

ТЕМА 4. ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГ

4.1. ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ ПОСРЕДСТВОМ ИНТЕРНЕТА.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИНТЕРНЕТ- ТРЕЙДИНГА

Интернет-трейдинг – это

- современные методы и средства электронной торговли на финансовых рынках, которые составляют область человеческой деятельности;
 - **не только процесс торговли финансовыми инструментами через Интернет, но и организованную совокупность методов и средств, предназначенных для ее осуществления;**
 - **самостоятельная торговля институционального или частного инвестора (клиента, трейдера, пользователя) на финансовом рынке с помощью специального программного обеспечения (торгового терминала), предоставляемого брокером (интернет-брокером, веб-брокером, сетевым брокером).**
-



Интернет-трейдинг. УЧАСТНИКИ

- ▣ **Институциональные инвесторы** — финансовые посредники, организации, аккумулирующие значительные объемы денежных средств, такие, как пенсионные фонды, взаимные фонды, страховые компании и т.д.
 - ▣ **Брокер** — посредник, работающий за вознаграждение, либо от своего имени, либо от имени клиента, но за счет средств последнего.
 - ▣ **Брокерское обслуживание** в виде предоставления услуг по ведению торговли финансовыми инструментами через Интернет позволяет клиентам оперативно получать экономическую, финансовую, биржевую информацию, необходимую для принятия инвестиционных решений.
-



Интернет-трейдинг. Условия

При занятии интернет-трейдингом обязательно требуется обращать внимание на следующее:

- какой актив выбрать для купли-продажи;**
 - основные правила поведения при купле-продаже активов;**
 - учет рисков при анализе потенциальной доходности активов.**
-



*****Отличительные особенности интернет-трейдинга**

- это самостоятельное управление собственными активами на базе широких возможностей информационно-аналитической поддержки при принятии инвестиционных решений;
 - простота технологий проведения инвестиционных операций, позволяющая достаточно быстро наращивать свой инвестиционный капитал;
 - достаточно широкий спектр брокерских услуг, представляемых в дружественном для пользователя интерфейсе при круглосуточном доступе на рынки и низких комиссионных электронных брокеров.
 - сравнительно небольшие суммы начального депозита.
-



ТЕМА 4. ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГ


4.2. КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Финансовый рынок

— это рынок, на котором обращаются (покупаются и продаются) специфические активы, называемые **финансовыми инструментами**.

Финансовый инструмент

- это собирательный термин, обозначающий предмет купли-продажи: **валюту или ценные бумаги в виде акций, облигаций, опционных и фьючерсных контрактов и т.д**



***Финансовый рынок

- *Ценная бумага* — это форма существования капитала, приносящая доход в результате обращения на фондовом рынке.
- Ценные бумаги подразделяют на **основные и производные**.



***Финансовый рынок. Ценные бумаги

- **В основных ценных бумагах** закреплены имущественные права на некоторый актив, которые **предопределяют** получение дохода или приобретение иных прав. К таким бумагам можно отнести **акции или облигации**.
- **Производный финансовый инструмент** характеризуется тем, что **в его основе лежит другой (базисный) финансовый инструмент или другой актив** — акции, валюты, сырьевые товары и т. п. К таким инструментам, в частности, относятся **опционные и фьючерсные контракты**.

**Рынок производных финансовых инструментов
(деривативов)*****



Участники финансового рынка

- экономические субъекты, имеющие денежные накопления, их называют **кредиторами**,
- экономические субъекты, испытывающие потребность в денежных средствах, их называют **заемщиками**,
- третья весьма важная часть — это **профессиональные участники** (посредники).



Виды финансовых рынков (по масштабу)

- ▣ **мировой,**
- ▣ **международный**
- ▣ **национальные финансовые рынки.**

Мировой рынок включает в себя международный и национальные рынки.



В системе финансового рынка выделяют

- ✓ валютный рынок***,
- ✓ рынок ценных бумаг
- ✓ производных финансовых инструментов,
- ✓ банковских кредитов.



ТЕМА 4. ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГ

4.3. ЭЛЕКТРОННАЯ ТОРГОВЛЯ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ: АРХИТЕКТУРА СИСТЕМ

Задачи электронной торговой системы (ЭТС)

- получать необходимую экономическую и финансовую информацию, а также информацию о котировках финансовых инструментов,
 - анализировать эту информацию,
 - выбирать наиболее подходящие для торговли инструменты,
 - выставлять соответствующие заявки, контролировать процесс торговли,
 - подкачка котировок, обработка запросов и т.п.
 - и др.
-



Основная архитектура электронной торговой системы (ЭТС)

Три уровня:

- клиентский
- брокерский (центральная торговая система)
- рыночный (биржа, торговая система)



Клиентский уровень (пользовательский интерфейс)

- предоставляет инвестору возможность взаимодействия с финансовым рынком;
- В нем реализован ряд стандартных опций, сгруппированных и представленных в виде соответствующего меню;
- основан на технологиях «тонкого клиента» и «толстого клиента» ***.



Основная архитектура электронной торговой системы (ЭТС)

Три уровня:

- клиентский
- брокерский (центральная торговая система)
- рыночный (биржа, торговая система)



Центральная электронная торговая система (брокерский уровень)

- **исполняет роль своеобразного посредника между инвестором и биржей, но также является самостоятельным важным звеном в системе электронной торговли.**
- **- это система аппаратно-технической поддержки, благодаря которой брокеры предоставляют услуги своим клиентам.**



Центральная электронная торговая система (брокерский уровень)

- прием заявки от клиентов,
 - передача выставленных приказов на биржу,
 - отправка информации клиенту об исполнении тех или иных биржевых операций,
 - передача информации экономического, финансового, политического и другого содержания клиентам ,
 - Авторизация и аутентификация пользователей,
 - конфигурация счета трейдера ***
 - и др.
-



ТЕМА 4. ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГ

*****4.4. АППАРАТНО- ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННО- АНАЛИТИЧЕСКАЯ СРЕДА ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГА**

ТЕМА 4. ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГ

4.5. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГА

**Фундаментальный и технический
анализ**

Фундаментальный анализ.

занимается изучением всевозможных **факторов**, влияющих на состояние экономики в целом, отдельные отрасли, а также на положение конкретного предприятия на рынке **с целью прогнозирования движения рынка.**



Фундаментальный анализ.

При торговле акциями **фундаментальный анализ** проводится на нескольких уровнях, начиная от макроуровня до уровня конкретного предприятия:

- анализ текущего состояния и перспектив развития компании;
 - анализ текущего состояния дел и перспектив развития отраслей экономики;
 - изучение состояния национальной экономики в целом;
 - оценка влияния внешних факторов, как экономического, так и политического характера;
 - анализ природных факторов.
-



Фундаментальный анализ.

Достоинства и недостатки метода анализа рынка, основанного на принципах фундаментального анализа:

- ▣ *К несомненным достоинствам* следует отнести то, что он **помогает прогнозировать долгосрочные тенденции** развития и оценивать текущее состояние экономики и финансов
 - ▣ *К недостаткам (трудностям использования)* можно отнести то обстоятельство, что **каждая компания должна анализироваться индивидуально**, что влечет за собой достаточно большой объем аналитической работы. Кроме этого, **не так просто отделить фактическую информацию от информации** подчас рекламного характера, или информации, **искаженной** в той или иной степени источником аналитических обзоров.
-



***Фундаментальный анализ. I Показатели (США)

- ▣ *Расходы на строительство (Construction Spending).*
 - ▣ *Индекс делового оптимизма (ISM Index).*
 - ▣ *Личные расходы (Personal Spending)*
 - ▣ *Личные доходы (Personal Income).*
 - ▣ *Уровень безработицы (Unemployment Rate)*
 - ▣ *Запасы нефти и газа (Oil & Gas Inventories)*
 - ▣ *Количество рабочих мест без учета сельскохозяйственного сектора.*
 - ▣ *Индекс цен на экспорт (без сельскохозяйственного) Export Prices (ex. Agriculture).*
 - ▣ *Торговый баланс (Trade balance).*
 - ▣ *Промышленное производство (Industrial production).*
 - ▣ *Оптовые запасы (Wholesale Inventories).*
 - ▣ *Деловые запасы (Business Inventories).*
 - ▣ *Индекс цен производителей (Producer Price Index).*
 - ▣ *Индекс активности в производственном секторе (ISM).*
 - ▣ *Индекс опережающих индикаторов (Leading indicators).*
 - ▣ *Индекс потребительских цен (СРГ).*
 - ▣ *Учетная ставка (FOMC (Federal Open Market Committee) Meeting).*
 - ▣ *Розничные продажи (Retail Sales).*
-
- ▶ *ВВП (GDP).*

***Фундаментальный анализ. I Показатели (доп.)

- ВВП предварительный (*GDPprel.*),
 - ВВП дефлятор (*GDPdeflator*),
 - ▣ занятость в несельскохозяйственном секторе (*Nonfarm payrolls*),
 - индекс потребительского доверия (*Consumer confidence index*),
 - продажи автомобилей (*Auto Sales*),
 - продажи грузовиков (*Truck Sales*),
 - Мичиганский индекс потребительского
 - заявки на пособие по безработице (*Initial Jobless Claims*),
 - ▣ индекс цен на импорт (без уч. нефтепродуктов) *Import Price {ex. Oil}*,
 - среднечасовая заработная плата (*hourly earnings*),
 - средняя продолжительность рабочей недели (*Average Workweek*),
-
- ▣▶ заявки на пособие по безработице (*Initial Jobless Claims*).

Технический анализ

- занимается изучением поведения рынка, основываясь при этом исключительно на **ценовой информации и графических** ее представлениях.
 - проводится с **целью выяснения поведения трейдера** на рынке: покупать, продавать финансовый инструмент или оставаться вне рынка, т.е. не совершать никаких действий.
-



Технический анализ

Принципы:

- цена учитывает все;
- характер изменения цен не является полностью случайным;
- цена изменяется на рынке закономерно.



Технический анализ. Типы трендов

- **«бычий»** тренд определяется ростом цен;
- **«медвежий»** тренд определяется спадом цен;
- **«боковой»** тренд, который иногда называют **«флэт»**, характеризуется тем, что нет заметной тенденции роста или падения цен.



Технический анализ

Методы технического анализа можно разбить на две группы:

- ▣ **графические;**
- ▣ **использующие фильтрацию и аппроксимацию.**

***Доклад**



Практика интернет-трейдинга. Ордер.

Совершение сделки купли-продажи оформляется в виде **заявок (приказов), называемых ордерами**, которые сначала направляются в торговую систему брокера, а потом, после соответствующей обработки, в торговую систему биржи.



Практика интернет-трейдинга. Ордер

Ордер — это приказ на осуществление операции купли-продажи на рынке.

В нем должны быть указаны следующие **реквизиты**:

- наименование финансовых инструментов, с которыми совершается сделка,*
- объем сделки в виде количества лотов,*
- время действия ордера.*



Основные виды ордеров.

- ▣ **Market order** — ордер по рыночной цене, или **рыночный ордер** - ордер на исполнение операции купли-продажи финансового инструмента по наилучшей, существующей на момент исполнения ордера цене (**при продаже — это *ask price*, а при покупке — *bid price***).
 - ▣ **Limit order** — ордер по определенной цене. Этот ордер исполняется по указанной в нем или лучшей цене.
-



Виды ордеров

Stop order — стоп-ордер.

▣ ***Stop limit order*** — стоп-лимит ордер на определенную цену.

▣ ***Stop market order*** — стоп-ордер по рыночной цене.

Stop Loss и Take Profit:

▣ ***Stop Loss*** — ордер для ограничения убытков:

▣ ***Stop Loss на покупку***

▣ ***Stop Loss на продажу***

▣ ***Take Profit*** — ордер для фиксации прибыли.

▣ ***Take Profit на покупку***

▣ ***Take Profit на продажу***



Виды ордеров

- ▣ **Market All-or-nothing (AON) order** (рыночный ордер «все или ничего»)
 - ▣ **Limit AON order** — лимитный ордер «все или ничего».
 - ▣ **Fill-or-kill order** — ордер исполнить или отменить.
 - ▣ **Market on open (close) order** — приказ по открытию (закрытию).
 - ▣ **Order-cancels-order** — взаимоотменяемые ордера.
 - ▣ **Good'till cancel order** — открытый приказ.
 - ▣ **Good'till date order** — открытый приказ в течение определенного времени.
-



Маржинальная торговля

торговля (сделки) «с плечом» - представляет собой заключение сделок по приобретению инвестором ценных бумаг на предоставленные ему брокером денежные средства, или, наоборот, продажу ценных бумаг, которые также временно предоставлены ему брокером.

□ (доклад)



ТЕМА 4. ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГ

4.6. РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА ИНТЕРНЕТ-ТРЕЙДИНГА

4.7. ПСИХОЛОГИЯ ИНТЕРНЕТ- ТРЕЙДИНГА