



ЖУРНАЛ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ТРЕЙДЕРОВ

[FORTRADER.ORG](https://fortrader.org)

№ 133 (ОКТАБРЬ 2021)

РЫНКИ НАБИРАЮТ ОБОРОТЫ

Осень – жаркая пора для всех финансовых рынков. Если в сентябре все только начиналось, то сейчас активность трейдеров и инвесторов в самом разгаре. И это заметно на всех площадках. Достаточно взглянуть на график биткоина, чтобы понять, что тренды до конца года закладываются именно сейчас. Поэтому в октябрьском номере журнала Фортрейдер мы предлагаем экспертные прогнозы по всем основным торговым инструментами – рынку акций, валютам, криптовалютам, товарам. Время для прибыльных инвестиций настало.

В образовательной части журнала вы найдете множество важных и интересных статей о нюансах торговли на фондовом и валютном рынках, о банковской сфере и биржевых фондах. Также мы предложим вам интересную книгу для отдыха, которая, кроме прочего, поможет лучше разобраться в психологии покупок и продаж.

Октябрь обещает быть очень насыщенным на финансовых рынках. А мы, как, впрочем, всегда, поддержим вас интересными торговыми идеями и полезными навыками для профессионального и прибыльного трейдинга.

С уважением, Юлия Апель

e-mail: letters@fortrader.org



СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

- 4... Золото может начать рост от отметки 1700\$
- 6... Прогноз пары EURUSD: доллар выглядит увереннее
- 9... Нефтяные котировки продолжат расти
- 11... Покупаем акции Газпром, Роснефть и Интер РАО
- 12... Биткоин в октябре отправится к новым максимумам
- 14... Человек покупающий и продающий
- 16... Исправить кредитную историю
- 18... Дивидендные стратегии на фондовом рынке
- 24... ТОП криптовалют в октябре
- 26... ETF FXUS – биржевой ETF для инвестиций в акции США
- 28... Краткосрочна кредиторская задолженность как метод отбора акций
- 30... 6 недостатков ИИС
- 32... Платежи в криптовалюте – есть ли варианты?
- 35... Темпы роста выручки компании
- 37... Торговый индикатор Voss Predictive Filter для MT5
- 38... Мобильная стратегия Vix Trading And Volatile Pairs

ЗОЛОТО МОЖЕТ НАЧАТЬ РОСТ ОТ ОТМЕТКИ 1700\$

Перспективы цены на золота, на первый взгляд, лишены всякой надежды. В начале сентября продавцы мощным движением вернули котировки ниже значимых линий 50- и 200-дневных скользящих средних и нисходящей линии сопротивления, сформированной пиковыми уровнями августа 2020 и мая-июня текущего года. Локально золото также продавливают всё ниже, что видно по череде нисходящих локальных минимумов с июня.

Давление на котировки драгоценного металла весьма устойчиво, и на дневных графиках RSI восстановление из области перепроданности очень скоро приводило к новому витку давления на цену.



Фундаментальный прогноз по золоту

Фундаментальные факторы также играют явно против золота. Цикл монетарной политики США разворачивается, обещая сокращать стимулирование в виде покупок на баланс. Что еще важнее, ФРС примерно через год ждет повышения процентных ставок. Это намного быстрее, чем было после мирового финансового кризиса. И тут важно понимать, что как раз на сигналах ужесточения политики США золото и серебро повалилось в 2011. Золоту с трудом и ненадолго удалось переписать те максимумы, а котировки серебра так и не добрались до них, так как повышение процентных ставок возвращает привлекательность облигаций, в то время как драгоценные металлы не приносят доход.

Страхи, что монетарная политика ФРС упустит инфляцию и обрушит доллар, пока также не оправдываются. Судя по реакции рынков, инвесторы воспринимают текущую политику как адекватную, охотно переключившись на покупку долларов.

Золото вблизи 1680\$

Но в ускорении трендов в сравнении с предыдущим циклом роста / обвала золота есть и хорошая сторона: имея более сжатый цикл снижения и повышения, золото может оказаться не в столь сильной мере подвержено эмоциональной распродаже.

Хотя прямо сейчас мы продолжаем видеть нисходящий тренд в качестве преобладающего, в ближайшие дни и недели трейдерам стоит обратить внимание на динамику золота вблизи 1680. Здесь котировки получали значимую поддержку с июня прошлого года. Это перечеркнет весь рост с уровней до пандемии. Примерно также золото почти полностью обнуло свой рост с острой фазы мирового финансового кризиса, опускаясь до 1000 в 2015-м, после чего обрело долгосрочную поддержку.

Так и на этот раз, возвращение под \$1700 обещает привлечь долгосрочных покупателей, делающих ставку на тренды за пределами пандемии и усиленной работы печатного станка, а на долгосрочный рост экономики и спрос на данный металл.

Таким образом, краткосрочные трейдеры уже сейчас могут начать присматриваться к золоту в поисках хорошей точки входа на локальной перепроданности. Более долгосрочные также могут уже рассматривать инвестиции в металл и данный сектор. Для последних также актуальным становится вопрос баланса рисков и потенциала. С текущих уровней последний явно превышает, поэтому не стоит удивляться, если золото будет продолжать получать существенную поддержку на спадах под 1700\$ в ближайшие недели. Вполне возможно, что эти уровни могут оказаться точкой накопления позиций долгосрочных инвесторов и оказаться стартовой точкой многолетнего цикла повышения цен.

FT

ПРОГНОЗ ПАРЫ EURUSD: ДОЛЛАР ВЫГЛЯДИТ УВЕРЕННЕЕ

Если обратить внимание на ключевые фундаментальные показатели в ЕС и в США, то можно заметить, что американская экономика чувствует себя существенно лучше. Рост ВВП за второй квартал превысил 6.5%, [инфляция](#) разоглась до 4%, а безработица продолжает сокращаться.

	PMI	Инфляция	Безработица	ВВП (QoQ)
EU	61.4	3%	7.50%	2.20%
USA	61.1	4%	5.20%	6.70%

Рисунок 1. Макроэкономические показатели США и ЕС.

Неудивительно, что на этом фоне [пара EUR/USD](#) находится в медвежьем тренде. За прошедший сентябрь пара потеряла почти 2% или почти 2.5 фигуры, опустившись с 1.1810 до 1.1580.

Кривые доходности государственных облигации США и ЕС пока подтверждают возобновление экономического роста, хотя в ЕС кривая всё больше становится плоской.

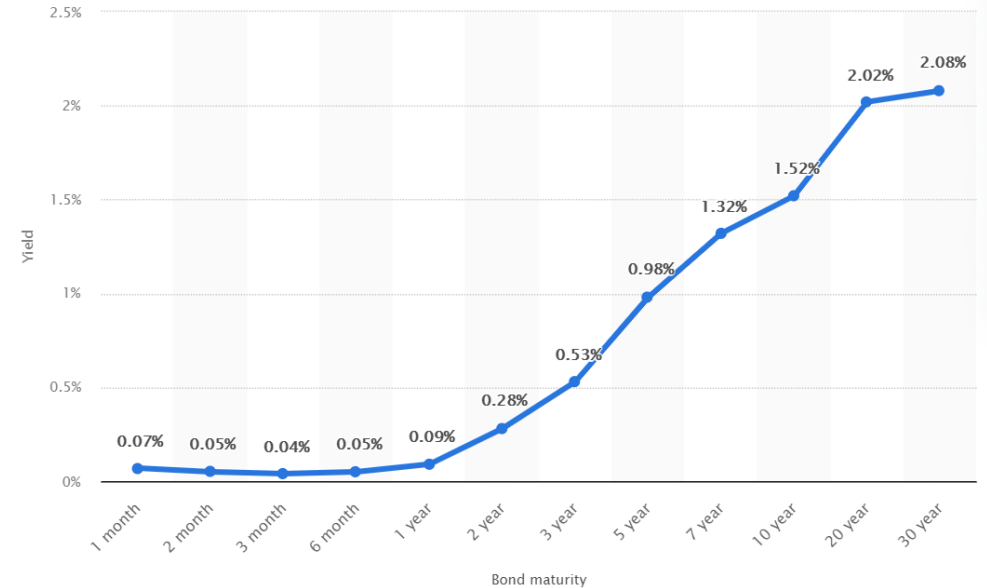
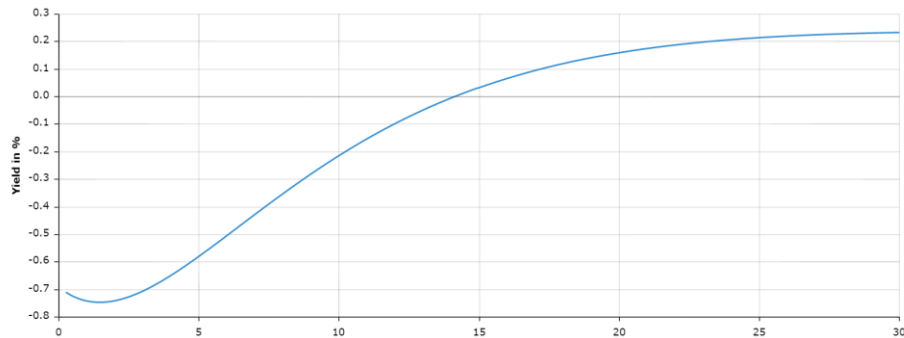


Рисунок 2. Кривые доходностей гос. облигаций США и ЕС.

Сейчас крайне важно помнить про следующее – возобновление роста экономики было обусловлено существенными денежными вливаниями как со стороны Федеральной резервной системы, так и со стороны ЕЦБ. И здесь возникает определенный важный для рыночных участников момент: чем лучше сейчас макроэкономическая статистика, тем больше шансов на то, что взгляд глав ЕЦБ и ФРС сместится в сторону сворачивания экстренных стимулирующих мер.

В настоящее время можно сделать следующие важные выводы:

1. При анализе макроэкономических показателей необходимо особо пристальное внимание уделять риторике представителей Центральных банков. Любые намеки на сворачивание стимулирующей политики будут восприняты рынком как сигнал к снижению на фондовых рынках и скорее всего, как сигнал к росту доллара.
2. Повышенное внимание сейчас следует уделять инфляции, т.к. в США CPI уже превышает 4% при таргете монетарных властей в 2%, а это означает, что опасения относительно разгоняющегося CPI будут только расти.
3. Учитывая то, что США занимает первое место по объему импорта из ЕС (по оценке Eurostat экспорт в Соединенные штаты составляет практически четверть от общего импорта Европейского союза), ЕЦБ, по всей видимости, не начнёт первым повышать [процентную ставку](#), а рестрикционные меры начнут применяться только после аналогичных шагов со стороны комитета по открытым рынкам.

Проанализируем теперь, что происходит с рынком опционов на FX. Дельта 6-месячных опционов CALL на пару EUR/USD со страйк-ценой 1.14 составляет 0.74. В то же время, при страйк-цене 1.15 дельта падает до 0.67. Таким образом, можно сказать, что большинство рыночных участников уверены в том, что на полугодовом горизонте цена EUR/USD вряд ли опустится ниже 1.14 – 1.15.

Что касается верхней границы, то на этом же временном интервале дельты PUT опционов со страйками 1.19 и 1.20 находятся на отметках 0.7 и 0.77, соответственно. Такая картина вполне вписывается в техническую оценку движения цены по EUR/USD. Действительно, пара может попытаться скорректироваться вверх, но ключевым словом здесь всё же является именно слово «коррекция». Текущая долгосрочная тенденция, на мой взгляд, продолжит оставаться медвежьей.

Технический анализ валютной пары EUR/USD

Таймфрейм 1 месяц

На долгосрочном временном периоде можно наблюдать следующую картину:

- с одной стороны цены находится в «боковике» (плоская коррекция) с довольно широкими границами 1.06 – 1.2350;
- с другой стороны, наблюдается формирование формации «треугольник» с верхней границей 1.2250 и нижней границей 1.09.

Согласно волновой теории Эллиотта, треугольник – это коррекционная формация с внутренней структурой 3-3-3-3-3, т.е. каждое движение цены к границам треугольника должно образовывать тройку. В настоящее время мы видим отскок от верхней границы и снижение цены с пробоем двух коррекционных [уровней Фибоначчи](#) – 23.6% (отметка 1.1950) и 38.2% (отметка 1.17). Следующая цель – 50%, т.е. уровень 1.1495, откуда могла бы начаться коррекция евро вверх, однако, это лишь приблизительная отметка, разворот может начаться и раньше (если уже не начался).

Но, в целом, тенденция продолжает оставаться медвежьей, т.е. ориентироваться нужно в первую очередь на короткие позиции по валютной паре и использовать коррекционные отскоки для наращивания шортов. Кстати, согласно временным периодам Фибоначчи, достижение нижней границы треугольника должно произойти приблизительно через год – в сентябре 2023 г.



Таймфрейм 1 неделя

На недельном временном интервале EUR/USD пробил вниз 200-ую скользящую среднюю и в настоящее время пытается выйти вниз из медвежьего ценового канала. Другими словами, происходит ускорение тренда вниз.

Смущает образование дивергенции между графиком цены и гистограммой MACD, что, на мой взгляд, является достаточно сильным сигналом к отскоку. Таким образом, я не стану исключать, что текущий пробой 200-ой EMA является ложным и перед продолжением снижения, EUR/USD может скорректироваться вверх. Целью коррекции может стать локальная трендовая линия, т.е. отметка 1.1780.

Таймфрейм 1 день

На «дневках» коррекция вверх становится даже более очевидной. Во-первых, цена довольно сильно отклонилась от своей 200-ой скользящей средней, а, во-вторых, мы видим возврат индикатора RSI из своей зоны «перепроданности» вверх. На данном временном интервале и по данной паре он обрабатывает довольно неплохо, поэтому, думаю, что стоит ожидать роста цены как минимум до отметки 1.17.



Выводы по паре EUR/USD: я продолжаю смотреть на пару EUR/USD негативно. Текущая фундаментальная и техническая картины складываются больше в пользу укрепления американской национальной валюты, а любые текущие движения по паре EUR/USD вверх нужно пока воспринимать исключительно, как коррекционные. # FT

НЕФТЯНЫЕ КОТИРОВКИ ПРОДОЛЖАТ РАСТИ

В III квартале спрос на нефть продолжил расти, хотя и более медленными темпами, чем ожидалось ранее. Впрочем, темпы роста добычи по-прежнему не позволяли удовлетворить нужды потребителей, в результате чего на рынке поддерживался дефицит.

В сентябре на встрече стран-участниц ОПЕК+ было принято решение придерживаться ранее достигнутой договоренности о наращивании добычи темпами 400 тысяч баррелей в сутки ежемесячно. В результате предпринятых альянсом действий дефицит предложения на нефтяном рынке начал сокращаться быстрее, чем в I полугодии текущего года, однако, все еще остается на довольно высоком уровне — около 1,25 млн б/с.

Какие факторы влияют на нефтяные котировки сегодня

В августе участники ОПЕК+ выполнили сделку на 116% по сравнению со 109% в июле, поскольку некоторые члены альянса не смогли обеспечить необходимые темпы роста добычи, чтобы выбрать свои квоты. Одной из причин этого является недоинвестирование нефтяной отрасли в отдельных странах в прошлом году. В этой связи существуют риски более длительного сохранения дефицита на рынке нефти, чем предполагалось ранее, что может стать драйвером для дальнейшего роста [нефтяных котировок](#).

Также необходимо отметить временную приостановку переговоров между США и Ираном по вопросу возвращения к ядерной сделке. В конце сентября стороны заявили о готовности возобновить переговорный



процесс, однако конкретных сроков обозначено не было. В случае снятия американских санкций с Тегерана на рынок в течение трех-шести месяцев могли бы вернуться порядка 1-1,5 млн баррелей в сутки иранской нефти, что позволило бы компенсировать существующий дефицит. Однако на текущий момент перспективы этих переговоров выглядят довольно смутными.

Кроме того, в III квартале на фоне продолжающегося роста нефтяных цен Китай начал распродавать нефть из своих стратегических запасов в целях поддержки промышленности и снижения инфляции издержек. В июле объемы продаж из государственных запасов составили 22 млн баррелей, а в сентябре впервые в истории состоялся публичный аукцион по продаже нефти из стратегических резервов, объем которого составил

7,38 млн баррелей. Кроме Китая аналогичные меры по продаже нефти из госрезерва предприняли США и Индия. Эти известия оказывали кратковременное давление на нефтяные котировки, однако общий восходящий тренд они переломить не смогли.

Сентябрьская оценка спроса на нефть от EIA оказалась на 412 тысяч баррелей в сутки ниже июньского прогноза, что во многом было связано с новой волной COVID-19 в мире. Однако уже в IV квартале EIA ждет увеличения мирового спроса на нефть до 99,77 млн баррелей в сутки, что связано с ожиданиями более широкого распространения вакцин против коронавируса и дальнейшего восстановления мировой экономики. То есть общий тренд по мировому потреблению нефти остается восходящим, что должно обеспечивать поддержку нефтяным котировкам на среднесрочном горизонте.

Нефть – прогноз на IV квартал

Цены на нефть в III квартале продемонстрировали высокую амплитуду колебаний: если в середине августа на фоне всплеск COVID-19 нефтяные котировки скорректировались к майским минимумам, то в конце сентября установили трехлетние рекорды на опасениях дальнейшего разрастания дефицита. По результатам квартала нефть марки Brent подорожала на 4,94%, до \$78,36 за баррель, а сорт [WTI](#) — на 2,38%, до \$75,26 за баррель.

Прогнозы по мировому спросу на нефть на IV квартал остаются довольно оптимистичными на фоне продолжающегося восстановления мировой экономики. Вместе с тем, проблемы со стороны предложения, скорее всего, сохранятся. Так, на рынке существуют опасения, что и в IV квартале ОПЕК+ не смогут обеспечить необходимый уровень предложения из-за недоинвестирования нефтяной отрасли в ряде стран альянса. Таким образом, на нефтяном рынке будут поддерживаться благоприятные условия для сохранения высоких цен. По нашим прогнозам, цена нефти Brent в IV квартале составит \$78-82 за баррель.

FT

ПОКУПАЕМ АКЦИИ ГАЗПРОМ, РОСНЕФТЬ И ИНТЕР РАО

В сентябре отечественный фондовый рынок вырос на 5%. Росту способствовали высокие цены на нефть, поэтому в лидерах были акции нефтегазового сектора, такие как Роснефть и Газпром.

События сентября на российском рынке акций

[Котировки Газпрома](#) опередили индекс и выросли на 19%. По Газпрому были хорошие новости – компания достроила газопровод «Северный поток 2», заключила долгосрочное соглашение на поставку газа в Венгрию. Из-за энергетического кризиса цены на газ обновили исторический максимум и превысила уровень \$1000 за 1 тыс. куб. м. причем прогнозы нефтегазовых аналитиков говорят, что дефицит газа сохраниться и в четвертом квартале этого года и даже в первом квартале 2022 года. Газпром увеличил добычу природного газа за 9 месяцев 2021 года примерно на 17% и по итогам года может показать рекордные финансовые результаты.

Среди лидеров роста были также отмечены акции другого газового гиганта компании [НОВАТЭК](#). После многомесячного перерыва компания вернулась к политике обратного выкупа акций. В период со 20 по 24 сентября компания выкупила 800 тыс. акций в рамках программы «[buy back](#)». Это говорит о том, что в случае начала коррекции на нашем рынке или снижения цен на газ компания окажет поддержку котировкам акций.

Сдерживающее влияния на котировки отечественных акций оказала ситуация с НДС для металлургических компаний. Жаркие дискуссии вокруг дополнительного налогообложения металлургов привели к тому, что инвесторы избавлялись от [акций НЛМК](#), Северстали и бумаг компаний из сектора черной металлургии.

Прогноз на октябрь



Октябрь традиционно неблагоприятный месяц для рынка США, и, к сожалению, этот факт может оказать негативное воздействие на котировки наших акций. Самое неприятное для американского и российского рынка наступит, если рынок решит, что ФРС США начнет повышать ставки уже в середине 2020 года. От такого ужесточения выиграют не многие ценные бумаги, возможно, только акций банковского сектора.

Хорошим моментом является то, что российский рынок не является дорогим с фундаментальной точки зрения. Поэтому на коррекции (снижении), а возможный ее уровень по индексу РТС может составить **1695-1710** пунктов, пробуем покупать акции, особенно секторов нефтегаза и электроэнергетики, такие как акции Газпрома и [Роснефти](#), а также [акции Интер РАО-ао](#). Все вышеперечисленные бумаги имеют потенциал роста 20% и более к текущим уровням в течении года.

FT

БИТКОИН В ОКТЯБРЕ ОТПРАВИТСЯ К НОВЫМ МАКСИМУМАМ

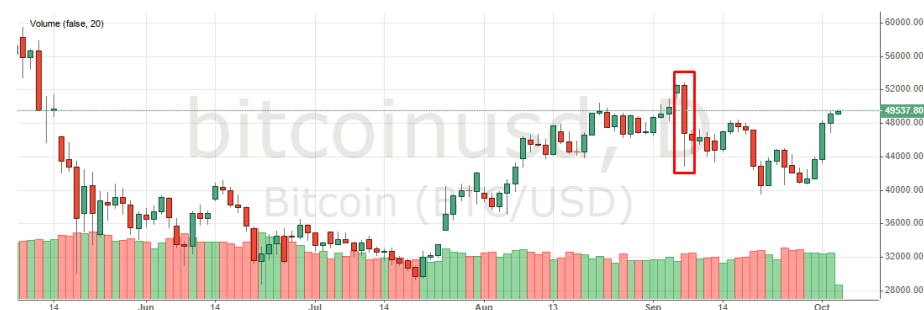
Высока вероятность, что как минимум \$52 780 по биткоину и \$4030 по Ethereum будут достигнуты вскоре. При благоприятном стечении обстоятельств указанные уровни станут временной остановкой перед достижением исторических максимумов, которые могут быть достигнуты и в том числе в октябре.

Подобный сценарий не выглядит фантастическим с учетом того, по какому неблагоприятному пути могут развиваться события на традиционных финансовых рынках. Несмотря на столь обнадеживающие перспективы, нужно не забывать про SEC. «Крестовый поход» властей США против криптовалют только лишь начался, и нельзя исключать неприятных сюрпризов в отношении тех или иных активов. Но биткоину и [Ethereum](#), получивших одобрение CFTC, подобное не грозит. В октябре в мире криптовалют фокус по-прежнему будет сосредоточен на новых проектах GameFi и NFT, конкуренции за долю рынка в DeFi. В конце года все будут ждать активацию Taproot в сети биткоина и подготовку к переходу Ethereum на Proof-of-Stake.

Криптовалюты в сентябре

Сентябрь прервал ралли криптовалют от минимумов с начала года, подтвердив статус одного из самых неудачных отрезков года. После скачка на 80% в течение восьми недель биткоин оказался перегружен лонгами по криптодеривативам, что проявилось в коррекции 7 сентября. Резкий пробой вниз ранее пройденного психологического уровня в \$50 000 многих застиг врасплох, вызвав каскад ликвидаций, достигших всего за один час рекордных \$2,6 млрд. В дальнейшем на рынке уже преобладали негативные настроения. Их подпитывало усиление регуляторного давления, перспектива отказа ФРС от стимулирующей политики и проблемы крупнейшего китайского застройщика Evergrande. Последний

создал системные риски для второй по величине экономики мира и спровоцировал волну бегства от рынка.



Падение курса биткоина 7 сентября

В сентябре усилилась корреляция цифровых активов и рынка акций, что ярко проявилось после прошедшей экспирации на Уолл-стрит 17 сентября. После нее в течение всего трех сессий биткоин подешевел на 16%, в моменте пробив вниз уровень в \$40 000. Это совпало с очередной волной репрессий китайских властей в отношении участников индустрии – ее жертвами стали майнинг-пулы, майнеры, криптовалютные биржи страны. Последние прекратили регистрацию новых пользователей из КНР и обязались приостановить обслуживание существующих клиентов до конца года. В течение сентября окончательно оформился и негативный настрой SEC, что вылилось в давление на криптолендинговые платформы, начало изучение деятельности DeFi и обсуждение деятельности эмитентов [стейблкоинов](#).

Примечательно, что на фоне неблагоприятного новостного фона ончейн-статистика указывала на отсутствие пессимизма у долгосрочных держателей криптовалют. Киты наращивали позиции, биржевые балансы продолжили сокращение, майнеры не торопились с продажами, держатели недавно приобретенных монет также старались их выводить на холодные кошельки. В результате возникли предпосылки для возврата на траекторию роста по мере ослабления продаж краткосрочными спекулянтами, что опять же не без эффекта неожиданности реализовалось в первый же день торгов октября, когда биткоин подорожал за сутки на 10%. В этот день состоялась экспирация опционов, и котировки сделали невозможное – подскочили к уровням с наибольшим открытым интересом, которые выглядели на тот момент совсем недостижимыми для быков. С учетом роста накануне на 5,5% таким спуртом первая [криптовалюта](#) нивелировала все потери сентября. Схожая техническая картина сложилась и по другим цифровым активам. Это серьезная заявка на обновление сентябрьских вершин и приближение к историческим максимумам.

Биткоин – защитный актив

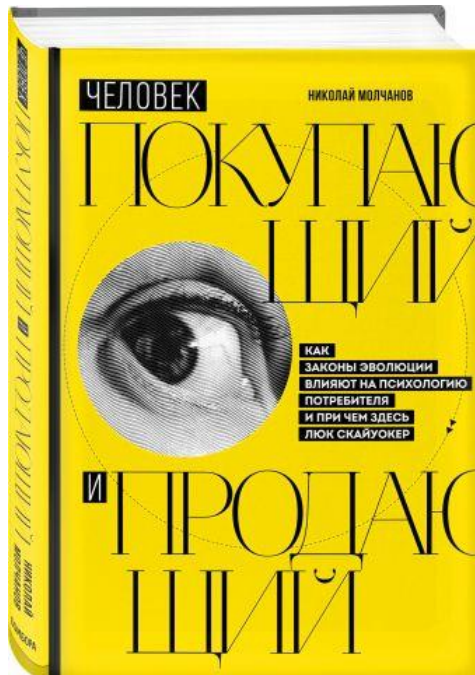
Почему это так? Ончейн-статистика все последние недели не менялась и указывала на ограничение предложения монет. Во-вторых, это исчезновение корреляции с фондовым рынком. На фоне



разворачивающегося энергокризиса в Европе, который вынудит ЦБ мира поспешить с отказом от стимулов, на фоне сохранения угрозы каскада дефолтов из-за Evergrande, на фоне опасной перспективы достижения США лимита госдолга и дефолта по гособлигациям биткоин стал вести себя как защитный актив. В октябре восприятие его как рискованного актива не подтверждается. Это конечно не исключает новых игр китов, которые могут создать подобную ложную иллюзию и столкнуть рынок вниз для продолжения накопления длинных позиций, но в начале октября техническая картина выглядит крайне благоприятной.

FT

ЧЕЛОВЕК ПОКУПАЮЩИЙ И ПРОДАЮЩИЙ



Знания и личный опыт эксперта в области управления поведением покупателей: как работает человеческий мозг и как психология помогает повысить эффективность компании.

- Авторы: Николай Молчанов
- Издательство: Бомбора
- Количество страниц: 400
- Возрастное ограничение: 12+
- ISBN: 978-5-04-114242-1
- Год издания: 2021

[Купить книгу](#)

Читать книгу

- [Содержание](#)
- [Глава 3. Ошибки в принятии решения](#)

Читать книгу о том, как формируются потребности покупателя

Это неприятно признавать, но покупатели заблуждаются буквально во всем: неправильно понимают собственные потребности, их подводят зрение, слух, внимание, память и чувства.

Спрашивать или пытаться понять причины поведения покупателей — занятие достаточно бесперспективное. Что же делать? Знает Николай Молчанов.

Николай Молчанов — кандидат психологических наук, MBA в бизнес-школе INSEAD, один из лучших экспертов в области управления поведением покупателей, автор одного из самых

популярных Telegram-каналов Рунета «Психология маркетинга», который читают более 60 000 человек.

В своей книге «Человек покупающий и продающий. Как законы эволюции влияют на психологию потребителя и при чем здесь Люк Скайуокер» Николай объясняет, по каким законам работает человеческий мозг и как психология помогает повысить эффективность компании — от разработки продукта до управления бизнес-процессами.

Эта книга научит вас:

Наблюдать и знать реальное поведение покупателей. Например, вы знали, что при передаче информации 7% приходится на слова, 38% — на интонацию и 55% — на выражение лица и язык тела?

Понимать и применять на практике систему «4С»: Статус, Справедливость, Смысл и Счастье. Попробуйте!

Описывать убедительные конкурентные преимущества и применять исключительно мощное оружие — принцип ассоциации — и «Правило привлекательного изъяна».

Персонализировать продукт, способ коммуникации с потребителями и даже саму компанию: используйте кейсы конкретных клиентов, фото фермера на упаковке, который «лично вырастил эту морковь», рассказ из жизни главного разработчика front-end.

А еще книга Николая Молчанова поможет найти ошибки и исправить их, укажет на зоны роста и расскажет все о силе социального влияния. В конце книги — чек-лист 169 техник, ошибок, искажений и уловок концепции психологической инженерии бизнеса.

Книга «Человек покупающий и продающий» — это ключ к пониманию скрытых механизмов принятия решения современными покупателями. Она будет полезна маркетологам и владельцам бизнеса, потому что содержит советы, как привести ваши бизнес-идеи к успеху. И понравится самим покупателям: вы поймете, как на самом деле работает мозг, почему вы принимаете решения о покупках на «автопилоте» и как это изменить.

FT

ИСПРАВИТЬ КРЕДИТНУЮ ИСТОРИЮ

Финансовые кризисы, скачки валютных курсов, пандемия коронавируса и связанные с ней ограничения привели к тому, что сейчас появилось очень много людей, обладающих плохой кредитной историей. Понятно, что это сильно мешает жить, потому что на кредитах сейчас держится многое. Есть люди, которые попали в эту ситуацию не по своей воле, и хотели бы изменить ее. Поговорим, можно ли вообще исправить плохую кредитную историю?

Что такое кредитная история?

Кредитная история – это досье заемщика, в котором содержится информация обо всех взятых им кредитах и о том, насколько своевременно они погашались.

Эта информация хранится в специальных организациях – **бюро кредитных историй (БКИ)**. Их несколько, и каждый банк, микрофинансовая организация (МФО) или кредитный потребительский кооператив (КПК) вправе выбрать любое бюро, в которое он будет передавать информацию о своих заемщиках. Чаще финансовые организации направляют данные сразу в несколько бюро.



5 способов, которыми нельзя исправить кредитную историю

В сети очень популярны объявления об услуге исправления кредитной истории. Как правило, это мошенники, которые обманывают вас – ваша кредитная история не изменится, а деньги вы потеряете. Вот 5 самых распространенных способов, которыми пользуются мошенники, чтобы привлечь заинтересованных граждан, которые ищут, как исправить кредитную историю.

Повторимся, эти действия ничего не изменят, а могут даже и ухудшить. Поэтому прибегать к ним журнал Фортрейдер крайне не советует.

- **«Мы полностью удалим вашу кредитную историю».** Это попросту невозможно. Есть только один способ удалить свою запись из БКИ – доказать, что информация была внесена ошибочно.
- **«Мы можем исправить вашу кредитную историю микрозаймами».** Это также ложь, которую сами же МФО и распространяют. Банк видит, что у вас есть микрозаймы, и делает однозначный вывод – с финансами у вас не очень.
- **«Исправим кредитную историю получением и моментальным погашением товарного кредита».** Этот способ тоже не сработает. Даже несколько платежей не улучшат ваш кредитный скоринг. Моментальное же погашение кредита наоборот его лишь ухудшит.
- **«Нужно взять кредит и выплатить его значительно быстрее графика».** Представьте, вы взяли кредит в банке 1 миллион на 5 лет. За эти 5 лет вы должны вернуть банку 2 миллиона. Вместо этого вы досрочно гасите кредит за 1 год. Банк лишается процентов, которые мог бы получить с вас в течение

4 лет. Банки не любят клиентов, которые досрочно закрывают кредиты, потому что «недозарабатывают» на процентах.

- **«Обмануть бюро кредитных историй позволит смена фамилии».** В новом паспорте ставится отметка о ранее выданных паспортах. Когда вы обратитесь за кредитом, сотрудник банка сможет проверить вас, как по новому, так и по старому паспорту. В этот момент в БКИ произойдет объединение новых данных с прежними. Таким образом, новая фамилия появится в прежней кредитной истории.

Итак, можно ли исправить кредитную историю? Прошлую историю – нет, нельзя, если она правдива. Но можно постепенно исправлять свою кредитную историю корректными погашениями сначала имеющихся кредитов, а после и новых. В банке же при получении нового кредита можно будет корректно пояснить, почему у вас были заминки с выплатами – предъявить трудовую книжку, где будет показано, что вы лишались работы в указанный период, и подобные справки.

FT

ДИВИДЕНДНЫЕ СТРАТЕГИИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

Перед каждым инвестором рано или поздно встает вопрос: в какие акции и каких секторов имеет смысл вкладываться не краткосрочно, а в среднесрочной или долгосрочной перспективе. Существует множество подходов, однако, расплываться на большое количество стратегий нецелесообразно — подобный подход чаще всего приводит к убыткам. Оптимальное решение — выбрать одну стратегию и следовать ей. И если по истечении определенного контрольного срока ожидания не оправдались, переходить к другой.

Важно не пытаться «склеивать» что-то из различных подходов: вход в позицию на основании сигналов от одной стратегии, а выход — на основании другой (или по интуитивным «подсказкам»), это приносит практически гарантированные убытки.

Дивидендные аристократы

Переходя к конкретике, я бы предложил присмотреться сейчас к акциям, именуемым «дивидендными аристократами». В США так принято называть компании, которые на протяжении как минимум 25 лет платят стабильные, а зачастую и постоянно возрастающие, дивиденды. Надо ли говорить, что подобные корпорации относятся к наиболее надежным, эффективно управляемым и характеризующимся наименьшими рисками? Все же выплачивать акционерам [дивиденды](#) 25 лет из года в год, да еще и постепенно их повышая, дело непростое. Для этого надо быть настоящим динозавром фондового рынка.

Чтобы получить титул, помимо собственно непрерывной выплаты акционерам дивидендов на протяжении четверти века, компания должна также отвечать еще нескольким базовым требованиям:

- занимать место в [индексе Standard&Poor's 500](#),
- иметь капитализацию свыше \$3 млрд,
- а дневной объем торгов по акциям компании должен превышать \$5 млрд.



Сейчас в индекс широкого рынка S&P500 входят 65 корпораций, которых можно отнести к дивидендным аристократам. Состав списка периодически меняется, но основные игроки прочно занимают свои позиции. Среди самых известных долгожителей можно отметить, например, таких гигантов как [Coca-Cola](#), Colgate-PalmoliveJohnson & Johnson, Procter & Gamble. А среди самых доходных — AT&T, Exxon Mobil, Chevron, AbbVie.

Инфографика от компании Visual Capitalist (см. рис. выше) наглядно демонстрирует доходность основных аристократов и темпы роста дивидендных выплат. О стабильности этих корпораций можно судить как минимум по тому обстоятельству, что, начиная с 1996 года, они не просто регулярно и без перерывов выплачивали дивиденды, но и постоянно повышали их. И это несмотря на кризис «доткомов», кризис 2008-2009 годов, проблемы в середине «десятих» и тяжелые испытания сейчас — в эпоху коронавирусной пандемии.

Какие сферы деятельности наиболее доходные

Любопытно, что в список наиболее успешных дивидендных аристократов входят компании совершенно разной направленности, так что выделить какой-то отдельный сектор, который бы однозначно доминировал над другими, будет затруднительно. Оно и понятно — речь идет о достаточно продолжительном временном промежутке, на котором вперед вырывались то энергетики, то металлурги, то представители IT-отрасли, то ритейл. В зависимости от того, как складывалась мировая экономическая конъюнктура.

Шла бы речь о краткосрочных инвестициях, можно было бы подобрать компании какого-то одного сегмента рынка, который в силу конъюнктуры или очередного цикла показывает именно сейчас наилучшие результаты. Но если вы заинтересованы в долгосрочном инвестировании, то внимание нужно обращать не только на лидирующие сейчас секторы,

но и на отдельные компании, которые уже окончательно сформировались как наиболее сильные представители в своей экономической нише. Их ключевые характеристики:

- отлаженные бизнес-процессы,
- устойчивые контрагентские связи,
- сильные и стабильные операционные и финансовые показатели, устойчивость к внешним шокам,
- запас прочности на случай любых форс-мажорных обстоятельств,
- а самое главное — предельно прозрачная и предсказуемая дивидендная политика.

Инфографика Visual Capitalist демонстрирует, из каких сегментов показывали в последние годы наилучшие результаты.

Интересно отметить, что многие аристократы, что называется по совместительству относятся и компаниям роста, то есть обгоняют большинство секторальных индексов, а также динамику commodities: [нефть](#), которая крайне нестабильна, [золото](#), которое хотя и растет, но крайне неравномерно, IT-сектор, который сильно зависит от внешнего спроса на услуги, потребительский сегмент, который мгновенно падает при схлопывании спроса, и так далее. И если на короткой дистанции аристократы бывает заметно проигрывают широкому рынку, то при инвестировании в долгую, все-таки смотрятся лучше.

Например, на 15-летнем промежутке индекс американских дивидендных аристократов от S&P (S&P 500 Dividend Aristocrats) на 13,5% опережает собственно S&P 500. А дивидендная доходность индекса аристократов за двадцатилетний период выше, чем у бумаг S&P 500 в среднем почти в 1,5 раза — 2,5% против 1,8%. В общем, все говорит за то, что инвесторам стоит присмотреться к корпорациям не просто успешным сейчас, а устойчивой преуспевающим в течение длительного периода времени.

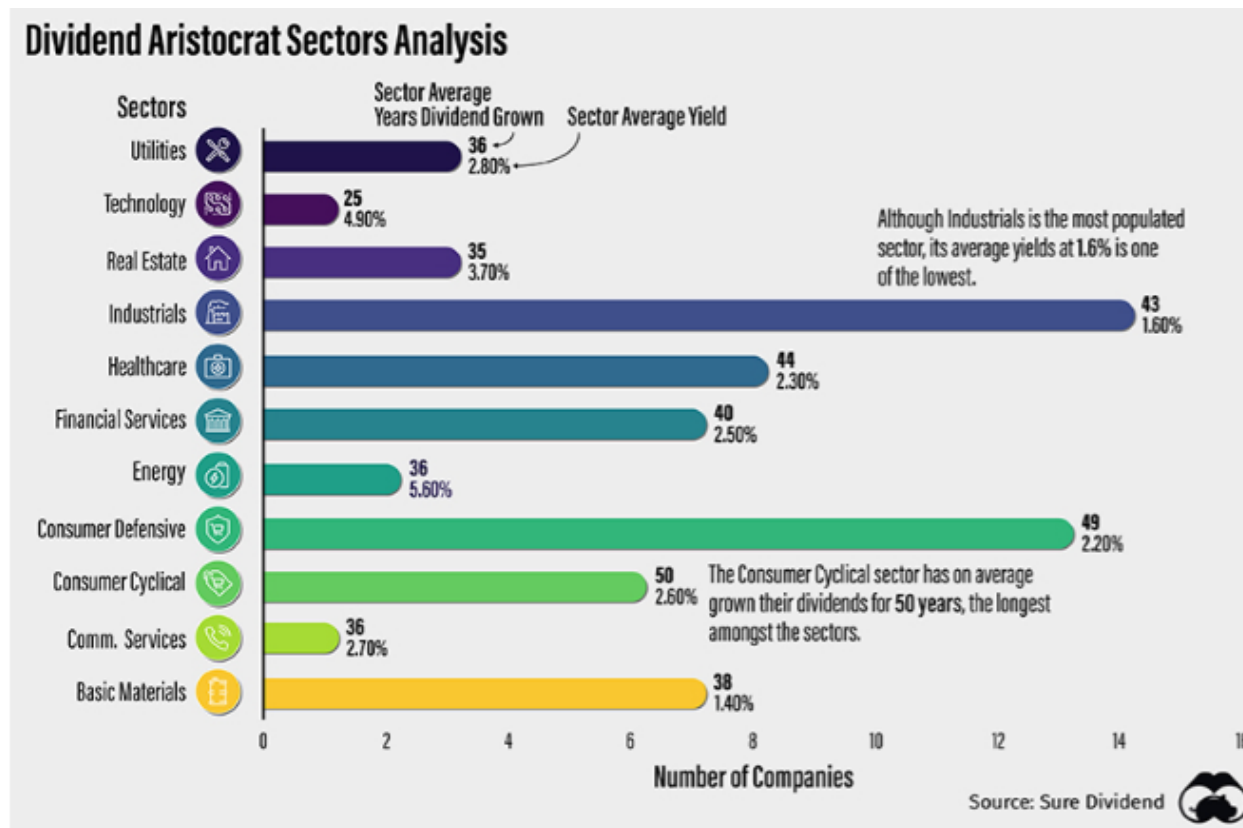
Дивидендный аристократ в России

Российский фондовый рынок существенно моложе американского. Чтобы считаться у нас дивидендным аристократом, компании не нужно иметь 25-летнюю историю регулярных выплат — вполне достаточно и 10 лет, а в некоторых случаях даже меньше. Дело еще и в том, что никакого официального индекса отечественных аристократов по аналогии с S&P 500 Dividend Aristocrats пока не существует. Участники рынка по сути сами решают, кого стоит наградить почетным титулом.

Из-за общего дефицита ликвидных компаний, регулярно выплачивающих дивиденды подход довольно мягкий. Например, «Открытый журнал» и УК «Арсгера» в рассчитываемом ими индексе Dividend Aristocrats Russia Index предлагают ориентироваться всего на два принципиальных условия:

- наличие листинга на бирже и
- регулярное наращивание дивидендов в течение последних 5 лет.

Но даже с такими критериями фигурантов получается совсем не много — в последние пару лет в индекс попадают всего пять компаний. Так, в 2020 году в списке были [«Лукойл»](#), [«Новатэк»](#), ТГК-1, [НЛМК](#) и [«Татнефти»](#) (в индекс попали как привилегированные, так и обычные акции эмитента). Конечно, этого недостаточно для формирования сбалансированного портфеля. Поэтому, на наш взгляд, логичнее наградить титулом высоколиквидные «голубые фишки», из года в год демонстрирующие рост бизнеса и прозрачную и комфортную для акционеров дивидендную политику. К крупнейшим отечественным дивидендным аристократам можно отнести следующие компании:



Эмитент	Непрерывный период стабильных или растущих дивидендов (лет)	Период непрерывных выплат (лет)
«Лукойл»	20	23
«Новатэк»	13	16
ТГК-1	8	9
«Алроса»	7	9
МТС	6	12
НЛМК	6	9
«Мосбиржа»	6	7
«Газпром»	5	19

Выбираем ETF с аристократами

Перечень зарубежных «дивидендных аристократов» на порядок длиннее и сложнее для понимания рядовому российскому инвестору. Поэтому для тех, кто не силен в нюансах работы на фондовом рынке, плохо разбирается в биржевой торговле и корпоративной отчетности компаний, есть куда более простой и эффективный вариант: биржевые инвестиционные фонды, ориентированные на те или иные группы компаний, сегменты экономики, стратегии инвестирования и т.д. За рубежом это [ETF \(exchange traded fund\)](#), у нас они называются БПИФ (биржевые паевые инвестиционные фонды). Десятка крупнейших мировых ETF дивидендных аристократов выглядит следующим образом:

Тикер	Название ETF	Объем активов (млн.\$)	Год запуска	Комиссия	Частота дивидендных выплат	Годовая дивидендная доходность
VYM	Vanguard High Dividend Yield ETF	22 725	2006	0.06%	Квартал	3.10%
SDY	SPDR S&P Dividend ETF	18 087	2005	0.35%	Квартал	2.48%
DVY	iShares Select Dividend ETF	17 156	2003	0.39%	Квартал	3.25%
SCHD	Schwab US Dividend Equity ETF	8 835	2011	0.07%	Квартал	2.78%
HDV	iShares Core High Dividend ETF	6 961	2011	0.08%	Квартал	3.33%
DGRO	iShares Core Dividend Growth ETF	6 325	2014	0.08%	Квартал	2.23%
FVD	First Trust Value Line Dividend Index	5 303	2003	0.70%	Квартал	2.26%
NOBL	ProShares S&P 500 Aristocrats	4 327	2013	0.35%	Квартал	2.16%
IDV	iShares International Select Dividend ETF	4 277	2007	0.50%	Квартал	5.44%
DON	WisdomTree US MidCap Dividend ETF	3 626	2006	0.38%	Месяц	2.27%

Одним из основных ETF, нацеленных на покупку дивидендных акций, является ETF Schwab U.S. Dividend Equity, который повторяет индекс Dow Jones U.S. Dividend 100. Это индекс, целью которого является создание списка фундаментально сильных американских компаний со стабильно растущими дивидендами. Чтобы попасть в индекс, эмитент должен соответствовать нескольким критериям,

ключевым из которых является выплата дивидендов в течение последних 10 лет.

При этом веса в индексе формируются исходя из четырех фундаментальных параметров:

- отношение свободного денежного потока к долгу,
- ROE,

- ожидаемая дивидендная доходность и рост дивидендов за последние 5 лет.

Благодаря этому наибольший вес в индексе и ETF получают не просто компании с высоким уровнем дивидендов, но и те, у кого данные дивиденды устойчивы. Данный состав ETF диверсифицирован - крупнейшими активами в нём являются [Pfizer](#), Home Depot, Cisco и Broadcom. Благодаря этому среднегодовая полная доходность ETF составляет 13,8% за период 2012-2021.

На российском фондовом рынке инвестирование в БПИФ дивидендных аристократов предлагают практически все крупнейшие российские брокеры и банки, имеющие брокерские подразделения. Среди таковых БКС, АТОН, «ФИНАМ» ([«Биржевой паевой фонд «Дивидендные аристократы РФ»](#)) и ряд других.

Выводы

Если вас заинтересовали ценные бумаги настоящих дивидендных аристократов, не вымерших динозавров мирового фондового рынка, то мы рекомендуем инвесторам вкладывать свои

средства именно в эти проверенные, высокодоходные и одновременно характеризующиеся низкими рисками инструменты. От инвестора не требуется глубоких знаний в области фондового рынка, при этом можно эффективно зарабатывать на акциях отечественных биржевых аристократов. И, конечно, не забываем, что регулярные дивидендные выплаты — это надежный денежный поток, который позволяет получать стабильную прибыль.

Отечественные БПИФ предполагают инвестирование в акции крупнейших российских предприятий, которые выплачивают дивиденды в течение длительного времени и собраны на основе ведущих дивидендных аристократов страны, находящихся не ниже 25-го места в индексе Московской Биржи по показателю годовой дивидендной доходности минимум за два последних года. При этом структура БПИФов, как правило, пересматривается ежегодно или чаще с учетом происходящих в мире и стране экономических изменений и преобразований. И, конечно, не забываем, что регулярные дивидендные выплаты — это надежный денежный поток, который позволяет получать стабильную прибыль.

FT

ТОП КРИПТОВАЛЮТ В ОКТЯБРЕ

Взрывной рост котировок на криптовалютном рынке 1 октября и за день до этого свел к нулю потери сентября и заставил иначе относиться к прогнозам возврата к историческим максимумам уже к концу этого года.

За пару торговых сессий рынок нейтрализовал ущерб от новой порции китайского FUD и фактического объявления войны американской SEC. Он зародился вопреки сохранению этой неопределенности и в условиях неблагоприятных настроений на традиционных рынках, которые фактически смирились со стартовым в ноябре сворачиванием программы выкупа активов от ФРС. В подобных обстоятельствах можно было бы ожидать «ралли» широким фронтом всех цифровых активов, однако рынок, возможно, уже перешел на ту стадию зрелости, где выбор покупателей определяется более взвешенными решениями.

Тренды криптовалютного рынка в октябре

В октябре вполне можно ожидать продолжения популяризации NFT и GameFi. Можно порекомендовать сфокусировать внимание на появлении [токенов](#) новых проектов с потенциалом привлечь большой интерес аудитории и занять свою



нишу. Так, например, таким статусом вполне может обладать Immutable X (протокол масштабирования Ethereum с zk-rollup для безгазовой добычи и торговли NFT), ICO которого прошло на CoinList. Его листинг может вызвать повторение динамики нативного токена dYdX. Есть пайплайн и среди разработчиков блокчейн-игр. Тема

остаётся горячей и выпуск потенциального хита наподобие Axie Infinity также способен принести «иксы».

Среди других трендов – усиление конкуренции нулевых протоколов в DeFi- и NFT-пространстве из-за высоких комиссий в [Ethereum](#). Есть определенно хорошие шансы у Solana, где постепенно может выветриться из памяти недавний инцидент со сбоем сети на фоне активной чеканки невзаимозаменяемых токенов. Аналогичные шансы есть у Cardano, где в скором времени могут активировать созданные смарт-контракты и фактически дать старт появлению третьей по капитализации криптовалюты в перспективном пространстве. В сентябре для поддержки разработчиков в Cardano создали фонд на \$100 млн. Не стоит забывать про Polkadot из-за приближения аукционов парачейнов в самой сети после успеха их проведения в тестнете Kusama. Не стоит сбрасывать со счетов и Polygon (ранее Matic Network) в свете

последних данных о превышении числа активных адресов аналогичного показателя в сети Ethereum и о коллаборации с Ernst & Young, которая позволит применять решение для корпоративных блокчейнов.

В самом DeFi заслуживает внимание Chainlink как инфраструктурный проект, лежащий в основе сектора. Сервис будет задействован в Cardano, что может подстегнуть спрос в токене и реанимировать рост его котировок. Интересным выглядит также график XRP. Судебный процесс [Ripple](#) vs SEC продолжается, но позиция регулятора в нем не выглядит монолитной. Также развивается и сам проект с его платежными каналами, взаимодействием с рядом ЦБ на тему использования технологии при создании CBDC, потенциальным освоением NFT благодаря запуску фонда на \$250 млн.

#FT

ETF FXUS – БИРЖЕВОЙ ETF ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ В АКЦИИ США

Продолжаем разбор популярных биржевых инвестиционных фондов [ETF](#), торгующихся на Московской бирже. Сегодня рассмотрим инструмент для инвестиций в американские акции.

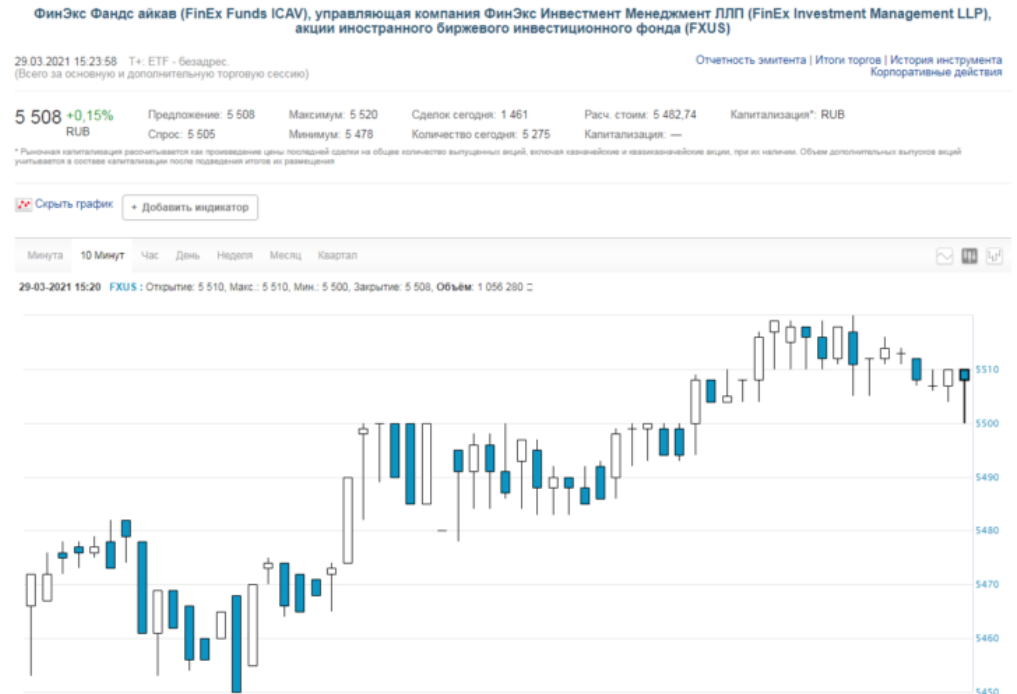
Инвестиции в фондовый рынок США без статуса квалифицированного инвестора

Американский рынок является крупнейшим фондовым рынком в мире. Одних только акций на нем торгуется более 5 тысяч. Такое многообразие позволяет вкладывать в различные сектора экономики или в отдельные истории, открывая и огромные возможности для заработка. Однако, чтобы торговать на зарубежных площадках, необходимо обладать статусом [квалифицированного инвестора](#) – это требование лишает многих потенциальных участников возможности участвовать в движениях на рынке США.

Существует несколько вариантов зайти на глобальную торговую площадку и вложиться в компании-мировые лидеры. На российских биржах – Московской и Санкт-Петербургской – торгуются бумаги многих крупных корпораций США. Но для того, чтобы собрать хорошо диверсифицированный портфель, понадобится довольно большая сумма средств. Выход в этой ситуации есть – достаточно купить ETF FXUS на Московской бирже.

Биржевой ETF FXUS

В России одним из ключевых операторов ETF является компания FinEx. У оператора под управлением находится фонд FXUS, который



позволяет вложить свои средства в 506 акций, то есть 85% рынка США, согласно капитализации.

Фонд следует за индексом на широкий рынок акций крупнейших американских компаний – Solactive. Индекс очень похож на [S&P 500](#), для корректного сравнения необходимо использовать тот индекс, который обозначен как [бенчмарк](#). Среди наиболее известных активов фонда FXUS можно выделить:

- [Google](#)
- [Facebook](#)

- [Apple](#)
- [Microsoft](#)
- Visa
- JP Morgan
- [Amazon](#)
- Johnson&Johnson
- Procter&Gamble

В то же время представлены бумаги и менее ликвидных компаний. Например,

- Peloton Interactive
- Kroger
- Marvel Technology
- YUM BrandS
- Ebay

Большая часть активов сосредоточена в IT-отрасли — на него приходится 26%. Именно этот сектор стал бенефициаром пандемии коронавируса и показал самый значительный рост с марта. На сектор здравоохранения — 16%. На бумаги телекоммуникационного сектора и товаров повседневного спроса приходится по 11%.

Почему FXUS?

Базовая валюта ETF FXUS – доллар США. Приобрести бумаги фонда можно и в рублях. При девальвации рубля владелец акций фонда автоматически выигрывает на разнице в курсах. Таким образом, инвестиции в фонд позволяют хеджировать риски снижения российской валюты.

Параметры инструмента

Код ценной бумаги	FXUS
Полное наименование	FinEx USA UCITS ETF
Краткое наименование	FXUS ETF
ISIN код	IE00BD3QHZ91
Дата начала торгов	31.10.2013
Уровень листинга	1
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	31.03.2021

Стоимость и график ETF FXUS

Даже не имея статус квалифицированного инвестора, вы можете с успехом инвестировать в американский рынок, при этом со сравнительно малым депозитом. ETF FXUS – отличная возможность это сделать средствами Московской биржи. При этом, конечно, вы не имеете права на выплаты дивидендов, но активно растущий американский рынок способен дать хорошую прибыль и без того.

FT

КРАТКОСРОЧНА КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ КАК МЕТОД ОТБОРА АКЦИЙ

Уважаемые коллеги, сегодня в поле нашего внимания такой показатель в финансовой отчетности компании как краткосрочная кредиторская задолженность.

Что такое краткосрочная кредиторская задолженность

В соответствии как с российской системой учета, так и Международными стандартами бухгалтерского учета, **краткосрочная кредиторская задолженность** – это задолженность, которая должна быть, как правило, погашена в течение одного года, и платежи по которой обычно производятся за счет оборотных средств: кредиторская задолженность, векселя выданные, задолженность по процентам, задолженность по дивидендам, задолженность по заработной плате и авансы, полученные относятся к краткосрочным обязательствам.

Значимость данного показателя сложно переоценить, так как наличие значительного объема краткосрочной задолженности без возможности ее погашения ставит под угрозу само существование компании. В связи с этим стоит обратить внимание на возможные источники погашения кредиторской задолженности, в качестве таковых могут выступать:

- деньги в банке,
- дебиторская задолженность,
- складские запасы.



Анализируя данные показатели, можно прийти к простому выводу, если компания имеет финансовую возможность для покрытия краткосрочной кредиторской задолженности, можно полагать, что она имеет перспективу не только стабильного существования, но и роста за счет собственных источников.

Практика анализа акций

Теперь, как всегда, немного практики. Используя данную посылку, можно провести ранжирование ранее отобранных компаний (например, по результатам анализа в прошлом журнале).

Для упрощения расчетов для анализа будем использовать коэффициент отношения денег в банке (т.е. по сути свободных денежных средств, которыми компания может распоряжаться без обременения) к имеющейся краткосрочной кредиторской задолженности. Такой подход продиктован имеющимися экономическими реалиями: наличие большой дебиторской задолженности часто не может выступать инструментом погашения краткосрочной задолженности, так как дебиторку еще нужно

взыскать, а это, как правило, достаточно длительное мероприятие, в некоторых случаях практически не выполнимое.

Аналогично со складскими запасами: чтобы они превратились в свободные денежные средства, их нужно реализовать, что тоже процесс не быстрый, так как требует поиска контрагента для сбыта. Таким образом, для быстрого покрытия краткосрочных обязательств подходят только свободные денежные средства на счетах в банках.

сектор	акция	краткосрочная кред. задолженность	деньги в банке	коэффициент
металлургия	RASP	96754	42664	0,44
транспорт	FESH	21385	4140	0,19
финансы	BSPB	639894	10650	0,02
энергетика	MRKP	29300	1131	0,04
телеком	RTKM	251006	23530	0,09
потребительский	LNTA	78985	29861	0,38
химическое производство	KZOSP	7167	7688	1,07
нефтегазовый	TRNF	289637	87740	0,30
добывающая промышленность	PLZL	87757	136282	1,55
металлургия	MTLR	402864	2359	0,01
торговля и пищепром	LNTA	79985	29861	0,37
финансы	QIWI	29090	43424	1,49
химическое производство	PHOR	88901	27109	0,30
холдинги	RBCM	2371	1500	0,63
энергетика	OGKB	20198	86	0,00

Проанализировав результаты отбора, можно сформировать вывод о том, что коэффициент более 1 (означает превышение объема свободных денежных средств в банке на краткосрочной задолженностью) имеют всего 3 компании – [«Полюс Золото»](#), [QIWI](#) и «Органический синтез». В связи, с чем именно они могут представлять наибольший интерес с позиции инвестирования.

Вместе с тем данный подход, конечно, носит достаточно общий взгляд, так как для полного понимания происходящих процессов необходимо знать конкретную структуру краткосрочной задолженности, а равно способность работы компании с дебиторской задолженностью и возможность реализации складских запасов.

FT

6 НЕДОСТАТКОВ ИИС

В России открыто более двух миллионов индивидуальных инвестиционных счетов, и цифра неизменно растет. Инвестиции на фондовом рынке все больше привлекают внимание россиян. Наиболее интересным фактором для инвестирования с помощью ИИС являются налоговые льготы, позволяющие получить максимум прибыли от вложений. Однако, наряду с достоинствами, ИИС обладает и недостатками, о которых необходимо знать.

1 недостаток: три года без реальных денег

Минимальный срок, на который открывается [индивидуальный инвестиционный счет](#) – три года. Это значит, что всю полученную в течение этого срока прибыль инвестор будет видеть в электронном отчете, а реальные деньги придут к нему только после закрытия счета.

При этом, если инвестор закроет ИИС до истечения его срока действия, полученные ранее налоговые вычеты придется вернуть в казну государства. Следует отметить, что трехлетний отсчет начинается с момента открытия ИИС, а не от его пополнения. Поэтому часто эксперты рекомендуют просто открыть счет и пусть он будет. К моменту, когда вы решитесь торговать, возможно, уже пройдет значительный срок.

2 недостаток: один человек – один ИИС

В отличие от брокерского счета, которых, теоретически, можно иметь неограниченное количество, у одного человека может быть только один ИИС. Поэтому комбинации типа два ИИС-А + три [ИИС-Б](#) с разными стратегиями для индивидуальных счетов невозможны.



3 недостаток: необходимость наличия официального дохода

Этот недостаток присущ для ИИС типа А, который предполагает возврат 13% от НДФЛ при сумме инвестирования до 400 тыс. рублей.

Для того, чтобы получать налоговый вычет до 52 тыс. рублей в год, доходы владельца ИИС-А должны быть официально подтверждены. Другими словами, такой возврат возможен только в том случае, если инвестор уплачивает НДФЛ.

Тем не менее, в этой ситуации есть несколько вариантов выхода, например, если в этот период инвестором была продана какая-то недвижимость, то при совершении сделки уплачивается НДФЛ и этот доход считается официальным. Несмотря на это, каждая такая ситуация требует консультации юриста.

4 недостаток: биржевые риски

Стоит сказать, что этот недостаток не является частным случаем ИИС, а относится ко всем сделкам на бирже, будь то обычный [брокерский счет или индивидуальный инвестиционный](#).

Покупка любых ценных бумаг всегда сопряжена с риском, какими бы надежными они не казались. И чем выше предлагаемая доходность, тем выше и риск потери своих денег.

Этот недостаток можно частично нивелировать с помощью инвестиционных стратегий. Консервативные стратегии с использованием надежных бумаг (акции ТОПовых компаний, государственные облигации и т.д.) обладают низкой степенью риска и предлагают стабильную, хоть и небольшую доходность.

Агрессивные стратегии, использующие акции молодых компаний, со сроком пребывания на рынке до 5 лет, намного рискованнее, но в случае успеха, принесут более внушительную прибыль.

5 недостаток: комиссионные выплаты брокеру

Каждый брокер за свою работу взимает с клиента какие-то комиссии и в этом нет ничего предосудительного. Однако, в области комиссий существует несколько нюансов.

У брокера могут быть разработаны отдельные тарифы для ИИС, а может случиться и так, что комиссионные выплаты в рамках индивидуального инвестиционного счета зависят от вида базового тарифа.

Информация о преимуществах вложений в ИИС, расчеты доходностей и прочие «плюсы» находятся в самых видных местах на официальных сайтах брокеров. Размеры комиссий, напротив, найти с первого раза не так уж и легко. Как правило, их следует искать в разделе документов, которые имеют название, наподобие, «Регламент на оказание брокерских услуг».

Выводы

Итак, пользоваться или нет ИИС, решать, конечно, инвестору. Но на данный момент, это очень хороший вариант получить некоторые налоговые льготы от государства при инвестициях, чего с каждым годом становится все меньше и меньше. Но нужно сделать свой выбор ответственно.

FT

ПЛАТЕЖИ В КРИПТОВАЛЮТЕ – ЕСТЬ ЛИ ВАРИАНТЫ?

Оплата товаров и услуг цифровыми активами постепенно становится новым трендом – практически ежедневно появляются новости о крупной компании, добавившей опцию крипто-платежей. [Microsoft](#), KFC, Starbucks, [Tesla](#), Xiaomi – список корпораций, ставших «на светлую сторону», можно продолжать долго.

Общее количество компаний, принимающих к оплате криптовалюты, превысило отметку в 18 000 – в 2020 году рост составил 94%, а 2021 год обещает поставить новый рекорд. В Сальвадоре пошли еще дальше, сделав Биткоин официальным платежным средством на территории всей страны.

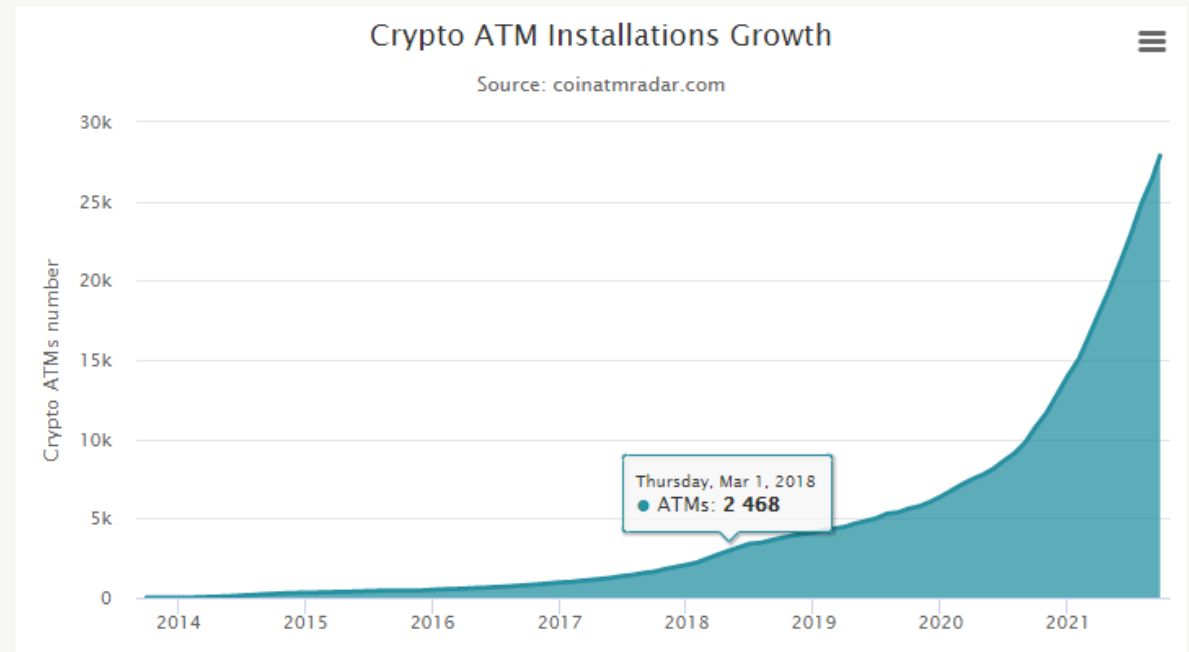
Криптовалюты становятся все более доступными – с начала 2020 года количество установленных банкоматов для цифровых активов увеличилось на 437%, а количество открытых блокчейн кошельков за этот же период выросло на 68,5%.

Топ-3 преимуществ крипто платежей для бизнеса

Прием криптовалют в качестве платежной опции – не только современный тренд, а еще и набор неоспоримых преимуществ для предпринимателей:

1. **Рост целевой аудитории.** Для оплаты товара или услуги [криптовалютой](#) покупателю достаточно иметь смартфон, выход в интернет и криптовалютный кошелек. Наличие банковского счета или карты необязательно, поэтому компания существенно расширяет круг потенциальных клиентов.

The chart shows number of bitcoin machines installed over time.



If you use our charts or data from them on your website or elsewhere, a link to the source page is required.

2. **Низкие комиссии в сети.** Эмитенты банковских карт (American Express, Discover, [MasterCard](#), VISA) устанавливают комиссии в размере 1,43 – 3,5%, в то время как комиссия за перевод криптовалюты варьируется от 0,09 до 0,4%.
3. **Необратимость.** Банковский перевод можно отменить, что создает риски для производителей и поставщиков товаров и услуг в виде форс-мажорных расходов на транспортировку. Криптовалютные платежи отменить невозможно после подтверждения транзакции.

Волатильность цифровых валют как главный сдерживающий фактор

Преимущества криптовалют в качестве платежной опции очевидны, а количество компаний, принимающих к оплате цифровые активы, стабильно растет, однако о массовом принятии пока говорить рано. Рынок криптовалют волатилен, и многих предпринимателей этот фактор отпугивает.

Если сравнить показатели волатильности Биткоина и доллара США, то за последние 10 лет самый высокий среднемесячный показатель волатильности первой криптовалюты в паре BTC/USD составил 16,11%. За этот же период волатильность в паре EUR/USD только дважды перешагнула за 1%, а максимальное значение составило 1,05%. Разница существенная, и предприниматели это понимают.

Однако криптовалютный рынок стремительно развивается, привлекает институциональных инвесторов, вырастает в мощную экосистему с отдельными направлениями (DeFi, NFT), и на стабильности подобные факторы тоже отражаются. За последний год волатильность [Биткоина](#) находилась в пределах 1,50 – 6,44%. Несмотря на продолжающееся движение по синусоиде, криптовалютный рынок уже начинает приобретать признаки стабильности и безопасности для владельцев бизнеса.

The Bitcoin Volatility Index

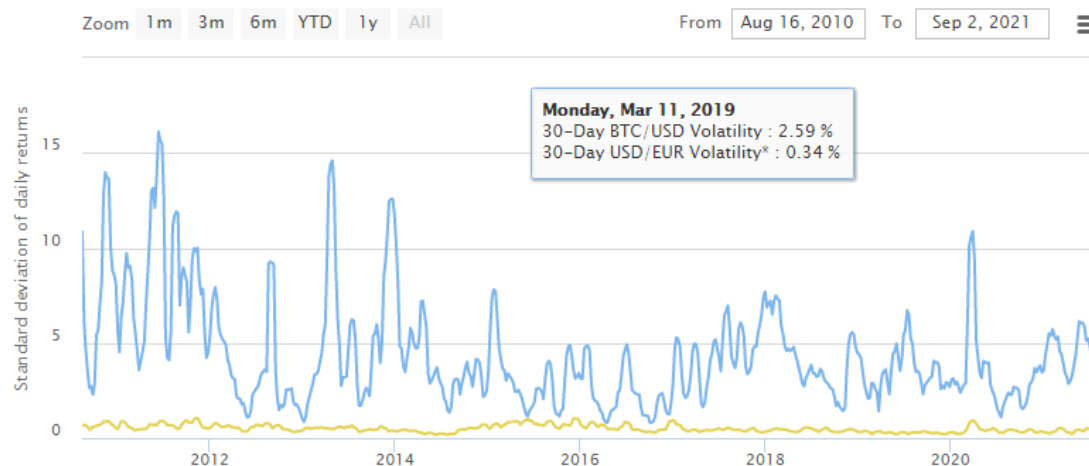
Latest 30-Day Estimate

3.24%

Latest 60-Day Estimate

3.21%

Bitcoin Volatility Time Series Charts



Стейблкоины как панацея

В 2015 году компания Tether выпустила первый [стейблкоин](#), USDT, привязанный к фиатному доллару. Курс криптовалюты обеспечен фиатной версией USD, поэтому в сообществе стали воспринимать стейблкоин как цифровую версию доллара. Tether запустил бум стейблкоинов, рынок которых в 2021 году превысил отметку в 120 миллиардов долларов – это больше, чем капитализация Airbnb, Daimler или Deutsche Telekom.

Стейблкоины открыли новые перспективы для крипто-платежей, поскольку предприниматели могут не бояться волатильности – такие активы рассматриваются как «цифровое воплощение фиата». Владельцы бизнеса могут выбрать следующие решения, чтобы обезопасить себя от финансовых потерь:

- Принимать только стейблкоины (USDT, USDC и т.д.).
- Обменивать цифровые активы на стейблкоины.

Автоматическая конвертация в фиатные валюты

Прием криптовалютных платежей подразумевает сотрудничество с платежными шлюзами, и некоторые провайдеры предлагают предпринимателям уникальную опцию – **все криптовалюты, принимаемые в качестве оплаты, будут автоматически конвертированы в фиат и зачислены на банковский счет компании.**

Такое решение снижает риск волатильность до нуля. Владелец компании выбирает фиатную валюту (или несколько), с которой ему удобно работать, и все платежи автоматически конвертируются в USD, EUR, RUB и т.д. по рыночной цене цифрового актива.

Остается простая задача – выбрать надежного провайдера крипто-платежей с выгодными условиями сотрудничества. В 2021 году Finances Magnates признал лучшим провайдером криптовалютных платежей B2BinPay. Решение предлагает владельцам бизнеса автоматическую конвертацию средств в фиат или доступ к защищенному кошельку для получения, хранения и обмена цифровых активов.

FT

Николай Дудченко, независимый финансовый аналитик / t.me/pro_stocksNDudchenko

ТЕМПЫ РОСТА ВЫРУЧКИ КОМПАНИИ

Ни для кого не секрет, что компания работает для получения выручки. Выручка по сути представляет собой объем реализации, ее называют «выручка-брутто». На самом деле, это понятие достаточно простое и не требует глубоких экономических познаний. Однако, здесь есть определенные нюансы, которые необходимо знать, чтобы научиться правильно анализировать отчетность компании.

Выручка компании на примере

Давайте представим, что у нас есть:

- компания А., которая за 2019 г. заработала 5 млн. руб., а за 2020 г. заработала 6,5 млн. руб.
- есть компания В., которая заработала 1 млн. руб. в 2019 г. и 2 млн. руб. в 2020 г.

Спрашивается, какая компания отработала лучше?

Несмотря на то, что абсолютные показатели компании А. выше, темпы роста выручки такой компании составили 30%, но темпы роста выручки компании В. составили все 100%, что говорит о том, что компания В. развивается более быстрыми темпами и способна на определенном этапе опередить компанию А. Таким образом, при прочих равных условиях акции компании В. выглядят предпочтительнее с точки зрения инвестирования. Но и здесь не всё так просто.

А что с дивидендами?



На рынке существует достаточно большое количество компаний, темпы роста выручки которых мизерны, однако, и их не стоит списывать со счетов. Весь вопрос в том, платят ли такие компании [дивиденды](#).

В классической работе Бенджамина Грэма вводится понятие «акций роста». **Акции роста** – это акции компаний, которые в прошлом демонстрировали высокие финансовые показатели и, как надеются инвесторы, будут демонстрировать их в будущем. «Акции роста» поэтому и называются так, что инвестирование в них предполагает получение дохода за счет роста капитализации компании. Такие компании даже могут

жертвовать дивидендами для того, чтобы использовать заработанные деньги для дальнейшего расширения бизнеса.

В противовес им существуют «акции стоимости» или «**дивидендные акции**». Это обратная история. Такие компании практически не растут (курсовая стоимость этих компаний особо не меняется), но при этом имеют довольно солидную дивидендную историю. Такие инвестиции по своей природе находятся где-то между инвестированием в акции и [облигации](#). Включение таких акций в портфель полезно в случае приемлемой дивидендной доходности (коэффициент, который мы будем разбирать в наших следующих постах).

Выводы

Итак, давайте подведем краткие итоги:

1. Обращайте внимание на компании, выручка которых растет высокими темпами (более 8-10% в год). В случае, если цена приемлема, то такие акции годятся для инвестирования с целью получению дохода от роста курсовой стоимости. Если компания при этом выплачивает дивиденды, то это служит дополнительным бонусом. Учитывайте, что **риски инвестирования в такие компании максимальны**. Нужно также помнить, что чем больше растет компания, тем сложнее ей показывать высокие темпы роста.

2. Обращайте внимание на компании, выручка которых растет невысокими темпами, но при этом выплачиваются дивиденды (смотрим на дивидендную доходность). Риски инвестирования в такие компании не очень высокие, однако не стоит ожидать получения дохода от роста курсовой стоимости.

3. Избегайте инвестирования в компании, выручка которых не растет, однако и дивиденды не выплачиваются. Здесь возникает вопрос об эффективности расходования заработанных компанией средств.

FT

ТОРГОВЫЙ ИНДИКАТОР VOSS PREDICTIVE FILTER ДЛЯ MT5

Торговый индикатор Voss Predictive Filter (предсказывающий фильтр Восс) – это инструмент для торгового терминала MetaTrader 5, который может помочь сигнализировать о циклических поворотных точках на рынках.

По описанию автора, фильтр имеет отрицательную групповую задержку, и хотя индикатор, основанный на нем, фактически не может заглядывать в будущее, он может предоставлять трейдеру сигналы раньше, чем другие индикаторы.

Как и многие другие индикаторы, состоящие из 2 линий, Voss Predictive Filter дает торговые сигналы с помощью пересечений:

- **Бычье пересечение:** если синяя линия пересекает красную линию вверх – это сигнал для открытия сделки на покупку.
- **Медвежье пересечение:** если синяя линия пересекает красную линию вниз – это сигнал для открытия сделки на продажу.

Чтобы достичь от **торгового индикатора Voss Predictive Filter для MT5** максимальной точности сигналов, имеет смысл поэкспериментировать с его настройками для каждого [таймфрейма](#) и выбранного для торговли инструмента. В некоторых случаях он может давать слишком много сигналов, часть из которых будет ложными, поэтому важно настроить индикатор под потребности вашей торговой стратегии.



[Скачать индикатор Voss Predictive Filter](#)

#FT

МОБИЛЬНАЯ СТРАТЕГИЯ VIX TRADING AND VOLATILE PAIRS



Мобильная стратегия VIX Trading and Volatile Pairs – это импульсная система для внутридневной торговли и [свинг-трейдинга](#), позволяющая открывать позиции в самом начале трендового движения цены. Стратегия создана для торговли в мобильном терминале. Особенностью стратегии VIX Trading and Volatile Pairs является то, что индикаторы Bollinger Bands и Parabolic Sar совмещены в одном окне с осциллятором RSI.

Входные параметры

- Валютные пары: волатильные пары, биржевые индексы и синтетические индексы, такие как Vix, Boom и Crash
- Таймфрейм: M15
- Время торгов: любое
- Риск-менеджмент: выбирайте такой объем лота, чтобы риск был не более 2-5% от депозита на одну сделку

Используемые индикаторы

- [Bollinger Bands](#) (1.0, 10)
- [Parabolic Sar](#) (0.005 - 0.05)
- [RSI](#) (1000, close)

Сигналы на покупку

- Направление полос Боллинджера сигнализирует о восходящем тренде;
- Точки индикатора Parabolic Sar, располагавшиеся над полосами Боллинджера, начали отображаться ниже полос Боллинджера.

Для сигналов на продажу положение индикаторов обратное.

