

Guild of traders

**Карнаухов Леонид
Протасов Кирилл**

Инвестиции на мировых финансовых рынках.

**Санкт-Петербург
2010.**

Содержание:

1) Инвестиционные рынки.

- Основы инвестиционной деятельности.
- Инфраструктура рынка ценных бумаг.
- Фондовый рынок.
- Фьючерсный рынок.
- Валютный рынок Форекс.

2) Психология биржевой торговли.

- Рынки, как вероятностная система. Основные психологические ошибки в трейдинге.
- Профессия трейдер. Трейдинг это бизнес.

3) Торговая платформа MetaTrader.

- Достоинства.
- Недостатки.

1) Инвестиционные рынки.

Основы инвестиционной деятельности.

Развитие капитализма в России идет полным ходом. И вместе с ним в нашу повседневную жизнь входят такие понятия, как инвестирование, биржа, биржевая торговля, интернет-трейдинг и так далее. И отмахнуться от этого факта невозможно. Вернее отмахиваться глупо. Потому, что благополучие каждого находится в его собственных руках. Надеяться, что кто-то другой, скажем государство, позаботится о твоём благосостоянии, по крайней мере, смело. У государства другие задачи. Капиталистическая экономика развивается циклами, периоды подъема переходят в периоды рецессии. Все это сопровождается инфляцией, которая съедает сбережения населения. И держать их в долларах под подушкой, значит смириться с тем, что твои накопления будут таять. Доллар, как и другие валюты, тоже подвержен инфляции. Банковские депозиты тоже не спасают от обесценения денег. Можно, конечно, засунуть голову в песок и сделать вид, что это меня не касается. Но кому от этого будет хуже? Работа в современном обществе в подавляющем большинстве случаев обеспечивает только прожиточный минимум. Для создания своего бизнеса нужен приличный стартовый капитал, да и свободных ниш на рынке для развития собственного дела остается все меньше и меньше. А вот финансовые рынки предоставляют широкие возможности для каждого если не сделать состояние, то, по крайней мере, уберечь от инфляции заработанное.

В развитых капиталистических странах это поняли уже давно. В США более 50% населения являются инвесторами в той или иной форме. Обороты пенсионных и инвестиционных фондов по управлению деньгами населения достигают сотен миллиардов долларов. Эти деньги работают на экономику страны и защищают сбережения от инфляции. Развитие сети Интернет позволило каждому желающему заниматься инвестициями самостоятельно. С появлением интернета финансовые рынки входят или потенциально могут войти в каждый дом. И позволяют тем, у кого есть желание, способности и время самому поучаствовать в захватывающем процессе биржевой торговли. Конечно, самостоятельная работа на финансовых рынках требует подготовки. Но, в то же время, не требует какого-то специального образования или глубоких специальных знаний экономических процессов. Успешными трейдерами становятся люди самых разных профессий. Успешный трейдер, это человек независимый и самостоятельный, у которого нет начальников. Это человек, который сам может выбирать время и место для работы, поскольку для работы нужны только компьютер и интернет. Ну и начальный капитал, конечно. Возможность зарабатывать своим умом, много и быстро, ни от кого при этом, не завися, можно назвать великой мечтой человечества. И финансовые рынки такую возможность дают.

Однако, такая возможность дается не каждому. На первый взгляд может показаться, что заработать на рынке легко. Купил дешево, продал дорого, - что может быть проще? Но структура рынков такова, что на практике получается совсем по-другому. Рынки парадоксальны, полны обманных движений, ложных прорывов. К тому же это вероятностная структура, где нет никаких законов, только закономерности, которые не всегда приводят к одному и тому же результату. И чтобы успешно работать на финансовых рынках, нужно отбросить иллюзии о легкой и быстрой наживе. Наоборот, надо быть готовым к серьезной работе и учебе. Надо быть готовым работать над собой, проявлять самодисциплину и менять свою психологию.

Известный трейдер Александр Элдер в книге «Трейдинг с доктором Элдером» сказал об этом так:

- Игра на бирже – это путь к самопознанию. Если вы любите учиться и не боитесь риска, если готовы вложить в это силы, а плоды трудов привлекают вас, вам предстоит захватывающее путешествие. В пути вас ждет много работы и интереснейших открытий.

Этот курс ставит целью познакомить слушателя со структурой финансовых рынков, дать первичные знания о принципах биржевой торговли и подготовить к самостоятельной инвестиционной деятельности.

Первой страной, где произошла буржуазная революция, стала Голландия. В конце XVI начале XVII века Нидерланды стали центром мировой торговли, и именно там и появились первые биржи, места для торговли ценными бумагами. Бурное развитие капитализма оживило мировую торговлю и привело к появлению бумажных денег. В крупных городах Европы биржи стали появляться одна за другой. В этот период правительства европейских стран начинают выпускать государственные процентные займы, для привлечения капиталов в казну. Облигации, т.е. долговые обязательства этих займов, котировались на биржах и стали основным биржевым инструментом, наряду с долговыми обязательствами частных компаний. В этот же период появились и первые акционерные общества и их бумаги – акции, также становятся предметом биржевых торгов. Товары тоже торговались на биржах. Как правило не в натуральном виде, а в виде обязательств купить или продать будущий урожай. Такие контракты в современном финансовом мире называются фьючерсными контрактами. Так вот их предшественники торговались на биржах Европы уже в семнадцатом веке. В Амстердаме в начале семнадцатого века были очень популярны контракты на луковицы тюльпанов. С тюльпанами и Голландией связана первая, известная нам история о раздутом и лопнувшем мыльном пузыре финансовых рынков.

Тюльпаны в Нидерланды пришли с Востока и быстро стали очень популярными. Как и на все заморское, цены на луковицы тюльпанов были высокими и владеть ими сначала могли только состоятельные люди. Однако, вскоре, голландские фермеры смогли вырастить значительный урожай тюльпанов и предложить на рынке приемлемую цену. Тогда в тюльпановый бизнес включились широкие слои населения. На бирже стали торговаться обязательства продать или купить будущий урожай тюльпанов, т.е. аналог современных фьючерсов. Спрос был огромным, и цены стали неуклонно расти. В биржевые торги включились спекулянты, как это всегда бывает на финансовых рынках. Неуклонный рост в течение нескольких лет вызвал ажиотажный спрос. Люди покупали и покупали. Цены на луковицы тюльпанов стали запредельными, соизмеримыми с ценой недвижимости. Известен случай, когда английский моряк, ничего не знавший о «тюльпаномании» зашел в дом голландского купца с каким-то поручением, увидел на столе луковицу и взял ее с целью перекусить. Хозяин хватился пропавшей луковицы, которая стоила целое состояние. Матроса начали искать и вскоре нашли в ближайшей таверне, где он аппетитно уплетал луковицу тюльпана, заедая ее хлебом. В общем, бедного матроса посадили в тюрьму. А «тюльпаномания» продолжала раскручиваться. Неуклонный рост цен привлекал на рынок все больше и больше торговцев. Создавалось впечатление, что можно не успеть на уходящий поезд. Люди стали брать кредиты под залог недвижимости, для покупки новых тюльпановых контрактов. Эти кредиты и заложили мину замедленного действия в раздутый «тюльпаноманией» рынок. После нескольких лет роста цен с 1623 по 1936 год наступил закономерный конец. В 1636 году

из-за неурожая выращенных луковиц тюльпанов оказалось недостаточно, чтобы покрыть все контрактные обязательства. Продавцы срочных контрактов не смогли выполнить своих обязательств перед покупателями. А ростовщики неуклонно требовали денег с покупателей. По всей стране начались массовые продажи недвижимости. Люди старались выручить деньги, для покрытия контрактных обязательств по тюльпанам. Рынок недвижимости обвалился от переизбытка предложения. Разорения и банкротства следовали одно за другим. Рынок тюльпановых контрактов сделал еще один скачок в начале 1637 года и окончательно завалился. Спрос на тюльпаны неожиданно пропал, как будто люди поняли, что цены раздуты неадекватно. Все суды оказались заваленными исками о возврате долгов. Правительство отказалось от решения этих конфликтов. Разорение фермеров стало массовым. В стране наступила многолетняя рецессия.

История биржевых спекуляций насчитывает массу подобных случаев. Это и крах акций Компании Южных морей в Англии в восемнадцатом веке, и кризис 1929-го года, и дефолт 1998-го и обвал рынка акций в 2008-м. Эти случаи ярко отражают два важных свойства любого рынка – история повторяется и рынки склонны создавать тренды. Эти свойства проявляются до сих пор, и именно они стали главными постулатами технического анализа Чарльза Доу. Еще одно свойство рынков, что тренды могут длиться иррационально долго, но рано или поздно заканчиваются.

Но вернемся поближе к современной действительности. Развитие биржевых институтов шло довольно быстро в восемнадцатом и девятнадцатом веках. Особенно в Соединенных Штатах Америки. Там возникло несколько фондовых и фьючерсных бирж, многие из которых до сих пор являются крупнейшими центрами биржевой торговли. Соединенные Штаты же до сих пор остаются крупнейшим мировым финансовым центром и законодателем мод в области инвестиций и биржевой торговли.

Говоря об инвестициях, часто различают инвестиции и спекуляции. При этом считается, что инвестиции это долгосрочное вложение капитала с целью получения прибыли, а спекуляции – вложение краткосрочное. Скажем, инвестор покупает акции промышленных предприятий и держит их много лет, ежегодно получая дивиденды и надеясь на то, что они за это время еще и вырастут в цене. Либо покупает недвижимость с целью продать ее, когда цена значительно вырастет. А если бы человек купил фьючерсы на сырую нефть в феврале 2009 года по 33 доллара за баррель и продал бы их в ноябре по 80 долларов (прибыль на один фьючерсный контракт при этом бы составила 4700 долларов), то это спекуляция. Особой разницы, мне кажется, нет. Тем более, что цены на акции во время кризисов резко падают. И прибыль, которую инвесторы копят в течение многих лет, улетучивается за считанные месяцы, если вовремя ее не фиксировать. Еще и само слово спекулянт в России носит негативный оттенок из-за того, что большевики после прихода к власти в 1917 году запретили всяческую частную торговлю. А тех, кто пытался торговать (для многих это было единственным способом прокормиться) стали называть спекулянтами и преследовать по закону. В общем особой разницы нет, и инвестиции и спекуляции это вложение капитала с целью получения прибыли, только говоря об инвестициях имеются в виду долгосрочные сделки, а к спекуляциям относятся среднесрочные и краткосрочные.

Инфраструктура рынка ценных бумаг.

Инфраструктура фондового рынка обслуживает интересы участников рынка и признана обеспечивать следующие основные задачи:

- “ совершение сделок по ценным бумагам и их производным с минимальным риском;
- “ осуществление поставки фондовых инструментов покупателю или его доверенному лицу с перерегистрацией право собственности в оговоренный срок;
- “ оплата поставленных ценных бумаг;
- “ ответственное хранение и учет ценных бумаг.

Конкретным выполнением этих и других задач занимаются инфраструктурные участники.

Инфраструктурными участниками рынка ценных бумаг является:

1. Депозитарий – выполнения функций хранения и регистрации по материальным и нематериальным ценным бумагам, т.е. сохранение ценных бумаг в виде бумажных документов и в компьютерных файлах. Осуществление перемещения ценных бумаг в процессе рыночного взаимодействия различных субъектов. Ведение реестров переоформление прав.
2. Клиринго-расчетные учреждения – осуществление условий сделок купли-продажи ценных бумаг, обращение денежных средств, проверка наличия на счетах участников торговли необходимых денежных средств и ценных бумаг, информация для ведения реестров, информация участникам сделки о подтверждении проведенных операций.
3. Институты совместного финансирования – специализированные компании, которые управляют активами многих инвесторов.
4. Регистраторы и агенты по трансферту – ведение реестров, оформление перехода прав, наблюдение за переходом прав, выдача дохода владельцам.
5. Информационно-аналитические структуры – информация и анализ рыночной информации, рейтинги ценных бумаг.
6. Гарантийные (страховые) фонды – обеспечение материальных гарантий условий операций с ценными бумагами.
7. Хранители – хранение и обслуживание обращения ценных бумаг.
8. Фондовые биржи и торгово-информационные системы – организация торговли ценными бумагами.
9. Коммерческие банки – выполнение различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

10. Компании по управлению активами – профессиональная деятельность по управлению активами институтов совместного инвестирования.

Общее руководство деятельностью биржи осуществляет совет директоров. В своей деятельности он руководствуется уставом биржи, в котором определяются порядок управления биржей, состав ее членов, условия их приема, порядок образования и функции биржевых органов.

Для повседневного руководства биржей и ее административным аппаратом совет назначает президента и вице-президента. Кроме того, надзор за всеми сторонами деятельности биржи осуществляют комитеты, образованные ее членами, например, аудиторский, бюджетный, по системам (компьютеры), биржевым индексам, опционам.

Комитет по приему членов рассматривает заявки на принятие в члены биржи. Комитет по арбитражу заслушивает, расследует и регулирует споры, возникающие между членами биржи, а также членами и их клиентами. Число и состав комитетов меняются от биржи к бирже, но ряд из них обязателен. Это комитет или комиссия по листингу, рассматривающие заявки на включение акций в биржевой список; комитет по процедурам торгового зала, который совместно с администрацией определяет режим торговли (торговые сессии) и следит за соблюдением инструкций по деятельности в торговом зале, а также в других случаях.

Биржи - это, как правило, не коммерческие структуры, т.е. неприбыльны и потому освобождены от уплаты корпоративного подоходного налога. Для покрытия расходов по организации биржевой торговли биржа взимает с участников этой торговли ряд налогов и платежей. Это налог на сделку, заключенную в торговом зале; плата компаний за включение их акций в биржевой список; ежегодные взносы новых членов и т.п. Эти взносы и составляют основные статьи дохода биржи.

Биржа обеспечивает концентрацию спроса и предложения, но она физически не в состоянии вместить всех, кто хотел бы продать или купить эти бумаги. Те, кто берет на себя функцию проведения биржевых операций, становятся посредниками. Действовать они могут как на бирже, так и вне ее, поскольку далеко не все бумаги котируются на биржах. На внебиржевом рынке формируется круг посредников, на которых фактически возлагается функция концентрации спроса и предложения. Пространственно посредники разобщены, но они связаны между собой и образуют единое целое, постоянно вступая в контакт друг с другом.

Капиталы с целью извлечения прибыли можно вкладывать в различные активы, которые торгуются на рынках. Если классифицировать рынки укрупнено, то можно выделить фондовый (и связанный с ним рынок облигаций), фьючерсный и валютный. На самом деле рынков гораздо больше. Это и рынок недвижимости, и рынок антиквариата и фрахтовый рынок. Но нас интересуют первые три, как наиболее упорядоченные и ликвидные.

Фондовый рынок.

Это рынок, на котором торгуются акции промышленных предприятий. Акция это ценная бумага, удостоверяющая право владения долей в капитале предприятия. Владелец акции становится совладельцем предприятия и имеет право на получение части прибыли от деятельности предприятия (дивиденды).

На фондовом рынке торгуют также облигациями, долговыми обязательствами с фиксированным доходом, которые могут быть как государственными, так и корпоративными.

Между рынками акций и долговых обязательств существуют коренные отличия. Организация, эмитирующая акции, продает доли в собственности и свои активы. Инвесторы, держатели акций не получают выплат в погашение их стоимости, а рассчитывают на участие в прибылях. Организация, выпускающая долговые обязательства, осуществляет заимствование и должна возратить заемные средства полностью с выплатой процентов в течение установленного срока. Инвесторы получают обратно первоначальные вложения плюс фиксированные процентные выплаты.

Ценные бумаги торгуются на фондовых биржах, организациях, которые на некоммерческой основе организуют торги. Первоначально передача денежных средств от инвесторов организациям при выпуске акций происходит на первичном рынке или рынке новых эмиссий. Такие эмиссии называют первоначальным публичным предложением акций (Initial Public Offering IPO). Для того чтобы разместить свои акции на открытом рынке предприятие должно отвечать определенным, довольно строгим, финансовым критериям, определяемым законодательством. Организации, выпустившие новые акции в свободную продажу на бирже, вносятся в так называемый «официальный лист», а процедура получения разрешения называется «листингом». После получения разрешения, организация включается в «листинг», т.е. становится допущенной к официальной торговле. Вместе с тем подавляющий объем биржевых сделок совершается не на рынке новых эмиссий, а на вторичном рынке, где обращаются акции после первоначального выпуска. Если бы все покупатели акций держали их в ожидании дивидендов, вторичного рынка просто не существовало бы. И акции и облигации свободно торгуются на рынке и их рыночная цена меняется независимо от номинала, по которому они выпускались. Это и дает возможность для спекулятивных операций.

Фондовых бирж существует достаточно много. Крупнейшими считаются:

- Нью-Йоркская фондовая биржа (NYSE);
- Токийская фондовая биржа (TSE);
- Лондонская фондовая биржа (LSE);
- Внебиржевой рынок NASDAQ, где торгуются акции американских высокотехнологичных предприятий и Интернет-компаний (так называемые доткомы).
- В России существует две крупных фондовых площадки – Московская межбанковская валютная биржа ММВБ и Российская торговая система РТС.

Каждая биржа устанавливает свои правила проведения торгов. Правила направлены на то, чтобы поддерживать принцип открытого рыночного ценообразования. К примеру

акции на фондовых биржах торгуются не поштучно а пакетами или лотами по 100 акций. Осуществляют сделки на биржах компании, которые являются членами биржи – маркетмейкеры и брокеры. Маркетмейкеры обеспечивают и поддерживают ликвидность инструментов за определенные торговые льготы. Именно они устанавливают спреды, т.е. разницу между ценой покупки и ценой продажи инструмента в данный момент. По аналогии с пунктами обмена валют. Цена покупки называется бид, а цена продажи аск или оффер. Брокеры являются посредниками между биржей и всем остальным торговым сообществом. Все остальные участники торгов осуществляют свои сделки на бирже через брокеров. Биржи ограничивают круг участников с целью упрощения организации процедуры торгов. Брокерские компании являются зарегистрированными членами бирж. Их задачей является свести между собой покупателя и продавца с целью заключения сделки, выполнив тем самым поручение своего клиента. Кроме этого брокеры могут оказывать своим клиентам информационные услуги. За свою деятельность брокеры получают вознаграждение от клиентов в виде комиссионных. Поручения брокеру клиенты могут отдавать по телефону, но на современных рынках, как правило, клиенты просто покупают необходимые им инструменты через электронные торговые терминалы, предоставляемые брокером.

Клиентами брокеров являются частные лица и институциональные инвесторы. Частные лица - это инвесторы и спекулянты, или трейдеры, которые самостоятельно занимаются управлением своими капиталами. Институциональные инвесторы – это организации, такие как пенсионные фонды, страховые компании, паевые фонды и инвестиционные компании. Институциональные инвесторы оперируют крупными суммами от имени частных лиц, клиентов фондов. Это та часть частных инвесторов, которые доверили свои средства в управление этим организациям.

Как же работают фондовые рынки? Трейдер, желающий торговать акциями, выбирает брокера, заключает с ним договор и вносит денежные средства на свой торговый счет, открытый у брокера. Тот, в свою очередь, предоставляет клиенту торговую платформу и обеспечивает выполнение клиентских приказов на бирже. То есть команд на открытие и закрытие сделок. Торговые приказы можно отдавать по телефону, но сейчас, как правило, используется интернет, и приказы отдаются в торговом терминале и сразу поступают на биржу. Вот собственно и все. Причем по такой схеме работают и фьючерсный рынок, и валютный рынок Форекс, с тем отличием, что Форекс, это не биржевой рынок, а межбанковский. И сделки клиентов открываются на межбанке.

Деньги, внесенные на торговый счет, называются торговым депозитом. Трейдер может осуществлять сделки с акциями, в пределах внесенной на счет суммы. Кроме этого существует возможность кредитования, когда брокер предоставляет клиенту торговый кредит, и трейдер может открывать сделки на большую сумму. Это называется маржинальным кредитованием. А размер такого кредита называют «плечо». Например, если брокер предоставляет кредит в размере торгового депозита трейдера, то трейдер может открывать сделок на сумму в два раза большую, чем имеет денег на депозите. В этом случае говорят, что плечо равно двум. В России, к примеру, кредитование на фондовом рынке законодательно ограничено цифрой 66%. То есть максимальное плечо на российском фондовом рынке равно 0.66. В случае маржинальной торговли депозит, внесенный трейдером, выступает гарантией по предоставленному кредиту, и брокер следит за тем, чтобы средства на счете клиента в результате торговых операций не уменьшились на сумму большую, чем сам внесенный депозит. Если сумма на счете будет приближаться к минимуму, брокер потребует от клиента доведения средств на счет. Такое требование называется «маржин колл». Если средства своевременно внесены не

будут, брокер имеет право принудительно закрыть позицию по рыночной цене. Кредитование также возможно в случае, если трейдер осуществляет продажу акций, с целью закрыть сделку по более низкой цене. В этом случае он продает акции, которых у него нет, и брокер предоставляет их как бы в кредит. Такие продажи называют «шорт», от английского слова short – короткий. Про трейдера, который стоит в позиции на продажу говорят, что он стоит в короткой позиции. Соответственно трейдер, стоящий на покупку, находится в длинной позиции. Надо иметь в виду, что на фондовом рынке существуют серьезные ограничения по коротким позициям, которые связаны именно с необходимостью предоставлять акции в кредит. Во время сильных, обвальных падений, которые время от времени случаются на рынке, торги на бирже могут быть закрыты. Биржи устанавливают специальные правила на этот счет. Так, по российскому законодательству, во время сильных падений биржа закрывается, если более 50% торгуемых на бирже акций упали на 15%. Либо, если индекс биржи (РТС или ММВБ) упал более чем на 20%. В этом случае пропадает возможность выйти из длинной позиции до начала следующего дня торгов.

Раз уж мы упомянули об индексах, следует сказать о них пару слов. Движение и состояние фондовых рынков оценивается индексами, в расчет которых входят, так называемые «голубые фишки». Это наиболее ликвидные акции крупных предприятий. Ликвидность является мерой того насколько легко акцию можно купить или продать. Первый индекс был рассчитан Джоном Доу в 1884 году. Этот индекс представлял собой среднее арифметическое цен акций 11 в основном железнодорожных компаний. Сейчас индекс Доу Джонса состоит из акций 30 ведущих американских предприятий. При расчете индексов цены складываются и делятся на число акций в корзине. В процессе усреднения обычно используют взвешенные цены акций с учетом количества акций в выпуске, вследствие этого организации с большей капитализацией оказывают более значительное влияние на движение индекса. Как примеры можно привести индекс Standard&Poor500, в который входят акции 500 предприятий, торгующихся на NYSE, NASDAQ100 – акции 100 американских предприятий технологического сектора, FTSE100- сто акций ведущих английский предприятий, торгующихся на LSE, NIKKEY225 – акции японских предприятий, TSE. Фондовые индексы рассчитываются и публикуются фондовыми биржами. По их графикам можно судить о состоянии фондового рынка в целом. Кроме этого фондовые индексы сами являются предметом торгов в виде фьючерсов на фондовые индексы, которые торгуются уже на фьючерсных биржах.

Фьючерсный рынок.

Что такое фьючерсный контракт лучше всех проиллюстрировал Тодд Лофтон в своей книге «Основы торговли фьючерсами» :

«Предположим мы живем в сельскохозяйственном штате Айова. Я развожу крупный рогатый скот, а вы выращиваете кукурузу в 15 милях от меня. Каждую осень, когда ваша кукуруза поспевает, вы перевозите весь урожай ко мне, и я покупаю его, чтобы кормить бычков. Справедливости ради мы соглашаемся, что я заплачу вам за кукурузу по цене Чикагской товарной биржи в день поставки.

Кукуруза важна для нас обоих. Это ваш основной урожай, одновременно кукуруза мои главные затраты на кормление скота. Я надеюсь на низкие цены. Все лето вы молитесь, чтобы что-нибудь, например, неожиданная закупка цена русскими, повысило цены на зерновые.

Одним весенним деньком вы являетесь ко мне с предложением: Давайте назначим цену на кукурузу на следующую осень сейчас, и выберем цену, которая позволит каждому из нас получить разумную прибыль, и договоримся об этом. В этом случае ни один из нас не должен будет беспокоиться, какими окажутся цены в сентябре. Мы сможем лучше планировать и спокойно продолжать заниматься бизнесом, не волнуясь относительно цены на кукурузу.

Я соглашаюсь, и мы сходимся на цене 3 доллара за бушель. Такое соглашение называется форвардным контрактом. Контрактом, потому, что это соглашение между покупателем и продавцом, а форвардным он является из-за того, что мы планируем совершить сделку позже, т.е. в будущем времени.

Это неплохая идея, но не без недостатков. Предположим русские неожиданно объявили об огромной закупке и цены поднялись до 3.50. Вы станете думать как расторгнуть наш контракт. Точно также и я не очень-то стремился бы соблюдать наше соглашение, если небывалый урожай приведет к падению цен на кукурузу до 2.5 доллара за бушель.

Есть и другие причины, почему наш форвардный контракт может оказаться невыполненным. Буря может уничтожить весь ваш урожай кукурузы. Я могу продать свой скотоводческий бизнес, и новый владелец не посчитает себя связанным нашим соглашением. Любой из нас может обанкротиться.

Фьючерсные контракты придумали, чтобы устранить проблемы, не оговоренные форвардными контрактами, но сохранить при этом большинство их преимуществ. Фьючерсный контракт, это тот же форвардный контракт, но с некоторыми добавлениями».

В первую очередь, это стандартизация. Форвардный контракт может быть заключен для любого товара, на любой объем или месяц поставки. Фьючерсные контракты заключаются для определенного типа, объема и месяца поставки. Например, фьючерсный контракт на кукурузу, торгуемый на Чикагской Товарной Бирже, дает право на покупку 5000 бушелей желтой кукурузы №2. Месяцы ее поставки март, май, июль, сентябрь и декабрь. Не существует других месяцев поставки и других доступных размеров контракта. Тип, объем и месяц поставки указываются биржей в спецификации при разработке условий контракта. Неопределенной остается только цена. Форвардный

контракт может быть составлен где угодно. Фьючерсные контракты покупаются и продаются только в торговом зале биржи ее членами.

Одно из наиболее важных качеств фьючерсного контракта – возможность его закрытия. Если вы покупаете фьючерсный контракт, и цены на наличный товар повышаются, повысится и цена вашего фьючерсного контракта. В таком случае вы получите нереализованную прибыль, возникшую на вашем фьючерсном счете. Вы можете забрать эту прибыль и потратить ее на все, что пожелаете. С форвардным контрактом такое невозможно. Если вы заключаете форвардный контракт и позже решаете, что хотите выйти из него, требуется согласие противоположной стороны на аннулирование контракта. Если она не пожелает этого сделать, вы влипли. Если вы покупаете фьючерсный контракт и позже решаете, что не хотите в нем больше участвовать, то можете закрыть свою собственную позицию, просто продав такой же фьючерсный контракт.

Собственно первая американская фьючерсная биржа CBOT (Chicago Board of Trade) была создана фермерами, которые устали от судебных разбирательств по невыполненным форвардным контрактам. Им нужно было заниматься бизнесом, а не просиживать в судах. С этой целью они и договорились о стандартизации, оставив свободным только ценообразование. А ликвидность, то есть возможность в любой момент закрыть фьючерсный контракт, обеспечили спекулянты, которые всегда появляются в большом количестве, когда возникает такое учреждение, как биржа. Теперь у них появилась возможность ограничивать риски (хеджировать), связанные с изменением цен. Покупатель кукурузы теперь может купить тот же сентябрьский контракт, когда видит на рынке приемлемую цену. Допустим в мае он видит цену сентябрьского фьючерса равную 3-м долларам. Он покупает сентябрьские фьючерсы в необходимом ему объеме и спокойно ждет созревания урожая. Если в сентябре цена на рынке вырастет до 4-х долларов и ему придется покупать физическую кукурузу по этой цене, переплачивая доллар, он продает свои фьючерсы по 4 доллара на бирже, получая этот доллар обратно. А продавец кукурузы поступает наоборот – продает фьючерсы. Правила, регулирующие фьючерсную торговлю, позволяют занимать короткие позиции, т.е. продавать контракт, прежде чем вы его купили. Причем без всяких ограничений, присутствующих на фондовом рынке. Еще одно принципиальное отличие от фондового рынка в том, что фьючерсные контракты торгуются со значительным плечом. Стоимость того же фьючерсного контракта на кукурузу объемом в 5000 бушелей при рыночной цене 4 доллара составляет 20000 долларов за контракт. Маржа на покупку или продажу такого контракта составляет 1485 долларов. А значит плечо будет 13.5. Маржинальные требования устанавливаются биржей и различны для разных фьючерсных контрактов, но, в общем, они на порядок ниже, чем на фондовом рынке.

И еще одно отличие, покупка фьючерсного контракта предусматривает реальную поставку товара или финансового актива, если контракт держится до срока истечения. Фактически этим не пользуются. На фьючерсных рынках профессионалы хеджируют риски, а не покупают товар. Но если вы не хотите в один прекрасный день увидеть у себя во дворе грузовики с кукурузой, стоит помнить о том, что фьючерсные позиции надо закрывать до срока истечения. Конечно, никто не отправит кукурузу к вам во двор, пока вы не оплатите контракт полностью (ведь изначально вы внесли только маржинальный залог), но существует система штрафов, которые могут просто списать с вашего торгового счета. В этом отличие торговли фьючерсами от торговли на рынке акций и валют. Необходимо помнить, что это инструмент срочного рынка, у каждого контракта есть дата истечения, и позиции не надо передерживать. Во всем остальном процесс

интернет торговли такой же. Выбирается брокер, открывается счет, вносятся деньги на торговый депозит, устанавливается торговый терминал, и можно начинать.

Сегодня существует широкое разнообразие фьючерсных контрактов, которые можно сгруппировать следующим образом:

- зерновые (Grains): пшеница, кукуруза, овес, рис, соевый комплекс (соевые бобы, соевое масло, соевая масса);
- мясо (Meats): живой крупный рогатый скот, говядина, свиньи, свиная грудинка;
- металлы (Metals): золото, серебро, алюминий, медь, платина, палладий;
- пищевые продукты и волокна (Softs): кофе, какао, сахар, апельсиновый сок, хлопок;
- фьючерсы на процентные ставки (Financials): казначейские облигации, казначейские векселя. Казначейские билеты, евродоллары;
- индексы (Indices): фьючерсы на индексы акций, индекс доллара, индекс товарных фьючерсов, индекс муниципальных облигаций;
- валютные фьючерсы (Foreign currencies): евро, фунт, швейцарский франк, канадский доллар, японская йена, австралийский доллар, мексиканское песо, новозеландский доллар к доллару США;
- энергоносители (Energies): сырая нефть, природный газ, мазут, неэтилированный бензин.

Такое разнообразие фьючерсных контрактов дает возможности для торговли на различных, не связанных между собой рынках.

Фьючерсы – это биржевой контракт, они торгуются на фьючерсных биржах, основными из которых являются:

СМЕ – Chicago Mercantile Exchange, Чикагская товарная биржа. Основана в 1898 году. Это универсальная фьючерсная биржа на которой торгуются инструменты из различных групп: мясные контракты, валюты, индекс S&P500, пиломатериалы. **GLOBEX** – это электронное подразделение СМЕ, где торгуются электронные фьючерсные контракты, которые стали очень популярными с развитием интернет-трейдинга.

СВОТ – Chicago Board of Trade – Чикагская торговая палата. Основана в 1848 году. Зерновые, облигации, индекс Доу Джонса. С развитием электронных торгов идет процесс укрупнения бирж. В 2007 году эти две биржи объединились в CME Group, и СВОТ перестала существовать, как самостоятельная организация. В CME Group вошли также биржа **COMEX** – Нью-Йоркская биржа металлов и **NYMEX** New York Mercantile Exchange, Нью-Йоркская товарная биржа, где торгуются энергоносители.

А еще одна американская биржа **NYBOT** New York Board of Trade (кофе, какао, апельсиновый сок, хлопок, сахар) стала частью **ICE** – Intercontinental Exchange, Межконтинентальной биржи со штабом в Атланте, основанной в 2007 году. На этой бирже, торгуются также нефтепродукты марки Brent и фондовый индекс Рассел 2000.

Из европейских надо отметить фьючерсную биржу **Eurex**, образованной в 1998 году на базе немецкой **Deutsche Borse** и швейцарской **SWX** Swiss Exchange.

Лондонская международная биржа финансовых фьючерсов и опционов (**London International Financial Futures and Options Exchange**) была основана в 1982 году. Является важнейшим лондонским рынком фьючерсов и опционов на акции.

Лондонская биржа металлов **London Metal Exchange** - ведущая мировая товарная биржа, специализирующаяся на торговле металлами.

Валютный рынок Форекс.

FOREX от английского foreign exchange - межбанковский валютный рынок, на котором происходит обмен валют объемом около 2 триллионов долларов в день. Это самый крупный из финансовых рынков и, соответственно, самый ликвидный. Форекс – внебиржевой рынок, сделки на нем осуществляются вне биржи. Дилеры и маркетмейкеры Форекс круглосуточно поддерживают между собой связь по телефону и Интернету и таким образом создают единый рынок.

За последние несколько лет валюта стала одним из самых популярных финансовых инструментов. Бурный рост объемов торгов на Форекс совпал по времени с появлением у индивидуальных инвесторов возможности покупать и продавать валюту через интернет.

Инструментами рынка Форекс являются валютные пары. Основными валютными парами считаются: евро-доллар, фунт-доллар, доллар-швейцарский франк, доллар-японская йена, доллар США-канадский доллар, доллар США-австралийский доллар. Кроме этого торгуются различные кросс-курсы: евро-фунт, евро-йена, фунт-йена и пр.

Текущая цена контракта на рынке Форекс, это отношение одной валюты к другой. К примеру текущая цена пары EUR/USD равная 1.4800 означает, что за один евро сейчас можно получить 1.4800 долларов США. Минимальное изменение цены – один тик, это одна десятитысячная этого отношения. При стандартном объеме одного контракта в 100000 долларов США, тик равен 10 долларам.

Порядок работы на рынке Форекс такой же – выбор брокера (или Форекс-дилера), открытие счета, ввод средств, установка платформ, торговля.

В отличие от фондового и фьючерсного рынков, на рынке Форекс дилер не взимает комиссии за совершение сделки. Его прибыль, это спред, т.е. разница между бидом и аском, между ценой покупки и ценой продажи. Спред может составлять от 1 до 10 пунктов.

Рынок Форекс работает 24 часа в сутки кроме субботы и воскресенья. Нет никаких ограничений по короткой продаже. Кроме этого на валютном рынке можно торговать с максимальным плечом, которое составляет 1:100 или даже 1:200. То есть, чтобы торговать контрактом объемом в 100000 долларов США достаточно внести залоговую маржу в 1000 или даже в 500 долларов. Конечно высокий леввередж это палка о двух концах. С одной стороны нужно иметь меньше свободных средств для начала торговли, с другой стороны увеличивается риск потерь. Но именно эта возможность и сделала рынок Форекс самым популярным и ликвидным рынком в мире. Для трейдеров с малой капитализацией это зачастую единственный путь к торговле на финансовых рынках.

Торгуя валютами еще надо иметь в виду, что при удержании позиции через ночь начисляются свопы, - проценты за кредит, которые теоретически должны быть равны разности учетных ставок между инструментами, входящими в торгуемую пару. Это не большие суммы, они публикуются на сайтах дилеров Форекс.

Принципы торговли на описанных выше рынках фондовом, фьючерсном и валютном не отличаются друг от друга. На всех рынках применяют фундаментальный и технический анализ, и сама торговля осуществляется на одних и тех же принципах – купил подешевле, продал подороже и наоборот. На каком рынке торговать трейдер выбирает в

первую очередь исходя из капитализации. Учитываются также возможности диверсификации, т.е. торговли различными инструментами, не связанными между собой. Предпочтения разнятся.

2) Психология биржевой торговли.

Рынки, как вероятностная система. Основные психологические ошибки в трейдинге.

Понимаем, что всем не терпится услышать о торговых методах и системах. Узнать, где покупать или продавать, при каких обстоятельствах и прочие конкретные вещи из арсенала трейдера. Потерпите, все это будет чуть позже. Но начать хочется с анализа причин торговых неудач и определения способов, как их избежать. Поверьте, это важнее, чем любая торговая система. Людям почему-то свойственно наступать на грабли самим, не слушая окружающих. Именно поэтому призываем отнестись к первой и второй части курса с особенным вниманием. Надеемся, что хоть какая-то часть читателей не наступит на грабли финансовых убытков.

Итак, **причина первая** – недостаток опыта и навязчивая реклама недобросовестных ДЦ, которые создают впечатление о легких заработках, умалчивая о всех остальных трудностях, связанных с работой на финансовых рынках.

Новичок заканчивает курсы интернет-трейдинга и сразу же начинает торговать. Ему кажется, что он знает достаточно и способен заработать. Ведь вроде все ясно и понятно. Но цена вдруг, пробив треугольник, разворачивается, возвращается и сносит его стопы. ФРС повышает учетную ставку, доллар, как учили, начинает укрепляться, а затем вдруг разворачивается и падает. Трейдер не закрывает позицию, рассчитывая, что это коррекция. На следующий день падение продолжается, а через день становится обвальным. Человек не выдерживает психологического давления от огромных убытков и закрывает позицию.

Каждый трейдер может рассказать много таких историй.

Рынок не так прост, как зачастую рекламируют. На рынке зарабатывают профессионалы. Инсайдеры пользуются прописными истинами, которые преподают новичкам, и создают множество ложных прорывов всевозможных линий тренда, оснований треугольников, линии плеч и прочей технической всячины, вовлекая толпу в убыточные сделки. Они используют уровни скопления ордеров, для создания движения в нужном им направлении. Чтобы зарабатывать на рынках надо самому стать профессионалом.

Причина вторая – психология. На этом моменте следует остановиться поподробнее.

Дело в том, что рынок представляет собой весьма своеобразную среду, не сравнимую ни с чем в обычной жизни. Его движения не подчиняются никаким законам, он никогда не повторяется в точности (хотя сходные ценовые формации появляются), каждый момент на рынке уникален, он может идти в соответствии с фундаментальными факторами, а может идти против них. Рынок – это среда с постоянной неопределенностью. Все это можно охарактеризовать одним словом – парадокс.

Эмоциональная боль и финансовый неуспех характерны среди трейдеров потому, что принципы, отношения и умозаключения, которые мы применяем в обычной жизни, зачастую приводят к обратному эффекту в рыночной среде. Они не работают. Не зная этого, люди начинают торговать на рынках даже не представляя, что это значит быть трейдером, какие навыки необходимо выработать.

Уверены, что нет трейдеров, которые не входили бы в сделки слишком рано, до того как рынок выдал сигнал на вход, или слишком поздно, после того. Какой трейдер не убеждал себя не брать убыток и в результате закончил сделку с большим убытком, чем предполагал; или вышел из прибыльной сделки слишком рано; либо, находясь в прибыльной сделке, не брал прибыль и в результате закончил с убытком; либо передвинул стопы ближе к точке входа и остался вне рынка, когда рынок улетел в его сторону. Это не полный список ошибок, постоянно совершаемых на рынке.

Но это ошибки не рынком вызванные. Рынок нейтрален, он просто выдает информацию о себе, которая дает нам возможность действовать. И все. У рынка нет влияния на нашу способность воспринимать информацию или контролировать наши решения и действия. Вышеупомянутые ошибки являются результатом неправильного восприятия рынка. Неправильное восприятие генерирует страх вместо уверенности и последовательности.

Научиться полностью принимать риск не просто в любой среде, но это особенно сложно на рынке. Что мы обычно боимся (кроме страха смерти или общественного мнения)? Мы боимся потерь денег и боимся оказаться неправыми. Признать что ты не прав и потерять при этом деньги весьма неприятно. Но, торгуя, мы сталкиваемся с этими возможностями практически постоянно.

Трейдинг представляет собой фундаментальный парадокс: как оставаться дисциплинированным, сфокусированным и уверенным перед лицом постоянной неопределенности? Когда вы научитесь думать как трейдер, вы сможете этого добиться. Научившись переопределять ваши действия, как трейдера таким образом, чтобы полностью принимать риск – ключ к выработке мышления успешного трейдера.

Когда вы выработаете навык принятия риска рынок перестанет генерировать информацию, которая воспринимается болезненно. А если рыночная информация неспособна вызвать эмоциональный дискомфорт, то страхи уходят.

Думаем, что проще нельзя выразить различие между успешными трейдерами и остальными. Успешные трейдеры не охвачены страхом. Они не боятся потому, что выработали в себе гибкое отношение к тому, что происходит на рынке, которое дает возможность входить и выходить в сделки в зависимости от информации, предоставляемой рынком. Кроме этого они выработали способность оставаться собранными и избегать небрежности.

Девяносто пять процентов ошибок в трейдинге происходит от вашего отношения к таким понятиям как: быть неправыми, потерять деньги, пропустить сделку или не взять часть прибыли.

Чрезвычайно трудно осознать, что источник проблем в нашем отношении. Множество мыслей и восприятий влияющих на нашу торговлю – результат нашего воспитания и традиционного восприятия мира. Это настолько сильно в нашем сознании, что нам не приходит в голову, что причина неуспеха находится внутри нас. Естественно находить внешнюю причину неуспеха – рынок во всем виноват.

Если мы не понимаем, как наши мысли или убеждения влияют на наше восприятие рыночной информации, может показаться, что поведение рынка является причиной

непоследовательности. В результате приходит мысль, что чтобы избежать убытков и стать последовательным надо больше изучать рынок.

Это логическое построение является психологической ловушкой в которую рано или поздно попадают большинство трейдеров. Такой подход не работает. Просто рынок предлагает слишком много переменных, которые необходимо учитывать. Кроме того поведению рынка нет границ. Он попросту может совершить что угодно в любой момент. Каждый трейдер фактически является переменной влияющей на поведение рынка.

Это означает, что не зависимо от того сколько вы изучаете рыночное поведение, не зависимо от того каким прекрасным аналитиком вы являетесь, вы не сможете предугадать каждый шаг рынка, который в состоянии лишить вас ваших денег и доказать, что вы не правы. Таким образом если вы боитесь потери денег или боитесь оказаться неправым, количество изученного о рынках не устранил негативный эффект, который эти страхи оказывают на вашу способность быть объективным или действовать без колебаний. Другими словами вы не станете уверенным перед лицом полной неопределенности. Суровая рыночная реальность заключается в том, что каждая сделка имеет неопределенный результат. Пока вы не научитесь полностью принимать возможность неопределенного результата, вы, сознательно или подсознательно будете избегать любой болезненной для вас ситуации и это будет приводить к множеству ошибок.

Не хотим сказать, что рыночный анализ и метод определения благоприятной ситуации не нужны. Конечно же нужны. Но изучение рынка и рыночного анализа не путь к последовательно прибыльной торговле. Это не устранил ошибок, связанных с отсутствием последовательности и дисциплины.

Если вы действуете из убеждения, что чем больше анализа, тем больше последовательности, вам придется собирать в свой арсенал множество типов рыночного поведения. И что дальше? Рынок все равно обманывает вас потому, что вы что-то не учли или на что-то не обратили внимание. Будет казаться, что рынку нельзя доверять, на самом деле нельзя доверять вам самим.

У вас два пути – изучать множество вариантов поведения рынка (путь в никуда) либо переделать свое рыночное поведение таким образом, что вы полностью принимаете риск и страхи отсутствуют.

Как только вы достигнете состояния, когда риск принимается полностью, вы не будете больше болезненно воспринимать рыночную информацию. А если вы не воспринимаете болезненно рыночную информацию, вы уничтожаете основу для колебаний, рационализации, поспешных решений, надежд, что рынок даст вам заработать или надежд, что рынок спасет вас от неспособности вовремя закрыть убыточную позицию.

И каково же решение? Необходимо переформировать ваши убеждения и отношение к трейдингу таким образом, чтобы вы могли торговать без малейшего страха, но в то же время оставались собранными и не позволяли себе небрежности.

Трейдинг – такой вид деятельности, который предлагает каждому бесконечную свободу самовыражения, такую свободу, которой большинство из нас были лишены всю свою жизнь.

Мы все были рождены в социальной среде с множеством ограничений, правил, моралью и пр. Общественная необходимость в ограничениях и персональное стремление к самовыражению находятся в конфликте. Каждый, пытающийся освоить искусство трейдинга сталкивается с этим конфликтом.

Торговля представляет собой такую среду, где мы сами устанавливаем правила поведения. Там почти нет границ и ограничений нашему самовыражению. (За исключением необходимости иметь маржинальный счет).

Неограниченные возможности вкупе с неограниченной свободой самовыражения представляют собой психологическое испытание, к которому просто мало кто подготовлен. Большинство даже не представляет себе самого этого факта, а как можно быть готовым к тому, о чем не имеешь понятия.

В такой среде необходимо изменить привычные представления, и создать такую структуру в сознании, которая обеспечит трейдера высокой степенью сбалансированности между свободой делать все, что угодно и потенциальной возможностью нанести себе финансовый и психологический урон.

Создание такой структуры может быть чрезвычайно трудно из-за подсознательного сопротивления, которое оказывает наше сознание и, которое формировалось всю нашу жизнь. Это как будто мы нашли страну, в которой существует неограниченная свобода, и тут кто-то хлопает нас по плечу и говорит – Эй, надо создавать правила!

Чтобы эффективно оперировать в рыночной среде нам необходимы правила как ограничения нашему поведению. Риск потерь может быть беспредельным и чтобы не подвергать себя опасности психологической травмы необходимо создать внутреннюю структуру в форме внутренней самодисциплины, направляющей наши действия на рынке. Эта структура должна быть внутри нас, поскольку рынок в отличие от общества, такой структуры не предоставляет.

Нет ничего, с чем мы сталкивались в общественной жизни, что бы подготовило нас к действиям на рынке, структуре находящейся в постоянном движении, не подчиняющемся никаким законам.

В торговле никто кроме вас самих не заставит вас определить риск заранее. Фактически мы имеем дело с неограниченной структурой где все может случиться в любой момент времени и только последовательные и успешные трейдеры определяют свой риск до входа в сделку. Для всех остальных определение риска заставляет столкнуться с реальностью вероятностного исхода, любая сделка может стать убыточной. Последовательно проигрывающие на рынке делают все чтобы избежать принятия реальности такой как есть. Для трейдеров типичны всякие виды рационализаций, объяснений самим себе и надежд, что эта сделка не может не удался, что делает определение риска как бы не нужным.

Одно из противоречий присущих рыночной торговле это то, что рынок предлагает и кнут и пряник одновременно. Пряник – может быть впервые в жизни мы сами полностью контролируем все свое поведение. Кнут – отсутствие внешних правил и ограничений нашего поведения. Поэтому ограничения должны быть созданы внутри нас. Структура самоконтроля должна появиться в нашем сознании как акт нашей доброй воли.

Последующие причины неудач теснейшим образом связаны с психологией и являются прямым следствием описанного выше.

Нарушение правил риск менеджмента.

Это, пожалуй, главная причина, по которой теряют деньги даже опытные трейдеры. Желание быстро заработать понятно и объяснимо. Но, почему-то, именно когда ты увеличиваешь чрезмерно количество лотов, в казалось бы верной сделке, рынок начинает идти против тебя. Трейдинг - это работа с вероятностями. Проигрыши неизбежны, так как нет стопроцентно выигрышных ситуаций. Именно поэтому торговый капитал должен быть распределен так, чтобы его хватило покрыть серию проигрышных сделок и остаться в игре.

Отсутствие торгового метода.

Рынок - великий обманщик. Только что он шел вверх, а через минуту падает, то он неделями движется в одном направлении, а то хаотично прыгает в узком диапазоне. Торговать наудачу подобно смерти. Чтобы регулярно побеждать рынки необходимо преимущество. Преимущество может заключаться только в одном – входить надо только в сделки с высокой вероятностью выигрыша и малым риском.

Если вход не соответствует этим критериям – сделку надо пропускать. Избирательность и терпение вкупе с торговым методом, набором торговых правил, – ключи к успеху.

Отсутствие дисциплины.

Имеется в виду самодисциплина, а не хорошее поведение. Дисциплина необходима для того, чтобы заставлять себя выполнять свои же торговые правила и свои же правила риск менеджмента. Поверьте на слово – это очень сложно. Трудно даже объяснить почему. То ли эмоциональность, то ли все те же жадность и страх, в общем, загадки человеческой психологии. К сожалению, у трейдера нет ни учителя с линейкой, ни сержанта с палкой. Только он сам способен (или не способен) управлять собой.

Навязывание рынку своей воли.

Тоже проблема из области психологии. Проявляется в формировании твердого убеждения о будущем поведении рынка. Не проходит до тех пор, пока значительная часть депозита не сметена могучим ураганом.

Профессия трейдер. Трейдинг это бизнес.

Джо Росс. “Trading by the Book”.

«Торговля фьючерсами это бизнес. Я его считаю лучшим в мире бизнесом по многим причинам. У него очень большая потенциальная доходность, по сравнению с накладными расходами. Риск может быть значительно уменьшен выбором сделок с высокой вероятностью выигрыша. Фактически фьючерсная торговля это бизнес с относительно низким риском, при условии правильного подхода и правильного планирования.

Трейдинг дает право выбора. Я могу выбирать на каком рынке торговать, когда торговать и при каких обстоятельствах. Если можно сделать деньги на сырой нефти, я могу в этом поучаствовать. Если есть движение на рынке облигаций, я могу торговать облигациями. Любой находящийся в тренде рынок способен приносить деньги и мне в том числе. Я могу быть быком, либо медведем, по настроению. Я могу быть довольным быком или медведем, если я следую за трендом.

Я зарабатываю на жизнь на свободном рынке, наверное на последнем в мире рубеже реального капитализма. Я могу жить своим умом и пользоваться плодами своего труда.

У меня нет проблем с клиентами, отношений с клиентами, жалоб от клиентов. Клиенты не обманывают меня и не возвращают товары.

У меня нет проблем с работниками, если не считать меня самого. Никаких профсоюзов, с которыми надо считаться, никаких забастовок и переговоров с бастующими. У меня нет планов социального развития для работников, кроме меня самого. Работники у меня не воруят и не требуют повышения зарплаты.

Нет себестоимости производства, нет поврежденных товаров, нет ремонтных работ. Мне не нужно ничего рекламировать, я избавлен от головной боли маркетинга. Если я хочу продать – всегда есть покупатель, а если купить – продавец. У меня нет проблем с покупками и продажами и ошибок торговых агентов.

У меня нет проблем производства и производственных планов, ничего не нужно отправлять, получать и нести ответственность за товар.

У меня нет проблем с хранением товаров, нет утруски, усушки, проблем с маркировкой. Нет коносаментов, отфрахтовок, повреждений грузов, грузовиков, которые надо грузить или разгружать.

Я избавлен от выставления счетов, оплаты счетов, выдачи зарплат, инвентаризаций, неправильно выписанных чеков.

Меня не беспокоят торговые агенты, хотя иногда распространители инвестиционных услуг позванивают. Но, когда они узнают, что я профессиональный трейдер, успешно торгующий на финансовых рынках, быстро извиняются и кладут трубку. Это только укрепляет меня в мнении, что это волки, только и ждущие момента ободрасть неопытную овечку.

У меня нет конкурентов. Что? Разве такое возможно? Да, это так. Я имею дело только с кем-то, кто придерживается противоположного моему мнению о происходящем на рынках.

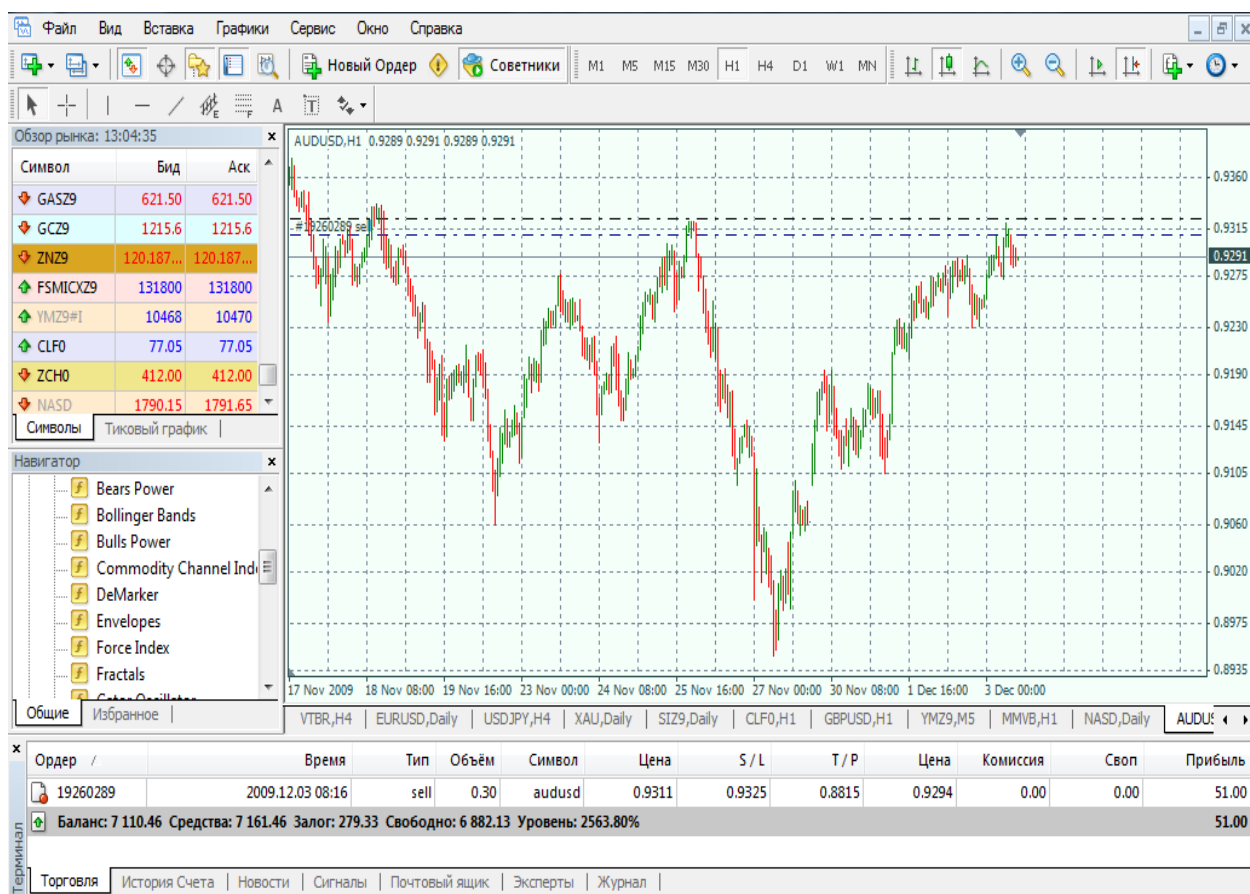
Мы разрешаем эту разницу во мнениях с помощью денег. Если прав я – платит он, если прав он – платить приходится мне. Мы разрешаем разницу во мнениях вежливо и уважительно, делая ставки на рынках, согласно установленным правилам. Мы не знаем друг друга. Биржа выступает посредником.

Человек, стоящий в противоположной сделке, не может сбавить цены, как конкурент. Он не может предложить лучших услуг и не может прижать меня новыми разработками и более качественными товарами. Он не может выкрасть у меня список клиентуры, просто потому, что у меня его нет. И он не может перекупить моего лучшего менеджера. Он даже не может тайно вызнать мои торговые секреты потому, что мне нечего скрывать, к тому же он вообще не знает кто я такой. Он не может соблазнить моего лучшего научного консультанта. Я не могу стать объектом враждебного поглощения. Я не беспокоюсь о промышленном шпионаже.

И теперь я задаю себе вопрос, - «Слушай, где ты еще найдешь такой бизнес?» Ответить можно только одним словом – «Нигде!». Это самый лучший в мире бизнес.»

3) Торговая платформа MetaTrader4.

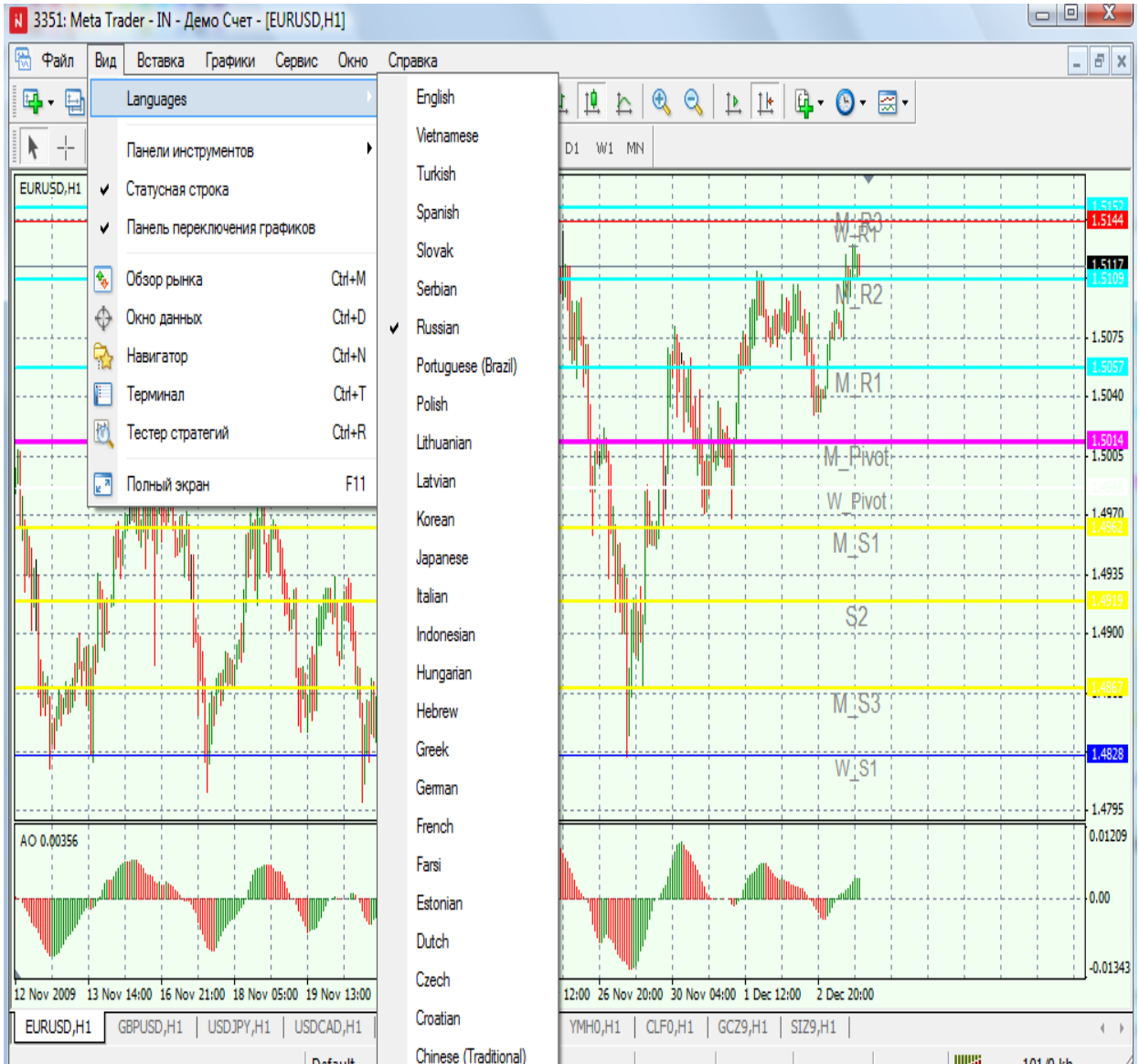
MetaTrader 4 - одна из самых мощных торговых платформ на сегодняшний день. Ее производительность оставляет далеко позади разработки конкурентов - на средней машине MetaTrader 4 способна обслуживать свыше 10 000 трейдеров, работающих одновременно. При этом на сервере обрабатываются десятки различных финансовых инструментов с годами истории котировок. С технической точки зрения платформа MetaTrader 4 также выглядит более чем современной. Она использует последние достижения IT-индустрии. Распределенная архитектура, совершенная система безопасности, мобильный трейдинг, мощнейший автоматический трейдинг - вот лишь некоторые из отличительных характеристик MetaTrader 4.



Рассмотрим достоинства и недостатки MetaTrader:

Достоинства.

- мультивалютность (можно открыть счета в нескольких разных базовых валютах);
- многоязыковая поддержка;



- экономичность и производительность, надежность и безопасность;

При содействии Гильдии трейдеров (www.guildoftraders.ru).

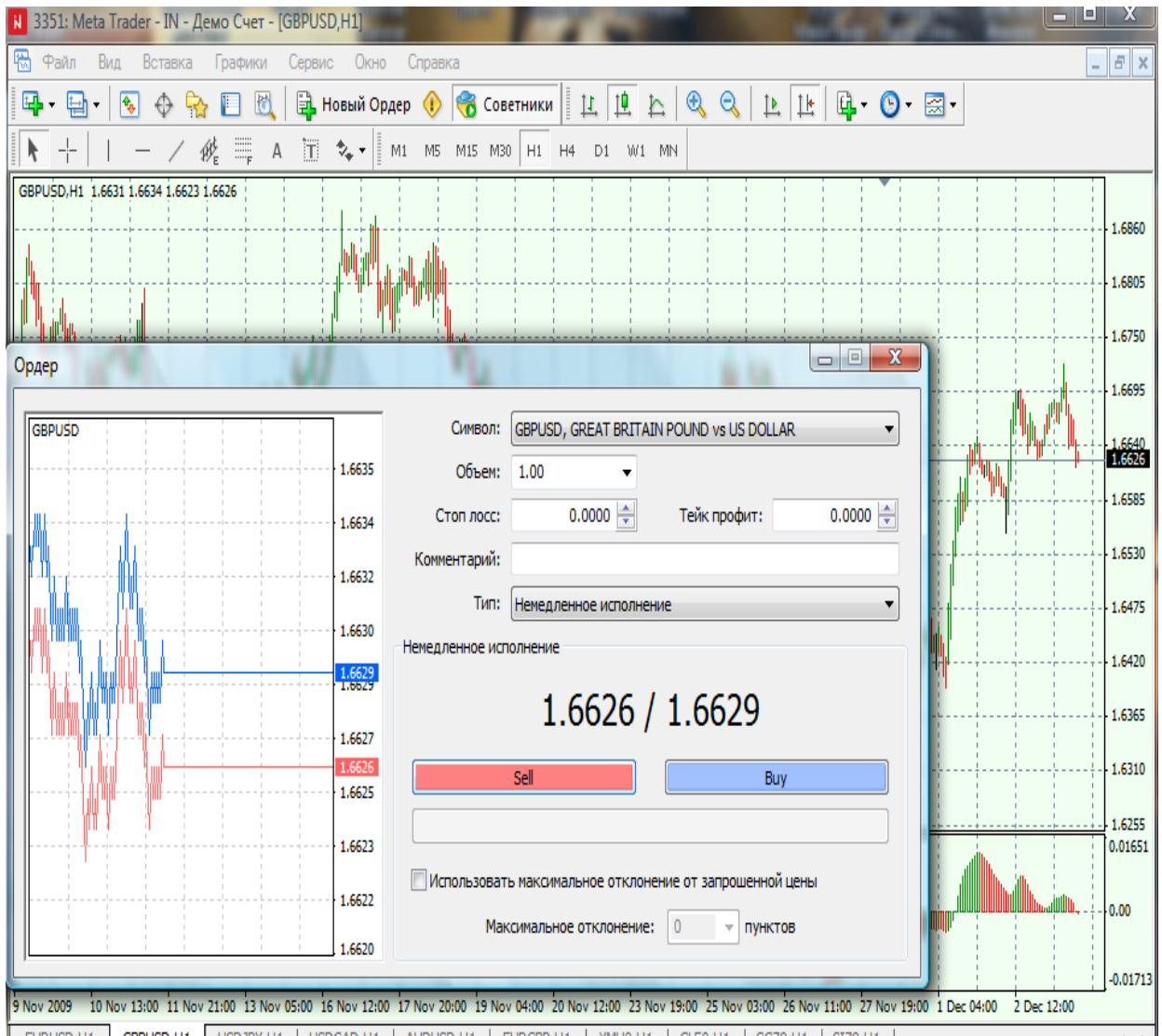
- огромное количество полезных и важных индикаторов;



- работает без сбоев;

При содействии Гильдии трейдеров (www.guildoftraders.ru).

- заключение сделок одним кликом с мгновенным исполнением;



- исполнение сделок без предварительного запроса котировок;

- отсутствие запаздывания при исполнении рыночных ордеров;

- гарантированное исполнение отложенных ордеров без проскальзывания по выставленным ценам;

При содействии Гильдии трейдеров (www.guildoftraders.ru).

- детализированный отчет, позволяющий видеть не только историю совершенных сделок, и текущие открытые позиции, но также график вашей торговли и важные показатели, характеризующие торговлю.

Account: 631361 Name: Ёёёёё Currency: USD 2009 December 3, 16:29

Closed Transactions:

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S / L	T / P	Close Time	Price	Commission	Taxes	Swap	Profit
18636598	2009.11.05 08:25	balance		Deposit									5 000.00
18739313	2009.11.10 17:42	buy	0.50	gbpusd	1.6680	1.6644	1.6760	2009.11.11 08:48	1.6760	0.00	0.00	0.00	400.00
18757277	2009.11.11 08:39	sell	0.50	eurusd	1.4983	1.5022	1.4890	2009.11.11 09:03	1.5023	0.00	0.00	0.00	-200.00
18784807	2009.11.12 08:11	buy	0.50	gbpusd	1.6555	1.6532	1.6830	2009.11.12 08:56	1.6532	0.00	0.00	0.00	-115.00
18819533	2009.11.13 18:04	sell	0.10	eurusd	1.4905	1.5050	1.4682	2009.11.24 08:19	1.4904	0.00	0.00	-3.69	1.00
18819543	2009.11.16 00:59	sell	0.10	eurusd	1.4955	1.5050	1.4735	2009.11.19 13:19	1.4845	0.00	0.00	-2.05	110.00
18877124	2009.11.17 08:34	sell	0.30	gbpusd	1.6842	1.7020	1.6710	2009.11.19 02:24	1.6710	0.00	0.00	-2.75	396.00
18909008	2009.11.18 08:48	buy	0.30	usdjpy	89.16	88.71	89.80	2009.11.19 14:33	88.71	0.00	0.00	-0.24	-152.18
19005750	2009.11.24 01:49	buy	0.50	gbpusd	1.6565	1.6455	1.6870	2009.11.27 00:25	1.6455	0.00	0.00	0.00	-550.00
19006292	2009.11.23 13:07	sell	0.50	audusd	0.9240	0.9408	0.8720	2009.11.27 08:20	0.8980	0.00	0.00	-22.82	1 300.00
19007240	2009.11.23 13:52	buy	0.20	usdcad	1.0577	1.0410	1.1320	2009.11.27 09:18	1.0731	0.00	0.00	-0.83	287.02
19167249	2009.11.30 12:30	buy	0.30	gbpusd	1.6474	1.6270	1.6790	2009.12.03 08:12	1.6696	0.00	0.00	0.00	666.00
19269026	2009.12.03 14:24	sell	0.01	ymz9	10480	0	0	2009.12.03 14:25	10479	-0.10	0.00	0.00	0.05
										-0.10	0.00	-32.38	2 142.89
Closed P/L:													2 110.41

Open Trades:

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S / L	T / P	Market Price	Price	Commission	Taxes	Swap	Profit
19260289	2009.12.03 08:16	sell	0.30	audusd	0.9311	0.9325	0.8815		0.9260	0.00	0.00	0.00	153.00
Floating P/L:													153.00

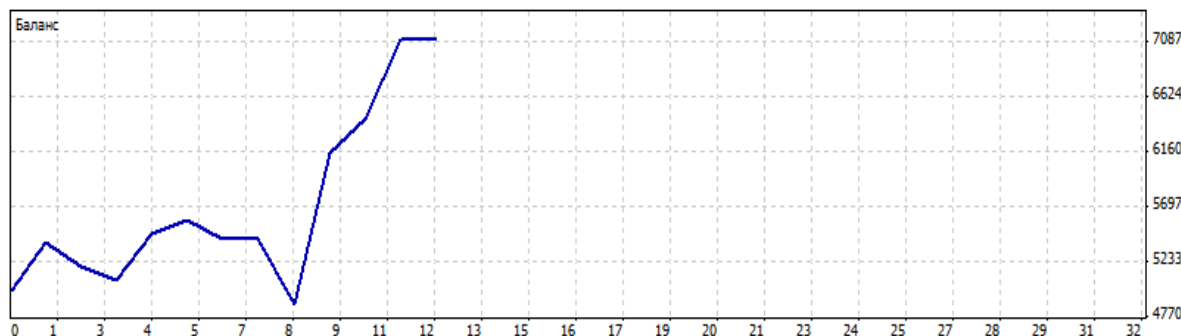
Working Orders:

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S / L	T / P	Market Price
No transactions								

Summary:

Deposit/Withdrawal:	5 000.00	Credit Facility:	0.00
Closed Trade P/L:	2 110.41	Floating P/L:	153.00
Balance:	7 110.41	Equity:	7 263.41
		Margin:	279.33
		Free Margin:	6 984.08

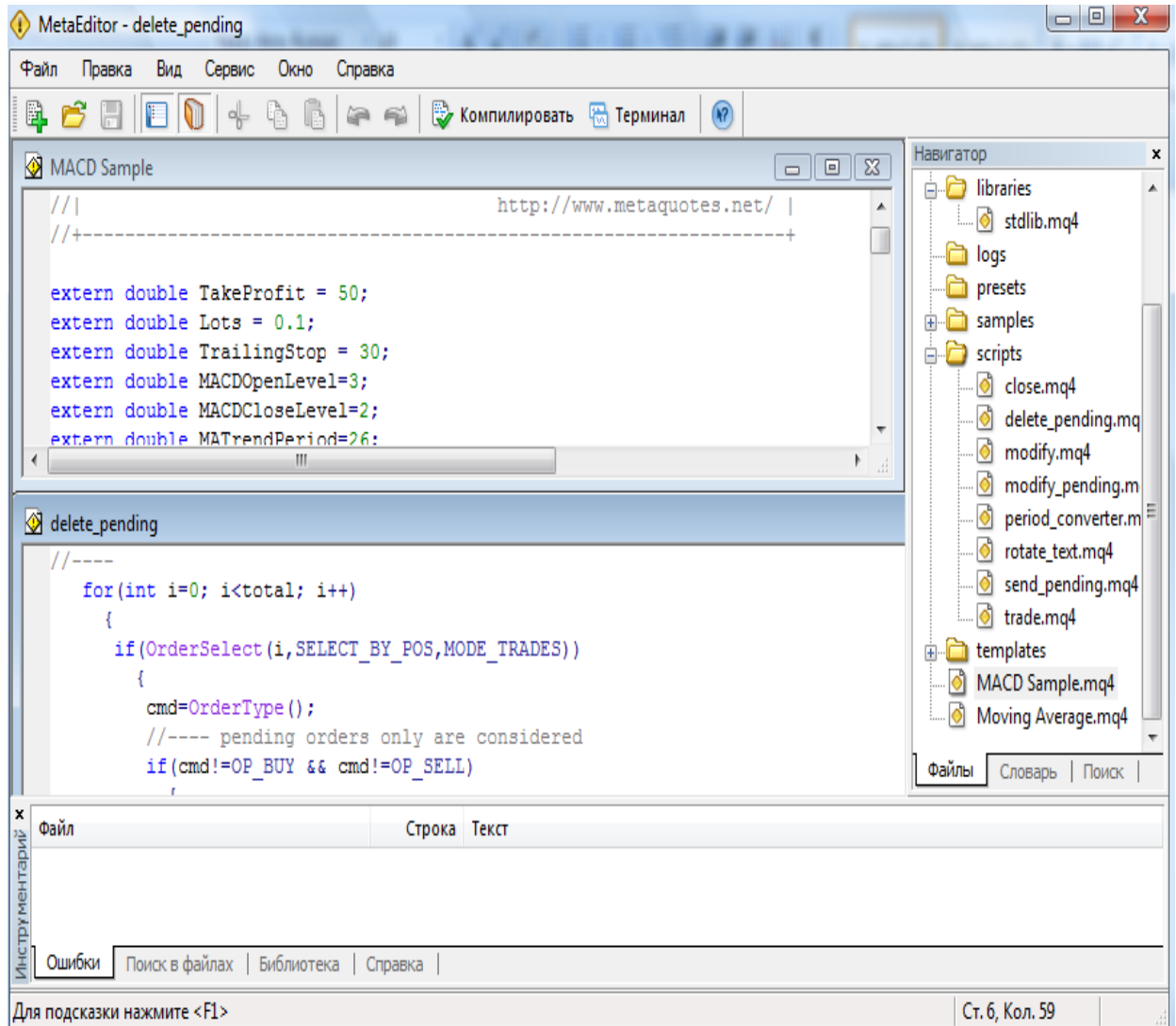
Details:



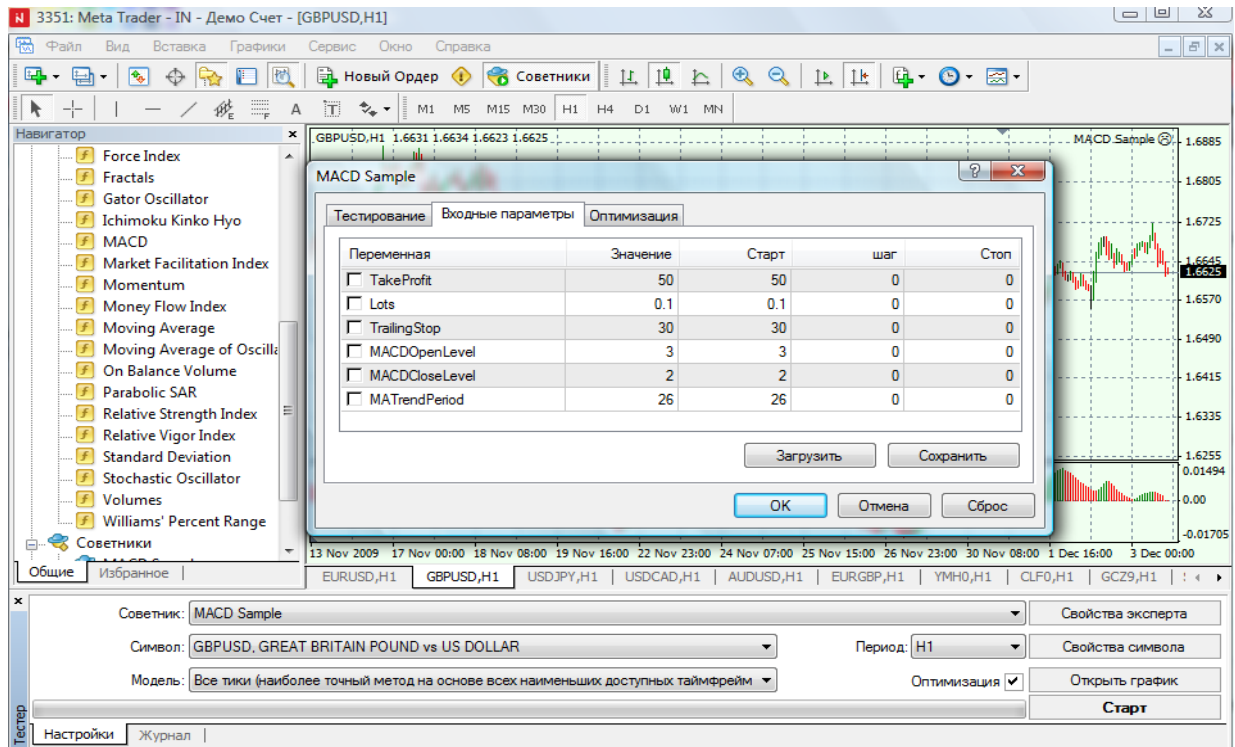
Gross Profit:	3 130.57	Gross Loss:	1 020.16	Total Net Profit:	2 110.41
Profit Factor:	3.07	Expected Payoff:	175.87		
Absolute Drawdown:	118.91	Maximal Drawdown:	705.11 (12.62%)	Relative Drawdown:	12.62% (705.11)
Total Trades:	12	Short Positions (won %):	6 (50.00%)	Long Positions (won %):	6 (50.00%)
		Profit Trades (% of total):	6 (50.00%)	Loss trades (% of total):	6 (50.00%)
Largest		profit trade:	1 277.18	loss trade:	-550.00
Average		profit trade:	521.76	loss trade:	-170.03
Maximum		consecutive wins (\$):	3 (2 229.37)	consecutive losses (\$):	3 (-705.11)
Maximal		consecutive profit (count):	2 229.37 (3)	consecutive loss (count):	-705.11 (3)
Average		consecutive wins:	2	consecutive losses:	2

При содействии Гильдии трейдеров (www.guildoftraders.ru).

- есть возможность торговать с нескольких счетов одновременно;
- можно реализовать любые торговые системы благодаря возможностям MQL4;



- созданные и применяемые торговые стратегии можно оптимизировать под конкретный промежуток времени, выбирая наиболее приемлемый вариант по нескольким параметрам (просадка, прибыльность и т.д.);

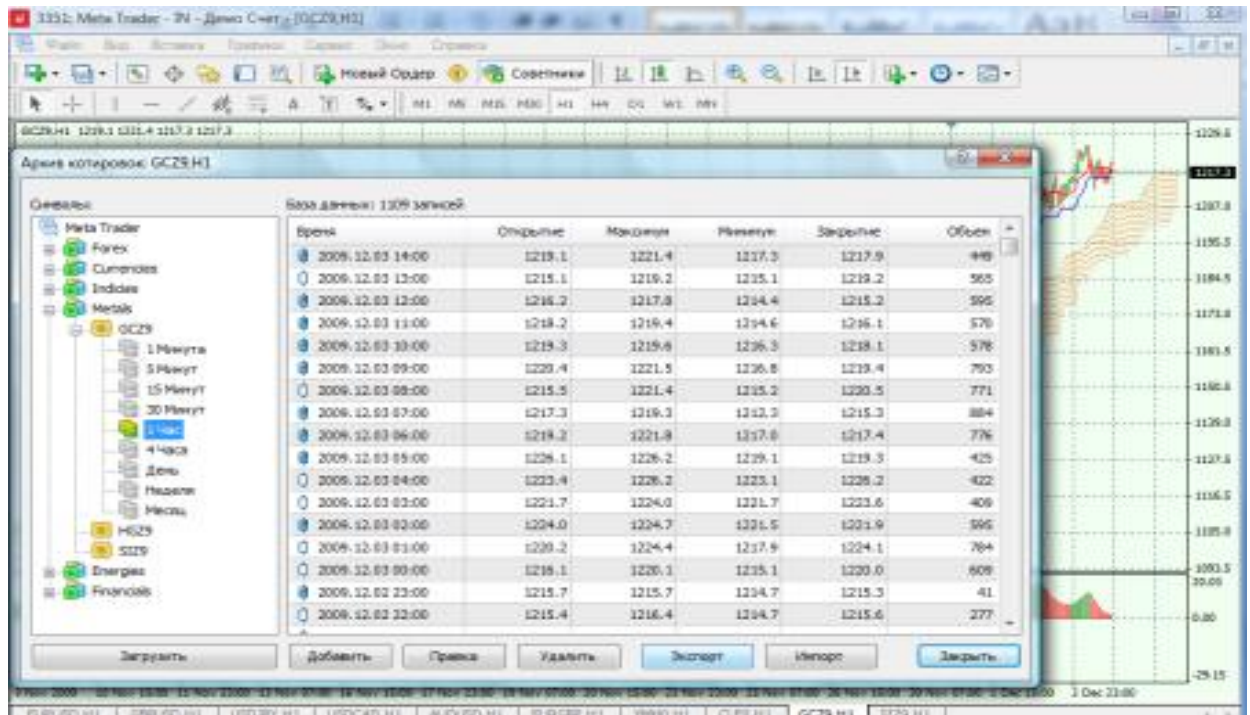


- печать графиков;

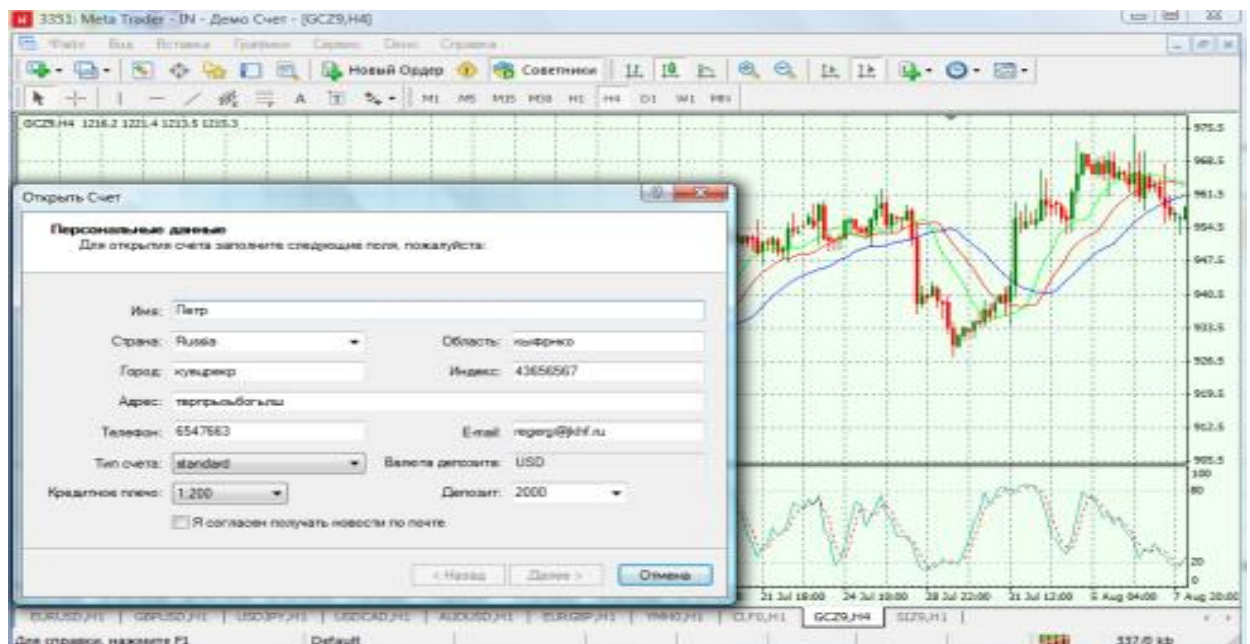


При содействии Гильдии трейдеров (www.guildoftraders.ru).

- экспорт/импорт котировок из любого источника;



- бесплатные учебные счета можно открыть прямо из торгового терминала;



- платформа поставляется с открытыми интерфейсами (MetaTrader 4 API), которые позволяют расширять ее функциональность и интегрировать MetaTrader 4 с любыми другими системами.

Недостатки терминала.

- 1) Данные в МТ могут слегка отличаться от реальных из-за разной базы, откуда берутся котировки (разные поставщики котировок);
- 2) Данные из МТ могут не идти из-за технических проблем серверов (перезагруженность серверов случается, особенно в вечернее время);
- 3) Отсутствие возможности добавления акций, опционов, облигаций в чистом виде, а не в виде CFD (контракта на разницу) ввиду отсутствия прямого рынка;
- 4) Отсутствие возможности покупать стратегии в режиме реального времени через торговый терминал;
- 5) Относительно небольшая история по некоторым инструментам (нет котировок раньше 2000 года) из-за большой трудоемкости поиска, извлечения и импорта этих котировок;



График Золота (GC).

Хотя для многих инструментов история очень хороша.



График GBPUSD.

В заключение необходимо отметить, что несмотря на простоту интерфейса всех компонентов, MetaTrader 4 обладает большим набором функций и является очень гибкой платформой. Она позволяет контролировать все настройки групп трейдеров, финансовых инструментов, баз данных, источников котировок и много другого.