

Занятие №1.

Введение

Международный валютный рынок Форекс представляет собой отдельную разновидность мирового финансового рынка. На Форексе целью трейдеров (торговцы, участники рынка, которые могут представлять какую-либо компанию или торговать за свой счет) является получение прибыли в результате купли – продажи иностранной валюты. Обменные курсы всех валют, которые находятся в рыночном обороте, постоянно меняются в результате изменения спроса и предложения, подверженного сильному влиянию любых важных для человеческого общества событий в сфере экономики, политики и природной среде. Как следствие, изменяется в ту или иную сторону текущая стоимость иностранной валюты, выражаемая, например, в долларах США. Используя это изменение в соответствии с известным принципом рынка «купить дешевле – продать дороже», трейдеры получают прибыль. От других секторов финансового рынка, рынок Форекс отличают быстрая реакция на воздействие многочисленных и постоянно меняющихся внешних факторов:

- доступный для любых индивидуальных и корпоративных трейдеров чрезвычайно высокий торговый оборот, что создает гарантированность ликвидности (возможность исполнения покупки или продажи той или иной валюты или другого финансового актива в требуемых объемах.) находящихся в обороте валют;
- круглосуточное функционирование, позволяющее трейдерам работать вне обычного рабочего времени или во время национальных праздников в их странах, используя работающие в это время зарубежные рынки.

Как и на любом другом рынке, торговля на Форексе при ее исключительно высокой потенциальной прибыльности сопряжена со значительным риском. Успех на нем возможен только после определенной подготовки, включающей в себя ознакомление с разновидностями и структурой Форекса, принципами валютного ценообразования, факторами, влияющими на изменение цен и степени риска при торговле, источниками информации для учета этих факторов, методами анализа и прогнозирования движения рынка, правилами и инструментами торговли. В процессе подготовки к торговле на Форексе важную роль играет тренировка с использованием демо-счетов, позволяющая применить на практике полученные теоретические знания и приобрести необходимый минимум торгового опыта без риска материального ущерба.

Торговля валютой имеет многовековую историю, которая восходит к временам Древнего Востока, а в период средневековья, когда возникшие международные банки стали применять обменные платежные средства, действительные для предъявления третьим лицам, что способствовало повышению гибкости и росту числа заключаемых валютных сделок, началось окончательное формирование валютного рынка.

Бурное развитие промышленности и торговли в средневековой южной Европе требовало обеспечения обменных валютных операций. До сих пор во всех средиземноморских странах вы легко сможете поменять доллары и фунты на местную валюту в любой ювелирной лавочке. В средневековой Европе валютные курсы определялись содержанием чистого золота в монете, и основным

*инструментом ювелира-менялы были обыкновенные весы с набором гирь. Взвесив две различные золотые монеты и определив по их плотности содержание золота, флорентийский меняла легко находил кросс-курс монет. Сложнее обстояло дело с определением валютного курса золотых и серебряных монет. Меняла должен был быстро и правильно связать стоимости серебра и золота. Местные колебания стоимости золота и серебра давали возможность проведения арбитражных операций. Потенциальный доход от арбитража определялся объемами обменных операций и точностью информации, которой располагал ювелир. Ошибки взвешивания прямо били по кошельку менялы, и проблема повышения точности операций взвешивания была жизненно важна для профессионального успеха. Любопытно, что от итальянского названия кошелька менялы – *borso* – происходит само слово биржа. Говоря современным экономическим языком, обменные операции средневековых ювелиров были организованы в форме дилерского рынка, который сохранился до сих пор и сегодня существует в виде рынка ОТС (*over-the-counter*), альтернативного биржевому рынку.*

Современный валютный рынок сформировался в конце 18 века и был юридически оформлен в 1867 году в Париже. Иностранная валюта свободно обменивалась на золото в количестве указанном на банкноте. Обменный курс был практически фиксированный. Основной и резервной валютой был Британский фунт стерлингов. Период действия Парижского соглашения вошел в историю развития валютной системы, как эпоха "Золотого Стандарта".

Вследствие развития валютной системы в 1944 в Бреттон-Вуде (США) было подписано новое соглашение, при котором все валюты привязывались к американскому доллару, а сам доллар – к золоту. В результате возник, так называемый мягкий фиксированный курс. Одновременно был создан Международный Валютный Фонд (IMF – International Monetary Fund).

Дальнейшее развитие рынок FOREX получил де-факто в начале 70 годов, когда практически все ведущие капиталистические страны стали использовать плавающий обменный курс. По инициативе МВФ в 1976 году на Ямайке в г. Кингстоне были юридически закреплены сложившиеся отношения на валютном рынке, а Американский Доллар был признан основной резервной валютой в мировом масштабе и стал выполнять три основные функции – средства платежа, средства оценки других валют, резервной валюты.

Рынок FOREX является децентрализованной системой, объединяющей всех участников различными каналами связи. С развитием современных средств телекоммуникаций появились, помимо традиционного телефонного дилинга, электронные дилинговые системы. (Первая электронная дилинговая система была разработана компанией REUTERS в 1981 году). В настоящее

время существует большое количество торговых систем, использующих не только спутниковые каналы связи, но и работающие через INTERNET. Одной из таких торговых систем является «iTrader», созданная специалистами нашей компании, которая станет основным инструментом и помощником в изучении практического курса.

Состав участников современного рынка FOREX можно условно разделить на следующие группы:

Банки:

Центральные банки - FED – Федеральная система США, ECB – Европейский Центральный банк, BoE – Банк Англии, старейший банк в мире (“Old

Lady”), BoJ – Банк Японии, BB – Бундес Банк Германии, BoF – банк Франции, BoC – банк Канады и т.д.

Коммерческие банки:

Банки маркет-мейкеры (банки, которые «делают» рынок, на основе их котировок происходит уровневое образование цен), которые активно взаимодействуют с рынком не только по запросам клиентов, но ведя собственные стратегии

Банки маркет-юзеры (банки, работающие по котировкам рынка), которые в основном работают по заказам своих клиентов.

Наиболее крупные из них – CitiGroup(US), HSBC(UK), Deutsche Bank(Germany), CSFB (Switzerland), Bank of Tokyo-Mitsubishi (Japan), Barclays Capital(UK), ABN Amro Bank (Netherlands), Bank of America(US), RBC Dominion Securities(Canada), Morgan Stanley(US)

Биржи:

NZX – Новозеландская биржа, ASX – Австралийская биржа, TSE – Токийская биржа, HKE – Гонг- Конгская биржа, SES – Сингапурская биржа, DBG – Франкфуртская биржа, TLSE – Люксембургская биржа, SWX – Швейцарская биржа, PSE – Парижская биржа, LSE – Лондонская биржа, NYSE – Нью-Йоркская биржа, CHX – Чикагская биржа, PCX – Лос -Анжелеская биржа.

Финансовые институты:

Различные консалтинговые фирмы, взаимные фонды и хеджевые компании
Транснациональные компании: XEROX, IBM, CrowCork и т.д.

Неинституциональные инвесторы: некоммерческие фонды и партнерства.

Брокеры/Дилеры - фирмы, осуществляющее торговое посредничество за свой счет и от своего имени, клиентами, которых являются большинство частных инвесторов.

Необходимо отметить, что последние четыре категории в основном работают через свои банки.

Рынок Форекс работает круглые сутки, начиная с открытия банков в Новой Зеландии, и заканчивая работой банков на западном побережье Америки, пять дней в неделю, за исключением праздников, когда банки в отдельных или во всех странах не осуществляют операций. Календарь таких праздников можно найти на сайтах нашей компании www.kf-forex.ru, <http://kf-forex.com.ua/>.

Время работы рынка FOREX (круглосуточно)

Время московское (зимнее)

Регион	Название города	Время открытия	Время закрытия
ASIA	ТОКИО	03:00	11:00 – 12:00
	ГОНГ КОНГ	04:00	12:00 – 13:00
	СИНГАПУР	04:00	12:00 – 13:00
EUROPA	ФРАНКФУРТ	09:00	17:00 – 18:00
	ЛОНДОН	10:00	18:00 – 20:00
AMERICA	НЬЮ-ЙОРК	16:00	23:00 – 24:00
	ЧИКАГО	17:00	00:00 – 01:00
PACIFIC	ВЕЛЛИНГТОН	00:00	08:00 – 09:00
	СИДНЕЙ	01:00	09:00 – 10:00

Активность рынка неодинакова, самыми агрессивными являются американская и азиатская сессии, а самый большой объем операций приходится на европейскую сессию. Новозеландская и австралийская сессии считаются самыми спокойными. Происходит это потому, что во время новозеландской и австралийской сессий на рынке присутствует очень малое количество операторов, в основном австралийские и новозеландские банки и финансовые компании. С открытием азиатской сессии ситуация значительно активизируется, на этой сессии главенствует йена и новости по состоянию экономики Японии, играющей в Юго-восточной Азии роль лидера, способны придать значительный импульс рынку.

Основные события на европейской сессии начинаются на открытии торгов в Лондоне, в это время, как отмечалось выше, происходит торговля самыми большими объемами, и движение курсов бывает очень значительным. Но самые интересные события происходят с открытием американской сессии, выходят новости, которые ожидают многочисленные участники рынка. Эти новости, как правило, оказывают очень сильное влияние на мнения и ожидания участников рынка и соответственно на котировки валютных пар.

Сталкиваясь с понятиями финансовых рынков, возможности заработка на них посредством торговли финансовыми активами многие задаются вопросом – всем ли под силу эта премудрость, смогу ли я стать успешным трейдером и зарабатывать себе на жизнь этой деятельностью? Чтобы ответить на этот вопрос приведем в пример случай имеющий широкую известность.

В конце 1983 года на страницах Wall Street Journal, Barron New York Times появилось объявление, что Ричард Деннис ищет людей, которые хотят стать трейдерами. Работа требует переезда в Чикаго, где они получают небольшой оклад и процент от прибыли, а Деннис обучит их своим торговым методам. Чтобы понять всю сенсационность того объявления, нужно учесть, что Ричарда в то время величали не иначе, как «принц пята» (Pit — яма., на биржах США место, где торгуют каким-нибудь активом, специализированная секция). Он начал торговать в 17 лет с капиталом в 1200 \$, а в 25 лет он сделал свой первый миллион. Из пришедших к нему людей Деннис выбрал 14 человек — среди них были актер, охранник, два профессиональных карточных игрока, низкооплачиваемый бухгалтер, два не очень удачливых трейдера, финансовый консультант, мальчик, только что окончивший школу, женщина, работавшая клерком на бирже, и даже дизайнер фэнтэзийной игры. В течение всего двух недель Ричард обучал этих будущих трейдеров, потом выделил каждому лимит для торговли из капитала своей фирмы — и отпустил в свободный трейдинг. Так началась история Turtles (черепахи). И она легендарна. Эти люди — все без исключения — заработали миллионы. Они стали суперуспешными трейдерами. Все они основали свои фирмы, некоторые из них контролируют сейчас капитал свыше миллиарда долларов.

Turtles возникли в результате спора между двумя трейдерами. Суть спора состояла в том, можно ли научиться торговать. Спорили два старых приятеля и партнера по фирме, один считал, что для успешной торговли у человека должно быть что-то типа шестого чувства, некий звериный инстинкт на прибыль, а другой, что все на самом деле гораздо проще, и связывал успех в торговле с торговыми методами, которые необходимо развить, и, что возможно более важно, с дисциплиной в следовании этим методам. Он был уверен, что способности к торговле можно свести к набору правил, которые могут быть переданы от одного

успешного трейдера другому. Они спорили на эту тему в течение нескольких лет, пока не заключили пари на 1 доллар. Они решили поставить эксперимент, который разрешит их спор, — набрать группу людей и попытаться обучить их всему, что знают о торговле они сами. Результаты торговли этих вновь обученных трейдеров должны были ответить на вопрос — возможно ли научиться успешно трейдингу. Чем закончился этот эксперимент, мы описали выше, и эта история стала неопровержимым доказательством нескольких истин.

Во-первых, успех в торговле не зависит от неких «врожденных» данных, напротив, научиться прибыльно торговать может любой человек с как минимум средними интеллектуальными способностями— был бы Учитель.

Во-вторых, секрет успеха лежит в последовательном следовании прибыльной стратегии, причем именно последовательность является определяющим фактором.

Необходимость знаний, хотя бы по основополагающим принципам финансовых рынков, бесспорна. Даже если человек не связывает свою будущую деятельность с финансовыми рынками и не собирается быть трейдером, он все равно должен знать, что такое ценовой тренд, какие финансовые инструменты существуют, как можно застраховать валютный риск, многое другое, чем оперирует Форекс и другие сегменты финансового рынка. Переоценить эти знания невозможно, очень часто доводится слышать вопросы от уже состоявшихся бизнесменов - как можно уберечься от потерь, которые возникают вследствие падения или роста валют, как разработать хеджирующую стратегию, как понимать тот или иной момент, который сложился на финансовом рынке и многое другое. Данный курс, наряду с предложением приобрести новую профессию трейдер, направлен на решение одной из основных задач нашей компании, - помочь человеку получить знания по деятельности финансовых рынков, которые помогут ему чувствовать себя достаточно уверенно при решении финансовых вопросов, как на бытовом, так и на бизнес уровнях.

Контрольные вопросы.

1. Что такое рынок Форекс?
2. Кто является участниками рынка Форекс?
3. Причины возникновения рынка Форекс?
4. Время работы рынка, где начинается сессия нового торгового дня?