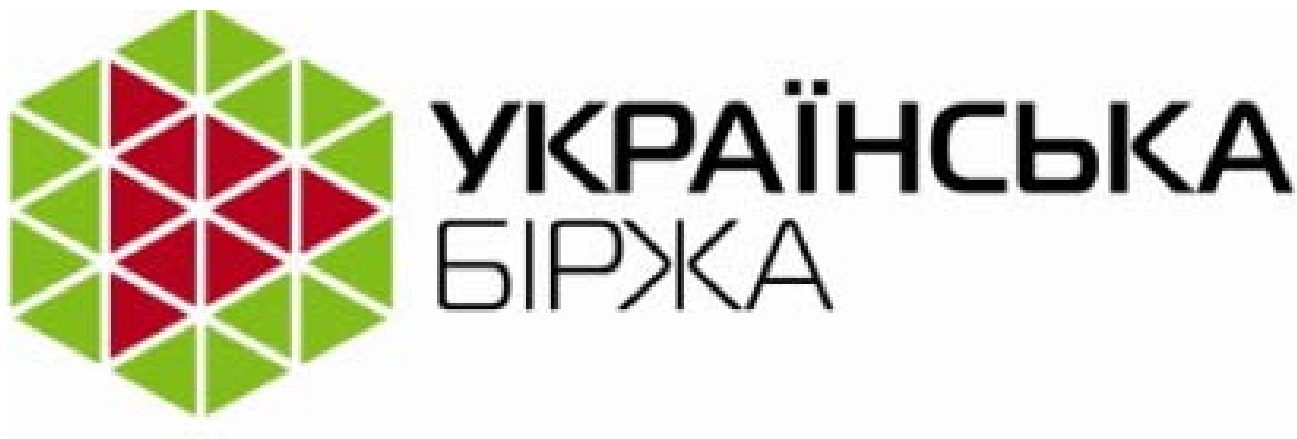




**«Торговля акциями: хобби или  
профессия? Первые шаги в  
мир инвестиций»**

# Программа

---

## **Фондовый рынок Украины:**

Что такое инвестиции.

Какие инструменты доступны.

Структура и основные участники рынка.

Что такое интернет-трейдинг и его возможности.

## **Основные стратегии биржевой торговли:**

Инвестирование.

Активный трейдинг.

## **Секреты успеха:**

Дисциплина.

Управление рисками.

## **Аналитика и анализ:**

Аналитика – как не утонуть в потоке новостей.

Виды анализа и их использование.

Технический анализ – наглядный помощник в принятии решений.

## **Как начать торговать:**

Первые шаги.

Полезные ресурсы.

# Что дает инвестирование?

---

Знаете ли вы что...

1\$ инвестированный под 20% за 75 лет превратится в 1 млн долларов

Если вы будете инвестировать всего 1 доллар каждый день под 20%, то за 66 лет он превратится в 1 млрд \$

*1000\$ инвестированная под 30% годовых*

*За 10 лет превращаются в 13,7 тыс \$*

*За 20 лет превращаются в 190 тыс \$*

*за 30 лет превращается в 2,6 млн \$*

*За 40 лет превращается в 36 млн \$*

*За 50 лет превращается в 495 млн \$*

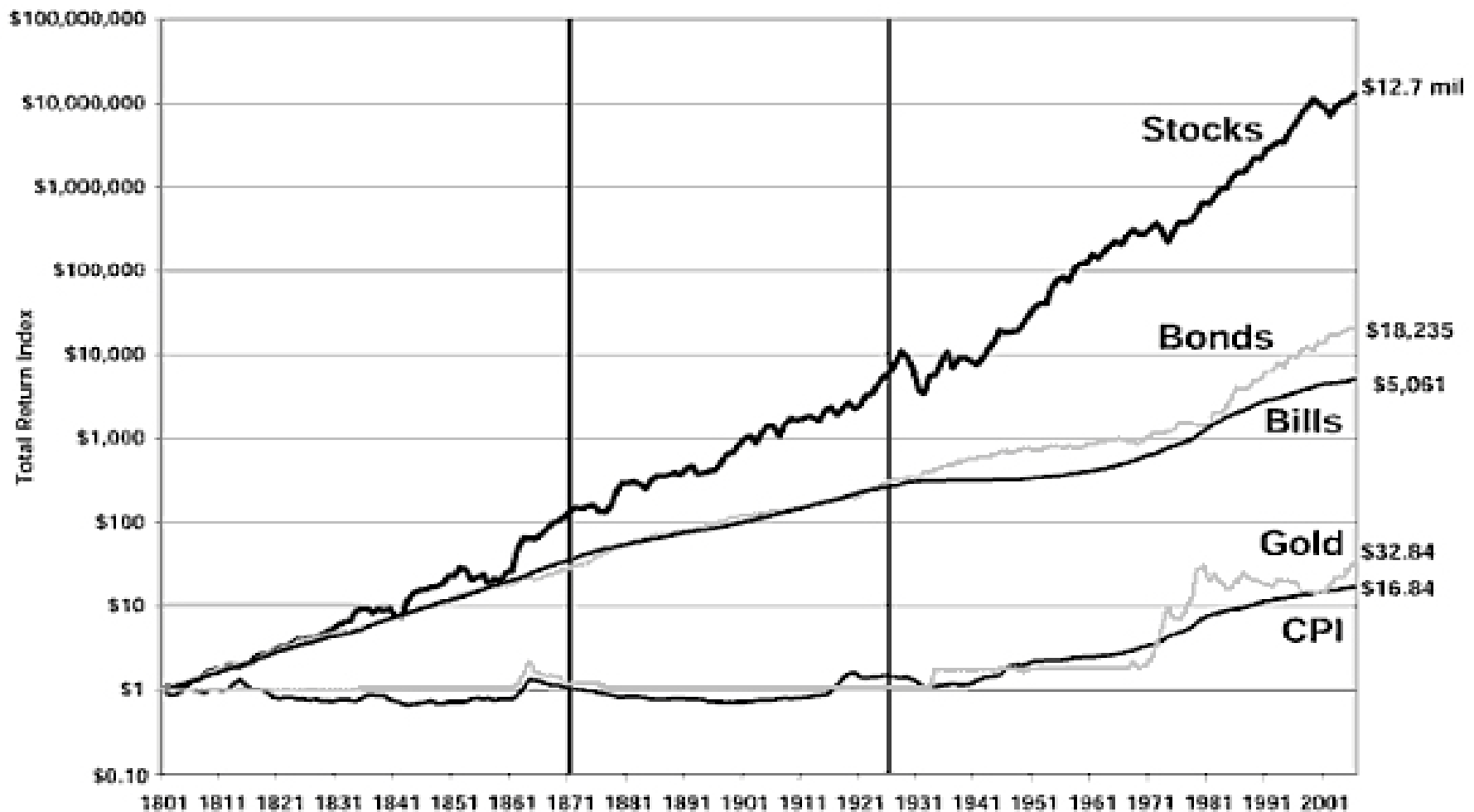
*За 60 лет превращаются в 6,9 млрд \$*

*Сила сложных процентов заставляет ничтожную сумму вложенную с толком каждый день превращаться в огромный капитал.*

*Недаром сам Эйнштейн сказал: «Самым выдающимся открытием человека являются сложные проценты».*

# Почему инвестировать нужно в акции?

Total Nominal Return Indexes, 1802 through December 2006



# Стратегии биржевой торговли

---

## Инвестирование (консервативная стратегия)

Формирование инвестиционного портфеля на срок от 3 лет в расчете на рост стоимости активов, входящих в состав портфеля

## Трейдинг (активная стратегия)

Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг в расчете на получение дохода от курсовых разниц. Срок удержания позиции – от нескольких часов до нескольких месяцев.

# Инвестирование

---

- Портфель формируется на срок от 3 лет
- Работает только на растущем рынке
- Минимальная вовлеченность

Игра на понижение для инвестора невозможна. Главное условие – рост котировок выбранных активов.

# Трейдинг

---

- Позиция удерживается от часа до месяца
- Направление движения цен не имеет значения
- Высокая вовлеченность

Треjder может зарабатывать как на росте, так и на падении цен. Главное условие – направленное движение рынка.

---

# Выбор стратегии

---

- Инвестиционные горизонты

*Главный ограничитель для инвестора. Горизонты менее 3 лет делают инвестирование невозможным.*

- Наличие свободного времени

*Для трейдинга – 1 час в день после закрытия торгов для принятия торговых решений + 30 минут в день после открытия торгов для исполнения торговых решений*

- Рискоустойчивость

*Способность спокойно и без эмоций наблюдать за изменениями биржевых цен.*

---

# Быки. Как заработать на растущем рынке

Игра на повышении – покупка акций в расчете на то, что они вырастут.

Трейдеров, зарабатывающих на росте цен, называют «**быками**», а растущий рынок «**бычим**».



$$(31-20)/20 \approx 55\%$$

# Медведи. Как заработать на падающем рынке

**Игра на понижении** – продажа чужих акций (взятых в долг у брокера) в расчете на то, что они упадут в цене. Трейдеров, зарабатывающих на понижении называют «**медведями**». Падающий рынок – «**медвежий**».



$$(32,5-29)/32,5 \approx 10\%$$

# Методы принятия решений

---

- **Фундаментальный анализ**

*Оценивает внутреннюю (справедливую) стоимость акций компании на основании данных о ее текущем финансовом положении.*

- **Новостной анализ**

*Изучает влияние новостей на динамику котировок отдельных бумаг и рынка в целом.*

- **Технический анализ**

*Изучает закономерности графика цены выбранной бумаги и позволяет делать прогнозы ее будущей стоимости.*

---

# Соотношение методов для разных стратегий

|          | Фундаментальный анализ                                           | Новостной анализ                                     | Технический анализ                                                 |
|----------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Инвестор | <b>90%</b><br>Выбор бумаг, формирование и пересмотр портфеля     | <b>5%</b><br>Учет значимых новостей при выборе бумаг | <b>5%</b><br>Выбор точки входа / выхода                            |
| Треjder  | <b>10%</b><br>Выбор бумаг с учетом фундаментальных характеристик | <b>30%</b><br>Учет значимых новостей и статистики    | <b>60%</b><br>Построение и реализация технической торговой системы |

# Техническая торговля

- Цены учитывают все
- Движение цен подчинено тенденциям
- История повторяется

# Доступные данные

---

- Цены сделок
- Объемы сделок
- стакан

# Технический анализ

---

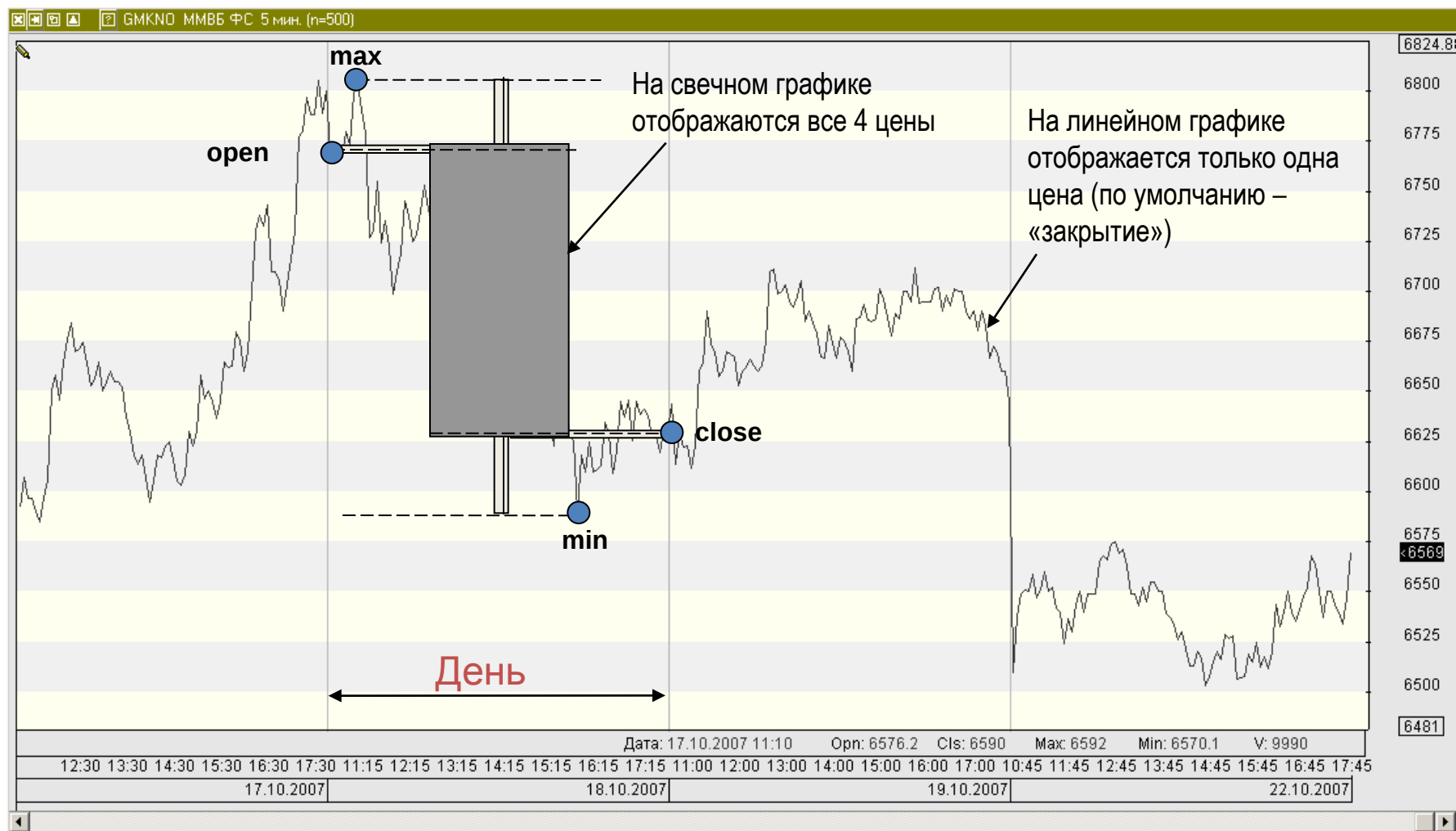
Графический ТА:

- Уровни поддержки и сопротивления
- Линии поддержки и сопротивления, трендовый канал
- Модели продолжения и модели разворота

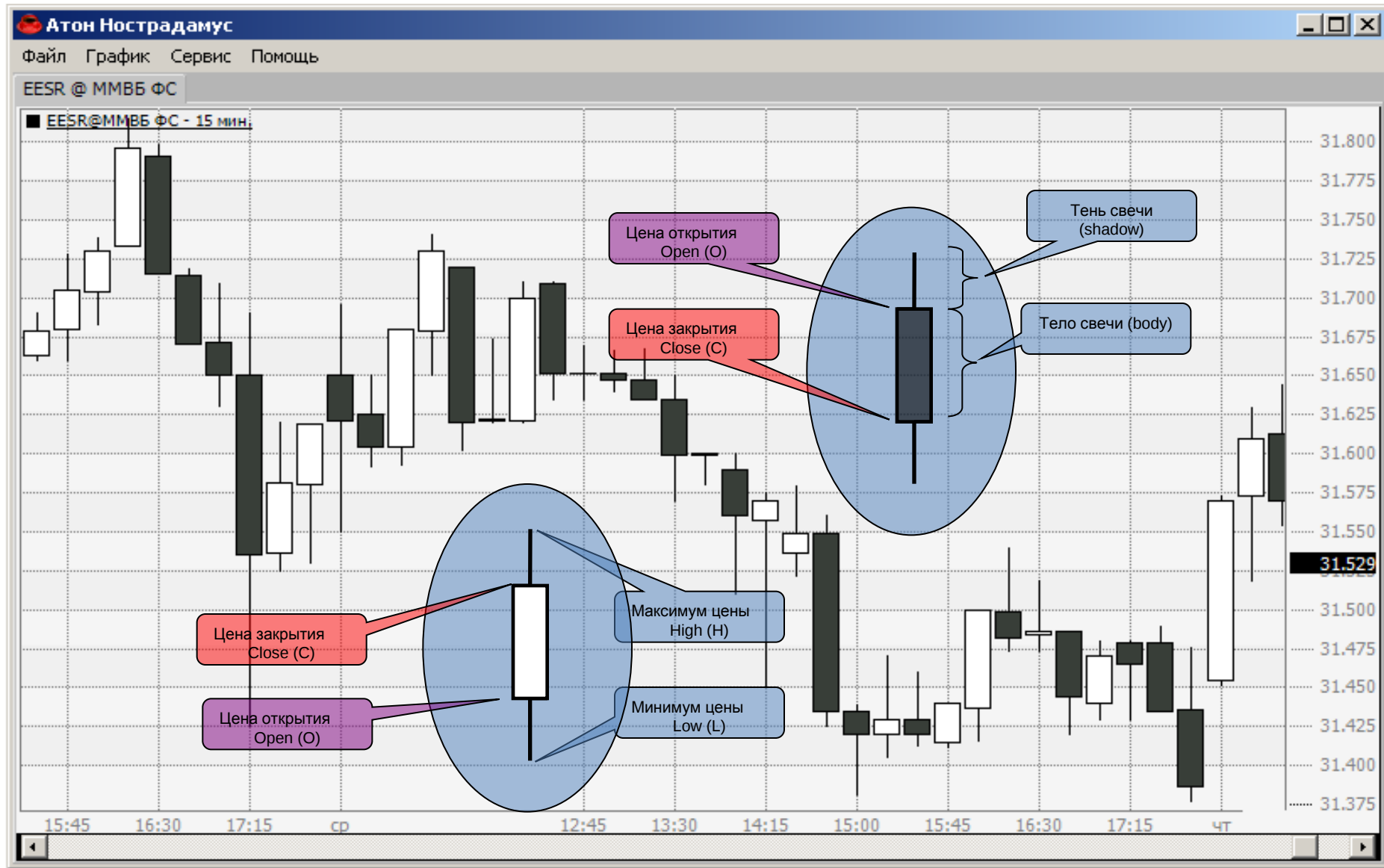
Индикаторный ТА:

- Индикаторы тренда
- Осцилляторы

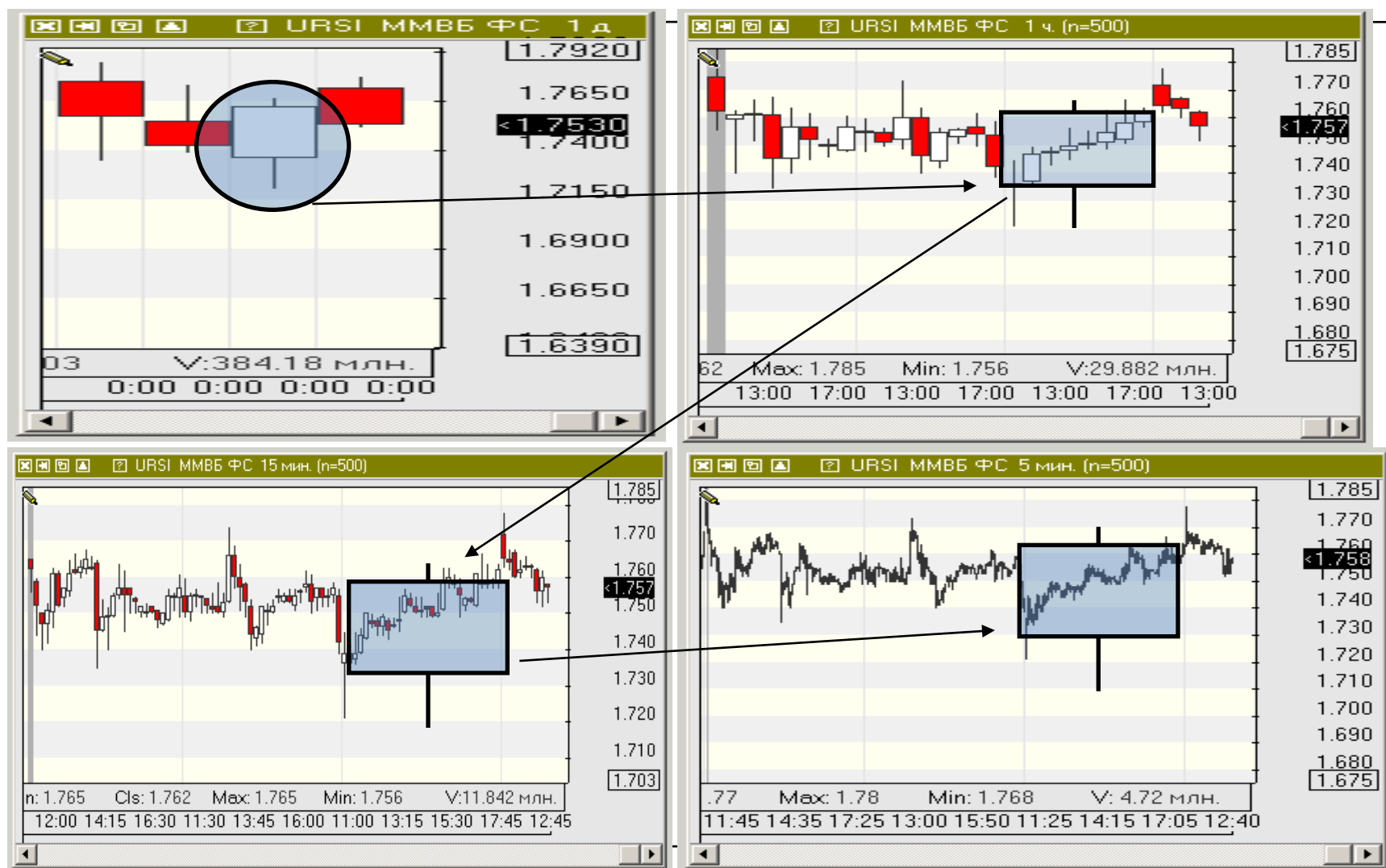
# Построение графиков разных типов



# Японские свечи



# Тайм-фрейм



# Уровни поддержки и сопротивления. Торговля в диапазоне

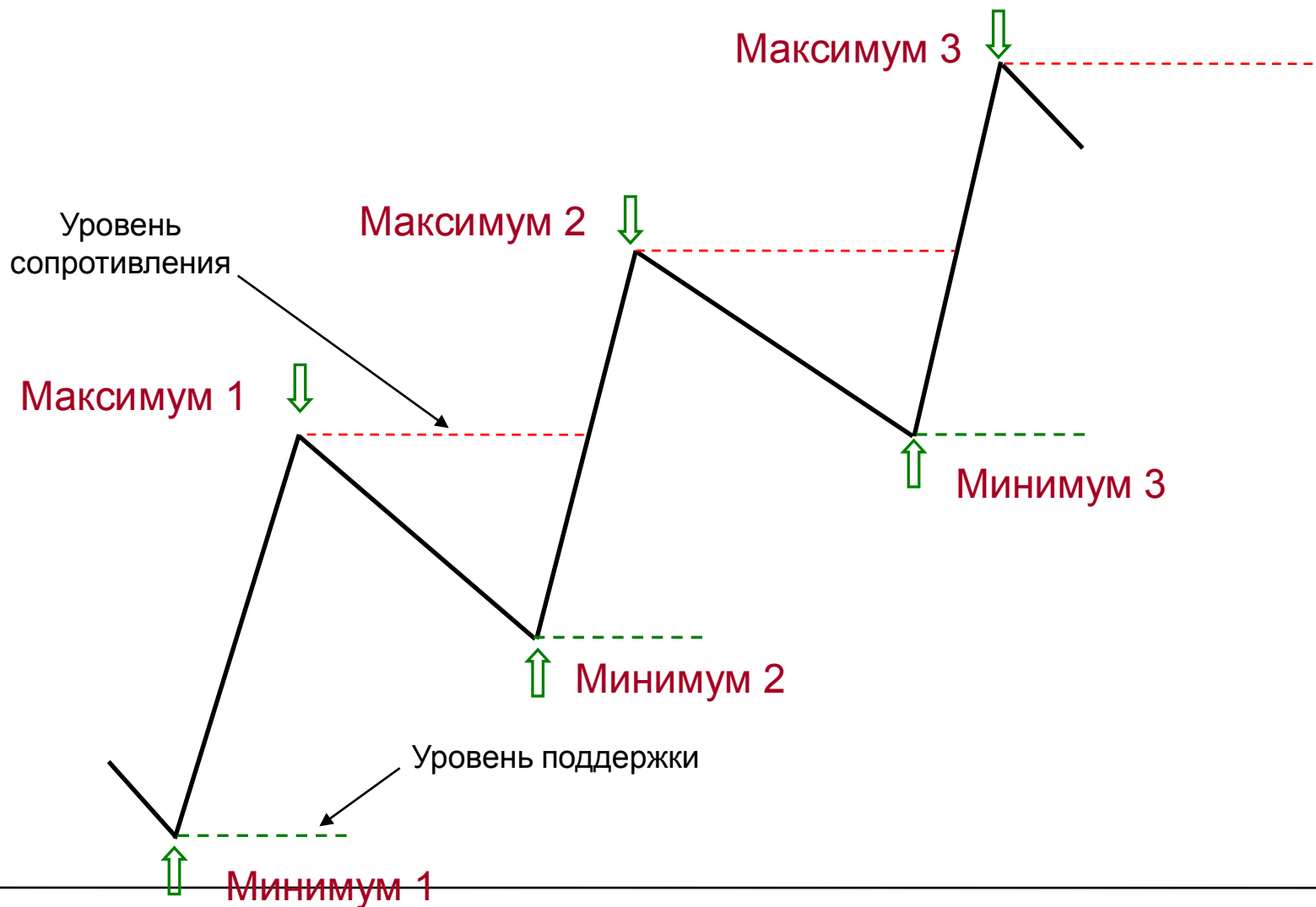


## Правила определения тренда:

- Восходящий тренд – каждый последний максимум и минимум выше предыдущего.
- Нисходящий тренд – каждый последний максимум и минимум ниже предыдущего.

Чередование высоких и низких экстремумов может служить только дополнительным, а не основным сигналом неустойчивости и разворота тренда.

# Восходящий тренд (идеальная модель)



# Канал (трендовый коридор)

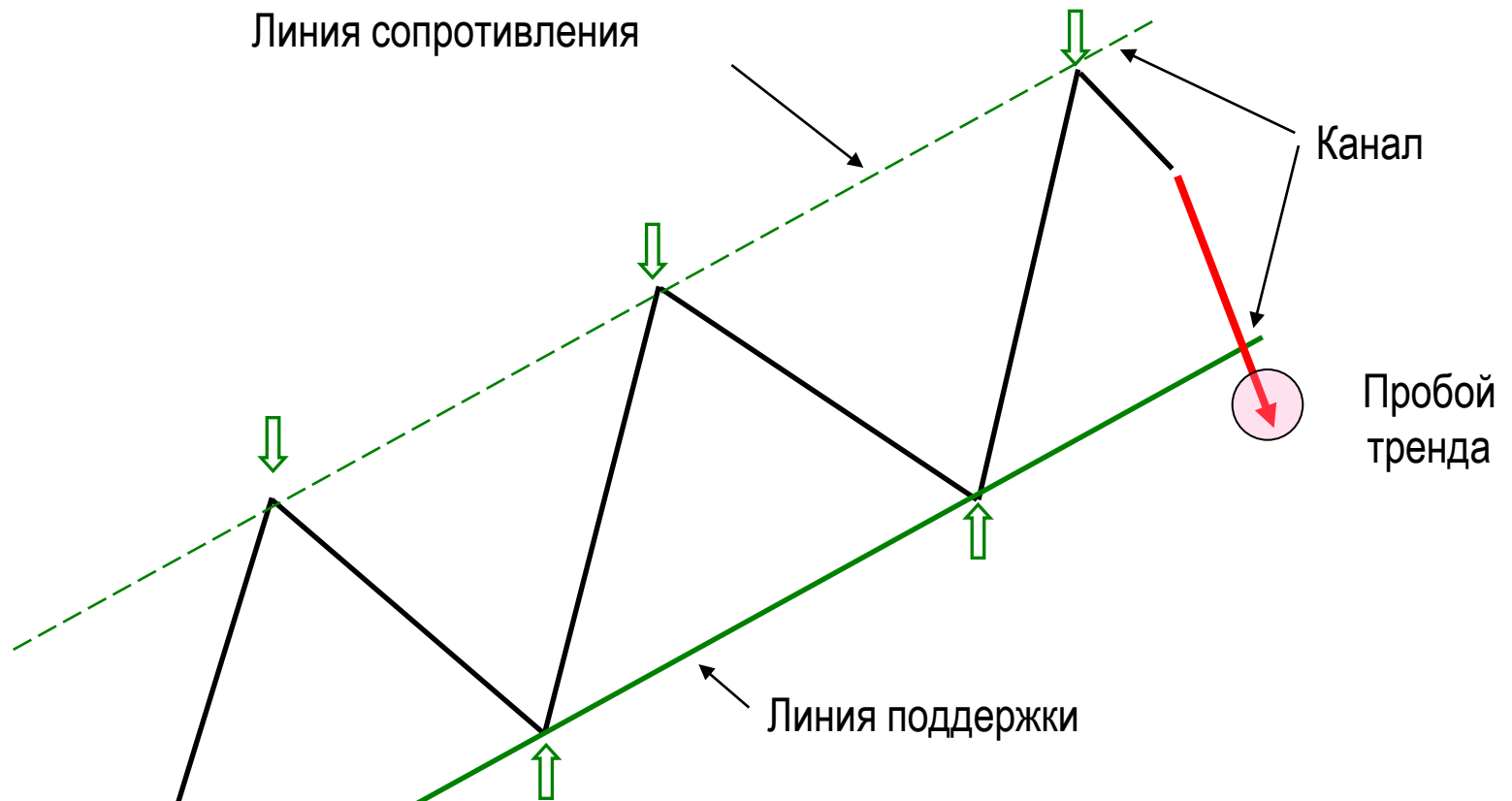
---

**Канал – параллельные линии поддержки и сопротивления тренда, построенные по экстремальным значениям ценового графика.**

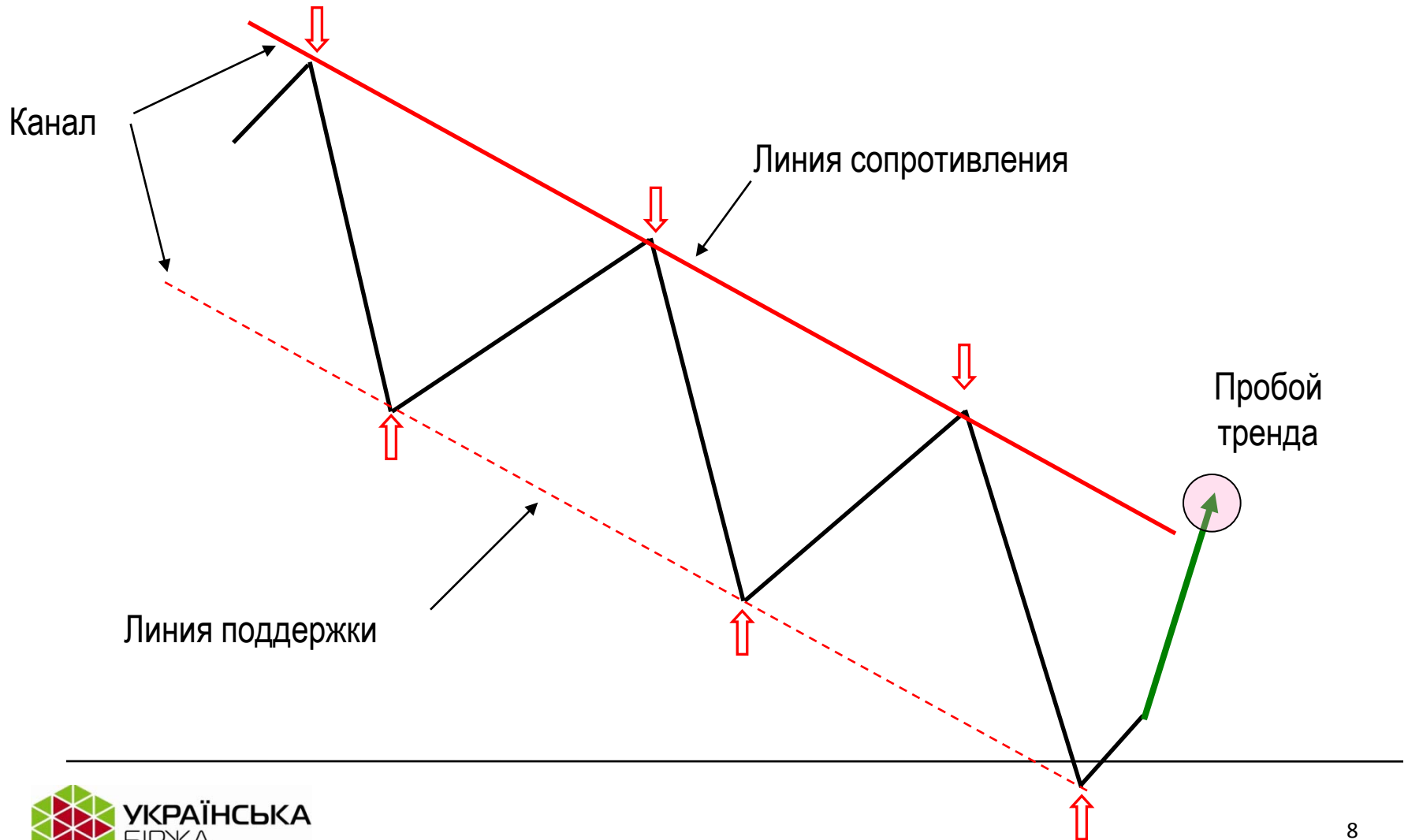
**На восходящем тренде** строится линия поддержки по соседним минимумам и переносится в единственный максимум.

**На нисходящем тренде** строится линия сопротивления по соседним максимумам и переносится в единственный минимум.

# Канал (идеальная модель)



# Канал (идеальная модель)



# SVGZ Стахановский вагоностроительный завод



# Полтавський ГОК



# Как определить продолжение тренда?

---

## Основные сигналы:

- Подтверждение трендовых линий
- Модели продолжения графического анализа

## Дополнительные сигналы:

- Возрастание экстремумов
- Подтверждения основной тенденции объемами

# Основные модели продолжения

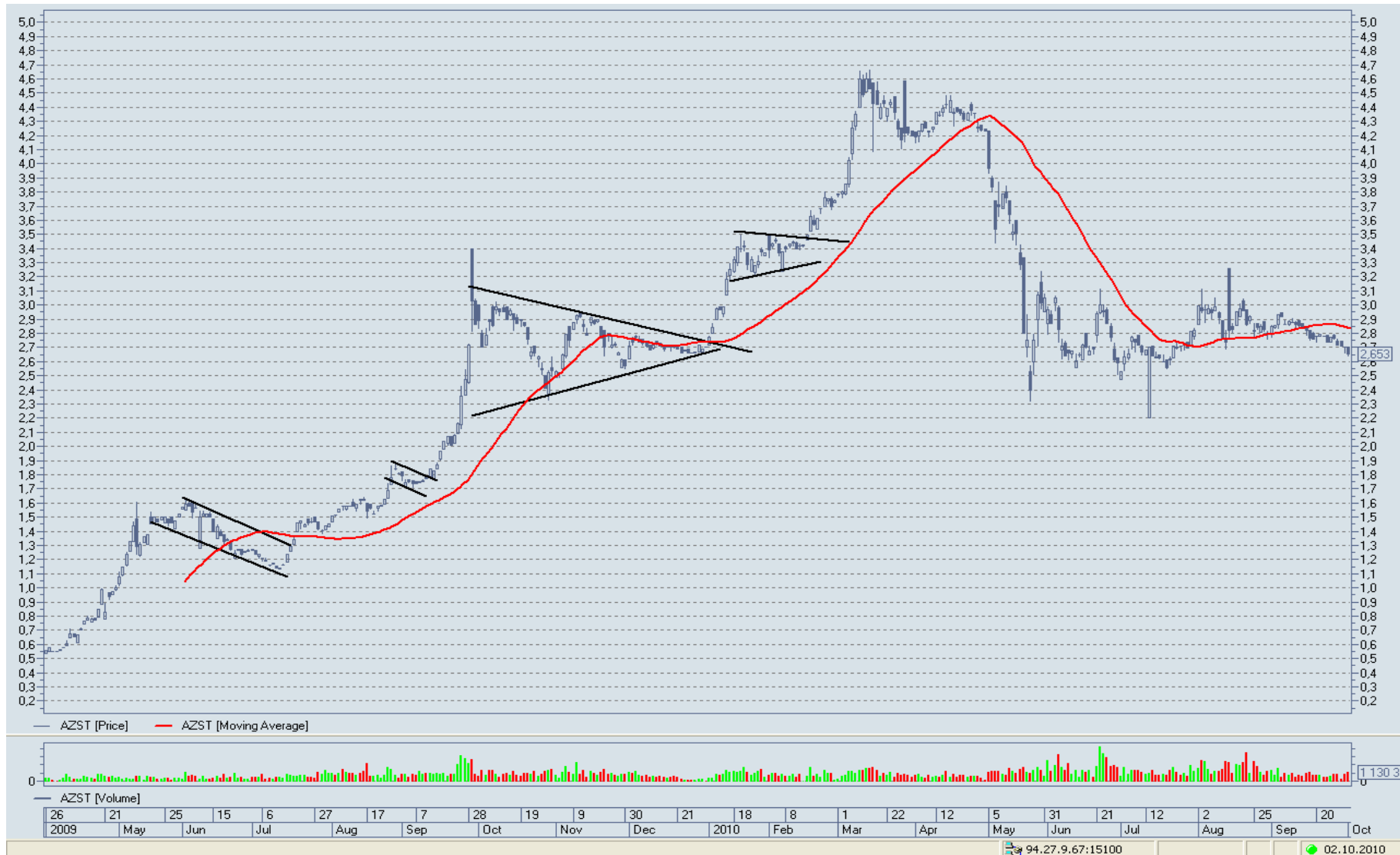
---

- Треугольник (вымпел, клин)
- Флаг

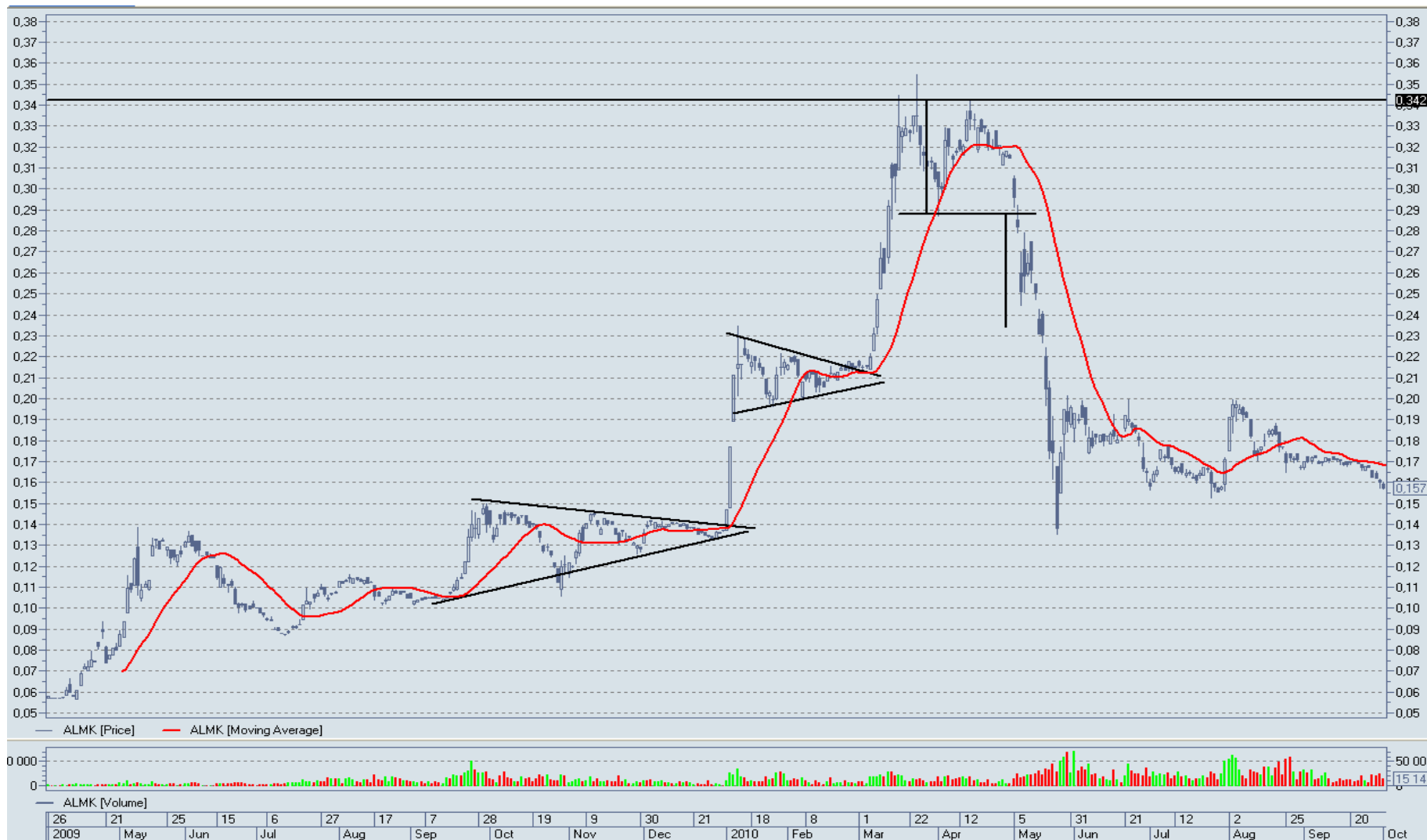
Важно помнить:

- Все фигуры продолжения тренда – это участки временной консолидации цен перед продолжением основного движения
- Фигуры продолжения возникают на графике из-за того, что на рынке существуют фазы ценовой коррекции

# Азовсталь. Модели продолжения



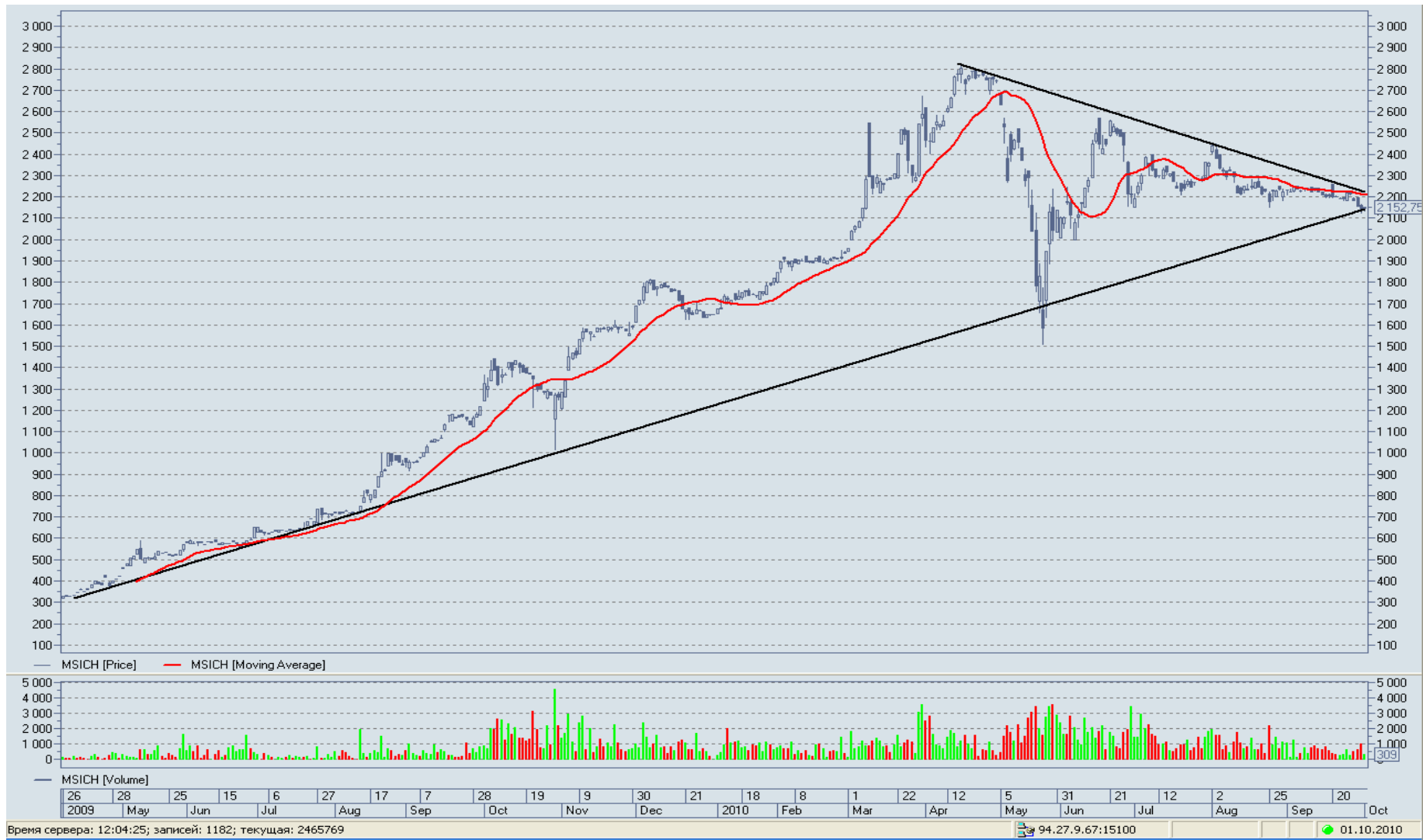
# Алчевский металлургический комбинат



# Укртелеком



# Мотор Сич



# Как определить окончание тренда?

---

## Основные сигналы:

- Пробой трендовых линий
- Разворотные модели графического анализа

## Дополнительные сигналы:

- Чередование высоких и низких экстремумов
- Противоречия ценового графика и объема

# Основные модели разворота

---

- Двойная вершина (двойное дно)
- Тройная вершина (тройное дно)
- Голова и плечи (перевернутая голова и плечи)

Важно помнить:

- Разворотные фигуры – движения цен, противоречащие действующей тенденции;
- Фигуры приобретают значение только после явно выраженного трендового движения
- Фигуры могут использоваться для улучшения цены закрытия или открытия противоположной позиции

# Индекс ММВБ Двойная вершина



# Газпром Тройная вершина



# Сбербанк Голова-Плечи



# Двойная вершина



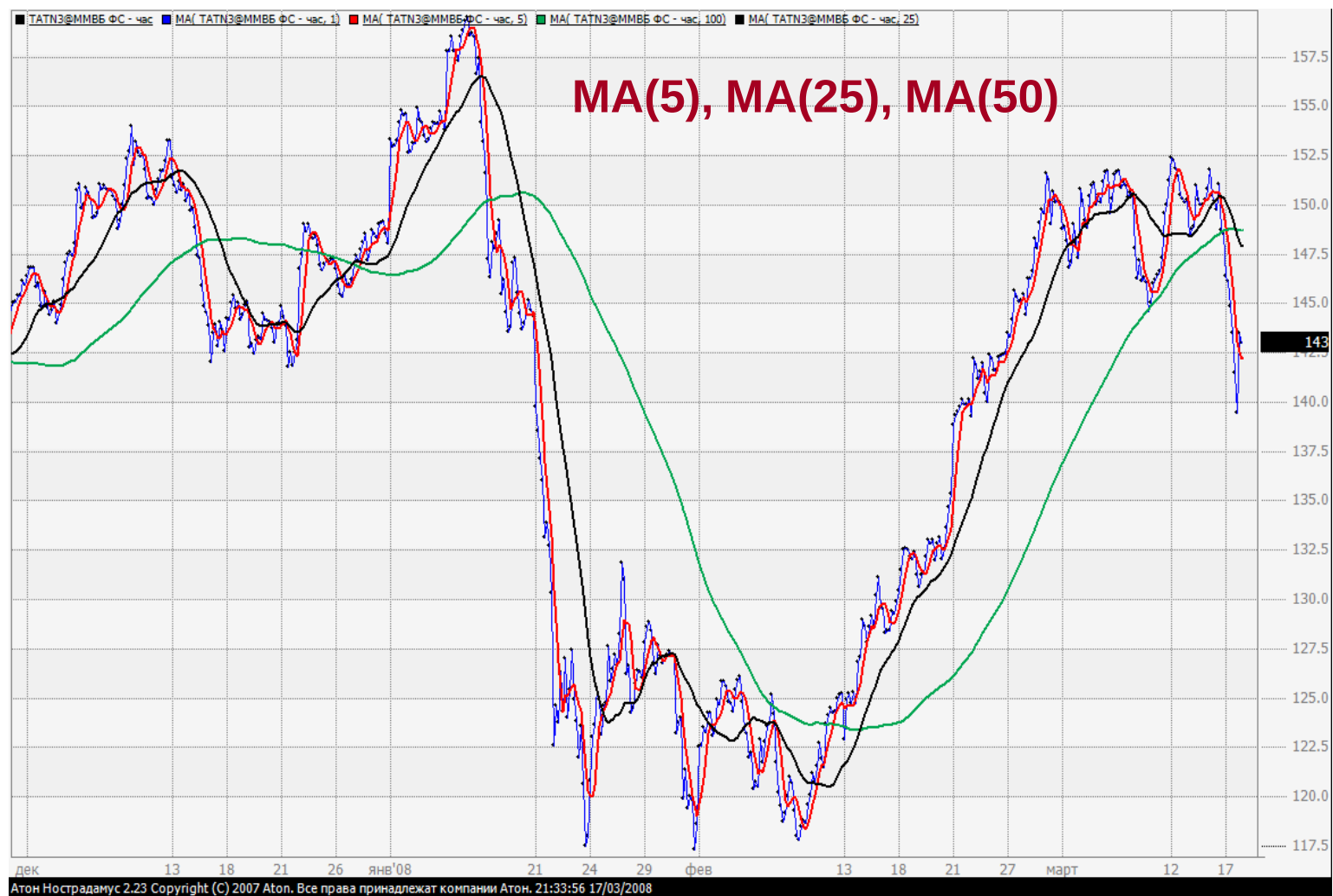
# Скользящая средняя



# Простая скользящая средняя (МА)



# МА: выбор периода построения



# Сигналы скользящих средних

---

- Пересечение ценового графика с МА
- Нахождение ценового графика выше или ниже МА
- Пересечение быстрой и медленной МА

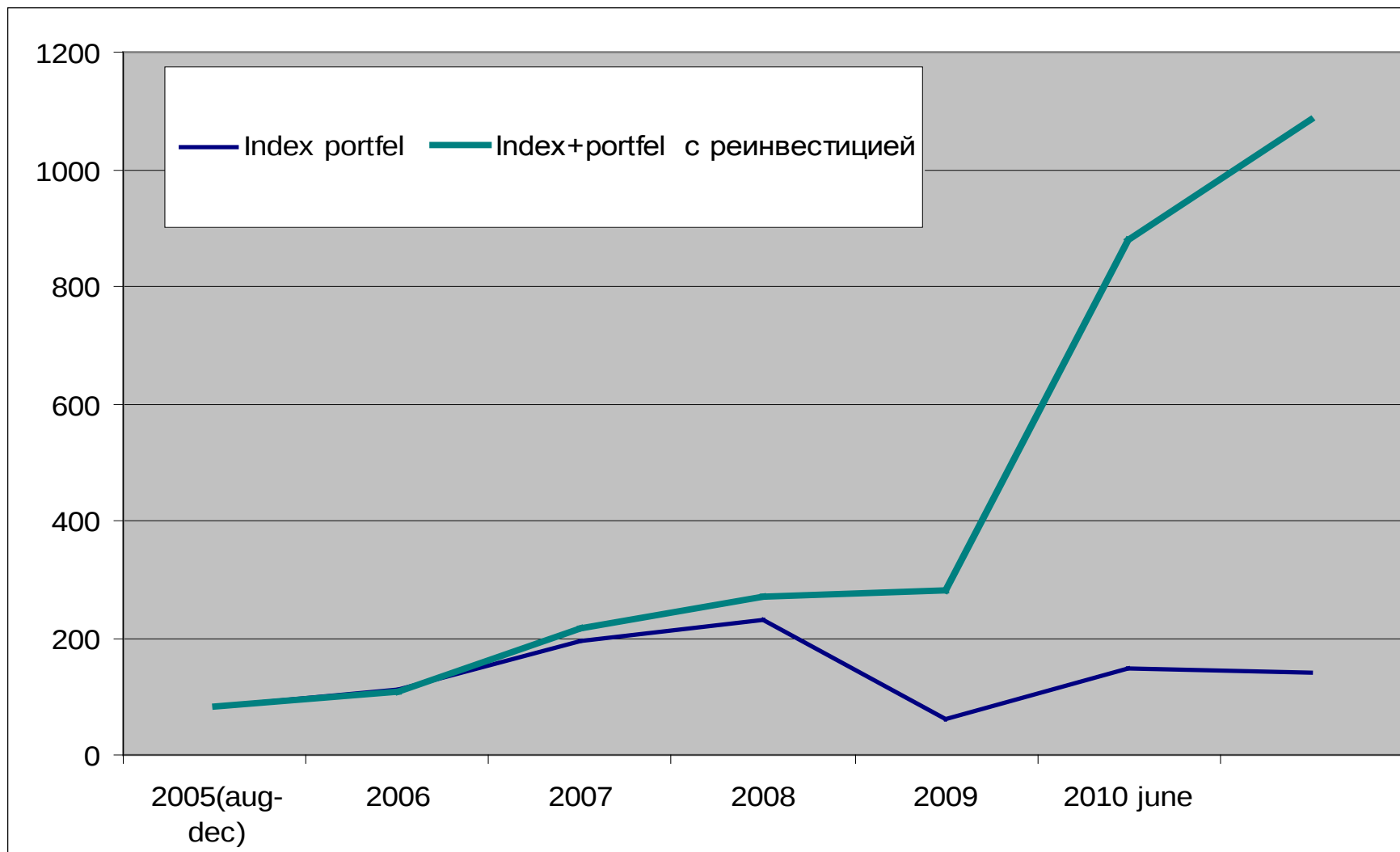
## Пример. Трендовая торговая система на Индексе РТС

---

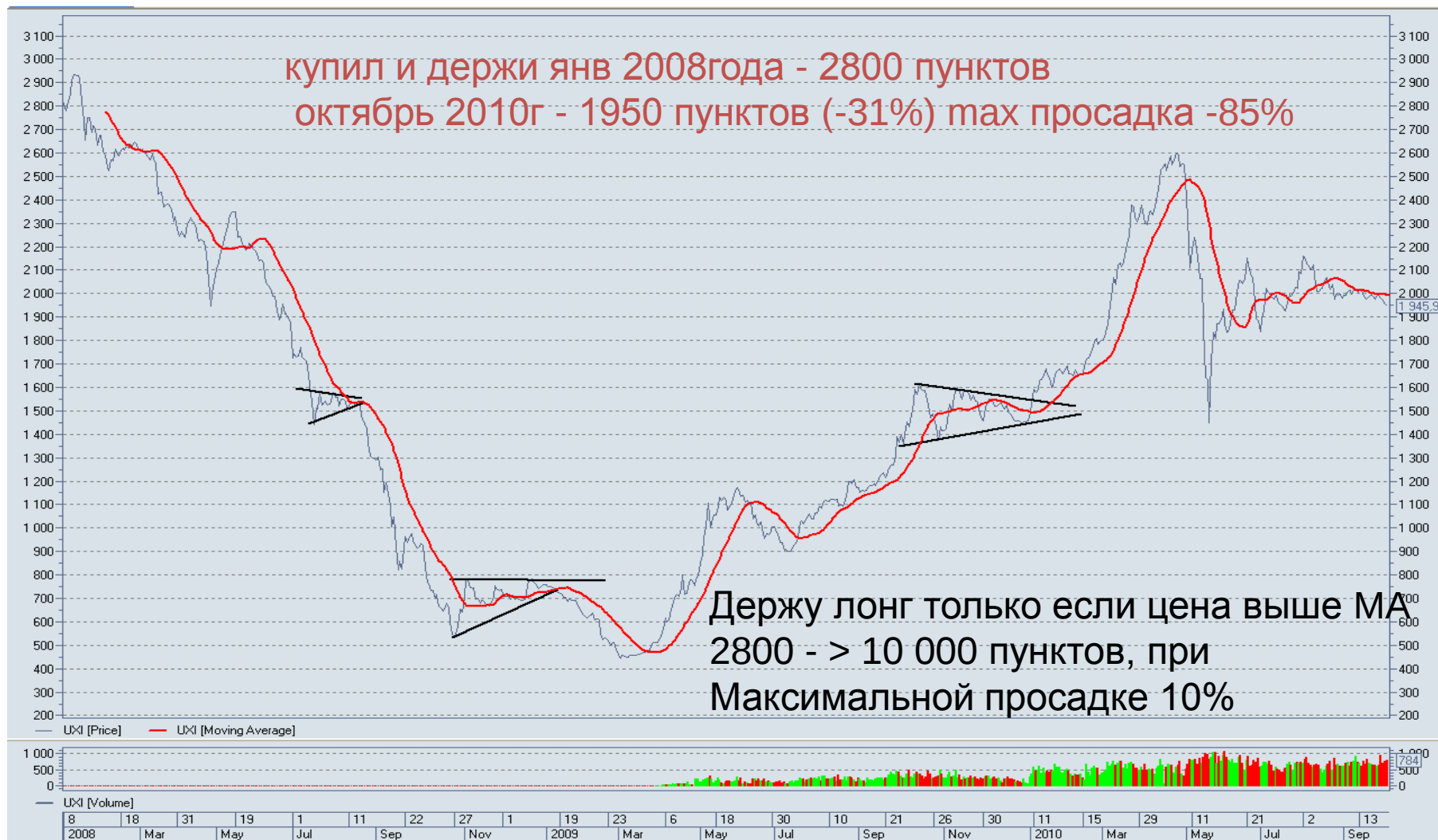
Держу лонг только если график цены РТС выше МА50  
на часовом таймфрейме

|                                          |                  | 2005(aug<br>-dec) | 2006         | 2007         | 2008       | 2009         | 2010<br>june  | 5y<br>avera<br>ge<br>return<br>% |
|------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------|--------------|------------|--------------|---------------|----------------------------------|
| <b><u>Index portfel</u></b>              | <b><u>82</u></b> | <b>110</b>        | <b>194</b>   | <b>231</b>   | <b>60</b>  | <b>147</b>   | <b>140</b>    |                                  |
| <b>return Index %</b>                    |                  | <b>34,14634</b>   | <b>76,36</b> | <b>19,07</b> | <b>-74</b> | <b>145</b>   | <b>-4,762</b> | <b>11</b>                        |
| <b>Index+portfel с<br/>реинвестицией</b> | <b>82</b>        | <b>110</b>        | <b>216</b>   | <b>272</b>   | <b>281</b> | <b>881</b>   | <b>1 084</b>  |                                  |
| <b>return Index+%</b>                    |                  | <b>33,5</b>       | <b>97,3</b>  | <b>25,8</b>  | <b>3,5</b> | <b>213,3</b> | <b>23,1</b>   | <b>67,5</b>                      |

## Пример. Трендовая торговая система на Индексе РТС



# Индекс UX



# Базовые принципы управления рисками

---

- Превышение дохода над затратами в каждой сделке
- Ограничение убытков в каждой сделке
- Превышение дохода над убытком в каждой сделке
- Ограничение убытка на капитал

# Почему инвестировать нужно сейчас?

---

Допустим ваш текущий возраст 20 лет к 40 летию вы планируете обладать капиталом в 1 млн долларов и для этого собираетесь инвестировать по 300 \$ в месяц под ставку 20% в течение 20 лет

Предположим что вместо того, чтобы начать немедленно, вы решаете начать только через год. В этом случае к 40 годам вместо 1 млн\$ у вас будет сумма только около 800 тыс \$

!!! 1 год промедления будет стоить вам около 200 тыс. будущих долларов или 550\$ за каждый текущий день промедления

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

[www.ux.ua](http://www.ux.ua)

[+38 \(044\) 495-7474](tel:+380444957474)

[info@ux.ua](mailto:info@ux.ua)