



ЖУРНАЛ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ТРЕЙДЕРОВ

FORTRADER.ORG

№ 131 (ИЮНЬ 2021)

ЛЕТО НА РЫНКАХ. НЕКОГДА ОТДЫХАТЬ

А вот и лето. Еще несколько лет назад это означало, что активность торгов на рынке снизится, трейдеры разъедутся по курортам, закрыв позиции до сентября. Но наш мир меняется, а в след за ним меняется и картина летнего рынка. Сильно сомневаюсь, что в этом году многие спекулянты решатся отложить торговлю на целых три месяца. И в отличие от прошлого года не потому, что все падает и нужно успеть реагировать быстро, а потому что есть много вариантов для хорошей прибыли.

В ТОПе лета, конечно, криптовалюты, где происходит ажиотаж вокруг биткоина и dogecoin-а. Интересны также рынок золота и нефти, ну и, конечно, предстоящая встреча лидеров России и США может развернуть тенденции непредсказуемо, а значит, отдыхать некогда.

В этом номере мы вместе с коллегами постарались подготовить для Вас максимально полные обзоры различных самых популярных активов на июнь с прогнозами. Кроме того, есть важные и полезные темы о торговле на валютном, фондовом, криптовалютном и сырьевых рынках. Уверена, Вы обязательно найдете для себя что-то полезное. Прибыльного Вам лета.

С уважением, Юлия Апель



Владельцам финансовых ресурсов! Хотите, чтобы наш журнал был на вашем сайте?

Разместите журнал бесплатно

Список лучших распространителей со ссылкой на сайт публикуется на **главной** странице fortrader.org

СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

- 4... Курс евро к доллару в июне: готова ли пара к отметке 1,4?
- 7... Нефть на рынках: прогноз на июнь
- 9... Цена на золото: прогноз на июнь «держать»
- 13... Российский фондовый рынок в июне: что купить?
- 15... Криптовалюты: эпическое падение после рекордов
- 17... Как торговать нефтью в июне
- 20... Dogecoin: будущие перспективы криптовалюты-мема?
- 23... Ипотечные каникулы в 2021 году
- 26... Кошелек или жизнь. Вы контролируете деньги или деньги контролируют вас
- 28... Показатель P/B – что важно знать инвестору
- 30... «Продавай в мае и гуляй» - миф или нет?
- 31... IPO и финансовый кризис – есть ли связь?
- 34... Что такое премаркет и постмаркет
- 36... Ликвидность в криптовалюте
- 39... Как торговать нефтью, чтобы быть в плюсе
- 42... ETF FXRL: инвестиций в российские акции с небольшим капиталом
- 44... Стрелочный торговый индикатор ENTRY POINTS PRO
- 45... Мобильная стратегия 5 MINUTES SCALPING WITH TRIPLE STOCHASTIC

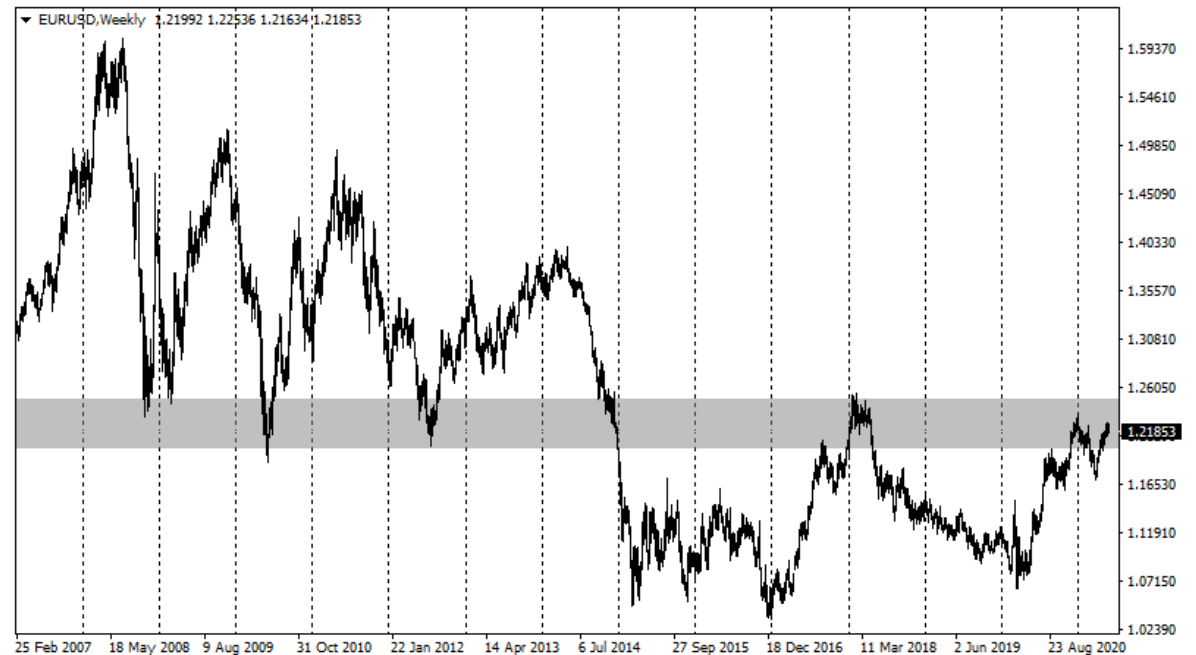
КУРС ЕВРО К ДОЛЛАРУ В ИЮНЕ: ГОТОВА ЛИ ПАРА К ОТМЕТКЕ 1,4?

За апрель-май [котировки пары EURUSD](#) выросли на 4.8% от 1.1700 до пиковых 1.2260, но в конце прошлого месяца укрепление явно застопорилось. Уперся ли доллар в стену, дальше которой будет получать поддержку или это затишье перед новым натиском продавцов? Скорей всего, что ответ на этот вопрос мы узнаем в ближайшие недели.

EURUSD и сопротивление 1.20–1.25

Если смотреть на цифры, текущие уровни курса евро к доллару не представляют ничего интересного, так как это не круглые уровни, к тому же на значительном удалении от экстремумов (1.2556 в феврале 2018). Но если открыть график с историей за несколько лет, то хорошо видно, что как раз область 1.20–1.25 была поворотной множество раз, а 1.2250 (текущие уровни) как раз середина этого диапазона.

- В 1998 году тут было остановлена попытка отскока EURUSD.
- В 2003-2005 тут пара находила поддержку, ненадолго проваливалась вниз.



- Сильное движение вверх от уровней выше 1.2200 в 2006 году обозначило старт наиболее яростного ралли против доллара в современной истории.
- Далее, с 2008 по 2012 тут у пары была железобетонная поддержка.
- Провал под нее в конце 2014-го вызвал капитуляцию покупателей евро, отправив его к 1.05.

- Только в 2017-м интерес к евро вернулся, но в 2018-м восхождение было вновь остановлено в области 1.2500, после чего был двухлетний нисходящий тренд.

Сейчас рынок вновь тестирует эту область, и не праздным становится вопрос, какие признаки динамики цены сопутствуют успешному прорыву, а какие говорят, что переломный момент не наступил. Самый простой ориентир – это сила, с которой пара проходит эту область 1.20–1.25. В 2003, 2006 и 2014-м EURUSD пролетала через отметку 1.2200.

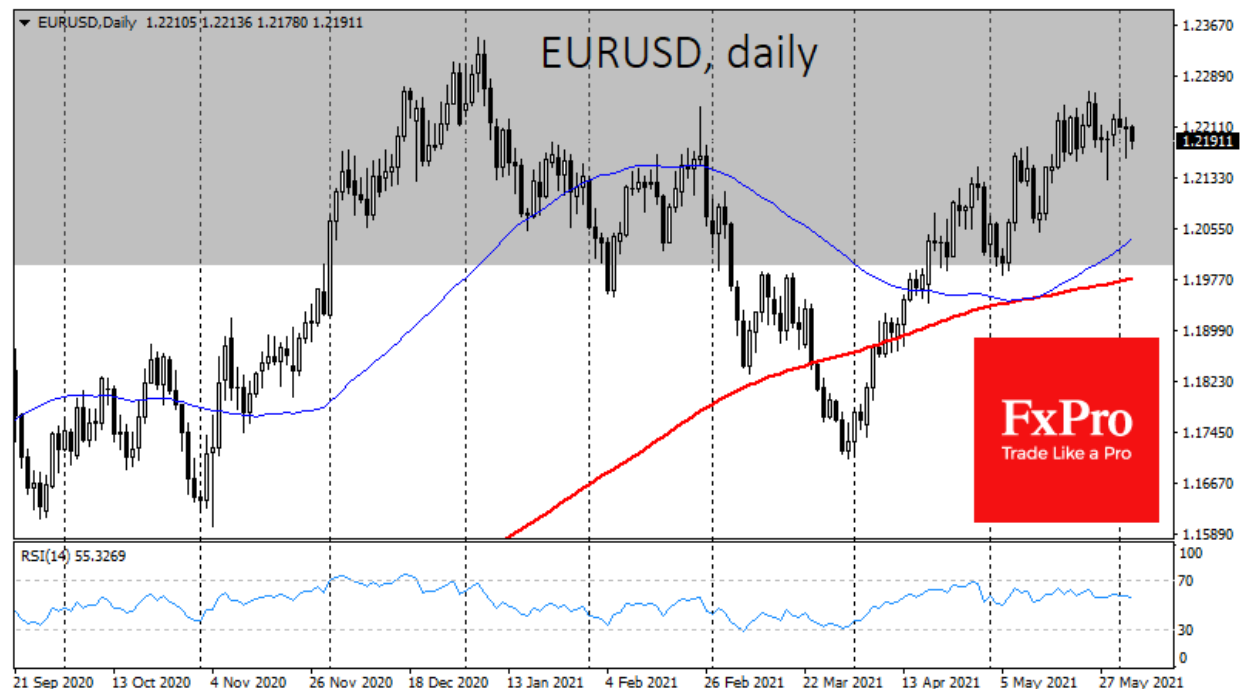
Ранее в январе мы видели, как на подходе в эту область энтузиазм быков иссякал. Это же произошло и в конце мая. Впрочем, возможно, пока еще слишком рано списывать со счетов силу долларовых медведей. Они имели время собраться с силами после внушительного ралли в 2020 году и вдвое быстрее вернулись к годовым максимумам, чем отступали с них. То есть пока снижение EURUSD в первом квартале выглядит тактическим отступлением долларовой медведи.

Если так, и мы уже в ближайшие недели увидим уверенное укрепление единой валюты к доллару (точней просадку последнего к широкому спектру активов), можно будет рассматривать в качестве вероятного сценария не только штурм 1.2500 в ближайшее время, но и развитие долгосрочного (на несколько лет) импульса роста EURUSD к 1.4000 и выше.

EURUSD в июне

На графиках дневных свечей мы уже в апреле отмечали преодоление важных скользящих средних. Уход выше 200- и 50-дневных МА поддерживал импульс роста в паре еще потом несколько недель. Ранее в апреле индекс RSI был на границе [зоны перекупленности](#), подбираясь к 70, но последующая коррекция эффективно сбила излишний накал рынка.

В конце апреля – начале мая проходила локальная фиксация прибыли, что-то подобное было и в последние дни. И рынки довольно быстро выкупили спад: верный признак фиксации прибыли, а не непроходимого сопротивления.



Июнь важен для EURUSD тем, что помимо отчёта по занятости в первую пятницу месяца, далее последуют опорные заседания ЕЦБ и ФРС.

Рискну предположить, что легкая часть восстановления занятости в США уже позади, как и период прямых выплат для населения. Начинается долгий и трудный этап точной балансировки рынка труда в изменившихся условиях, и для ФРС разумно не спешить убирать свою поддержку. Поспешность в этом вопросе ставит на кон не только коррекцию перекупленных фондовых

рынков и сырья, но, что намного важнее, прочность восстановления. Федрезерв не может рисковать этим, предпочтя держать политику слишком мягкой слишком долго, нежели преждевременно закрутить гайки и вызвать повторную рецессию.

Для валютного рынка сигналы неустанной мягкости ФРС могут стать той самой важной отмашкой, после которой мы увидим старт новой волны ослабления доллара. Решительный рост в интервале 1.20-1.25 – это сигнал готовности пары расти вплоть до 1.40.

FT



НЕФТЬ НА РЫНКАХ: ПРОГНОЗ НА ИЮНЬ

В мае [цены на нефть](#) выглядели достаточно нейтрально, проведя в «боквике» \$65-70 за баррель большую часть месяца.

- Основным позитивным фактором для инвесторов стало ожидание восстановления спроса в США и Европе на фоне приближения летнего сезона с традиционно высоким спросом.
- В последние недели данные от EIA показывали существенное снижение запасов бензина в США, а запасы дистиллятов падали пять недель подряд, что подтверждает тезис о росте спроса на нефтепродукты.
- Кроме того, положительно на ценах на все сырьевые товары сказывается крайне слабый доллар – индекс доллара сейчас находится у минимумов января.



Сдерживающие факторы для цен на нефть

Однако, несколько сдерживающих факторов не позволили цене на нефть устойчиво уйти выше \$70 за баррель. Основным из них стал прогресс в переговорах насчёт ядерной сделки с Ираном. Напомним, что с 2018 года Иран находится под санкциями и сильно ограничен в экспорте нефти. С приходом администрации Байдена начались активные переговоры по снятию данных ограничений в обмен на отказ Ирана от ядерной программы. Переговоры продолжаются, но все участники регулярно отмечают значительный успех в них. Если сделка будет заключена, на международные рынки может выйти около 1,5-2 млн б/с иранской нефти, что является

существенным значением в условиях хрупкого равновесия. Кроме того, в мае страны ОПЕК+ восстановили добычу на 600 тыс. б/с (с учётом смягчения добровольного снижения добычи Саудовской Аравии), что также оказывало давление на цены.

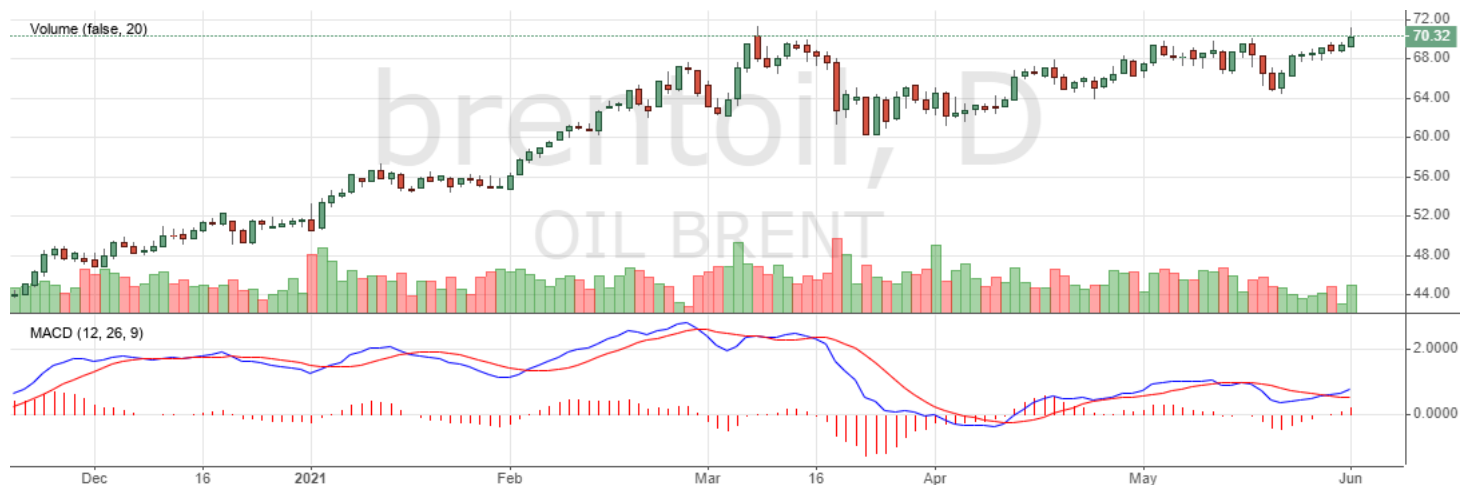
На фоне скромного перформанса цен на нефть акции как российских, так и мировых нефтяников также провели май в «боквике». Не помог и позитив, царивший на российском рынке – весь месяц [индекс Мосбиржи](#) регулярно обновлял исторический максимум. Ранее нефтяной сектор был одним из лучших по перформансу с начала года благодаря вакцинации и восстановлению цен на нефть. Вероятно, инвесторы решили взять паузу в активных инвестициях в нефтянку.

При этом май оказался насыщенным на корпоративные события. Из российских нефтяников за I квартал отчитались «Лукойл», «Газпром», «Транснефть», «Газпром нефть», «Роснефть» и «Башнефть». Общая тенденция – рост основных финансовых результатов год к году за счёт цен на нефть, прибавивших в I квартале около 21% год к году, слабого рубля и положительного лага по экспортной пошлине. Основным сдерживающим фактором стало снижение добычи из-за соглашения ОПЕК+. У большинства компаний отчётность вышла в рамках ожиданий и не сильно повлияла на динамику котировок. Позитивно отличился «Лукойл», заработавший за I квартал 211 руб. (3,4%) дивидендов на акцию. Однако менеджмент компании предупредил, что далее результаты могут быть немного скромнее из-за роста капитальных затрат и отсутствия позитивного лага по экспортной пошлине.

Прогнозы на июнь

В июне ожидаем продолжения консолидации цен на нефть марки Brent около \$70. Постепенное восстановление спроса будет компенсироваться ростом добычи со стороны ОПЕК+. Кроме того, на повестке остаётся возвращение Иранской нефти на международные рынки, что также будет давить на цену. На таком фоне акции российских нефтяных компаний также могут продолжить консолидацию.

Элемент сюрприза, на наш взгляд, можно ожидать разве что от «Татнефти». Ранее компания разочаровала инвесторов, выплатив лишь 50% чистой прибыли по МСФО в виде дивидендов. Если менеджмент «Татнефти» на конференц-звонке по результатам отчётности пообещает всё-таки перейти на выплату на 100% FCF в виде дивидендов, это может положительно сказаться на котировках.



FT

ЦЕНА НА ЗОЛОТО: ПРОГНОЗ НА ИЮНЬ «ДЕРЖАТЬ»

Определяющим фактором для цены на золото продолжает оставаться ситуация в мировой экономике. Здесь предлагаю в первую очередь обратить внимание на инфляцию и инфляционные ожидания, после чего взглянем на промышленное производство.

Про инфляцию

Можно с уверенностью сказать, что в апреле-мае инфляция в развивающихся странах продолжает расти. Согласно последним отчетам:

- индекс потребительских цен в Германии в мае вырос на 0,5%,
- в целом по Еврозоне предварительные данные составили порядка +0,3%;
- в США рост индекса за апрель составил 0,8%;
- в Великобритании CPI подрос на 0,6%;
- в Канаде +0,5%;
- данные по Новой Зеландии, опубликованные за 1 квартал текущего года продемонстрировали рост инфляции на 0,8%;



- в Австралии аналогичный показатель вырос на 0,6%.

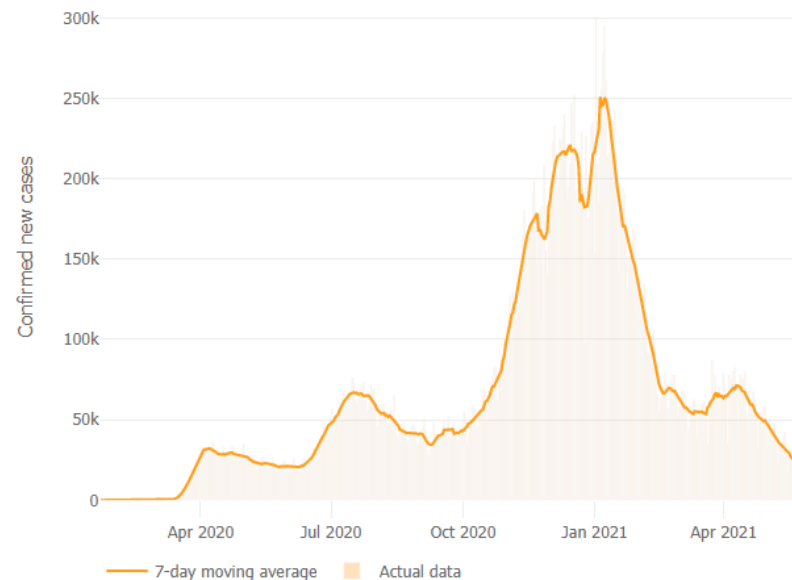
Таким образом, в годовом выражении инфляционные значения близки к своим таргетам. Теперь весь вопрос в том, как скоро регуляторы перейдут от стимулирующей монетарной политики к рестрикционным мерам.

О монетарной политике

Согласно последним «минуткам» с заседания Банка Австралии вопрос о сворачивании стимулирующих мер будет рассмотрен уже в этом месяце. Главный экономист

Европейского центрального банка Филип Лэйн, а также член совета ЕЦБ Мартин Казакс также сообщили о том, что европейский регулятор будет принимать решение о дальнейшем сокращении QE в июне, а вот ЦБ Канады уже приступил к «сворачиванию». Председатель ВоЕ Дейв Рамсден пообещал повысить [процентную ставку](#), если инфляция начнет выходить из-под контроля, а глава банка Новой Зеландии намекнул, что повышение ставки возможно в сентябре 2022 г.

Конечно, ключевым ориентиром для центральных банков становятся действия американского ФРС. Мы уже говорили, что согласно опросам, сокращение QE ожидается только в 4 квартале, а повышение ставки - только в 2023 г. В одном из наших предыдущих обзоров я уже упоминал, что ФРС может начать переходить к сдерживающей ДКП ещё раньше. Во многом это, конечно, будет определяться восстановлением потребления на фоне постепенного отступления пандемии. В настоящее время более 50% американцев привились от коронавируса. Результат налицо. Согласно данным от Университета Джона Хопкинса, количество новых подтвержденных случаев заболевания COVID-19 стремительно идёт на спад.



Между тем, Джеймс Буллард из Резервного банка Сент-Луиса сообщил, что вакцинация порядка 75% населения США позволит ФРС начать сокращать программу количественного смягчения, т.е. FOMC уже посылает недвусмысленные сигналы рынку, что время «дешевых» денег постепенно подходит к концу, что становится позитивным фактором для рынка золота.

Страна	Промышленный PMI	Динамика (по сравнению с предыдущим значением)
Германия	64,4	Рост
ЕС	63,1	Рост
Великобритания	65,6	Падение
Канада	57	Падение
Австралия	60,4	Рост
США	62,1	Рост

О промышленности и золоте

Обратим теперь внимание на то, что происходит в промышленности (см. таблицу выше).

Как можно заметить, в развитых экономиках индекс менеджеров по закупкам находится уже существенно выше 50 пунктов, что говорит о том, что производство продолжает восстанавливаться, а значит и спрос на золото также может продолжить расти. Большинство аналитиков и инвестиционных компаний оптимистично оценивают рынок золота в текущем году. Здесь, в первую очередь, стоит обратить внимание на доклад World Gold Council (WGC). Эксперты ждут, что потребление золота в 2021 г. будет постепенно увеличиваться. Особенно это касается таких регионов, как Китай и Индия. Последний отчет по спросу на золото от WGC был опубликован в апреле текущего года. Согласно отчету, спрос на золото за первый квартал текущего года составил 815,7t – на уровне Q4 в 2020 г., но на 23% ниже, чем в Q1 годом ранее. WGC отмечает, что рост потребительского спроса подстегнули низкие цены на металл, а также постепенный выход мировых экономик из [рецессии](#).

Рынок золота в настоящее время находится в состоянии небольшого контанго – цена на фьючерсы превышает спот-цену.

Теханализ цены на фьючерсы на золото

Таймфрейм: 1 месяц

На Monthly временном интервале [курс золота](#) находится в восходящем ценовом канале. Учитывая то, что в апреле текущего года цена оттолкнулась от нижней границы (уровня поддержки), с высокой степенью вероятности движение вверх будет продолжено. Вопрос в том, смогут ли быки преодолеть 50% уровень коррекции, т.е. отметку \$1890,5 – 1900. В этом случае, следующей целью роста станет 61,8% коррекции по Фибоначчи или приблизительно \$1940 за унцию.



Таймфрейм: 1 неделя

На недельном временном интервале цена пробилась вверх трендовую линию. Одновременно с этим произошёл и пробой MA(9), а также горизонтального уровня сопротивления \$1767,20 за унцию.



Таймфрейм: 1 день

06.05 цена пробилась вверх свою 200-периодную скользящую среднюю. Согласно волновому анализу Эллиотта возможен следующий сценарий развития ситуации: цена находится в 3-ей импульсной волне. Вполне возможно, что целью движения является отметка \$1950 за унцию (\$1940 за унцию согласно анализа на

месячном графике золота). После этого нас может ждать коррекция цены или 4-ая коррекционная волна, которая может вновь «загнать» цену ниже уровня \$1900 за унцию. Если этот сценарий верен, то 5-я заключительная волна импульса может привести к тому, что цена вновь протестирует отметку \$2000.



Выводы: мой взгляд на рынок золота в настоящее время продолжает оставаться больше нейтральным, хотя прогнозы умеренно оптимистичны. Существенное снижение цены на данный драгоценный металл сейчас весьма маловероятно, скорее продолжится движение ближе к отметкам \$2000 за унцию. Используя терминологию инвестиционных компаний, для позиций по золоту сейчас больше всего подходит рекомендация «Держать».

FT

РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК В ИЮНЕ: ЧТО КУПИТЬ?

В среднем российский фондовый рынок за май вырос на 2%. Возможно пословица «продавай в мае и уходи» и в этом году не подведет, но это мы увидим уже в июне.

Основными драйверами для рынка стали:

- дивидендный фактор,
- позитивные ожидания от встречи лидеров США и России 16 июня,
- рост цен на сырьевые товары,
- позитивная динамика американского рынка.

В целом, наш фондовый рынок давно является частью рынка развивающихся стран, а для них важно, чтобы ФРС США не ужесточала денежную политику. Такие страны, как Турция, имеют большие долларовые долги, и ужесточение денежной политики США затруднит их обслуживание. В США обеспокоенность инвесторов из-за ускорения инфляции в США снизилась благодаря заверениям ряда представителей Федрезерва, которые не видят необходимости менять курс денежно-кредитной политики. Индекс развивающихся рынков от MSCI показал по итогам месяца боковую динамику.



Что на фондовом рынке России?

Среди наиболее ликвидных акций лидером стали акции TCS Group Holding, Газпрома и золотодобывающих компаний. [Котировкам акций Тинькофф](#) в мае удалось вырасти на 24%. Чистая прибыль банка в первом квартале 2021 увеличилась по МСФО на 57%.

Много хороших новостей было по [Газпрому](#). Компания в этом году показывает хорошие финансовые результаты. [Цены на газ](#) растут, растут и объемы продаж... Очень хорошие новости пришли по проекту Северный поток-2. Президент США Джо Байден заявил, что санкции против "Северного потока 2" на данном этапе

контрпродуктивны, что противоречит предыдущим заявлениям. Очевидно, он не хочет ссориться с Германией, для которой трубопровод важен.

Также хочется отметить повышенный спрос на акции золотобывающих компаний из-за [роста цен на золото](#). Котировки «желтого металла» достигли пятимесячных максимумов, так как инвесторы убегают от инфляционных рисков. Нестабильность на рынке криптовалют также способствовало спросу на золото.

В июне рынки будут корректироваться

В июне я ожидаю коррекцию фондовых рынков. Российский рынок не является самостоятельным и растет поскольку повышается американский, а коррекция на американском рынке очень вероятна. Прежде всего, американские индексы растут пятый квартал подряд и сильно перегреты. Гадать на кофейной гуще, в какой момент начнут снижаться американские индексы, я не буду. Пока коррекция в США временами «гостит» в акциях сектора технологий, а до акций традиционных секторах не добралась. Запустить механизм коррекции могут новые данные по инфляции.

Вопреки своим же заявлениям ФРС уже через несколько месяцев может начать обсуждать сокращение масштабной кампании по покупке облигаций. На днях Заместители председателя ФРС Рэндал Куорлз и Ричард Кларида заявили, что политики могут начать это обсуждение на «предстоящих встречах». Кларида назвала апрельский отчет о потребительских ценах «неприятным сюрпризом». В случае начала общей коррекции рынка первым под

удар попадут акции сектора технологий США и России и акции развивающихся рынков.

Вряд ли речь может идти о сломе повышательного тренда на нашем рынке, потому что предпосылок для значительного снижения цен а сырьевые товары сейчас нет. Фундаментальные показатели рынка нефти сильны, и [цены на нефть марки Brent](#) могут вырасти до 80 долларов за баррель к середине третьего квартала при отсутствии поставок из Ирана. Альянс ОПЕК + прогнозирует улучшение ситуации со спросом на мировом рынке

Какие акции покупать на коррекции?

Акции сырьевого сектора и прежде всего бумаги Газпрома и [Газпром нефти](#), [ЛУКОЙЛа](#), акции растущих бизнесов... По прежнему интересны [акции МосБиржи](#). От покупок акций сектора черной металлургии я бы воздержался, потому что они не выглядят дешевыми, а также из-за неопределенности с налоговой нагрузкой. Акции золотобывающих компаний также дешевыми не выглядят, но я бы рассмотрел вопрос из покупки в случае снижения котировок золота к 1850-1860. Из банковского сектора интересны [акции Сбербанка об.](#) , но это долгосрочные инвестиции с прицелом на полтора года.

Как ни странно, но после встречи 16 июня Байдена и Путина также может быть запущен механизм коррекции: «фиксация» прибыли инвесторами после позитивного события – это штатная ситуация для фондового рынка

КРИПТОВАЛЮТЫ: ЭПИЧЕСКОЕ ПАДЕНИЕ ПОСЛЕ РЕКОРДОВ

Снижение [котировок биткоина](#) в мае 2021 года на определенном этапе превысило рекорд сентября 2011 года (-40%), но за счет последующего отскока в итоге ограничилось 34,5% – второй результат в истории. В течение восьми дней цена обвалилась с \$58 000 до \$30 000, прежде чем вернуться к \$37 250. По альткоином в острую фазу динамика была еще более драматичной (вплоть до 70%), однако последующий отпружинивающий отскок позволил им зафиксировать меньшие в среднем потери по сравнению с первой криптовалютой.

Винить в резком ухудшении конъюнктуры криптоинвесторы могут как себя, так и властей, а некоторые и Илона Маска, который в один миг стал врагом рынка (кроме тех, кто торгует любимым им Dogecoin). Май показал, что ожидания в отношении широкого принятия цифровых активов придется пересмотреть – возросшая популярность вызвала острую реакцию со стороны регуляторов, которые стали опасаться активного притока средств в пространство широкого круга инвесторов и добавления корпорациями



криптовалют в качестве платежных опций. Спустя два месяца [Tesla](#) отказалась от продажи за биткоины своих электрокаров. Илон Маск сослался на возросшую долю добычи биткоина с использованием «грязных» энергоносителей.

Тема защиты экологии в дальнейшем была взята на вооружение китайскими властями, которые столкнулись с дефицитом электроэнергии. Впоследствии к «крестовому походу» против криптовалют присоединились и Центробанки ведущих стран

мира, которые не преминули возможностью раскритиковать криптовалюты из-за их волатильности, которая может подорвать благосостояние частных инвесторов. Все это происходило на фоне «закручивания гаек» в США, где за криптоинвесторов плотно «взялась» Налоговая служба, а другие регуляторы объединили усилия для выстраивания «правил игры». Все это заставило засомневаться в том, что новый глава SEC Гэри Генслер в обозримом будущем даст зеленый свет запуску биткоин-ETF, на что решились уже власти соседней Канады.

Крупные институциональные инвесторы, которые воспользовались резким падением котировок для наращивания позиций, тем не менее сохраняют скепсис в отношении краткосрочного вектора ценовой динамики. Все из-за давления регуляторов, которое пока еще окончательно «не оформилось», что может заставить и инвесторов, и Crypto-friendly компаний отложить свои замыслы на какое-то время.

Во второй декаде мая рынок стал «рисовать» треугольник, который допускает повторное снижение к \$30 000. Рынки фьючерсов

и опционов показывают неуверенность в восстановлении растущей траектории на горизонте одного-трех месяцев. Ончейн-статистика от Glassnode хотя и говорит о накоплении монет крупными держателями, не исключает и изменения этой тенденции, если давление продающих в убыток «разочарованных» краткосрочных трейдеров, заставит их на это пойти по крайней мере в качестве хеджа. Неопределенным фактором остается поведение майнеров, которые могут продавать запасы [криптовалюты](#) для покрытия издержек на релокацию мощностей из Китая в случае более агрессивных действий властей.

Долгосрочные перспективы остаются незыблемыми (даже скептически настроенные сейчас JPMorgan ждут \$145 000, создатель модели S2F – \$280 000), но ближайшее будущее выглядит пока туманным и станет более определенным после проверки на прочность недавнего минимума в \$30 000 в случае реализации упомянутого выше сценария. Альткоины едва ли смогут противостоять этой тенденции.

FT

КАК ТОРГОВАТЬ НЕФТЬЮ В ИЮНЕ

Прошедший год ознаменовался несколькими этапами снижения нефтяной отрасли. Это произошло в первую очередь из-за пандемии, локдауна, а также перепроизводства при сокращении спроса. Весна 2020 года стал для [нефтяных котировок](#) критическим месяцем – они упали вдвое, дойдя до отметки в \$30 за баррель. Но локдаун и жесткие ограничения остались в прошлом, и во всем мире отмечается рост темпов вакцинации. Это способствует росту спроса на топливо, что позволило котировкам бенчмарк практически полностью отыграть снижение из-за пандемии.

Согласно прогнозу МЭА, который был озвучен еще в марте этого года, спрос в 2021 г. может вырасти до 96,5 млн баррелей в сутки, а прошлогодние потери будут возмещены на 60%.

По мнению экспертов, стремительный рост котировок нефти подтверждает восстановление спроса в будущем на фоне оживления экономики.

Нефти может не хватить

Согласно экспертам, на данный момент рынок достиг определенного баланса между спросом и предложением. ОПЕК+ принял решение о постепенном наращивании нефтедобычи, что учитывает сезонный рост спроса, а также влияние на положение в мире эпидемии коронавируса в Индии. Есть опасения, что спрос будет восстанавливаться быстрее, чем долгосрочные поставки, что



связано со снижением инвестиций в нефтедобычу со стороны международных компаний из-за проблем, которыми это чревато для экологии. В настоящий момент на рынок возвращается нефть, изъятая ранее в результате снижения спроса. При этом возникает вопрос: есть ли у компаний свободные мощности?

Кроме того, запасы топлива, которые удалось накопить за пандемию, уже к концу апреля практически закончились. Таких «излишков» на балансе развитых стран осталось не более 20%. В

июле прошлого года объем запасов составлял 249 млн баррелей, а в феврале эта цифра снизилась до 57 млн баррелей, как сообщает Международное энергетическое агентство (МЭА). Такая ситуация стала в определенной степени следствием решений ОПЕК+.

Нефтяной рынок могут поддержать

автомобилисты и ураганы

В скором времени в Мексиканском заливе начнется сезон ураганов, который может поддержать рынок нефти. На побережье залива расположено примерно 40% нефтедобывающих предприятий США. Перебои в их работе могут спровоцировать временный дефицит на рынке нефтепродуктов США.

Текущий рост подогрело заявление Национального центра США по слежению за ураганами, в котором говорилось, что с 60%-ной вероятностью над западной частью залива следует ожидать формирования этого природного явления. Это важно заявление, учитывая число расположенных в этом регионе нефтяных предприятий: 45% нефтеперерабатывающих и 51% по переработке природного газа.

Кроме того, на рост котировок бенчмарк повлияло прозвучавшее заявление о том, что автолюбители США на этой неделе будут заправлять свои автомобили больше, чем один раз, учитывая приближающиеся выходные в честь праздников Дня поминовения, которые продлятся три дня.

Продавцы нефти ждут возобновления переговоров по ядерной сделке

Согласно заявлению спикера иранского парламента, прозвучавшему ранее, три месяца, в течение которых соглашение между Тегераном и ООН подразумевало надзор последнего, истекли. Теперь снимки нескольких ядерных объектов Ирана не подлежат контролю.

На прошлой неделе от европейских дипломатов было получено предупреждение, что, отказавшись от продления соглашения, Тегеран может поставить под угрозу переговоры между Ираном и США по ядерной сделке 2015 г. Их возобновление ожидается в ближайшее время в Вене.

Согласно Bloomberg, Иран предпочтет продлить соглашение и при этом выиграет время для того, чтобы начать возрождать СВПД.

Все это время администрация Байдена «сквозь пальцы» смотрела на то, как Иран занимается отгрузкой «левой» нефти, и не спешила применять введенные Трампом санкции. В данный момент для этой Исламской Республики важно, чтобы в полном объеме восстановились международные банковские механизмы, что устранил препятствия при операциях с сырьевыми товарами.

Аналитики считают, что дополнительные иранские баррели негативно отразятся на рынке, учитывая остальные угрозы.

Заседание ОПЕК+

В начале июня нефтяной картель проведет свое очередное заседание. Согласно ранее озвученным планам, [ОПЕК](#) планирует постепенно наращивать производство. Как раз на предстоящем заседании картель проведет оценку ситуации на рынке и будет решать идти или не идти ему на этот шаг.

Учитывая улучшающую экономическую обстановку в мире и рост спроса, не исключено, что ОПЕК+ примет решение о корректировке нынешних договоренностей.

Вряд ли нефтедобытчики пойдут на сокращение объемов добычи, а вот рост вполне возможен. Дополнительные баррели нефти на рынке должны “охладить” его, и вызвать снижение цен.

Доллар и нефть

Быков по нефти поддерживает общий оптимизм рынка. Пристальное внимание инвесторов приковано к показателям инфляции с целью определить, вырастут ли цены временно или в долгосрочной перспективе. Наибольшую популярность приобретают ценные бумаги компаний, производящих нефть и материалы, поскольку они могут переложить на потребителей более высокие расходы. Ценные бумаги компаний IT-сектора остаются позади.

Если Федрезерв будет достаточно убедителен в своих заявлениях относительно длительной стимулирующей политики, то эйфория на рынке продолжится. В этом случае [курс доллара США](#) обновит свои минимальные значения за несколько месяцев, что поддержит сырьевые котировки.

Чтобы приступить к покупке нефти, достаточно зарегистрироваться на сайте надежного брокера. Например, AMarkets является участником The Financial Commission. Помните, что нефть - это рискованный актив, и торговать им нужно соблюдая осторожность.

FT

DOGECOIN: БУДУЩИЕ ПЕРСПЕКТИВЫ КРИПТОВАЛЮТЫ-МЕМА?

Криптовалюта, задуманная как шутка, внезапно разделила сообщество на два лагеря. Одни, во главе с Илоном Маском, верят в будущее Dogecoin, утверждая, что он заменит доллар в качестве основной платежной единицы (и это при живых-то [стейблкоинах](#)). Второй лагерь избрал своим лидером известного крипто инвестора и фаната биткоина, Майка Новограца, скептически настроенного к криптовалюте-мему.

«Взлет Dogecoin закончен», «Не думаю, что стоит инвестировать в Dogecoin», - такими твитами Майк комментировал рост актива, называя инвесторов «невежественными».

Чтобы разобраться, чью сторону принимать, обратимся к истории и статистическим данным. В чем ценность криптовалюты и какие факторы влияют на рост ее стоимости?

История криптовалюты и ее главная идея

Dogecoin относится к числу старейших криптовалют, появившись в 2013 году, однако какой-либо идеи в его создание основатели Билли Маркус и Джексон Палмер не закладывали. Как признаются создатели, актив был выпущен как шутка, а название криптовалюты – отсылка к популярному в то время мему (картинка собаки породы сиба-ину и внутренний монолог в виде текста).



Примечательно, что сами основатели вышли из проекта и теперь трудятся на другом поприще. Палмер работает менеджером по продукту недалеко от Сан-Франциско, а Маркус занимает пост инженера-программиста в образовательной компании.

В недавнем интервью Bloomberg Билли заявил, что свои монеты Dogecoin он продал еще в 2015 году, чтобы купить поддержанное авто. И нет, это был не Rolls-Royce и не Lamborghini, а всего-навсего Honda Civic. Тогда криптовалюта оценивалась в 0.00012 долларов за монету. Через 6 лет Маркус смог бы купить на те монеты уже целый автопарк – Dogecoin вырос в 2700 раз.

Причины роста криптовалюты-мема

В любых обзорах экспертов в числе главных инвестиционных инструментов назывались [Bitcoin](#), [Ethereum](#), [Litecoin](#), но уж никак не Dogecoin – криптовалюта занимала свое место в топ-100 по капитализации, росла и падала параллельно рынку, не привлекая к своей персоне большого внимания.

Все изменилось в начале 2021 года, когда на цифровой актив внимание обратили трейдеры с Reddit, ранее пошумевшие на фондовом рынке. Они в один голос твердили о недооцененности монеты и необходимости поднятия ее стоимости. В результате, тысячи трейдеров стали скупать DOGE и **за 48 часов стоимость**



взлетела на 700%. Масла в огонь подлил Илон Маск, решивший популяризовать валюту своими твитами.

8 мая 2021 году Dogecoin достиг своего исторического максимума в 0.73 доллара за монету (рост за 4 месяца составил 8100%).

Реакция криптовалютного сообщества

Можно сколько угодно говорить, что нынешняя цена монеты (откатилась к \$0.32 после обвала рынка) – результат [пампа](#) при участии трейдеров и Маска, что Dogecoin не способен выдержать конкуренцию с топовыми альткоинами, но лучше обратиться к фактам и статистике:

1. Dogecoin занимает 6-е место по рыночной капитализации, которая выше, чем капитализация корпораций eBay, HP, Pinterest.
2. Криптовалюта DOGE принимается к оплате в 18.97% компаний, добавивших цифровые активы в качестве платежной опции. По этому показателю Dogecoin снова на 6-м месте.
3. Торговые площадки, в числе которых гигант eToro, добавляют DOGE в перечень активов, доступных для инвесторов.

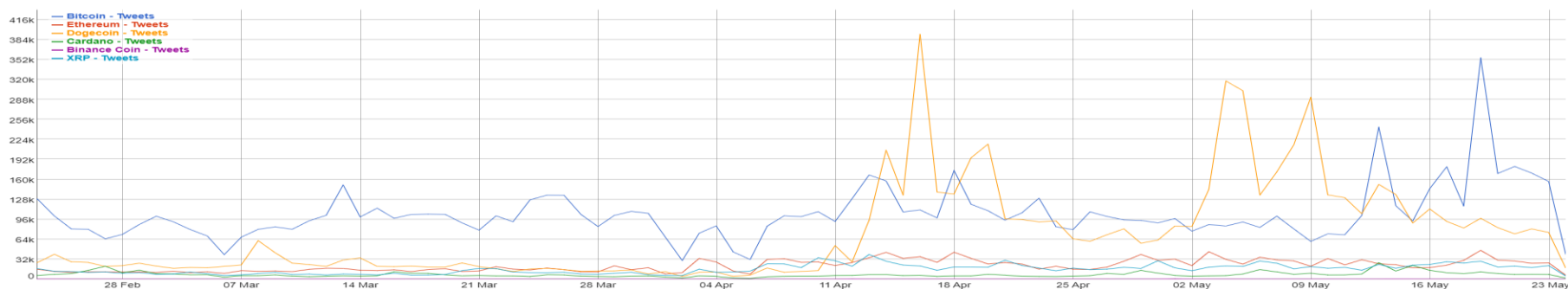
Каковы основные факторы роста?

В числе главных предпосылок для дальнейшего роста Dogecoin выделить можно такие факторы:

1. **Технологическая база как у Биткоина**. Своими корнями криптовалюта-мем уходит именно к первому цифровому активу, если проследить серию форков: Bitcoin – Litecoin – Luckycoin – Dogecoin.
2. **Интерес знаменитостей**. Илон Маск даже нацелен на увеличение пропускной способности монеты, сделав ее еще более удобной для платежей.
3. **Низкие комиссии за транзакции**. Большинство площадок устанавливают комиссию за отправку всего в 1 DOGE.
4. **Поддержка сообщества**. «Комьюнити» совсем не против роста криптовалюты-мема, а количество компаний, принимающих Dogecoin к оплате, стремительно растет.

Дальнейшие перспективы Dogecoin

Трейдерам из Reddit изначально планировали довести стоимость криптовалюты до \$1, поэтому дальнейшие попытки пампа



[Источник](#)

при участии Илона Маска возможны, но и сильная коррекция не исключена, особенно с учетом негативно настроенных топовых инвесторов (Майк Новограц, гендиректор Galaxy Investment, Барри Силберт, глава Grayscale Investments).

Впрочем, забвение для Dogecoin маловероятно. Криптовалюта ураганом ворвалась в топы и неожиданно стала востребованной, поэтому от поддержки альткоина компании вряд ли откажутся. Инвесторы активно используют DOGE для оплаты товаров и услуг.

Важным фактором с точки зрения роста [криптовалюты](#) считают популярность на просторах всемирной паутины. И Dogecoin здесь уверенно лидирует. 16 апреля актив установил исторический рекорд по рынку – 392 тысячи упоминаний в сутки. С падением рынка популярность криптовалюты немного сдала позиции, однако по упоминанию в Twitter, Dogecoin уступает только Биткоину.

FT

ИПОТЕЧНЫЕ КАНИКУЛЫ В 2021 ГОДУ

В августе 2019 года в России вступил в силу Федеральный закон № 76-ФЗ от 01.05.2019, дающий заемщикам право на ипотечные каникулы. Что значит «ипотечные каникулы», кто может ими воспользоваться, и насколько они актуальны в 2021 году, обсудим в нашей уже постоянной рубрике «О банках».

Что такое ипотечные каникулы?

Ипотечными каникулами называют льготный период, на время которого для заемщика сокращаются или вообще «замораживаются» выплаты по [ипотеке](#). Максимальный срок ипотечных каникул – 6 месяцев.

Простыми словами, ипотечные каникулы означают, что человек, имеющий ипотечный кредит и попавший в сложную жизненную ситуацию, может без всяких последствий до полугода не платить по ипотеке.

В период ипотечных каникул банк не имеет права изымать жилье, выступающее залогом по кредиту. Кроме того, ипотечные каникулы не портят кредитную историю – данные в



бюро кредитных историй будут скорректированы. Единственное исключение – когда размер выплат был уменьшен, и этот уменьшенный платеж был просрочен.

Кто имеет право на ипотечные каникулы

Если вдруг перестало хватать денег на выплату ипотеки, это не значит, что вы получаете право на ипотечные каникулы

автоматически. Для их получение необходимо соблюдение ряда условий:

- размер ипотечного кредита не превышает 15 миллионов рублей;
- раньше вы не просили о его рефинансировании;
- жилье, на покупку которого взят кредит и которое служит залогом, единственное у заемщика.

Проще говоря, если вы решили купить дорогие апартаменты и у вас уже есть жилье или вы уже обращались за предоставлением ипотечных каникул, то такую льготу вам не предоставят.

Кроме условий, в законе содержится перечень тех самых тяжелых жизненных ситуаций, когда заемщик может обратиться за предоставлением ипотечных каникул:

- вы остались без работы;
- потеряли кормильца;
- стали инвалидом 1 или 2 группы;
- признаны временно нетрудоспособным в течение более двух месяцев;
- совокупный доход супругов упал на 30% (при этом размер ежемесячных выплат по ипотеке в среднем превысил 50% от среднемесячного дохода).

Кроме этого, ипотечные каникулы могут предоставить, если увеличилось число иждивенцев (несовершеннолетние или инвалиды 1 и 2 группы), при этом совокупный доход (с

учетом финансовых поступлений у других членов семьи) уменьшился на 20%, а выплаты по ипотеке в итоге превысили 40% от среднемесячного дохода.

Как оформить ипотечные каникулы

При соответствии сформулированным законом условий для получения ипотечных каникул необходимо обратиться в тот же банк, где оформлен ипотечный кредит. Вместе с заявлением, необходимо будет предоставить еще ряд документов:

- **Выписку из ЕГРН** (единый государственный реестр недвижимости) о правах на имеющиеся объекты недвижимости. Это послужит доказательством того, что жилье, на которое взят кредит, единственное.
- **Документальное подтверждение тяжелых жизненных обстоятельств:** справка с биржи труда, если потеряна работа, справка о доходах за текущий год и год, предшествующий обращению за каникулами, в случае снижения доходов и др.
- На решение о предоставлении ипотечных каникул банку отводится 10 дней.

«Подводные камни» ипотечных каникул

Некоторые банки могут схитрить и одобрить не ипотечные каникулы, а **реструктуризацию задолженности**. Будьте внимательны, разница огромная: при ипотечных

каникулах выплаты по кредиту приостанавливаются или сокращаются, а при реструктуризации банк разрешает не платить сумму основного долга в течение какого-то времени, но проценты все равно платить придется.

Естественно, ни о каком списании долга, хотя бы частичном, речь не идет. Смысл ипотечных каникул заключается не в этом, а в том, чтобы дать заемщику время для решения возникших проблем: для поиска работы, дополнительного источника дохода или для лечения какой-то болезни, что особенно актуально во время пандемии коронавируса.

В любом случае, после окончания каникул, кредит нужно будет выплачивать полностью и далее. Если выплаты были совсем приостановлены, срок выплаты будет продлен на то время, в течение которого у вас длились каникулы. Если взносы уменьшены, то их график пересчитают.

Если же предоставленного в рамках ипотечных каникул времени не хватило для решения проблемы, лучше всего сразу же обратиться в банк. Поскольку банк заинтересован в том, чтобы кредит был погашен, вам могут предложить реструктуризацию задолженности или рефинансирование кредита.

Наконец, крайняя, но вполне реальная мера – продать ипотечную квартиру и вернуть долг банку. Но в этом случае, поскольку жилье находится в залоге у банка, необходимо заручиться согласием кредитора на продажу ипотечной квартиры с условием, что полученные деньги пойдут на погашение кредита. Однако, это уж совсем крайний случай и шести месяцев должно вполне хватить.

По статистике Национальной ассоциации профессиональных коллекторских агентств, чтобы поправить свои дела и возобновить выплаты по кредиту в полном размере, человеку требуется, в среднем, около четырех месяцев.

FT

КОШЕЛЕК ИЛИ ЖИЗНЬ.

ВЫ КОНТРОЛИРУЕТЕ ДЕНЬГИ ИЛИ ДЕНЬГИ КОНТРОЛИРУЮТ ВАС

Вики Робин и Джо Домингес
при участии Моник Тилфорд

КОШЕЛЕК ИЛИ ЖИЗНЬ?



Вы контролируете деньги или деньги
контролируют вас

Настоящая финансовая мудрость состоит в том, чтобы ясно понимать: если вы покупаете что-то сейчас, то именно вам придется расплачиваться за это завтра, причем с процентами. Она также состоит в понимании того факта, что если вы тратите жизненную энергию на ерунду, не согласующуюся с вашими жизненными ценностями и доставляющую лишь кратковременное удовольствие, то именно вам ее не хватит на что-то важное.

- **Авторы:** Вики Робин, Джо Домингес и Моник Тилфорд
- **Оригинальное название:** Your Money or Your Life. 9 Steps to Transforming Your Relationship with Money and Achieving Financial Independence: Revised and Updated for the 21st Century
- **Издательство:** Манн, Иванов и Фербер
- **Количество страниц:** 368
- **Возрастное ограничение:** 12+
- **ISBN:** 978-5-00057-737-0
- **Год издания:** 2015

[Купить книгу](#)

Читать книгу

- [Содержание. Глава 1. Власть денег: где спрятано сокровище?](#)
- [Глава 8. Точка безопасности. Горшочек с золотом на настенном графике](#)

Читать книгу, которая учит правильно обращаться с деньгами

Книга, которая поменяет ваше отношение к деньгам и позволит их осознанно контролировать, а не жить ради них.

Вики Робин и её книга уже изменили жизни миллионов людей по всему миру, поменяв их философию и подход к личным финансам и обеспечив финансовую независимость.

Либо вы управляете деньгами, либо они будут управлять вами и вашей жизнью. Если вы не хотите менять свою жизнь на деньги и стремитесь осознанно управлять ресурсами, эта книга для вас.

Сейчас, во времена большой неопределенности в экономике, когда нужно менять свое отношение к деньгам и думать о том, как сберечь свои ресурсы, а не потратить их впустую, эта книга актуальна как никогда.

- Избавиться от долгов и начать копить деньги;

- Пересмотреть приоритеты и отношение к материальным ценностям;
- Разрешить внутренние противоречия между своими ценностями и образом жизни;
- Беречь не только личные средства, но и экологию планеты;
- И — самое главное — осознанно использовать и контролировать деньги, а не существовать ради них.

Эта книга для всех, кто хочет использовать деньги для жизни и контролировать их, *а не жить ради денег.*

«Реклама уже не заставит вас покупать всякое барахло. Ожидания других людей не заставят вас покупать ненужные вещи. Телевидение также не сможет этого сделать. Только ваши мысли могут заставить вас покупать вещи».

FT

ПОКАЗАТЕЛЬ P/B – ЧТО ВАЖНО ЗНАТЬ ИНВЕСТОРУ

Итак, мы с вами разобрались с [показателем цена/прибыль \(P/E\)](#). К этому показателю мы ещё вернёмся, когда будем обсуждать правила инвестирования рыночных гуру Бенджамина Грэма и Питера Линча.

Сегодня же предлагаю обсудить такой мультипликатор, как **цена/балансовая стоимость (P/B)**. Для этого, нам необходимо чуть углубиться в теорию, чтобы понять, что такое балансовая стоимость акционерного капитала.

Главная формула мультипликатора P/B,

которую нужно знать

На самом деле, ничего сложного в словах балансовая стоимость акционерного капитала нет. Давайте представим, что у Иванова есть машина стоимостью 700 тыс. руб. и квартира, которая стоит 3 млн. руб. Кроме этого у Иванова есть ипотечный кредит, по которому осталось заплатить 1 млн. руб (с учетом процента). Больше ничего у нашего героя нет.

В этом случае активы Иванова таковы: стоимость машины + стоимость квартиры, т.е. 700 000 + 3 000 000 = 3,7 млн. руб. Долг же Иванова составляет 1 млн. руб. Таким образом получается, что для того, чтобы понять, какой у него собственный капитал, нам нужно из активов вычесть долги, т.е. 3,7 млн. – 1 млн. = 2,7 млн. Именно столько Иванов получит, если реализует все свое имущество и рассчитается по кредиту.

Получается следующая картина:

активы Иванова – долги Иванова = собственный капитал Иванова = 2,7 млн.

Та же самая формула работает и для любой компании.

активы компании – долги компании = собственный капитал компании

или по-другому

активы компании = собственный капитал + долги

Это главная формула, которую нужно обязательно запомнить.

Собственный капитал компании еще называют **акционерным капиталом**. Таким образом, в формуле P/B в знаменателе стоит

стоимость этого акционерного капитала, а в числителе – капитализация компании (количество акций * цену).

Идеальной является ситуация, когда капитализация = стоимости акционерного капитала, т.е. $P=V$ или $P/V = 1$. Это означает, что рынок справедливо оценивает стоимость компании. Но на практике всё как всегда немного хитрее.

Разбор конкретного примера

Давайте разберем пример расчёта P/V по компании Apple. На закрытии 12.01.2020 [стоимость акций компании Apple](#) составила \$128,80. Количество акций компании можно посмотреть в балансе, либо же просто использовать информационные источники в сети.

Количество акций составляло 16 976 760. Таким образом, капитализация компании по последней цене закрытия составляет $16\,976\,76 * 128,80 = \$2,2T$.

Теперь обратим внимание на акционерный (собственный) капитал компании. Он равен \$65,3B. В этом случае коэффициент цена/балансовая стоимость получается равным $\$2,2T/\$65,3B = 33,7$.

Теперь важно понять, много это или мало?

Для того, чтобы это выяснить, необходимо сравнить получившееся значение со среднеотраслевым показателем, т.е. со средним показателем P/V конкурентов компании Apple. Его можно

Итого акционерный капитал	65339	90488	107147	134047
Погашаемые привилегированные акции, всего	-	-	-	-
Непогашаемые привилегированные акции, нетто	-	-	-	-
Обыкновенные акции	50779	45174	40201	35867
Добавочный капитал	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	14966	45898	70400	98330
Собственные акции, выкупленные у акционеров, по стоимости приобретения	-	-	-	-
Право работников на получение акций компании (ESOP)	-	-	-	-
Нереализованный доход (убыток)	1846	707	-3209	328
Прочие собственные средства	-2252	-1291	-245	-478
Итого обязательства и капитал	323888	338516	365725	375319
Обыкновенные акции в обращении, всего	16976,76	17772,94	19019,94	5126,2
Привилегированные акции в обращении, всего	-	-	-	-

найти в сети. Например, вот один из довольно надежных [источников](#):

Apple относится к сектору Computers/Peripherals, где средний показатель P/V равен 22,90.

Выводы: P/V Apple > P/V Sector, а значит, либо цена на акции Apple сильно завышена по сравнению с индустрией, либо же сильно занижен показатель акционерного (собственного) капитала. В данном конкретном случае здесь всё же имеет место скорее первое (цена слишком высока). Следовательно, по данному мультипликатору акции Apple переоценены по сравнению с ценами на акции конкурентов компании.

FT

«ПРОДАВАЙ В МАЕ И ГУЛЯЙ» - МИФ ИЛИ НЕТ?

Российский трейдинг развивается, информированность и образование биржевиков повышается и вместе с этим процессом растет интерес к фактографическому и/или статистическому анализу рынка ценных бумаг.

Это метод анализа рынка, когда различные явления, поговорки, сезонность исследуются и делается вывод справедливо ли мнение рыночной толпы о них: «Правда ли, что август – черный месяц для рубля?», «Правда ли, что декабрь «бычий» месяц?», «Принесет ли прибыль ралли Дня благодарения, Рождества, президентского цикла?» и т.д. по списку. Этот анализ разрушает сотни мифов, и сберегает деньги и нервы.

Весна закончилась, а значит, самое время обсудить справедливость поговорки «Продавай в мае и гуляй». Но исследование будет не простым, нигде в первоисточниках не указано, когда в мае нужно продавать: в начале, в конце или для успешной продажи нужно чудом заранее знать, где будет пик мая. С откупом бумаг тоже не все гладко, в первоначальной поговорке нужно вроде откупать бумаги в День Святого Леджера, в середине сентября, но, кто в России знает про этого Леджера. Так что для расчетов возьмем даты первых торгов сентября.

Возьмем популярные биржевые инструменты и проверим справедливость поговорки. Удивительно, если продавать в начале мая, то

Показатель	Утверждение	first	продажа в первый день	max	Продажа по хаю мая	last	Продажа в последний день	Результат продажи в среднем за все годы
Индекс РТС	верно	12	16,4%	17	14,7%	9	17,8%	-0,86%
	ошибочно	13	-18,6%	8	-11,3%	16	-11,4%	
Индекс Мосбиржи	верно	13	10,4%	17	10,6%	8	14,5%	-0,37%
	ошибочно	10	-11,7%	6	-10,1%	15	-8,3%	
Индекс S&P 500	верно	11	7,7%	15	6,8%	10	7,2%	-0,45%
	ошибочно	14	-7,1%	10	-6,1%	15	-5,5%	
USDRUB	верно	6	1,8%	10	2,1%	7	1,2%	-5,10%
	ошибочно	19	-7,7%	15	-8,4%	18	-7,5%	
EURRUB	верно	8	1,9%	11	4,9%	6	3,1%	-3,85%
	ошибочно	14	-6,6%	11	-6,8%	16	-6,4%	

поговорка фактически работает 50/50 для популярных биржевых индексов. А если по ее совету вы надумаете продать валюту, конкурирующую с рублем, – [доллар](#) или [евро](#), то можно однозначно сказать, что поговорка вообще вредоносна! Занимательно и процентное изменение в годы, когда поговорка сработала, а когда нет. По индексам вы рискуете 1 к 1, фактически слушая ее советы, а по валюте 1 к 3 (в три раза больше можете проиграть, чем заработать). Такой же примерно расклад, если продать все в конце мая. И только если у вас есть хрустальный шар с предсказаниями и вы знаете, где будет пик (хай) мая, ваши шансы на успех с этой поговоркой весьма незначительно повышаются.

Все расчеты приведены ниже, если захотите перепроверить или усовершенствовать их, обращайтесь, дам расчетные данные. Для общих выводов, мне достаточно приведенной таблицы с 1996-1997 года. А пока пойду искать другие идеи в свои инвестиционные портфели!

FT

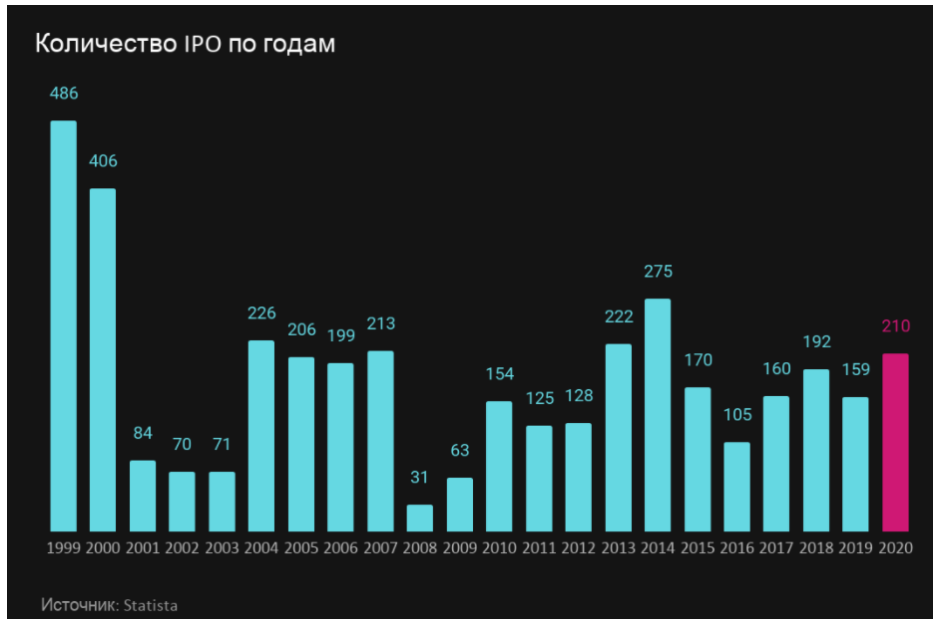
IPO И ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС – ЕСТЬ ЛИ СВЯЗЬ?

Уважаемые коллеги, в этой статье хотел бы обратить ваше внимание на такой критерий формирования пузыря, как число IPO. Согласно общему пониманию **IPO (Initial Public Offering)** - это первичная реализация акций фирмы, в том числе в виде депозитарных расписок на них, неограниченному числу граждан. В результате предложения организация получает публичный статус, а доступ к бумагам открывается всем желающим.

Казалось бы, где первичное размещение, а где пузырь и кризис... Однако, если покопаться, то можно уловить некоторую зависимость, которую в общих чертах можно выразить так: «чем больше число IPO, тем более вероятно надувание пузыря и последующий кризис», причем под кризисом в данном случае мы понимаем не падение и резкое восстановление индекса в виде V-образного основания, и даже не W-образное восстановление, а резкое падение и долгое восстановление по L-модели. Последний подобный кризис был в 2000 году, после резкого падения цены вернулись к докризисному уровню только спустя 13 лет.

И что интересно, если мы обратим внимание на число IPO по годам (представлено на графике ниже), то окажется, что максимальное число размещений приходилось именно на 1999-2000 года.





Что с IPO сегодня?

Вместе с тем, текущее число IPO на первый взгляд не кажется каким-то критичным, до максимальных значений еще как минимум должен быть 2-хкратный рост. Однако, если посмотреть не на число, а на сумму привлеченных средств, то окажется, что все намного интереснее.

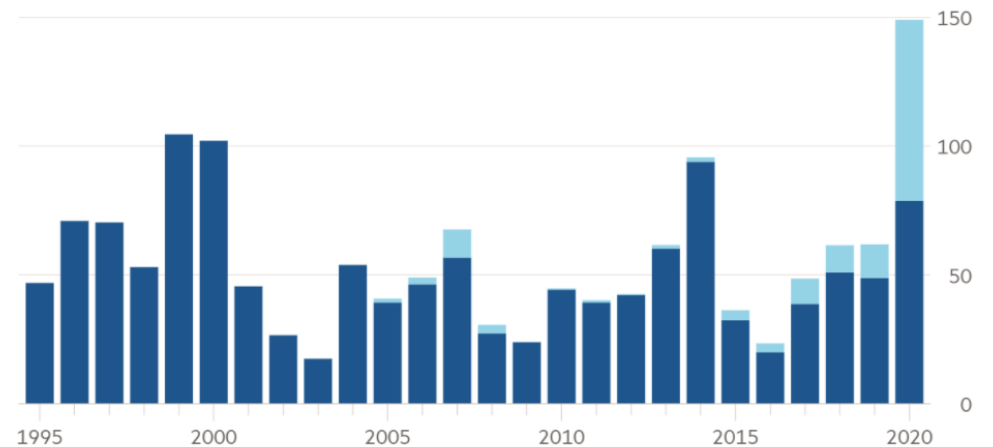
Вместе с обычными IPO рассмотрим еще и размещение SPAC компаний (дословно можно перевести как «Компания по приобретению специального назначения», СПАК) — компаний, созданных специально для слияния с другой частной компанией, которая желает выйти на биржу, минуя процедуру IPO. СПАК-и

позволяют розничным инвесторам осуществлять прямые инвестиции в перспективные компании, в том числе и с использованием заемных средств (по данным Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), «компания создается специально для объединения средств инвесторов с целью финансирования слияния или поглощения перспективных компаний в установленные сроки»). Если мы соединим эти данные, то увидим новый рекорд. С поправкой на инфляцию получим вполне себе сопоставимую с 1999-2000 цифру.

И такая ситуация — уже повод чтобы задуматься над тем, что, если пузыря еще нет, то как минимум он уже очень активно формируется.

Proceeds raised (\$bn)

IPOs-ex Spacs Spacs



2020 figure is year-to-date.
Source: Refinitiv

При этом, если посмотреть этапы формирования пузыря, представленные на рисунке ниже, и сопоставить с текущим рынком (первый рисунок в статье), то выводы напрашиваются вполне себе определенные.

Стремительный текущий рост американских индексов, очень похож на этап «Мании» в формировании пузыря (существенная часть текущего прироста сделана за последние 12 месяцев), а значит, пузырь надувается. Весь вопрос в том, как долго этот процесс еще будет продолжаться? В текущий момент, на наш взгляд, на рынке присутствует существенный избыток ликвидности, именно поэтому и растет практически все и безгранично, однако динамика IPO и структура прироста индекса, заставляют сильно задуматься о перспективах такого роста.

Конечно, мы не утверждаем, что завтра или через месяц начнется кризис и пузырь лопнет, мы всего лишь

Этапы формирования пузыря



анализируем некоторые статистические данные, которые указываются, на то, что открытые позиции на покупку акции нужно частично фиксировать или переводить в безубыток для защиты капитала.

FT

ЧТО ТАКОЕ ПРЕМАРКЕТ И ПОСТМАРКЕТ

Каждая фондовая биржа имеет время открытия и закрытия. Однако, фондовый рынок уже давно ушел от четких рамок и торговать ценными бумагами можно и до открытия площадки, и после ее закрытия.

До и после основной торговой сессии

Период времени, когда на фондовой бирже происходят торги, называется **основной торговой сессии**. Но и до, и после основной сессии существует еще два периода, когда цена активов меняется – это премаркет и постмаркет.

- **Премаркет** – это временной период перед началом основных торгов на биржевой площадке. В биржевом стакане собираются все поданные заявки на продажу и покупку бумаг, которые после обработки специальным алгоритмом используются для определения цены, с которой откроются торги по каждой бумаге.
- **Постмаркет** – противоположность премаркету. В течение этого периода с помощью того же алгоритма, определяется цена закрытия бумаги.



Для чего нужны премаркет и постмаркет

Премаркет и постмаркет еще называют аукционами открытия и закрытия соответственно. Их главной целью является **исключение возможности манипуляций ценой первой и последней сделки**. Кроме того, с их помощью биржа значительно снижает нагрузку на свою систему, которая постоянно возникает в первые минуты начала торгов.

Для инвестора эти периоды также несут определенную пользу. Каждый заранее составляет для себя план, по которому намеревается действовать во время торговой сессии.

Однако, до начала сессии или после ее окончания может появиться множество факторов, которые влияют на цену бумаги. Например, с важным заявлением выступило руководство компании, был опубликован финансовый отчет и т.д. Учитывая полученную информацию, инвестор может скорректировать свою стратегию.

Проще говоря, на премаркете и постмаркете инвесторы отыгрывают изменения, влияющие на цену бумаги на бирже. Тем не менее, торги в основное и время, и на премаркете, и на постмаркете – не одно и то же:

- количество участников рынка меньше, поэтому очень часто на премаркете и постмаркете наблюдается низкая ликвидность;
- размеры спредов больше, чем на основной сессии;
- уровень волатильности выше.

Особенности премаркета и постмаркета

- В пред- и постторговые периоды очень часто совершают сделки крупные инвестиционные фонды.
- Торги в эти периоды очень развиты на фондовом рынке США. В России, как правило, до открытия основного рынка используется срочный рынок.
- Разместив ордер на премаркете и постмаркете при наличии мощных информационных поводов можно получить хорошую прибыль за счет формирования [гэпа](#) на открытии основной торговой сессии.
- Торговля в эти торговые периоды несет в себе повышенные риски. Обычному частному инвестору получить прибыль вне основных торгов достаточно сложно – у него ограничен доступ к ключевой информации, которой обладают крупные игроки, не хватает инструментов для правильной оценки финансового отчета, да и просто конкурировать с крупными фондами более, чем проблематично.

Торговля на премаркете и постмаркете не является обязательной. Но изучение данных во время предторгового периода поможет понять инвестору текущую тенденцию в интересующих ценных бумагах и общую картину рынка.

FT

ЛИКВИДНОСТЬ В КРИПТОВАЛЮТЕ

Что такое ликвидность? Являются ли криптовалюты ликвидными активами? Как трейдеры и инвесторы могут увеличить свою прибыль при помощи понятия ликвидности? Давайте улучшим свои инвестиционные навыки.

Криптоликвидность: почему этот индекс важен для инвесторов?

Количество виртуальных активов динамично растет. По данным Coinmarketcap, общее количество [криптовалют](#) уже превысило отметку в 7000. Тем временем, аналитик Ларри Чермак (Larry Chermak) считает 90% всех виртуальных валют неликвидными активами. Важна ли эта характеристика? А что в целом означает ликвидность?

Ликвидность как базовая стоимость актива

Под **ликвидностью вещи** (актива) понимается возможность мгновенно продать ее по рыночной цене. Чем проще человеку обменять\ продать вещь (актив), тем она ликвиднее.

Например, промышленное оборудование имеет низкую ликвидность, так как владельцу трудно найти покупателя. При этом основные фиатные валюты обладают абсолютной ликвидностью, ведь держатели могут обменять их в любое время. Термин



«ликвидность» относится к корпорациям, банкам и отдельным активам, включая виртуальные валюты.

Ликвидность и криптовалюты: как эти понятия взаимосвязаны?

Криптоликвидность — это возможность легко конвертировать монету в фиат или в другие криптоактивы.

Низкая ликвидность актива указывает на то, что волатильность рынка приводит к существенному изменению цен. При этом высокая ликвидность активов связана со стабильными рынками.

Для инвесторов более привлекательны ликвидные активы, поскольку они позволяют легко покупать и продавать виртуальные

валюты. Такие позиции можно закрывать в максимально короткие сроки. Это означает, что человек может открыть или закрыть сделку в любое время, используя технический или фундаментальный анализ.

Как понять, ликвиден ли криптоактив

Давайте рассмотрим криптоликвидность на следующем примере. У трейдера есть 100 токенов монеты X, цена которой начинает расти. Очевидно, что трейдер хочет продать [токены](#), чтобы получить прибыль. Есть два варианта:

- Если актив ликвиден, то трейдер легко продаст свои токены без какого-либо влияния на рыночные цены.
- Если же актив неликвиден, продажа трейдером приведет к падению цены.

Инвесторы и трейдеры должны учитывать два показателя: объем торгов за 24 часа и индикатор OrderBook («биржевой стакан»). Обратите внимание, что биржевой стакан не отражает достоверную статистику из-за выставления стоп-лосс заявок, часто применяемых торговыми ботами.

Кроме того, ликвидность сильно зависит от спроса на определенный актив. Инвесторы могут разделить 24-часовой объем торгов на цену монеты, чтобы получить оборот актива. Например, давайте посчитаем спрос на некоторые криптовалюты из топ-50 рейтинга (№1, №5, №10 и так далее):

Криптовалюта	Объем торгов (в млн. долларов)	Цена	Оборот
Bitcoin	\$33 597	\$36 375	923 607 BTC
Uniswap	\$872	\$26.96	32 263 513 UNI
Theta	\$432	\$7.53	57 478 961 THETA
Maker	\$199	\$3 607	55 334 MKR
PancakeSwap	\$266	\$17.54	15 200 810 CAKE
DASH	\$524	\$188.52	2 776 494 DASH

Таким образом, таблица показывает, что спрос и рейтинг криптоактивов не зависят друг от друга. Например, BitTorrent (№50) более ликвиден, чем Wrapped Bitcoin (№30). Инвесторы должны исследовать изменения спроса не менее месяца, чтобы получить полную картину ликвидности криптоактивов.

Факторы, влияющие на ликвидность

крипторынка

Когда инвестор понимает, что такое ликвидность, следующим шагом является понимание ключевых факторов, влияющих на это понятие. Необходимо учитывать следующие аспекты:

1. **Объем торгов.** Этот фактор является одной из ключевых характеристик, помогающих трейдеру понять, является ли рынок ликвидным. Высокий объем торгов показывает, что

многие инвесторы заинтересованы в покупке и продаже монет. Анализировать объемы нужно в рабочие часы.

2. **Применимость.** Чем более применимы конкретные монеты, тем сильнее растет их ликвидность. Например, [биткоин](#) принимают более 40 миллионов продавцов по всему миру, и этот фактор взаимосвязан с оборотом криптовалюты. Когда определенные корпорации добавляют криптоактивы в список вариантов оплаты, это увеличивает их ликвидность.
3. **Законодательный фактор.** В разных странах по-разному относятся к виртуальным активам, и официальная позиция правительств также влияет на рынок. Например, в ряде штатов США люди могут платить налоги в криптовалюте. Чем больше людей задействовано в виртуальных активах на государственном уровне, тем более ликвидными становятся криптовалюты.

Почему криптовалютная ликвидность важна для трейдеров?

Трейдер может глубоко понять определение ликвидности, но как это поможет ему увеличить прибыль?

1. **Риск манипуляций.** Крупные игроки могут легко манипулировать неликвидными рынками; следовательно, трейдеры рискуют потерять свои активы.
2. **Время транзакции.** Чем более ликвиден актив, тем меньше времени требуется для закрытия сделки. Такая особенность очень важна для скальперов и внутридневных трейдеров.
3. **Технический анализ.** Инструменты технического анализа более точны на ликвидных рынках. Неликвидные рынки характеризуются неожиданными колебаниями цен.

Как получить прибыль от неликвидных активов?

Преимущества более ликвидных рынков очевидны, но как насчет активов с низкой ликвидностью? Следует ли инвесторам держаться подальше от таких рынков?

Трейдеры сталкиваются здесь не только с рисками, но и с великолепными возможностями: снижение или скачок цен дают трейдеру возможность много заработать. Кроме того, неликвидные рынки открывают перспективы для арбитражной торговли.

Пока нет общего мнения, являются ли ликвидные рынки единственным способом для инвесторов и трейдеров получить прибыль, или же есть шанс оказаться в плюсе, работая на неликвидных рынках. Дискуссии на эту тему продолжаются.

FT

КАК ТОРГОВАТЬ НЕФТЬЮ, ЧТОБЫ БЫТЬ В ПЛЮСЕ

Для любого государства нефть является самым важным сырьем. Чтобы получить доступ к нефтяным месторождениям, люди развязывают войны, свергают правительства. На рынке нефть также является важным активом, одним из самых популярных из-за своей волатильности. Сейчас мы рассмотрим этот инструмент под разными углами.

Виды нефти

На рынке популярны два сорта нефти: [WTI](#) и [Brent](#), которые имеют существенные отличия: регион добычи, стоимость, эталонные коэффициенты, классификация контрактов, состав добытого сырья и геополитика.

- В США в качестве эталона используется нефть марки WTI, и ею торгуют она на NYMEX и CME.
- Во многих странах, в том числе в европейских, эталоном считается сорт Brent, торги по которой проходят на ICE.

Хотя между двумя видами нефтяных рынков есть отличия, однако между ними есть и общие черты. Как правило, они торгуются в одном направлении. Помимо этого, спрэд между Brent и сырой нефтью относится к числу популярных на рынках. Инвесторы, торгующие в дневное время, используют его как индикатор, чтобы прогнозировать дальнейшее поведение цены.



Время торговли нефтью

Нефть по сути – это простой инструмент, похожий на любую валюту, который надо купить дешевле и продать дороже. Кроме того на бирже возможна торговля с [кредитным плечом](#). Однако, здесь важно проявлять осторожность, особенно новичкам, поскольку в погоне за быстрой прибылью с большим плечом можно быстро потерять весь депозит.

Торги нефтью начинаются с понедельника в 01:00 (по Гринвичу) и завершаются в 22:00 в пятницу.

Что оказывает влияние на нефтяные котировки

На динамику бенчмарк влияют различные факторы. Их довольно много, к основным относятся:

- **Природные явления.** Природные катаклизмы, которые могут повлиять на добычу, доставку и переработку сырья, оказывают сильное влияние на котировки нефти. Например, зимой 2021 года морозы в некоторых районах США полностью вывели из строя всю нефтеперерабатывающую отрасль, что стало причиной ралли на рынке.
- **Геополитические факторы.** Торгуя нефтью, следует принимать во внимание связь между странами-производителями, разные действия и решения, принимаемые на мировой политической арене, к примеру, санкции, разрыв соглашений и т.д. Например, санкции США против Ирана оказывают поддержку нефти, а новости касательно их смягчения, наоборот, давят на котировки актива.
- **Статистические данные** касательно запасов сырой нефти, числа буровых установок, данные по спросу. Эти сведения необходимо оценивать наряду с общим объемом потребления в мире, ростом крупных экономик и прочее. Здесь трейдеры в основном



отслеживают отчеты по запасам сырья в США от Американского Института Нефти и Минэнерго, а также отчеты от [ОПЕК](#). Отчеты по запасам в США выходят еженедельно, отчеты от ОПЕК раз в несколько месяцев.

- **Влияние ОПЕК.** Решения нефтяного картеля касательно объемов нефтедобычи также оказывают существенное влияние на стоимость сырья.
- **Динамика американского доллара.** Между USD и ценой на «черное золото» есть обратная корреляция. Другими словами, когда нефть растет в цене, то доллар снижается и наоборот.
- **Аналитика**, новости и иные фундаментальные факторы.

Остальные факторы встречаются намного реже, но информации довольно много. Важно ее своевременно получать и анализировать.

Плюсы и минусы торговли нефтью

К плюсам можно отнести следующие моменты:

- **Высокая волатильность.** Стоимость барреля постоянно меняется, благодаря чему можно получить высокий доход в течение торгового дня.
- **Ликвидность.** Ежедневно на крупных биржах совершаются миллионы сделок, поэтому не возникает трудностей с продажей фьючерса.

Недостатки:

- **Очень много факторов, которые воздействуют на цену.** Некоторые из них почти нельзя предсказать.
- **Нет устойчивого роста цены.** Движение котировок происходит в определенном ценовом коридоре. Сложно представить, что нефть десятикратно подорожала. Есть множество причин, из-за чего это практически невозможно: рост нефтедобычи, нерентабельность использования дорогостоящего сырья и прочее.
- **Срочность контрактов.** И у фьючерсов, и у [CFD](#) есть срок окончания. В этот день владелец фьючерса получает свои деньги. В связи с этим получение пассивного дохода становится невозможным.

Основные стратегии торговли

Если вы новичок на бирже, то лучше повременить с торговлей нефтью. Нефтяные котировки очень зависимы от различных событий, при этом это не всегда экономические. Чтобы торговля этим инструментом была успешной и можно было получать прибыль трейдер должен разбираться в рыночных настроениях и уметь оценивать геополитическую обстановку в мире.

Те, у кого нет времени, чтобы вникать в этот вопрос, могут воспользоваться аналитикой брокера, где они ведут торговлю. Например, аналитический отдел компании AMarkets ежедневно проводит новостной брифинг по основным валютам и сырью.

Для торговли нефтью также нужны хорошие знания, позволяющие построить систему, благодаря которой можно получать стабильную прибыль.

Высокая волатильность Brent и WTI делает их интересными инвестиционными активами. С ними за короткий период времени цена может существенно измениться, а трейдер получает хороший шанс получить высокую прибыль. Главное помнить о рисках и соблюдать правила своей стратегии, и шансы на успех возрастут.

FT

ETF FXRL: ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИЙСКИЕ АКЦИИ С НЕБОЛЬШИМ КАПИТАЛОМ

На Московской бирже торгуется достаточно много [биржевых фондов ETF](#), которые отлично подходят для начального инвестирования. Сегодня рассмотрим **ETF FXRL** – биржевой фонд, позволяющий вложиться в российские акции даже с небольшим капиталом.

Биржевой ETF FXRL

Для инвестиций в российские бумаги подойдет ETF FXRL, в состав которого входят акции из состава [индекса РТС](#). Крупнейшими активами в фонде FXRL являются (процент взят на 1 июня 2021 года):

- [Сбербанк](#) (15,342%)
- [Газпром](#) (12,325%)
- [Лукойл](#) (10,781%)
- [Яндекс](#) (8,632%)
- [Норникель](#) (7,669%)
- [Новатэк](#) (5,069%)
- [Роснефть](#) (3,384%)
- [Полюс](#) (2,643%)
- [Магнит](#) (2,348%)
- [Татнефть](#) (2,32%)

Параметры инструмента

Код ценной бумаги	FXRL
Полное наименование	FinEx RTS UCITS ETF USD
Краткое наименование	FXRL ETF
ISIN код	IE00BQ1Y6480
Дата начала торгов	02.03.2016
Уровень листинга	3
Бумаги для квалифицированных инвесторов	Нет
Допуск к дополнительной торговой сессии	Да
Вид/категория ценной бумаги	ETF
Идентификатор режима торгов	TQTF
Количество ценных бумаг в одном стандартном лоте	1
Номинальная стоимость одной ценной бумаги, в валюте инструмента	0,00
Индикатор "торговые операции разрешены/запрещены"	A
Режим торгов	T+: ETF - безадрес.
Группа инструментов	IFTF
Сектор (Устарело)	—
Дата расчетов сделки	24.03.2021

Наряду с голубыми фишками в состав фонда входят менее ликвидные бумаги, такие как ПИК, МКБ, Петропавловск.

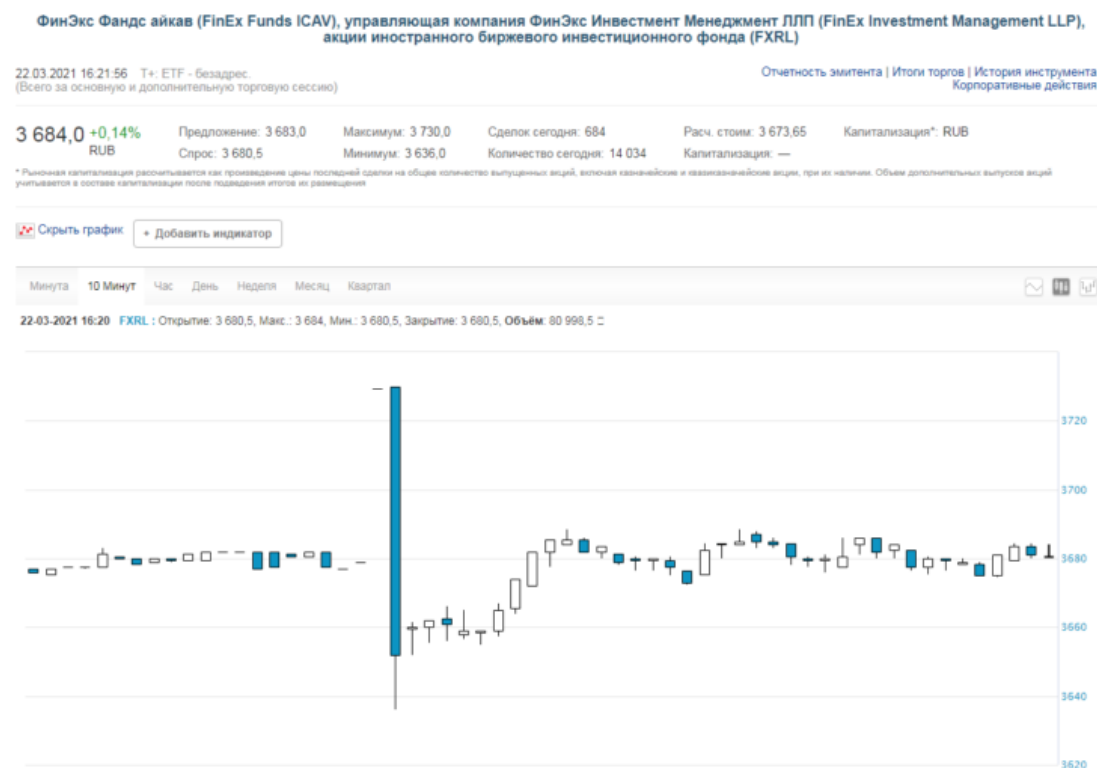
Большая часть активов ETF FXRL сосредоточена в энергетике – на нее приходится 45%. На сырьевой сектор – 20%. На бумаги финансового сектора приходится 18%.

Инвестиции в FXRL

Как правило, начинающие инвесторы приходят на рынок с небольшой суммой на депозите, которая не позволяет сформировать диверсифицированный портфель из российских акций. Например, акция Полюса стоит более 14 тыс. рублей, Норникеля – более 22 тыс. рублей.

Стоимость одной акции ETF FXRL, в состав которого входят все эти бумаги, на Московской бирже на 1 июня 2021 года составляет чуть более 3500 рублей.

Помимо этого, существует еще один важный момент: поскольку индекс РТС рассчитывается в долларах, то и базовой валютой фонда FXRL является доллар США. Это значит, что при



девальвации рубля владелец акций фонда автоматически выигрывает на разнице в курсах. Таким образом, инвестиции в фонд FXRL позволяют хеджировать риски снижения российской валюты.

FT

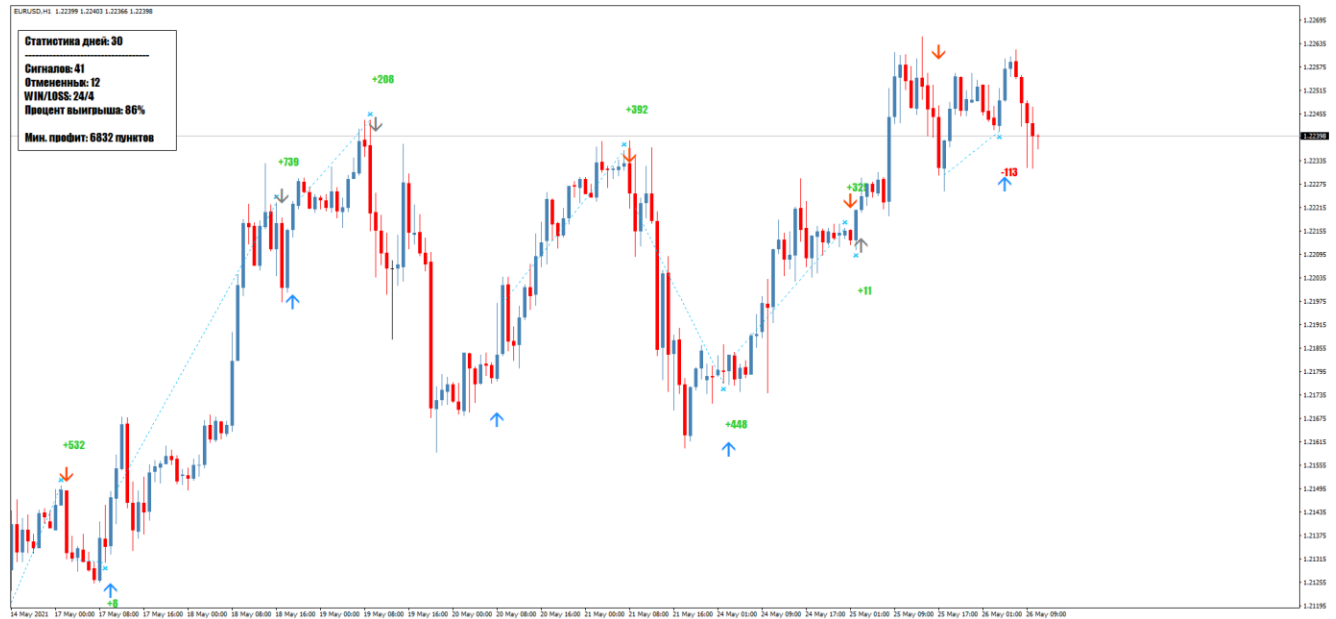
СТРЕЛОЧНЫЙ ТОРГОВЫЙ ИНДИКАТОР ENTRY POINTS PRO

Entry Points Pro – это стрелочный торговый индикатор, построенный на эксклюзивном алгоритме и дающий точные сигналы для входа в сделки без перерисовки и запаздываний, чем сильно отличается от аналогов.

Индикатор Entry Points Pro подходит для торговли валютными парами, криптовалютами, металлами, акциями, индексами и наилучшие результаты показывает на таймфрейме M15 и старше.

Индикатор дает сигналы в виде стрелки на вход в сделку при любом движении цены – вверх, вниз или флетовом. При этом правила закрытия позиции важно подобрать самостоятельно, но также можно опираться на появление обратного сигнала.

Также хорошо использовать дополнительные трендовые индикаторы и фильтры, чтобы отсеивать ложные сигналы, сигналы против тренда, а также сигналы входа в сделку с потенциально высоким риском.



[Скачать стрелочный торговый индикатор Entry Points Pro](#)

FT

МОБИЛЬНАЯ СТРАТЕГИЯ 5 MINUTES SCALPING WITH TRIPLE STOCHASTIC

Мобильная стратегия 5 Minutes Scalping with Triple Stochastic — это импульсная торговая система для скальпинга и внутридневной торговли, генерирующая сигналы на вход в рынок с помощью трех медленных стохастических осцилляторов. Стратегия создана для торговли в мобильном терминале.

Входные параметры

- Валютные пары: любые с низким спредом,
- Таймфрейм: H1 — для анализа, M5 — для входа в рынок,
- Время торгов: любое,
- Риск-менеджмент: выбирайте такой объем лота, чтобы риск был не более 2-5% от депозита на одну сделку.

Используемые индикаторы

- Stochastic Oscillator (15, 3, 5, уровни 10 и 90 или 20 и 80),
- Stochastic Oscillator (32, 3, 5, уровни 10 и 90 или 20 и 80),
- Stochastic Oscillator (50, 3, 5, уровни 10 и 90 или 20 и 80) .

График должен выглядеть так:





Сигналы на покупку

- на таймфрейме Н1 все три Стохастика пересекли уровень перепроданности снизу вверх;
- на таймфрейме М5 все три Стохастика пересекли уровень перепроданности снизу вверх.

Сигналы на продажу

- на таймфрейме Н1 все три Стохастика пересекли уровень перекупленности сверху вниз;
- на таймфрейме М5 все три Стохастика пересекли уровень перекупленности сверху вниз.

Установка стоп-лосс и тейк-профит

- стоп-лосс устанавливается выше/ниже предыдущего локального максимума/минимума;
- тейк-профит устанавливается в минимальном соотношении 1,13:1 к стоп-лосс.

Перед использованием мобильной стратегии для скальпинга и внутридневной торговли 5 Minutes Scalping with Triple Stochastic на реальном депозите, мы рекомендуем протестировать ее на демо-счете и понять основные принципы торговли и возможные моменты убытка, чтобы их минимизировать.



FT