



ЖУРНАЛ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ТРЕЙДЕРОВ

FORTRADER.ORG

№ 136 (ФЕВРАЛЬ 2022)

Финансовые тренды 2022 года уже сформировались



Обычно финансовые рынки приходят в себя после новогодних и рождественских каникул где-то в середине февраля – появляется ликвидность, начинают формироваться тренды. Но в 2022 году трейдерам не до долгих праздников, потому что сильные новости приходят с разных сторон: ФРС планирует начинать ужесточение монетарной политики, на фондовом рынке надувается пузырь, при этом компании продолжают отчитываться в плюс, что побуждает инвесторов на свой страх и риск держать лонги, да и цена на нефть укрепляет курс, не смотря на сложности в отрасли. Как заработать на этой активности, читайте в 136 номере журнала Фортрейдер.

В образовательной части также много интересного материала: мы расскажем, как не попасть в ловушку собственного кредита, как заработать на IPO и инвестировать 100 000 рублей. Обсудим криптовалютный рынок, ETF и защитные акции во время кризиса. Уверены, каждый читатель найдет для себя массу интересной информации в первом номере 2022 года.

Прочитав журнал, не забудьте заглянуть [на наш портал](#), где полезные статьи для финансовых трейдеров публикуются каждый день.

С уважением, Юлия Апель
e-mail: letters@fortrader.org

СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

- 4... Доллар США будет расти до повышения процентной ставки от ФРС
- 6... Какие акции российского фондового рынка принесут прибыль
- 10... Фондовые рынки следят за процентными ставками и корпоративной отчетностью
- 12... Цена на нефть в феврале будет в районе 85\$ за баррель
- 14... Твои финансы. Планируй, копи и трать с умом
- 16... Как не превратить кредит в проблему: типичные ошибки заемщиков
- 19... Как правильно инвестировать 100 000 рублей?
- 20... Что такое NFT и стоит ли в них инвестировать
- 23... ETF на Мосбирже
- 25... Защитные акции во время кризиса
- 27... Как заработать на IPO
- 30... Чем опережающий индикатор MIACR может помочь фондовым инвесторам?
- 32... Торговая стратегия Win Binary Options для бинарных опционов
- 37... Торговый индикатор MACD Irma

ДОЛЛАР США БУДЕТ РАСТИ ДО ПОВЫШЕНИЯ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ ОТ ФРС

В конце прошлого месяца индекс доллара обновил полуторалетние максимумы в ответ на подтверждение планов ФРС быстро ужесточать монетарную политику. С тех пор американская валюта сдала часть позиций, однако пока выше шансы, что тренд на рост доллара США может остаться с нами в первом полугодии.

Рост доллара начался в мае-июне прошлого года: в мае были достигнуты минимумы, а в июне был внушительный импульс роста. Происходило это на спекуляциях, которые позже подтвердились, что Федрезерв готов сокращать монетарную поддержку экономики. Позже мы получали все больше сигналов об ужесточении позиции регулятора.

ФРС действовал значительно быстрее, чем после мирового финансового кризиса, так как экономика на этот раз не впадала в [рецессию](#) на одних лишь сигналах, что поддержки будет меньше. И тем не менее, хорошим тоном до сих пор считается ругать ЦБ за то, что он проглядел инфляцию.

Процентные ставки в 2022 году

И Центробанк спешит оправдать ожидания, успев с ноября не только начать сворачивание [программы QE](#), но и удвоить его темп. Покупки на баланс прекратятся уже в марте, и тогда же ожидается первое повышение процентной ставки. Напомним, после финансового кризиса. Между объявлением идеи тейперинга и его началом прошел почти год. Еще год паузы потребовался между



окончанием QE и повышением ставки. Но и тогда ставка повышалась раз в квартал.

Сейчас рынки закладываются на 4–5 повышений в этом году и дают 20% шанс повышения сразу на 50 пунктов в марте. Это очень быстрый темп. Другим Центробанкам развитых стран на начальном этапе будет просто не угнаться за лидером.

И это определяющий фактор для укрепления доллара в прошлые месяцы и на обозримую перспективу: потребуются месяцы, чтобы ЕЦБ, Банк Англии или Банк Японии изменили свой курс. И в эти месяцы [процентные ставки](#) в США будут расти быстрее,

чем в других крупных развитых странах и регионах, формируя тягу в доллар.

Вероятно, ставка на то, что рост доллара охладит инфляцию, находится в основе этой скорости: растущий [курс американской валюты](#) будет подавлять импортную инфляцию и охлаждать биржевые цены на сырьевые товары. Инфляция также стала политической проблемой, поэтому политики будут также морально поддерживать текущий курс ФРС.

Как доллар США вел себя ранее

История также на стороне быков по доллару, указывая, что в среднем доллар начинает расти примерно за полгода до повышения ставки и еще полгода после. Сейчас мы за основу этого разворота берем не фактическое повышение, ожидаемое в марте, а начало сворачивания QE.

За ближайшие месяцы индексу доллара вполне по силам восстановиться в область выше 100, вернувшись на позиции, где он был в марте-мае 2020. Однако есть большие сомнения, что рост американской валюты может пойти заметно дальше.

Текущие ожидания по ставкам выглядят чрезмерно завышенными и предполагают, что экономика сможет выдержать такой темп ужесточения, не свалившись в рецессию. И предыдущие годы весьма вялого роста наглядно показали, как быстро минимальные повышения ставок охлаждают экономику. В 2018-м рынки испытали стресс от одних только планов дальнейшего повышения ставки. И в 2019-м ставку снизили при растущей экономике.

Интересна также еще одна параллель. В последний раз в США ставку на 50 пунктов повышали в марте 2000. Это ускорило падение рынков, а подготовка к этому повышению, вероятно, была в качестве причины начала схлопывания пузыря дот-комов.

Федрезерв позже принялся активно снижать ставку, но это не помогло ни рынкам, ни экономике. Подобный же чрезмерно резкий и ошибочный отклик на [инфляцию](#) мы видели в 2009 году от ЕЦБ. Тогда также весеннее повышение ставки было развернуто уже в сентябре, и после потребовалось много больше поддержки рынкам и еврозоне. Но это было потом. А пока подготовка к ужесточению политики ФРС будет толкать доллар в гору.

FT

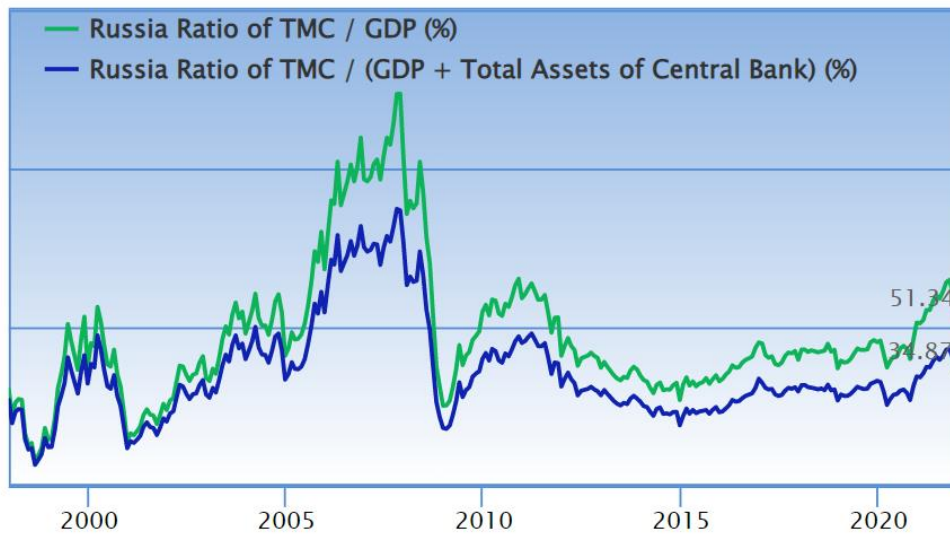
КАКИЕ АКЦИИ РОССИЙСКОГО ФОНДОВОГО РЫНКА ПРИНЕСУТ ПРИБЫЛЬ

Сколько можно надувать [пузырь](#), пока он наконец-то не лопнет? Точный ответ не знает никто, однако, можно с определенностью сказать, что на развитых рынках это можно делать очень долго, в отличие от EM.

Сравним США и Россию

Давайте проанализируем 2 графика.

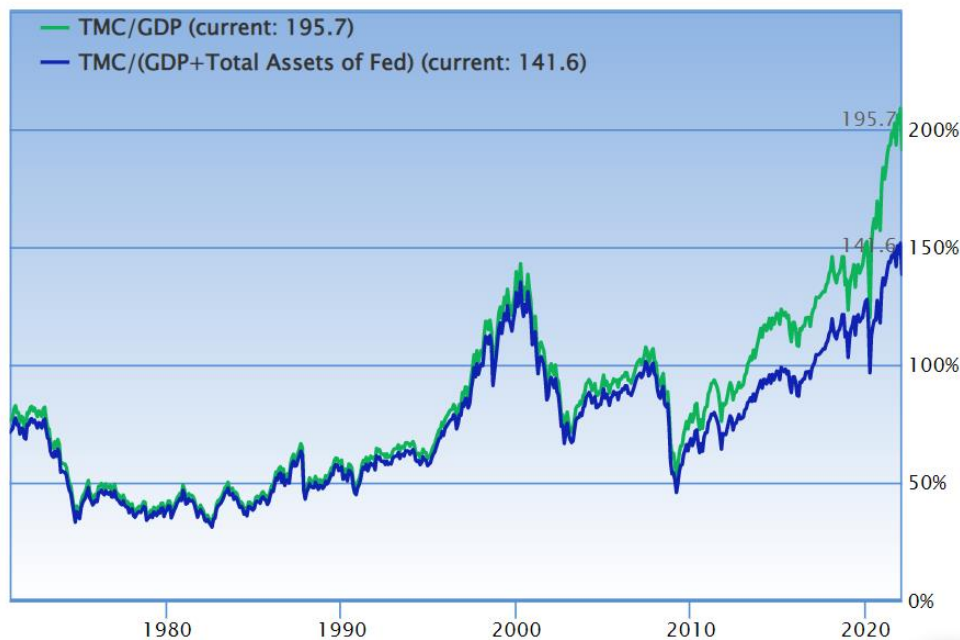
Рис. 1. Капиталоемкость ВВП в России



Это так называемый индикатор Баффета – отношение Total market capitalization (TMC) к [ВВП](#). Как можно заметить, проблемы на российском рынке начинаются при достижении капитализацией отметки больше 50%. Исключение составил период с 2005 по 2007 г., когда рынку позволено было раздуться до 120% от ВВП. К октябрю 2021 г. капиталоемкость практически достигла 65%, после чего начался откат. Интересно также посмотреть, от каких уровней индикатора рынок вновь переходит к бычьей фазе. И здесь однозначно напрашивается ответ – 25-30%. В настоящее время капиталоемкость составляет чуть выше 51%. Настало ли время смены тренда? Судя по всему – нет.

Теперь взглянем на ситуацию с аналогичным показателем в США. Как можно заметить, для американского рынка «перекупленность» начинается тогда, когда индикатор находится далеко за 100%. «Что дозволено Юпитеру...» На момент кризиса доткомов капиталоемкость приближалась к 143%. Кризис субпрайм начался при индикаторе чуть выше 107%. Но вот в настоящее время TMC/GDP = 195.7%, и полноценное «снятие» рынком этих запредельных уровней толком еще даже и не начиналось.

Рис. 2. Капиталоемкость ВВП в США



Далее интересно посмотреть, как именно двигались обе эти кривые одновременно. Здесь можно заметить, что кривая капиталоемкости в России была плоской вплоть до марта 2020 г. (коронакризис). В то же самое время в США наблюдался стабильно растущий тренд, который резко ускорился с переходом ФРС к стимулирующим монетарным мерам. Выводы, которые можно сделать, анализируя индикатор Баффета, следующие:

1. В сравнении с американским фондовым рынком, нельзя сказать, что наш рынок выглядел гиперперекупленным. Хотя пузырь всё же есть до сих пор.
2. Снятие перекупленности будет означать для российского рынка возврат на платто, т.е. приблизительно к уровням 2017 - 2019 г. Это предполагает снижение ТМС ещё где-то на

10-15%. Выход к уровням 2014 г. (снижение на 20%) или даже к уровням 2008 – 2009 гг. (снижение на 25%) в текущих реалиях, на мой взгляд, будет означать полное завершение медвежьей фазы. Т.е. по факту на этих отметках можно будет покупать почти всё.

3. Выход к нормальным уровням (снятие перекупленности) для американского рынка можно определить как возврат к отметкам конца 2019 – начала 2020 г., т.е. до начала существенного наращивания денежной массы. Это предполагает падение (страшно сказать) аж на 50% от текущих значений. Будет ли это оказывать давление на российский рынок? Вопрос риторический...

Какие сектора российского рынка принесут прибыль

Давайте теперь рассмотрим, какие сектора на российском фондовом рынке представляют наибольший интерес для инвестирования. Здесь, в первую очередь, стоит вновь взглянуть на глобальную ситуацию с P/E и обратить внимание в первую очередь на те сектора, где этот коэффициент максимален. Данные взяты с сайта <https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> на 05.01.2022. Из выборки мы исключили сектора с текущим P/E меньше 100 (к такому сектору, кстати, относится «нефтянка»).

Industry Name	Number of firms	Current PE	Forward PE	Expected growth - next 5 years
Bank (Money Center)	610	528,39	14,89	24,12%
Chemical (Basic)	854	118,37	37,26	39,61%
Drugs (Biotechnology)	1223	185,37	165,56	14,74%
Drugs (Pharmaceutical)	1371	450,71	30,80	16,34%
Power	541	2078,10	19,11	9,38%
Real Estate (Operations & Services)	739	101,87	28,61	21,39%
Retail (Distributors)	1002	102,86	28,17	22,06%
Retail (Online)	353	112,48	66,78	27,12%
Software (Internet)	151	100,86	266,18	28,10%
Software (System & Application)	1603	117,28	71,26	24,12%
Steel	709	111,72	10,44	17,00%
Telecom. Services	296	125,57	400,54	16,43%

Рисунок 3. Текущий и форвардный показатель P/E в разбивке по секторам.

Конечно, бросается в глаза в первую очередь **энергетический сектор**. Текущий P/E составляет 2078.10!!! На Emerging markets он еще выше – 2948.28 (для US 35.77). Мы уже писали, что на российском рынке стоит обратить внимание на такие компании, как ПАО «Ставропольэнергосбыт» (STSB) с P/E 2.62 и средним ростом выручки за последние 4 года 4.97%. и ПАО «Камчатскэнерго» (КСНЕ) с P/E = 3.02 и средним ростом выручки за тот же период 6.2%. Обе компании относятся к 3 уровню листинга. Из более ликвидных «энергетиков» можно присмотреться к [Интер ПАО](#) с P/E 2.98 (если не принимать во внимание 2020 г., то темпы роста выручки – положительные), МРСК (P/E = 5.13), ПАО «Россети Центр и Приволжье» (MRKP) и МОЭСК (MSRS). Честно признаюсь, что я не фанат энергетики. На мой взгляд, сектор на любителя, однако, мимо такого [уровня P/E](#) пройти довольно сложно.

Второе место уверенно занимает **банковский сектор**. И здесь на нашем рынке, безусловно выделяется [Сбер](#) с текущим значением P/E 4.57. Не так давно на нашем канале мы проводили технический анализ акций компании. На старших ТФ уровень поддержки располагается на отметке 185 руб., т.е. возможный потенциал

снижения значительный (порядка 30%). Сразу вспоминаем индикатор Баффета для России – падение ТМС на 25%, скорее всего, будет означать полное завершение медвежьей фазы. Другими словами, при цене около 190 руб. акции Сбера будет представлять очень интересную историю для включения в портфель.

Фармацевтический сектор на российском рынке представлен всего тремя компаниями: ПАО ИСКЧ, ПАО Фармсинтез и ПАО ММЦБ. Что касается ИСКЧ, то, согласно нашей оценке, цена на акции компании находится приблизительно на уровнях справедливой оценки. Что касается Фармсинтез, то на текущий момент чистая прибыль компании отрицательна. ПАО ММЦБ по своим финансовым показателям топчется на месте.

Телекомы имеют также достаточно высокий показатель P/E, превышающий отметку 120. В этом секторе я бы в первую очередь обратил внимание, конечно, на [МТС](#). Стоит помнить, что МТС – это, в первую очередь, дивидендная компания, а в текущих реалиях дивидендная доходность компании выросла до более, чем 13%.

Из **высокотехнологического сектора** на российском рынке достаточно сильно просел Яндекс. Про акции компании мы писали [ранее](#). На момент публикации статьи мы сочли цену завышенной и, в принципе, правильно сделали. Однако, в настоящее время капитализация компании достаточно сильно снизилась. Стоит ли брать? На мой взгляд – нет, не стоит. Проблема в том, что чистая прибыль компании в настоящее время отрицательна, несмотря на поквартальный рост выручки. Я стараюсь обходить такие компании. Однако, ваша оценка может, конечно, отличаться от моей.

Из сектора **Chemical** я бы рекомендовал обратить внимание на ПАО «Акрон». На эту компанию я прицеливался еще достаточно давно. При текущем P/E выше 8, компания демонстрирует достаточно стабильный рост выручки.

«**Металлисты**». Сектор достаточно сильно завышен. Глобальный P/E равен 111.72, в Штатах текущий P/E в секторе Steel превышает 27. Здесь стоит посмотреть в первую очередь на ГМК [Норильский Никель](#). Компания обладает достаточно сильными финансовыми показателями. Кроме этого, согласно DCF модели справедливая стоимость компании составляет порядка 9.6 триллионов руб. Довольно неплохо, кстати, может смотреться и [акции Северстали](#) с запредельно высокой дивидендной доходностью более 17%, однако здесь смущают отрицательные темпы роста выручки и чистой прибыли за период 2019-2020.

Ритейл и недвижимость. Здесь, бесспорно, моими фаворитами являются ПИК и [Магнит](#). Акции компании Тандер (Магнит) имеют P/E



в размере 11.8. Компания растет достаточно хорошими темпами, прибавляя по выручке в среднем около 10-11%. По оценке DCF справедливая стоимость компании более чем в 3 раза превышает текущую капитализацию. А ещё, с точки зрения «техники», акции компании находятся недалеко от своего сильного уровня поддержки (отметка 4500 руб.). В то, что цену «уведут» на 3000 руб., пока верится слабо.

ПАО ПИК является сильнейшей компанией своего сектора. Текущий P/E равен 4.43. Темпы роста выручки компании в среднем за последние 2 года составляют около 30%. Рентабельность запредельная – ROE равен 65.23%, ROA 16.85%. При всех этих «прелестях» компания ещё и платит дивиденды, правда с достаточно низкой доходностью около 5%.

FT

ФОНДОВЫЕ РЫНКИ СЛЕДЯТ ЗА ПРОЦЕНТНЫМИ СТАВКАМИ И КОРПОРАТИВНОЙ ОТЧЕТНОСТЬЮ

Основные фондовые индексы находятся далеко от своих максимумов. [Индекс S&P 500](#) на момент закрытия пятницы последней недели января снизился на 8% до своего исторического максимума, а за январь снизился на 7%. [Индекс Nasdaq](#) снизился на 15% от своего максимума и упал на 12% за месяц.

В то же время ожидается период большей волатильности, поскольку корпоративные доходы продолжают попадать в заголовки газет, а инвесторы внимательно следят за такими факторами, как процентные ставки и экономические данные.

До повышения ставок осталось 6 недель

Акции в основном снизились в последние недели, так как усилились ожидания того, что Федеральная резервная система перейдет от стимулирования экономического роста к борьбе с инфляцией. Председатель ФРС Джером Пауэлл дал понять на



последнем выступлении, что Центральный банк начнет серию повышений ставок в марте, положив конец длительному периоду низких процентов. Обновление политики, опубликованное в конце января, заложило основу для первого повышения базовой [процентной ставки](#) с 2018 года, вероятно, в середине марта, и окончательного прекращения политики центрального банка в отношении легких денег через два года после начала пандемии.

ФРС дала инвесторам около шести недель на размышления о том, насколько резко могут вырасти процентные ставки в 2022 году и насколько резко может сократиться ее баланс, поскольку ФРС начнет принимать меры, чтобы снизить инфляцию, которая в последний раз наблюдалась в начале 1980-х годов.

Отчетность компаний лучше ожиданий

Второй темой месяца стал сезон отчетности за четвертый квартал. За последние две недели успели опубликовать финансовую отчетность банки и крупнейшие корпорации такие как [Apple](#), Chevron, Colgate-Palmolive, Visa, [Mastercard](#), [Tesla](#), [Intel](#), [Boeing](#), [Microsoft](#) и многие другие. В феврале ожидается продолжение публикаций знаковых отчетов крупнейших

корпораций, среди которых Alphabet, Exxon Mobil, Alibaba, [PayPal](#), Starbucks, General Motors, Meta Platforms (ex фейсбук), QUALCOMM, [Amazon](#), Ford. На текущий момент о своих финансовых результатах отчитались чуть больше трети компаний индекса SP500, и в 77% случаев результаты оказались лучше ожиданий.

Инвесторам нужно быть немного осторожными в ближайшей перспективе, потому что минимумы коррекции, возможно, еще не достигли. Так, опрос инвесторов «Насколько снизится индекс S&P 500 со своего пика 4 января, прежде чем будет достигнут новый рекордный максимум?» показал, что большинство видят перспективу снижения на 20% индекса SP500.

FT

ЦЕНА НА НЕФТЬ В ФЕВРАЛЕ БУДЕТ В РАЙОНЕ 85\$ ЗА БАРРЕЛЬ

За последние 6 недель нефть значительно подорожала, закрепившись у отметки в \$89,09 за баррель впервые с октября 2014 года. Во многом это связано с тем, что аналитики и инвесторы ждут от грядущего заседания ОПЕК+ сохранения текущей политики постепенного увеличения добычи на 400 тыс. б/с, что, скорее всего, поддержит текущие «бычьи» настроения.

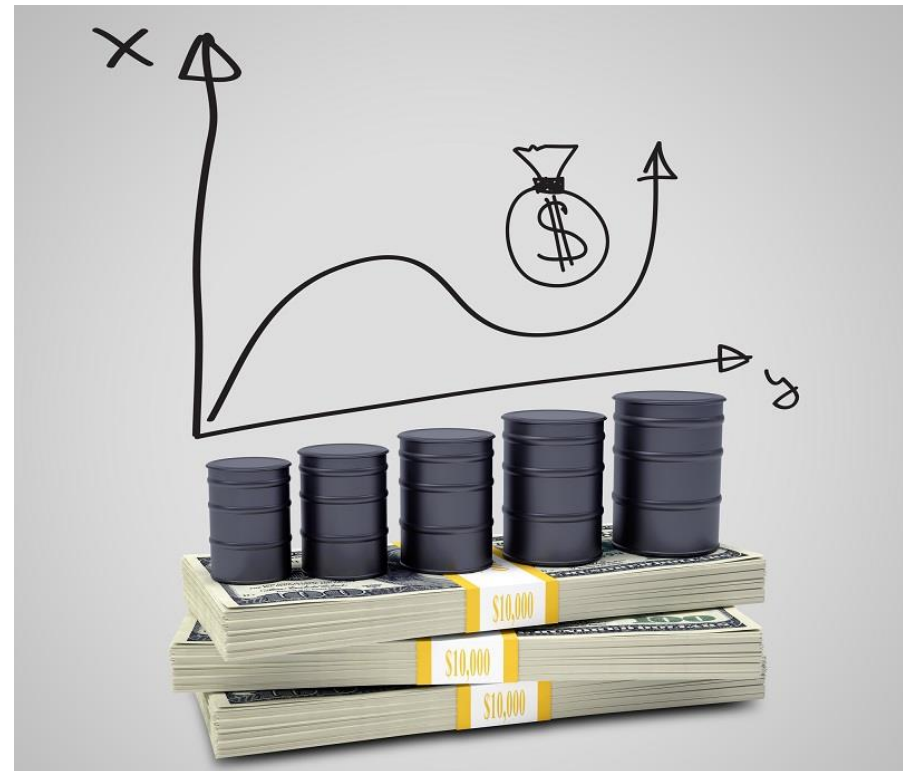
ОПЕК и «зеленая энергия»

Напомним, что заседание альянса и его союзников прошло 2 февраля. Однако некоторые члены ОПЕК+ страдают от недостаточных мощностей, в частности это касается африканских стран, где проблемы с инфраструктурой тянутся еще с лета 2021 года. Увеличение добычи нефти странами-производителями постепенно истощает объемы свободных мощностей, которые могут защитить рынок от внезапных потрясений. А это повышает риски скачков цен на нефть или даже нехватки топлива.

Также эксперты говорят о недостаточных инвестициях в нефтегазовую отрасль, что во многом связано с развитием «зеленой энергетики», которая все еще недостаточно эффективна, чтобы соперничать с традиционной энергетикой.

В Европе напряженка с энергией

Напряженность в отношениях между Россией и Западом, нагнетаемая СМИ, подняла риски того, что Россия как второй по



величине производитель нефти в мире, может снизить поставки энергоресурсов в Европу. По факту ничего подобного пока не произошло. Тем не менее, рынок нефти в Европе на этом фоне остается весьма напряженным, так как многие европейские страны опасаются, что Россия может оказывать давление на экономику региона посредством изменения объемов поставок энергоносителей. Тем временем запасы газа в ЕС подходят к 20% от

объёмов, закаченных летом, чего не случалось уже долгие годы. Нефть как товар-заменитель хоть и почти не используется для электро- и теплогенерации в Европе, однако усугубление газового кризиса может подтолкнуть ЕС к использованию черного золота.

Нефть и санкции Ирана

Касаемо вероятных факторов давления на нефтяные котировки, стоит отметить, переговоры между США и Ираном по возвращению к Тегеранской ядерной сделке 2015 года все еще продолжаются и находятся на продвинутой стадии. На данный момент стороны взяли небольшой перерыв для политических консультаций в восьмом раунде переговоров. В случае подписания соглашения США полностью или частично могут снять санкции с Ирана, в том числе и на экспорт нефти, что может привести к увеличению предложения на нефтяном рынке, и корректировке цен на черное золото.

Помимо этого, стоит отметить, что нефть традиционно торгуется в долларах США, и ужесточение ДКП со стороны ФРС в целом должно негативно сказаться на нефтяных котировках, однако, на данный момент сильный доллар не оказывает существенного давления на нефтяные цены.

Уже шесть последних недель [цены на нефть](#) непрерывно идут вверх, выйдя в район \$90 за баррель - нефть как трендовый товар не любит менять направление своего движения. Однако, предыдущая сильная волна роста, начавшаяся в сентябре прошлого года, длилась семь недель кряду с последующей коррекцией почти на 20%. Все вышеуказанные факторы во многом уже заложены в текущие цены, а вот факторы коррекции пока себя никак не реализовали. По этой причине мы больше склоняемся к тому, что в феврале цены на нефть покажут локальное снижение с ближайшей целью в районе \$85 за баррель.

FT

ТВОИ ФИНАНСЫ. ПЛАНИРУЙ, КОПИ И ТРАТЬ С УМОМ



- Авторы: Елена Тимохина и Елизавета Краснова
- Издательство: Манн, Иванов и Фербер
- Количество страниц: 160
- Возрастное ограничение: 10+
- ISBN: 978-5-00117-765-4
- Год издания: 2018

[Купить книгу](#)

Читать книгу

[Челлендж 2: Праздничный](#)

Читать книгу для детей о том, как обращаться с деньгами

Это интерактивная книга-блокнот для детей от 10 лет. Благодаря этой книге подросток не только (и не столько) узнает, что такое банковский кредит и налоговая ставка, но и научится сам применять простые финансовые инструменты.

В блокноте можно писать и рисовать: делать упражнения на развитие финансовой грамотности, планировать свой бюджет, записывать траты, списки покупок. Книга позволит начать действовать и «работать» с деньгами прямо сейчас: в ней множество различных челленджей, с которыми подросток копит деньги, ставит себе финансовые цели, выбирает магазин с лучшим предложением, планирует свои траты на месяц, учится пользоваться

электронными деньгами на практике. Для удобства из блокнота можно вырывать страницы, чтобы повесить на стену как заметку или взять с собой в магазин.

Книга в формате игры ответит подросткам на вопросы:

- Как получить карточку и зачем?
- как безопасно платить в интернете?
- как избегать долгов?
- как копить деньги и планировать траты?
- как найти честного работодателя?
- как пользоваться кэшбэком?

А главное — подросток поймет, что финансы при грамотном обращении могут стать вполне дружелюбными и интересными спутниками.

Фишки книги

- создана экспертами по личным финансам;
- поможет подростку накопить на мечту!
- научит планировать расходы и доходы;
- познакомит с финансовыми инструментами;
- расскажет о методах инвестирования.

Для кого эта книга?

Книга для подростков и молодых людей, которым интересно, как заработать деньги, куда они «исчезают», как ими управлять.

Для родителей, которые хотят помочь ребенку начать разбираться в мире финансов.

Для преподавателей и учителей, кто ведет занятия по финансовой грамотности для детей.

FT

КАК НЕ ПРЕВРАТИТЬ КРЕДИТ В ПРОБЛЕМУ: ТИПИЧНЫЕ ОШИБКИ ЗАЕМЩИКОВ

Бывает так, что человек, взяв кредит или займ, не рассчитал свои силы или понадеялся на русский «авось» и оказался «по уши» долгах. Давайте разберемся, какие ошибки чаще всего совершают люди, взявшие кредит, в таких ситуациях и как избежать проблем.

Ошибка 1. Скрываться от кредиторов

Когда заемщику надоедают звонки и письма кредиторов и коллекторов с требованиями возврата долга, естественной человеческой реакцией является попытка уйти от контакта с ними. Поначалу он предпринимает легкие попытки избежать контакта: не берет телефон с незнакомых номеров, не перезванивает, когда вроде бы обещал. Потом меняет номер мобильного телефона, место проживания, место работы, просит родственников и друзей покрывать его.

Приводит это к следующим последствиям:

- Во-первых, отношение кредитора к заемщику становится резко негативным, что в целом, неудивительно. Сильно падает уровень доверия к человеку, взявшему кредит, усложняется или становится невозможным мировое решение проблемы.
- Во-вторых, такие действия заставляют кредитора прибегнуть к более действенным методам взыскания, что в свою очередь



влечет за собой дополнительные проблемы от невыплаченного кредита и издержки у заемщика.

- В-третьих, репутация заемщика падает у его окружения (родственники, друзья, коллеги), поскольку он вынудил кредитора заняться его поисками и тот естественно начал общаться с его окружения, сообщая всем и вся и о проблемах, и о психологическом характере заемщика. Мол, такой нехороший человек мало того, что не выполняет обещания и обязательства, так еще и скрывается.
- В-четвертых, все это в итоге приводит к излишним проблемам и затратам: можно было бы не менять номер телефона, место

жительства и работы. Не портить отношения с родственниками и друзьями.

Старайтесь не прибегать к этому методу, в особенности, когда намерены в скором будущем разобраться с ситуацией.

Ошибка 2. Забывать о проблемном кредите

«Проблемы надо решать, пока они маленькие», – так гласит народная мудрость. Долг по кредиту – это та проблема, которая со временем не рассосется и не станет меньше, если ее не решать. Наоборот, штрафы и пени увеличат общий долг, а кредитор подпортит жизнь заемщику и создаст дополнительные проблемы.

Как часто человек укоряет себя за то, что чего-то не сделал в свое время и это привело к нежелательным последствиям. Стоит представить, что вы будете думать об этой проблеме через полгода, когда она вырастет до невероятных размеров, а ее решение потребует соответствующих усилий. Даже если сегодня все плохо, можно предпринять грамотные действия, которые, по крайней мере, остановят рост проблем, а то и уменьшат.

Решайте проблемы, пока они маленькие!

Ошибка 3. Давать невыполнимые обещания

Как часто, чтобы «успокоить» кредитора или коллектора и оттянуть вопрос на небольшое время, заемщик дает обещание, в выполнении которого сам не уверен. Да, он получает минуты затишья и спокойствия. Но после следует куда большая буря, а жить в мире, где твое слово ничего не стоит, очень трудно.

Это же касается и обещаний, не связанных с выплатой долга: позвонить, подъехать и т.д. Кроме того, это также ведет к плохим отношениям с кредитором и уменьшает шансы на мирное урегулирование возврата долга.

Не давайте невыполнимых обещаний.

Ошибка 4. Устроить бардак в финансах

Когда в финансах и делах человека орудует бардак, и он же заставляет человека совершать холостые и ненужные действия, то силы, нервы, время и деньги расходуются понапрасну, а проблемы не только не решаются, но медленно растут.

Порядок же, наоборот, оптимизирует работу и экономит ресурсы, позволяя шаг за шагом решать вопросы. Навести порядок – задача несложная, а эффект от него многократно увеличит шансы на скорое и безболезненное разрешение проблем.

Ведите бюджет, записывая все доходы и расходы. Старайтесь его оптимизировать.

Ошибка 5. Перекрывать один кредит другим

Не надо быть мудрецом, чтобы понимать, что такой шаг дает лишь временное облегчение, а общая проблема только вырастает и через месяц общий платеж станет еще больше. Более того, условия, под которые получится взять новый долг, скорее всего, будут не столь выгодны, чем у старого кредита: кредиторы видят закрежденность заемщика в бюро кредитных историй и, если проблемы делятся более месяца, недавние просрочки, которые у

него были. В такой ситуации вряд ли удастся получить кредит на хороших условиях.

В отдельности хочется сказать про погашение банковского платежа деньгами из кредита в микрофинансовой организации или у черных брокеров, которые предлагают половину стоимости за товар, купленный в кредит. Это наиболее быстрый способ попасть долговую яму.

Ошибка 6. Не защищаться

Заемщикам часто кажется, что банк, приставы, государство – это априори недоступные и неподвластные институты, слово которых – закон, и пытаться достучаться до них простым смертным – задача абсолютно невыполнимая.

Как часто приходится слышать истории, что заемщик отдавал в банк сумму в несколько раз большую, нежели брал только лишь потому, что банк просто ее озвучил. Банки бессовестно пользуются

юридической и экономической безграмотностью нашего населения, стараясь по максимуму выжать из должника.

С этим не только можно, но и нужно бороться. Правда, эту борьбу надо вести очень грамотно и тонко. Если вы считаете аппетиты кредитора чрезмерными и необоснованными – смело заявляйте об этом, но только в письменной форме. Большое значение играют юридическая грамотность и обоснованность, с которыми это заявление написано. И конечно, правильно отправьте его.

В идеале, конечно, занести его в банк, чтобы принимающий сотрудник расписался в получении на втором экземпляре и поставил входящий номер. На крайний случай, по почте с описью вложений. В противном случае кредитор с большой вероятностью заявит, что никаких писем от вас не приходило.

Прилагайте все усилия, поступайте правильно, избегайте ошибок, и вы обязательно сможете преодолеть возникшие финансовые затруднения, не превращая их в проблему.

FT

КАК ПРАВИЛЬНО ИНВЕСТИРОВАТЬ 100 000 РУБЛЕЙ?

Допустим, у вас есть 100 000 руб. Что делать? Как ее правильно инвестировать? Купить на всю сумму акций или облигаций, или валюты? А может, вообще есть смысл держать всё в рублях на депозите? Давайте разберёмся. Сразу скажу, что мы не будем углубляться в портфельную теорию, а рассмотрим самые простые варианты распределения капитала.

Агрессивный портфель

Это вариант для тех инвесторов, которые хотят заработать быстро и готовы к риску. В этом случае используем следующий вариант распределения активов:

- ИИС+
- 80% акции «роста» / ПИФы акций
- 20% облигации / ПИФы облигаций и валюта

Здесь важно понимать, что риски максимальны. Возьмём, к примеру, [акции ПАО «Газпром»](#): максимальная цена бумаг в 2008 году составила 369,5 руб., но больше она в этом диапазоне не оказывалась. В ноябре 2019 г. цена протестировала 272,6 руб., а всего через 3 месяца сложилась почти в 2 раза. Т.е., инвестировав 80 000 руб. (80% от суммы) в акции одной компании всего за один квартал от суммы осталось бы порядка 40 000 руб. Не самый лучший вариант, не правда ли?

Консервативный портфель

Этот инвестиционный портфель для тех, кто хотел бы сохранить свой капитал, при этом прибыль может быть сравнима с инфляцией.

- ИИС+
- Примерно 70%-80% [облигаций](#) / ПИФы облигаций
- Около 10%-20% валюта или [золото](#)



- 10-20% акций / ПИФы акций

Почти зеркальный вариант. Можно подобрать облигации с эффективной доходностью к погашению порядка 6-7%, т.е. вы почти гарантированно получите за год 4900 (7% от 70 000 без учета налогов) + 13 000 налоговый вычет по счету. Неплохая доходность. НО! Акции могут разочаровать, и реальная доходность портфеля будет ниже.

Когда работает такой подход? Вспомните 2018-2019 гг. Все росло как на дрожжах, и это как раз было лучшее время для изменения подхода с агрессивного на консервативный.

Смешанный тип

- ИИС+
- 50 на 50.

Сразу признаюсь, что обычно я рассматриваю такой подход только в качестве переходного, т.е. когда происходит ребалансировка портфеля, потому что это самое сложное в инвестировании. # FT

ЧТО ТАКОЕ NFT И СТОИТ ЛИ В НИХ ИНВЕСТИРОВАТЬ

Последние годы характеризовались активным развитием для индустрии NFT. Невзаимозаменяемые токены набирают популярность за рубежом: их покупают и знаменитости, и обычные люди. Разберёмся, в чем особенность технологии и могут ли NFT быть интересны, как альтернативные инвестиции.

Что такое невзаимозаменяемые токены NFT

Невзаимозаменяемый токен (NFT, non-fungible token) или **уникальный токен** считается разновидностью криптографических токенов и устанавливает право собственности на цифровые или физические активы. Главная особенность и отличие в том, что каждый экземпляр уникален, имеет свою идентификацию: их нельзя обменять или заместить другим аналогичным токеном, хотя обычно по своей природе токены взаимозаменяемы.

Эксперты выделяют разные классы активов, в отношении которых применяются NFT:

- на физическую собственность (недвижимость, предметы искусства);
- виртуальную (коллекционные карточки, картинки, мемы);



- на другие активы (займы, обременения и другие обязательства).

По NFT с 2018 г. выпускаются публичные годовые отчеты. Например, NFT Yearly Report доступен для широкой аудитории и объясняет тенденции и моменты прошедшего года, содержит количественный анализ рынков, графики, актуальную информацию по данной динамичной экосистеме.

На какой технологии построен NFT и где может использоваться

Технология NFT была создана в 2017 г. на основе смарт-контрактов [блокчейна](#) Ethereum. У них может быть только один официальный владелец одновременно, и они обеспечены блокчейпкой [Ethereum](#) — никто не может изменить запись о праве собственности или скопировать/вставить новый NFT, подчеркивается на сайте [ethereum.org](#).

Невзаимозаменяемые токены подтверждают факт владения цифровыми активами и правами на их использование для оригинальных изданий онлайн-искусства, музыки или мемов. Уникальные токены NFT могут быть и доменными именами, и торговыми картами, и билетами на мероприятия.

NFT подразумевают не только коллекционные предметы. Они также могут служить для внутриигровых покупок, создания игровых ресурсов, которыми управляет пользователь, а не разработчик игры, что позволяет торговать активами на сторонних торговых площадках.

Где торгуются NFT

Существует достаточно большое количество популярных площадок, где покупатели могут принимать участие в аукционах, совершать покупки и продавать невзаимозаменяемые токены —

OpenSea, Makersplace, Nifty Gateway, Yellowheart, NBA Top Shot, SuperRare, Known Origin.

Например, на платформе OpenSea применяется система рейтингов, активы разделены на категории: Искусство, Доменные имена, Виртуальные миры, Торговые карточки, Коллекции, Спорт, Полезность.

Сколько стоят невзаимозаменяемые токены

NFT приобретаются с помощью онлайн-тендеров, а затем оплачиваются в долларах США или [криптовалюте](#). Стоимость варьируется от нескольких долларов до миллионов, когда это касается предметов искусства или домов.

Зачем NFT инвестору

Инвестор получает оригинальные права на покупаемый им цифровой актив — невзаимозаменяемый токен выступает своего рода сертификатом. Отчеты о покупке любого NFT, помимо того, что отражают права собственности, отслеживают его историю: каждый NFT имеет метаданные, которые удостоверяют, когда он был сделан, кто его создал и другие параметры.

В настоящее время, когда человек приобретает NFT, актив является собственностью, но не авторским правом. Теоретически правообладатель может отдельно передать авторские права, но по отдельному контракту, соблюдая права интеллектуальной собственности.

Права на оригинал принадлежат только покупателю NFT, при этом другие копии все равно могут свободно циркулировать в интернете. Дэн Келли, эксперт, президент Nonfungible.com сравнивает это с владением единственным оригиналом Моны Лизы и количеством репринтов с картины. При этом, даже если тысячи NFT продаются с цифровыми изображениями, которые выглядят одинаково, то основная информация, благодаря технологии, будет различной.

Исходя из практики, покупку можно сделать всего на несколько долларов, а продать актив значительно дороже впоследствии.

Примеры NFT

В 2020 году американская музыкальная группа The Kings of Leon сделала релиз последнего альбома в виде коллекционных NFT. Токен как сертификат гарантирует подлинность и оригинальность альбома. Альбомы The Kings of Leon NFT были проданы за \$5.

Майк Винкельманн, графический дизайнер, известный среди профессионалов под псевдонимом Beeple, продает свое цифровое искусство богатым коллекционерам через онлайн-площадку Nifty Gateway. Художник и музыкант Клэр Бушер, известная как Grimes, продала NFT на \$6 млн на той же платформе.

Топ-шоу NBA дает возможность любителям спорта покупать, продавать и собирать официально лицензированные видео интересных моментов матча. Один из инвесторов потратил на цифровые торговые карты \$175 тысяч, а сейчас они стоят \$20 миллионов.

Есть ли риски при инвестировании в NFT

Рынок NFT, как и рынок криптовалют, является высоковолатильным. Инструменты для мониторинга или выявления тенденций на них еще только устанавливаются. Пока пользователи, покупатели и игроки не имеют широких возможностей оценивать стоимость того или иного актива или узнать, существует ли достаточная ликвидность для реализации их потенциала заработка.

FT

ETF НА МОСБИРЖЕ

Биржевые инвестиционные фонды ETF – это один из вариантов инвестирования, который подойдет для фондовых трейдеров, желающих вложить свои средства не в отдельную бумагу, а в целую отрасль или даже экономику страны.

Почему выгодно инвестировать в биржевые инвестиционные фонды, и какие ETF можно купить на Московской бирже?

Зачем инвестировать в ETF

Инвестиции в биржевые фонды ETF обладают целым рядом преимуществ:

- Для покупки некоторых иностранных акций необходим статус квалифицированного инвестора. Для покупки любого ETF в этом статусе нет необходимости.
- Для покупки всего одной акции компании [Amazon](#) необходимо несколько тысяч долларов. В свою очередь акции ETF, в которые входят данные бумаги, доступны даже инвесторам с небольшим капиталом.
- Бумаги биржевых фондов обладают высокой ликвидностью, что дает возможность своевременно и без каких-то затруднений проводить ребалансировку инвестиционного портфеля и управлять своим капиталом.
- Спектр доступных для инвестирования ETF очень широк, что позволяет диверсифицировать принимаемые риски.
- Акции ETF, которые торгуются на Московской бирже, можно покупать на [ИИС](#). Кроме того, к ним применима льгота на долгосрочное владение бумагами.



Какие ETF можно купить на Московской бирже

На момент начала 2021 года на Московской бирже торгуются бумаги 129 биржевых фондов ETF, которые дают возможность инвестировать в:

- облигации/еврооблигации;
- денежный рынок;
- фондовый рынок;
- золото;

- смешанные активы.

Самыми популярными для инвестиций являются ETF:

- **биржевой фонд «голубых фишек» фондового рынка США FXIT.** Этот ETF включает в себя такие «голубые фишки» фондового рынка, как [Microsoft](#), [Apple](#), [IBM](#), Visa и [Intel](#). Доходность фонда FXIT является одной из самых высоких.
- **фонд ETF широкого рынка США FXUS.** Фонд FXUS включает в себя самые надежные бумаги из состава американского фондового [индекса S&P500](#), что дает возможность инвестору вложить свои средства в экономику США без покупки отдельных акций. [Подробнее о FXUS.](#)
- **ETF высокотехнологичного сектора FXIM.** Фонд целиком состоит из представленных на американском фондовом рынке акций технологических IT компаний. Бумаги фонда намного дешевле для покупки, чем покупать каждую акцию в отдельности.
- **ETF на золото FXGD.** Золото является защитным активом и является очень востребованным инвесторами во времена рыночной нестабильности. Фонд FXGD – это самый простой способ инвестировать в этот драгоценный металл. [Подробнее.](#)

- **Фонд на китайские акции FXCN.** Китайская экономика является второй по величине в мире после экономики США, многие акции китайских компаний прошли листинг и торгуются на американских фондовых биржах. ETF FXCN предоставляет возможность инвестировать в самые крупные компании Китая. [Подробнее о FXCN.](#)
- **ETF на немецкие акции FXDE.** Германия – экономический локомотив Еврозоны. Как и все другие экономики, на нее оказывает давление пандемия COVID-19, но перспективы более быстрого восстановления по сравнению с экономиками других государств делает биржевой фонд на немецкие акции FXDE привлекательной инвестицией.
- **Биржевой фонд российского фондового рынка FXRL.** В ETF FXRL входят топовые акции российского рынка. Это позволяет инвестировать в экономику России имея небольшой капитал. [Подробнее о FXRL.](#)
- **И другие.**

Выбор биржевых инвестиционных фондов ETF на Московской бирже очень велик. Любой инвестор может сформировать инвестиционный портфель, который будет затрагивать практически все рынки и отрасли экономики из бумаг ETF.

FT

ЗАЩИТНЫЕ АКЦИИ ВО ВРЕМЯ КРИЗИСА

[Фондовые индексы](#) во время разгара пандемии, как ни странно, показали беспрецедентный рост. Котировки поддержали в том числе ультрамягкая политика крупнейших мировых Центробанков и рекордное вливание денег в экономику. Безусловно, такая ситуация сыграла на руку инвесторам и трейдерам, отдающим предпочтение более агрессивным торговым стратегиям и высокорискованным активам.

Однако уже в конце прошлого года мировые рынки начало штормить. Вливание денег обернулось разогнавшейся инфляцией, регуляторы задумались об ужесточении денежно-кредитной политики, и котировки взяли курс на падение. Особенно сильно «досталось» российскому фондовому рынку, который, помимо негативной макроэкономической обстановки, оказался и под давлением геополитической ситуации: от беспорядков в Казахстане до слухов о возможной агрессии России в отношении Украины. В итоге инвесторы начали искать тихую гавань для своих инвестиций и [диверсифицировать](#) портфели за счет включения в них менее рискованных инструментов. Одним из таких активов являются защитные акции: разберемся, что они собой представляют и как с помощью подобных ценных бумаг минимизировать риски во время кризиса.

Что такое защитные акции на фондовом рынке

Защитные акции — это ценные бумаги, которые в наименьшей степени подвержены влиянию колебаний рынка, внешних факторов



и экономических кризисов. Хотя и не существует компаний, полностью независимых от рыночной конъюнктуры, некоторые эмитенты поддаются такому воздействию в меньшей степени.

Стоит отметить, что компании, акции которых обладают защитными свойствами, как правило, не демонстрируют высоких финансовых показателей, однако получают поддержку от государства, а их продукты имеют стратегическое значение. Спрос на продукцию подобных компаний сохраняет свою стабильность независимо от мировой конъюнктуры.

Примеры защитных акций

Например, в текущих реалиях интересно выглядят бумаги российского нефтегазового сектора («Газпром нефть», «Башнефть», «Лукойл», «Роснефть» и др.), которые растут даже несмотря на возможное введение санкций против России. Дело в том, что их продукция в основном идет на экспорт, и доля российских нефтяников на мировом рынке слишком велика для введения ограничительных мер. Кроме того, расчеты такие компании ведут в валюте, а значит, слабеющий рубль, наоборот, только увеличивает объем их капитализации.

Во время обвала рынков защитными также становятся акции российских золотодобытчиков («Полюс», Polymetal). Они могут «выстрелить» вместе с ростом золота, которое традиционно считается защитным активом во время кризиса.

На зарубежных рынках лучшими защитными акциями можно назвать бумаги таких компаний, как [Johnson & Johnson](#), [Procter & Gamble](#), [UnitedHealth](#), [Pfizer](#), [Merck](#), [Exxon Mobil](#), [Coca-Cola](#), [PepsiCo](#), [Chevron](#), [Walmart](#) и др.

Преимущества и недостатки защитных акций

Главные преимущества защитных акций в их устойчивости к ценовым колебаниям и стабильности уровня цены, независимо от рыночной ситуации. Надежные ценные бумаги обладают минимальной волатильностью и максимальной ликвидностью, а

отрицательные тенденции на рынках не оказывают существенного влияния на их котировки.

Впрочем, у таких активов есть и недостатки. Их котировки не падают в периоды кризиса, но и не показывают значительного роста во время экономического подъема. А значит, получить высокий доход в периоды экономической стабильности и роста рынка, не получится.

Когда лучше покупать защитные акции

Отметим, что лучше всего покупать защитные акции на длительный период. Хотя они и могут несколько ограничить потенциальную доходность всего инвестиционного портфеля, с их помощью в периоды кризиса можно существенно ограничить уровень просадки капитала.

Еще один способ захеджировать свой портфель — выбрать уже готовое решение, разработанное профессионалами: например, индивидуальный инвестиционный портфель (ИИП). Преимущество ИИП в том, что он разделен на две части: инвестиционную и защитную. То есть в портфеле есть как акции и другие высокодоходные инструменты с высоким потенциалом, так и надежные облигации. Такой подход позволяет даже во время обвала рынков обеспечить в консервативных стратегиях защиту до 100% капитала, а в более агрессивных — потенциальную доходность до 400%.

FT

КАК ЗАРАБОТАТЬ НА IPO

Первичное публичное предложение акций или IPO – это хороший способ получить прибыль на рынке ценных бумаг. Как заработать на IPO и избежать неудач и убытков?

Тщательно взвесьте все «за» и «против»

Для того, чтобы получить прибыль от [IPO](#), инвестору нужно тщательно изучить долгосрочные перспективы сектора экономики, к которому относится компания, проводящая первичное предложение.

Вполне вероятно, что на текущий момент времени этот сектор испытывает взрывной рост, но это ни в коем случае не является гарантией того, что восходящая динамика будет продолжаться на более длительном временном промежутке. Поэтому акции, которые выглядят прямо сейчас очень прибыльно и перспективно, через некоторое время могут стать разочарованием.

Как пример, можно привести ценные бумаги IT-компаний. Живя в эру цифровых технологий, многие инвесторы считают, что этот сектор будет постоянно развиваться и, соответственно, бумаги таких компаний еще долго будут приносить прибыль.

Безусловно, те из инвесторов, кто вовремя увидел потенциал таких компаний, как [Facebook](#) или [Google](#), и купил на IPO их акции, получили очень хорошую прибыль. Но в том же секторе IT намного



больше примеров, когда вложения в выглядевшие перспективными компании обернулись провалом.

Почему покупка акций на IPO может принести убытки

Покупка акций во время первичного публичного предложения может стать убыточной по нескольким причинам, но главной из них

является недостаточная осведомленность инвестора о компании. Дело в том, что компании, уже находящиеся в рынке, постоянно находятся в поле зрения инвесторов и финансовых аналитиков, поэтому о них и их деятельности известно достаточно много.

Другое дело – компании, которые только готовятся к размещению своих акций. Уровень их публичности значительно ниже. Да, перед проведением IPO компания раскрывает некоторый объем информации о себе, но эти данные исходят непосредственно от представителей компании, поэтому назвать ее до конца объективной вряд ли можно.

Крайне желательно использовать информацию о компании, планирующей эмиссию акций, из всех доступных источников. Более того, настоятельно рекомендуется изучить сектор экономики, к которой относится компания, а также информацию о ее непосредственных конкурентах.

Вся эта информация позволит сформировать более-менее объективную картину деятельности компании, оценить ее перспективы и понять, действительно ли стоит покупать ее акции на IPO.

Что может сказать о компании ее андеррайтер

Дополнительным доводом для принятия решения о покупке акций компании на IPO может послужить информация об

андеррайтере, то есть о том, кто конкретно выводит компанию на первичное публичное предложение.

Конечно, то, что андеррайтером является крупный инвестиционный банк или компания не может гарантировать успешность покупки акций, но топовые андеррайтеры вряд ли будут выводить на IPO компании, которые могут нанести им репутационный ущерб.

Однако, инвестиционные компании и банки, не обладающие особой популярностью, имеют и преимущество. Их клиентская база намного меньше, чем у топов, поэтому с их помощью купить акции до их размещения гораздо проще.

Анализируйте информацию из проспекта эмиссии

Проспект [ценных бумаг](#) является формальным документом и, поскольку он составляется самой компанией, он не будет до конца объективным. Тем не менее, включенная в него информация может сказать инвестору достаточно много. Например, в ней могут быть отражены объемы кредитных обязательств и задолженностей компании, ее место в отрасли и т.д.

Если компания планирует использовать привлеченный капитал, в первую очередь для того, чтобы ликвидировать задолженность, то это должно, как минимум, насторожить инвестора. Это может значить, что компания может решать свои

финансовые проблемы только с помощью сторонних средств, а не за счет своей деятельности.

Осторожность при IPO лишней не будет

Покупка акций компании, которой раньше не было на фондовом рынке, всегда сопряжена с риском. По сути, инвестор ставит на темную лошадку, ведь о компании и ее деятельности очень мало информации, на основании которой можно принять адекватное решение. Купив такие акции, можно через неделю остаться с пустым кошельком, а можно получить тысячи процентов прибыли.

Максимально настороженно стоит отнестись к советам, рекомендациям и инсайдерской «только для Вас» информации.

Вполне возможно, что те, кто рекомендовал инвестору к покупке конкретные акции на IPO, получают свои комиссионные, а инвестор получит убыток.

Lock-up – сигнальная отметка для инвестора

Lock-up или лок-ап – это установленный договором период, в течение которого запрещена продажа акций. Это делается для того, чтобы исключить инсайдерские спекуляции на рынке. Если после окончания срока лок-ап в акциях компании нет масштабных распродаж, то это служит первичным подтверждением правильности решения о покупке этих акций на IPO.

FT

ЧЕМ ОПЕРЕЖАЮЩИЙ ИНДИКАТОР MIACR МОЖЕТ ПОМОЧЬ ФОНДОВЫМ ИНВЕСТОРАМ?

Уважаемые коллеги, сегодня мы поговорим о таком индикаторе как MIACR (Moscow InterBank Actual Credit Rate) – средневзвешенные ставки, по которым фактически произведены операции размещения межбанковских кредитов. Казалось бы, чем данный экономический показатель может быть интересен фондовым инвесторам. Однако, с его помощью можно получить важные данные о фондовом рынке и его будущем направлении.

Если не вдаваться в глубокие экономические исследования, то этот показатель отражает, под какой процент банки могут занимать деньги друг у друга. Соответственно,

- если ставки низкие, порядка 2 %, это значит, что в системе очень много свободных денег;
- если ставка порядка 3-4 %, в системе достаточно денег;
- когда ставка приближается к 7-8% денег в системе становится существенно меньше. Банкам сложнее становится занимать на рынке, что, как правило,

приводит к тому, что они воздерживаются от инвестиций в фондовый рынок и могут продавать принадлежащие им акции для пополнения собственной денежной ликвидности.

Таким образом, зная, что ставка MIACR приближается к пороговым значениям 7-8 % или превышает их при нормальном экономическом цикле, можно предположить, что **фондовый рынок начнет снижаться.**



На рисунке выше представлены периоды низкой ставки МIACR – порядка 2-5 % (зеленые прямоугольники) средней ставки, скорректированной на особенности монетарной политики 2016-2018 гг. 6-8 % (желтые прямоугольники), и высокой ставки – более 8 % (оранжевый прямоугольник).

Основные выводы, которые можно сделать из такого анализа, сводятся к тому, что, когда ставка становится низкой, создаются благоприятные условия для инвестирования в фондовый рынок. Средний размер ставки зачастую приводит к небольшим спадам и флетовым движениям, но вместе с тем может

способствовать росту фондового рынка при сопутствующей стимулирующей монетарной политике. Высокая ставка, как правило, ведет к однозначному снижению фондового рынка.

Зная такую закономерность, не сложно отслеживать изменения МIACR на сайте ЦБ РФ, увидеть начало периода низких ставок и подготовиться к среднесрочным покупкам. Или, наоборот, обнаружив, что ставка стала выше пороговых значений и держится там более 3-х дней, предпринять меры к выходу из длинных позиций.

FT

ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ WIN BINARY OPTIONS ДЛЯ БИНАРНЫХ ОПЦИОНОВ

Торговая стратегия Win Binary Options предназначена для торговли на рынке [бинарных опционов](#). Стратегия генерирует сигналы на покупку опционов при взаимодействии цены со статическими и динамическими уровнями поддержки и сопротивления.

Входные параметры

- Валютные пары: любые
- Таймфрейм: М5 и старше
- Время торгов: любое
- Сроки экспирации: 2-3 свечи
- Риск-менеджмент: выбирайте такой [объем опциона](#), чтобы риск был не более 2-5% от депозита на одну сделку

Используемые индикаторы

- Arrow 1
- Arrow 2
- indi 2
- Vline
- Support and resistance

Установка индикаторов и шаблона системы

- Распаковываем архив с шаблонами и индикаторами
- Копируем индикаторы в папку MQL4 -> indicators
- Шаблоны копируем в папку templates
- Перезапускаем терминал
- Открываем график нужной валютной пары
- Устанавливаем шаблон с именем Win Binary Options

График должен выглядеть так:



Шаблон торговой стратегии Win Binary Options

Сигналы на покупку опциона Call

- цена отскочила вверх от статической или динамической поддержки;
- появилась стрелка вверх.



Пример покупки опциона Call



Пример покупки опциона Put

Сигналы на покупку опциона Put

- цена отскочила вниз от статического или динамического сопротивления;
- появилась стрелка вниз.

Для повышения эффективности автор рекомендует использовать торговую стратегию для бинарных опционов Win Binary Options как минимум на восьми графиках одновременно, а приоритет при появлении сигналов отдавать статическим уровням поддержки и сопротивления.

Такая стратегия очень проста в исполнении и отработке, поэтому подойдет даже новичкам в трейдинге. Важно только хорошо протестировать ее на демонстрационном счете до перехода на реальный.

[Скачать шаблон и индикаторы стратегии Win Binary Options](#)

ТОРГОВЫЙ ИНДИКАТОР MACD LRMA

Торговый индикатор MACD Lrma – это модификация одного из самых популярных [осцилляторов MACD](#). Как и стандартный MACD, он построен на основе двух скользящих средних. Однако, в расчетах этих скользящих средних лежит алгоритм линейной регрессии.



Рис. 1. Сравнение осцилляторов MACD Lrma и стандартного MACD

В отличие от классического MACD, благодаря алгоритму линейной регрессии, торговый индикатор MACD Lrma становится более чувствительным к колебаниям цены. Это позволяет расширить области применения осциллятора и повысить точность торговых сигналов.

Такой вид индикатора всегда желательно использовать в совокупности с трендовыми фильтрами, а также возможно торговать по стратегии 3 экранов.

[Скачать торговый индикатор MACD Lrma](#)