
Серия «Финансовая грамотность»

II

Осторожно, Форекс!

**Москва
2012**

УДК 338.583
ББК 65.7

Серия брошюр подготовлена Фондом «Центр развития фондового рынка» и Аналитической лабораторией «ВЕДИ» при финансовой поддержке Консорциума «Альфа-Групп».

Осторожно, Форекс! – М.: Аналитическая лаборатория «ВЕДИ», 2012. – 36 с. (Финансовая грамотность; № 2).

Брошюра написана с целью предостеречь излишне доверчивых граждан, поверивших рекламе операторов рынка Форекс, от бездумного участия в спекуляциях на этом рынке. Дается базовая информация о международном валютном рынке, о принципах торговли «с плечом», указываются опасности торговли на рынке Форекс для неискушенного инвестора. Отдельно описываются злоупотребления и махинации на данном рынке.

© Фонд «Центр развития фондового рынка», 2012
© ООО «Аналитическая лаборатория "ВЕДИ"», 2012

Оглавление

Введение.....	4
Международный валютный рынок – его история и функции	6
Форекс для граждан, или чем опасна валютная торговля Форекс для неискушенного инвестора	15
Финансовый рычаг и торговля «с плечом».....	17
Сделки на рынке Форекс – это операции, связанные с очень высоким риском, поэтому:	26
Злоупотребления на рынке Форекс	27
«Плач обманутых» (вместо заключения).....	33

Введение

В последние несколько лет в различных городах России большое распространение получили рекламные лозунги, в которых в тех или иных комбинациях встречаются сочетания букв FX, FOREX, Форекс и т.п. Реклама Форекс-контор в общественном транспорте, печатных СМИ и даже на телевизионных каналах призывает граждан России

зарабатывать деньги, «делать деньги», обучаться биржевой торговле, «не оставлять деньги без работы» и т.д. и т. п. Интернет просто пестрит заголовками – «Как заработать на Форекс», «Прибыльная торговля на Форекс», «Бесплатное обучение успешной торговле на Форекс», «Все возможности Форекс для увеличения вашего дохода и повышения качества жизни»... Массированная рекламная кампания делает свое дело, и многие люди, привлеченные обещаниями легких заработков и заоблачной доходности, в течение короткого времени теряют размещенные на счетах форексных центров денежные средства.



Что же такое Форекс, следует ли верить рекламным призывам и уверениям бойких молодых людей, рассказывающих, как легко можно заработать на Форекс, изучив лишь основы технического анализа и следя за новостными лентами? Можно ли обычным гражданам зарабатывать, торгуя контрактами на валютные пары, и чего следует при этом

опасаться? В чем принципиальное отличие рынка Форекс от фондового рынка акций и облигаций? На подобные вопросы призвана ответить настоящая брошюра.

Но сначала перечислим основные причины, по которым гражданам следует избегать призывов «заработать», «стать трейдером» или «сделать деньги» на рынке Форекс.

1. Форекс – это высокорискованная спекулятивная торговля с большим «кредитным плечом». Даже небольшое негативное колебание рынка может привести к тому, что вы потеряете все вложенные на нем деньги.



2. Более или менее правильно предсказывать направление движения валютных курсов крайне сложно. Для этого требуются не только глубокие экономические знания, большое количество информации, но и опыт работы на таких рынках. Поэтому не верьте, когда вам говорят, что зарабатывать на Форекс легко. Не думайте, что этому можно научиться на семинарах в течение недели. Профессионалы работают на этом рынке годами и все равно теряют деньги.

3. Когда про Форекс говорят, что это самый большой и ликвидный рынок в мире, речь идет о межбанковском валютном рынке. Как правило, ваши 100 долларов никогда не попадают на такой рынок – сделки по вашему счету, скорее всего, осуществляются внутри самого дилингового центра.

4. Услуги Форекс-торговли обычно предлагают фирмы, зарегистрированные в оффшорных зонах. Предоставление услуг дилинговых центров Форекс в Российской Федерации не регулируется, и в случае возникновения проблем получение компенсаций практически невозможно.

5. Вопреки заявлениям промоутеров Форекс-контор о том, что множество трейдеров успешно торгуют на Форекс, большинство начинающих трейдеров быстро проигрывают деньги и уходят с этого рынка.

6. Известно множество случаев, когда дилинговые центры задерживали исполнение приказов клиентов, в результате чего клиенты несли убытки.

7. Известно множество случаев, когда дилинговые центры исчезали вместе с деньгами клиентов.

Итак, если слова «Форекс», «трейдер» и словосочетания «маржинальная торговля» и «финансовый рычаг» вам незнакомы, держитесь подальше от Форекс-организаций, рассмотрите более консервативные способы инвестирования сбережений – банковские депозиты или инвестиции в паевые инвестиционные фонды.

Международный валютный рынок – его история и функции



Форекс (FOREX) – сокращение от английского словосочетания Foreign Exchange Market, т.е. рынок конверсионных операций по обмену определенной суммы валюты одной страны на валюту другой по согласованному курсу на определенный момент времени. В мировой

финансово-экономической среде рынком Форекс принято называть международный валютный рынок. Основная функция международного валютного рынка – обеспечение операций по обмену валют между банками разных стран. Процессы расширения трансграничных экономических операций, распределения производства продукции между странами и глобализации рынков сбыта и капитала обуславливают необходимость постоянной конвертации значительных объемов средств из одной валюты в другую для осуществления платежей по международным контрактам, проведения межстрановых расчетов, осуществления

инвестиций в различные страны, хеджирования и т.п. Эти функции и выполняет международный валютный рынок.

Международный валютный рынок в современной форме возник в начале 1970-х годов, с прекращением действия Бреттон-Вудской системы фиксированных валютных курсов и с переходом к «плавающим курсам» валют.

В июле 1944 г. в городе Бреттон-Вудс (США) представители 44 стран приняли соглашение, призванное создать новую систему управления мировой экономикой, направленную на обеспечение стабильности экономического развития. Это соглашение, в том числе, устанавливало золотое содержание для американского доллара – 35 долларов за тройскую унцию – так называемый золотой стандарт (Golden Standard System) и введение фиксированных относительно американского доллара курсов других валют (с возможностью их колебаний в пределах 1% от официально установленного значения).

Следует отметить, что международные финансовые институты – Международный валютный фонд и Всемирный банк – также были созданы в рамках Бреттон-Вудского соглашения. Целью их создания были обеспечение возможности привлечения странами-участниками финансовых ресурсов для поддержания курсов валют в случае необходимости, а также поддержание справедливой торговли и экономического равновесия в мире.

Таким образом, американский доллар стал мировой резервной валютой. Такое устройство финансовой системы на тот момент выглядело весьма логично – экономики и финансы стран Европы были подорваны в результате Второй мировой войны, в то время как экономика США была на подъеме, золотой запас США был крупнейшим в мире и спрос на товары из США находился на очень высоком уровне.

«Золотой стандарт» и система фиксированных валютных курсов просуществовали до начала 70-х годов XX века. Экономики европейских стран окрепли, увеличился импорт их товаров в США, а экспорт сокращался, отток золота из США в обмен на доллары привел к существенному сокращению золотого запаса этой страны. В итоге в августе 1971 г. США, подписав Смитсоновское соглашение, были

вынуждены отказаться от «золотого стандарта», а коридор фиксированных курсов был расширен до 2,25%.

Однако в условиях отсутствия привязки доллара США к золоту, нарастания торгового дефицита США с перспективой девальвации американской валюты валютный рынок не смог эффективно функционировать в рамках фиксированных курсов. В марте 1973 г. началась современная история валютного рынка, который стал развиваться вне Бреттон-Вудских и Смитсоновских соглашений. Начиная с этого момента курсы доллара и других валют перешли в «свободное плавание». Кросс-курсы стали определяться «невидимой рукой» рынка, т.е. через механизмы рыночного спроса и предложения. Существенные колебания курсов валют и нарастание дисбалансов в мировой экономике заставили правительства стран с наиболее развитыми экономиками в 1985 г. объявить о введении некоторых согласованных действий по регулированию валютных рынков (так называемое соглашение «Плаза»), в результате которых существенную роль в регулировании обменных курсов стали играть центральные банки стран наиболее активно торгуемых валют.

Введение евро – единой европейской валюты в безналичных расчетах с 1 января 1999 г. в 11 европейских странах – и дальнейший переход на ее наличное обращение, а также присоединение других стран Европейского союза к еврозоне стали одними из самых значительных событий в истории валютного рынка. Переход на единую валюту позволил странам еврозоны создать свободную торговую зону и единое экономическое пространство, устранить валютные риски, снизить операционные издержки при торговых операциях между странами еврозоны, усилить интеграционные процессы в ЕС. Проводником монетарной политики в еврозоне стал Европейский центральный банк, а независимость денежной политики отдельных стран еврозоны стала ограниченной. Но для международных инвесторов переход к евро создал огромный рынок единой валюты, привлекательный для иностранных инвесторов, сделав валютную пару «евро–доллар» одной из наиболее активно торгуемых на рынке.

Обобщая приведенную информацию, можно сказать, что на сегодняшний день курсы на валютных рынках в основном формируются за счет рыночных механизмов



спроса и предложения, а изменение спроса и предложения на рынке вызывает курсовые колебания. Формирование системы плавающих курсов привело к тому, что экспортные и импортные компании и обслуживающие их банковские структуры были вынуждены стать регулярными участниками валютного рынка, поскольку колебания плавающих курсов валют оказывают существенное влияние на финансовые результаты их деятельности. Центральные банки ЕС, США и других стран получили возможность оказывать значимое влияние на формирование валютных курсов при проведении своей монетарной политики с помощью рыночных механизмов.

Следует отметить, что международный валютный рынок в корне отличается от биржевой торговли. Это распределенный глобальный рынок участников валютных торгов – центральных банков разных стран, коммерческих банков, валютных дилеров и компаний, ведущих внешнеэкономическую деятельность, которые осуществляют торговлю через телекоммуникационные сети посредством различных торговых платформ.

Международный валютный рынок – это децентрализованный рынок, между участниками которого существует определенная иерархия: на самом высоком уровне находятся те, кто обладает большими кредитными возможностями, проводит более крупные транзакции и лучше структурирован. Основа валютного рынка – межбанковский рынок с самым большим объемом операций и относительно небольшим количеством валют. Главными валютами, на долю которых приходится основной объем всех операций, являются на сегодняшний день доллар США (USD) (84,9%¹), евро (EUR) (39,1%), японская иена (JPY) (19%) и

¹ В % от среднедневного оборота, принятого за 200%, так как в сделке участвуют две валюты. (По данным Банка международных расчетов на апрель 2010 г.).

британский фунт стерлингов (GBP) (12,9%). До появления евровалюты большая доля рынка приходилась на немецкую марку (DEM).

Валюты торгуются парами – одна относительно другой. Таким образом, конкретная валютная пара представляет собой котируемый финансовый инструмент. Традиционно валютные пары обозначаются как «XXXXYY» или «XXX/YYY», где «XXX» и «YYY» – трехбуквенный код валюты в соответствии с международным стандартом ISO 4217. Валюта, стоящая в паре первой, называется базовой, а вторая – котируемой. Соответственно, курсом валют называют стоимость единицы базовой валюты в котируемой валюте, например курс евро к доллару США. Курс записывается с точностью до четырех знаков после запятой, а его изменение на 0,0001 называется изменением на 1 пипс.



На международном валютном рынке базовой валютой обычно выступает доллар США – например, в таких валютных парах, как «доллар США–иена» (USD/JPY), «доллар США–канадский доллар» (USD/CAD), «доллар США–швейцарский франк»

(USD/CHF) и др. Однако в таких парах, как «фунт стерлингов–доллар США» (GBP/USD), «австралийский доллар–доллар США» (AUD/USD), «новозеландский доллар–доллар США» (NZD/USD) и «евро–доллар США» (EUR/USD), доллар США является котируемой валютой. В общем объеме международного валютного рынка в апреле 2010 г. на валютную пару USD/EUR приходилось 28% оборота, на пару USD/JPY – 14%, на пару USD/GBP – 9%.

На межбанковском рынке банки могут заключать сделки между собой напрямую через межбанковских брокеров или через электронные системы – Electronic Broking Services (EBS) и Thomson Reuters Dealing/Matching и т.п. Торговля осуществляется исключительно на основе кредитных отношений. Банки видят обменные курсы друг друга, но, чтобы заключить сделку, у двух банков должны быть установлены особые кредитные

отношения. Другие участники рынка (небольшие банки, взаимные и пенсионные фонды, хедж-фонды и корпорации) торгуют через коммерческие банки. На вершине пирамиды валютного рынка находятся крупнейшие коммерческие банки – так называемые дилеры межбанковского валютного рынка. Дилерские спрэды, т.е. разница между курсами покупки и продажи валютных пар, являются минимальными и, как правило, неизвестны и недоступны другим участникам рынка, а торговые операции дилеров с валютами исчисляются сотнями миллионов и миллиардами долларов.

Многие мелкие банки, корпорации и институциональные инвесторы не могут заключать сделки по привлекательным курсам крупных банков, поскольку в этих банках у них не открыта кредитная линия. Из-за этого небольшим участникам рынка приходится иметь дело лишь с одним банком, поэтому они предлагают своим клиентам – участникам более низкой ступени – неконкурентоспособные цены. Самые высокие цены назначаются клиентам банков и валютных агентств.

Цели операций на международном валютном рынке могут быть регулируемыми (например, валютные интервенции центробанков), торговыми, хеджирующими и спекулятивными. Соответственно, основными участниками международного валютного рынка являются:

- **Центральные банки.** Основными функциями центральных банков являются управление валютными резервами, проведение валютных интервенций, оказывающих влияние на уровень обменного курса, а также регулирование уровня основных процентных ставок по вложениям в национальной валюте. Наибольшим влиянием на мировые валютные рынки обладают Федеральная резервная система США, Европейский центральный банк и Центральный банк Великобритании.
- **Коммерческие банки.** Они осуществляют конверсионные операции по счетам клиентов по их заявкам для обеспечения трансграничных платежей в различных валютах, а также осуществляют операции самостоятельно, за счет собственных и привлеченных средств, в целях извлечения прибыли. Коммерческие банки являются основными участниками валютного

рынка, который и представляет собой рынок межбанковских сделок. На мировых валютных рынках наибольшее влияние имеют международные банки, ежедневный объем операций которых достигает миллиардов долларов.

- **Экспортно-импортные компании**, осуществляющие внешнеторговые операции. Компании, участвующие в международной торговле, демонстрируют 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. Стоит отметить, что указанные компании в своем большинстве не нацелены на извлечение прибыли из колебания валютных курсов, а пытаются лишь минимизировать связанные с ними возможные убытки через механизмы хеджирования валютных рисков.
- **Инвестиционные институты**. Это различного рода международные и национальные пенсионные и инвестиционные фонды, страховые компании, трасты, хедж-фонды, финансовые подразделения крупнейших транснациональных корпораций и т.п. Такие организации, как правило, осуществляют политику диверсифицированного управления портфелем активов, размещая средства в ценных бумагах правительств и корпораций разных стран.
- **Частные инвесторы и спекулянты**, осуществляющие валютные операции через коммерческие банки или с помощью финансовых посредников – валютных брокеров и так называемых розничных агрегаторов или дилеров.

На зарубежных рынках розничными агрегаторами называют финансовые фирмы, которые выступают в качестве посредников для розничных клиентов, обеспечивая им доступ к валютным операциям. Такие фирмы сводят котировки валютных пар коммерческих банков, действующих на международном валютном рынке, и предоставляют торговые платформы для валютных операций по соответствующим котировкам. При этом такая организация может выступать только в роли

брокера, сводя заявки инвесторов с предложениями коммерческих банков, или может выступать в качестве как брокера, так и дилера, т.е. являться контрагентом по некоторым сделкам своих клиентов, а некоторые направлять непосредственно в банки – операторы валютного рынка, с которыми у нее заключены соглашения. В зависимости от объема операций, осуществляемых такими посредниками, соглашения с банками–операторами могут предусматривать различную величину спреда, который банк предоставляет этим организациям. Те, в свою очередь, в своих торговых платформах расширяют спред для своих клиентов на 1–2 пипса.



Международный валютный рынок оперирует огромными денежными массами. Ликвидность валютного рынка очень велика. По оценкам Банка международных расчетов, средневенной оборот международного валютного рынка в апреле 2010 г. составлял около 3,98 трлн. долларов² и, по экспертным оценкам, к октябрю 2011 г. вырос до 4,7 трлн. долларов. Объемы рынка постоянно растут: так, по сравнению с 2007 г. они увеличились на 20%.

В 2010 г. около 1,55 трлн. долларов США, или 39% всего объема рынка, приходилось на межбанковскую дилерскую торговлю. На долю центральных банков, коммерческих банков, которые не являются дилерами валютного рынка, различных пенсионных фондов и инвестиционных компаний, осуществляющих валютно-денежные операции, пришлось 48% общего объема торгов. Объем сделок с нефинансовыми организациями, такими как корпорации, правительства

² Здесь и далее использованы данные осуществляемого раз в три года Банком международных расчетов исследования Центрального банка международного валютного рынка и рынка производных финансовых инструментов за 2010 год («the Triennial»).

различных стран и частные инвесторы, на валютном рынке составил в 2010 г. 13%.

Обычно объемы сделок в межбанковской валютной торговле исчисляются несколькими миллионами долларов. Объем одного контракта с реальной поставкой валюты на второй рабочий день, как правило, составляет около 5 млн. долларов. Следует отметить, что почти половина сделок на международном валютном рынке приходится не на конверсионные операции, а на сделки с валютными производными.

Еще одной отличительной чертой международного валютного рынка является то, что торговля здесь ведется 24 часа в сутки и никогда не прекращается. Внебиржевой характер этого рынка позволяет участникам не ждать его открытия, а постоянно «быть в рынке», поскольку основные мировые торговые центры (Лондон, Франкфурт, Нью-Йорк, Токио, Гонконг, Сидней и др.) находятся в различных часовых поясах и в любой момент времени имеются дилеры, готовые предоставить возможность осуществления сделок на валютном рынке. Условно принято выделять региональные торговые сессии валютного рынка, на которые приходится основной объем операций: азиатская, европейская, американская и тихоокеанская. Основной объем торговли международного валютного рынка – 36,7% – приходится на Великобританию, на США приходится 17,9% рынка, а на азиатские площадки в Японии, Сингапуре и Гонконге – 6,2, 5,3 и 4,7% соответственно.

Получив общее представление о международном валютном рынке, рассмотрим, что же предлагают навязчивые рекламодатели Форекс российским гражданам.

Форекс для граждан, или чем опасна валютная торговля Форекс для неопытного инвестора

Что же предлагается гражданам с рекламных плакатов и на многочисленных Интернет-сайтах Форекс-контор? Играя на недостаточной финансовой подготовке граждан, Форекс-фирмы призывают их стать



«валютными трейдерами», «заработать на разнице курсов валют», «заставить деньги работать», «научиться биржевой игре» и т.д. и т.п., создавая впечатление, что сделать это очень просто – необходимо лишь пройти короткое обучение, открыть минимальный депозит и установить определенный

программный пакет – торговую платформу, при помощи которой можно получать котировки валют и экономические новости в режиме реального времени и осуществлять торговые операции.

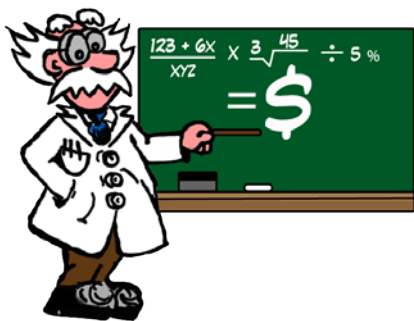
А дальше – «перед вами открыты международные валютные рынки и огромные возможности зарабатывать на них, играя на разнице курсов валютных пар».

Форекс-провайдеры – настоящие мастера маркетинга. Броская и креативная реклама в СМИ привлекает граждан на бесплатные «курсы трейдеров» и «обучения работе на бирже», где энергичные молодые люди в течение одного или нескольких дней преподносят гражданам основы технического и фундаментального анализа и «психологии» трейдинга. Искусственно наполняемые с целью создания ажиотажа Интернет-форумы пестрят сообщениями, в которых якобы выигравшие на Форекс умельцы делятся опытом, какую валюту и когда покупать. Стремясь заманить

граждан в сети дилинговых центров, Форекс-промоутеры в качестве основных достоинств рынка Форекс всегда приводят реальные особенности функционирования международного валютного рынка:

- быстрый рост;
- высокую ликвидность;
- огромное число участников;
- возможность осуществления торговли в круглосуточном режиме и т.д.

Все это действительно отличает международный валютный рынок. Далее обычно рассказывается о том, что с развитием информационных технологий и коммуникаций частные инвесторы занимают все большую долю на этом рынке.



Вслед за тем начинается рассказ о том, как удобно работать на Форекс – без отрыва от основной работы, как можно быстро и легко зарабатывать на изменении курсов валют. Тут обычно в ход идет пример Дж. Сороса, фонд которого заработал около миллиарда долларов на игре

против фунта стерлингов. Описываются радужные перспективы, открывающиеся для человека, решившего попробовать себя на поприще валютного «трейдера». Вскользь, для приличия упомянув (да и то не всегда) о том, что валютные спекуляции связаны с риском, «учителя»-«эксперты» продолжают рассказывать о том, как граждане после такого «обучения» смогут, следя за деловыми и финансовыми новостями, фигурами и индикаторами технического анализа, «зарабатывать как профессионалы». При этом они всеми силами стараются создать впечатление, что заработать на Форекс – это очень легко. То, что минимальные размеры операций на этом рынке исчисляются сотнями тысяч и миллионами долларов США, их не смущает. «Мы предоставим вам кредитное плечо 1 к 100, а то и больше, – говорят они, – и вы сможете

торговать контрактами на сотни тысяч, имея всего 100 долларов на депозите».

Гражданам следует быть бдительными и четко представлять себе: все, что предлагают Форекс-промоутеры, – не работа на межбанковском валютном рынке, а высокорискованные спекулятивные операции, контрагентом по которым выступает дилинговый Форекс-центр. Участвуя в предлагаемых валютных операциях, граждане рискуют очень быстро потерять часть или все вложенные ими средства.



Рассмотрим, почему это так. Для начала охарактеризуем деятельность «честной» Форекс-конторы, т.е. исключим все варианты, связанные с прямым мошенничеством.

Мошенничество в данной области – также весьма распространенное явление, но об этом ниже.

Прежде всего следует понять, что сама природа спекулятивных операций с использованием большого «кредитного плеча» – смертельно опасна для ваших финансов.

Финансовый рычаг и торговля «с плечом»

Как сообщает Большой энциклопедический словарь, операции по купле–продаже ценностей (акций, товаров, валюты и т. д.) с целью получения прибыли от разницы между покупной и продажной ценой (курсом) называются спекуляцией (от лат. *speculatio* – выслеживание, высматривание). Обычно Форекс-дилеры называют спекулятивные валютные сделки конверсионными арбитражными операциями, подразумевая под арбитражем проведение операций в расчете на

получение прибыли при изменении курсов на валютном рынке. Такая операция предполагает осуществление как минимум двух противоположных сделок – по покупке дилером для клиента и за его счет и продаже им же одинаковых сумм базовой валюты за котируемую валюту. Поставки валюты в натуральной форме при таких сделках не предусматриваются. Покупка или продажа контракта называется открытием позиции. Позиция остается открытой, пока не будет закрыта противоположной продажей (покупкой) контракта. При этом играть можно как на ожиданиях повышения курса определенной валюты, так и его понижения.

В первом случае трейдер покупает контракт на валюту, повышения курса которой он ожидает, с тем чтобы, когда это произойдет, продать его и получить прибыль за счет разницы курсов. Если же трейдер ожидает снижения курса определенной валюты, он может продать соответствующий контракт. Когда курс валюты снизится, трейдер покупает контракт на данную валютную пару, закрывая позицию по сделке, и снова получает прибыль. При этом дилеры, предоставляющие гражданам услуги по совершению сделок на рынке Форекс, традиционно не берут комиссионных, но зарабатывают на спрэдах, которые они устанавливают в зависимости от ликвидности той или иной валютной пары. Причем спрэды дилеров шире, чем на межбанковском валютном рынке, и составляют, как правило, 1,5–3 пипса по наиболее ликвидным валютным парам.

Рассмотрим простой пример (**пример 1**). В 18 час. 10 мин. 14 января 2011 г. курс пары EUR/USD составлял около 1,3395. При этом курс покупки (bid) равнялся 1,3392, а курс продажи (ask) — 1,3395. То есть за 1 евро давали 1,3392 доллара США, а продать были готовы за 1,3395 доллара США. Разница между спросом и предложением и есть спрэд и обозначается как $EUR/USD=1,3392/1,3395$.

Движение пары «евро-доллар США» на рынке Форекс (пример 1)



Рассмотрим, что было бы, если бы сумма контракта была небольшой, например 100 евро. Предположим, трейдер решил, что курс евро будет расти, и купил контракт на 100 EUR/USD по курсу продажи 1,3395. Однако курс евро стал снижаться и через 1 час, к 19:30, составлял уже EUR/USD=1,3310/1,3313. Трейдер для предотвращения дальнейших убытков закрыл позицию, т.е. продал свой контракт по цене покупки 1,3310. Курс изменился для него на -0,64%. А в денежном эквиваленте трейдер проиграл бы 0,85 доллара США.

На практике размер стандартного лота по контрактам на пару EUR/USD, предлагаемого гражданам Форекс-дилерами, составляет 100 000 евро. При этом стоимость 1 пункта/пипса становится равной 10 долларам США. Как же, имея всего 100–1000 долларов США, о которых говорят Форекс-дилеры, граждане могут участвовать в валютных операциях? Здесь и возникают понятия «маржинальной торговли» и «финансового рычага/кредитного плеча».

Кредитное плечо – это соотношение между заемным и собственным капиталом. Записывается в виде коэффициента, который показывает отношение суммы залога к размеру предоставляемого кредита. Кредитное плечо, выраженное в процентах, представляет собой уровень маржи. Так,

например, уровень маржи в 20% соответствуют плечу в 1:5, а уровень маржи в 1% соответствуют плечу в 1:100.

Маржинальная торговля – это метод проведения операций купли-продажи актива с использованием денежных средств, которые предоставляются дилинговым Форекс-центром клиенту в краткосрочный кредит под залог



заранее оговоренной суммы, которую клиент вносит в качестве гарантийного депозита, позволяющего ему открывать позиции. Такой гарантийный депозит также называется начальной маржой – отсюда и название «маржинальная торговля». После внесения начальной маржи дилинговый центр предоставляет клиенту кредитные средства, во много раз (в соответствии с коэффициентом кредитного плеча – от 2 до 500 раз и даже более) превышающие размер имеющегося у него капитала. Следует отметить, что это кредит целевой и может быть использован лишь для покупки или продажи контракта на валютную пару с предполагаемой последующей покупкой аналогичного, но противоположного контракта, закрывающего позицию, и с возвратом кредита. То есть, продавая контракт по евро, клиент будет обязан купить контракт по доллару, когда будет фиксировать сделку.

Таким образом, клиент получает возможность осуществлять покупку или продажу стандартных валютных лотов, предлагаемых дилинговыми центрами. Величина стандартного лота варьируется для различных валютных пар, но, как правило, дилинговые центры устанавливают для своих клиентов величину стандартного лота в размере 100 000 единиц базовой валюты. Как не устают повторять Форекс-агитаторы: «Благодаря механизму кредитного плеча вы существенно увеличиваете ваш торговый капитал и можете работать с контрактами, в 100 и более раз превышающими ваш депозит». Но нельзя забывать, что с увеличением торгового капитала во столько же раз увеличиваются ваши риски потерять все деньги. Предположим, вы внесли гарантийный депозит в 1500 USD и дилинговый центр предоставляет вам кредитное плечо 1:100. В таком

случае вы получаете возможность купить или продать контракт на сумму 150 000 USD. То есть, исходя из курса EUR/USD=1,3395, вам под силу приобрести или продать 1 стандартный лот по EUR/USD. Но тогда в приведенном выше примере всего за 1 час вы бы потеряли 850 USD, т.е. большую часть вашего депозита. И это при неблагоприятном изменении курса чуть более чем на полпроцента. При неблагоприятном же изменении курса на 1%, используя плечо 1:100, вы потеряете практически весь ваш депозит (1339 USD) и вылетите с рынка.

На практике, чтобы обезопасить себя от риска убытков в связи с проигрышем клиентом суммы, превышающей размер внесенного залога, дилинговые центры используют специальные механизмы. Устанавливаются так называемый ограничительный уровень вариационной маржи – при достижении которого клиент теряет возможность совершения дальнейших сделок, а также минимальный уровень вариационной маржи – при достижении которого позиции клиента принудительно закрываются дилинговым центром, убыток списывается со счета клиента и он практически полностью теряет вложенные деньги.

Минимальная вариационная маржа – установленная дилинговым центром процентная доля от суммарной стоимости открытой позиции клиента по соответствующему виду контракта по текущему рыночному курсу, необходимая для поддержания открытой позиции клиента. Минимальная маржа может устанавливаться дилинговым центром равной или ниже уровня начальной маржи.

При работе с валютными контрактами состояние счета клиента рассчитывается по принципу вариационной маржи. То есть совокупный баланс клиента рассчитывается с учетом совокупной текущей, но еще не реализованной прибыли/убытка по всем открытым позициям, а также предшествующего финансового результата, полученного от ранее закрытых позиций. При закрытии позиции положительный результат зачисляется, а отрицательный списывается со счета клиента.

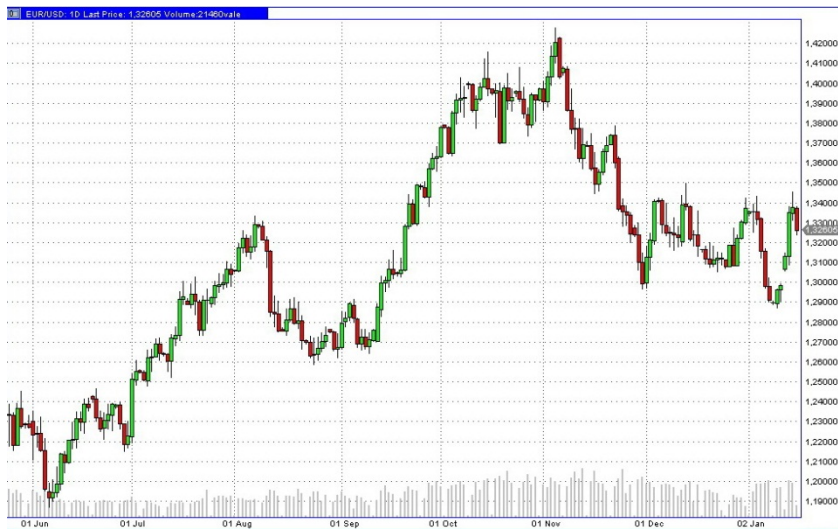
Так, например, если трейдер покупает валюту в расчете на рост ее курса, т.е. открывает по ней «длинную» позицию, и через некоторое время закрывает ее по более высокой цене, то разница между данными ценами

составит его прибыль. Если же он закроет позицию по более низкой цене, то получит убыток.

Пример 2. Г-н «А» купил 1 стандартный контракт EUR/USD по курсу 1,33 в начале дня, а в конце продал его по курсу 1,331. Его прибыль составит $0,001 \cdot 100\ 000 = 100$ евро (обычно в долларовом эквиваленте), которые будут зачислены ему на счет. Если же курс снизился до 1,329, 100 евро убытка будут списаны со счета г-на «А».

При игре на понижение трейдер продает валюту – открывает так называемую короткую позицию. Например, г-н «А», увидев на приводимом здесь рисунке, что курс евро достиг локального максимума 4 ноября 2010 г. в районе 1,4206 USD, решил, что дальше начнется снижение курса евро, и продал стандартный лот на 100 000 евро. Размер открытой позиции составит 142 060 USD. В конце ноября 2010 г. курс евро упал, составив на 30 ноября 1,2994, – курс изменился на 1212 пунктов. Г-н «А» совершает противоположную сделку – покупку евро, закрывая таким образом свою позицию. Но теперь стандартный лот EUR/USD стоит 129 940 USD. Разница в 12 120 USD составит прибыль от такой операции. Однако на практике угадать столь резкое – на 8,5% – изменение курса валюты крайне сложно. И если бы г-н «А» 4 ноября не угадал направления движения курса евро и играл бы на повышение, его убыток оказался бы больше внесенного им депозита задолго до достижения курсом евро уровня 1,2994 и его позиция была бы принудительно закрыта дилерским центром.

Движение пары «евро-доллар США» на рынке Форекс (пример 2)



Таким образом, состояние баланса трейдера при работе с дилинговым центром Форекс выглядит следующим образом: 1) внесение собственных средств на счет в размере не менее начальной маржи (гарантийного депозита); 2) во время совершения первой операции (открытия позиции) часть собственных средств в размере начальной маржи передается дилинговому центру в качестве залога, трейдер также лишен права распоряжения купленной валютой. В течение всего времени, пока открыты позиции, дилинговый центр осуществляет контроль за размером возможного убытка по таким позициям. Если убыток достигает уровня минимальной маржи, когда размер депозита клиента не покрывает потери дилера, позиция принудительно закрывается.

Позиция может быть закрыта в течение дня открытия или перенесена на следующий день валютирования (валютный своп). Однако при переносе позиции на следующий день дилинговый центр может удержать процент за пользование кредитными средствами.

После второй операции (закрытия позиции) на счете трейдера формируется финансовый результат, который состоит из разницы между ценой покупки и ценой продажи валюты. Кроме того, высвобождается

начальная маржа, к которой прибавляют результат операции. Таким образом, если результат сделки положительный, у трейдера на счете разблокируется залог, к которому добавится сумма прибыли. При отрицательном результате депозит уменьшится на сумму убытка.

Поскольку дилинговые центры заинтересованы в притоке клиентских денег, часто при формировании критического убытка по открытой позиции дилинговый центр может направить клиенту так называемый «маржин-колл», т.е. уведомление о необходимости довести дополнительные средства на свой счет для сохранения открытой позиции. В случае, если такие средства клиентом не вносятся, его позиции закрываются в принудительном порядке и фиксируется убыток.

Рассмотрев порядок работы с валютными контрактами, предлагаемый дилинговыми Форекс-центрами, подведем итоги, еще раз обратив внимание на главную опасность работы на рынке Форекс.

Как утверждают Форекс-промоутеры: «Главное отличие работы на рынке FOREX от работы на других секторах финансового рынка состоит в возможности купли и продажи иностранных валют в отсутствие полной суммы, необходимой для



проведения операций, т.е. в маржинальной торговле с повышенным плечом». Действительно, кредитное плечо позволяет получить прибыль, составляющую десятки, а то и сотни процентов от вложенного капитала. Однако в этом же кроится и основная опасность этого рынка. ***Стабильно получать доход на этом рынке крайне сложно. Это рынок профессионалов.*** Даже сами дилинговые центры на курсах обучения признают, что только 5% трейдеров получают прибыль – остальные разоряются. В действительности процент людей, которые могут стабильно зарабатывать на рынке Форекс, еще меньше. Это неудивительно: для того чтобы научиться более или менее правильно предсказывать направление движения курсов валют, необходимо анализировать огромное количество

информации. Необходимо постоянно следить за политическими, социальными и экономическими новостями практически всех стран мира, поскольку политические, социальные и экономические факторы могут играть ключевую роль в быстром и резком изменении курсов валют. Необходимо владеть приемами фундаментального и технического анализа, применяемого профессиональными трейдерами. А также выработать в себе качества, позволяющие четко следовать торговой стратегии и системе, не поддаваясь эмоциям и панике.

Все это крайне сложно для неподготовленного человека. В банках, занимающихся валютными операциями, созданы целые отделы, осуществляющие анализ рынков, состояния мировой экономики и множества других факторов, которые могут воздействовать на изменение курсов валют. Стоимость месячной подписки на информационные и новостные системы, используемые банками для отслеживания ключевой информации, способной повлиять на курсы валют, достигает десятков тысяч долларов в месяц. А специальные автоматизированные торговые системы могут стоить миллионы долларов. Кроме того, в таких банках очень внимательно относятся к организации систем управления рисками, чтобы возможные потери от валютных операций не подорвали финансовую стабильность банка.



Вероятность возникновения диспропорциональных и катастрофических для инвестора убытков при относительно небольшом неблагоприятном изменении стоимости актива, при маржинальной торговле с высоким кредитным плечом, вынуждает органы регулирования и надзора во многих странах вводить специальные ограничения на величину кредитного

плеча для неквалифицированных инвесторов при маржинальной торговле на других секторах финансового рынка. Например, на российском фондовом рынке ограничительный уровень маржи составляет 50%, т.е. сделки с плечом более чем 1:2 не допускаются. Однако рынок Форекс в

России, как и во многих других странах, в настоящее время не является регулируемым³. Поэтому дилинговые Форекс-центры позволяют себе предлагать гражданам кредитные плечи 1:100, 1:200 и даже 1:500. Главное для них – завлечь граждан в торговлю валютой, а дальше это только «умение», а точнее сказать, риски самих новоиспеченных «трейдеров».



Сделки на рынке Форекс – это операции, связанные с очень высоким риском, поэтому:

- *семь раз подумайте, стоит ли вам участвовать в таком рискованном мероприятии, как Форекс-торговля, даже если его вам предлагает банк, в порядочности которого вы вполне уверены;*
- *никогда не рискуйте на рынке Форекс деньгами, которые вы не можете позволить себе потерять;*
- *помните – кредитное плечо многократно умножает ваши риски и не прощает ошибок;*
- *начиная торговать на рынке Форекс, будьте готовы к тому, что вы можете легко потерять все вложенные средства;*
- *не дайте ввести себя в заблуждение, что заработать на Форекс легко, – это сложно даже для профессионалов;*
- *рассказы о том, что курс валютных пар имеет тенденцию оставаться в тренде и на этом легко заработать, не должны вводить вас в искушение – рано или поздно тренд заканчивается и потери тогда могут существенно превзойти все, что вы могли заработать на тренде;*

³ С октября 2010 г. в США введено регулирование предоставления Форекс-услуг гражданам, в том числе обязательная регистрация дилинговых центров в Комиссии по торговле товарными фьючерсами, ограничения на размер кредитного плеча и т.д.

- *договор с дилерским Форекс-центром может предусматривать необходимость донесения средств, если ваш убыток будет больше внесенного депозита. В таком случае вы можете потерять даже больше денег, чем внесли на депозит дилерского центра.*

Злоупотребления на рынке Форекс

Выше были рассмотрены рыночные риски валютного рынка, т.е. риски, связанные с колебаниями курсов валют, которые умножаются на коэффициент кредитного плеча. Эти риски присущи самому валютному рынку и связаны с сутью маржинальной торговли. Человек, начиная операции на валютном рынке, даже работая через самый надежный банк или дилинговый центр с высочайшей репутацией, будет подвержен этим рискам. Но вдобавок к этим рискам нередки и случаи более или менее завуалированных злоупотреблений, а иногда и откровенного мошенничества со стороны дилинговых Форекс-центров.

Дилинговый Форекс-центр – это коммерческая организация, которая заключает с клиентами договор о предоставлении торговой платформы и возможности заключения с ней сделок по купле–продаже контрактов на валютные пары и предоставляет кредитное плечо для совершения таких операций. Основная цель любой коммерческой



организации – получение прибыли. Дилинговый Форекс-центр основную прибыль получает от спрэдов и валютных свопов (т.е. от предоставления кредитного плеча при переносе открытой позиции на следующий день), а вовсе не тогда, когда прибыль получает клиент. То есть чем больше

клиентов у дилингового центра и чем больше сделок он совершает – тем большую прибыль получает.

Обратите внимание: прибыль самого дилингового центра не зависит от колебания курсов валют – сделки, выполняемые через дилинговый центр, носят исключительно спекулятивный характер. Непосредственной поставки валюты не происходит, и приобрести валюту можно лишь с ее обязательной последующей продажей.

Подавляющее большинство дилинговых Форекс-центров, работающих с российскими гражданами, не являются российскими резидентами и, как правило, зарегистрированы в оффшорных зонах. В лучшем случае в России может работать информационно-консультационный партнер такого дилингового центра. Это означает, что в случае возникновения проблем судебные разбирательства будут вестись отнюдь не по российскому законодательству. И хотя некоторые поставщики Форекс-услуг упоминают о наличии у них лицензии некоего зарубежного надзорного органа, на практике это означает, что добиться надежной правовой защиты будет практически невозможно. Клиент такой компании обычно не имеет реальной возможности оспорить действия дилингового центра и получить юридическую защиту в конфликтных ситуациях. Характерно, что, просматривая Интернет-сайты Форекс-провайдеров, вы, как правило, не увидите ни упоминания о стране, где зарегистрирован дилерский центр (эту информацию можно увидеть в договоре), ни, тем более, финансового отчета о деятельности такого дилерского центра. Зато будет море информации о том, как легко и быстро можно разбогатеть на рынке Форекс.

Помимо упоминаний о лицензиях зарубежных органов надзора при поиске информации о дилинговом центре вам может встретиться упоминание о российской лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг (на осуществление брокерской или дилерской деятельности), лицензии биржевого посредника, а также о членстве в Комиссии по регулированию отношений участников финансовых рынков (КРОУФР). Однако брокерская и дилерская деятельность не имеет отношения к услугам Форекс. В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» брокерской деятельностью признается деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или)

по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, по поручению клиента от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом. А дилерской деятельностью признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам.

Лицензии биржевых посредников, а точнее **биржевых** посредников и **биржевых** брокеров, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар, дают возможность осуществления торгов на товарных биржах с производными финансовыми инструментами, но также не имеют отношения к услугам Форекс, которые в России не лицензируются. Конечно, в РФ существует биржевой рынок фьючерсных контрактов на валюту, но это уже совсем другой рынок – он регулируется и разговор о нем выходит за рамки темы данной брошюры. Что касается Комиссии по регулированию отношений участников финансовых рынков, то это не государственный надзорный орган, а некоммерческое партнерство, созданное наиболее активными поставщиками услуг Форекс для населения в Российской Федерации, членство в которой является добровольным.

Из всего вышесказанного следуют простые выводы:

1. Проверить добропорядочность дилингового Форекс-центра напрямую крайне сложно. В результате некоторые дилинговые центры в один «прекрасный» момент могут просто исчезнуть с деньгами клиентов. Учитывая то, что клиент присоединяется к договору–оферте, размещенному на сайте в Интернете и денежные переводы также могут идти через Интернет с использованием различных платежных систем, найти таких мошенников будет крайне сложно.

2. Даже если дилинговый Форекс-центр никуда не исчез, но у вас имеются претензии к его работе или возникла с ним конфликтная ситуация, добиться правовой защиты будет практически невозможно.

Далее. Дилинговые Форекс-центры не являются агентами клиента на международном валютном рынке, а проводят операции с клиентами от своего имени и за свой счет. Поэтому у них есть право «создавать» котировки (обменные курсы) для своих клиентов. Получается, что международная котировка курса валюты может быть единой, взятой из надежной информационной системы, например из Electronic Broking Services (EBS) и Thomson Reuters Matching, но дилинговый центр может расширить спрэд по ней. Сделка заключается между клиентом и дилинговым Форекс-центром, но ни на какой международный валютный рынок она не попадает, а в лучшем случае сводится между различными клиентами внутри дилингового центра.

Совокупность этих факторов ставит клиента в заведомо проигрышное положение, поскольку создает предпосылки для игры дилингового центра против него – проигранные клиентом деньги также не поступают ни на какой валютный рынок, а остаются в распоряжении дилингового центра. А у последнего имеется ряд способов обеспечить быстрый «проигрыш» клиента, а затем, пользуясь склонностью людей к азарту, начать «обрабатывать» его с целью получить дополнительные деньги, говоря: «Форекс сложный рынок, но теперь вы уже "тертый калач", нужно только добавить денег на счет и теперь вы точно сможете заработать». При этом клиент попадает в полную зависимость от манипулирования курсом валюты со стороны дилингового Форекс-центра.



Заклучив договор, клиент не может апеллировать к курсам других информационных систем – он вынужден совершать сделки по предлагаемым ему курсам или не совершать их

вообще. Кроме того, дилинговому центру ничего не стоит, используя свои технические возможности, отражать реальные курсы валют, но с небольшой задержкой, достаточной, однако, для того, чтобы клиент потерял все свои деньги.

Еще одним приемом, используемым недобросовестными Форекс-дилерами, является задержка исполнения поручений клиентов, направляемых по торговой системе. В результате, когда исполняется приказ, клиент не то что не получает прибыли, а несет потери, поскольку ситуация на рынке изменилась.

Нечистоплотные дилерские Форекс-центры путем расхваливания «преимуществ» использования высокого кредитного плеча в 1:100 и более, суля клиентам баснословную доходность, стремятся как можно сильнее подогреть их азартные настроения. В результате клиенты начинают совершать торговые операции во все более возрастающих масштабах, несопоставимых с теми средствами, которыми они располагают, – у них развивается «синдром игрока».

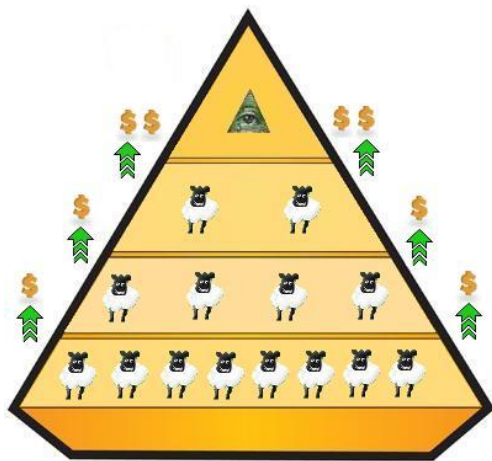


Часто такие «горе-торговцы», в погоне за призрачной удачей валютного рынка, для сохранения своих позиций и увеличения ставок уже готовы занимать деньги у друзей и даже продавать квартиры. И даже установление так называемых «приказов по ограничению потерь» (*stop-loss*) со стороны клиента может быть направлено против него: манипулируя котировками, мошенники заставляют «срабатывать» такие приказы, когда тренд идет в противоположном направлении, а дилинговые центры подсчитывают прибыль, полученную от «торговцев валютой».

Часто клиентам предлагается приобрести «беспроегрешную» автоматическую торговую систему (так называемого советника), которая,

по словам «специалистов» дилингового центра, способна существенно увеличить прибыль клиентов. И здесь следует понимать, что все серьезные программы автоматической торговли стоят очень больших денег, требуют проведения постоянного анализа их работы и «тонкой» настройки. Нередко оказывается, что «торговые советники» и системы не только не приносят обещанную прибыль, но, наоборот, – убытки, и, заставляя совершать большее количество сделок, тем самым увеличивают прибыль провайдеров Форекс-услуг.

Рассмотрим еще один распространенный тип мошенничества на Форекс. Некоторые Форекс-конторы предлагают клиентам не торговать на рынке, а предоставить им деньги в управление с целью торговли на рынке. Ссылаясь на удивительно успешного трейдера, якобы работающего у них в компании, они обещают, и сначала показывают, неплохую доходность, но к реальности это не имеет отношения: данная схема строится по принципу финансовой пирамиды, и рано или поздно ее организаторы исчезают с деньгами клиентов или просто объясняют, что рынок «упал» и



деньги исчезли – «вы же подписывали уведомление о рисках». Встречаются и случаи, когда в договоре указывается мелким шрифтом, что ваш взнос мог быть благотворительным и вам не должны выплачиваться ни доход, ни основная сумма.

Также очень часто обманутые клиенты жалуются на то, что дилинговые Форекс-центры не выплачивают полученную прибыль под разными предлогами – например, деньги «затерялись» при переводе из банка в банк и т.п. Бывает, что мошенники не засчитывают прибыльные сделки и «рисуют» клиентам убытки от операций, которых они не совершали.

Еще раз обращаем ваше внимание: отсутствие «российской прописки» дилинговых центров делает правовую защиту от таких мошенников практически невозможной. Поэтому лучше всего избегать таких ситуаций, не попадаясь на удочку зазывал Форекс-центров.

«Плач обманутых» (вместо заключения)

В заключение рассказа о Форекс приведем некоторые цитаты из сообщений из Интернета, в которых «реальные» люди рассказывают о своем опыте «торговли» на Форекс. Также в Сети можно найти ряд публикаций, в которых их авторы не скупаются на выражения, описывая деятельность дилинговых Форекс-центров. Формат настоящей брошюры не допускает употребления сленговых выражений и «крепких» слов, однако интересующиеся смогут сами легко отыскать такие публикации, задав в поиске словосочетания «Обман под именем Форекс», «Валютный лохотрон» и т.п.

Одной из весьма поучительных и интересных публикаций, по нашему мнению, является рассказ блогера Beriuk «Обман под именем Форекс (или как я был трейдером)», опубликованный по адресу <http://beriuk.blogspot.com/>, в котором он рассказывает о своем 3,5-летнем «увлечении» Форекс. Вот что он пишет на одном из форумов (всюду в приводимых цитатах сохранены авторская орфография и знаки препинания: ДЦ – дилинговый центр; профит (от англ. *profit*) – прибыль; лось (от англ. *loss*) – убыток):

«Я 3,5 года потратил на этот Форекс и никого не видел кто бы зарабатывал на нем. Якобы умелые трейдеры пишущие тут, это нанятые ДЦ менеджеры-писакки, которые в комментариях будут кричать мол они трейдеры и они зарабатывают. Не верьте, это просто реклама, а реальность это потраченные деньги и потерянное время».

А сейчас несколько цитат из постов в Интернете:

«Я человек довольно азартный, игровые автоматы – мои знакомые, и традиционная работа не вызывает во мне теплых чувств, а жизни

хочется легкой и приятной. И вот узнал я про форекс, причем не просто понаслышке, а от жены. В доме как-то начали появляться излишние деньги, что странно, и вот жена раскололась, что вложилась в проект, а тот проект форексный.

После краткого знакомства с предметом у меня зачесались руки... вот оно! Мне нравицца. Ткнул на кнопку и готово. Красота... и даже в зал автоматов тащиться не надо. И вот у меня на компе оказались, как сказали, пачка ценных руководств (типа – начинающим и т.д), программ, предупредили, чтоб на реал не лез. Но я и так все знаю, опытный игрок, какой же я начинающий, чего ждать то.

1 день на освоение терминала – и сразу в бой... я осторожен, 1000 р. в микрофорекс... чё то не понял, почему у меня через неделю какой-то маржин-колл и я больше ничего сделать не могу... наверное, старт низкий. О! надо побольше депо, хотя бы разика в 2–5. Сказано, сделано. Пошла торговля. Вот они профиты – 50% в неделю... лафа, так и знал, что надо побольше вкидывать...

Следующая неделя... Упс. Что за..., счет упал ниже плинтуса. Ну ничего, посижу еще маленько, это не может быть долго... Вот! Я был прав, вот то чего я ждал – разворот, но этого не дождался мой счет.

Ерунда какая-то. Опять маржи не хватило. Это я уже проходил, надо усилить счет! И тогда такое спокойно выдержу. Сказано сделано....

Спустя месяц опять маржин-колл, епрст, хорошо жена опять с того проекта деньги принесла.

Как так, там деньги растут, а у меня все мимо кассы, нечисто что-то. О! У меня же руководства есть, надо в них покопаться... Эх, много денег ушло, ну ничё – это плата за обучение... я еще повоюю».

«... Как оказалось опыт работы на демосчете не идет ни в какое сравнение с работой на реальные деньги на Форексе. Куда все делось? – весь годичный демо-опыт, вся такая основательная подготовка, все эти разговоры на форуме, все было посрамлено безжалостным рынком и уничтожено вместе с моим самомнением ВИП-участника академии...»

«Здравствуйте, я проигравший. Меня об этом, кстати, предупредили сразу на старте, но я не поверил. Я люблю казино, применять метод ставок черно-красное. Или Блек Джек, махом можно удвоить ставку. И вот скачал демку форекса, книжки мне читать в лом, лучше сразу практика. Депо 5000, 5 лотиков в дело, и пошел я на работу... вечер. Включаю терминал... вот это да... счет уже 15 000!! Клёво, работа отдыхает. Просек фишку. Надо реальный депо. И вот вкинут излишний капитал (\$1000). Сначала я поторговал по сигналам, но надоело, лучше по-своему, тейки стопы, раз два... месяц прошел – депо 2300... жить можно! Почти все мои сделки в плюсе – ништяк. Парочка убытков, рынок развел блин... стоп сработал и тут же разворот, а так бы вааще в шоколаде. Вывод – оттащить стопы подальше или вообще без них. Настал следующий месяц. Вот они – новые лоси, но я знаю – фиг вам... подожду... -40, -50, -70 пкт, что такое.. когда разворот то... блин и такие убытки уже большие.. закрыть рука не поднимается... Во! Лок поставлю!! Порулил, блин...ааааа... закрою нафиг... всю прибыль сожрали. Ну ниче – мой стартовый депозит цел. Следующая сделка – лось, следующая – лось.. следующая – лось... хмммм... депо уже в просадке... что делать... закрыть? Лок?... ааа... спасите памагите... Ну ё-мое, не может фунт так падать. Спустя неделю хаотичной торговли маржин колл, депо слит. Вот блин, накаркали, откуда узнали только, что солью то, а я ведь со старта то как взлетел...»

Серия «Финансовая грамотность»

ОСТОРОЖНО, ФОРЕКС!

Ответственный за выпуск Алексей Ведев
Редактор Ирина Карясова
Художественное оформление и верстка Ольги Белобородовой

Подп. в печать 29.05.2012. Формат изд 145x215. Печать офсетная.
Тираж 1000 экз. Усл. печ. л. 60 x 90/16. Заказ №

ООО «Аналитическая лаборатория "ВЕДИ"»,
119034, Москва, Пречистенская наб., д. 11, офис 401В

Отпечатано в типографии ООО «Лига-Принт»,
105203, Москва, 12-я Парковая ул., д.11/49
