Федеральное агентство по образованию

Государственное общеобразовательное учреждение высшего профессионального

Кафедра экономической теории

Курсовая работа

**Заработать на валютном рынке FOREX. Миф или реальность?**

Санкт-Петербург

**Содержание**

Введение

1. Что такое валютный рынок forex?

1.1 История развития валютного рынка

1.2 Участники рынка forex

1.3 Преимущества и недостатки валютного рынка

2. Необходимые знания для игры на валютном рынке

2.1 Характеристика профессии трейдер

2.2 Механизм заключения сделок

2.3 Анализ и прогнозирование forex

2.3.1 Фундаментальный анализ

2.3.1.1 Экономические факторы

2.3.1.2 Политические факторы

2.3.1.3 Слухи и ожидания

2.3.1.4 Форс-мажор

2.3.2 Технический анализ

2.4 Где и как научиться

Заключение

Список использованной литературы

#### Введение

Forex – группа компаний №1 в мире для тех, кто добивается финансового благополучия собственным интеллектом.

Дневной оборот на рынке forex достигает 4-5 триллионов долларов.

Forex club выбрали тысячи людей, которые успешно зарабатывают с компанией из года в год по всему земному шару. Многие из них увеличивают свой капитал на десятки и сотни тысяч долларов, а некоторые заработали свой первый миллион!

И поэтому я решила исследовать мировой валютный рынок, ведь для этого не требуется большого стартового капитала, нет ни начальников, ни подчинённых, нет конкурентной борьбы, надо лишь выполнять однотипные операции и ещё это очень удобно: для работы требуется лишь выход в интернет.

За последний год много моих друзей начали «играть» на бирже и зарабатывать хорошие деньги, но были и те, кто проигрывал всё. Я тоже заинтересовалась этой темой. Ранее даже сходила на несколько семинаров, которые проводила компания Forex. Мне там выдали специальные книги, посвящённые валютному рынку и тому, как можно на нём зарабатывать.

Также подарили диски со специальной программой, с помощью которой можно создать свой учебный счёт. Он бы позволил торговать на рынке forex, не рискуя реальными деньгами. Но в тот момент я лишь наблюдала, как мой друг этим занимался. Помогала делать ему ставки, предлагала свои идеи, как изменится курс. Сейчас же я решила выяснить насколько доступен такой способ заработка широкой общественности. Действительно ли он так прост как о нём говорят?

#### 1. Что такое валютный рынок forex?

У каждой страны есть свои деньги. Они служат средством обмена или средством платежа, единицей счета, средством сохранения стоимости, а также используются как мера отложенных платежей. Причем не только на внутреннем, но и на внешнем рынке в качестве национальной валюты. Совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств - международные валютные отношения.

В своей стране люди используют национальную валюту, но для осуществления операций за границей им нужна иностранная валюта. Для этих целей существуют специальные рынки, которые называются валютными рынками. Валютный рынок – это система отношений, связанная с куплей – продажей валюты и осуществлением других операций. Основное назначение валютного рынка заключается в обеспечении его участников иностранной валютой и регулирование валютного курса.

#### 1.1 История развития валютного рынка

#### Сегодня forex является одной из самых крупных валютных бирж в мире, и уже сложно представить, что еще в начала двадцатого века о нем никто не знал. В те времена совершение операций с валютой требовало не только времени, но и больших средств. А сам международный валютный рынок имеет весьма древнюю историю и восходит корнями еще к тому времени, когда в Египте в обращение были введены первые железные деньги. Сами валютообменные операции в их нынешнем понимании начали развиваться в средние века. Это было связано с развитием международной торговли и мореплавания. Первыми валютчиками считаются итальянские менялы, которые зарабатывали на обмене валют разных государств. С развитием межгосударственных отношений рынок валютообменных операций видоизменялся, приобретая все более четкие очертания. Наиболее значительные изменения в развитие валютного рынка были внесены в ХХ веке. Обретение рынком современных черт началось в 70-х годах 20 века, когда была снята система фиксированных курсов одной валюты по отношению к другой.

После снятия ограничений на колебания валют появился новый вид бизнеса, который основан на получении прибыли в условиях свободной системы изменения валютных курсов. Причем изменение курса обуславливается всевозможными рыночными условиями и регулируется только спросом и предложением.

Предпосылкой для формирования современного валютного рынка стало Бретонн-Вудское соглашение, которые заключил между собой державы с наиболее развитой экономикой. На одноименной конференции доллар был избран в качестве международного резерва. Фактически он превратился в валюту, которая определяла курс других валют и поддерживалась всеми, кто подписал соглашение.

Во многом доллар обязан этим Второй Мировой Войне, которая сделала американские товары самыми востребованными. Если бы соглашение не было принято, стоимость доллара относительно других валют могла резко возрасти. На Бретонн-Вудской конференции удалось предотвратить мировой кризис, который по масштабам мог превзойти кризис, разразившийся в тридцатых годах.

Шло время, мир постепенно забывал об ужасах войны, и важность сохранения постоянного валютного курса уже не стояла так остро. В конце концов, Бретонн-Вудское соглашение было отменено. Это произошло в 1971 году, и с тех пор курс валют стало определять не государство, а механизмы рыночной торговли. Сформировались идеальные условия того, чтобы играть на разнице стоимости валют и зарабатывать деньги.

В России рынок Форекс появился в 90-х годах ХХ века с началом развития свободных рыночных отношений. Наиболее передовые банки быстро сориентировались и поняли, что на этом рынке можно получать значительную прибыль. Были открыты отделы, занимающиеся спекулятивными операциями на валютном рынке. Специалисты этого профиля быстро выросли в цене и нашли себе применение не только в российских, но и в западных банках. С каждым годом число трейдеров неуклонно растет.

#### 1.2 Участники рынка forex

Основными участниками валютного рынка являются:-коммерческие банки-валютные биржи-центральные банки-фирмы, осуществляющие внешнеторговые операции-инвестиционные фонды-брокерские компании-частные лица.

Коммерческие банкиПроводят основной объем валютных операций. В банках держат счета другие участники рынка и осуществляют с ними необходимые конверсионные операции. Банки как бы аккумулируют (через операции с клиентами) совокупные потребности рынка в валютных конверсиях, а также в привлечении и размещении средств и выходят с ними на другие банки. Помимо удовлетворения заявок клиентов банки могут проводить операции и самостоятельно за счет собственных средств.В конечном итоге валютный рынок представляет собой рынок межбанковских сделок, и, говоря о движении курсов валют, следует иметь в виду межбанковский валютный рынок. На мировых валютных рынках наибольшее влияние оказывают международные банки, ежедневный объем оперераций которых достигает миллиардов долларов. Это такие банки, как Barclays Bank, Citibank, Chase Manhatten Bank, Deutsche Bank, Swiss Bank Corporation, Union Bank of Switzerland и другие.Валютные биржиВ отличие от фондовых бирж и бирж по валютным сделкам на срок работа валютных бирж проходит не в определенном здании и в определенные часы. Благодаря развитию телекоммуникационных технологий большинство ведущих финансовых учреждений мира пользуются услугами бирж напрямую и через посредников круглые сутки. Наиболее крупными мировыми биржами являются Лондонская, Нью-Йоркская и Токийская валютные биржи.В ряде стран с переходной экономикой функционируют валютные биржи, в функции которых входит осуществление обмена валют для юридических лиц и формирование рыночного валютного курса. Государство обычно активно регулирует уровень обменного курса, пользуясь компактностью биржевого рынка.Центральные банкиВ их функцию входит управление валютными резервами, проведение валютных интервенций, оказывающих влияние на уровень обменного курса, а также регулирование уровня процентных ставок по вложениям в национальной валюте.Наибольшим влиянием на мировые валютные рынки обладает центральный банк США - Федеральная Резервная Система (US Federal Reserve или FED). Далее за ним следуют центральные банки Германии - Бундесбанк (Deutsche Bundesbank или BUBA) и Великобритании (Bank of England называемый также Old Lady).Фирмы, осуществляющие внешнеторговые операции.Компании, участвующие в международной торговле предъявляют устойчивый спрос на иностранную валюту (импортеры) и предложение иностранной валюты (экспортеры). При этом данные организации прямого доступа на валютные рынки, как правило, не имеют и проводят конверсионные и депозитные операции через коммерческие банки.Инвестиционные фондыДанные компании, представленные различного рода международными инвестиционными, пенсионными, взаимными фондами, страховыми компаниями и трастами осуществляют политику диверсифицированного управления портфелем активов, размещая средства в ценных бумагах правительств и корпораций различных стран. Наиболее известен фонд "Quantum"; Джорджа Сороса, проводящий успешные валютные спекуляции.К данному виду фирм относятся также крупные международные корпорации, осуществляющие иностранные производственные инвестиции: создание филиалов, совместных предприятий и т.д., такие как Xerox, Nestle, General Motors и другие.Брокерские компанииВ их функцию входит сведение покупателя и продавца иностранной валюты и осуществление между ними конверсионной операции. За свое посредничество брокерские фирмы взимают брокерскую комиссию. На Forex обычно отсутствует комиссия в виде процента от суммы сделки или в виде заранее оговоренной определенной суммы. Как правило, дилеры брокерских компаний котируют валюту со спрэдом, в котором уже заложены их комиссионные.Брокерская фирма, обладающая информацией о запрашиваемых курсах, является местом, где формируется реальный валютный курс по уже заключенным сделкам. Коммерческие банки получают информацию о текущем уровне курса от брокерских фирм.Среди брокерских компаний на международных валютных рынках наиболее известны такие, как Lasser Marshall, Harlow Butler, Tullett and Tokio, Coutts, Tradition и другие.Частные лицаФизические лица проводят широкий спектр неторговых операций в части зарубежного туризма, переводов заработной платы, пенсий, гонораров, покупки и продажи иностранной валюты. Это также самая многочисленная группа, проводящая валютные операции со спекулятивными целями.

#### 1.3 Преимущества и недостатки валютного рынка

## Преимущества

- Доступность рынка. Для того чтобы стать участником валютного рынка форекс, достаточно знать основы технического и фундаментального анализа, иметь реальный счет в брокерской компании и хотя бы минимальную сумму на депозите.

- Возможность продавать и покупать валюту, не имея при этом полной суммы контракта на депозите. Эта возможность доступна трейдерам валютного рынка благодаря предоставляемому им брокерской компанией кредитному плечу.

- Высокая потенциальная доходность. Благодаря высокой изменчивости курсов валют цена котировки за несколько минут может пройти до 100 пунктов.

**- Валютный рынок forex** работает 24 часа в сутки. Благодаря этому трейдер может работать в то время, которое ему удобно, открывая и закрывая позиции по лучшей цене.

- Высокая ликвидность. В качестве активов на валютном рынке обращаются деньги, которые обладают стопроцентной ликвидностью.

- Валютный рынок forex прозрачен. Данные обо всех изменениях на финансовом рынке, будь то изменение курса валют или выход новой экономической и политической информации, доступны всем трейдерам в реальном времени.

- Оперативность заключения сделок, благодаря использованию сети Интернет.

- Отсутствие комиссионных, в отличие от товарного, фондового или фьючерсного рынка. В качестве платы за свои услуги брокер берет разницу между котируемой ценой покупки и ценой продажи валюты - спред.

Недостатки

- Ожидание запроса на совершение сделки порой оставляет желать лучшего. Именно в таких случаях приходится вспоминать о стандартной схеме совершения сделок посредством телефонной связи с брокером-Начинающие трейдеры могут получить убытки путем совершения ошибок технического характера, например, неправильно поняв предназначение той или иной функции в торговом терминале.- Расплывчатое правовое обоснование совершаемых спекулятивных операций на рынке forex

Количество преимуществ конечно намного выше недостатков, но всегда главную роль играет человеческий фактор.

#### 2. Необходимые знания для игры на валютном рынке

#### Конечно я рассмотрю не все необходимые знания для игры на forex, но постараюсь кратко упомянуть о самых важных и интересных аспектах.

#### 2.1 Характеристика профессии трейдер

Трейдер, как и огромное количество других профессий, является сравнительно новой и пока редкой для России. Даже не смотря на то, что слова биржа, forex, валютный и фондовый рынки, индекс РТС уже прочно вошли в словарный запас современного россиянина, деятельность трейдера продолжает восприниматься как нечто, в большей степени относящееся к азартным играм и не имеющее ничего общего с традиционными способами заработка, стабильными и, в лучшем смысле этого слова, консервативными.

В России до сих пор не выработаны четкие критерии этой профессии. По словам начальника отдела долговых обязательств ИК «КапиталЪ» Константина Святного, сказать, что человек – трейдер, значит, не сказать о нем ничего. «На обязанности трейдера очень сильно влияет специфика конкретной инвестиционной компании или банка, то есть должностные инструкции в зависимости от организации очень сильно отличаются друг от друга. Иногда, даже невозможно жестко определить, исполняет ли человек функции трейдера, управляющего или брокера, так как в некоторых компаниях их может осуществлять один и тот же один человек. В другом месте они могут, наоборот, быть четко разделены и сегментированы. Поэтому, чтобы понять, чем все-таки человек занимается, нужно задать ему кучу уточняющих вопросов, – говорит он. – В России профессия не формализована, а представления о ней размыты. Например, зачастую нет четкого разграничения между управлением активами и трейдингом: где заканчивается одно и начинается другое не всегда понятно».

Наиболее общее определение трейдера звучит следующим образом.

Трейдер – это участник биржевой торговли, покупающий или продающий ценные бумаги за свой счет или по поручению. В роли трейдера может выступать сотрудник брокерской фирмы, продающий или покупающий ценные бумаги для компании или ее клиентов. При этом торговые операции могут осуществляться как в достаточно длительной временной перспективе, так и в ходе одной торговой сессии.

Задача трейдера состоит в покупке валюты дешевле и продаже ее через некоторое время по более высокой цене или наоборот, продажа валюты по более высокой цене и последующая покупка по более низкой. Для трейдеров рынок forex является наиболее привлекательным, ликвидным и динамичным. Но кажущаяся простота рынка forex обманчива, поскольку за ней скрывается большая работа по анализу рыночных тенденций, принятию определенного решения и открытию/закрытию позиций. Для принятия решений каждый трейдер использует собственную торговую стратегию, которая может строиться на фундаментальном, техническом анализе или интуиции, а также на их комбинации. Главный инструмент торговли сегодня - это компьютер с определенным набором программных продуктов, которые позволяет совершать мгновенные сделки через Интернет. В случаях, когда связь с Интернетом прерывается, трейдер должен уметь совершать сделку по телефону.В работе Forex-трейдера нет каждодневной рутины, от которой обычно страдают менеджеры в офисе. Здесь нет необходимости выслуживаться перед начальством или противостоять интригам коллег - результаты своей работы можешь оценить только ты сам. Большинство воспринимает forex как большую, азартную игру на деньги, процесс участия в которой интересен сам по себе. Чтобы получать стабильную прибыль, трейдер рынка forex постоянно борется со своим страхом, своими искушениями и жадностью. Forex-трейдер также не зависит от множества проблем, связанных с организацией собственного бизнеса: кризисы и теневые структуры не доставляют ему особых хлопот. Нет необходимости регистрировать собственную компанию, набирать сотрудников и снимать офис. Можно в любое время в любой точке земного шара выйти в Интернет и совершить сделку.

Для интереса я хочу привести небольшой список сленговых фраз, которые употребляет трейдер.

* Быки — ожидают повышения цен, купили и ждут момента продажи (быки поднимают соперника на своих рогах вверх).
* Медведи — ожидают понижения цен, продали и ждут момента покупки (медведи своего соперника придавливают лапами вниз).
* Овцы — слишком долго сомневаются и в итоге вступают в сделку тогда, когда другие уже закрывают свои позиции
* Свиньи — слишком жадные трейдеры (в англоязычной традиции свинья символизирует жадность), которые не закрывают вовремя позиции, а ждут продолжения движения, хотя уже нет никаких предпосылок для такого продолжения.

**2.2 Механизм заключения сделок**

Вначале я хочу объяснить, что такое кредитное плечо на простом примере, и разъяснить как же имея небольшие, даже крошечные суммы (ведь дневной оборот на валютном рынке составляет 4-5 триллионов долларов) можно получать прибыль.

Кредитное плечо

Что такое кредитное плечо? Предположим, вы жили-жили и смогли, наконец, накопить кругленькую сумму. Для начала это было $1000. Бережно берем их в руки и бежим в обменник. Охранник закрывает заботливо за вами дверь и… забирает у вас вашу тысячу и кладет ее в отдельный сейф. Пока вы читали рекламу на стене, он из другого сейфа достает инкассаторский мешок. И затем, приняв вид еще более добродушного и дружелюбного субъекта, чего вы, конечно, не ожидали, выдает вам в руки это холщовое сокровище, в котором $100 000!!! И говорит: «Идите к окошку кассира и меняйте». Вы подходите и продаете доллары ($100 000), получаете рубли. Дама из окошечка, в свою очередь, доллары берет и тут же перепродает следующему визитеру… вы от окошечка только отошли, как охранник опять предлагает: «Меняйте еще». Вы час-два подумали, снова к окошку — теперь уже продаете рубли и покупаете доллары. Но, естественно, из-за курсовой разницы между ценой покупки и продажи (курс-то вряд ли изменился за два часа — это, же рубль) вы что-то теряете. Допустим, около $100.Далее та же самая процедура продолжается еще несколько раз. Вы покупаете и тут же продаете. И ежу понятно, что охранник (который, разумеется, стоит на страже интересов банка) разрешит вам произвести не более 10 обменов. То есть вы будете допущены к заветному окну до тех пор, пока ваша родненькая тысяча (что загодя была положена в отдельный сейф) будет компенсировать потери. А дальше, как только общий убыток сравняется с суммой в $1000, все — прикроется лавочка. Охранник невозмутимо заберет мешок, в котором после ваших неудачных обменов останется ровно $99 000. И радостно покажет вам на дверь. Доложив в мешок вашу $1000 из сейфа, банк будет удовлетворен. У банка опять все будет в порядке: как было $100 000 до вашего визита, так и осталось.

Во Вам дали возможность управлять огромной суммой — $100 000! А вы их проиграли, точнее только свою $1000. Рисковали, так сказать, только в пределах взноса. Ну, а если бы курс в обменном пункте менялся так же динамично (каждую минуту, каждую секунду), как на рынке FOREX, то вполне возможно, что вы не расстались бы с $1000, а, наоборот, заработали примерно столько же. И ситуация могла развиваться, например, так: вы — с тысячей, вам дают 100 000 в долг (кредитное плечо). Вы купили и продали — заработали $100, потом снова заработали $100, потом еще $200, потом опять $100, потом потеряли $200, потом плюс $100, минус $50, плюс $200, плюс $500 — в итоге заработали $1050. И даже когда у вас $100 000 охранник отобрал, у вас на руках осталось $2050, включая вашу тысячу.

А вот и понимание кредитного плеча. Именно оно позволяет многократно усиливать ваши возможности, потому что доход от перепродажи $100 000 всегда больше, чем от торговли $1000.

Теперь уже о самом механизме заключения сделок. Операции по покупке или продаже выполняются по отношению к базовой валюте. Например, покупка определенного количества USD/JPY означает покупку заданного количества долларов США с одновременной продажей японских йен на эквивалентную сумму. И, наоборот, продажа 1 миллиона AUD/NZD означает продажу 1 миллиона австралийских долларов с одновременной покупкой новозеландских долларов на соответствующую сумму по курсу.

Крупные участники валютного рынка при совершении сделок используют специальные электронные системы прямого дилинга, например REUTER’s Dealing, с помощью которой банки обмениваются предложениями по покупке-продаже и совершают сделки. Система, с одной стороны, обеспечивает полную конфиденциальность сделок, с другой – сохраняет в зашифрованном и заархивированном виде историю всех сделок на случай возникновения споров. Данная система имеет достаточно высокую стоимость, поэтому не очень крупные участники валютного рынка не всегда имеют возможность использовать ее. Торговля может осуществляться также с помощью телекса или телефона.

Существует специальная терминология (сленг), которую используют дилеры при заключении сделок. Четкое соблюдение терминологии обязательно, так как исключает двойное толкование и помогает разрешить возможные в дальнейшем споры.Для начала работы с помощью торговым терминалом вам не обязательно разбираться в тонкостях сленга, так как здесь вы будете работать через специальный интерфейс, просто нажимая на нужную кнопку, при этом команда дилеру будет формироваться автоматически.

Действия трейдера в упрощенном варианте заключаются в том, что он дает распоряжения на открытие или закрытие позиции. Распоряжение может быть как на покупку, так и на продажу валюты. Например, вы выбрали валютную пару, где, по вашему мнению, стоимость базовой валюты имеет тенденцию к росту. Вы даете распоряжение по этой паре купить определенное количество базовой валюты, тем самым открываете позицию (точка A на рисунке). Когда в соответствии с вашими ожиданиями стоимость базовой валюты достаточно выросла, и ждать дальнейшего роста не следует, так как существует опасность смены тенденции, вы даете распоряжение закрыть позицию, то есть продать то количество базовой валюты, которое вы ранее приобрели (точка B на рисунке). При этом ваша прибыль фиксируется: она не будет возрастать, и не будет уменьшаться в связи с изменением курса. Пока же вы находились в открытой позиции, вы имели возможность наблюдать рост прибыли при благоприятной тенденции, но одновременно были подвержены риску уйти в убыток в связи со сменой тенденции.

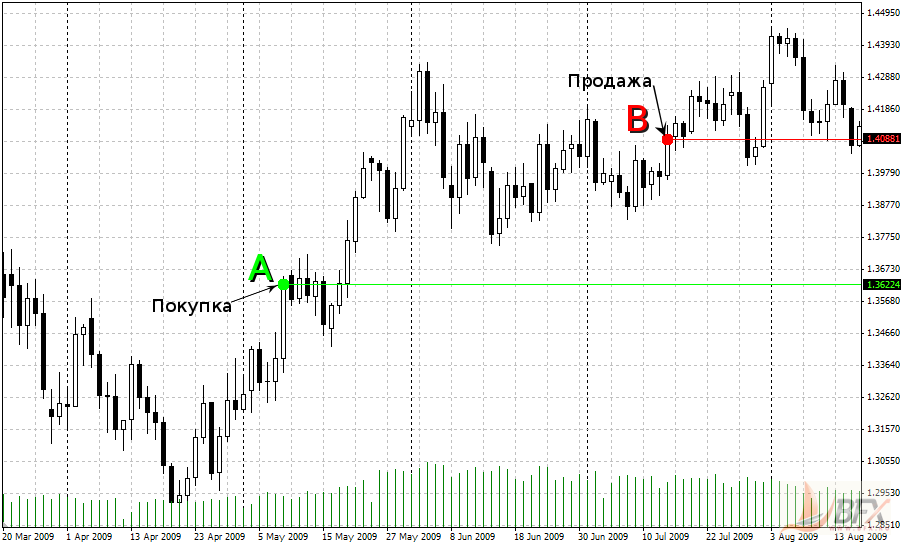


Рис.1

Распоряжения трейдера могут быть не только немедленные (исполняемые дилером сразу же по получению), но и отложенные (исполняемые при выполнении определенных условий). Немедленные распоряжения исполняются по текущему рыночному курсу, который может измениться за время передачи распоряжения от трейдера к дилеру. В этом случае дилер, перед тем как подтвердить совершение операции, сообщает трейдеру, что цена изменилась и просит подтвердить свое намерение совершить ту же операцию, в том же объеме, но по новой цене. Отложенные распоряжения трейдера содержат четкие условия относительно курса валюты, при котором трейдер намерен совершить операцию по покупке или продаже определенного объема определенной валюты, и выполняются автоматически при наступлении соответствующих условий.

Для проведения торговых операций необходимо открыть торговый счет. На этот счет вносятся деньги (маржа), которые можно использовать непосредственно для торговли, а также в качестве гарантии при маржинальной торговле. Сделки по принципу маржинальной торговли очень популярны на рынке forex. Это и есть торговля с использованием кредитного плеча. Клиент открывает позицию не с целью совершить реальную поставку денег, а для того, чтобы впоследствии закрыть эту позицию обратной операцией и получить прибыль. Именно поэтому при маржинальной торговле Вы можете открыть позицию не только покупкой, но и продажей любой валюты, которая может не совпадать с валютой, находящейся у Вас на счете.

#### 2.3Анализ и прогнозирование forex

Все события, происходящие в мире, тесно взаимосвязаны между собой. Неосторожное действие, резкое слово, уверенный шаг победителя или неожиданная новость могут чрезвычайно быстро изменить мир, в котором мы все живем. А вот для того чтобы быть готовым к переменам, нужно иметь навыки анализа разных ситуаций, то есть владеть методом фундаментального анализа.

**2.3.1 Фундаментальный анализ**

В рамках фундаментального анализа изучаются различные сообщения о валютно-финансовых событиях в мире, явления политической и экономической жизни, как отдельных стран, так и мирового сообщества в целом, которые могут оказать влияние на развитие валютного рынка, проводится анализ, к какому изменению в курсах валют они могут привести. Здесь важным оказывается информация о работе бирж и крупных компаний типа market-makers, учетные ставки центральных банков, экономический курс правительства, возможные перемены в политической жизни страны, а также всевозможные слухи и ожидания. Фундаментальный анализ - одна из самых сложных частей - и в то же время, одна из ключевых частей работы на валютном рынке. Проводить фундаментальный анализ гораздо сложнее, чем какой-либо иной, поскольку одни и те же факторы оказывают в различных условиях неодинаковое значение на рынок, или могут из решающих стать абсолютно незначительными.

Поэтому попробую разобраться в деталях того, что такое фундаментальный анализ и как его можно применять, зарабатывая деньги на forex.

В целом фундаментальный анализ выделяет четыре группы факторов, непосредственно влияющих на рынок:

1.Экономические;

2.Политические;

3.Слухи и ожидания;

4.Форс-мажор.

#### 2.3.1.1 Экономические факторы

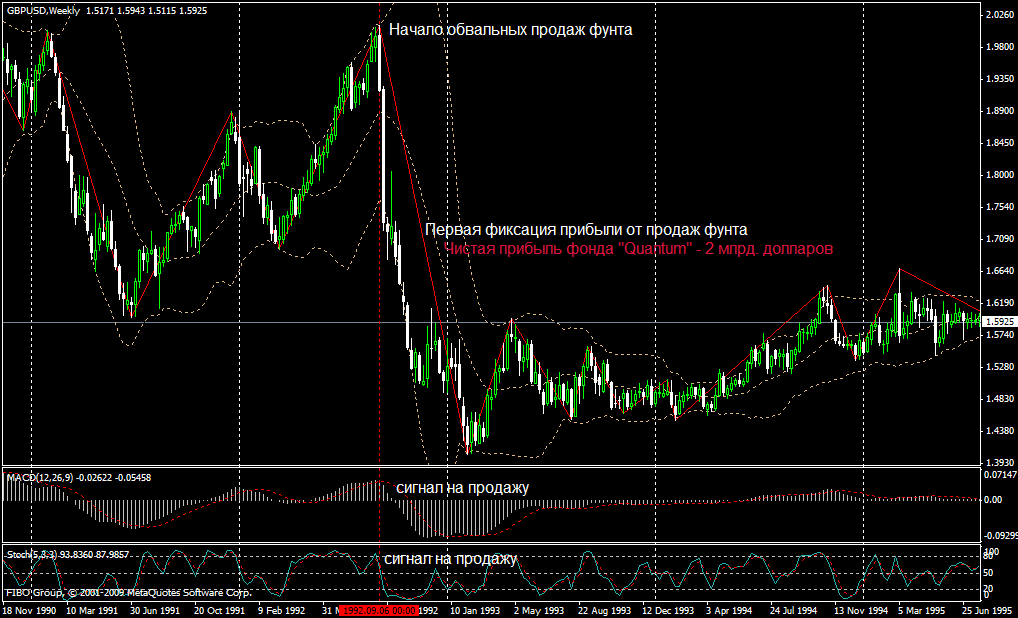
Экономическая группа факторов и ее влияние на рынок валют базируется на аксиоме, что любая валюта является производной от экономического развития страны и ее стоимость может регулироваться при помощи определенных экономических мер.

Экономическую группу факторов влияния на рынок можно разбить на следующие составляющие:

* данные об экономическом развитии страны;
* торговые переговоры;
* заседания центральных банков;
* любые изменения денежно-кредитной политики;
* заседания большой семерки, экономических или торговых союзов;
* выступления глав центральных банков, глав правительств, видных экономистов по поводу ситуации на рынке валют, изменении экономической политики, экономической ситуации в стране или их прогнозы;
* интервенции;
* сопредельные рынки;
* спекуляции.

Чтобы объяснить насколько важную роль во всей этой цепочке факторов оказывает спекулянт, вспомним такого великого человека, как Джордж Сорос. 16 сентября 1992 года известно в истории Англии как «Чёрная среда». Наш современник – американский финансист, как теперь говорят, а попросту - трейдер по имени Джордж Сорос обрушил курс британского фунта, в одну ночь, заработав мировое уважение и признание как умнейшего и богатейшего валютного спекулянта. Свою успешность Сорос обеспечил всего за одни стуки, заработав на резком падении курса фунт/доллар на 12 %, более $ 1 миллиарда! А вместе с капиталом - звание «Человека, который сломал Банк Англии». С сентября 1992 года владеющий некоторым практическим спекулятивным опытом (не всегда успешным), а так же сколоченным на спекуляциях и торговле акциями финансовом активе, Сорос понемногу скупал фунты стерлингов, чтобы не вызывать подозрений. К 62-летнему жизненному этапу финансовые резервы Джорджа Сороса оказались достаточными для покупки 15 млрд. немецких марок по текущему курсу 2,8180 GBP/DEM. Это привело к резкому колебанию курса на валютном рынке и стремительное падение курса валюты фунта стерлингов. Впоследствии Сорос даже предложил собственную теорию, согласно которой, решения о покупках и продажах принимаются на основе ожиданий цен в будущем. А поскольку состояние ожидания у человека психологически не стабильное, оно легко подвергается информационному воздействию. Предвидение краха любой национальной валюты складывается из последовательных информационных ударов через источники массовой информации в сочетании с реальными действиями участников финансовых рынков – валютных спекулянтов, расшатывающих финансовый рынок forex. В период спекулятивных конверсий Сороса Британский министр финансов Норман Леймонт повысил учетную ставку с 10 до 12, а затем и до 15%, пытаясь защитить фунт от спекуляций.К счастью Сороса, никакими валютными интервенциями участников международных финансовых рынков - европейских национальных банков не удалось остановить падение фунта стерлингов. К завершению сентября курс зафиксировался на уровне 2,509 GBP/DEM, и в этот момент американский спекулянт скупил на forex обесценившиеся фунты на 15 млрд марок. Возросший спрос на фунт поднял его курс и позволил Джорджу Соросу заработать, по разным оценкам, $1-1,5 млрд. Состояние Джорджа Сороса в современном мире оценивается в 7,2 миллиарда долларов. Стало достоверным, что на благотворительные цели Сорос пожертвовал более 5 миллиардов долларов. Пример Джорджа Сороса во многом стал уже хрестоматийным.

График GBR/USD 1990–1995 годов, иллюстрирующий момент падения курса фунта стерлингов, вызванный спекуляцией Дж. Сороса



#### Рис.2

#### 2.3.1.2 Политические факторы

В первую очередь это политические события: войны, приход к власти президентов, политические скандалы, террористические акты, изменение политики государства. Психологически миллионы людей отождествляют политику той или иной страны с надежностью ее валюты. Например, доллар США отождествляется с индустриальной и военной мощью Соединенных Штатов («доллар, он и в Африке доллар»), а швейцарский франк – со стабильностью, нейтралитетом и швейцарскими банками (валюта укрытия). Во вторую очередь это способы государственного регулирования: фискальная и денежная политика, регулирование внешнеэкономической деятельности, антимонопольное законодательство и т.д. Мощное влияние на валютный курс оказывают валютные интервенции Центрального банка страны. Делается это в случаях чрезмерного ослабления национальной валюты с целью ее поддержки путем прямой покупки или продажи валюты Центральным банком. Обычно интервенция ожидается участниками рынка, но конкретный момент проведения держится в строжайшем секрете. У того, кто хотя бы раз наблюдал этот процесс, надолго останутся неизгладимые впечатления. Часто вместо валютных интервенций проводятся так называемые вербальные интервенции, когда серьезные финансовые фигуры страны (или Евросоюза) на уровне главы Центробанка или Министра финансов с исключительно серьезным видом грозят участникам рынка дубиной интервенции, самой же интервенции зачастую даже не планируют. Тем не менее, поставленных целей такие интервенции также достигают.Теперь я вам приведу два примера влияния политических событий на курс доллара

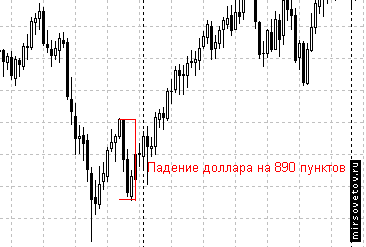
Вы наверняка помните нашумевший скандал осенью 1998 года, центральными фигурами которого стали президент США Билл Клинтон и Моника Левински. Долгое время Клинтон не признавал связь с Моникой, но в конце августа 1998 года состоялось судебное заседание, на котором президент официально подтвердил, что Левински была его любовницей. Это вызвало шок в американском сообществе и Клинтону угрожали импичментом. Той осенью доллар упал по отношению к некоторым валютам на достаточно большой процент. Например, по отношению к швейцарскому франку доллар рухнул на 890 пунктов за 2 недели.

Это произошло, потому что если бы президента действительно отстранили от руководства, это означало бы возможную смену правительства, и как следствие, смену финансовой политики государства.

Конечно, Конгресс потом одумался и решил, что импичмента не

будет. Тогда-то доллар и воскрес вновь, как ни в чем не бывало. Но потрясло страну Америку весьма заметно.

Рис.4 График USD/CHF во время скандала



Также думаю, террористический акт 14 сентября лучше всего может показать, как различного рода ситуации могут круто изменить всю картину. Когда самолеты с камикадзе протаранили башни Всемирного Торгового Центра, курс доллара по отношению ко всем мировым валютам стремительно упал. К примеру, по сравнению с фунтом его цена упала в течение 10ти дней после 11 сентября примерно на 1300 пунктов.

Кстати, даже российский рубль отреагировал на эти события: ночью с 11 на 12 сентября в Москве можно было продать доллар, только, по 15–18 рублей — то есть почти в два раза дешевле, чем накануне.

График USD/CHF 2001 года — в день совершения в США террористических актов



Рис.5

Но обязательно хочу дополнить, что данный пример можно также отнести к такому фактору , как форс-мажор.

#### 2.3.1.3 Слухи и ожидания

Один из принципов фундаментального анализа гласит: покупай слухи, а продавай факты. К слухам можно отнести прогнозы аналитиков, ожидания рынка, а также, собственно слухи. Общая схема работы на ожиданиях и прогнозах может быть таковой: необходимо посмотреть, какие важные события ожидаются на неделе (или в текущем месяце) и чего ждёт от них рынок. Скорее всего, будет подготовка к такому событию. Обычно это вызывает движение валют не более суток (иногда до трёх дней). А перед очень важными новостями валюты вообще могут спокойно стоять на месте, вплоть до сообщения соответствующей новости.

После выхода новостей, на динамику цен влияют уже не конкретные цифры, а то, насколько они отличаются от ожиданий рынка (прогнозов аналитиков и экспертов). Если разница между вышедшей новостью и ожиданиями невелика, то сильной реакции не будет. Если же разница большая, то движения цен могут быть значительными. Здесь уже всё зависит от тактики торговли. Можно просто пережидать такие движения, а можно войти в рынок. Работу на ожиданиях и прогнозах можно разделить на две части: до выхода новости и после. До выхода новости следует смотреть на ожидания рынка и готовиться действовать соответственно с ними. После выхода новости, действия зависят от принятого решения или опубликованных цифр — чем сильнее отличие от ожиданий, тем сильнее движение курсов валют. Работа на слухах несколько труднее. Их труднее обнаружить в свободном доступе и, следовательно, сложнее и сыграть на них. Обычно слухи распространяются среди ведущих брокерских домов и трейдеров ведущих компаний и, неизвестно насколько достоверна подобная информация. Когда же она становится доступной широкому кругу лиц, то обычно уже успевает сделать свое дело и входить в рынок становится уже поздно. Но если правильно оценить силу фактора, о котором говорит слух, то можно попробовать войти в рынок в обратном направлении, если движение было против основных рыночных ожиданий.

Я рассмотрю влияние слухов на примере 22 января 2008 года. Предположим, уже известно, что сегодня будет обнародовано решение об изменении основной учетной ставки Европейского центрального банка (ЕЦБ). До этого времени по рынку ходили слухи и спекуляции на тему, что ставка может быть снижена в связи с некоторым замедлением экономического роста в Еврозоне, и тогда бы привлекательность активов в евро для инвесторов снизилась. Поэтому наблюдалось падение курса евро по отношению к доллару. Когда же была опубликовано решение, выяснилось, что ставку оставили на прежнем уровне (4%), рынок вздохнул с облегчением, и курс рванул вверх. Оптимизма трейдерам придала и последующая пресс-конференция главы ЕЦБ Жан-Клода Трише, во время которой он сообщил, что ЕЦБ будет своевременно предпринимать меры для поддержания стабильности евро.

Рис.6 График EUR/USD

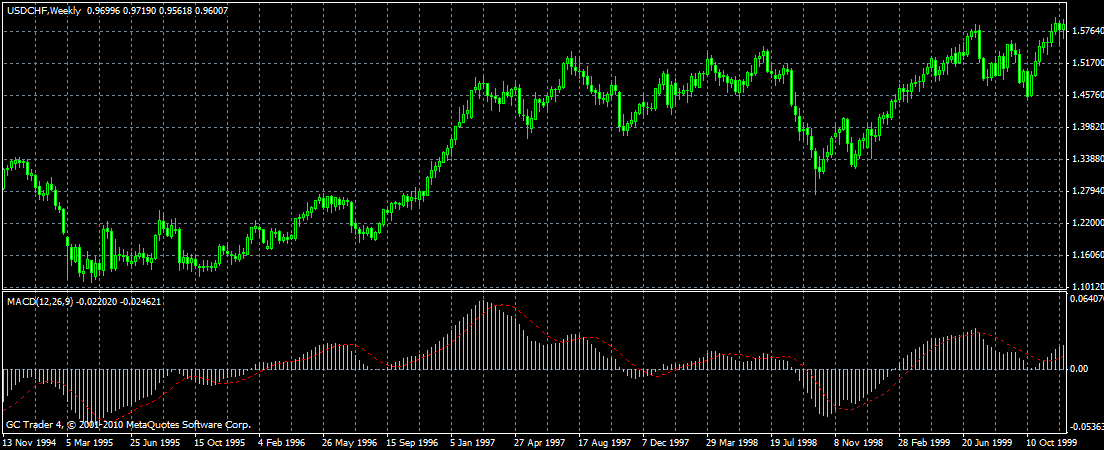


На графике вы видите, что в момент выхода новости начался бурный рост курса евро, и за 5 часов цена валютной пары евродоллар изменилась на 170 пунктов. Пункт – это в ценовом выражении стоимости валюты 4-й знак после запятой, и изменения курса рассматривают именно в пунктах. Т.е. если 1 евро стоил 1,4555 доллара, а потом цена стала 1,4565, то говорят, что курс вырос на 10 пунктов, а не на 0,10 цента. Стоимость одного пункта в паре евродоллар составляет 10$, следовательно, за 5 часов можно было заработать 1700$.

#### 2.3.1.4 Форс-мажор

Это всегда звучит тревожно. Здесь добра не жди. Обычно это теракты, природные катаклизмы, а также очень неожиданные любые важные новости политического, экономического и другого характера, интервенции в т.ч.. По этой причине участники рынка следят за всякого рода чрезвычайными обстоятельствами весьма и весьма внимательно. Что касается природных катастроф, войн, кризисов, то разъяснений о последствиях их для рынка здесь не требуется. Приведу пример почти форс - мажора: в 1996 году действующий Президент России не только не победил в первом туре, но и, казалось, не имел никаких шансов на победу во втором. Западный мир затих. Россия еще более поляризовалась на два враждебных лагеря. А доллар подпрыгнул в цене. Говорят: потому что стал играть роль убежища как для "новых русских", так и для тех западных обывателей, которые начали загодя готовиться к третьей мировой войне. Но когда Ельцин неожиданно победил, укрепилась немецкая марка, потому что слишком завязаны экономические интересы двух стран, и инвесторы ста ли увереннее смотреть в будущее.

График USD/CHF



#### Рис.7

#### 2.3.2 Технический анализ

Технический анализ - это исследование динамики рынка, чаще всего посредством графиков, с целью прогнозирования будущего направления движения цен. Термин «динамика рынка» включает в себя три основных источника информации, находящихся в распоряжении технического аналитика, а именно: цену, объем и открытый интерес (применительно к фьючерсным рынкам). Под ценой будем понимать равновесие между спросом и предложением на данную валюту. Причем не играет никакой роли, чем вызвано это равновесие: оценками макроэкономических параметров, рекомендациями специалистов, психологией валютных трейдеров или какими-либо иными обстоятельствами. Сформулируем три постулата, на которых стоит технический анализ:

* Курс (цена) учитывает все. Любой фактор, влияющий на цену (экономический, политический или психологический) уже учтен рынком и включен в цену. Таким образом, все то, что тем или иным образом влияет на цену, обязательно на этой самой цене отразится. С помощью ценовых графиков и множества их комбинаций рынок сам объявляет о своих намерениях внимательному аналитику, задача которого – правильно и вовремя интерпретировать эти намерения, причем знания самой мотивации пожеланий рынка вряд ли необходимо для правильного прогнозирования. Поэтому все, что требуется для прогнозирования - изучать график цены.
* Движение цен подчинено тенденциям (направление движения цены). Основная цель составления графиков динамики цены заключается в том, чтобы выявить эти тенденции на ранних стадиях их развития и торговать в соответствии с их направлением. Направленное движение цены называется трендом.
* История повторяется. Этот постулат базируется на объективности законов физики, экономики, психологии. Те правила, что действовали в прошлом, действуют и сейчас, а также будут действовать и в будущем. На этом основываются, собственно, все интерполяционные методики прогнозирования будущего, которое, по сути, есть повторение прошлого.

Классификация методов технического анализа приведена на рисунке ниже.



Рис.8

Три типа трендов (тенденций) по направлению движения цены:

* Восходящий, "бычий" (up trend) - цены движутся вверх
* Нисходящий, "медвежий" (down trend) - цены движутся вниз
* Боковой (flat, whipsaw, sideways trend) - нет определенного направления движения цены

Три типа трендов (тенденций) по продолжительности:

* Долгосрочный (основной) – тренд сроком от 6-ти месяцев до нескольких лет.
* Среднесрочный (промежуточный) – тренд сроком от 2-х недель до 6-ти месяцев.
* Краткосрочный (малый) – тренд сроком до 2-х недель.

Основные законы движения цены:

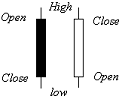
* действующий тренд с большей вероятностью продлится, чем изменит направление
* тренд будет двигаться в одном и том же направлении, пока не ослабнет.

#### Основные типы графиков

1. Линейный - на линейном графике отмечают только цену закрытия для каждого последующего периода.

2. График отрезков (бары) - на баровом графике изображают максимальную цену (верхняя точка столбика), минимальную цену (нижняя точка столбика), цену открытия (черточка слева от вертикального столбика) и цену закрытия (черточка справа от вертикального столбика).

3. Японские свечи (строятся по аналогии с барами). Прямоугольник между ценами открытия (open) и закрытия (close) называют телом свечи, а черточки от тела свечи до максимального (high) и минимального (low) значения цены на данном временном отрезке называют тенью.



4. Крестики-нолики - нет оси времени, а новая колонка цен строится после появления другого направления динамики. Крестик рисуется, если цены снизились на определенное количество пунктов (критерий риверсировки), если цены повысились на определенное количество пунктов, то рисуется нолик.

5. Арифметическая и логарифмическая шкалы. Для некоторых видов анализа, особенно если речь идет об анализе долгосрочных тенденций, удобно пользовать шкалой логарифмической. В арифметической шкале расстояния между делениями неизменны. В логарифмической шкале одинаковое расстояние соответствует одинаковым в процентном отношении изменениям.

Споры между техницистами и фундаменталистами

Одним из главных предметов спора для аналитиков финансовых рынков остается вопрос о степени относительной надежности двух основных видов анализа: фундаментального или технического. Результаты ряда исследований на валютном рынке позволяют сделать вывод, что фундаментальный анализ наиболее эффективен при прогнозировании долгосрочных трендов (более чем 1 год), в то время как технический анализ подходит для определения краткосрочных перспектив (0-90 дней). Таким образом, предполагается, что сочетание этих двух видов анализа является оптимальным способом определения тенденций на валютном рынке на период от 3 месяцев до года.

Тем не менее, эмпирические данные свидетельствуют о том, что технический анализ долгосрочных трендов помогает определить возникновения технических колебаний цены в более отдаленной перспективе, а фундаментальные факторы, в свою очередь, влияют на развитие краткосрочных тенденций.

#### 2.4 Где и как научиться

Я постаралась побольше узнать о том, как и где лучше научиться играть на forex. В итоге у меня сформировалось мнение, что сделать это самостоятельно сложно, но возможно.

Но вначале я расскажу о самых распространенных компаниях, занимающихся обучением трейдеров. Начну сразу с вывода: для прохождения полного обучения везде нужно платить деньги! Бесплатно вас учить никто не будет. Обычно фирмы, например, такие как Larson & Holz, Grand Capital, Forex Club предлагают вначале курс бесплатных семинаров, где рассказывают азы о валютном рынке. Либо, как делают в Grand Capital, в течение двух недель вас учат лишь только техническому анализу. После вам создают учебный счёт, и вы на нём около месяца тренируетесь, применяя технический анализ. И если вы себя показываете хорошо, вам таки предлагают заплатить 14000 рублей для прохождения полного обучения. Зачем? Просто существует мнение среди трейдеров, что технический анализ не всегда работает, именно, поэтому и компания выбрала такой способ для вовлечения людей. Ведь вы увлекаетесь этим и уже с меньшеё вероятностью откажетесь проходить дальнейшее обучение. Также, хотелось бы рассказать, что эти 14000 рублей после прохождения обучения будут зачислены на ваш реальный счёт. И если у вас всё будет получаться, вы станете работником данной компании, и небольшой процент от выигрыша будете отдавать ей.

Что вас ждёт в Larson & Holz? С вас там возьмут только 7000 рублей. Те же условия, что после прохождения обучения они зачислят их на ваш реальный счёт, либо вернут эти деньги, при условии, что за 1 месяц вы выполните ряд непростых сделок, зафиксированных в контракте. И предложат вам курс двух недельных лекций и двух недельную практику. После как раз вам дадут огромный лист с заданиями, а время выполнения будет 1 месяц. Если вы успешно всё выполните, вам предложат работу в этой компании. Но, к сожалению, обычно вакансий трейдеров у них нет, и вам предложат стать менеджерами, ну и деньги вернут.

Есть ещё один пример компании ТкС, которая предложит вам пройти собеседование с главным трейдером, что практически невозможно, ведь мы ищем, где научиться. В противном случае, как всегда, сначала деньги, потом обучение. В общем, все компании работают примерно по одной схеме.

Сейчас расскажу про главные причины, из-за которых обычно люди, прошедшие обучении не важно самостоятельно или нет, отказываются от этой профессии:

- не играет из-за недостатка времени (для постоянного заработка на валютном рынке нужно «целыми сутками» сидеть в интернете, читать, исследовать и делать ставки. Могу предположить, что есть и другая работа, либо учёба, вариантов может быть много)

-нет капитала, который можно вложить (либо не хватает денег для прохождения платного обучения)

-не смогли найти работу, где не надо инвестировать собственные средства (либо не нашли инвесторов)

Конечно, есть и люди, которые смогли разобраться во всём самостоятельно и сделали forex основным местом работы. И они имеют стабильный заработок, ну иногда и побольше, когда меньше. Им хватает денег содержать себя и семью. Есть примеры, когда люди зарабатывали миллионы, но примеров с полной потерей вложенных средств значительно больше. Игра на forex сравнима с игрой в казино. И часто люди, которые слишком бояться потерять свои деньги или же выиграть быстро и много зачастую проигрывают. А те, кто не придают большого значения деньгам, играют с профессиональной точки зрения – выигрывают. Они относятся к деньгам, как просто к цифрам на компьютере, и решающий психологический фактор не мешает им увеличивать свой капитал.

#### Заключение

#### В своей курсовой работе я попробовала разобраться, что такое валютный рынок forex. Каким образом совершаются сделки и чем руководствуются трейдеры для покупки или продажи какой-либо из валют. Это оказалось совсем не простым делом. Для того чтобы во всём разобраться самостоятельно нужно прочесть много специализированной литературы, изучить огромное количество графиков и научиться разным видам анализа для более точного прогнозирования. Разобраться в фундаментальном анализе оказалось намного сложнее, чем в техническом. Ведь фундаментальный анализ включает в себя анализ политических и макроэкономических событий (факторов, влияющих на спрос и предложение), а также сценариев их развития с целью прогнозирования курсов валют. С его помощью пытаются ответить на вопрос какую валюту продать или купить. А с помощью технического – когда купить. Для правильного прогнозирования требуется быть всегда в курсе всех новостей, информация превыше всего! Ещё фундаментальный анализ отличается от технического тем, что автоматизировать обработку данных в нём практически невозможно, даже используя современное оборудование. Освоить фундаментальный анализ однозначно стоит, ведь частенько экономические события рушат самые красивые технические картины.

#### Мне до этого казалось, что играть на forex не очень сложно. Но оказалось, я ошибалась. Это упорный труд, требующий затрат огромного времени. Надо знать обо всём, что в мире происходит, слушать, читать, анализировать всё время. И главное я поняла, что относиться к деньгам, когда играешь на forex, нужно как к «фантикам», иначе просто ничего не получиться. И азарт, который появляется при этом, надо заглушить, убрать его подальше, и подходить к делу с профессиональной стороны.

#### рынок forex валютный биржа

#### Список использованной литературы

1. Акелис С.Б. Технический анализ от А до Я. Евро. 2010.
2. Бенсигнор Р. Новое мышление в техническом анализе. Интернет-трейдинг. 2002
3. Валютный и денежный рынок. Курс для начинающих (Серия «Reuters для финансистов»). Альпина.2002
4. Демарк Т. Технический анализ, новая наука. Альпина.2001 (пункт 2.3.2)
5. Сорос Дж. Сорос о Соросе. Опережая перемены.Инфра-М.1996
6. Суворов С.Г. Азбука валютного дилинга.Новое слово.СПб.2009
7. Твид Л. Психология финансов.Аналитика.2004

#### Как увидеть деньги на экране монитора / Под ред. В. И. Сафина.СПб.: Питер; Форекс Клуб, 2005.

#### Кому светят японские свечи? / Под ред. В. И. Сафина. СПб.: Питер; Форекс Клуб, 2005.

#### Фундаментальный анализ финансовых рынков / Под ред. Л. И. Колмыковой. СПб.: Питер; Форекс Клуб, 2005.(пункт 2.3.1)

#### Торговая система трейдера: фактор успеха / Под ред. В. И. Сафина. СПб.: Питер; Форекс Клуб, 2005.

#### Анализ финансовых рынков и торговля финансовыми активами /Под ред. А. В. Федорова. СПб.: Питер; Форекс Клуб, 2005.

#### Сафин В. И. Внутридневная торговая система: 5 баллов за успех.СПб.: Питер; Форекс Клуб, 2005.

#### Терехов А. Ю., Понизовский Е. Л. Индикатор Ишимоку как основа торговой системы. СПб.: Питер; Форекс Клуб.

#### Кияница А. С., Братухин Л. В. Уровни Фибоначчи: там, где лежат деньги. СПб.: Питер; Форекс Клуб.

#### Таран Вячеслав Александрович .Играть на бирже просто?! (пункт 2.2)

1. Щеголева Н.Г. Валютный рынок и валютные операции. - М., 2003.
2. Fxclub.ru(введение)
3. Akmos.ru(стр.31)