

Е. К. Тютрина

*Школьник
МАОУ ЦО № 47*

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Аннотация. Финансовые рынки с каждым годом становятся все популярнее. Они пользуются большим успехом у людей всего мира, хотя и появились относительно недавно. Любому человеку, желающему заняться биржевой деятельностью, в начале своего пути необходимо ответить на вопрос: на каком рынке мне лучше начать учиться торговать? С чем я столкнусь в начале своего пути? Данная работа будет целиком и полностью посвящена ответу на эти сложные вопросы.

Ключевые слова: фондовый рынок, финансовый рынок FOREX, фундаментальный анализ, технический анализ, психология рынка, спрос и предложение.

Автор работы проводит сравнительный анализ финансовых рынков. В развитых странах уже более ста лет это дополнительный доход и инструмент для преумножения капитала для 98 % трудоспособного населения, в то время как в нашей стране, эта цифра составляет всего лишь 2 %. Совершенно очевидно, что Россия выбрала модель экономического развития большинства развитых стран, в связи с этим, эта цифра, в последующие годы, будет только расти. К сожалению, очень маленькая часть населения имеет финансовую грамотность, поэтому данная работа направлена на помощь начинающим инвесторам, которые делают первые шаги в изучении и понимании финансовых рынков.

Финансовый рынок – это экономический институт, в рамках которого формируется спрос и предложение на различные финансовые активы и инструменты, в процессе сделок по их купле и продаже [5].

Финансовый рынок делится на:

- рынок страхования;
- рынок золота;
- рынок ценных бумаг (фондовый рынок);
- валютный рынок.

Это очень сложная по устройству система вклада личных финансов и получение дохода от них, но если располагать информацией и грамотно научиться применять теоретические знания на деле, можно очень хорошо заработать. Для многих людей эта сфера получения дохода является очень привлекательной. Так как она только начинает набирать свои обороты и входить в нашу жизнь, давайте разберемся в особенностях двух главных на сегодняшний день рынках: фондового и валютного.

Фондовый рынок – это механизм, сводящий вместе покупателей и продавцов фондовых ценностей, т. е. ценных бумаг (они являются товаром, обращающимся на данном рынке) В рыночной экономике рынок

ценных бумаг является основным свободным, но регулируемым механизмом перераспределения денежных накоплений [2].

Фондовый рынок России зародился лишь в 90х годах, так что относительно других стран он пока что молод. Играть на данном рынке может далеко не каждый. Многие проигрывают свои вложения в связи с недостатком знаний и навыков, поддаваясь психологическому давлению и манипуляциям, либо покупая акции компаний, которые в скором времени разоряются. Но, несмотря на это, число игроков растет с каждым годом, а вместе с этим и рынок в целом на 40–50 % в год.

Самой известной брокерской компанией не только в Иркутске, но и во всей России, является инвестиционная компания «Финам». С вопросом «Почему Ваш банк специализируется именно на фондовом рынке?» автор обратился к консультационному управляющему инвестиционного банка «Финам» в г. Иркутске Тютрину В. В. Был получен следующий ответ. Фондовый рынок – площадка для инвесторов, которые вкладывают большие свободные средства без особых рисков, при условии, конечно же, если вкладывать в надежную развивающуюся компанию. Это хороший способ уберечь свой капитал от ежегодной инфляции. Самое главное – нужно обладать достаточными знаниями для того, чтобы успешно торговать и не проигрывать. Основной принцип состоит в том, что Вы покупаете часть компании на длительный срок, уберегая свой бюджет от инфляции и, если грамотно распределить средства, может даже заработать. Этому принципу следовал самый известный частный инвестор Уоррен Баффет.

Уоррен Баффет – самый великий и знаменитый инвестор последнего времени. В 2011 г. журнал «Форбс» поставил его на третье место в рейтинге самых богатых людей мира. Выбирая акции для инвестиций, Уоррен Баффет проводит исключительно фундаментальный анализ, для него важны производственные и финансовые показатели компании. Но предпочтение он всегда отдает именно тем активам, которые на данный момент недооценены.

Одним из самых известных российских трейдеров современности является Александр Герчик. В прошлом году 29 марта он приезжал в Иркутск для проведения обучающих курсов. Автор работы побывал на данном мероприятии, где Александр поделился информацией о его стратегии в торговле. Начал он свой семинар со слов: «Самое главное, чему ты должен учиться с первого дня – это учиться не терять. Когда научишься не терять – дальше начнешь учиться зарабатывать». С этим нельзя не согласиться. Его основная стратегия – глубокий технический и фундаментальный анализы акций.

Рассмотрим валютный рынок. Международный валютный рынок FOREX (FOREing EXchange) – это совокупность сделок участников ва-

лютного рынка по обмену денежной единицы одной страны на валюту другой страны по оговоренному курсу [2].

Возможность получения дохода на валютном рынке основана на том простом факте, что каждая монета, каждая банкнота является таким же товаром, как пшеница или сахар, таким же средством обмена, как золото или серебро. Поскольку мир меняется все быстрее и быстрее с каждым годом, то экономическое развитие каждой страны (производительность труда, инфляция, безработица и др.) все больше зависят от уровня других стран, а это, в свою очередь, влияет на стоимость валюты других стран и является основной причиной изменения валютных курсов. Участники рынка получают прибыль, продавая валюту по более высокому курсу и покупая по более низкому или наоборот [1].

Один из самых успешных игроков рынка Форекс – Александр Элдер. Он начал свою карьеру с нуля. Переехав в США после получения диплома Эстонского университета, он заинтересовался валютным рынком. Александр хорошо прогнозировал поведение большинства трейдеров, а как в следствие и движение рынка в целом. Он является автором книги «Как играть и выигрывать на бирже», которая переведена на огромное количество языков.

Стратегия Александра Элдера – купить, когда цена начинает идти строго по растущему тренду, и продать, как только темп подъема замедляется. Его интересуют фундаментальные показатели. Все решения о входе и выходе из позиции он принимает по психологическому состоянию рынка на данный момент.

Еще один известный игрок рынка Форекс – Джордж Сорос. Его успешность в данной области связана со знанием человеческой психологии и умением предугадывать действия игроков. Этот человек внесён в Книгу Рекордов Гиннеса, как самый успешный трейдер – за один день он смог заработать два миллиарда долларов [3]. «Трейдеры делают свои решения, больше основываясь на эмоциях, чем на здравом смысле» – сказал Джордж Сорос. Предугадывая их поступки, он стал успешным игроком.

Стратегия Джорджа Сороса: долгосрочные сделки, которые следует совершать, не исходя из технического расчета, а опираясь на эмоции людей.

Заметьте, у двух самых известных игроков Форекса остается неизменным одно – знание человека – его психологии. Это, наверное, основа их общего успеха на этом рынке. Из чего следует, что Форекс больше поддается психологическому анализу, чем техническому или фундаментальному. Новичку бывает сложно понять, как это психология может быть связана с экономикой или биржевой торговлей, но впервые проиграв, он сразу же меняет свое мнение [6].

Как мы уже поняли, чтобы успешно торговать на рынке, нужно уметь проанализировать его не только фундаментально и технически, но также психологически. Финансовые рынки подвержены основным законам, в основе которых лежит соотношение спроса и предложения. Но чтобы научиться понимать и распознавать их, нужно анализировать реакцию большинства трейдеров на события и прогнозировать их дальнейшие действия.

Как же ведет себя толпа в зависимости от ситуации на рынке?

На рис. 1 представлен график движения цены акций компании «Синергия». Здесь хорошо видны три основных тенденции (тренда) движения цены на акцию на фондовом рынке. Мы видим тренд растущий, снижающийся и боковой. Игроки и инвесторы будут покупать или продавать акции компаний только по трендовым линиям трендового коридора. Линии трендового коридора будут являться некими линиями поддержки цены на акцию или же линиями сопротивления. «Тренд is my friend! Следуй тренду, пока он не закончился, и ты много заработаешь!» – сказал один очень известный инвестор. Так и делают большинство людей, торгующие на рынке. Они покупают и продают акции до тех пор, пока цена идет в трендовом канале, но как только она выходит из канала, трейдеры прекращают свою торговлю, пока не сформируется новый тренд – падающий или растущий.

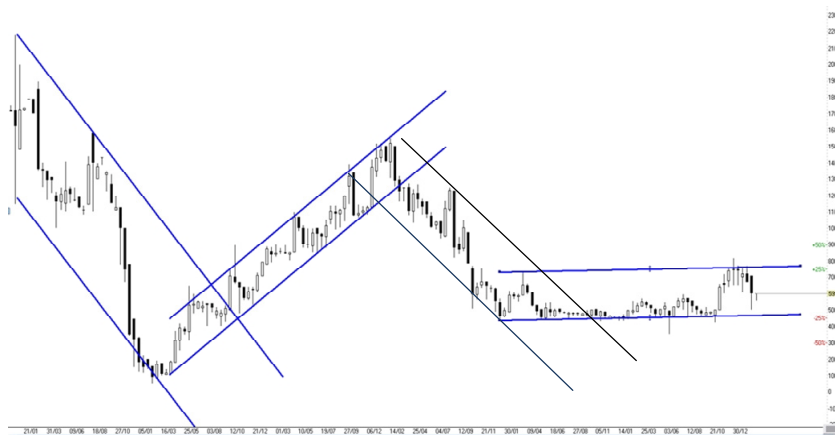


Рис. 1. График движения цены компании Синергия 2008–2014 гг. [4]

Здесь вы видите падение акций в кризис 2008 г. Как ни странно, с фундаментальной точки зрения, дела у компании пошли даже лучше, возросли выручка и прибыль, но все же под воздействием распродаж

акции рухнули в цене более чем на 90 %. Что же повлияло на разворот тренда после падения?

- Благоприятные новости о компании и их выручки, в результате чего большинство трейдеров открыли сделки на покупку, что увеличило спрос, цена на акцию начинала свой продолжительный рост [6].

Но в определенный момент рынок входит в состояние перекупленности, желающих покупать по высокому курсу больше нет. Поэтому:

- Снижение цены служит сигналом для заключения сделок на продажу и основная масса трейдеров открывает ордера в этом направлении [6].

Ситуации через некоторое время повторяются, и, как правило, в обратном направлении. Следует учитывать, что появление весомого сообщения может кардинально изменить ситуацию и развернуть цену на акции. Этим пользуются некоторые игроки: так как Российское законодательство не предусматривает существенного наказания за манипулирование на рынке ценных бумаг, они с помощью средств массовой информации распространяют неверные прогнозы, тем самым способствуя развороту цены в выгодную им сторону, но невыгодную остальным трейдерам.

Для того чтобы воспользоваться психологией толпы в торговле на финансовых рынках, необходимо уяснить одно – покупать или продавать нужно раньше всех остальных трейдеров.

И так, мы уже подошли к основному вопросу: На чем же лучше торговать начинающему трейдеру: на Фондовом рынке или на Валютном?

За помощью в поставленном вопросе, мы обратились к руководителю учебного центра и трейдеру крупной финансовой компании «Альпари», которая специализируется по рынку Форекс, Алексею Шатарину.

- Алексей, скажите, почему Вы выбрали именно рынок Форекс?

Потому что это место возможностей, где небольшие средства реально превратить в достойный капитал за счет спекуляции. Так же огромный плюс заключается в том, что этот рынок работает круглосуточно, за исключением выходных дней, в связи с этим Вы можете подстраивать торговлю под свой ритм жизни, в удобное для Вас время.

- Что ждет начинающего игрока на рынке?

Это профессия – дело жизни, сюда нужно вкладывать душу. Торговать сможет любой, но торговля в плюс – задача не из легких. Попробовать, конечно, стоит, но нужно учитывать все риски. Из всех игроков мира, торгующих на бирже, зарабатывают 5 %, 10 % торгуют в ноль, а остальные 85 % вовсе проигрывают. Титановые нервы, стремление, усидчивость – вот, какими качествами должен обладать начинающий трейдер.

А теперь, чтобы прийти к окончательному решению, нужно понимать особенности каждого рынка и отличительные черты, которые для каждого трейдера (в зависимости спекулирует он или инвестор) порождают свои плюсы и минусы. В табл. 1 представлены основные достоинства и недостатки двух рынков: валютного и фондового.

Таблица 1

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ТАБЛИЦА ПЛЮСОВ И МИНУСОВ ФОНДОВОГО И ВАЛЮТНОГО РЫНКОВ

Минусы фондового рынка	Плюсы фондового рынка	Минусы Форекса	Плюсы Форекса
Небольшое количество ликвидных инструментов	Российский рынок относится к развивающимся рынкам. Несмотря на кризисы 2008 и 1998 гг., в среднем РФР растет на 40 % в год. Что обеспечивает инвесторам доходность выше инфляции.	Торговля на рынке Форекс предусматривает работу с большим кредитным плечом.	Круглосуточная работа
Российский рынок очень манипулятивен.	Если в работе не использовать заемные средства и покупать в портфель акции высоко капитализированных и надежных компаний, то основной риск – только время.	Спекулятивная работа	Возможность зайти на рынок с небольшим депозитом.
Невысокая ликвидность всего Российского фондового рынка. В итоге: непривлекательность нашего фондового рынка для зарубежных игроков: инвестиционных банков и фондов	Покупая пакет акций, вы покупаете реальный актив или часть недвижимости компании – становитесь совладельцем. А на рынке Форекс вы покупаете ожидания того, сколько будет стоить одна валюта по отношению к другой	Отсутствие регуляторов (слабая защищенность игроков)	Большая ликвидность всего рынка в целом.

Вывод: плюсы одного рынка, компенсируют минусы другого и наоборот. Форекс – спекулятивный рынок. Фондовый – рынок для долгосрочных и среднесрочных инвесторов.

В заключение работы мы хотели бы привести наиболее веский аргумент в ответе на поставленный вопрос, который расставит все точки. Тютрин К. В., исполнительный директор инвестиционного банка «Финам», согласился помочь нам и дал небольшой, но очень содержательный ответ на вопрос: на каком рынке лучше начинать свое обучение начинающему игроку?

Новичку играть на валютном рынке очень опасно и тяжело из-за большого кредитного плеча и резких изменений обменного курса валют, поэтому ошибка на Форекс – это моментальная потеря всего своего депозита, чего не скажешь про Фондовый рынок – ошибка на нем не так страшна, в большинстве случаев, основным риском является только время. Когда человек идет учиться торговле на фондовом рынке, через год он только начинает разбираться в нем, более менее овладевает фундаментальным, техническим и психологическим анализами рынка, ему становится легче. Вот только после этого можно перейти и на валютный рынок, когда трейдер уже опытен и в состоянии построить свою собственную стратегию торговли.

Список литературы

1. Петров А. Г. FOREX от первого лица. Валютные рынки для начинающих и профессионалов / А. Г. Петров, А. В. Ведихин, Б. Н. Шилов. – 4-е изд. исп. – М. : СмарТБук, 2012. – 408 с.
2. URL: <http://ru.wikipedia.org>.
3. URL: http://www.mrwolf.ru/kariera_i_biznes/forex/8512.
4. URL: <http://www.quik.ru/about/>.
5. URL: <http://www.be5.biz/ekonomika/f006/02.htm>.
6. URL: <http://forexluck.ru/ps>.