

**«Forex Trend»:
требуется трейдеры!**

**Банки готовятся к
жизни после евро**

**Обзор рынка
золота на 2012 год**

**Фондовый рынок
США: прогноз
на 2012 год**



Masterforex-V



**FOREX
MARKET
LEADER**

СОДЕРЖАНИЕ

Курс по тренду – впереди удача 2012 года!

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем

5

Биржевые секреты Линды Бредфорд Рашке.

По иную сторону баррикад: трейдинг и трейдеры глазами брокеров (откровения и сенсации)

8

«Forex Trend»: требуются трейдеры!

Трейдинг вместе с профессионалами

11

Знакомство с Price Action – методом определения ценового ралли.

Эффективные инвестиции в “дешевые” акции.

Персональный трейдер в брокерской компании TeleTRADE.

Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов

19

Обзор рынка золота на 2012 год.

Цены на палладий растут: как на этом заработать?

Рекомендации инвесторам: Celgene Corporation.

Рекомендации инвесторам: Las Vegas Sands Corp.

Идеи трейдеров рынка Форекс

31

Мультитерминал для управляющих от компании RoboForex.

Фондовый рынок США: прогноз на 2012 год.

Инвестируем в акции технологических компаний в 2012.

Это должен знать каждый трейдер

39

Китайский юань “выдохся”?

Использование фракталов при торговле на рынке Форекс.

Ваши деньги работают без вас.

Банки готовятся к жизни после евро.

Изменчивая природа глобальных газовых проектов.

Хотите стабильных денег? Тогда Форекс – Для Вас!

Путь к успеху

52

«FOREX MMCIS group» вышел за рамки стандартного понятия «поддержка клиентов».

«Home Depot Inc.» – глобальная сеть строительных магазинов.

Инвестиции в новые развивающиеся рынки.

Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны

61

Практическая характерология. Паранояльный радикал.

Физические упражнения – развлечение или инструмент?

Курс по тренду – впереди удача 2012 года!



Каждый трейдер возлагает большие надежды на предстоящий год. Что он может принести? Естественно удачу и только успешные сделки! Ведь каждый из нас мечтает стать успешным на рынке.

В Новом году редакция журнала «Биржевой лидер» желает начинающим трейдерам и инвесторам настойчивости и терпения – только пройдя путь ошибок и потерь, можно осознать вкус и прелесть настоящих успехов. А они будут, несомненно! Какие бы новости ни принес 2012 год, оставайтесь всегда «у руля». Ведь кто, как не вы руководит своим успехом?

Опытным трейдерам и инвесторам мы желаем стабильной прибыли и силы духа, для того чтобы справиться с успехом в сфере торговли. А он придет - непременно!

Всем нашим читателям желаем крепкого здоровья и попутного тренда!

С Новым Годом!

Секреты и тайны всемирно известных трейдеров и их торговых систем



Биржевые секреты Линды Бредфорд Рашке

Упорная работа, приверженность базовым правилам и тщательная подготовка — главные принципы Линды Рашке

Немного истории

Линда Рашке (*Linda Bradford Raschke*) входит в число трейдеров-профессионалов с 1981 года. Начальным этапом ее карьеры была работа в биржевом зале на Тихоокеанской Фондовой бирже, затем она перешла торговать на Фондовую биржу Филадельфии, однако позже Линда организовала свою компанию, которая занималась управлением деньгами «LBR Group». Управлять деньгами Линда Рашке начала с 1993 года, при этом продолжая торговлю на собственном счете.

Несмотря на то, что прошло много времени с того момента, как Линда перестала торговать в зале, она признается, что выученные в то время уроки до сих пор являются основополагающими в ее работе на финансовых рынках. Линда признается, что до сих пор может использовать некоторые из инструментов «того времени», например, осциллятор «3 -10», который является аналогом того, что она взяла от первого своего наставника 20 лет назад.

Для Линды, чтобы торговать на «новом, более высоком уровне», была необходима маленькая корректировка, несмотря на то, что вначале все шло довольно хорошо. Успех сопутствовал Линде в течение 45 недель, пока она полагалась на простой показ ценовых котировок, распространенный в 1980-х годах. Но первая существенная потеря произошла в 1987 году, когда она впервые стала использовать программное обеспечение для графического анализа. В течение трех месяцев Линда потеряла значительную часть своих денег. По поводу тех ошибок Линда с юмором говорит: «Для меня это было безумием. Я была похожа на теннисного игрока, который привык играть на грунте, а потом перешел на траву».

Обычно трейдеры неохотно делятся историей своих проигрышей, но только не Линда Рашке. Она считает неудачу одной из ступеней к победе. Линда довольно откровенно рассказывает об истории своих промахов, включая ту, когда она стала банкротом еще в самом начале карьеры, торгуя в биржевом зале. Сегодня она признается, что тоже не всегда метко бьет в цель. Наученная опытом торгового зала, Линда Рашке отдает предпочтение сосредото-



точности на последовательных сделках, возможно с меньшим выигрышем, но с высокой вероятностью успеха.

По мнению Линды, ошибки может совершать каждый, главное — их видеть и не повторять впредь. Трейдер придерживается практического подхода в работе. Она говорит, что видела немало трейдеров, которые, как только сталкивались с проблемами при профессиональной торговле, уходили. Напряжение, возникающее при попытке «сделать деньги» может быть чересчур изнурительным, и об этом следует помнить. Работу на бирже, по мнению Линды Рашке, можно сравнить с учебой в колледже: «Вы все еще должны платить по счетам; когда идете учиться — вы работаете по вечерам в баре или где-то еще. Очень трудно торговать, когда вы беспокоитесь о том, как будете платить по счетам».

Линда Рашке сегодня

Сейчас Линда торгует на различных рынках, делая упор на краткосрочную торговлю фьючерсами S&P. Ее карьера строится на покупке акций, опционов и фьючерсов. После двадцати лет работы успех Линды Рашке строится на том, чтобы упорно работать, вести подготовку и сохранять приверженность базовым правилам. И сегодня Рашке тратит многие часы своей работы на ежедневную подготовку и анализ рынков, несмотря на то, что она про-



Единственная компания в своём роде.
Стабильные и постоянные выплаты.
Более 1500 зарегистрированных пользователей.



фессионально торгует уже 20 лет. Линда остается сторонником дисциплины и ежедневных ритуалов, которые дают ей сосредоточенность, даже если это не оперативные торговые решения. К тому же она отдает предпочтение простоте, сторонясь сложных индикаторов в пользу методов, которые основаны на цене, определяющих, к примеру, откаты и коррекции в рамках трендов.

Знакомые Линды характеризуют ее как трейдера-профессионала, готового доступным языком рассказать о практических понятиях торговли. Коллеги отзываются о ней как о неутомимом труженике, который готов упорно работать на результат.

Линда Рашке не раз упоминается в статьях Джека Швагера «Новые рыночные волшебники», Сью Хереры «Женщина с Уолл-стрит», а так же в других статьях и журналах. Она опубликовала множество образовательных материалов о краткосрочной торговле на рынках. Рашке также является одним из соавторов книги по краткосрочным торговым стратегиям «Быстрая торговля на Уолл-стрит».

Советы от Линды Рашке

Для многих торговля кажется возможной в теории, но совсем не легка в жизни реальной. По мнению Линды Рашке торговля состоит на 10% из изучения рынка и на 90% из познания самого себя.

Если трейдер не знает себя, то рынки – слишком дорогое место, чтобы это сделать. От изучения личных поведенческих моделей проку будет несомненно больше, чем от просмотра обучающих видео и чтения технических книг о рынках:

- важно определить поведенческую модель трейдера, которая приводит к добровольным ошибкам;
- при помощи вопросов можно идентифицировать области, на которые необходимо обратить внимание;
- научиться понимать язык своего тела, то есть чувствовать себя;
- проявлять устойчивость и терпение в унылые периоды работы рынка, не нужно форсировать события, это может сломать поведенческую модель и привести к эмоциональному спаду трейдера;
- найдите причины эмоциональных взрывов и последующих неудач в торговле; проанализировав это, необходимо поменять свои взгляды. Имейте ежедневный торговый план, он поможет не заключать спонтанных сделок;
- научитесь отличать рыночные ошибки от ошибок, совершенных по собственной вине;
- в проигрышный период всегда следует задаваться вопросом: какой урок я должен выучить, чтобы не наступить на эти же грабли в будущем.



По иную сторону баррикад:
трейдинг и трейдеры
глазами брокеров
(откровения и сенсации)



«Forex Trend»: требуются трейдеры!

Вне столь далекие советские времена выпускники высших и средних специальных учебных заведений были избавлены от проблем с дальнейшим трудоустройством – этот вопрос решался государством. С приходом рыночных отношений институт распределения выпускников по рабочим местам канул в Лету. Нынешний свежообученный специалист вынужден сам искать себе место под солнцем.

Проблема с трудоустройством выпускников Академии Masterforex-V как-то до сих пор не возникала. Чем заниматься новоиспеченному трейдеру? Трейдингом, естественно. Вопрос «Где?» не стоит в принципе. Интернет никуда не делся, дилингов-брокеров пруд пруди. Были бы деньги. А вот как раз с этим чаще всего возникает проблема. Если человек пришел в трейдинг всерьез и надолго, то собственных средств на нормальный депозит, профит с которого мог бы обеспечить безбедную жизнь, как правило, не хватает. Необходимо привлекать сторонние ресурсы.

И вот тут на помощь трейдеру приходит компания «Forex Trend». Созданные ею системы сотрудничества трейдеров и инвесторов ПАММ и ПАММ 2.0 как раз и позволяют трейдеру работать с привлеченными средствами.

На сегодняшний день уже более сотни трейдеров в системе ПАММ управляют инвесторскими капиталами на общую сумму более 50 миллионов долларов. Однако компания «Forex Trend» не останавливается на достигнутом (ибо застой в бизнесе – есть смерть), и продолжает наращивать штат трейдеров-профессионалов.

В поиске грамотных управляющих компания обратилась в Академию Masterforex-V с предложением о проведении совместных конкурсов для отбора трейдеров, отвечающих требованиям инвесторов. Немало успешных и признанных трейдеров в своё время были выпускниками Академии. Поэтому такое предложение отнюдь не случайно.

Скоро начнется 3-й Академический конкурс, и он же – второй, в котором компания «Forex Trend» участвует со стороны брокера. И по итогам конкурса компания готова сделать интересное предложения наиболее успешным участникам. Стоит отметить, что управляющий ПАММ сервиса должен в первую очередь понимать, что быстрое увеличение депозита не является главной задачей. Куда важнее стратегия и торговая система, которая снижает риски за счёт чётких и выверенных входов в рынок, а также мани менеджмент и психологическая стрессоустойчивость.



Поэтому продолжительность конкурса составит три месяца, чтобы за столь немалый срок потенциальные инвесторы смогли убедиться в жизнеспособности торговой стратегии трейдера и его морально-волевых качествах.

Что получают победители – прописано в регламенте конкурса. Призы более чем достойные и правильные с той точки зрения, что не стоит делиться рыбой – лучше дать хорошую снасть для самостоятельного использования. Всё верно. Но... как заверили нас в компании «Forex Trend», совместно с подведением итогов конкурса компания презентует для своих клиентов модернизированную оферту инвестора.

Что это такое? В двух словах. На базе модуля ПАММ 2.0, в котором есть уровень ответственности управляющего (а проще говоря, система не даёт убыткам уменьшить депозит более выставленного инвестором значения), произведут усовершенствования.

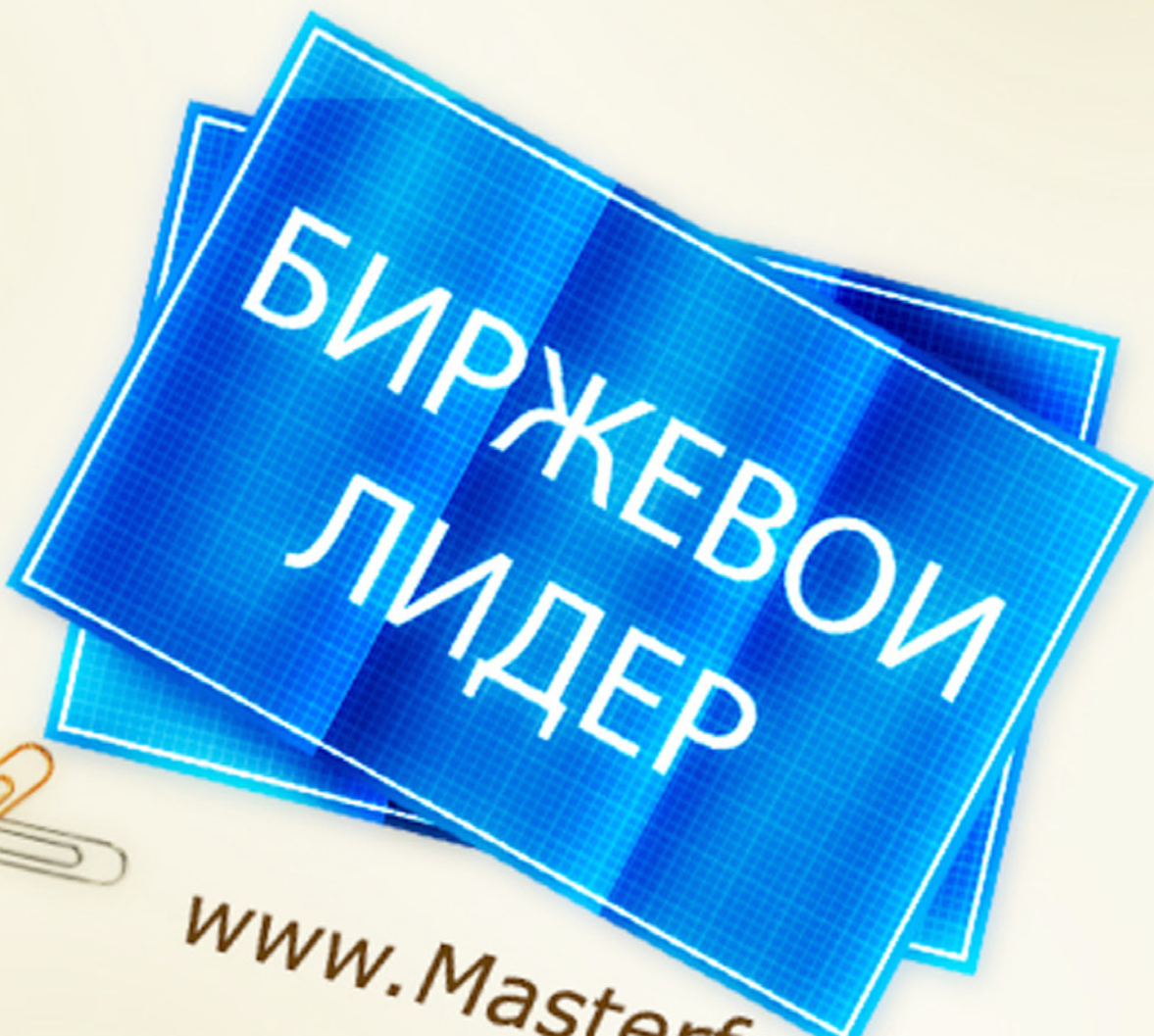
Теперь для всех, кто привык работать в классическом доверительном управлении, в сервисе компании появится возможность работать без риска от невыполнения заявленных обязательств инвестора перед трейдером. А если учитывать тот факт, что все участники на период конкурса могут вести прямой диалог с инвесторами на форуме компании, показывая свой профессионализм в оценке рыночной ситуации, то можно предположить, что даже если вы не стали победителем в конкурсе, у вас появится возможность проявить себя как опытный трейдер в рамках нового сервиса.

Не будем забегать вперёд, но одно можно сказать с уверенностью. Совместными усилиями Академии и компании «Forex Trend» возможно реализовать программу занятости трейдеров.

Трудоустройство выпускников – ещё один шаг на пути укрепления сотрудничества Академии Masterforex-V и компании «Forex Trend». И, с одной стороны, решается проблема создания рабочих мест – в духе социализма, а с другой стороны, рабочие места предлагаются наиболее успешным – вполне в духе рыночных отношений.



ЖУРНАЛ "БИРЖЕВОЙ ЛИДЕР"



БИРЖЕВОЙ
ЛИДЕР



www.Masterforex-v.org



Трейдинг вместе с профессионалами



Знакомство с Price Action – методом определения ценового ралли

Это первая статья **Факультета биржевой торговли** Академии трейдинга Masterforex-V, где рассмотрена сравнительно новая методика чтения рынка, уже имеющая своих сторонников и получившая название **Price Action**.

Термин «Price Action» (далее по тексту **РА**) при дословном переводе с английского означает «ценовое действие», что в литературном переводе на русский язык было бы правильно назвать «ценовое движение» или «изменение цены».

Таким образом, из самого названия следует суть метода РА – изучение изменения и взаимодействия между собой трех рыночных показателей: цены, времени, и объема. При этом основное внимание в методах РА уделяется цене – самому главному рыночному показателю.

Зная и понимая суть методов РА, вы можете научиться читать рынок не хуже профессиональных аналитиков. И это умение может превратить для вас рынок в открытую книгу, где вы сможете определять не только текущую фазу, в которой находится сейчас рынок, но и общую расстановку сил: кто сейчас сильнее – покупатели или продавцы (быки или медведи).

Если говорить о сути РА, то это методика определения таких моментов на ценовом графике, где с большой вероятностью начнется ралли – сильное движение в одном направлении.

Если посмотреть на ценовой график любого торгового инструмента, то становится заметно, что он состоит из пиков и впадин, которые формируют тренды. Если тренд восходящий, то каждый следующий пик выше предыдущей впадины.

Разворотом тренда в данном случае будет являться ситуация, когда происходит смена возрастающих пиков и впадин на понижающиеся (рис. 1).

На этом примере вы видите возрастающие пики и впадины, но в точке 1 пик уже ниже предыдущего, позже цена пересекла точку 2 – предыдущую впадину. В этой ситуации уже можно говорить о смене тренда на нисходящий (рис. 2).

При нисходящем тренде мы видим противоположную картину: здесь идет череда понижающихся пиков и впадин. Но когда цена опускается ниже предыдущей впадины (точка 3) и на-

чинает идти выше предыдущего пика (точка 4), мы можем предположить, что произошла очередная смена тренда на восходящий.

О подобной смене тренда мы можем говорить, когда цена находится в точке 5, после чего видим дальнейшее чередование возрастающих пиков и впадин.



Рисунок 1.

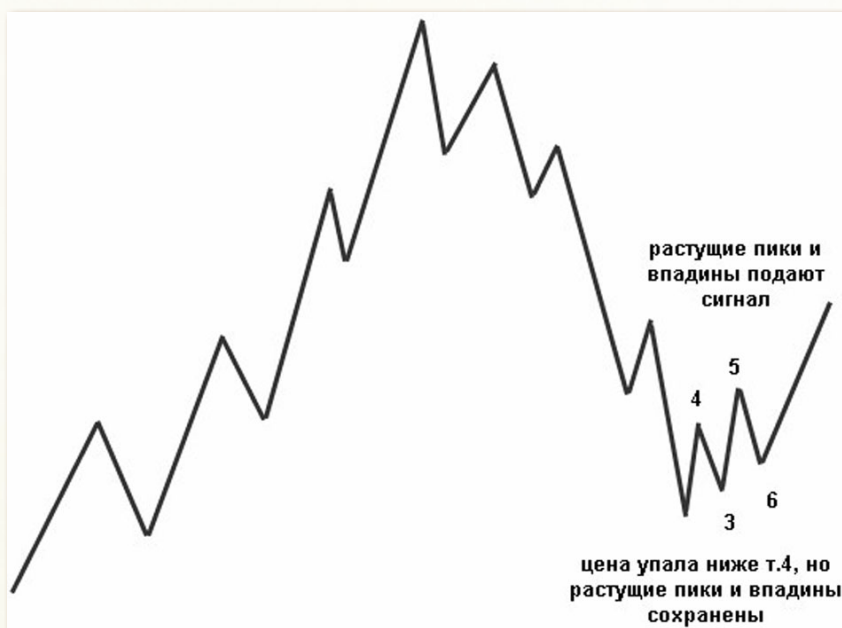


Рисунок 2.

Ниже приведен пример работы РА на акции BAC, где мы видим, как в ноябре-декабре 2008 года, а так же январе 2009 года, наблюдалась серия падающих пиков и впадин (график внизу).

Сигналом окончания нисходящего тренда послужил пробой пика в начале марта 2009 года, после чего произошла смена тренда с нисходящего на восходящий и началась серия из растущих пиков и впадин. В июне и июле произошла консолидация в узком ценовом диапазоне, а сигналом к продолжению тренда вверх послужил пробой консолидации и движение, сопровождающееся растущими пиками и впадинами.

Конечно же здесь не все так просто, как может показаться на первый взгляд, но это действительно очень удобный и простой инструмент, который может значительно улучшить качество торговли.

Price Action берет свое начало из **Метода Вайкоффа (Wyckoff Method)** что роднит его с **VSA (Volume Spread Analysis)**.

Но в отличие от VSA, где идет сопоставление ценового спреда с объемом под каждым баром, РА целиком и полностью сосредоточена на изучении поведения движения цены в разных фазах рынка. Объем так же учитывается при анализе ценового движения, но только как подтверждающий показатель при изменении цены.

Следует также учесть, что методы РА универсальны – они одинаково хорошо работают на всех торговых инструментах и всех промежутках времени. Метод РА позволяет работать как по чистому графику, так и в сочетании с различными техническими индикаторами, которые обычно используются нестандартно.

Многие сторонники РА убеждены, что цена сама показывает свое дальнейшее направление, и тут не нужны второстепенные приемы (хотя мы убедились, что некоторые индикаторы могут действительно помочь в принятии решений, но к классу осцилляторов они не относятся).

Если рассматривать основные паттерны РА, мы выделили из них несколько основных и убедились в том, что остальные являются вариацией на главную тему. Используя РА, можно пользоваться как свечным, так и барным графиком. Главное – это уметь определять ценовые паттерны и знать, как их использовать.

Конечно же, данный метод относится к техническому анализу, и многие сторонники фундаментального анализа относятся к нему скептически.

Однако самые интересные разработки **Факультета биржевой торговли** позволяют определять разворотные моменты и начало новых тенденций на рынке не только используя графическую информацию, но и спомощью оригинальных методов анализа рыночной информации, которая предоставляется нам биржами и брокерами как в виде разнообразных отчетов, так и в виде постоянно поступающей информации о торговой активности на биржевых площадках.

Именно эта информация, в сочетании с техническим паттернами, позволяет наиболее точно определить перемены в настроениях и открытых позициях крупнейших фондов и инвесторов, которые формируют начало рыночных движений, и вовремя встать на «правильную» сторону этого движения.



Эффективные инвестиции в “дешевые” акции

Ларри Спирз

Многие инвесторы питают слабость к относительно дешевым акциям. Их логика проста: если ты покупаешь акции по цене 1 доллар за штуку, ты можешь неплохо заработать, если цена пойдет вверх, но даже если они обесценятся, то потери будут не столь значительными.

К сожалению, когда дело касается дешевых акций, ситуация не всегда настолько проста: даже акции стоимостью в 1 доллар не всегда “дешевые” (то есть их покупка не всегда выгодна), в то время как покупка акции за 100 долларов может оказаться более прибыльной сделкой.

В поисках дешевых акций

“Покупай дешево и продавай дорого” – это не просто аксиома, это формула инвестиционного успеха. Но давайте задумаемся, что же на самом деле подразумевается под фразой **“покупать дешево”**?

Возьмем для примера акции за 1 доллар. Если у компании наблюдается спад производства и продаж, если продукт становится все менее востребованным на рынке (например, печатные машинки), то в этом случае даже 1 доллар за акцию будет слишком невыгодным вложением средств.

Но, если у компании, которая предлагает свои акции по доллару за штуку, есть средства, а не долги, если рынок продукта, который она производит, продолжает расти, то покупка таких акций будет достаточно выгодной.

Ключевым понятием здесь является стоимость (ценность). Дабы впоследствии открывать потенциально прибыльные позиции, необходимо выбирать те акции, которые стоят дешево относительно реальной стоимости и потенциала компании. То есть: **не все дешевые акции одинаковы.**

Правило 1: умейте отличать хорошие “дешевые” акции от плохих

Так как же найти дешевые акции, покупка которых была бы выгодным вложением средств? Лучше всего начать с поиска акций, которые недавно продемонстрировали значительное падение в стоимости (что-то в районе 30%-50% от 52-недельного



максимума). Однако, обратите внимание, что **это не то же самое**, что искать акции, которые установили новые 52-недельные ценовые минимумы. В идеале акции должны достичь нового минимума и затем восстановиться на 10-15%. Это будет означать, что рынок уже начал учитывать реальную стоимость акций.

Еще один критерий, который поможет вам сократить список претендентов, это анализ долгосрочного графика цен (скажем, за период в 5 лет), чтобы посмотреть, насколько долго цена демонстрировала медвежий тренд. Если падение было стабильным на протяжении нескольких краткосрочных циклов и цена не реагировала на бычьи откаты широкого рынка, то, скорее всего, у компании реальные проблемы, а не просто временная реакция на текущие экономические условия.

Правило 2: оперируйте числами

Итак, вы отобрали несколько подходящих компаний для инвестирования в их акции (для этого могут подойти и акции тех компаний, которые упали с \$200 до \$100, и те, которые упали с \$10 до \$5). Следующий шаг заключается в том, чтобы оценить подлинный уровень стоимости актива, заложенный в текущую цену.

Существует несколько способов сделать это, потому что есть несколько определений понятия **“ценная акция”**. К счастью, существует несколько проверенных и широко используемых критериев измерения, которые помогут избежать сомнений, так как дадут возможность количественно измерить и представить, насколько выгодной может быть покупка тех или иных акций.

Некоторые аналитики определяют **“ценные акции”** как акции компаний, работающих в быстро

развивающихся секторах и имеющих большой потенциал. Данная категория включает как небольшие, так и относительно молодые компании, акции которых могут являться исключением из вышеупомянутого правила (30-50%-ное падение стоимости акций), так как у них еще не было времени вырасти и затем упасть в цене. Другие аналитики придерживаются иной трактовки, называя “ценными” те компании, которые демонстрируют небольшой, но стабильный рост год за годом.

Ну и наконец, акции некоторых компаний могут быть недооцененными просто потому, что целая индустрия выпала из поля зрения аналитиков и инвесторов.

Итак, мы можем сделать вывод, что по-настоящему “дешевые” (то есть выгодные) акции подразделяются как акции, ценность которых еще не была учтена рынком, но которая рано или поздно (в долгосрочной перспективе) окажет положительное влияние на рыночную стоимость этих акций.

Чтобы найти ценные акции среди дешевых, необходимо учитывать несколько факторов. Вот наиболее важные из них:

- **Отношение цены к чистой прибыли (P/E):** отношение рыночной цены акции компании к чистой прибыли последней в расчете на одну акцию за определенный период (квартал, год). Зачастую “**ценная компания**” – это компания, которая зарабатывает деньги (за исключением некоторых компаний, которые владеют богатыми запасами природных ресурсов). Если, например, стоимость акции составляет \$20, а прибыль в расчете на одну акцию составляет \$2, то данный показатель (P/E) равен 10. Чем ниже этот показатель, тем лучше. Однако, следует учитывать, что абсолютной величины, указывающей на ценность данных акций по этому показателю, не существует. Поэтому по данному критерию всегда следует сравнивать показатель конкретной компании с показателями других компаний в том же секторе. В одном секторе значение 10 будет низким, а в другом – высоким.
- **Рентабельность капитала, прибыль на капитал (ROE):** показатель эффективности использования собственного капитала, рассчитываемый как отношение чистой прибыли к среднему за период размеру собственного капитала или (что то же самое), как отношение дохода на обыкновенную акцию к балансовой стоимости фирмы в расчете на одну акцию. Иными словами, иногда покупка акций определенной компании после ценового падения будет выгодной просто потому, что у компании был плохой месяц или год, и рынок при этом прореагировал на это слишком негативно. Тем не менее, если на рынке не наблюдается кардинальное изменение касательно спроса, технологий или стратегий продаж, то компании,

которые в прошлом были прибыльными, рано или поздно снова становятся прибыльными в будущем. Измерив данный показатель (ROE) за период в пять последних лет, вы можете рассчитать приблизительное время, когда компания вернется на уровень прибыльности. Многие аналитики отбирают акции тех компаний, усредненный показатель ROE которых равен 5-10% или более.

- **Отношение рыночной стоимости акции к балансовой стоимости акции (P/BorP/BV):** данный показатель свидетельствует о том, насколько текущее положение акции на рынке лучше или хуже того, которое должно быть. Балансовая стоимость компании – это совокупность всех ее активов за вычетом задолженности. Показатель P/B = текущая стоимость акции / балансовая стоимость акции. Чем ниже показатель, тем лучше. Если акция стоимостью в \$10 дает вам право владения базовым активом на эту же сумму, то вы получаете встроенную подушку безопасности против дальнейших спадов. Это и означает, что покупка данных акций является выгодным вложением средств. Лучше всего выбирать акции с показателем P/B ниже 2.0
- **Коэффициент ликвидности (CR):** соотношение оборотных средств к краткосрочным обязательствам. Чем выше показатель, тем лучше. Он всегда должен быть выше 1.0, в противном случае это будет означать, что у компании слишком много долгов, а значит могут возникнуть проблемы с оплатой краткосрочных расходов или финансированием предстоящих проектов.
- **Долгосрочный рост показателя “прибыль на акцию”:** вместо того, чтобы пытаться прогнозировать рост в будущем, зачастую полезнее обратить внимание на прибыльность компании в прошлом. Многие менеджеры инвестиционных фондов выбирают компании, которые показывали стабильный рост показателя “прибыль на акцию” в течение 10 лет или более (совокупный рост не менее 30% и никаких потерь за последние 5 лет). Есть еще несколько второстепенных факторов, которые помогут принять правильное решение при выборе “**ценных компаний**”:
 - Эффективное руководство
 - Талантливая команда исследователей с перспективными идеями
 - Эффективная стратегия торговли и профессиональный штат продавцов
 - Перспективная, расширяющаяся ниша рынка.

Естественно, очень трудно найти компанию, которая бы отвечала **ВСЕМ** вышеперечисленным критериям. Тем не менее, все из них необходимо учитывать, что поможет вам определить потенциальные проблемы, которые могут повлиять на ваш выбор.

Наиболее ценные из “дешевых” акций

Чтобы немного облегчить вам задачу, мы решили перечислить несколько компаний, акции которых являются “дешевыми” и в то же время “ценными” (то есть отвечают большинству рассмотренных критериев):

- **Citigroup Inc. (NYSE: C):** этот банк относится к разряду компаний *“слишком значимый, чтобы рухнуть”*, что доказывает, что не все выгодные сделки нужно искать “днем с огнем”. В 2007 году акции банка торговались выше уровня \$55 за акцию. Но в 2008-м мировой финансовый кризис нанес серьезный удар по **Citigroup**, и с тех пор акции все никак не могут восстановить первоначальную стоимость. Однако, что делает эти акции такими привлекательными, так это показатель P/BV, который упал до уровня 1.02 относительно 10-летнего максимума 5.24.
- **Audiovox Corp. (Nasdaq: VOXX):** международный дистрибьютор электроники, аудиосистем и аксессуаров различных брендов (включая RCA). Данная компания работает на одном из самых динамичных и перспективных рынков, особенно в Южной Америке. В 2010 году она заработала 83 цента на каждую акцию, а показатель ROE – 6.38%. Текущий показатель операционной рентабельности низок, а коэффициент ликвидности выше среднего. Это стало возможным благодаря приобретению **Klipsch Group**, производителя аудио динамиков премиум-класса. Еще один плюс заключается в том, что **Audiovox** – одна из немногих компаний с рыночной капитализацией выше \$100 млрд., акции которой торгуются ниже реальной чистой стоимости ее активов.
- **Metalico Inc. (AMEX: MEA):** В наши дни, когда цены на все ресурсы растут, а сами ресурсы истощаются и становятся более ценными, акции компании Metalico предрасположены к росту. Данная компания занимается переработкой металлолома и производством популярных продуктов для многих отраслей промышленности, от самолетостроения и защиты от ядерных излучений до производства витражных стекол. Операционная рентабельность на уровне. Показатель ROE составлял 8.48% в 2010 году, а прибыль на акцию достигла 29 центов. P/E был около 19. В 2008-м акции торговались выше \$17. Аналитики ожидают долгосрочный рост прибыли.

И напоследок хотелось бы отметить, что при торговле “дешевыми” акциями необходимо запастись терпением. Как отметил один из специалистов в области инвестиций **Кит Фитцджеральд**: “Покупая “дешевые акции”, вы должны понимать, что практически всегда краткосрочные перспективы будут безраздушными, поэтому рассчитывайте на долгосрочные инвестиции...”

Помните, как в 2002 году, во время расцвета компьютерной индустрии одна акция корпорации **Apple Inc. (Nasdaq: AAPL)** стоила всего \$6.60, а сейчас ее стоимость превышает \$340.

Комментарий от Игоря Васева (Alximik), руководителя Факультета Биржевой Торговли: Скупка «дешёвых» акций – довольно распространённое занятие в последнее время, когда потрясения в мировой экономике расшатали рынки, и торговля «нормальными» акциями для большинства стала просто опасной из-за возросшей волатильности.

К тому же, как многие считают, дешёвые акции имеют меньший потенциал падения и их депозиты имеют больше гарантий сохранности.

На самом деле, «дешёвые» акции наверное не зря так дешёвы: если это не общее падение экономики или отрасли, то у компании, скорее всего, есть реальные проблемы. Только вот кроме потенциала роста (или возможности выкупа компании) всегда есть опасность того, что компания станет банкротом, или просто её акции снимут с биржевых торгов – тогда вложенные деньги могут надолго остаться «замороженными» (обычно дешёвые акции скупают довольно большими объёмами).

А ещё в подобных компаниях часто наблюдаются проблемы с ликвидностью, то есть возможностью своевременно и по необходимой цене купить или продать пакет акций.

В любом случае, реализуя стратегию покупки «бросовых» акций, стоит смотреть не только техническое состояние ценового графика, но и проводить элементарный фундаментальный анализ компании, чтобы биржевая игра не превратилась в элементарную «рулетку».

Так же вы должны быть готовы к долгосрочному удержанию портфеля «дешёвых» акций (многие не движутся месяцами и даже годами) и в концоконцов потерять большинство из них.

Тем не менее, отдельные «скрытые бриллианты» могут с лихвой перекрыть все потери и принести солидную прибыль – этим и привлекает инвесторов биржевая торговля.



nordFX

ПРОСКАЛЬЗЫВАНИЙ
ДИЛЕРОВ

НИКАКИХ

ОГРАНИЧЕНИЙ
ЭМОЦИЙ

Персональный трейдер в брокерской компании TeleTRADE

Фьючерс-рынок, фондовый рынок, CFD, фьючерсы и опционы – реалии нашего времени, весьма притягательные для предприимчивых людей. Ежедневный оборот на этих международных рынках ныне исчисляется триллионами долларов – и каждый день миллионы жителей нашей планеты зарабатывают на этих рынках десятки миллионов. Международные рынки манят и одновременно пугают, ведь деловой человек в курсе, что, несмотря на свою кажущуюся простоту и фантастическую прибыльность даже от одной удачной сделки, банкротами за кратчайшие сроки становится более 90% игроков рынка – трейдеров и инвесторов.

Проблемы выхода на рынок

Видимая простота торговли на валютном и фондовом рынках, которую, к сожалению, насаждают навязчивой рекламой недобросовестные брокеры и дилинговые центры, на самом деле является синергетическим сплавом науки, опыта и интуиции. Формально на рынке можно получать прибыль, независимо от главенствующего тренда – восходящего или ниспадающего. Главное – уметь правильно спрогнозировать (или воспользоваться прогнозами авторитетного аналитика, которые обычно доступны в платном режиме) поведение в валютных парах или движение котировок ценных бумаг. Причем делать это нужно, исходя из торговой стратегии – на кратко-, средне- или долгосрочную перспективу, ведь проигранный бой, то есть потери за день или неделю, могут обернуться победой при выборе долгосрочной стратегии.

Многие инвесторы хотели бы вложить свои средства в валютный, фондовый или товарный рынок, ведь доходность от торговли на них на порядок, а то и на два порядка превышает эффективность вложения средств в другие бизнес-сферы. Но есть много факторов, которые препятствуют этому: недостаток знаний, отсутствие времени для обучения, нежелание тратить годы на овладение мастерством торговли на виртуальных рынках, опасения по поводу рискованности такого бизнеса, трудности с постоянным освоением новинок IT-технологий, софта и компьютерного «железа» и пр.

Выход для таких потенциальных инвесторов найден давно – доверительное управление: владелец средств нанимает (или заключает договор сотрудничества, если хотите) опытного специалиста, который от имени инвестора проводит реальную бизнес-деятельность средствами своего работодателя. Этому способу взаимовыгодного сотрудничества тысячи лет, когда управление предпринимательской деятельностью отдавалось в руки компетентных лиц или организаций. В последние десяти-



летия такая диверсификация становится всё более популярной. К примеру, всё больше компаний закрывают хозяйственные отделы и заключают договоры с клининговыми компаниями. И это разумно, особенно для больших компаний, иначе им придется содержать раздутые штаты уборщиц, дворников, операторов спецтехники, садовников, ландшафтных дизайнеров, промышленных альпинистов и т.д. Все необходимые действия по содержанию в чистоте и порядке помещений и территории может совершать одна компания, при этом нанимателя не интересует, как она это будет делать, ему важен итоговый результат.

Пример, конечно, очень приземленный, но точный. Чтобы средства инвестора не превратились в мусор, нужно выбрать трейдера для работы на валютном или фондовом рынке талантливого, инициативного, с опытом и шестым чувством, настоящим звериным чутьем на прибыль. Подчеркиваем, необходимо выбирать в партнеры не только авторитетную компанию, но и лично трейдера, который будет распоряжаться средствами инвестора, ведь ни для кого не секрет, что даже в самых успешных брокерских компаниях время от времени появляются неудачники. Такого лузера очень скоро, конечно же, с треском выставят из брокерской компании, но будет очень обидно (мягко сказано!), если это случится после неудачных операций именно с вашими инвестициями.

Персональный трейдер

Вывод очевиден – нужно выбирать персонального трейдера. Брокерская компания **TeleTRADE**, работающая на международных рынках с 1994 года, уже 8 лет осуществляет проект «Персональный трейдер».

Суть проекта состоит в том, что инвестор получает возможность самостоятельно подбирать себе трейдера – хоть по полу или возрасту, хоть по результатам работы за последние годы. Для этого инвестору предоставляется база успешных трейдеров компании TeleTRADE (сейчас она насчитывает более 200 человек). Инвестору достаточно выбрать одного управляющего (или сразу нескольких) своими средствами и программу сотрудничества с

ними. С выбранными кандидатами можно (и нужно) обсудить стратегию действий на рынке (высокие доходы при максимальных рисках, либо стабильный профит при исключении любых возможностей потерь).

В рамках проекта «Персональный трейдер» инвестор получает возможность постоянного контроля над результатами работы своего трейдера и имеет право выводить заработанные средства в любой момент. В случае, если результаты работы трейдера не оправдывают ожиданий инвестора, последний может в любой момент разорвать с ним контракт и заключить договор с другим игроком рынка.

Кроме того, инвестор получает в лице персонального трейдера личного консультанта не только по вопросам международной торговли, но и по налогообложению, внутреннему фондовому рынку и пр.

Таким образом, проект «Персональный трейдер» – это программа подбора профессионального партнера для инвестора.



Двусторонний проект

С другой стороны, проект компании TeleTRADE «Персональный партнер» является двусторонней программой, привлекающей не только инвесторов, но и талантливых трейдеров. Если трейдер имеет высшее экономическое или техническое образование, имеет 2-летний успешный опыт работы

на рынках, умеет работать с инструментарием и имеет в портфеле несколько торговых стратегий и желает стать персональным трейдером, то ему достаточно отправить свою анкету в TeleTRADE. Если он соответствует высоким параметрам брокера, то будет включен в Картотеку управляющих активами TeleTRADE и получит шанс распоряжаться большим количеством счетов и средств, а значит – расширит свои возможности заработать.



Торговые сигналы от бывалых биржевых спекулянтов



Питер Краут

Несмотря на значительный откат от абсолютного максимума \$1,920 за унцию, который был установлен в сентябре, золото все еще может похвастаться 22% ростом относительно ценового уровня годичной давности. Сейчас золото торгуется в диапазоне около отметки \$1,750 за унцию.

Лично я считаю, что в следующем году цены на золото превысят уровень \$2,200 за унцию, а в более долгосрочной перспективе унция золота будет стоить более \$5000.

Как вы видите, у нас все еще есть возможность заработать на предстоящем беспрецедентном ралли. Но если вы действительно хотите заработать на этом, стоит обратить свой взор в сторону акций золотодобывающих компаний.

Давайте поговорим об этом подробнее.

“Золотая” возможность

За последний год рост цен на акции компаний, занятых добычей золота, был не так значителен, как рост цен на само золото.

Давайте посмотрим на индекс **Amex Gold Bugs**, который отражает состояние 16-ти крупнейших в мире компаний в области добычи золота и серебра. Индекс начал год с отметки 540 пунктов и после череды максимумов практически вернулся к прежним уровням.

Обычно “золотые” акции демонстрируют в два раза более сильный рост нежели цены на золото. Но в этот раз акции находились во флете, в то время как золото продолжало расти в цене. По мере того, как золото продолжает свое ралли, золотодобывающие компании не спешат продавать его, тем самым расширяя свои запасы, которые становятся все более ценными.

Многие эксперты-инсайдеры подтверждают мое мнение. Например, **Дэвид Эйхорн** из **Greenlight Capital** утверждает, что между стоимостью золота и акциями золотодобывающих компаний образовалась своеобразная “дивергенция”. Даже если золото не будет продолжать расти в цене, данные компании уже могут получить неплохую прибыль, продав свои резервы. А так как мы считаем, что цены на золото продолжают расти, то и акции золотодобы-

вающих компаний рано или поздно продемонстрируют внушительный рост.

Майкл Боуман и **Аллан Майер**, управляющие инвестиционными портфелями из **Wickham Investment Counsel Inc.**, согласны с этим, подтверждая, что “золотые” акции готовятся к беспрецедентному росту.

Насколько сильно золото может вырасти в цене? Результаты моих исследований говорят о том, что в 2012 году цена может превысить уровень \$2,200 за унцию. Некоторые из экспертов поддерживают меня, утверждая, что в ближайшие месяцы стоимость золота превысит уровень \$2000 за унцию.

Как заработать?

Вашему вниманию предлагается несколько акций золотодобывающих компаний с наибольшим потенциалом роста:

- **Alamos Gold Inc.** (PINK: AGIGF) – это золотодобывающая компания с капитализацией, равной 2 млрд. долларов. Ей принадлежит рудник **Mulatos**, который находится в штате Сонора, Мексика. Ожидается, что в 2012 году добыча золота в этом руднике увеличится на 50%. AGI планирует выйти на ежегодный уровень добычи равный 135.000 унций. Каждая унция обойдется компании всего в \$314. У компании \$210 миллионов на счетах и нет долгов.
- **Eldorado Gold Corp.** (NYSE: EGO) – еще одна золотодобывающая компания с капитализацией, равной \$9.75 миллиардов. В ее распоряжении



находится 6 рудников. Еще 3 из них находятся в стадии разработки. На данный момент EGO добывает 650.000 унций в год по себестоимости \$400 за унцию. 56% добывается в Китае, а остальные 44% – в Турции. К 2015 году компания планирует удвоить объемы добычи золота с помощью новых рудников в Бразилии и Греции, а также путем увеличения добычи в уже существующих рудниках.

- **The Tocqueville Gold Fund (MUTF: TGLDX):** это \$2.65-миллиардный инвестиционный фонд с вполне приемлемым коэффициентом расходов, равным 1.35%. Данный фонд инвестирует в акции крупных и мелких золотодобывающих компаний, а также в драгоценные металлы.

Более того, с точки зрения сезонности, мы на пороге того времени года, когда акции золотодобывающих компаний обычно демонстрируют наиболее сильный рост.

Многие потребители золота из азиатского региона, в частности из Индии, покупают золото после сезона сбора урожая, за которым обычно следует сезон свадеб. Более того, на Западе наступил сезон новогодних и рождественских покупок. А затем, в конце января – начале февраля Новый Год будут праздновать китайцы. Все эти праздники сопровождаются покупками ювелирных изделий из золота, что естественным образом позитивно сказывается на золотодобывающем секторе.

В этом году вышеупомянутый сезон будет более бурным из-за роста стоимости акций золотодобывающих компаний.



Цены на палладий растут: как на этом заработать?

Питер Краут

Несмотря на то, что большинство трейдеров рынков драгоценных металлов обращают свой взор на золото, серебро и платину, есть и другие перспективные рынки в этом сегменте. Одним из них является рынок палладия.

Конечно же, пусть платина – это престижно, зато палладий – прибыльно. За последние несколько лет рынок палладия показал намного более существенные результаты в плане ценового движения (57 %), нежели его “сестра” платина (23 %).

На данный момент платина все еще торгуется на 20% ниже \$2,273 – своего 10-летнего максимума, который был достигнут в начале 2008 года. В свою очередь, палладий не так давно установил новый 10-летний максимум на уровне \$858 за унцию, а сейчас торгуется в районе \$720 за унцию, то есть всего на 16% ниже этого уровня. И это несмотря на массовые продажи на рынке драгоценных металлов, который мы недавно наблюдали.

Стоит отметить, что и с технической, и с фундаментальной стороны, перспективы у рынка палладия определенно радужные. Все, что осталось палладию, так это обновить свой максимум на уровне \$858. Если это произойдет, готовьтесь к беспрецедентному бычьему тренду.

Теперь давайте разберем ситуацию более детально.

Фундаментальные факторы

Спрос со стороны развивающихся рынков, слабый доллар, а также дефицит безопасных активов вызвали рост на сырьевых рынках. Однако палладий, помимо всего прочего, пользуется еще и промышленным спросом. 63% палладия используется в производстве автомобилей, и только лишь 6% используется для изготовления ювелирных изделий.

По данным недавнего отчета, предоставленного Scotiabank, в этом году продажи автомобилей в Китае, Индии, Бразилии и России могут достичь рекордных отметок.

По мнению **Фатиха Бироля**, главного экономиста **Международного энергетического агентства**, 70% американцев и 50% европейцев управляют транспортными средствами. В Китае только у 3% жителей есть автомобиль, но к 2035 году эта цифра может вырасти до 24%.

Естественно, что для палладия это означает повышенный спрос в ближайшем будущем.



Следует отметить, что растущий спрос на палладий привел к резкому снижению предложения на рынке этого металла. В период с 2005 по 2010 год мировое предложение составляло около 1 миллиона унций. Но в прошлом году оно резко снизилось на 210 тыс. унций.

Сейчас эта нехватка восполняется за счет переработки. По данным **SFA Oxford**, в ближайшие годы предложение продолжит снижаться. Часть проблемы заключается в поставках из Южной Африки, которая добывает и поставляет на мировой рынок 57% всего объема палладия. Но сейчас данная индустрия ЮАР охвачена забастовками, рабочие требуют от правительства национализировать горнодобывающий сектор.

Россия является вторым по величине гигантом в области добычи металлов платиновой группы. Все знают это, но никто не знает, какой объем ресурсов расходуется, и сколько осталось в резервах. Многие эксперты полагают, что российские запасы палладия десятилетиями истощались, и теперь их хватит, чтобы удовлетворить растущий спрос лишь до конца 2012 года.

Технические факторы

С точки зрения технического анализа, палладий демонстрирует признаки серьезного роста. Если вы хотите сравнить рост цен на палладий и платину в последнее время, посмотрите на соответствующие инвестиционные фонды с биржевыми акциями (**ETF**): **Physical Palladium Shares ETF (NYSE: PALL)** и **Physical Platinum Shares ETF (NYSE: PPLT)**. Первый вырос на 53 % за год, а второй лишь на 20%. Платина и палладий относятся к одной группе металлов и в некоторых отраслях промышленности являются взаимозаменяемыми. Поэтому не будет лишним понаблюдать за ценовым поведением этих двух металлов.

Как заработать?

Итак, цена находится всего на 16% ниже своего максимума \$858 за унцию, который она может легко преодолеть и продолжить свой рост. Самый простой способ заработать на предстоящем ралли заключается в инвестировании в **Palladium Shares ETF (NYSE: PALL)**.

Удачных инвестиций!

Компания

Celgene Corporation относится к группе биофармацевтических компаний. Ее бизнес специализируется на проведении исследований и разработок в области лечения раковых и воспалительных заболеваний. Основной источник дохода компания формирует при продаже следующей продукции: REVLIMID, VIDAZA, Thalomid (включая талидомид Celgene и талидомид Pharmion), ABRAXANE и ISTODAX. Дополнительный источник дохода формирует при продаже FOCALIN для Novartis Pharma AG (Novartis).

15 января 2010 года CELG приобрела Gloucester Pharmaceuticals, Inc (Gloucester), которая является частной фармацевтической компанией. 15 октября 2010 года компания приобрела Abraxis BioScience, Inc (Abraxis).

Инвестиционная идея

Мы считаем, что компания имеет довольно сильные фундаментальные показатели. К сильным сторонам можно перечислить высокие темпы роста дохода, а также прочное финансовое положение с разумным уровнем задолженности.

Рост доходов превышал среднее значение по отрасли на 6,4%. Рост доходов за последний квартал

– на 37,3% по сравнению с тем же кварталом прошлого года. Долг к собственному капиталу составляет 0,28 и в настоящее время ниже, чем в среднем по отрасли. Компания также продемонстрировала впечатляющий рост прибыли на акцию за последние 2 года. Мы считаем, что эта тенденция будет сохранена и компания не столкнется с финансовыми трудностями в ближайшее время. Можно предположить, что CELG в случае роста рынка, покажет доходность выше чем индекс широкого рынка.

Потенциальный торговый план

За последние 2 года просматривается фаза аккумуляции. Цены на акции простояли в торговом диапазоне 50\$-60\$.

Фундаментальные показатели и финансовое состояние компании улучшалось, а цены не реагировали должным образом. Мы считаем, что сформирован потенциальный спрос, который поднимет цены на акции в среднесрочной перспективе, при благоприятном росте индекса широкого рынка. Подтверждением этого является то, что цена начала закрепляться выше уровня в 60\$. Поэтому для консервативного входа рекомендуем создавать позицию у этого уровня. Для более агрессивного входа рекомендуем дожидаться коррекции и на признаках ее окончания – формировать позиции. Потенциальный уровень сопротивления – 62,5\$-65\$ (рис. 1).



Рисунок 1.

Тренд дохода на акцию поквартальный

Доходы компании показывают устойчивый рост. Компания улучшила свой EPS на 35% за последний квартал по сравнению с тем же кварталом годом ранее. Мы ожидаем, что CELG покажет рост прибыли на акцию в 1,07\$ в следующем отчетном квартале (рис. 2).

Тренд объёма продаж поквартальный

Поквартальные продажи компании показывают устойчивую восходящую тенденцию. Рост продаж компании подтверждает рост ее прибыли на акцию. За последний квартал прирост продаж составил 39%. В следующем отчетном квартале мы ожидаем рост продаж на уровне \$1,300 (In Millions of USD) (рис. 3).

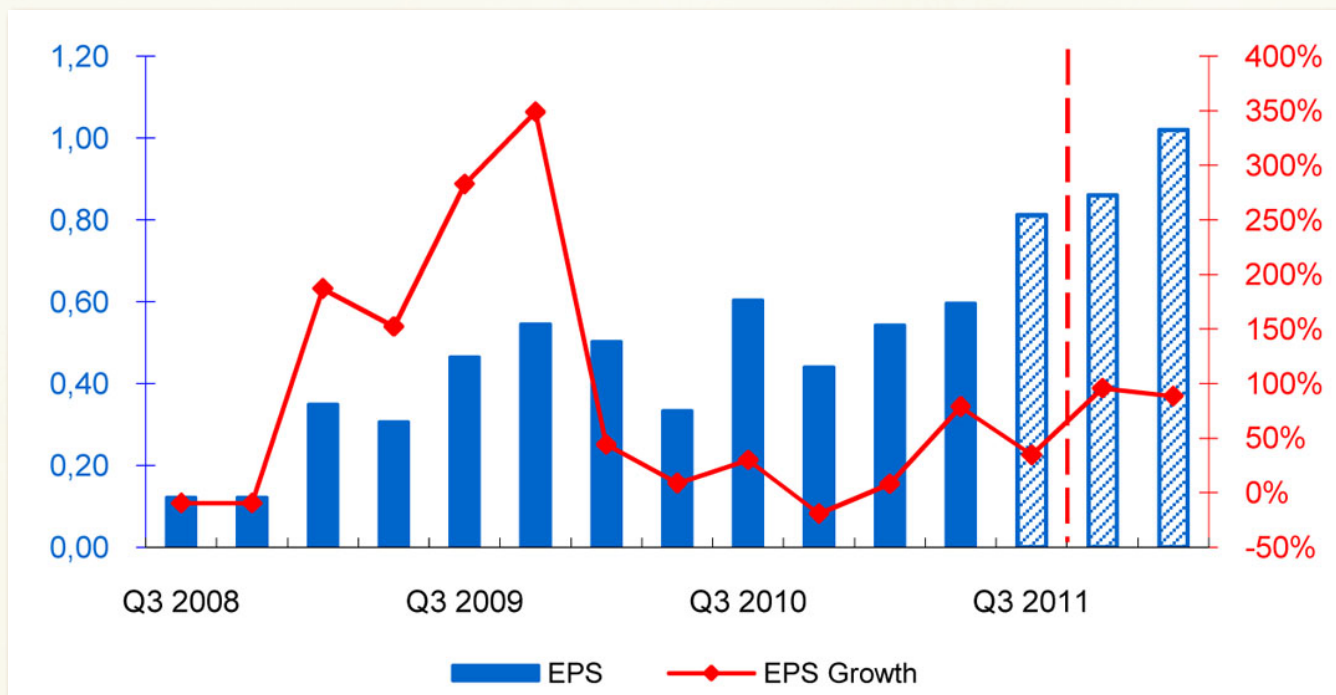


Рисунок 2.

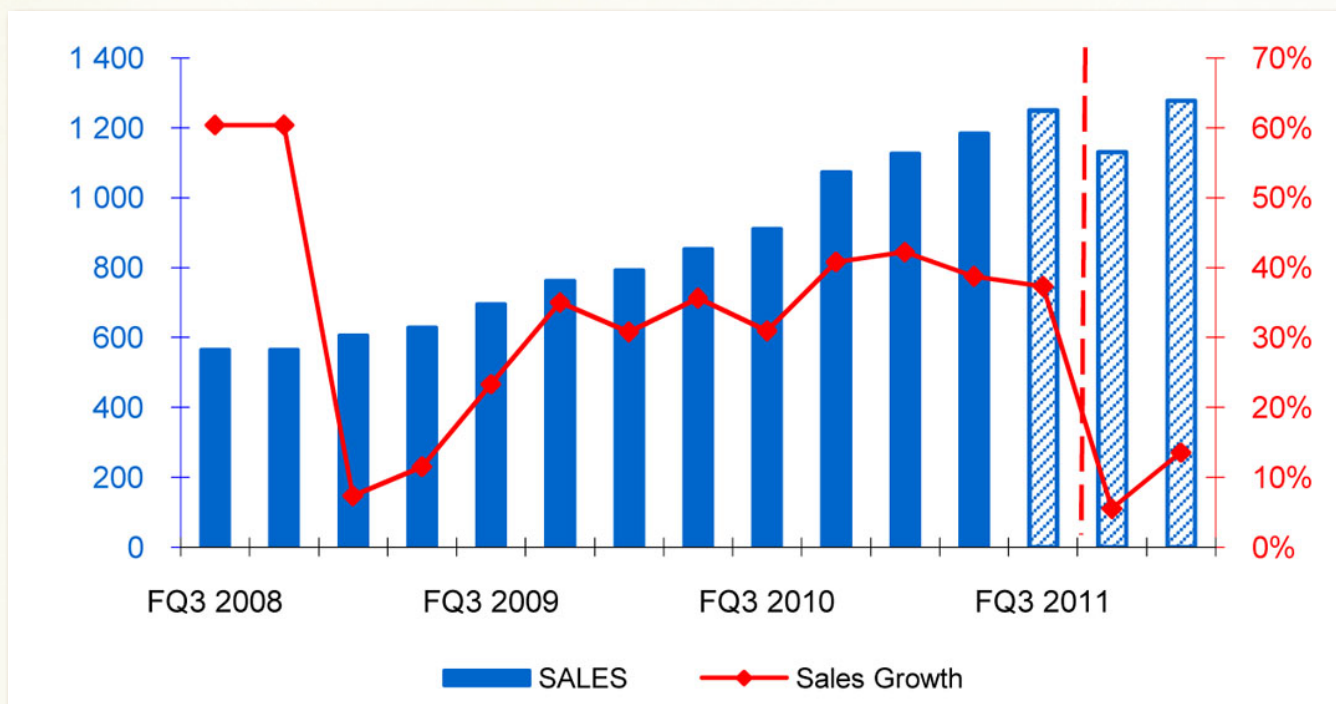


Рисунок 3.

Тренд дохода на акцию долгосрочный

Ежегодная прибыль на акцию показывает быстрые темпы восстановления после рецессии. Мы считаем, что долгосрочный темп роста доходов ускорится в ближайший год до +80% (рис. 4).

Тренд объёма продаж долгосрочный

Продажи компании в период рецессии не пострадали и показывали устойчивый рост. Ожидаем рост доходов на конец 2011 года на уровне +30% (рис. 5)

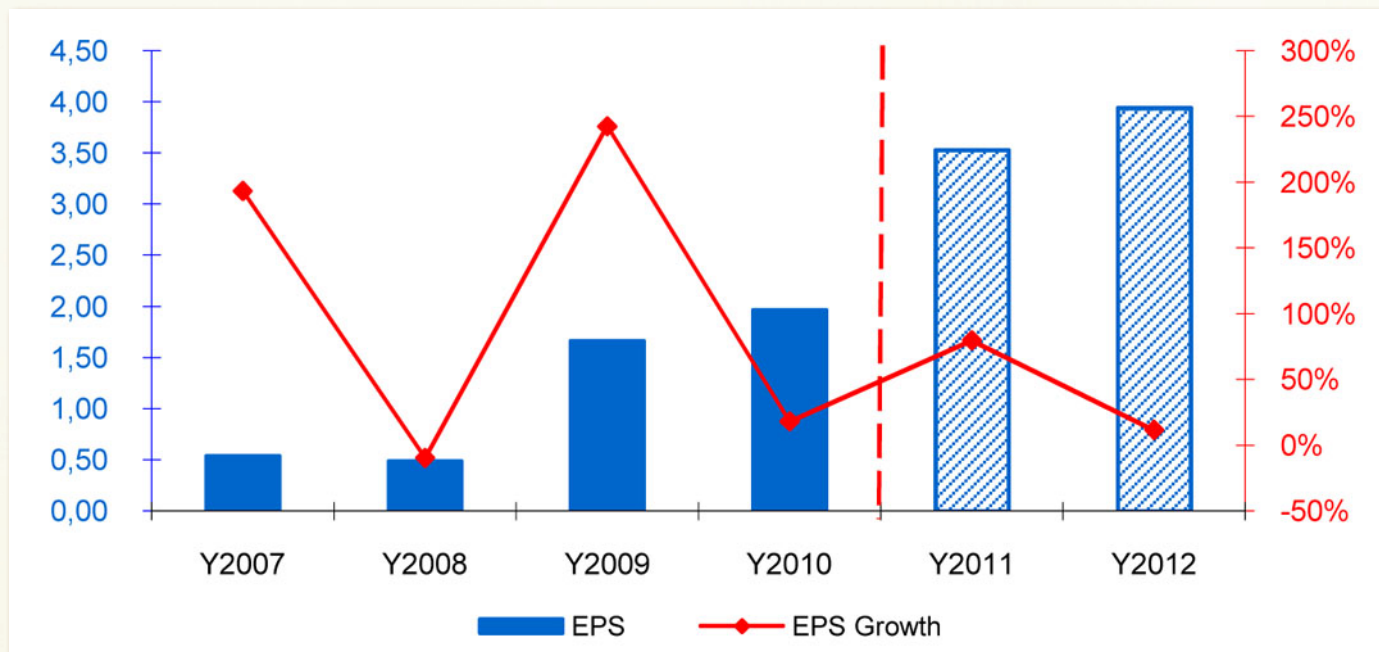


Рисунок 4.

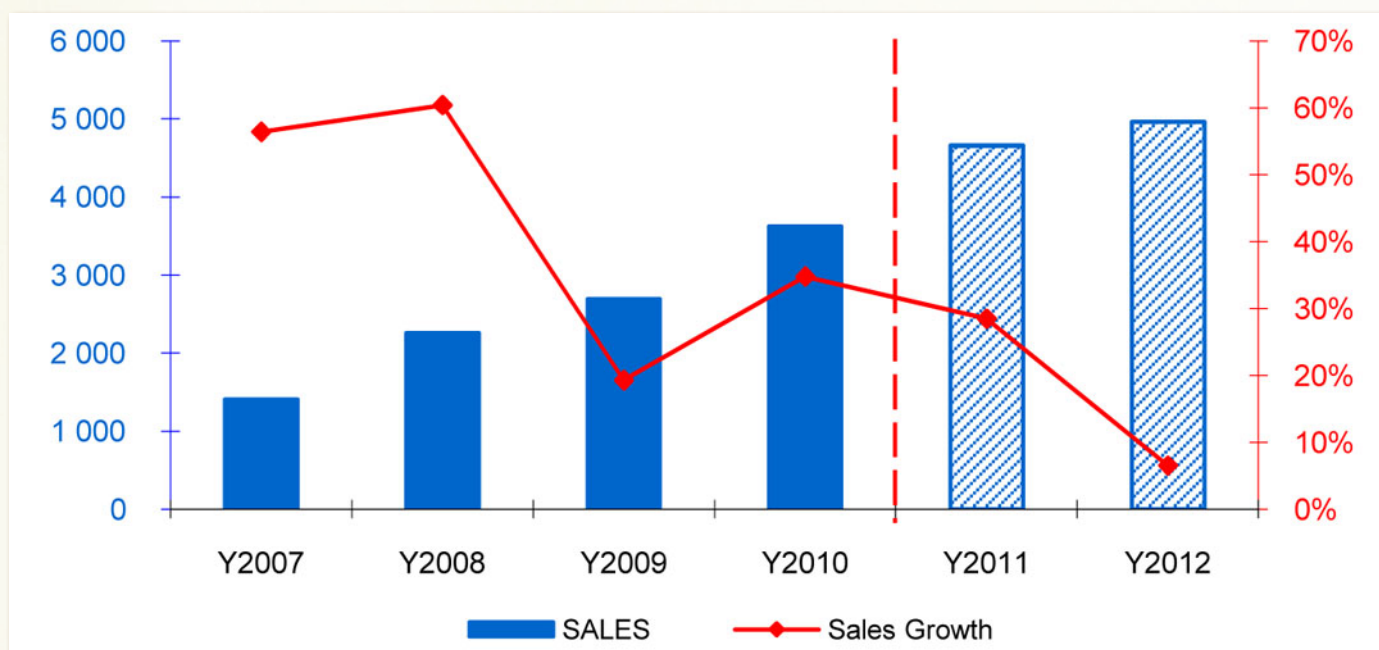


Рисунок 5.

Основные данные финансовой отчетности компании

Отчет по доходам

Наименование показателей	По финансовым годам					По финансовым кварталам			
Финансовый год компании	2006	2007	2008	2009	2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011
Дата финансового отчета компании	31.12.06	31.12.07	31.12.08	31.12.09	31.12.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11
Total Revenue	898,90	1 405,80	2 254,80	2 689,90	3 625,80	1 071,70	1 125,30	1 183,20	1 249,70
Total Operating Expense	724,20	980,70	3 719,00	1 848,40	2 636,10	830,80	837,30	864,20	818,60
Operating Income	174,70	425,10	-1 464,20	841,50	989,60	240,90	288,00	318,90	431,10
Net Income Before Taxes	202,90	517,00	-1 368,80	975,70	1 012,60	221,80	286,80	318,40	412,60
Net Income	69,00	226,40	-1 533,70	776,70	880,50	209,60	255,60	279,40	373,00
Gross Dividends - Common Stock	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DPS - Common Stock Primary Issue	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Normalized Income After Taxes	69,00	226,40	214,50	776,70	921,20	234,80	169,00	268,40	360,20
Basic Normalized EPS	0,20	0,59	0,49	1,69	1,99	0,50	0,36	0,58	0,80
Diluted Normalized EPS	0,18	0,54	0,49	1,66	1,96	0,49	0,36	0,57	0,78

Балансовый отчет

Наименование показателей	По финансовым годам					По финансовым кварталам			
Финансовый год компании	2006	2007	2008	2009	2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011
Total Current Assets	2 311,00	3 084,40	2 841,40	3 844,80	4 343,20	4 343,20	4 193,30	4 324,10	4 102,50
Goodwill, Net	38,50	39,00	588,80	578,10	1 896,30	1 896,30	1 896,30	1 896,20	1 896,30
Long Term Investments	16,40	14,40	18,40	21,50	23,10	23,10	25,70	28,50	27,50
Other Long Term Assets, Total	122,80	183,30	313,00	297,60	156,10	156,10	151,00	334,70	326,60
Total Assets	2 735,80	3 611,30	4 445,30	5 389,30	10 177,20	10 177,20	9 844,30	10 051,60	9 763,10
Other Current liabilities, Total	102,30	39,30	167,30	142,50	383,60	383,60	404,60	406,70	164,20
Total Current Liabilities	239,70	432,90	527,20	494,70	1 070,40	1 070,40	1 008,80	1 084,80	1 172,00
Total Debt	422,50	219,20	22,20	0,00	1 247,60	1 247,60	1 247,40	1 259,70	1 546,40
Other Liabilities, Total	85,20	301,20	404,50	500,00	980,90	4 193,20	3 976,50	4 056,90	4 158,00
Total Liabilities	759,60	767,30	953,90	994,70	4 193,20	4 193,20	3 976,50	4 056,90	4 158,00
Total Equity	1 976,20	2 843,90	3 491,30	4 394,60	5 984,00	5 984,00	5 867,80	5 994,70	5 605,10
Total Common Shares Outstanding	376,04	403,12	459,13	459,29	470,39	470,39	462,77	460,01	445,42

Отчет по финансовым потокам

Наименование показателей	По финансовым годам					По финансовым кварталам			
Финансовый год компании	2006	2007	2008	2009	2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011
Net Income/Starting Line	69,00	226,40	-1 533,70	776,70	880,20	880,20	255,10	534,30	907,30
Cash from Operating Activities	83,60	477,50	182,20	909,90	1 181,60	1 181,60	275,30	736,40	1 338,50
Capital Expenditures	-58,60	-64,40	-77,40	-93,40	-98,60	-98,60	-23,20	-53,00	-90,60
Other Investing Cash Flow Items, Total	65,40	-925,80	-444,90	-762,70	-2 008,70	-2 008,70	298,80	222,50	402,60
Cash from Investing Activities	6,80	-990,20	-522,20	-856,10	-2 107,30	-2 107,30	275,60	169,50	312,00
Financing Cash Flow Items	102,00	143,00	153,00	97,80	36,10	36,10	4,80	10,50	15,70
Total Cash Dividends Paid	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Issuance (Retirement) of Stock, Net	1 119,20	144,70	128,60	-159,70	-96,20	-96,20	-431,70	-634,80	-1 077,30
Issuance (Retirement) of Debt, Net	--	--	0,00	0,00	1 237,30	1 237,30	--	--	-135,80
Cash from Financing Activities	1 221,20	287,70	281,60	-61,90	1 177,20	1 177,20	-426,90	-624,30	-1 197,30

LVS владеет и управляет Venetian Resort Casino, Sands Expo Convention Center, Palazzo Resort Hotel в Лас-Вегасе, а также the Venetian Macao Resort Hotel, Sands Macao Casino, Four Seasons Macao in Macau, Китай. LVS также открыли Casino Resort в Вифлееме, штат Пенсильвания. С мая 2009 года развивают казино в курортной зоне Сингапура. В ноябре 2009 года дочерняя компания LVS's Macau subsidiary приобрела акции Sands China Ltd. Теперь LVS владеет 70,3% акций Sands China, находящихся в обращении. В Лас-Вегасе казино Venetian Casino Resort включает в себя около 4027 номеров люкс, а также игровую площадь около 120 000 квадратных футов в закрытом комплексе розничной торговли.

В Макао, Китай, LVS является одним из трех казино, которые обеспечены государством на разрешение игровой деятельности. Макао является особым административным районом Китая для осуществления данного вида

деятельности. В августе 2007 года компания открыла Venetian Macao Resort Hotel on the Cotai Strip. Казино включает в себя 39-этажный роскошный отель с более чем 2 900 апартаментов. Казино занимает площадь около 550 000 квадратных футов, около 15 000 кв. футов площади для розничной торговли и столовых. На площади казино имеется конференц-центр около 1,2 млн. квадратных футов. В августе 2008 года открылся LVS Four Seasons в Макао, который включает в себя: 70 000 квадратных футов для игровой деятельности, 360 номеров люкс, а также торговую площадь в 211 000 квадратных футов. Следует сделать предположение, что большая часть будущего роста LVS будет зависеть от завершения ряда проектов в Азии. LVS уже предоставила планы развития для правительства Макао в виде шести интегрированных курортных комплексов, которые будут включать себя: рестораны, гостиницы, конференц-залы, салоны, торговые центры, казино. LVS планирует развивать направ-

лении недвижимости на острове Hengqin недалеко от Макао.

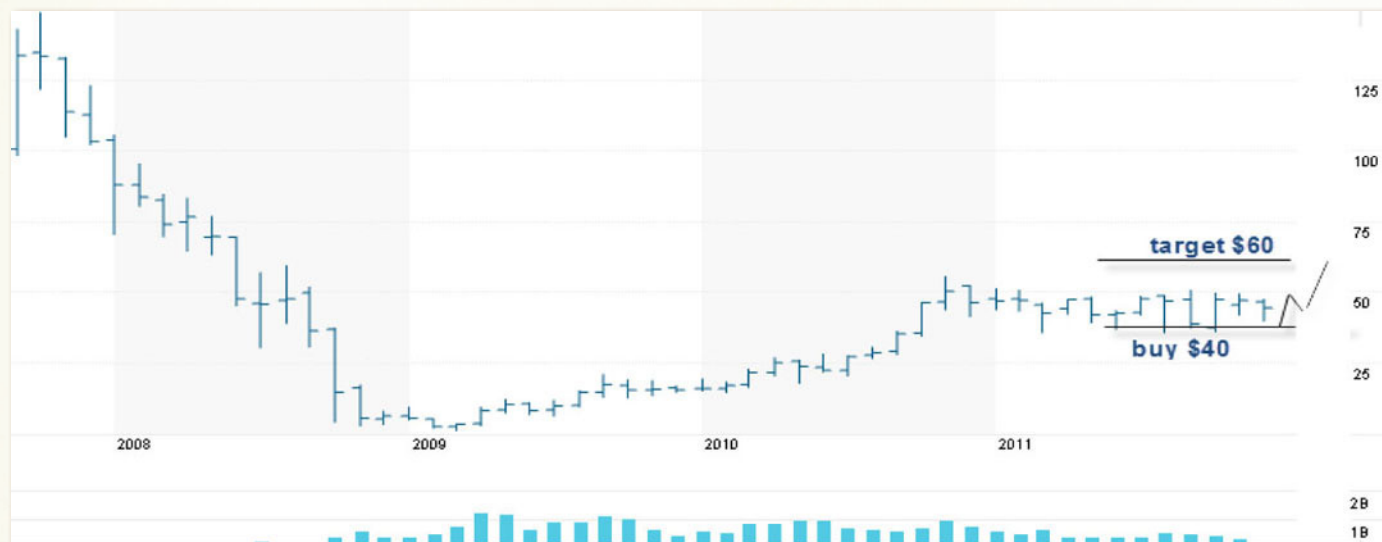
В Сингапуре, компания сейчас разрабатывает проект казино Marina Bay Sands. LVS сейчас также в процессе строительства высокого кондоминиума. Проект занимает около 1 млн. квадратных футов и расположен в Лас-Вегасе. Успешность компании в большей степени зависит от продажи объектов недвижимости, чтобы своевременно погашать кредиты на строительство. LVS завершила первичное публичное размещение обыкновенных акций в декабре 2004 года.

Инвестиционная идея

Рост доходов у компании превышает на 5% средний показатель по отрасли. В последнем квартале компания показывает значительный рост прибыли. Считаем, что эта тенденция может сохраниться.

Чистый прирост доходов за последний отчетный квартал и по сравнению с кварталом прошлого года, значительно превышает рост доходов S&P500. Чистый операционный денежный поток значительно увеличился (на 86,74%). Темп роста наличных превышает темпы роста по отрасли на 16,77%. Аналитики систематически недооценивают компанию.

Однако рентабельность по чистой прибыли отстает от среднего показателя по отрасли. Компания входит в сектор услуг, что является своего рода защитным сектором. Считаем, что если в мире продолжится тенденция к восстановлению, то акции могут показать хороший рост. Учитывая политику ФРС и ее влияние на оживление ипотечного рынка, можно предположить сильный рост цен на акции. Потому что львиная часть прибыли компании зависит от продаж недвижимости, а на текущий момент у нее запущено множество проектов по строительству различных комплексов по досугу, особенно в



Азии. С оживлением ипотечного рынка компания может получить хорошую прибыль.

Стоит не забывать о том, что значительную часть прибыли компания получает от казино. По результатам оценки компания стабильно зарабатывает в прогрессирующей тенденции. Если макроэкономическая ситуация улучшится, то доверие потребителей и их платежеспособность также спровоцирует рост цен на акции.

Следует также обратить внимание, что цены на акции находятся в некой зоне консолидации и не упали при повышенной волатильности на рынках. Поэтому логично создание долгосрочной позиции от фундаментального уровня 40\$. Фундамент компании улучшался, акции стояли в широком флоте. При агрессивном входе от \$40 аналитический стоп необходимо поставить на уровне 35\$ (-12,5%). Потенциал роста 60\$ (+50%). РМ = 4 к 1. Для миними-

зации риска необходимо загрузить 40% капитала, что при просадке составит 5% убытка и 20% прибыли на таргетируемом уровне.

Тренд дохода на акцию поквартальный

Доходы и продажи компании показывают уверенный рост. С начала 2009 года произошло резкое восстановление показателей. По оценкам доходы компании за III квартал 2011 года покажут рост в 93%, за IV квартал 2011 года рост составит 50% (рис. 1).

Тренд объёма продаж поквартальный (рис. 2)

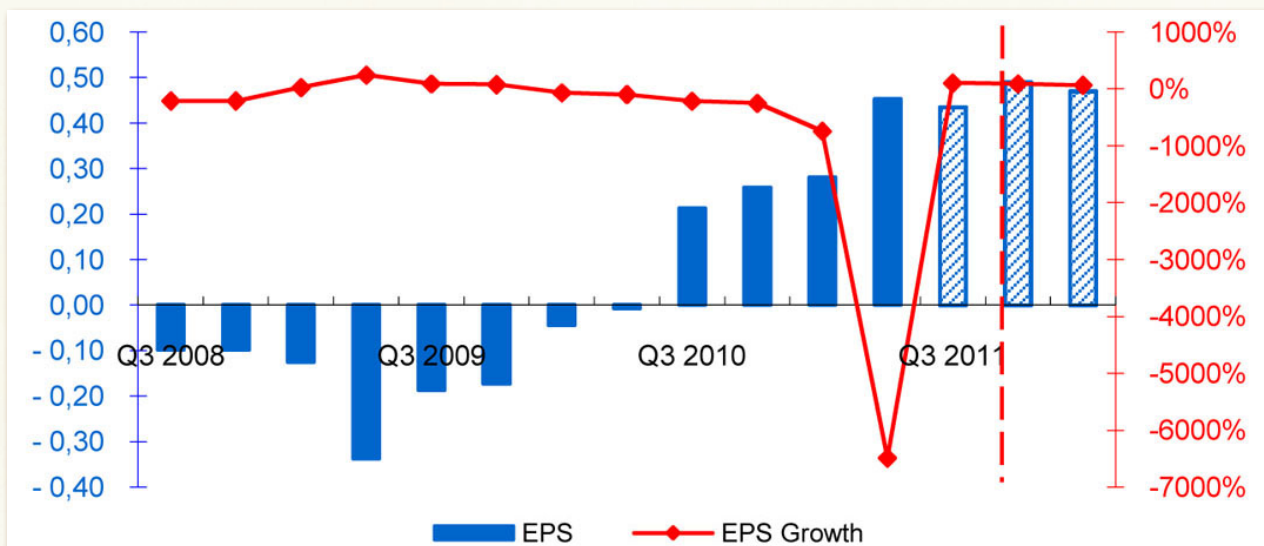


Рисунок 1.

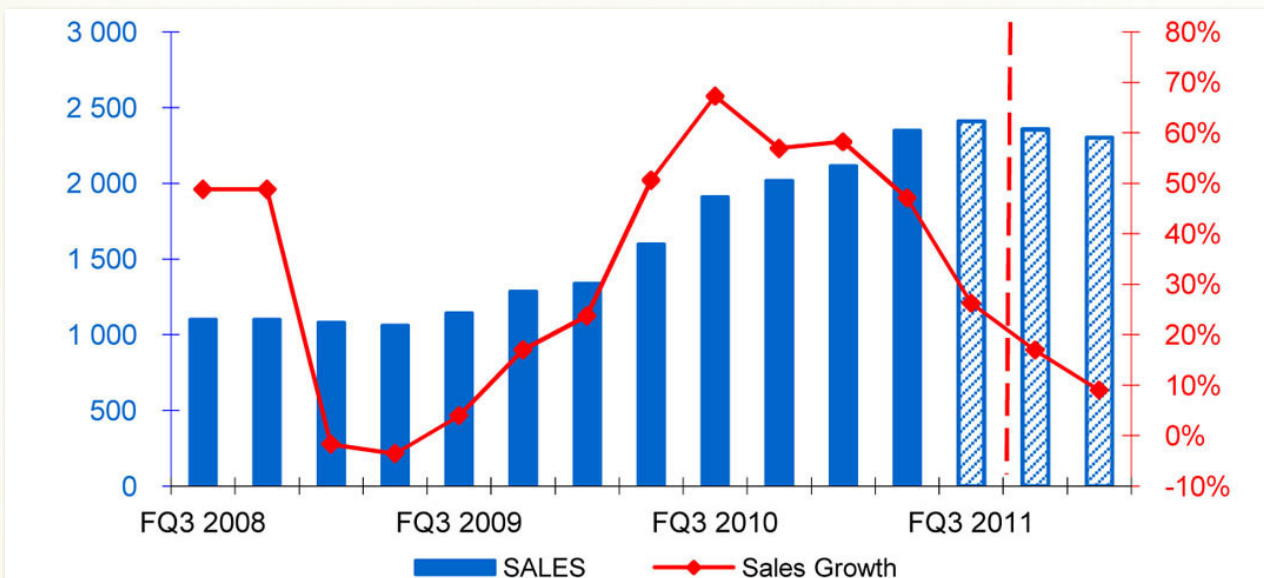


Рисунок 2.

Тренд дохода на акцию долгосрочный

С начала 2009 года доходы в годовом исчислении показывают уверенное восстановление. По оценкам доходы компании на конец года составят рост в 163%, на конец 2012 года рост составит 27% (рис. 3).

Тренд объёма продаж долгосрочный

Продажи компании не пострадали в период рецессии. Мы ожидаем высокие темпы роста продаж на конец текущего года. Продажи компании на конец года составят 34%, на конец 2012 года рост продаж составит 20% (рис. 4).

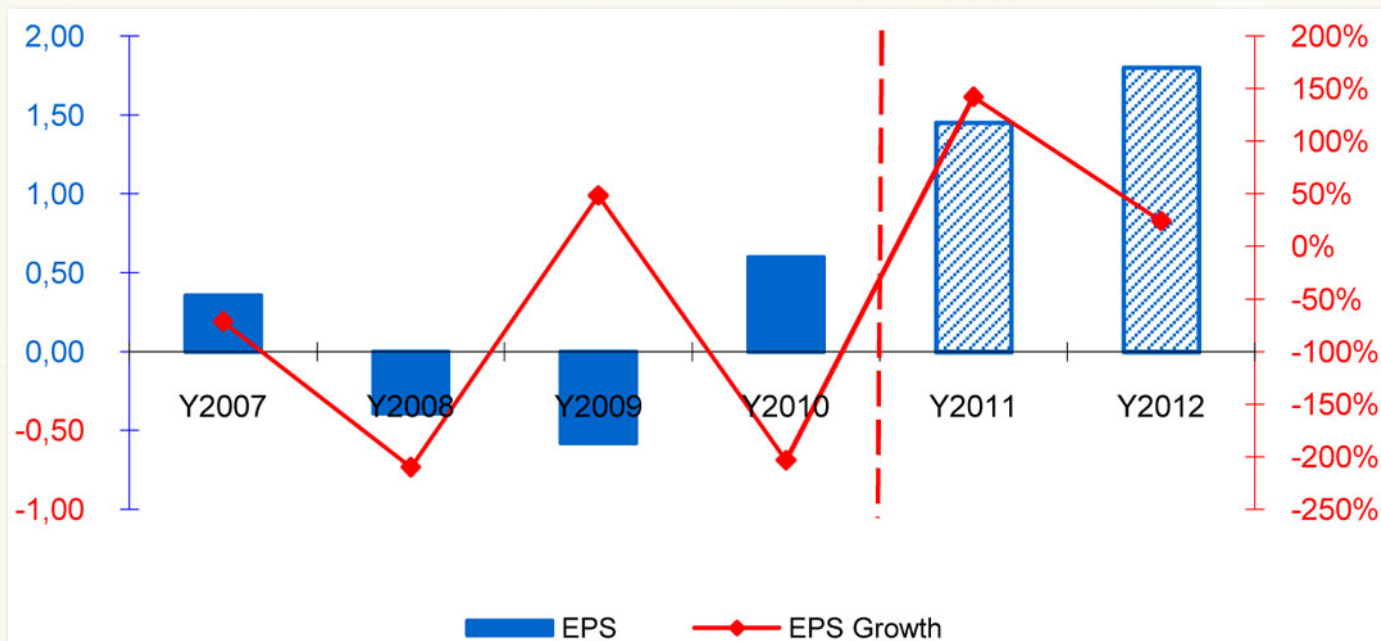


Рисунок 3.

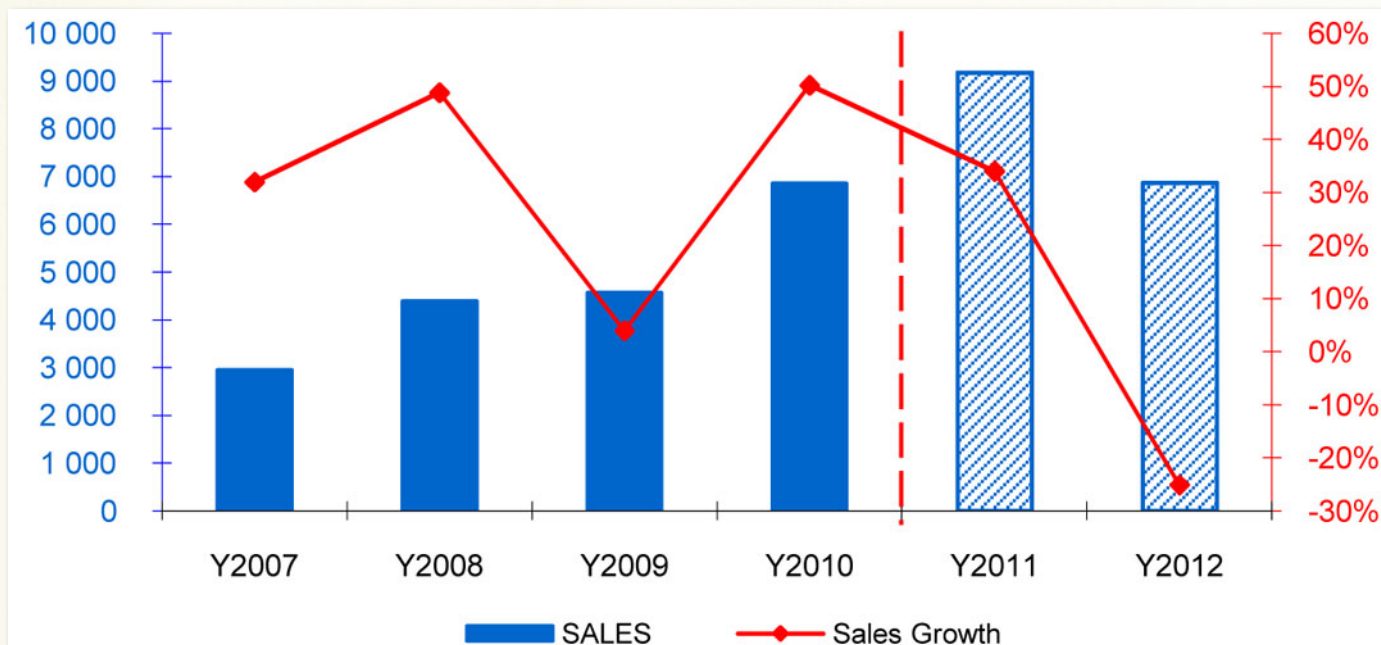


Рисунок 4.

Основные данные финансовой отчетности компании

Отчет по доходам

Наименование показателей	По финансовым годам					По финансовым кварталам			
Финансовый год компании	2006	2007	2008	2009	2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011
Дата финансового отчета компании	31.12.06	31.12.07	31.12.08	31.12.09	31.12.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	30.09.11
Total Revenue	2 236,90	2 950,60	4 390,00	4 563,10	6 853,20	2 015,10	2 111,90	2 345,10	2 409,40
Total Operating Expense	1 662,80	2 631,30	4 235,40	4 615,10	5 691,10	1 526,40	1 626,00	1 737,00	1 776,80
Operating Income	574,10	319,30	154,50	-52,00	1 162,00	488,70	485,90	608,10	632,60
Net Income Before Taxes	504,20	138,30	-228,00	-372,60	855,90	414,30	409,70	543,50	557,50
Net Income	442,00	116,70	-163,60	-354,50	599,40	325,50	289,30	410,60	424,90
Gross Dividends - Common Stock	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DPS - Common Stock Primary Issue	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Normalized Income After Taxes	444,30	126,70	-133,00	-209,90	848,40	384,50	364,90	495,80	506,00
Basic Normalized EPS	1,25	0,36	-0,39	-0,58	0,71	0,39	0,32	0,51	0,49
Diluted Normalized EPS	1,25	0,36	-0,39	-0,58	0,60	0,26	0,28	0,46	0,44

Балансовый отчет

Наименование показателей	По финансовым годам					По финансовым кварталам			
Финансовый год компании	2006	2007	2008	2009	2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011
Total Current Assets	1 093,60	1 379,10	3 741,30	5 623,70	4 058,90	4 058,90	4 205,30	4 721,30	5 342,70
Goodwill, Net	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Long Term Investments	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Other Long Term Assets, Total	640,70	443,20	434,70	337,20	994,60	994,60	846,00	596,20	352,50
Total Assets	7 126,50	11 466,50	17 144,10	20 572,10	21 044,30	21 044,30	21 237,00	21 737,20	21 965,30
Other Current liabilities, Total	507,00	1 000,60	981,80	1 056,80	972,70	517,00	486,60	422,60	434,10
Total Current Liabilities	734,60	1 493,30	1 530,40	1 839,30	2 600,40	2 600,40	2 587,00	2 739,30	2 333,00
Total Debt	4 142,60	7 572,30	10 470,70	11 025,50	10 140,80	10 140,80	10 102,80	10 058,90	9 739,40
Other Liabilities, Total	180,20	193,40	514,10	529,20	520,40	13 877,90	13 752,90	13 789,50	13 763,30
Total Liabilities	5 051,30	9 206,20	12 403,70	14 310,60	13 877,90	13 877,90	13 752,90	13 789,50	13 763,30
Total Equity	2 075,10	2 260,30	4 740,40	6 261,50	7 166,40	7 166,40	7 484,10	7 947,60	8 201,90
Total Common Shares Outstanding	354,49	355,27	641,84	660,32	707,51	707,51	728,66	729,95	731,67

Отчет по финансовым потокам

Наименование показателей	По финансовым годам					По финансовым кварталам			
Финансовый год компании	2006	2007	2008	2009	2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011
Net Income/Starting Line	442,00	116,70	-168,30	-368,70	781,60	781,60	364,50	853,60	1 358,80
Cash from Operating Activities	-196,70	360,90	124,90	638,60	1 870,20	1 870,20	418,40	1 081,50	1 929,20
Capital Expenditures	-1 925,30	-3 843,70	-3 789,00	-2 092,90	-2 069,30	-2 069,30	-332,80	-721,30	-1 087,70
Other Investing Cash Flow Items, Total	-310,60	556,30	218,00	82,80	-638,50	-638,50	153,10	371,10	595,60
Cash from Investing Activities	-2 235,90	-3 287,40	-3 571,00	-2 010,10	-2 707,80	-2 707,80	-179,80	-350,20	-492,10
Financing Cash Flow Items	-51,50	-62,10	-88,90	2 346,10	-72,50	-72,50	-16,20	-22,40	-30,40
Total Cash Dividends Paid	0,00	0,00	0,00	-94,70	-93,40	-93,40	-19,60	-38,80	-58,00
Issuance (Retirement) of Stock, Net	7,20	30,20	2 087,90	0,10	242,00	242,00	9,70	15,80	-32,90
Issuance (Retirement) of Debt, Net	2 487,20	3 359,30	3 609,20	1 054,60	-1 203,60	-1 203,60	-121,70	-259,50	-399,40
Cash from Financing Activities	2 443,00	3 327,40	5 608,10	3 306,00	-1 127,60	-1 127,60	-147,80	-305,00	-520,60



ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ
РЫНКА ФОРЕКС

Мультитерминал для управляющих от компании RoboForex

Компания **RoboForex** – известный на просторах постсоветского пространства брокер. Причем очень активный и современный брокер. Только за последний месяц RoboForex открыл офис официального представителя компании в Республике Беларусь и офис регионального партнера RoboForex в украинском Харькове. Реальный офис, а не виртуальный кабинет – что может лучше убедить как начинающего игрока Форекс-рынка, так и прожженного профи по валютным сделкам в том, что этот брокер является надежным партнером, который не гонится за шальными деньгами неопытных трейдеров, а пришел на местный рынок всерьез и надолго?

Хорошо известен RoboForex и как компания, которая постоянно отслеживает и внедряет последние и самые актуальные разработки IT-технологий и методики для игроков валютного рынка. За тот же последний месяц компания улучшила торговые условия на счетах **MT4 Pro-ECN**, изменила параметры МТР для начисления агентской комиссии во всех валютных парах, запустила обновленную универсальную программу **Rebates** для всех типов счетов, убрала компенсации комиссии платежной системы при обработке заявок на вывод средств, запустила новые терминалы – веб-терминал **RoboForex**

WebTrader и мобильный **RoboForex AndroidTrader** – и т.п.

Очень немногие брокерские компании могут похвастаться таким количеством серьезных нововведений, которые облегчают и делают более эффективной работу трейдеров, запущенных в столь сжатые сроки.

Из стратегических новинок одной из самых популярных разработок RoboForex является мультитерминал для тех, кто управляет инвесторскими счетами либо работает одновременно большим количеством счетов, – **MetaTrader 4 MultiTerminal**.

Мультитерминал от RoboForex обладает всеми функциями и интерфейсом стандартной платформы MetaTrader 4, но расширяет возможности управляющих и трейдеров – ордер может быть отправлен на несколько разных счетов одним движением компьютерной мышки. Под контролем управляющего может находиться одновременно до 128 реальных счетов (для демо-счетов – ограничение десятью счетами). Более того, мультитерминал в состоянии автоматически определить необходимую долю ордера в зависимости от баланса, текущей прибыли или объема имеющихся свободных средств на каждом из счетов (рис. 1).

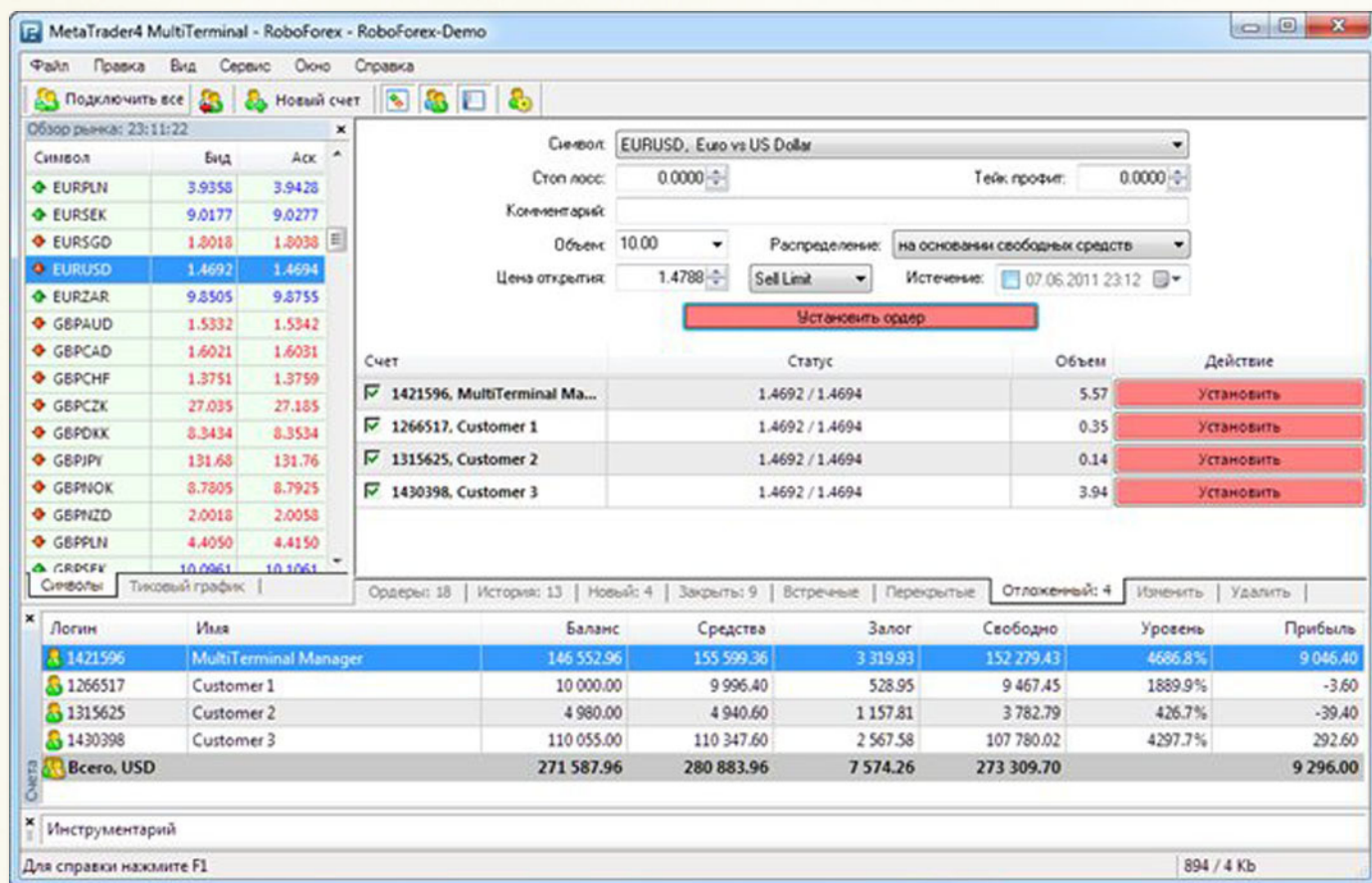


Рисунок 1.

Для установки мультитерминала требования к аппаратной части те же, что и для MT4, – операционные системы Microsoft Windows 98SE/ME/2000/XP/2003/Vista.

Как и при использовании стандартной платформы MT4, трейдер может контролировать и управлять открытыми позициями и отложенными счетами, а также же получать новости и котировки в онлайн-режиме.

Так как работа на различных счетах может вестись с различными валютами, то по окончании работы управляющий должен выбрать валюту, в которой будет представлен общий финансовый отчет по всем рабочим счетам.

Контекстное меню мультитерминала поможет выбрать валюту ордера, валюту депозита и профит позиций в пункте. Отчет по торгам может быть сохранен и позднее доступен для рассмотрения истории проведенных сделок, причем с различными фильтрами (период, валюта и т.п.).

Открытие и подключение к серверу торговых счетов в мультитерминале ничем не отличается от работы на стандартной торговой платформе MetaTrader 4. В целях безопасности подключение торговых счетов к серверу производится после ввода пароля (пароли по торговым счетам могут сохраняться на диске компьютера трейдера, и тогда при подключении к серверу ввод паролей вручную не требуется).

Открытые счета, с которыми работает управляющий в данный момент, и отложенные ордера представляются в виде таблицы. Поля таблицы отражают информацию о номере тикета торговой операции, времени открытия и закрытия позиции, типе торговой операции (Buy, Sell, Sell Stop, Sell Limit, Buy Stop либо Buy Limit), сроках истечения отложенных ордеров, об уровне выставленного ордера (S/L либо T/P), о финансовом инструменте, который используется в операции, количестве лотов, участвующих в данной операции, ценах открытия позиции, комиссиях, налогах, свопах и прибыли и пр (рис. 2).

Таким образом, можно констатировать, что по своему функционалу MetaTrader 4 MultiTerminal привычна для управляющего или трейдера, имеющего опыт работы на ней, и не требует переучивания или привыкания, но в то же время обладает целым рядом дополнительных опций, которые делают работу с большим количеством счетов более удобной, оперативной и эффективной.

В **Рейтинге брокеров Академии Masterforex-V** компания входит в число лидеров – в Высшую лигу, занимая там 20-е место. Профессиональной команде RoboForex явно не грозит скатывание вниз, а вот путь вверх открыт – при условии, что брокер продолжит столь же активно поддерживать трейдеров и управляющих в их нелегком труде на международном валютном рынке.

The screenshot displays the MetaTrader4 MultiTerminal software interface. The main window shows a list of open orders with columns for Symbol, Bid, Ask, Order, Login, Time, Type, Symbol, Lots, Price, S/L, T/P, Price, Swap, and Profit. Below this, there is a summary of account balances for various accounts, including a total balance of 271,587.96 and a total profit of 9,296.00.

Символ	Бид	Аск	Ордер	Логин	Время	Тип	Символ	Лоты	Цена	S/L	T/P	Цена	Своп	Прибыль
EURPLN	3.9360	3.9430	10183938	1421596	2011.06.07 22:56	buy	eurusd	5.56	1.4693	1.4592	1.4748	1.4692	0.00	-55.60
EURSEK	9.0172	9.0272	10183937	1430398	2011.06.07 22:56	buy	eurusd	3.94	1.4693	1.4592	1.4748	1.4692	0.00	-39.40
EURSGD	1.8018	1.8038	10183936	1315625	2011.06.07 22:56	buy	eurusd	0.14	1.4693	1.4592	1.4748	1.4692	0.00	-1.40
EURUSD	1.4692	1.4694	10183935	1266517	2011.06.07 22:56	buy	eurusd	0.36	1.4693	1.4592	1.4748	1.4692	0.00	-3.60
EURZAR	9.8506	9.8756	10183913	1421596	2011.06.07 22:54	buy	eurusd	3.80	1.4693	1.4592	1.4748	1.4692	0.00	-38.00
GBPAUD	1.5333	1.5343	10183912	1430398	2011.06.07 22:54	buy	eurusd	3.80	1.4693	1.4592	1.4748	1.4692	0.00	-38.00
GBPCAD	1.6020	1.6030	10183911	1315625	2011.06.07 22:54	buy	eurusd	3.80	1.4693	1.4592	1.4748	1.4692	0.00	-38.00
GBPCNH	1.3751	1.3759	10170751	1430398	2011.06.07 10:31	buy	eurusd	1.00	1.4655	0.0000	0.0000	1.4692	0.00	370.00
GBPCZK	27.036	27.106	9675085	1421596	2011.05.17 23:35	buy	eurusd	2.00	1.4235	0.0000	0.0000	1.4692	0.00	9 140.00
GBPOKK	8.3436	8.3536	Баланс: 271 587.96	Кредит: 0.00	Средства: 280 883.96	Залог: 7 574.26	Свободно: 273 309.70							9 296.00
GBPJPY	131.60	131.76	10183955	1421596	2011.06.07 22:58	sell limit	eurusd	5.57	1.4788	0.0000	0.0000	1.4692		
GBPUSD	1.4692	1.4694	10183954	1430398	2011.06.07 22:58	sell limit	eurusd	3.94	1.4788	0.0000	0.0000	1.4692		
GBPZAR	11.0242	11.0592	10183953	1266517	2011.06.07 22:58	sell limit	eurusd	0.35	1.4788	0.0000	0.0000	1.4692		
GBPPLN	4.4053	4.4153	10183952	1315625	2011.06.07 22:58	sell limit	eurusd	0.14	1.4788	0.0000	0.0000	1.4692		
GBPSEK	10.0962	10.1062	10183944	1421596	2011.06.07 22:58	sell limit	eurusd	5.57	1.4788	0.0000	0.0000	1.4692		
GBPUSD	1.4692	1.4694	10183943	1430398	2011.06.07 22:58	sell limit	eurusd	3.94	1.4788	0.0000	0.0000	1.4692		
GBPUSD	1.4692	1.4694	10183942	1315625	2011.06.07 22:58	sell limit	eurusd	0.14	1.4788	0.0000	0.0000	1.4692		
GBPUSD	1.4692	1.4694	10183941	1266517	2011.06.07 22:58	sell limit	eurusd	0.35	1.4788	0.0000	0.0000	1.4692		
GBPUSD	1.4692	1.4694	10179625	1421596	2011.06.07 17:00	buy limit	eurusd	24.00	1.4653	0.0000	0.0000	1.4694		

Логин	Имя	Баланс	Средства	Залог	Свободно	Уровень	Прибыль
1421596	MultiTerminal Manager	146 552.96	155 599.36	3 319.93	152 279.43	4686.8%	9 046.40
1266517	Customer 1	10 000.00	9 996.40	528.95	9 467.45	1889.9%	-3.60
1315625	Customer 2	4 980.00	4 940.60	1 157.81	3 782.79	426.7%	-39.40
1430398	Customer 3	110 055.00	110 347.60	2 567.58	107 780.02	4297.7%	292.60
Всего, USD		271 587.96	280 883.96	7 574.26	273 309.70		9 296.00

Рисунок 2.

Стив Крайст

Конечно же, если вы верите в предсказания майя о конце света в 2012 году, то этот прогноз вас разочарует. То же самое могу сказать и о тех, кто верит в то, что индекс Доу-Джонса упадет до уровня 3000.

На самом деле, индекс Доу-Джонса с большой долей вероятности достигнет уровня 14 000, в последний раз он был достигнут в октябре 2007 года. За пять лет этот рынок демонстрировал много странных ценовых движений, но я убежден, что в 2012 году он все-таки достигнет уровней 2007 года.

Эти бычьи настроения появились у меня впервые с 2009 года, когда рынок достиг своего дна.

8 причин ожидать восходящего тренда в 2012 году

1. Время лечит раны

Шрамы, оставшиеся после глобального финансового кризиса, могут быть глубоки, но суть в том, что причины, вызвавшие его, уже далеко позади.

Это не повторение сценария 2008 года, поэтому все пессимистические прогнозы по фондовому рынку на 2012 год обречены на провал. Для заметки: в 2009 году компании, входящие в состав индекса S&P500 заработали \$543.2 млрд прибыли, а в 2010 году – \$792.8 млрд. В этом году эта цифра может достичь \$910.3 млрд. Более того, в следующем году, по оценкам экспертов, это будет уже \$1.04 триллиона.

Суть в том, что, несмотря на многочисленные падения и периоды консолидации в диапазоне, история говорит нам о том, что они временны, хоть и могут занимать продолжительное время. Хотите верить, хотите нет, но бычий тренд вернется.

2. Корпоративные доходы на абсолютных максимумах

Вы можете и не осознавать этого, но на данный момент размер корпоративных доходов превзошел максимальный уровень 2006 года. Взгляните на график (рис. 1).



Рисунок 1.

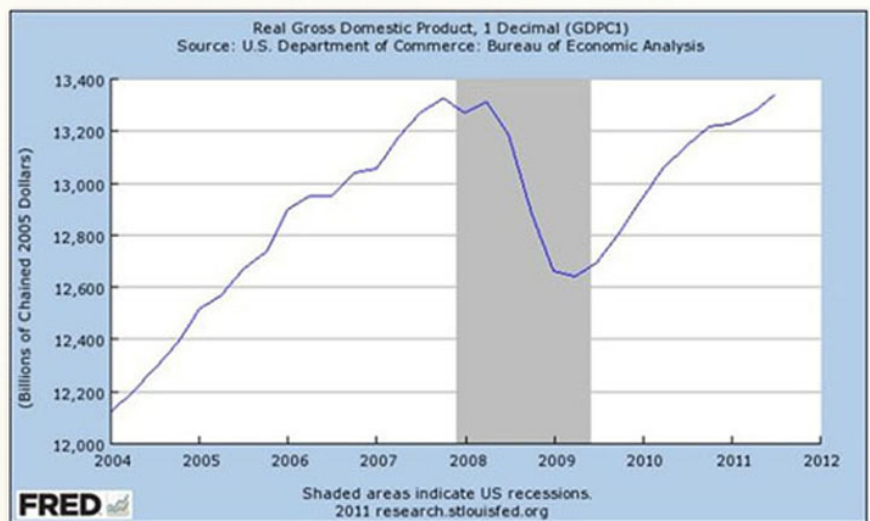


Рисунок 2.

Теперь, когда 96.6% компаний, входящих в состав индекса S&P500, уже опубликовали свои отчеты о доходности за III квартал, мы знаем, что они заработали на 15.6% больше, чем за тот же период прошлого года. Более того, если убрать из списка финансовые компании, то рост будет еще больше.

3. Экономика США расширяется

Мы ожидаем постепенный и медленный рост экономики, а не “медвежий апокалипсис”. Заметьте, что я сказал **рост**, а не **восстановление**, потому что реальный ВВП уже превысил уровень докризисного пика, который наблюдался в IV квартале 2007 года (рис. 2).

Что касается второй волны рецессии, то ее просто не будет, потому что многочисленные данные, включая потребление, расходы, инвестиции в недвижимость, указывают на рост ВВП приблизительно на 3.3% в IV квартале 2011 года.

Иными словами, пока Европа слабеет, “Дядя Сэм” становится сильнее...

4. Рост занятости

Так как прибыли компаний находятся на максимумах, а экономика начала демонстрировать рост,

уровень занятости рано или поздно начнет расти (следует учитывать, что рост занятости является запаздывающим индикатором).

Некоторые аналитики утверждают, что к маю 2012 года в частном секторе США будет создано более миллиона рабочих мест.



Рисунок 3.

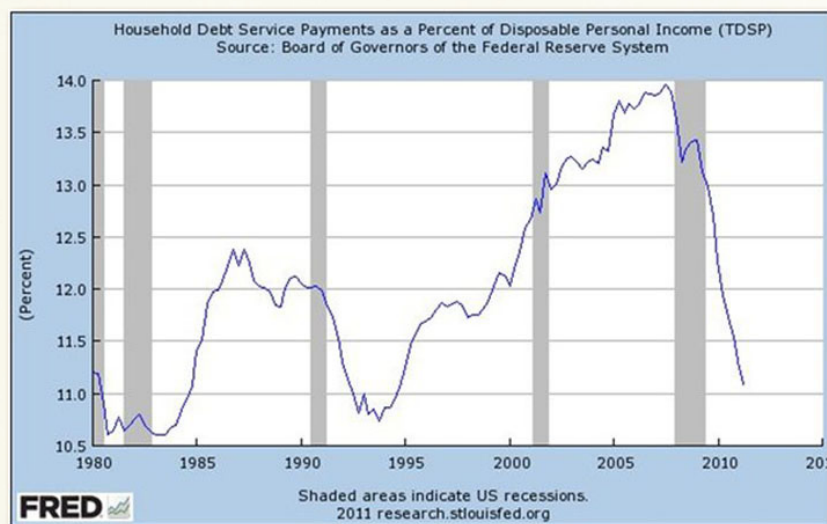


Рисунок 4.

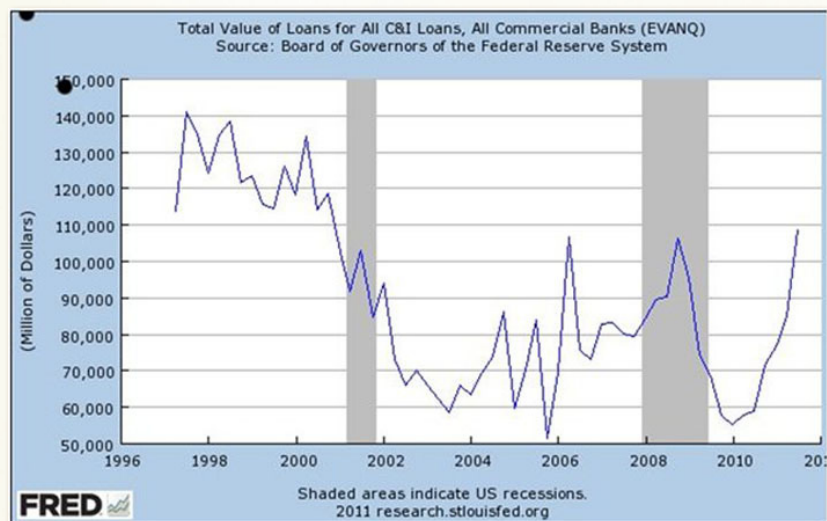


Рисунок 5.

5. Рынок недвижимости достигнет дна

Через 6 лет после того, как я спрогнозировал падение цен на недвижимость на 30% в долгосрочной перспективе, мой прогноз начинает сбываться. В 2012 году цены на недвижимость в США достигнут минимумов на фоне неудовлетворительного спроса и самыми низкими процентными ставками за все время. В результате на рынок снова придут покупатели, что будет плюсом для роста ВВП.

На данный момент негативные данные могут и не оказывать серьезного влияния на рынок, но позитивные явно окажут.

6. Потребители вернутся

В принципе, это уже происходит. Как показывает график ниже, совокупные розничные продажи теперь превысили уровень 2008 года. На данный момент они на 18.9% выше минимума и на 4.5% выше предкризисного пика (рис .3).

Все вышеупомянутые факторы, включая экономический рост, увеличение занятости и падение цен на недвижимость, должны положительным образом сказаться на потребительском спросе, особенно на товары длительно-го пользования.

В конце концов, потребительские отчеты демонстрируют позитивную тенденцию...

Потребительские кредиты стали немного дешевле, что также говорит в пользу увеличения активности потребителей в 2012 году (рис .4).

7. Денежный бак полон

Когда ситуация начнет развиваться, в оборот будет пущено много денег. Благодаря Федеральному Резерву, американские банки "заправили полные баки" наличных, которые теперь можно использовать для кредитования населения.

И тут мы подошли к следующему пункту... (рис. 5).

Поднимаясь с низов 2010 года, деньги снова пускаются в оборот по мере того, как банки выдают все больше кредитов. Следует учитывать, что этот фактор будет иметь на рынок запаздывающий эффект, который проявится чуть позже...

8. И это делает фондовый рынок выгодным для покупок

Как мы уже отметили, корпоративные прибыли растут, поэтому S&P 500 на данный момент недооценен. Как всегда, все начинается с прибыли. Это то, что на самом деле движет рынки.

С точки зрения бычьего движения на графике, S&P 500 заработал \$56.88 в 2009, \$83.18 в 2010,

и, предположительно, заработает \$95.46 в 2011. Ожидается, что показатель **“прибыль на акцию”** S&P 500 впервые в истории превысит рубеж в \$100, достигнув \$104.95 в 2012 году. Показатель отношения цены к чистой прибыли также вырастет.

Вывод: 2012 год будет удачным для фондового рынка США. Начинайте покупать акции уже сегодня.

Кстати, если вас интересует точность моих прогнозов, сделанных в прошлом году, я предсказал, что в 2011 году S&P будет двигаться в диапазоне между 1100 и 1300, что в принципе и происходило на рынке (правда, диапазон оказался чуть шире: 1100 – 1360).

Удачных инвестиций!

ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ РЫНКА ФОРЕКС

Инвестируем в акции технологических компаний в 2012

Керри Шеннон

Отмена сделки между **AT&T Inc.** (NYSE: T) и **T-Mobile USA** сулит не только позитивную тенденцию для американских потребителей, но и дает инвесторам новые возможности для вложения средств в акции технологических компаний в 2012 году.

С тех пор как в понедельник AT&T объявила об отмене сделки на \$39 млрд, чтобы избежать затяжных и дорогостоящих судебных разбирательств, технологический сектор фондового рынка размышляет о том, что же ждет дальше обе компании.

Приобретение T-Mobile USA, подразделения немецкой компании **Deutsche Telekom AG** (PINK ADR: DTEGY), сделало бы AT&T крупнейшим в США провайдером мобильной связи, позволив компании обойти **Verizon Wireless** (NYSE: VZ), текущий номер 1. В то же время, список из четырех конкурирующих гигантов мобильной индустрии США – T-Mobile, Verizon, AT&T и Sprint Nextel Corp. – сократился бы до трех.

Однако AT&T не удалось доказать Министерству юстиции США, которое подало иск о нарушении антимонопольного законодательства в августе этого года, что данная сделка не сведет на нет здоровую конкуренцию через создание дуополии в данном секторе. С тех пор как AT&T объявила о своих намерениях в марте, американские потребители боялись сокращения тарифных планов и повышения стоимости услуг.

AT&T стремилась расширить диапазон использования беспроводной связи, чтобы предложить своим клиентам более качественную и быструю связь, чем конкуренты. Количество пользователей растет, сети испытывают все большую нагрузку, поэтому данная проблема становится все более актуальной.

Отмена сделки дает инвесторам подсказку на следующий год. Чтобы понять, когда нужно начинать инвестировать в акции технологических компаний, давайте разберем следующие нюансы:

AT&T осталось лишь несколько вариантов

После отмены сделки с T-Mobile AT&T теперь придется либо пользоваться услугами другого провайдера для того, чтобы расширить диапазон беспроводной связи, либо искать возможность приобрести такого провайдера, либо надеяться на помощь властей США в этом деле, что будет затратным и долгим процессом.

Более того, оказывается, что по данным за III квартал 2011 года у компании \$70 млрд. долгов, а



инвестиции за 9 месяцев 2011 года составили \$14.7 млрд. Плюс ко всему, в этом году компания потеряла эксклюзивную возможность быть единственным провайдером, предлагающим своим пользователям в США знаменитый iPhone от корпорации Apple.

Все эти факторы явно ослабят инвестиционную привлекательность AT&T в следующем году.

T-Mobile придется бороться за выживание без сильного партнера

Клиентская база T-Mobile насчитывает всего 34 миллиона американцев. Поэтому у компании просто нет шансов по-настоящему конкурировать с остальными тремя гигантами мобильной индустрии без слияния с одним из них. На данный момент компания предлагает своим пользователям новейшие смартфоны и инвестирует в создание сети 4G. Это единственный из крупных мобильных провайдеров США, который не продает iPhone и который приступил к созданию собственной LTE сети. Пока сделка с AT&T висела в воздухе, T-Mobile упустила много возможностей, и сейчас нуждается в расширении сетевой мощности.

Тем не менее отмена сделки с AT&T открывает перед T-Mobile возможность слияния с третьим по значимости провайдером Sprint. Слухи о слиянии двух компаний ходили еще до того, как AT&T придала огласке свое решение купить T-Mobile.

Более того, дочерняя компания Deutsche Telekom очень недовольна регулирующими органами США и вполне может начать поиск возможностей за пределами США.

Провайдеры волновых диапазонов и кабельных услуг приобретают большую ценность

Так как провайдеры беспроводной связи не могут полагаться на американское правительство в вопросе расширения диапазона волн, им приходится рассматривать вариант сотрудничества или слияния с другими компаниями, которые предоставляют услуги кабельной связи или могут предоставить в их распоряжение дополнительный диапазон волн.

Например, в начале декабря компании **Comcast Corp.** (Nasdaq: CMCSA) и **Time Warner Cable Inc.** (NYSE: TWC) уже подписали контракт на \$3.6 млрд. о предоставлении в распоряжение Verizon своего беспроводного оборудования. **Cox Communications Inc.** сделала то же самое. В результате Verizon получил доступ к самому качественному диапазону волн среди всех беспроводных провайдеров США.

Следующим качественным провайдером, за которым охотится и AT&T, и T-Mobile, является **DISH Network Corp.** (Nasdaq: DISH). Специалисты утверждают, что волновой диапазон данной компании, который она приобрела за \$3 млрд., теперь стоит от \$5 до \$9 млрд.

В начале месяца представители компании DISH сообщили, что они могут начать переговоры с T-Mobile в том случае, если сделка с AT&T не состоится. Технические аналитики утверждают, что AT&T также может сделать руководству DISH предложение не только о покупке ее волнового диапазона, но и о приобретении всей компании целиком.

Номер 1 – Verizon – становится еще сильнее

Пока AT&T делал ставки на слияние с T-Mobile, Verizon увеличивал мощность собственной сети, давая тем самым возможность своей 108 миллионной армии клиентов получить более качественные услуги.

После подписания соглашения с Comcast, Time Warner и Cox, Verizon получит на 56% больше диапазона волн 4G, чем AT&T, не говоря уже о других провайдерах.

Verizon одержал еще одну победу над AT&T, получив возможность продавать iPhone от Apple. В 2012 году компания планирует введение в строй сети 4G LTE, а также сервис потокового видео наподобие **Netflix Inc.** (Nasdaq: NFLX).

ИДЕИ ТРЕЙДЕРОВ РЫНКА ФОРЕКС

Это должен знать
каждый трейдер



Китайский юань “выдохся”?

Линглинг Уей и Боб Дейвис

Значительные изменения на рынке китайского юаня говорят инвесторам о том, что КНР вскоре приостановит рост своей национальной валюты, несмотря на усиливающееся давление со стороны Вашингтона.

Трейдерам уже не раз заставляли торговую пару опускаться до нижней границы торгового диапазона на дневном графике.

Торговля китайским юанем внутри КНР ограничена ценовым диапазоном, который контролируется Народным банком Китая. Ежедневно банк устанавливает обменный курс юаня относительно доллара США. Допустимый диапазон отклонения от него при торговле составляет 0.5% в любую сторону.

До недавнего времени большинство инвесторов были уверены в росте юаня относительно доллара. Теперь же они считают, что падающий спрос на товары, экспортируемые из Китая, заставит центробанк замедлить или остановить рост, чтобы не допустить увеличения уровня безработицы, даже в том случае, если американские власти будут настаивать на ускорении процесса усиления юаня против доллара.

Начиная с первого ноября сего года центральный банк КНР регулярно скупал юань, тем самым поддерживая обменный курс на относительно стабильном уровне. До этого он позволял китайской валюте постепенно усиливать свои позиции против доллара в среднем на 0.5% в месяц, начиная с июня 2010 года.

Ситуация на внутреннем валютном рынке Китая сказывается на офшорном рынке деривативов в

Гонконге. Трейдерам, которые пристально следят за ситуацией на рынке, отмечают признаки будущего обесценивания юаня относительно доллара.

Такая резкая смена ожиданий на рынке отражает обеспокоенность инвесторов по поводу способности китайской экономики продолжать свой рост прежними темпами на фоне возможной рецессии в Европе и слабого экономического восстановления США (эти страны являются крупнейшими торговыми партнерами КНР).

Многие аналитики сходятся во мнении, что если перспективы мировой экономики ухудшатся, КНР попросту заморозит курс юаня относительно доллара подобно тому, как это было в июле 2008 года, еще до глобального кризиса. Тем временем сам Центробанк Китая отказывается давать какие-либо комментарии по данному вопросу.

Неопределенность на китайском валютном рынке заставила многие компании открыть комплексные торговые позиции по деривативам, чтобы застраховаться как против роста, так и против падения курса юаня. Например, [Trina Solar Ltd.](#), китайская компания, акции которой торгуются на Нью-Йоркской фондовой бирже, недавно купила у **Deutsche Bank** так называемые колл и пут опционы по юаню.

Колл опцион – это опцион, означающий покупку базового актива (в данном случае юаней) по текущей цене, а пут опцион – это опцион на продажу базового актива по текущей цене.

Иностранные компании, имеющие торговых партнеров в Китае, начинают приспосабливаться к растущей волатильности юаня, используя опционы как главный инструмент.

Резкие изменения в рыночных ожиданиях привели и к снижению роста депозитов в юанях на счетах в Гонконге, единственном месте, где можно свободно торговать юанями. Спрос на облигации, номинированные в юанях, также снизился.

Тим МакКарти, главный исполнительный директор **Nikko Asset Management Co** в Токио, считает, что в 2012 году юань будет укрепляться слабыми темпами, так как китайские власти начинают переключать свое внимание с борьбы с инфляцией на поддержание экономического роста.

Многие эксперты начинают сходить воедино во мнении, что недавние ценовые движения курса юаня представляют собой очередной шаг на пути к “интернационализации” юаня, так как

Trending Down

In recent weeks, the yuan has been weaker than the target rate set by the People's Bank of China, suggesting increased expectations for a halt in the yuan's appreciation. How many yuan one U.S. dollar buys:



китайская валюта демонстрирует ценовое поведение, схожее с другими валютами мира. Между тем инвесторы отмечают ряд факторов, которые могут заставить китайские власти отказаться от заморозки курса юаня.

Во-первых, по их мнению, на данный момент глобальная экономика находится не в такой опасной ситуации, как в 2008 году.

Во-вторых, за три года китайская экономика стала менее зависимой от экспорта.

И в-третьих, что самое важное, валютная политика КНР стала одним из ключевых вопросов для американских политиков в преддверии президентских выборов в США.

По мнению **Фреда Бергстена**, директора **Института международной экономики Петерсона**, заморозка курса юаня китайскими властями будет не на руку американским политикам, особенно на фоне очень слабого восстановления экономики и высокого уровня безработицы в преддверии президентских выборов. По результатам исследований данного научного центра, китайская валюта остается на 25% недооцененной по отношению к доллару США, даже несмотря на тот факт, что юань окреп против доллара на 7.4% с июня 2010 года.

Следует отметить тот факт, что Сенат США уже одобрил законопроект, предусматривающий своеобразные штрафные санкции против Китая за



“злоупотребление” обменным курсом собственной валюты. Республиканское большинство нижней палаты Конгресса США отложило рассмотрение данного законопроекта. Однако, попытки принять его могут возобновиться, если Китай замедлит или заморозит укрепление юаня.

Пекин, конечно же, обращает внимание на интересы США при формировании своей валютной политики, однако у КНР есть свои поводы для беспокойства, которые гораздо важнее. Пенг Янминь, бывший сотрудник Китайского Центробанка, а ныне – управляющий собственной инвестиционной компанией в Пекине, считает, что китайским властям нужно найти баланс между внешним давлением (со стороны США) и интересами инвесторов, которые обеспокоены будущим китайской экономики.



Использование фракталов при торговле на рынке Форекс

Фракталы – это индикатор, разработанный Биллом Уильямсом. Он является простым и в тоже время многогранным. Его можно использовать и как самостоятельный индикатор, и в сочетании с другими инструментами технического анализа.



Билл Уильямс дает и свой вариант использования фракталов в торговле на рынке Форекс, который мы рассмотрим чуть позже. А пока давайте поговорим об азах.

Фрактальный индикатор: основы

Основное предназначение фракталов – демонстрировать локальные ценовые минимумы и максимумы (то есть точки разворота рынка)

Чтобы образовался фрактал вверх, необходима последовательность из 5 свечей, где третья свеча будет представлять собой максимум, а остальные две свечи по обе стороны будут располагаться одна ниже другой. Для фрактала вниз все будет зеркально. Фрактал на покупку образуется на вершине волны из 5 фракталов, где самый высокий из них будет находиться посередине. Фрактал на продажу образуется на минимуме волны из 5 фракталов, где самый низкий из них будет находиться посередине (рис. 1).

Как торговать с помощью фракталов?

Фракталы как точки пробоя

Так как фракталы олицетворяют собой уровни, на которых цена не смогла удержаться и разверну-



Fractals share price bars



Рисунок 1.

лась в обратную сторону, было бы логичным предположить, что в том случае, если цена поднимается выше бычьего или опустится ниже медвежьего фрактала, то это будет являться признаком силы рынка в указанном направлении.

Поэтому вход в рынок на пробое (то есть установка отложенного ордера немного выше/ниже бычьего/медвежьего фрактала) является самой про-

стой торговой техникой с использованием данного индикатора.

Фракталы также помогают определять уровни поддержки и сопротивления. Вот несколько примеров (рис. 2):

Фракталы как соединительные точки трендовых линий.

Фракталы упрощают поиск важнейших минимумов и максимумов, по которым можно построить трендовые линии (рис. 3).

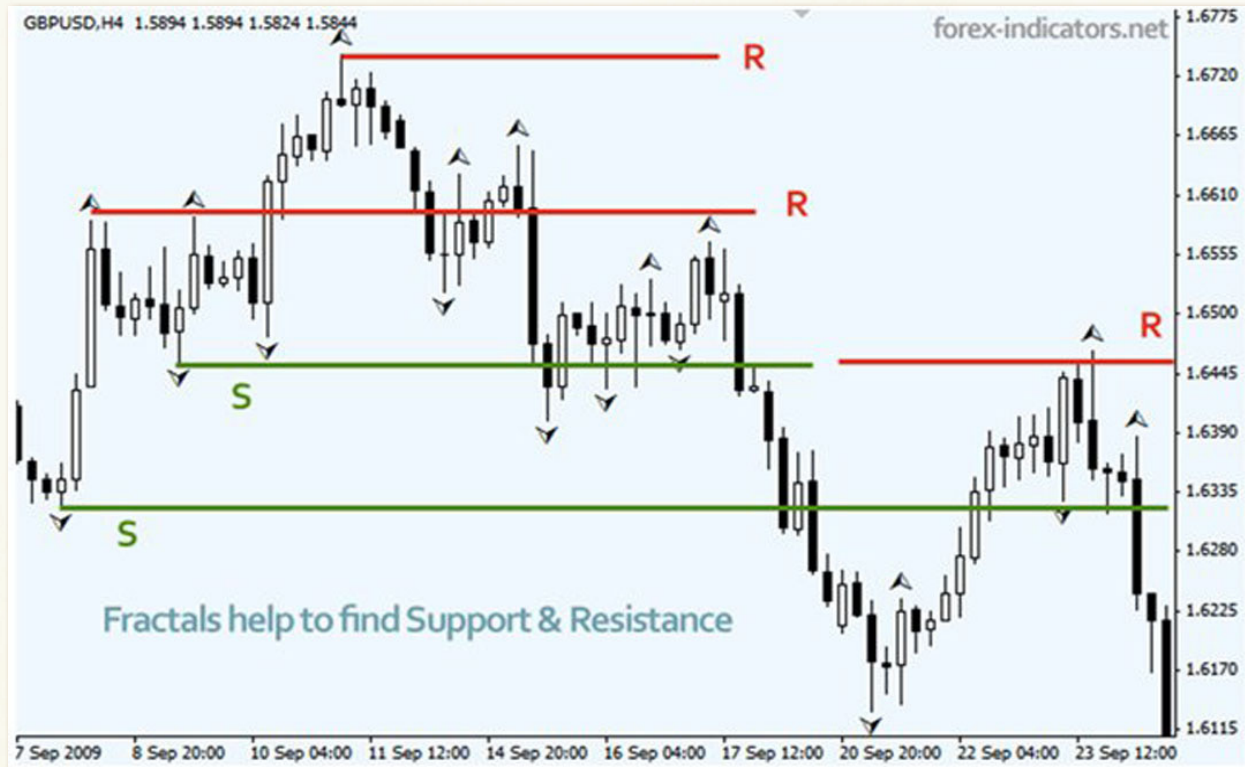


Рисунок 2.



Рисунок 3.

Фракталы как сигналы подтверждения тренда.

Когда на рынке восходящий тренд, бычьи фракталы обновляются чаще, чем медвежьи. И наоборот, во время медвежьего тренда чаще обновляются фракталы, образованные на локальных минимумах. Как только цене не удастся преодолеть уровень предыдущего фрактала, это может стать первым признаком консолидации.

Фракталы как сигналы консолидации

Итак, как мы только что отметили, неспособность цены преодолеть предыдущий максимум или минимум может означать начало флетового движения. Чтобы не спешить с выводами, следует подождать реакции цены на противоположный фрактал. Если цене не удастся преодолеть и его, стоит готовиться к консолидации в диапазоне между двумя этими фракталами. Консолидация продлится до тех пор, пока один из данных уровней не будет пробит. (рис. 4).

Торговля с использованием фракталов согласно “Теории Хаоса” Билла Уильямса

Фрактальный индикатор является одним из пяти индикаторов торговой системы Билла Уильямса. Согласно системе, сигналы, поступающие от фракталов, необходимо фильтровать с помощью индикатора под названием Аллигатор.

Вот как следует торговать с помощью фракталов:

- Если фрактал, дающий сигнал на покупку, находится выше зубов Аллигатора (красная линия), трейдерам следует выставить отложенный ордер на покупку на несколько пунктов выше фрактала.
- Если фрактал, дающий сигнал на продажу, находится ниже зубов Аллигатора, трейдерам следует выставить отложенный ордер на продажу на несколько пунктов ниже фрактала.

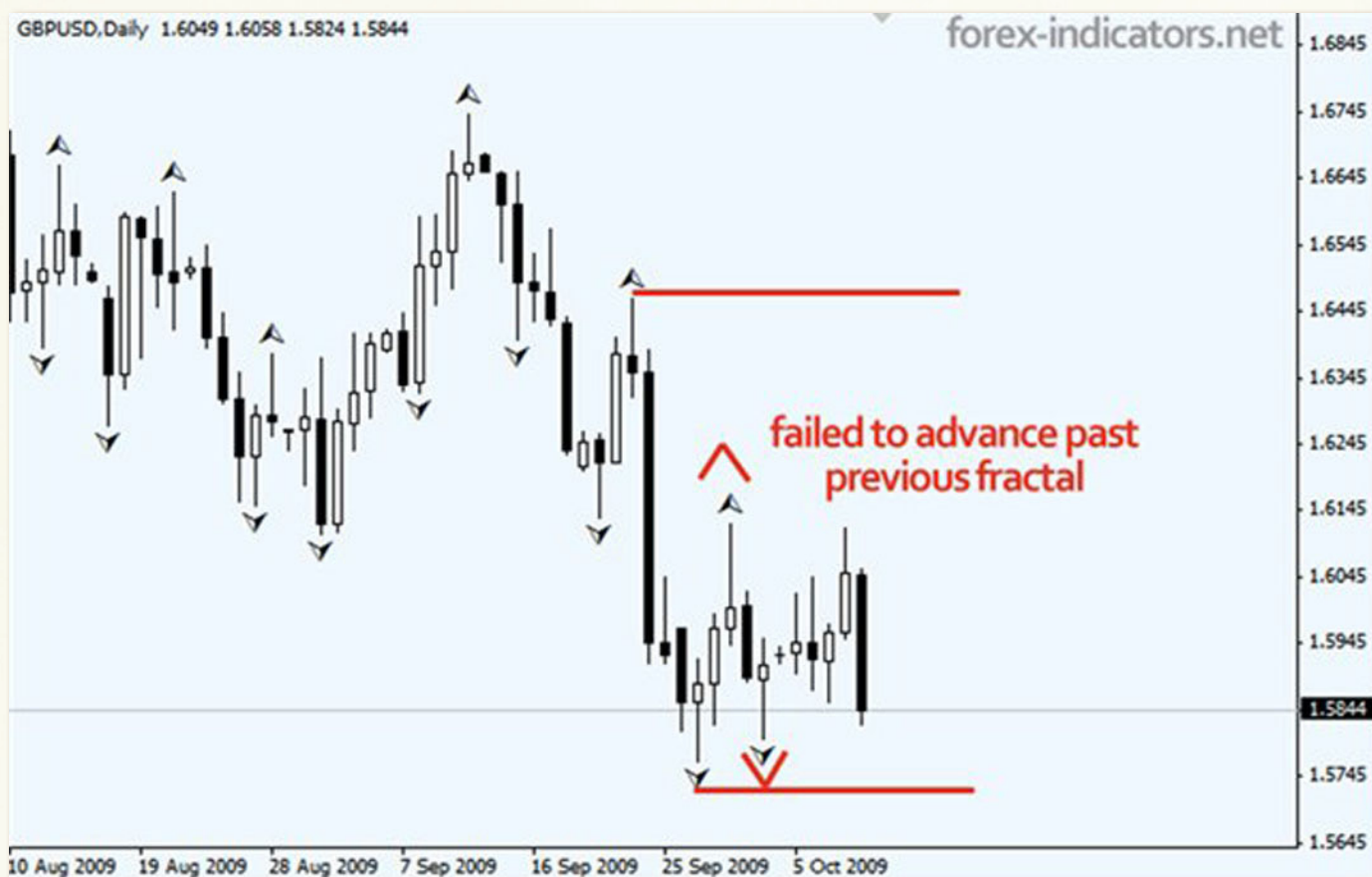


Рисунок 4.



SKOPALINO TRADING LIMITED
FOREXTREND

Стабильность, надежность, открытость

В других случаях не стоит доверять торговым сигналам, которые предоставляет фрактальный индикатор.

Когда вы торгуете по методу Билла Уильямса, следует соблюдать самое главное правило: никогда не доверяйте торговым сигналам других индикаторов (Gator indicator, Awesome Oscillator, MFI и т.д.), если первый бычий/медвежий фрактал сформиро-

ван не за пределами зубов Аллигатора (то есть по другую сторону от красной линии) (рис. 5).

Сигнал остается актуальным до тех пор, пока не сработает отложенный ордер или не появится новый сигнал (в этом случае необходимо изменить уровень отложенного ордера). Каждый новый фрактал по тренду может быть использован для наращивания торговой позиции.



Рисунок 5.

Сегодня рынок Форекс настолько изобилует предложениями, что начинающему трейдеру впору растеряться. Горы микро- и макроэкономической литературы, десятки брокерских компаний, отзывы пользователей и анализ торговых условий – все это требует немалого времени для изучения перед серьезными ставками. А торговать и получать прибыль хочется уже сейчас. Казалось бы, безвыходная ситуация: пока не научишься, путь на биржу заказан. Но не все так печально. Если есть желание, есть средства, найдутся и возможности! Уже сегодня каждый желающий может доверить свои средства Zulu Trade в компании **Nord FX** и быть спокойным за свое будущее и прибыль. Профессионалы не подведут!

Как это работает?

Еще недавно было время, когда инвестору и трейдеру неустанно нужно было следить за торговлей на валютном рынке и изучать аналитику. Сегодня же с Zulu Trade и компанией Nord FX необходимость в этом отпадает, потому что десятки заслуженных финансовых экспертов по всему миру будут делать это за вас. От вас требуется лишь обратиться в компанию Nord FX и открыть счет Zulu Trade, а там уже Провайдер Сигнала преобразует рекомендации аналитиков в реальные торговые сделки. Но главное то, что данные услуги предоставляются бесплатно!

Ни один провайдер, посылающий сигналы, не сможет узнать о существовании вашего торгового счета. Zulu Trade, получая их рекомендации, проверяет, на сигналы каких провайдеров у вас есть разрешение, и решает, нужно ли автоматически выполнять данные сделки на вашем торговом счете, пользуясь при этом безопасными прямыми соединениями с сервером брокера. Запатентованная Zulu Trade система размещает торговые сделки без вмешательства человека, автоматически. Трейдеру не нужно даже держать его компьютер включенным, в период выполнения торговых сделок на его счете.

Ежедневно Zulu Trade преобразует несколько сотен торговых сигналов на продажу и покупку валюты от успешнейших провайдеров.

Концепция Zulu Trade заключается в создании пространства, где трейдеры из любой точки мира смогут присоединиться к торговой платформе и поделиться своими знаниями, за это же они смогут получать вознаграждение всякий раз, когда другой трейдер пожелает использовать их знания и получить от них сигналы на свой реальный счет.

Услуги Zulu Trade компенсируются установленным спредом между ценой продажи и покупки валюты. При регистрации трейдеру нет необходимости платить ежемесячные сборы и комиссии.

Компания использует патентованный алгоритм **Zulurank**, который может классифицировать трейдера, проанализировав различные факторы: просадки совокупных или отдельных сделок, объем



торговой деятельности, возраст провайдера сигналов и другие факторы.

Zulu Trade лучше в Nord FX

Когда трейдер открывает ZuluTrade счет в компании Nord FX, он имеет возможность участвовать в торговле на валютном рынке Forex с использованием знаний и опыта знаменитых трейдеров – профессионалов валютного рынка. ZuluTrade счет самостоятельно контролируется клиентом, имеется возможность личной и автоматической торговли. Эта услуга столь популярна, потому что трейдеру доступен просмотр и анализ разнообразных стратегий торговли экспертов рынка.

Торговые условия от компании Nord FX:

1. Минимальный депозит 50 долларов;
2. Спред от 1 пункта;
3. Золото, серебро и 44 валютные пары;
4. Комиссия в размере 2 пункта расширенного спреда;
5. Размер минимального лота – 0.01;
6. Кредитное плечо до 1:200;
7. Размер максимального лота 50, шаг 0.01;
8. Максимальное количество открытых позиций и отложенных ордеров – не ограничено;
9. Максимальный объем позиций – без ограничений;
10. Уровень маржинколл/стопаут 40%/20%;
11. Не поддерживается функция Trailing Stop.

Комиссия в размере 2 пунктов расширенного спреда взимается за каждую завершённую транзакцию, даже при открытии позиций вручную при использовании данной платформы компании в пользу компании Zulu Trade Ltd.

Позиция компании Nord FX в рейтинге брокеров Академии Masterforex-V

Брокерская компания Nord FX входит в высшую лигу рейтинга брокеров Форекс и занимает почетное третье место. Это значит, что все показатели оценки оказались на высшем уровне: и независимые пользователи интернета, и эксперты Академии Masterforex-V отдали свои голоса за эту компанию.

История компании начинается с 2008 года. На сегодняшний день компания Nord FX работает как с частными лицами, так и с юридическими. Nord FX оказывает услуги по выходу на международный рынок Форекс и заключению контрактов по разнице акций, драгоценных металлов, фьючерсов на энергоносители и товары.

*Девид Энрих, Дебора Болл
Элистрер Мак Дональд*

Некоторые центральные банки Европы приступили к разработке “плана Б” на случай, если произойдет развал Еврозоны или некоторые из ее членов покинут валютный союз.

Первые признаки проявляются в том, что центробанки Еврозоны начинают подумывать о воскрешении национальных валют, которые перестали существовать с момента введения евро в массовое обращение в январе 2002 года. В частности, руководство Банка Ирландии на данный момент рассматривает вопрос о необходимости обеспечить доступ к дополнительным эмиссионным центрам на тот случай, если придется возрождать бывшую национальную валюту.

Тем временем, за пределами 17 стран Еврозоны многочисленные европейские банки также находятся в поисках защитных мер на тот случай, если долгой кризис Еврозоны приведет к самым плачевным результатам. Например, швейцарский центробанк ищет альтернативу евро в качестве одной из валют, к которой привязан курс швейцарского франка с целью его стабилизации. Следует отметить, что данные меры центральных банков Европы носят превентивный характер и никоим образом не указывают, что они ожидают краха единой валюты. По крайней мере, об этом свидетельствуют компетентные источники.

Однако, сам факт того, что представители центробанков начали рассматривать возможность краха евро (хотя до осени об этом никто даже и не думал всерьез), говорит нам о том, насколько быстро ухудшилась ситуация в Еврозоне. Политики, банкиры и рядовые инвесторы по всему миру возлагали большие надежды на недавний саммит в Брюсселе, боясь того, что затянувшийся кризис может не только свести на нет десятилетие европейской экономической интеграции, но и спровоцировать финансовый хаос по всему миру.

Не так давно J.P. Morgan Chase & Co. опубликовал отчет, в котором рекомендовал инвесторам хеджироваться против краха Еврозоны, вероятность которого, по мнению специалистов банка, составляет 20%. Также в отчете сказано, что многочисленные корпоративные клиенты покупают валютные деривативы, чтобы захеджироваться против единой европейской валюты.

Еще перед официальным запуском евро целая армия экспертов потратила годы на то, чтобы спланировать переход от национальных валют к единой европейской, включая выпуск огромного количества монет и бумажных купюр, а также их распространение по всему континенту. Развал валютного союза в лучшем случае обещает создать много неприятностей, стоит лишь представить себе много-



численные кредиты и банковские депозиты, деноминированные в евро, которые нужно было бы переводить в новые национальные валюты. А отдельным странам пришлось бы думать над тем, возвращаться ли к национальным валютам, и если да – то как в кратчайшие сроки напечатать огромное количество бумажных денег и заменить ими евро.

Что касается Черногории, то до введения евро национальной валютой страны была немецкая марка. Руководство центробанка на данный момент рассматривает несколько вариантов, включая принятие валюты другой страны или создание собственной национальной валюты. Однако у Черногории нет собственного эмиссионного центра.

Большинство центробанков Еврозоны в той или иной степени ответственны за эмиссию евро. ЕЦБ, в свою очередь, лишь определяет денежную массу, но не отвечает за эмиссию денег. ЕЦБ поручает эту работу центробанкам Еврозоны, распределяя между ними суммы и достоинства купюр. У каждого из этих центробанков свой процесс эмиссии денег. У одних (например, центральные банки Греции и Ирландии) есть свои эмиссионные центры, тогда как другие поручают эту работу частным компаниям. Из года в год поручения меняются. Например, в прошлом году Ирландия напечатала лишь 127,5 миллионов купюр достоинством в 10 евро. В этом году ей и еще 10 государствам Еврозоны было поручено напечатать в общей сложности 1.71 млрд. купюр достоинством в 5 евро.

В последние несколько недель руководство ирландского центрального банка активно обсуждало вопрос о необходимости приобретения дополнительного оборудования для наращивания эмиссионной мощности на тот случай, если государству все-таки придется вернуться к ирландскому фунту в случае развала Еврозоны.

У Греции, которая, по оценкам многих экспертов, с большой долей вероятности покинет Еврозону, имеется своя инфраструктура для выпуска бумажных денег под названием IETA. На официальном сайте греческого центробанка сказано, что спе-

циализированный завод, построенный еще в 1941 году, недавно был оснащен самым современным оборудованием. Однако в последние годы производственные мощности IETA были ограничены, так как Греция являлась одной из 6 стран, которым было поручено печатать банкноты достоинством в 10 евро.

В последние несколько лет в Афинах ходят слухи, что Банк Греции втайне от всех печатает драхму, свою национальную валюту, которая предшествовала евро. Поговаривают, что эти слухи даже спровоцировали волну оттока капитала из коммерческих банков Греции.

Следует также отметить тот факт, что определенный объем наличных евро печатается за пределами Еврозоны. Например, эмиссией денег по просьбе некоторых представителей Еврозоны занимается один из эмиссионных центров под названием De La Rue, который расположен в городе Гейтсхед, что на севере Англии. Этот же эмиссионный центр является резервным для Банка Англии. Об этом сообщил официальный представитель банка.

На самом деле руководство британского центробанка обеспокоено ситуацией вокруг завода в Гейтсхеде, потому что, при развале Еврозоны многие из бывших ее членов могут обратиться с просьбой об эмиссии своих национальных валют, что в свою очередь приведет к полной загрузке мощностей в ущерб интересам Банка Англии.

В свою очередь Тим Кобболд, главный исполнительный директор De La Rue, заявил, что, несмотря на тот факт, что некоторые страны Еврозоны могут эмитировать валюту самостоятельно, у эмиссионного центра может прибавиться работы за счет более мелких участников валютного союза, и добавил, что обычно на создание определенной валюты, отвечающей всем стандартам защиты, требуется до полугода.

Как мы уже отметили, Швейцария, как и Соединенное Королевство, не входит в состав Еврозоны,



но использует евро как одну из валют, к которой привязан швейцарский франк с целью поддержания его стабильности. Поэтому руководство швейцарского нацбанка на всякий случай приступило к поиску потенциальной альтернативы евро. До создания Еврозоны немецкая марка была основной валютой в корзине валют швейцарского центробанка. Более того, Германия является крупнейшим торговым партнером Швейцарии, поэтому при развале Еврозоны новая немецкая марка могла бы вполне заменить евро, считают в центробанке.

Представители нацбанка Боснии и Герцеговины, чья конвертируемая марка на данный момент привязана к евро, заявляют о том, что могут привязать ее к любой устойчивой валюте в том случае, если евро исчезнет. Ранее боснийская марка была привязана к немецкой.

Латвийский лат также привязан к евро. Центробанк Латвии не верит в крах евро, но готов рассмотреть любую другую стабильную валюту европейских стран, с которыми у Латвии налажены торговые отношения, в качестве альтернативы в том случае, если Еврозона все-таки распадется. Об это сообщил представитель латвийского центробанка.



Изменчивая природа глобальных газовых проектов

Доктор Кент Мурз

Две недели назад я посетил север России с целью оценки проектов, связанных с добычей природного газа. Оценка таких проектов по всему миру становится достаточно важным фактором для эффективного определения будущих цен на этот ресурс, потому что приближается эра “spot” цен на мировом рынке. В этом случае для всех участников рынка настанут перемены.

Спот рынки

Спот рынки позволяют краткосрочное изменение торговых объемов (обычно в течение 72 часов), а также являются фундаментом для более долгосрочного ценообразования.

Природный газ еще не торговался по спот ценам, за исключением тех зон, которые служат основными центрами, своеобразными узлами, распределяющими природный газ между другими рынками. Рынок газа отличается от рынка нефти тем, что нефть можно доставить танкерами в любую точку мира, где есть порт, и там уже продавать ее на спот рынках. В свою очередь, поставки газа ограничены трубопроводом.

Однако сжиженный природный газ или **СПГ** (газ охлаждается до жидкого состояния, доставляется танкерами по месту назначения и там возвращается обратно в газообразное состояние) полностью меняет всю картину.

В самом деле, по всему миру уже насчитывается более 90 новых специализированных терминалов, которые находятся на различной стадии строительства. Поэтому можно смело утверждать, что СПГ кардинальным образом изменит глобальный рынок природного газа в ближайшие десятилетия.

Импорт СПГ сможет решить проблему поставок газа в любую точку планеты, где в нем есть необходимость, а также окажет услугу экспортерам, дав возможность нового способа поставок данного ресурса.

Пересмотр стоимости активов

Торговля СПГ, которая включает добычу газа в одной стране и поставки этого ресурса в другую страну, положительно влияет на объемы поставок, но не имеет положительного эффекта на стоимость земельных активов по месту добычи. В отличие от нефти, которая на данный момент добывается в основном в странах, являющихся экспортерами нефти с относительно слабым внутренним спросом



(Россия – исключение), газ используется в основном для обеспечения внутреннего спроса. То есть внутренний рынок все равно остается основным потребителем.

Однако если глобальный спрос на природный газ станет основным фактором, определяющим цены на этот ресурс, то стоимость земли, на которой производится добыча, будет, скорее всего, зависеть от рыночной стоимости СПГ.

Теперь, когда мы понимаем, что глобальная торговля природным газом будет развиваться, становится понятным, что необходимо найти способ сбалансировать цены на газ на местном, национальном и международном уровне с базовой стоимостью земельных активов, на которой производится добыча.

И это приводит меня к еще одной причине, почему я недавно ездил в Россию.

Пропась между стоимостью и финансированием

Так как стоимость новых газовых проектов увеличивается, особенно в таких регионах, как Арктика, необходимы новые источники финансирования.

Как я уже отмечал ранее, российские власти не желают давать крупным иностранным инвесторам контроль над этими мега-проектами, поэтому источников финансирования остается очень мало.

Я предлагаю использовать активы в одном бассейне, чтобы на их основе определять стоимость финансирования новых газовых проектов в другой стране. Это позволит привязать стоимость гектара земли, на которой добывается (или может добываться) газ, скажем в США, к стоимости производства, скажем, в России (для обычного природного газа) или Польше (для сланцевого газа).

Данная мера позволит создать ситуацию, когда все в выигрыше, придя на смену “войнам”, когда новое производство в одной стране негативно влияет на экспорт другой страны.

А что это сулит частным инвесторам?

Итак, мы уже говорили ранее о **мастер-товариществах с ограниченной ответственностью*** (МТОО) в секторе природного газа США. Эти холдинги контролируют добычу, хранение и поставки природного газа.

По закону данные товарищества передают всю прибыль партнерам, тем самым избегая уплаты корпоративных налогов. Вся налоговая нагрузка ложится на вышеупомянутых индивидуальных партнеров.

После приобретения акций мастер-товарищества с ограниченной ответственностью через публичное предложение, держатели получают прямую прибыль через дивиденды. Поэтому рядовой инвестор может зарабатывать без непосредственного участия в таких товариществах.

Я предлагаю использовать такой же подход: разместить для публичного предложения определенную долю акций таких европейских/российских/

американских кросс-холдингов, которые представляют газовый сектор своих стран. У этой идеи есть плюсы, включая возможность привлечения дополнительных средств для финансирования новых газовых проектов, предсказуемость изменения стоимости и возможность зарабатывать для рядовых инвесторов со всего мира.

Первые два первичных размещения акций, скорее всего, пройдут во Франкфурте (потому что я был там две недели назад). Выпуск депозитарных расписок откроет доступ к акциям по всему миру.

Иногда, чтобы изменить ситуацию “либо ты, либо я”, достаточно дать каждому участнику идею и возможность сотрудничества на законной основе. Посмотрим, как это сработает.

***Мастер-товарищество с ограниченной ответственностью** – товарищество с ограниченной ответственностью, вклад партнеров в которое существует в форме депозитных расписок, котирующихся на бирже; как юридическая форма организации бизнеса сочетает в себе преимущества налогообложения товарищества, заключающиеся в отсутствии двойного налогообложения – на прибыль компании и на прибыль акционера, свойственного всем формам предпринимательства, капитал которых формируется путем подписки на акции; и преимущества способности привлечения капитала, свойственной публичным компаниям.



Хотите стабильных денег? Тогда Форекс – Для Вас!

Быстрый рост международной торговли валютой во многом обязан стремительному развитию инновационных технологий. Форекс-рынок XXI века основан на использовании новейших IT-решений, которые дают конкурентные преимущества тем, кто использует последние разработки и постоянно держит руку на пульсе новинок в области современного инструментария для брокеров и трейдеров. Сегодня успех деятельности трейдера порой исчисляется десятками долями секунды, поэтому чем более совершенные инструменты и методики предлагает брокер, тем больше трейдеров стремятся работать именно с ним.

Брокерская компания **Forex4you** работает на российском рынке брокерских услуг с 2007 года. За четыре года штат компании значительно вырос с 7 человек, и сейчас количество сотрудников превышает отметку в 110 человек; ежегодный торговый оборот Forex4you увеличился с \$50 млн. до \$100 млрд.; количество представительств Forex4you стало более, чем 40 (последний офис Forex4you открыл в Риге).

Не последнюю роль в стремительном росте Forex4you сыграло то, что в компании постоянно обновляют технологические решения для трейдеров.

В текущем году компания Forex4you разработала и успешно внедрила несколько новых типов счетов, которые стали очень популярны среди наших трейдеров. Один из новых типов счетов – Cent NDD – позволяет, не вкладывая значительных финансовых средств, поправлять рыночные условия исполнения ордеров. Рыночные условия отличаются исполнением с отсутствием ожидания ответа на запрос от дилера, отсутствием реквот и мгновенной скоростью исполнения ордеров.

Forex4you провели собственное исследование и пришли к выводу, что на данный момент рыночное исполнение является наиболее востребованным и развивающимся направлением. Поэтому Компания уделяет типу Market Execution приоритетное внимание и занимается разработкой счетов с рыночным типом исполнения.

Благодаря сотрудничеству с крупнейшими компаниями разработчиками программного обеспечения для трейдинга, Forex4you удалось создать совершенно новый тип счета – Pro STP.

Pro STP счет ориентирован прежде всего на профессиональную аудиторию трейдеров Forex:

1. **Самые современные технологии** (Market Execution, BBO Bridge, One Click Trading);

2. **Прозрачное заключение сделок** с использованием сквозной обработки заявок – STP. Вы попадаете на межбанковский рынок с максимальной прозрачностью заключения сделок и предоставления котировок;

3. **Полное отсутствие реквот.** Мы гарантируем Вам вход на рынок, поэтому все Ваши ордера исполняются в любом случае, независимо от изменения цены.

4. **Плавающий spread.** У Вас есть возможность получать низкий уровень spread.

Основные особенности нового Pro STP счета:

- объем минимальной сделки – 0,1 лота;
- сквозная обработка заявок;
- отсутствие лимит- и стоп-уровней.

Все это делает счет Pro STP идеальным для профессионального скальпинга. Вы можете закрывать сделки с результатом в несколько пунктов, но получать существенную прибыль, используя большие обороты торгуя на рынке.

Pro STP-счет начал набирать популярность среди трейдеров, которые предпочитают:

- **Торговлю большими объемами** (большие обороты сделок для получения большей прибыли);
- **Скальпинг** (большие объемы, закрывая сделки с небольшой прибылью в пунктах);
- **Торговлю Советниками** (поскольку обеспечен гарантированный вход на рынок).

Pro STP-счет Forex4you позволит трейдерам получать гарантированные возможности работы на межбанковском рынке и комфортного извлечения прибыли на рыночных условиях.

Как раз сейчас компания Forex4you делает своим клиентам уникальное предложение: открыв счет Pro STP, вы получаете 3 месяца бесплатного пользования VPS-сервером для бесперебойной работы советников! Для этого Вам нужно совершить торговый оборот в 100 лотов до конца января 2012 года.

Forex4you в Рейтинге брокеров Академии Masterforex-V входит в Высшую лигу рейтинга, несмотря на небольшой стаж работы на постсоветском пространстве. Рейтинг Академии Masterforex-V включает в себя более полутора десятка критериев оценки деятельности – начиная от срока работы на Форекс-рынке и заканчивая предлагаемым для трейдеров инструментарием. Инновационные предложения Forex4you явно сыграли не последнюю роль в столь высокой оценке деятельности компании авторитетными экспертами Академии Masterforex-V.

Дарим новогодние подарки!

Как получить подарок?

CENT
2,012\$

PRO
201,2 \$

CLASSIC
20,12 \$

Путь к успеху



«FOREX MMCIS group» вышел за рамки стандартного понятия «поддержка клиентов»

Как начинающим, так и опытным трейдерам всегда приятно ощущать поддержку своего брокера. В этом вопросе дилинговый центр «FOREX MMCIS group» впереди планеты всей: компания вышла за рамки стандартного понятия «поддержка клиентов» и выработала свой собственный и, стоит отметить, действенный подход – создание консультационных центров.

Именно об этом направлении деятельности сегодня рассказывает **Елена Барсукова** – директор российского представительства дилингового центра «FOREX MMCIS group». Приглашаем Вас, уважаемые читатели, присоединиться к нашей интересной беседе!

БЛ: Здравствуйте, Елена. Как известно, наряду с выгодными торговыми условиями Ваша компания предлагает своим клиентам всестороннюю помощь, в частности, консультации по вопросам торговли на Форекс. Скажите, обратиться в консультационные центры «FOREX MMCIS group» могут только клиенты компании?

ЕБ: Конечно же, нет – мы открыты для всех желающих! Главный принцип работы консультационных центров «FOREX MMCIS group» – помочь тем, кто интересуется валютной торговлей, начать зарабатывать на Форекс. Мы уделяем каждому посетителю особое внимание, при этом совершенно неважно – сотрудничает он с «FOREX MMCIS group» или еще нет. Мы поддерживаем всех трейдеров в их начинаниях.

БЛ: Для кого, в первую очередь, предназначены консультационные центры – для начинающего трейдера или профессионала?



ЕБ: Прежде всего, для новичков. Ведь, как известно, для многих людей Форекс кажется сложным и непостижимым механизмом. И далеко не все могут реально оценить перспективы работы на валютном рынке. Поэтому мы всячески помогаем новичкам перебороть психологический барьер и сделать шаг навстречу стабильному и обеспеченному будущему.

БЛ: А в чем конкретно заключается помощь начинающему трейдеру?

ЕБ: Специалисты консультационных центров «FOREX MMCIS group» дают практические советы, предоставляют самую актуальную информацию об интернет-трейдинге. Иными словами, мы делаем все возможное, чтобы помочь человеку быстрее освоиться в новой профессии и начать зарабатывать.

БЛ: Как организована работа консультационных центров?

ЕБ: Все очень просто: Вы звоните в наш центр и записываетесь на прием на удобное для Вас время. Уже при встрече на все Ваши вопросы с радостью ответят квалифицированные сотрудники консультационного центра. Стоит отметить, что беседа проходит тет-а-тет, и консультант уделяет все внимание только Вам. Мы понимаем, насколько важен индивидуальный подход в работе!

БЛ: Консультационные центры ориентированы только на трейдеров? Или с инвесторами тоже работаете?

ЕБ: Никаких ограничений. Наша компания уже давно вышла за рамки стандартного понятия «под-



держка клиентов». В нашем консультационном центре оказывают всестороннюю поддержку и трейдерам, и инвесторам. Могут отметить, что с каждым днем все больше людей стремятся выгодно вложить свой капитал. Естественно, они хотят получить самую свежую информацию об инвестировании на Форекс. Так что консультации инвесторов – обязательное блюдо в нашем меню (*улыбается*).

БЛ: С какими вопросами чаще всего обращаются в консультационные центры?

ЕБ: Тех, кто делает первые шаги на рынке Форекс, волнует один вопрос: как приумножить депозит? Таким трейдерам сотрудники консультационного центра предлагают, например, начать с бесплатных [Форекс турниров](#) с реальными денежными призами. Участие в этих соревнованиях позволяет без затрат отточить свое мастерство и заработать настоящие деньги.

Но все же в последнее время все больше посетители центра интересуются услугой «Доверительное управление». Ни для кого не секрет, что Форекс уже признан одним из самых выгодных способов капиталовложения. И многие инвесторы понимают, что [доверительное управление](#) – это возможность получать реально высокий доход. В свою очередь, наша компания готова помочь в этом.

БЛ: Сколько представительств компания уже открыла? И каковы планы на ближайшую перспективу?

ЕБ: На данный момент представительств «FOREX MMCIS group» открыты в 15 странах мира.

При некоторых из них действуют консультационные центры – как, например, в Москве и Киеве. Руководство компании приняло верное решение, открыв центры также и на территории СНГ. Поскольку большинство жителей постсоветского пространства не имеют четкого представления о работе на финансовых рынках, но очень хотят освоить новую для себя профессию трейдера.

Что касается Вашего второго вопроса, то в ближайшее время мы планируем открыть представительства и в других странах. Наша компания непрерывно развивается и расширяет горизонты!

БЛ: И в заключение. Близится Новый год. Что бы Вы пожелали трейдерам, инвесторам и тем, кто только планирует начать зарабатывать на рынке Форекс?

ЕБ: От лица компании «FOREX MMCIS group» хочу пожелать всем крепкого здоровья, счастья, профессионального роста и, конечно же, высокого и стабильного дохода на рынке Форекс!

БЛ: Елена, огромное спасибо Вам за интервью! В свою очередь, мы поздравляем Вас и ваших сотрудников с Новым годом и желаем вашей компании новых высот!

Торговля на финансовом рынке требует постоянного профессионального роста. Так вот, именно консультационные центры компании «FOREX MMCIS group» уже оказали многим трейдерам неоценимую помощь и продолжают поддерживать каждого, кто обращается за советом.



«Home Depot Inc.» – глобальная сеть строительных магазинов

Компания «Home Depot Inc.» (NYSE: HD) – розничный ритейлер, владеющий сетью строительных магазинов.

Акции компании входят в котировальные списки индексов DJIA, S&P500. В компании работают 189390 сотрудников. Председатель и главный исполнительный директор компании Фрэнк Блейк. [Официальный сайт и отчетность.](#)



Глобальное присутствие компании наблюдается в Канаде, Мексике, Китае и Индии. Такой охват за небольшой промежуток времени показывает, как Home Depot сочетает в себе обширные познания в области строительства с потребностями клиентов, торговыми тенденциями и обычаями, применительно к каждой местности, чтобы наилучшим образом служить клиентам.

Созданная по концепции «сделай сам» в 1978 году, компания объединила индустрию, которая в настоящее время охватывает весь земной шар. В компании вам не только предложат прекрасный строительный сервис, но и познакомят с мастерскими, где вы можете узнать, как сделать нужную вещь – от замены водопроводного клапана и укладки плитки, до умения работать с механическим инструментом. Здесь у клиентов есть билль о правах, который дает полное право на качественное обслуживание.

Сегодня Home Depot это:

- самая большая в мире сеть строительных магазинов;
- четвертый по величине ритейлер в США;
- пятый крупнейший ритейлер в мире;
- в 2010-м году в списке Fortune 500 находился на 29 месте;
- владеет 2246 розничными магазинами в США (включая Пуэрто-Рико и Виргинские острова США), Канаде, Мексике и Китае;
- детские семинары компании посетили более 1 миллиона ребят, где они впервые познакомились с работой строителей;
- фонд Home Depot с момента основания в 2002-м году предоставил некоммерческим организациям более чем \$270 миллионов для улучшения быта в местных общинах;
- по программе Framing Hope, начиная с 2008 года, Home Depot пожертвовал более 100 миллионов долларом более чем 1400 местным благотворительным партнерам для ремонта и восстановления домов;
- в 2010 году Home Depot объявил об экономии энергии в своих магазинах до 2015 года еще на 5%, что с 2004 года оставляет 20%.

Культура и ценности компании

Ценности Home Depot являются ежедневной основной деятельности всех партнеров, и конкурентоспособным преимуществом на рынке. А отличительные признаки культуры – корпоративная гордость и предпринимательский дух.

Забота о своих сотрудниках: Ключ к успеху – хорошее отношение к людям. В компании это делают, когда поощряют партнеров за риск, признают и вознаграждают хорошую работу, развивают в людях творческий рост.

Отдача сообщества: Важная часть культуры Home Depot – использовать для блага время, таланты, энергию и ресурсы сообщества.

Поступать правильно: Стремление понять ответственность решений и ответственность за свои действия – признаки корпоративной культуры.

Превосходное обслуживание клиентов: Помимо того, что в магазинах компании предлагают качественный товар, обслуживание, цену и выбор,



дополнительно выделяется время, чтобы дать клиентам полное осведомление о товаре для их максимальной выгоды.

Создание акционерной стоимости: Компания заинтересована в инвесторах, которые предоставляют капитал, необходимый для её роста, и делает все, чтобы они могли ожидать отдачу своих инвестиций.

Строительство прочных отношений: Прочные отношения основаны на доверии, честности и целостности. В компании слушают и отвечают на потребности клиентов, сообществ и продавцов, рассматривая их как партнеров.

Предприимчивость: Партнеры Home Depot призваны выступать инициаторами творческих путей обслуживания клиентов, улучшать бизнес и распространять передовой опыт в компании.

Уважение ко всем людям: Чтобы остаться успешной компанией, партнеры должны работать в среде взаимоуважения, свободной от дискриминации и преследования, где каждый расценивается как часть команды.

Бизнес компании

Бизнес компании представлен в двух секторах, это:

- Stores and Products (магазины и продукты);
- Services (сервис)

Stores and Products

Home Depot имеет 1972 удобных места на территории Соединенных Штатов (в том числе на территории Пуэрто-Рико и Виргинских островах), Канаде, Китае и Мексике, на которых располагаются магазины. Их площадь занимает в среднем 105 000 квадратных футов и примерно 23 000 дополнительных квадратных метров в округе.

Каждый магазин содержит до 40 000 различных наименований строительных и отделочных материалов для обустройства дома, бытовой техники и садово-огородного инвентаря, способных обеспечить все потребности покупателей. Кроме этого, если по каким-то причинам покупатель не может найти нужный товар в магазине, его доставляют



специальным заказом. Полный ассортимент товаров в компании составляет 250 000 наименований.

Services

Home Services (услуги на дому)

Вместо самостоятельного ремонта, многие покупатели предпочитают услуги квалифицированных специалистов, готовых сделать любой ремонт для дома. Home Services предлагает им выбрать такого специалиста из списка независимых подрядчиков, готовых выполнить работу, начиная от фундамента до крыши, винилового сайдинга, окон, отопления, мебели, и др. Покупателю достаточно набрать номер телефона 1-800-HOMEDEPOT, и запланировать консультацию в свободное время на дому, или узнать больше о предлагаемых услугах.

Serving the Pro Customer (обслуживание профессиональных клиентов)

Home Depot также имеет специальные столы услуг (бюро) для профессиональных клиентов. Такие бюро расположены в более чем 1900 магазинах.

Этот вид услуг дает право на получение оговоренных скидок, право сделать заказ по выгодной программе или оформить его по кредиту. Здесь клиенты могут:

- получить требуемую услугу – это достигается через программу Спецзаказа, которую можно оформить на месте или всеми доступными средствами связи. Доставка заказа осуществляется круглосуточно, с использованием специальной техники (по необходимости);
- купить товар по лучшей цене – получить максимальную скидку при стоимости товара от \$2 500;
- воспользоваться услугами менеджера;
- воспользоваться специальными программами.

Free How-To Clinics (Бесплатные мастерские)

Получение практического опыта по домашнему ремонту возможно для покупателей магазинов Home Depot через посещение бесплатных мастерских, открытых каждую субботу и воскресенье, где проходят тематические семинары и обучение. Здесь каждый посетитель может научиться самостоятельно заменить водопроводный клапан, укладывать плитку и работать с механическим инструментом.

Kids Workshops (детские семинары)

Home Depot для детей и их родителей проводит детские семинары в свободных детских Мастер-



ских. Здесь ребята конструируют и играют с открытками и игрушками, более взрослые мастерят скворечники, клетки для животных. Эти семинары учат детей делать первые шаги в мире ремонта, и кроме этого весело проводить время в кругу сверстников и взрослых.

Анализ деятельности компании в 2011-м году

По итогам деятельности в третьем квартале, примерно 81% магазинов Home Depot показали хорошие результаты.

С географической точки зрения отмечался положительный результат в 40 регионах США, и особенно в Нью-Джерси и Южной Атлантике, переживших последствия шторма. Но рост отмечался не только здесь, но и на Западе, где не было последствий от урагана Ирен.

На международной арене. Канадский бизнес, по существу, не изменился. Мексиканский бизнес принес еще один квартал с положительными результатами (уже 32-й квартал подряд, на протяжении восьми лет), что свидетельствует о большой работе, которую проводят Рикардо Сальдивар и его команда в Мексике.

В США пока остаются проблемы на рынке жилья. Запасы остаются высокими, ценообразование находится под давлением и кредит по-прежнему труднодоступен. Частные фиксированные инвестиции в жилье (PFRI в процентах от ВВП) по-прежнему находятся на исторических минимумах. Учитывая это, в компании ставят целью эффективно инвестировать в бизнес и сфокусироваться на обслуживании клиентов.

С этой целью, команда в США выступила с новыми инициативами в течение третьего квартала:

- покупки On-Line Pick Up в магазине;
- введение новой системы планирования для партнеров;
- введение нового процесса централизованного возврата товара к поставщику.

Это является показателем эффективности работы команды, которая выполняет эти инициативы без существенных нарушений работы магазинов, и позволяет достичь повышения общего уровня производительности труда.

В 2010-м году в компании продолжили вводить механизацию объектов для увеличения скорости процессов. Сейчас идет процесс механизации еще трех объектов, а к концу 2012-го финансового года 18 из 19 запланированных объектов будут механизированы.

На сегодня около 65% товарооборота происходит за счет централизованного распределения, по сравнению с примерно 25% в 2007-м году. Цель поставлена – добиться 75% к 2015-му году.

В области мерчандайзинга постоянно проходит процесс обновления существующей системы спецзаказа, которую проводит руководство магазинами в США, и IT-команда, которая достигла значительного прогресса в разработке новых инструментов. Покупателям теперь доступны оцифрованные каталоги товаров. Но это только треть пути в этом направлении. В планах заложено усовершенствование торговых процессов.

Чтобы улучшить обслуживание клиентов и производительность труда, в компании продолжают инвестировать в бизнес. Вместе с тем, инвестиции касаются и партнеров Home Depot.

Отчетность компании

В третьем квартале продажи составили \$17,3 млрд., что выше на 4,4% от прошлого года. Комбинированные продажи были выше на 4,2%.

Валовая прибыль составила 34,4 %, показав увеличение на 15 пунктов по сравнению с прошлым годом. Её увеличение связано с преобразованием цепочки поставок. В течение года ожидается её умеренное расширение.

Операционные расходы, как процент от продаж, снизились на 45 базисных пунктов до 25,1%. Ликвидация расходов отражает влияние положительного роста продаж, а также продолжающийся контроль расходов.

Проценты и другие расходы за третий квартал составили \$158 млн., что несколько выше, чем в прошлом году из-за более высоких уровней задолженности. Подоходный налог составил 35,9% в третьем квартале и прибыль на акцию в третьем квартале составила \$0,60, что выше на 17,6% по сравнению с прошлым годом.

В конце третьего квартала действовали 2246 магазинов. Общий объем продаж составил \$293, что на 4,3% превышает показатель прошлого года.

В конце квартала изменение запасов составило \$10,7 млрд., по сравнению с результатом прошлого года. Оборот запасов составил 4,3 раза, что отражает скромный прогресс по сравнению с 2010-м годом.

Финансовая деятельность

В области распределения капитала продолжается дисциплинированный и сбалансированный подход, выражающийся в инвестициях в бизнес и возврат капитала акционерам в виде дивидендов и в форме выкупа акций.

Одна из целей руководства – продолжать использовать избыточные денежные средства для выкупа акций. В третьем квартале компания выкупила на \$800 млн. 23,6 млн. акций, что за год составляет \$3,1 млрд., или 87 млн. акций. В четвертом квартале планируется выкупить около \$400 млн. акций.

В рамках финансовой политики, компания осуществляет ряд мер.

Во-первых, в этом году потрачено около \$820 миллионов на капитальные расходы и ожидается, что полное капиталовложение в 2011 году составит \$ 1,25 млрд.

Во-вторых, объявлено о 16%-ном увеличении квартальных дивидендов наличными до \$0,29 за акцию. При этом целевой коэффициент выплаты дивидендов увеличился до 50%, по сравнению с 40% периодом ранее.

В-третьих, по состоянию на конец третьего квартала, компания располагает \$6,8 млрд., предназначенных для выкупа акций. Это отражает намерение использовать избыточные денежные средства для выкупа акций и завершить программу к концу 2014-го года.

В-четвертых, использование более консервативной финансовой политики риска поддерживает соотношение скорректированного долга к EBITDAR примерно в 2,0 раза.

Забегая вперед

На основании результатов этого года и прогнозируя четвертый квартал, в компании ожидают, что

прибыль на акцию увеличится примерно на 18% до \$2,38. И хотя за этот период ожидается выкуп \$400 миллиона акций из обращения, учитывая сроки выкупа, они не будут иметь значимое влияние на данные EPS.

Ряд финансовых аналитиков положительно оценили компанию по результатам представленной отчетности. Так, UBS повысил рекомендацию до **покупать** с целью \$44 за акцию, RBC Capital Mkts повысил прогноз до \$42, Barclays Capital до \$41.

Технический анализ

В первой половине 2010 года командой аналитиков трейдеров США и Канады был дан прогноз относительно роста акций компании. Он оказался весьма удачным.

Делая прогноз относительно движения стоимости акции, следует учитывать факт, что на долгосрочном графике акции HD не коррелируют с основными индексами США, сырьем и макроэкономическими показателями. В росте акции присутствуют внутренние факторы.

Сейчас наблюдается формирование восходящего канала вверх, что может свидетельствовать об окончании 9-летнего цикла. Движение вверх развивается в серии коротких волн, которое характеризуется умеренной динамикой в объеме.

На среднесрочном графике формируется волна C восходящего тренда, ближайшей целью которой является уровень 50% по Фибоначчи – \$43,53 за акцию.

В пользу движения вверх свидетельствуют и фундаментальные факторы, и технический анализ. Учитывая это, акции компании Home Depot всегда могут быть востребованы в портфеле инвесторов. Они применимы при опционных стратегиях и имеют дивидендную привлекательность.



Кит Фитцджеральд

Вы, наверняка, удивитесь, если узнаете, что некоторые из крупнейших инвесторов мира на данный момент всю заняты покупками. И не потому, что они думают, что рынки достигли дна, а потому, что они готовятся к очередному серьезному рыночному росту.

Например, Марк Мобиус.

Уже долгое время он считается пионером развивающихся рынков, в управление которого находится активов на сумму свыше \$50 млрд., и который действует от имени Франклина Темплтона. Совсем недавно он вложил некоторую часть средств в румынскую недвижимость, нигерийские банки и казахские нефтяные компании.

Почему?

Существует много причин, но по сути все сводится к следующему: несмотря на то, что многие развивающиеся рынки показали неплохой рост за последние 10 лет, пришло время “перечертить карту”, потому что лучшие инвестиционные возможности больше не там, где вы их ожидаете.

И дело теперь не только в **БРИК** (Бразилия, Россия, Индия и Китай). Естественно, что данные страны до сих пор являются привлекательными с точки зрения инвестиций. Однако есть и другие страны, которые могут предложить более краткий путь к обогащению. Например, **МИНТ** (Мексика, Индонезия, Нигерия, Турция). Некоторые эксперты приписывают к ним Бангладеш, Филиппины, Пакистан и еще несколько стран.

Другие иностранные эксперты называют такие аббревиатуры как **VISTA** (Вьетнам, Индонезия, ЮАР, Турция и Аргентина) или **CIVETS** (Колумбия, Индонезия, Вьетнам, Египет, Турция и ЮАР).

“Вы это серьезно?”, – спросите Вы.

Да. Впервые в современной истории развивающиеся рынки не являются полностью зависимыми от западных экономик, о чем я уже неоднократно говорил. На данный момент у них достаточно перспектив. Вы не услышите и не прочтаете этого в СМИ, но каждая из упомянутых стран предрасположена к инвестиционному буму, потому что их экономики развиваются намного быстрее, чем этого ожидают различные эксперты.



Более того, такие инвестиционные гиганты как **Goldman Sachs Group Inc.** (NYSE: [GS](#)), **Fidelity**, **HSBC Holdings PLC** (NYSE ADR: [HBC](#)) поддерживают мою точку зрения: вышеперечисленные страны имеют такой же потенциал на ближайшие 10 лет, как и БРИК 10 лет назад.

Но почему бы просто не инвестировать в БРИК как раньше?

Каждый из членов БРИК прошел путь от сырого капитализма к более стабильной экономической и политической системе, что сопровождалось новым видом инвестиций в страхование, медицину, образование и даже сферу развлечений. Это делает страны БРИК более стабильными, и в то же время потенциально замедляет их экономический рост.

Однако, рост доходов и уровня жизни населения стран БРИК подразумевает, что уровень прибыли находится под давлением, и становится все тяжелее генерировать те же прибыли, что и раньше, и за тот же промежуток времени.

Более того, дело в том, что китайские и индийские компании начинают выводить свое производство в такие страны как, например, Вьетнам или Колумбия, где рабочая сила дешевле.

Следовательно, политическая элита БРИК больше обеспокоена инфляцией. Власти Индии поднимали процентные ставки 12 раз за последние полтора года, а Китай – 5 раз с прошлой осени. Несмотря на это, в 2011 году индийская экономика прибавила 8% за год, а китайская – 9%, что в 6 раз превышает темпы роста экономики США.

МИНТ и другие вышеупомянутые рынки могут показать даже более внушительный экономический



Единственная компания в своём роде.
Стабильные и постоянные выплаты.
Более 1500 зарегистрированных пользователей.



рост. Конечно же, некоторым инвесторам страшно вато инвестировать в такие рынки (мол, только Индиана Джонс решился бы на это). И действительно, рынки остаются достаточно рисковыми и волатильными: мошенничество, инсайдерская торговля, манипуляции, коррупция. И, к сожалению, мы будем наблюдать это еще некоторое время.

Но по словам **Джима О'Нейла**, как только в развитых экономиках начинается спад, в развивающихся начинается подъем.

Хотите – верьте, хотите – нет, но ключевые секторы экономики этих стран ускоряют темпы роста. Энергетика, технология, сельское хозяйство и другие отрасли демонстрируют позитивные тенденции по мере того, как мир учится выжимать максимум из малого, особенно это касается экономик, которые всегда были обделены ресурсами.

Вот почему Марк Мобиус и другие акулы инвестиционного бизнеса не боятся того, что евро может рухнуть и посеять рыночный хаос по всему миру. Они знают, что любой временный кризис даст новые инвестиционные возможности, позволив купить активы развивающихся рынков даже по более выгодной цене.

До сих пор не можете переварить то, о чем я говорю? Тогда мне очень жаль, но инвестиционная деятельность не для вас. Если вы не можете понять, что гибкие рынки способны на внушительный рост, особенно когда дело касается неучтенных, “девственных” рынков, то вы просто не сможете прилично заработать в долгосрочной перспективе.

Легких денег не бывает, их могут принести лишь правильные и разумные решения.

Удачных инвестиций!



Психология трейдинга: загадки, секреты и тайны



Практическая характерология Паранояльный радикал

Общая характеристика

В основе параноидального радикала лежит:

- а) сильная нервная система;**
- б) лёгкие органические изменения в головном мозге.**

Чтобы лучше разобраться в этом, давайте вспомним школьный курс литературы, в частности, эпиграф к знаменитой Некрасовской «Железной дороге»: «Папаша, кто строил эту дорогу? – Граф Петр Андреевич Клейнмихель, душенька»

Поэт гневно и вдохновенно опровергает это мнение господина «в пальто на красной подкладке». Нет, дескать, Ваня, не сиятельный граф трудился в поте лица, а простой, голодный и измождённый народ. Под надзором графских опричников.

Так кто же всё-таки строил историческую железнодорожную магистраль, соединившую две российские столицы? Кто вообще строит дороги, мосты, здания, ракеты, политические партии и прочее, что требует трудолюбия, настойчивости и участия большого количества людей? Вот в процессе изучения паранояльного радикала мы в этом и разберёмся.

Когда же возникает желание создать нечто реальное, по-настоящему значительное, масштабное? Когда у человека есть для этого силы, энергия, которая буквально «распирает» его, не даёт ему сидеть, сложа руки. Это первое условие. А второе – когда он чётко видит цель, то есть предполагаемый результат своей деятельности. Когда он уверен, что ему ничего, кроме этой цели не нужно, что он поступает единственно верно, добиваясь именно этой цели, что этому нет альтернативы.

Переходя с поведенческого на нейрофизиологический уровень, можно предположить, что внутренними условиями подобной прагматической, нацеленной на достижение конкретного результата стилистики поведения, как раз и является **сильная нервная система при лёгких органических изменениях головного мозга.**

Ну, то, что нервная система должна быть в этом случае сильной – это логично. Ведь как по другому, если ей приходится обеспечивать мощный энергетический потенциал, необходимый для воплощения великого замысла в жизнь?

А вот какую роль играют лёгкие органические изменения – зачем, так сказать, они нужны? Они обуславли-

вают определённый застой в системе нейронов, и в результате там образуется длительная концентрация возбуждения, обеспечивающая выполнение данной (а не какой-то другой!) деятельности, решение конкретной задачи. Иными словами, не было бы этого застойного возбуждения, не было бы и направленности на цель. Энергия расплылась бы, была бы израсходована на множество разрозненных, разнонаправленных поступков (как это происходит у обладателей гипертимного радикала). Таким образом кристаллизуется так присущая им **целенаправленность** параноиков.

При формировании паранояльного радикала органический процесс не достигает той степени выраженности, которая приводит к заметному ослаблению нервной системы (как это происходит у эпилептоидов), но, тем не менее, лишает психику гибкости, способности быстро переключаться с одной задачи на другую.

Параноик склонен к «застреванию». Но в отличие от эпилептоида, ослабленного и оттого застревающего на эгоистических тревожно-агрессивных переживаниях, **параноику хватает сил застревать не на поверхностных, формальных, а на содержательных сторонах жизни и деятельности. И, застревая, переделывать, преобразовывать их.** Ощущая в себе большой заряд энергии, параноик, как правило, ставит перед собой задачи, сложность и масштабы которых объективно превышают возможности индивидуума. При этом он переживает необходимость решения этих задач как свою соб-



ственную, личностно значимую проблему. Это очень важно! С одной стороны, он не хочет отказаться от задуманного, но с другой – реально не в состоянии воплотить в жизнь свои намерения в одиночку. Вот из чего рождается настоящее лидерство. **Параноик – истинный лидер.** Он твёрдо знает, чего хочет. Он преисполнен активности и энергии.

Важный штрих – **параноик воспринимает окружающих как подспорье в реализации своего масштабного замысла, по сути – как часть самого себя.** Примером тому может служить любой масштабный политик-преобразователь, основатель научной школы, театра, бизнеса... Для таких все, кто рядом – соратники, остальные – противники, оппоненты. При этом кровное родство значения не имеет. Параноик отдаст своё дело в руки истинному последователю, а не родному сыну, если эти социальные роли не совпадают.

Истероид, желая быть на виду, тоже претендует на лидерство. Но, как и всё остальное в его исполнении, это не более чем очередная имитация, создание иллюзии. Ах, какой грозный он и одновременно покровительственный в помпезном начальственном кабинете, восседая на троне!.. Ах, как величественно он принимает верительные грамоты от иноземных послов! Прекрасно. Вот только главного от него не дождёте – реального дела. Всё начнётся и закончится «распушением хвоста» и сотрясанием воздуха.

Стремится к лидерству и эпилептоид – он хочет быть вожаком стаи. Строгим, авторитарным, требовательным. Но что он способен требовать от других? Порядка. Дисциплины. Покорности. Страх. Подобострастия... Не более. На этом его социальная программа заканчивается. Эпилептоид не ставит новых преобразовательных задач – в лучшем случае он может заставить других чётко выполнять рутинные задания в законсервированных, стабильных условиях существования организации. Да – осуществлять жёсткий контроль он умеет как никто другой – но это ещё не есть полноценное лидерство.

А вот психологическая позиция лидера параноика предначертана самой природой. И он вполне вписывается в эту должность и наиболее органично смотрится в роли руководителя.

Внешний вид

Специфического параноического типа телосложения не существует – начнём сразу с оформления внешности.

Параноики всем стилям предпочитают классический (они, собственно говоря, его и создают). И не только в одежде.

У классического стиля есть три, как минимум, качества, созвучных параноической тенденции.

Первое: он выдержал испытание временем.

Второе: его признает подавляющее большинство людей, он понятен и близок массам.

И третье, главное: классический стиль в мировой культуре отражает совершенно определённую социальную позицию – безусловный приоритет общественных целей, ценностей над индивидуальными. И это становится основой параноической этики.

«Единица – вздор! Единица – ноль! Голос единицы тоньше писка», – заявляет классический стиль устами Маяковского.

Примерно о том же самом говорит и параноик, выбирая причёску, одежду, обувь строгого, без излишеств, классического стиля. В этом стиле, в отличие от спортивного, отсутствует агрессия. Отсутствует также яркость и, стало быть, претензия на исключительность. Классический стиль, с его тенденцией к унификации формы, заряжен социальным, а не индивидуалистическим содержанием. Он отражает уверенную, консолидированную силу общества и, соответственно, готовность служить его интересам, общественному благу.

Если в характере человека параноический радикал сочетается с истероидным, то на его одежде (и в его руках) появляются разного рода знаки принадлежности к идеологическим или профессиональным группировкам: надписи на майках, значки с изображением руководителя партии или с её девизом, флаги, цеховые эмблемы... (Человек с доминирующим истероидным радикалом, без параноического, прицепил бы на майку значок с надписью «Это я – Вася», а вовсе не с ликом вождя).

Оформление пространства параноиком сводится к превращению любого помещения в рабочий кабинет. Он – трудяга, влюблённый в свою работу. Поэтому всё, что его окружает, носит на себе отпечаток его основной деятельности, выбранной им цели.

Уместно вспомнить, что истероид оформляет собственное пространство с единственным намерением – произвести на своих гостей яркое, незабываемое впечатление. Он изощряется как только может... в подобном интерьере есть для этого всё. Кроме одного – там не предусмотрено место для работы.

В отличие от истероида, у эпилептоида есть рабочая зона, где он занимается своими поделками. Но эта зона – одна из многих функциональных зон, не более. Существуют и другие. Ревнитель формального порядка – эпилептоид не станет, к примеру, принимать пищу в спальне или выпиливать лобзиком, сидя за обеденным столом.

Параноик работает везде, где он находится. За чашкой утреннего кофе он торопливо дорисовывает схему, которую не успел закончить прошлой ночью... Принимая душ, он в режиме бормотания проговаривает тезисы своего выступления на предстоящем производственном совещании... Ложась в постель, он кладёт рядом с подушкой телефон, чтобы ни в коем случае не проспать какое-нибудь важное событие, чтобы ни одна значимая проблема не была, не дай Бог! – решена без его участия.

Параноик стремится не столько украсить интерьер, сколько наполнить его социально направленным содержанием за счёт произведений классического стиля (нравоучительные картины, скульптуры, книги и т. п.) – это психодиагностически значимый признак паранояльной тенденции.

Поскольку параноик думает, что только он один знает, куда нужно идти – он охотно указывает это направление всем желающим. «Указующие пальцы», «простёртые длани» – жесты, типичные для параноиков. Они уверенно тычут пальцем не только в «светлую даль», но и, например, в книжную страницу, в лозунг на транспаранте... словом, туда, где чётко и ясно выражены их принципы и намерения. Дескать, глядите, читайте, усваивайте, олухи царя небесного. При этом речь параноика часто сопровождается постукиванием по столу кулаком, ребром ладони, негнувшимся напряженным пальцем. Такое впечатление, что он тем самым задает ритм своим словам, обозначая начало и конец каждой фразы. Он словно вбивает в голову слушателям высказываемые мысли.

Кроме того, желая завладеть вниманием индивидуума, параноик нередко сокращает (в физическом смысле) дистанцию между собой и собеседником. Он хочет быть лучше понятым. Хватая собеседника за рукав, за лацкан пиджака, за пуговицу, притягивая его поближе к себе, глядя ему в глаза – он требует сосредоточенности, лишает возможности увильнуть от разговора. (Что отличает параноика от истероида, который в аналогичных ситуациях дистанцию, напротив, увеличивает, чтобы его могли лучше рассмотреть)

Качества поведения

Паранояльная тенденция в характере – это **целестремленность, настойчивость, уверенность в себе, высокая работоспособность, упорство в преодолении препятствий, лидерство**, объективная потребность в помощниках, обусловленная масштабностью замыслов.

Значит ли это, что паранояльный радикал делает его обладателя безусловно полезным обществу? – Нет! До этого момента мы оставляли такую важную являющую психику, как интеллект, за рамками рассуждений о характере. Наступил удобный момент – восполним этот пробел, причём относительно всех радикалов сразу. Почему не говорили раньше? Да потому что интеллект (под которым принято понимать результат функциональной интеграции познавательных психических процессов: памяти, внимания, мышления и др.) не определяет стилистику поведения в том смысле, о котором мы ведём речь. Иными словами, он не добавляет новых красок, особенностей (кроме ситуации с шизоидным радикалом). Интеллект определяет уровень сложности усваиваемых поведенческих стереотипов и, как следствие, социальные результаты поведения.

Интеллект, таким образом, является не формообразующим фактором, а ресурсом поведения. Так же, как например, материальный достаток.

Чем, с этой точки зрения, будут отличаться поступки, взгляды, ценности и т.д. богатого и умного истероида от таковых, присущих бедному и глуповатому истероиду? Разумеется, не стилем. Стиль то будет одинаковым: позёрство и т.д. ... Просто богатство и интеллект, сразу или постепенно – приведут человека в соответствующую элитную общественную группу, где ему придётся хвастать перед другими не грошовой бижутерией, а редкими бриллиантами, не яркой расцветки «юбочкой из плюша», а эксклюзивными нарядами от кутюрье; имитировать не дворового героя, а члена парламента...

То же самое можно сказать и в отношении обладателей других радикалов. Высокий интеллект обеспечивает накопление информации лучшего качества и объёма, благодаря чему появляется способность отличить по-настоящему значимую вещь от дешёвки. Он же обуславливает адекватность и эффективность прикладываемых усилий...

Теперь представьте себе параноика, обделённого интеллектом. Каких целей он станет добиваться, не считаясь с энергетическими и людскими затратами? Это будет не человек, а братоубийственный снаряд, каток – бессмысленный и беспощадный. Не пользу принесёт он, а непоправимый вред обществу. Увы, примеров тому немало.

Идём дальше. Знаменитое **паранояльное упорство зачастую оборачивается упрямством, нежеланием и неспособностью услышать своего оппонента, воспринять иную, возможно, более рациональную точку зрения**. Сколько полезных, перспективных замыслов было пущено под откос параноиками! Только потому, что это были не их замыслы. Подчас ни в грош не ставя чужие, **собственным идеям параноики придают повышенное значение** (далеко не всегда объективно).

Оборотной стороной целестремленности являются **однобокость и упрощённость**. Поскольку нельзя захватить сознание масс идей (занятие, любимое параноиками!), не упростив ее до понятного всем и каждому лозунга. А упрощение идей нередко извращает их истинный, первоначальный смысл – с водой и ребёнка недолго выплеснуть...

Лидерство, производное от масштабности замыслов – ценное качество, кто спорит. Но зачастую лидер-параноик посвящает свой труд, свою жизнь не сегодняшним, а будущим поколениям. Он надевает тяжёлое ярмо на себя и на своих соратников-современников, тем самым лишая всех окружающих его людей обыкновенных человеческих радостей и желаний. *«Крепитесь, друзья, – говорит параноик, – скорее всего, мы погибнем, надорвавшись от непосильного труда, но наши потомки (при этих словах нездоровый блеск его глаз усиливается) будут жить счастливо!»*

Позиция, достойная аплодисментов, если отвлечься от того, что и на потомков найдутся свои параноики. **Проблемы индивидуальности пара-**

ноику неведомы, он их брезгливо отбрасывает от себя, воспринимает как недостойное нытьё. Он считает людей десятками, сотнями, тысячами и миллиардами... Со всеми вытекающими... Параноик жаждет и **добивается коренных преобразований** во всём, за что ни возьмётся. Он глубоко копает. Во многих случаях это хорошо. Без этого мир застыл бы на месте... Но...

Добавим к сказанному **негибкость** параноиков, их склонность во всех ситуациях следовать одним и тем же, раз и навсегда избранным путём.

Задачи

Любая задача, предполагающая получение конкретного результата, может быть доверена параноику. Нужно только знать, что он сразу же **постарается укрупнить замысел, увеличить масштабы решаемой задачи, вывести её из разряда обычных, заурядных в первоочередные**. Затем он развернёт деятельность столь бурную, что все прочие цели, стоящие перед организацией, отступят под этим натиском на второй план.

Поручите ему создать, скажем, юридический отдел в крупной строительной компании, и вскоре его усилиями эта фирма превратится в солидную адвокатскую контору с маленьким (вспомогательным) строительным подразделением... **Не следует поручать параноику работу, требующую внимания к конкретному человеку, к его индивидуальным проблемам**. Из параноика плохой социальный работник, врач, воспитатель... Он не хочет и не умеет «беседовать по душам», сочувствовать, сопереживать, вообще тратить время на «единицу».

С трудом параноик и соотносит своё мнение с мнением других людей, вносит коррективы в собственную позицию. Поэтому **переговорщик из него неважный – негибкий, упёртый, стремящийся подавить оппонента**. Соответственно, подобная манера напрямую ведёт к полному разрыву отношений, к конфронтации.

Особенности построения коммуникации

Грубой коммуникативной ошибкой в отношении параноика будет попытка его переубедить. Это не означает рекомендацию занимать пораженче-

скую позицию. Нет. Просто имейте в виду, что как бы вы ни старались, как бы ни были красноречивы и доказательны в речах, обращенных к параноику, он, скорее всего, не воспримет их, останется при своём мнении, и вы даром потратите силы.

Как же быть? Если идея, которой предан параноик, цель, которой он беззаветно служит, вас напрямую не затрагивают – оставьте его в покое. Пусть себе работает, стремится, достигает. Не спорьте с ним ради самого спора – дешевле обойдётся.

Если же он оказался прямо на вашем пути – что вынуждает вас либо бороться, либо сдаться – боритесь. Только не с ним непосредственно. Выходите на вышестоящий уровень (с надеждой, что там нет его единомышленников, или что там нет параноиков, а с истероидами, эпилептоидами и т.д. справиться в этом плане значительно легче). Отнимайте у него ресурсную базу. Апеллируйте к общественности, вербуйте сторонников. Вовсю эксплуатируйте собственную паранояльность.

А если её в вас мало – некоторые считают за благо сдаться и устроиться к нему в кильватер (НЕ рекомендация – перечисление вариантов). И благодаря фламану (параноик – локомотив-ледокол) далеко продвигаются в своих социальных достижениях.

Тем более – параноик **сниходителен к бывшим оппонентам**. Когда они приходят к нему с повинной, параноик воспринимает это как само собой разумеющееся. Конечно, ведь он-то никогда и не сомневался в своей правоте, деля мир на единомышленников (т.е. праведников) и инакомыслящих (т.е. заблудших). Поэтому для него переход из стаи заблудших в стан праведников – событие естественное и желанное.

Это свойство коренным образом отличает параноика от эпилептоида. У эпилептоида нет символа веры, и ему безразлично, во что верят другие. Главное – из какой они «стаи». С его точки зрения, попытка некой особи перейти из своей стаи в чужую – признак слабости, поражения. А слабых, тем более чужаков, надо наказывать, и пребольно. Что эпилептоид активно и осуществляет.

Так кто же строил железную дорогу?

Насыпь, вероятно, делал какой-нибудь Силантий, рельсы укладывали Дормидонт с Прокопием, шпалы прибивали к полотну Захар с Никитой... Герасим пилил осины... Прокоп вёл подкоп...

А железную дорогу строил всё-таки граф Пётр Андреевич Клейнмихель!

Так же как космические корабли запускал в своё время Сергей Павлович Королёв!



НИЧЕГО...

КРОМЕ ТОРГОВЛИ!

<http://nordfx.com/>

Физические упражнения – развлечение или инструмент?

А не задумывались ли вы, господа трейдеры о своем, не столь уж отдаленном, светлом будущем? Том самом, когда после многомесячных бдений за компом, после редких побед и гораздо более частых разочарований, после всего этого тяжкого труда, вы, наконец, сможете сказать: «Да. Я это сделал. Я стал трейдером». Так вот в этот самый момент хорошо бы подойти к зеркалу и увидеть: мешки под глазами, дряблые мышцы, серая кожа, потемневшие от курева и кофе зубы... Мдааа... в таком виде, и на Багамы?

Конечно, как писал классик: «Не перевелись еще лыцари на Руси» и (добавлю) в сопредельных государствах. Есть трейдеры, которые активно занимаются спортом, не курят и даже не пьют. Верной дорогой идете, товарищи!

А всех остальных (коих большинство) мы приглашаем встать на правильный путь. Путь здорового образа жизни. Чтобы в будущем, глядя на себя в зеркало, не пришлось задаваться вопросом: «Ну, и ради чего все это?»

И сегодня мы открываем новую рубрику, вести которую будет **Дмитрий Заянчковский**.

Д-р Кеннет Купер, известный как автор «Аэробики», рассказывает об одном человеке, у которого часто случались недомогания, диагностированные врачами как сердечные приступы. Он пришел в такое уныние, что решил покончить с собой. Но захотел проделать это так, чтобы никто не догадался, что это самоубийство.

Однажды вечером он поцеловал на прощание жену и детей и вышел. Оказавшись на улице, он пустился бежать и бежал так быстро и так энергично, как только мог, пока не упал от изнеможения. Для человека, перенесшего несколько сердечных приступов, это, несомненно, было бы верным средством. Но, к его великому изумлению, он не умер. И он поплелся домой.

На следующий вечер он повторил попытку. И снова выжил.

К концу первой недели он заметил, что стал бегать быстрее и дальше. Через четыре недели ему удалось пробегать в течение тридцати минут и возвратиться домой быстрым шагом. А к концу шестой недели он стал таким крепким и энергичным, что решил продолжать жить.

Недомогания, которыми страдал этот молодой человек, принятые за сердечные приступы, на самом деле таковыми не были. Но даже обладая совершенно здоровым сердцем, он проделывал чрезвычайно опасный эксперимент, который никому не следует повторять. Для любого человека, не привыкшего к физическим нагрузкам, внезапный переход к усиленным тренировкам небезопасен. Но вот в чем дело. Физические упражнения – в данном случае бег – излечили его депрессию, и это главное.



Врачи говорят, что еще не совсем ясно, почему это происходит, хотя тот факт, что физические упражнения действительно снимают депрессию, подтверждается снова и снова.

Люди, которых на протяжении всей жизни мучила мигрень, утверждают, что через неделю физических занятий у них прекратились головные боли. А одно исследование показало, что энергичная пятнадцатиминутная прогулка снимает нервно-мышечное напряжение более эффективно, чем 400 миллиграммов транквилизатора. Иными словами, физические упражнения помогают расслабляться. И, бесспорно, производят благоприятные изменения в мозгу.

Поэтому надевайте свои самые удобные туфли для ходьбы и отправляйтесь на прогулку. Ибо если вы не в форме – вы в беде!

Рассказывают, что Никколо Паганини, великий композитор и скрипач девятнадцатого столетия, завещал свою скрипку городу, в котором он родился. Но с одним условием: никто не должен был играть на этом замечательном инструменте.

Скрипку под стеклом выставили в зале городского музея. Прошло много лет, и условие Паганини было забыто. В этот город приехал с концертом некий известный скрипач и захотел испробовать знаменитый инструмент. Ему позволили. Но когда скрипку извлекли на свет из-под стеклянного колпака, она распалась на части. Древесные жучки изъели ее, ибо она долго пролежала без употребления.

Скрипка создана для того, чтобы на ней играли. Так же и мышцы нашего тела – пассивность может привести к непоправимым последствиям.

Дети обычно не испытывают недостатка в движении. С самого рождения они только и делают, что двигаются. Физические упражнения они проделывают совершенно естественно. Это не обязанность, которую надо выполнять. Это не средство поддержания физической формы. Для детей это забава, развлечение!

Дети плещутся в прудах или озерах, речках или

бассейнах. Для них это и отличное развлечение, и восстановление сил. Им не надо думать об увеличении еженедельной нормы – они просто плавают. Подростки, которые живут на берегу моря, плавают не ради того, чтобы исполнить заветную мечту своих родителей. Они бегут искупаться при каждом удобном случае. Это жизнь! И этим все сказано.

Когда зимой ребята отправляются в горы, чтобы покататься на лыжах, то это, по-видимому, не подготовка к Олимпийским играм. Это образ жизни! И они могли бы кататься еще и еще, только бы круглый год побольше снега лежало на склонах гор.

Но не все подростки живут вблизи моря или гор. Поэтому они приспосабливаются к своим условиям, а эти условия всегда конкретны. И вот от побережья до побережья протянулась одна очень конкретная дорожка. По ней несутся на скейтбордах подростки. Может быть, этот спорт и опасен, однако, по статистике, он намного безопаснее катания на велосипеде или купания в ванне!

Опасно это или нет, но дети поддерживают отличную спортивную форму и находят, что это сплошное удовольствие. И очень грустно, когда однажды все изменяется. Где-то на пути к зрелости многие перестают относиться к движению как к развлечению, и оно превращается в инструмент. А инструмент убирают в чехол, чтобы все реже и реже извлекать его на свет и протирать пыль.

И за это приходится расплачиваться!

Простите, что я опять заговорил об образе жизни. Но известно ли вам, что все пять главных причин смерти среди мужчин в возрасте от 35 до 54 лет в развитых странах непосредственно связаны с образом жизни? Вот они.

На первом месте стоят сердечные заболевания, которые, как известно, могут быть предотвращены или, по крайней мере, отсрочены соответствующими упражнениями, правильной диетой, наблюдением за своим весом и отказом от курения.

Затем неожиданно приходит рак легких, который в большинстве случаев напрямую зависит от курения.

Третья причина смерти – аварии на дорогах. И очень часто они происходят из-за алкогольного опьянения.

Четвертая причина – цирроз печени. И снова алкоголь – подозреваемый номер один.

Пятой причиной смерти являются инсульты, вызываемые, в большинстве случаев, высоким кровяным давлением. А высокое кровяное давление, как правило, бывает от переедания и лишнего веса.

А теперь зададимся вопросом, какие из этих главных причин смертности – от Бога, а какие – по вине самого человека? Апостол Павел дал нам хороший совет, когда сказал: «Итак, едите ли, пьете ли, или (иное) что делаете, все делайте в славу Божию» (1 Кор. 10:31).

Вместо этого многие приносят свои тела и свои жизни в жертву легкомыслию. Футбол, к примеру, – превосходное упражнение для тех, кто принимает участие в игре. Но от него мало пользы тем, кто



просто смотрит, да еще и что-нибудь жует при этом! Мы живем по привычке, редко задумываясь о своем здоровье, пока нас не настигнет какая-нибудь напасть. И тут оказывается, что уже слишком поздно что-нибудь изменить.

Знаете ли вы, что первым симптомом сердечного заболевания часто бывает внезапная смерть? Разве в этом случае можно что-то сделать? Болезнь сердца иногда развивается в течение двадцати лет. Но для того, чтобы покончить с нами, ей достаточно нескольких секунд. Надо было что-то предпринимать раньше, в течение всех этих двадцати лет! Стресс, несомненно, является одним из факторов, способствующих развитию сердечных заболеваний. Но физические упражнения дают возможность взять стресс под контроль.

Д-р Ганс Селье, мировой авторитет в области исследования стресса, продемонстрировал эксперимент с двумя группами мышей. Одна группа в течение месяца содержалась в клетке, где не было никаких условий для движения. Затем их подвергли ряду неприятных испытаний: электрические импульсы, необычный шум и мигающий свет. Мыши не смогли этого вынести. Все они за короткое время умерли.

Другую группу мышей заставляли бегать в клетке по несколько часов в день. Когда их поместили в такие же неблагоприятные условия, это не произвело на них никакого впечатления. Они играли, бегали по вращающемуся колесу, хорошо ели, спали и продолжали жить без каких-либо признаков неудовольствия. Разве это не говорит нам о том, как важны для нас физические упражнения, если мы хотим справляться с ежедневным стрессом? И если мы не можем относиться к упражнениям как к развлечению, то надо использовать их хотя бы как инструмент!

Какие именно упражнения? Это важный вопрос.

В последние годы большую популярность приобрел **бег трусцой**. Миллионы людей бегают трусцой. Многие занимаются обычным бегом – это по преимуществу спортсмены. Но бег – слишком радикаль-

ное средство для большинства. Имеются данные, что бег трусцой не так уж безопасен, как думали раньше. Не следует за него приниматься, не посоветовавшись с врачом. Но даже в этом случае могут остаться некоторые сомнения.

К сожалению, известны случаи, когда люди умирали от сердечного приступа во время бега трусцой. Защитники этого вида спорта, естественно, возражают, что люди умирают и за другими занятиями, например, во сне. Однако же мы не отказываемся из-за этого спать? Аргумент выглядит вполне убедительно. И все же, зачем рисковать? Всегда существует вероятность того, что состояние вашего сердца не совсем ясно вашему врачу и что начавшееся сердечное заболевание просто не проявляет себя ни при каких обследованиях. И повторяю вновь – всегда существует опасность, когда попытку справиться с высокими нагрузками предпринимает человек, который не привык к этому.

Мой собственный опыт занятий бегом оказался удачным. В своей книге «Папа, ты собираешься умереть?» я рассказал о том, как начал заниматься этим видом спорта после напугавшего меня сердечного кризиса. Я бегал в течение многих лет, но теперь предпочитаю ходьбу, и хожу по несколько миль в день. А недавно добавил к этому теннис! Но мои слова о необходимости соблюдать осторожность остаются в силе.

Еще несколько слов о ходьбе. Может быть, ходьба как средство получения необходимой физической нагрузки займет чуть больше времени, но лучшего упражнения, чем ходьба, не существует. Этому виду спорта нет никаких противопоказаний. Д-р Кеннет Купер, несомненный знаток в этой области, считает, что ходьба безопасна даже для человека с недиагностированным сердечным заболеванием.

Ходьба заставляет вас набирать в легкие больше кислорода. Она приятна, ибо не требует никакого

снаряжения. Вы получаете от ходьбы удовольствие.

Говоря о ходьбе, нельзя не упомянуть еще об одной положительной особенности. В венах ног имеется ряд клапанов, которые во время ходьбы то открываются, то закрываются. При каждом шаге мышцы сокращаются, и кровь устремляется вверх, по направлению к сердцу. В промежутке между шагами клапаны закрываются. Таким образом, мышцы ног заставляют кровь циркулировать, принимая на себя часть нагрузки сердца. Ваши ноги работают как своеобразный второй насос!

Надеюсь, вы понимаете, что ходьба значительно улучшает кровообращение. Но меня интересует, понимаете ли вы, насколько это важно. Многие люди являются инвалидами только потому, что их кровь не циркулирует свободно. Процессы, необходимые для жизни и здоровья, не происходят. Физические упражнения, способствуя кровообращению, поправили бы дело. Но многие отказываются упражняться – и это приводит их к неминуемой смерти.

Циркулирующая кровь, как вы знаете, должна доставить кислород и питательные вещества к каждой клетке организма. Все, что замедляет движение крови, ухудшает здоровье. Когда слабеет кровообращение, снижается энергетический заряд организма. Иначе говоря, наше здоровье, наше самочувствие, энергия и выносливость зависят от состояния системы кровообращения. Вот почему физические упражнения – это лучший способ поддержания нормальной работы системы кровообращения.

Ходьба полезна и для сердца. Она улучшает кровообращение и доставляет клеткам больше кислорода. Она наделяет вас энергией, снимает напряжение, улучшает сон, замедляет старение. Без всяких пилюль. Без всякого дорогостоящего снаряжения. Нужны лишь ноги да желание начать.

Разумеется, ходьба – не единственное хорошее упражнение. Плавание не менее эффективно. Так-

же катание на велосипеде, зимние виды спорта, водные. Видов спорта великое множество, надо только захотеть. Даже пение во время работы обеспечивает дополнительное поступление кислорода. А кислород – это эликсир жизни.

Надеюсь, что вы выберете тот вид упражнений, который доставит вам большую радость. Если можете, превратите упражнения в развлечение и отдых. Ну, а если не можете, то относитесь к ним как к средству – и тем не менее занимайтесь!

Возможно, кто-то, прочитав эти строки, проживет на несколько лет больше. Этим человеком можете быть и вы!

Джордж Вандеман





КОНТАКТЫ

masterforex@bk.ru

Вячеслав Васильевич

MFadmin@bk.ru
тех. поддержка

www.masterforex-v.org

