

ИВАН НЕДЕЛЬКО

Пособие по торговле на финансовых рынках

ИНВЕСТИРОВАНИЕ В АКЦИИ

С ПОМОЩЬЮ ПРОФИЛЯ ОБЪЕМА



RICH HARBOUR



Иван Неделько

**Инвестирование в акции с
помощью Профиля Объема**

«Автор»

2023

Неделько И.

Инвестирование в акции с помощью Профиля Объема /
И. Неделько — «Автор», 2023

Профиль объема один из мощнейших инструментов трейдера на сегодняшний день. Именно он позволяет увидеть на графике важные уровни поддержки и сопротивления. А торговля на тесте или отбое от таких уровней, пожалуй, самая продуктивная. Его используют и хвалят мировые звезды трейдинга. Для инвестора принципиально важно научиться находить акции с большим потенциалом роста. Для этого одни используют количественный анализ, а другие только фундаментальные или технические данные. Но, как показывает практика, этого не достаточно. В рамках этой книги я поставил задачу показать, как я отбираю самые профитные акции используя ФинВиз и его тонкие настройки. А затем подключаю профиль объема, для нахождения лучших точек входа. Сочетание двух методик позволяет получать отличные результаты.

© Неделько И., 2023

© Автор, 2023

Содержание

Электронная версия и бонусный контент	6
Моя история	7
Для кого эта книга?	9
Цель	10
Инфляция	11
Индекс инвестирование	14
Введение в инвестирование в акции	32
Скринеры акций	35
Как отфильтровать акции с помощью скринера акций finviz	36
Finviz: фильтры по общим параметрам	37
Конец ознакомительного фрагмента.	49

Иван Неделько

Инвестирование в акции с помощью Профиля Объема

Из-за повышенного риска спекулятивная торговля на фондовой бирже подходит не всем инвесторам. Размеры убытков и прибыли могут значительно колебаться в периоды высокой волатильности рынка или экономической неопределенности. Такие колебания могут стать еще более значительными при использовании кредитного плеча.

Торгуйте только после того, как вы осознали и приняли на себя соответствующие риски. Вы должны тщательно рассмотреть вопрос о торговле, основываясь на вашем финансовом положении и независимых финансовых консультациях.

Проект Richharbour, ООО «Школа Трейдинга Богатая Гавань» ни в одной из своих публикаций (статьи, видеоуроки и т.д.) не учитывает: цели инвестиций конкретного трейдера, его финансовую ситуацию, особые требования и пожелания.

Поэтому в рамках проекта *richharbour.ru* все публикации, предназначенные исключительно для информационных и/или маркетинговых целей, не должны восприниматься как:

- рекомендации или торговые идеи;
- побуждения к действию, инвестированию;
- экономические, финансовые, инвестиционные, страховые, юридические, правовые, налоговые или бухгалтерские консультации.

Администрация проекта *richharbour.ru*, ООО «Школа Трейдинга Богатая Гавань» не несет ответственности за любые убытки, полученные в результате инвестирования или трейдинга на основе материалов сайта или книг наподобие этой.

Электронная версия и бонусный контент

Небольшое напоминание прежде чем мы начнем: если Вы приобрели печатную версию книги, Вы можете также получить ее в электронном варианте.

Электронная версия книги может оказаться полезной, т.к. она содержит цветные картинки, которые Вы сможете увеличить и более подробно изучить. Вы сможете также скачать ее на свой мобильный телефон или компьютер и открывать, когда пожелаете.

Вы можете скачать данную книгу (бесплатно) вместе с дополнительными видеоматериалами на странице, которую я создал специально для Вас.



Моя история



Привет! Я являюсь инвестором и участником торгов на постоянной основе. Меня всегда интересовали экономика, финансы, инвестиции и трейдинг. Я не имею университетскую степень в области финансов, но являюсь дейтрейдером и инвестором. В отличие от большинства «знатоков», я могу сказать, что обладаю необходимым образованием и отраслевыми сертификатами.

Когда то давно в 2000 году я решил пойти по стопам отца. Он у меня стоматолог. И закончив в 2006 году Омский медицинский университет, я стал стоматологом ортопедом, терапевтом и имплантологом. Ко мне приходят пациенты(я еще работаю полдня стоматологом), и я могу решить почти все их зубные проблемы. Я несомненно добился своей цели стать одним из лучших специалистов в своем городе. Но поработав 13 лет, я в полной мере ощутил на себе всю тяжесть медицинской работы. Ежедневная работа на пределе возможностей в совокупностью со стрессом очень сильно меня вымотали. И я стал искать иной путь заработка. Поскольку я с детства дружил с ПК меня привлек трейдинг и инвестирование. Конечно, я сразу понял что далеко не самый легкий путь заработка, но я не привык идти легкой дорогой.

Я начал учиться в свободное от работы время и вкладывать деньги в покупку трейдерского софта. А он совсем не дешев! Вы даже не представляете во сколько мне обошлось мое трейдерское образование!

Но не смотря на все трудности, у меня все получилось и спустя несколько лет, я стал профессиональным трейдером. А чуть позже открыл свою школу трейдинга «Богатая Гавань». И теперь я стал преподавателем, а не учеником как когда-то. Я совершил безумное количество ошибок в своем становлении трейдером.

И, как человек набивший шишки, хочу в этой книге рассказать только о том, что действительно работает. Чтобы Вы, дорогие читатели добились большего и в более короткий срок. Для учителя нет ничего прекрасней, чем видеть успехи своих подопечных.

Это уже не первая моя книга о трейдинге. Мой главный труд называется «Запах Денег». Книга переведена на несколько иностранных языков и успешно продается зарубежом. В ней я постарался вместить все свои знания о трейдинге на тот момент времени. Там Вы найдете несколько глав и о профиле объема. Но эта книга целиком посвящена именно работе с этим уникальным индикатором, который кормит всю мою семью уже несколько лет.

Профиль Объема – это инструмент, который я бы порекомендовал каждому. Независимо от того инвестируете ли Вы в долгосрочные акции или являетесь внутридневным трейдером, торгующим валютой.

Профиль Объема стал главной находкой в моей жизни, и я уверен, что то же самое произойдет и в Вашем случае. Как только Вы поймете принцип его работы, Вы начнете смотреть на рынки новыми глазами. Это я Вам гарантирую.

Для кого эта книга?

Меня всегда интересовали экономика, финансы, инвестиции и трейдинг, и я не могу представить, что буду заниматься чем-то другим. В то же время я понимаю, что многие люди не разделяют моих чувств и не имеют цели стать полноценными трейдерами. Это нормально! Эта книга ориентирована на людей, которые хотят посвятить себя карьере вне инвестиций и трейдинга.

Идею начать работу над данной книгой и курсом подали мне моя семья и друзья. Большинство из них не являются ни инвесторами, ни трейдерами. Это обычные люди, занимающиеся обычной работой. Но они имеют кое-что общее – желание как-то реализовать свои накопления вместо того, чтобы просто ждать, когда инфляция начнет медленно обесценивать и поглощать их деньги. Они звонили мне, приходили в гости и просили моего совета относительно инвестиций.

Вопросы были похожи на что-то вроде: стоит покупать Биткоин? «Прибыль составит \$70 тыс. к Рождеству? Стоит ли покупать золото? Теслу? Стоит ли инвестировать в недвижимость? Лучше придержать или продать акции компании, которыми я владел последние X лет?» Или: «Проверь эти компании (дает мне какие-то листовки, в которых нет какой-то важной инфы) – Я инвестировал в них, что теперь нужно делать?»

Все вопросы, которые они задавали мне, ограничивались простыми ответами да/нет. Но я не экстрасенс. Нет таких людей.

Выслушав их вопросы, я понял, что им нужно, а именно – тщательное обучение, подробная стратегия, которой они будут следовать. Поэтому я и начал работу над данным курсом. Здесь Вы узнаете, чем конкретно занимаюсь я и что я рекомендую делать с деньгами своим родственникам и друзьям.

Это не так уж и сложно, и, как я полагаю, многие из Вас только начинают свой путь в инвестировании. Поэтому мы будем разбираться со всем этим постепенно, шаг-за-шагом и на множестве реальных примеров. Я помогу Вам, как помог бы другу, пришедшему ко мне за советом.

Цель

Цель этого курса – не только научить Вас разумно инвестировать свои средства, создавать и управлять своим портфелем, но и делать все это при минимальных усилиях. Как только Вы обучитесь моему методу, Вы увидите, что он совсем не требует большего количества времени, им легко овладеть и, что самое главное, он является высокоэффективным и универсальным.

Очень важно заботиться о своих деньгах и получить хотя бы минимальные знания в области инвестиций.

Инфляция

Причина, по которой нужно иметь хотя бы минимальные знания об инвестициях, заключается в том, что реальная покупательская способность денег, лежащих на Вашем банковской счете, медленно снижается. Это явление называется инфляция. По причине инфляции стоимость среднестатистического дома в США выросла с \$40 тыс. (1975 г.) до \$400 тыс. (2022 г.).

Инфляция – это налог на людей, которые накапливают деньги. Она медленно пожирает Ваши сбережения до того дня, пока Вы не осознаете, что горстка денег, которые Вы откладывали, лишилась 50% своей реальной стоимости за последние десять лет.

Чем больше денег в экономике, тем выше номинальная цена. Сегодня денежная масса в экономике очень велика, поскольку центральные банки по всему миру занимали банкам деньги практически за бесплатно (при очень низкой или даже нулевой процентной ставке). Это приводит к росту инфляции, которая в течение времени уменьшает ценность ваших накоплений.

Среднее значение краткосрочной инфляции в мире составляет 5,4%, и таковым оно является с 1981 г.

На данный момент инфляция растет очень быстро, и я не думаю, что в ближайшее время она начнет снижаться. Ваши деньги быстро теряют свою ценность, и Вам нужно сделать что-то с этим прямо сейчас!

Если Вы хотите проверить долгосрочные данные об инфляции, перейдите на сайт: [Macrotrends.net](https://www.macrotrends.net).

Также я бы хотел, чтобы Вы изучили таблицу, подготовленную мной. На ней показано, как с течением времени за счет инфляции снижается ценность \$10 тыс. Верхняя строка показывает уровень инфляции – от 1 до 6%. Ниже Вы можете изучить, сколько денег «съедает» инфляция из первоначального капитала \$10 тыс.

Годы	Инфляция, %										
	1	1,5	2	2,5	3	3,5	4	4,5	5	5,5	6
1	9900	9850	9800	9750	9700	9650	9600	9550	9500	9450	9400
2	9801	9702	9604	9506	9409	9312	9216	9120	9025	8930	8836
3	9703	9557	9412	9269	9127	8986	8847	8710	8574	8439	8306
4	9606	9413	9224	9037	8853	8672	8493	8318	8145	7975	7807
5	9510	9272	9039	8811	8587	8368	8154	7944	7738	7536	7339
6	9415	9133	8858	8591	8330	8075	7828	7586	7351	7122	6899
7	9321	8996	8681	8376	8080	7793	7514	7245	6983	6730	6485
8	9227	8861	8508	8167	7837	7520	7214	6919	6634	6360	6096
9	9135	8728	8337	7962	7602	7257	6925	6607	6302	6010	5730
10	9044	8597	8171	7763	7374	7003	6648	6310	5987	5680	5386
11	8953	8468	8007	7569	7153	6758	6382	6026	5688	5367	5063
12	8864	8341	7847	7380	6938	6521	6127	5755	5404	5072	4759
13	8775	8216	7690	7195	6730	6293	5882	5496	5133	4793	4474
14	8687	8093	7536	7016	6528	6073	5647	5249	4877	4529	4205
15	8601	7972	7386	6840	6333	5860	5421	5012	4633	4280	3953
16	8515	7852	7238	6669	6143	5655	5204	4787	4401	4045	3716
17	8429	7734	7093	6502	5958	5457	4996	4571	4181	3822	3493
18	8345	7618	6951	6340	5780	5266	4796	4366	3972	3612	3283
19	8262	7504	6812	6181	5606	5082	4604	4169	3774	3414	3086
20	8179	7391	6676	6027	5438	4904	4420	3982	3585	3226	2901
21	8097	7280	6543	5876	5275	4732	4243	3803	3406	3048	2727
22	8016	7171	6412	5729	5117	4567	4073	3631	3235	2881	2563
23	7936	7064	6283	5586	4963	4407	3911	3468	3074	2722	2410
24	7857	6958	6158	5446	4814	4253	3754	3312	2920	2573	2265
25	7778	6853	6035	5310	4670	4104	3604	3163	2774	2431	2129
26	7700	6751	5914	5177	4530	3960	3460	3021	2635	2297	2001
27	7623	6649	5796	5048	4394	3822	3321	2885	2503	2171	1881
28	7547	6550	5680	4922	4262	3688	3189	2755	2378	2052	1768
29	7472	6451	5566	4799	4134	3559	3061	2631	2259	1939	1662
30	7397	6355	5455	4679	4010	3434	2939	2512	2146	1832	1563

Если мы возьмем, например, инфляцию в размере 2,5%, то через 10 лет \$10 тыс. будут стоить всего лишь \$7 763.

Номинально в Вашем кошельке лежит 10 тыс., но их реальная покупательная способность составляет только 7 763.

Через 20 лет (при инфляции 2,5%) у Вас будет уже \$6 027.

Помните, что пока мы говорим о достаточно низком уровне инфляции. Если бы инфляция равнялась, например, 4%, то через 10 лет \$10 тыс. превратились бы в \$6 648, а через 20 - в \$4 420.

Инфляция – тот же убийца, не правда ли? Но хуже всего то, что Вы вряд ли заметите эти изменения. Инфляция – это одна из причин инвестировать свои деньги, а не просто хранить их.

Наша цель не состоит исключительно в том, чтобы победить инфляцию. Это не очень сложно, однако мы будем стараться сделать солидные инвестиции, чтобы заставить наши деньги расти и работать на нас, а не просто покрыть инфляцию.

Индексируемый номинал (ИН)

Если Ваша единственная цель – победить инфляцию (и в этом нет ничего плохого!), то Вы вероятнее захотите изучить «Индексируемые номиналы» или «Облигации Фондов, торгуемых на бирже (ETF), с защитой от инфляции».

Индексируемые номиналы, как правило, выпускаются правительством. Такие облигации привязаны к инфляции, а их цель – защитить Вас от нее.

Парочка крупнейших ETF для покрытия инфляции:

- 1-10 год ETF ПОДСКАЗКИ SPDR Bloomberg

<https://www.ssqa.com/us/en/intermediary/etfs/funds/spdr-bloomberg-1-10-year-tips-etf-tipx>

- ETF ПОДСКАЗКИ Schwab U.S.

<https://www.schwabassetmanagement.com/products/schp>

- **Vanguard Short-Term Inflation-Protected Securities ETF (VTIP)**

<https://investor.vanguard.com/etf/profile/VTIP>

Если Вы хотите только покрыть инфляцию и не хотите тратить время на все остальное, Вы можете просто приобрести один из ETF с защитой от инфляции и закончить на этом.

И опять-таки, это абсолютно нормально! Сделать это очень легко, а Вы сможете сконцентрироваться на других вещах.

Если же Вы хотите зайти дальше, открывайте следующую главу. В ней я расскажу об инвестировании в индекс – что-то среднее между инвестированием в облигации с защитой от инфляции и созданием портфеля акций.

Индекс инвестирование

Самый простой способ начать эффективно инвестировать свои деньги – путем инвестирования в индекс акций.

Индекс акций представляет собой корзину с акциями. В этой корзине лежат акции крупных компаний страны или экономики, которую Вы выбираете (например, США, Европа и Австралия). Когда Вы покупаете индекс, Вы не покупаете акции этих компаний по отдельности. Вы покупаете всю корзину акций, что позволяет Вам с легкостью инвестировать во множество компаний.

Пример: Самым важным индексом, измеряющим американскую экономику, является американский индекс S&P 500. В этот индекс входят 500 крупнейших компаний, расположенных в США (например, Apple, Microsoft, Amazon и Meta). Если Вы хотите узнать, как обстоят дела в американской экономике, и какие успехи делают компании этого рынка, обратитесь к данному индексу. Одного взгляда достаточно, чтобы увидеть привлекательную картину.



На рисунке снизу показано развитие индекса S&P 500. Вы можете легко заметить, где экономика США переживала трудности, а где, наоборот, быстро росла:

При инвестировании в индекс Вы приобретаете небольшую часть каждой компании, которая занесена в этот индекс.

Таким образом, если Вы купили индекс S&P 500, то Вы получили небольшую часть Apple, Microsoft, Amazon, Meta и многих других компаний, которые входят в этот индекс. И это все за один клик. Легко.

Как рассчитывается индекс?

Большинство индексов являются средневзвешенными. Это означает, что чем выше рыночная цена компании, тем больший процент в индексе эта компания представляет. Проще говоря: рост или падение акции большой компании имеет большее влияние на индекс, чем рост или падение акции маленькой компании.

Например, вес Apple в S&P 500 составляет около 6% (сейчас она является самой крупной компанией индекса). Если показатели Apple ухудшатся, они повлекут за собой снижение S&P 500. С другой стороны, если, например, дела пойдут плохо у Electronic Arts (EA), это несильно отразится на индексе, поскольку вес компании в нем составляет лишь 0,1%.

Преимущества инвестирования в индекс

Преимущество #1: Никакого избирательного подхода

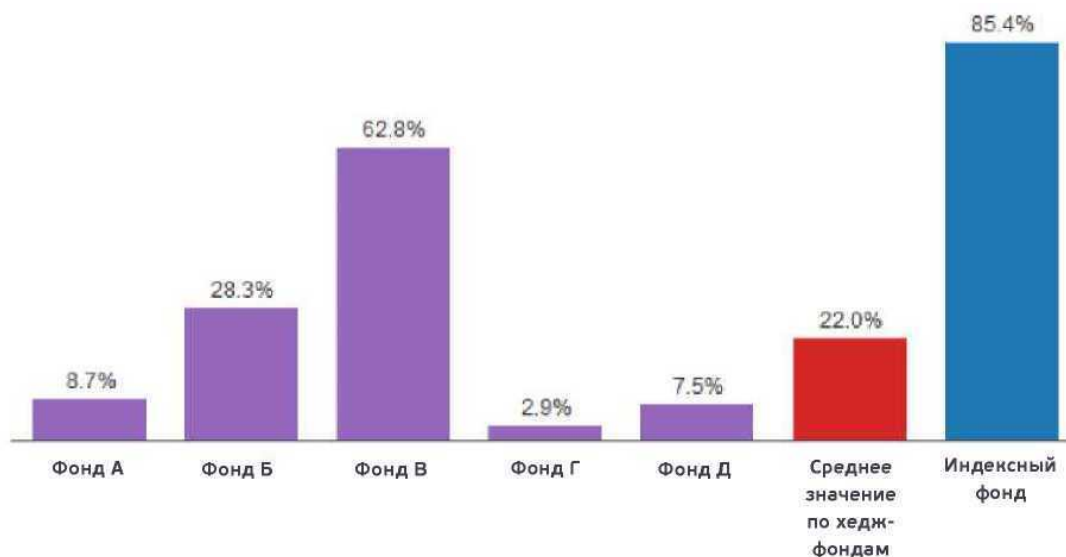
Не нужно быть экспертом по акциям, чтобы инвестировать в индексы. Вам не придется анализировать все отдельные акции, фильтровать их или искать лучшие. Даже не нужно знать, как производить анализ акций! Ничего такого. Вы просто покупаете всю корзину с самыми крупными компаниями выбранной экономики.

Инвестирование в индекс – идеальный вариант для тех, кто хочет инвестировать свои деньги в себя, но не для тех, кто хочет потратить кучу времени и энергии, обучаясь этому. Такими являются типичные «занятые профессионалы» – люди, у которых есть собственный бизнес и некоторое количество лишних денег для инвестирования, но у которых также нет времени, чтобы научиться управлять своими инвестициями более активно. Такой подход вполне приемлем. Многие из моих близких друзей поступают именно так, а мой совет им всегда звучит одинаково: «инвестируй свои деньги в индекс и в себя!»

Преимущество #2: Инвестирование в индекс лучше инвестирования через фонд

Основная цель большинства фондов – превзойти индекс. Печально осознавать, что в большинстве случаев им это не удастся. Но одновременно это и интересный факт, правда?

Просто представьте, как все эти «профессионалы», использующие сложные модели для анализа акций и тратящие все свое время на изучение сведений, финансовых отчетов и прочих похожих документов многих компаний, в конечном итоге не могут превзойти простейший индекс!



Интересный факт: В 2008 г. Уоррен Баффетт и несколько хедж-фондов поспорили на \$1 млн. относительно того, кто получит наибольшую выручку через 10 лет – фонды или индекс S&P 500. Баффет, поставивший на S&P 500, выиграл, поскольку ни один из фондов не смог превзойти индекс. Ниже приведен результат:

Преимущество #3: Никаких управленческих сборов

Вам не придется платить управленческие сборы, если Вы сами управляете своими инвестициями.

Если Вы передаете свои деньги для управления в фонд, то придется за это заплатить!

Стандартная цена для фонда активного управления составляет 2% управленческий сбор (Вы платите его каждый год вне зависимости от эффективности работы фонда) плюс 20% поощрительной премии (выплачивается из полученной фондом прибыли).

Некоторые фонды внимательно следят за конкретным индексом и получают приближенные к его значениям результаты. Но получая свои сборы, они никогда не решат превзойти индекс! Они всегда будут работать недостаточно эффективно.

Это еще одна причина, почему я советую самим инвестировать деньги.

Даже если Вы вложите свои деньги в простой индекс, скорее всего, у Вас дела дела окажутся лучше, чем если Вы вложите свои деньги в активно или пассивно управляемый фонд акций.

Преимущество #4: Вы можете инвестировать в индекс при наличии небольшой суммы денег

Замечательный фактор индекс инвестирования состоит в том, что Вы можете купить целую корзину акций при наличии небольшой суммы денег, имея всего пару сотен долларов.

Вы можете купить достаточно небольшие акции, например, 500 компаний (индекс S&P 500) всего за пару долларов США.

С другой стороны, если Вы хотите купить каждую отдельную акцию в индексе самостоятельно, тогда Вам понадобится больше денег, и Вы также потратите много денег только на сборы за все транзакции.

Но при индекс инвестировании Вы можете легко распределять свои деньги между многими сильными компаниями при очень небольшой плате за транзакцию. Это самое большое преимущество инвестирования в индекс.

Преимущество #5: В индексы входят сильные компании

Еще одно преимущество индекс инвестирования состоит в том, что в индексы крупных акций входят акции высшего качества (так называемые «голубые фишки»).

Этот фактор является преимуществом, потому что начинающим инвесторам не нужно слишком много беспокоиться об инвестировании в «не ту» компанию.

Проще говоря, если Вы покупаете индекс S&P 500, то Вы получаете небольшую долю 500 крупных и стабильных компаний.

С другой стороны, если Вы попытаетесь отыскать солидные компании, в которые захотите инвестировать, то в итоге Вы можете наткнуться на нестабильные компании со скрытыми рисками и попросту сделаете негодное вложение.

При инвестировании в индекс этот риск снижается, поскольку компании, входящие в индекс, как правило, являются самыми сильными и наиболее стабильными в выбранной экономике.

Но не будем забывать, что даже крупные и стабильные компании из индексов могут сталкиваться с проблемами и терпеть страшные неудачи. Еще как могут!

Но скорее всего крупная компания из прославленного индекса будет работать эффективнее чем, например, какой-то неизвестный страт-ап, у которого есть только идея, пара сотрудников и никакого капитала.

Преимущество #6: Индексы и акции – хорошая защита от инфляции

Между акциями (и индексами акций) и другими инструментами трейдинга такими, как стратегический товар, сырье, валюты и криптовалюты, есть одно существенное различие. Это огромное различие заключается в том, как все эти инструменты реагируют на инфляцию.

В условиях инфляции в экономике появляется больше денег, что увеличивает цену на все – на все товары, которые приобретаются обычными людьми, такими как еда, одежда, машины и дома. Если Вы храните свои средства на банковском счете, они просто снижают свою ценность. Можете воспринимать инфляцию как некий «невидимый налог». Таким образом государство взимает налоги с людей, у которых есть деньги.

Если Вы купите акции какой-либо компании или целую корзину (индекс), тогда Вы защищены от инфляции. Причина тому заключается в том, что цены акций тесно связаны и корре-

лируются количеством денежной массы, которую центральные банки печатают и вкачивают в экономику.

На графике ниже показана Денежная масса (количество денег, вкаченных в экономику США) по сравнению с ценами на акции в США. Он отлично демонстрирует их тесную взаимосвязь.



Проще говоря: чем больше денег закачивается в экономику (инфляция), тем выше цена акций.

Если у Вас нет денег, но Вы владеет акциями некоторых компаний, то инфляция Вас не коснется. Это позволит увеличить цену акций, обезопасив Вас от инфляции.

Инфляция вынудит компании зарабатывать больше денег (т.к. из-за инфляции растут цены на все, то и компания придется увеличивать прибыль).

Также существует тенденция инвестирования большего количества средств при наличии хорошего запаса дешевых денег, что также способствует росту цен акций.

Знаете, что произошло, когда США выделило людям деньги, чтобы помочь справиться с кризисом, вызванным ковидом? Люди просто взяли и вложили их в акции! Увеличение денежной массы благоприятно сказывается на акциях.

Центральные банки и правительства используют инфляцию и другие стимулирующие инструменты, чтобы помочь экономике и увеличить цену акций.

Это еще одна причина, по которой я предпочитаю покупать акции и их индексы, вместо того чтобы дожидаться их падения. Причина в этой «невидимой силе», которая естественным образом толкает цены акций вверх.

Я не говорю, что цена акций не может упасть. Конечно, может! Я просто пытаюсь объяснить, что именно для акций и их индексов более естественно расти и положительно реагировать на инфляцию.

ВНИМАНИЕ: Сейчас мы наблюдаем уникальную ситуацию – высокая инфляция и растущие процентные ставки. Растущие процентные ставки идут вразрез акций (т.к. занимать деньги для компаний гораздо дороже), поэтому цены акций не растут так сильно. Растущие процентные ставки снижают скорость их роста. И все же, центральные банки достаточно ограничены в вопросе того, насколько они могут повышать ставки. Они знают, что повышение процентных ставок слишком сильно навредит экономике и, возможно, разрушит ее. Поэтому они, скорее всего, не будут слишком сильно увеличивать процентные ставки. Проще говоря, этот инструмент борьбы с инфляцией может быть использован только в очень ограниченном виде. Поэтому серьезная инфляция, которую мы наблюдаем сегодня, в ближайшем времени никуда не исчезнет.

Недостатки инвестирования в индекс

У индекс инвестирования есть один большой недостаток. Дело в том, что, когда Вы покупаете корзину акций (индекс), в ней в любом случае будут находиться акции, которые Вы не хотите приобретать.

Проблема не только в количестве акций, которые Вы ходите видеть в своей корзине, а

Доли всех акций распределены в корзине неравномерно.

Например, если Вы инвестируете в индекс S&P 500, то в Вашей корзине в любом случае окажется около 7% акций Apple и 5,6% акций Microsoft.

Эти две крупнейшие компании составляют более 12% Вашей корзины 500 компаний. Я, например, не очень люблю инвестировать в компании «технологического» сектора – к которому принадлежат эти две компании (позже объясню почему).

Однако, если я куплю S&P 500, тогда я буду вынужден инвестировать ПО-КРУПНОМУ в технологический сектор, т.к. из этого и состоит корзина!

Еще один сектор, в который я не люблю вкладывать деньги, – финансовый. К сожалению, финансовый сектор, как и технологический, очень часто занимает больше всего «места» в корзине.

Причина тому заключается в том, что самыми огромными компаниями, как правило, являются банки или крупные технологические компании.

Это наглядно продемонстрировано на диаграмме ниже. Он представляет собой визуализацию всех компаний, входящих в индекс S&P 500.

Чем больше «квадратик», тем большую долю компания представляет в индексе.

Ссылка на диаграмму: <https://finviz.com/map.ashx?t=sec>

Вы можете видеть, что компаниями, занимающими большую часть пространства, являются Apple, Microsoft, Amazon, Google, Meta и Tesla.

С точки зрения секторов, самыми крупными являются «Технологии» и «Финансы».



К сожалению, S&P 500 в огромной степени состоит из секторов, над инвестированием в которые я бы задумался!

Технологический и финансовый секторы составляют примерно 40% всего индекса S&P 500.

Это значит, что если технологии и финансы сильно пострадают при экономическом кризисе, то пострадает и весь индекс (т.к. эти секторы представляют собой более 40% всего индекса). Также, скорее всего, кризис ударит по этим секторам в первую очередь (мы поговорим о причине позже).

Вкратце, если Вы инвестируете в индекс, то Вам следует быть готовым к тому, что большая часть этого индекса будет состоять из рискованных акций технологического и финансового секторов.

Позвольте показать Вам, как S&P 500 мог бы выглядеть без этих несущих риск секторов:



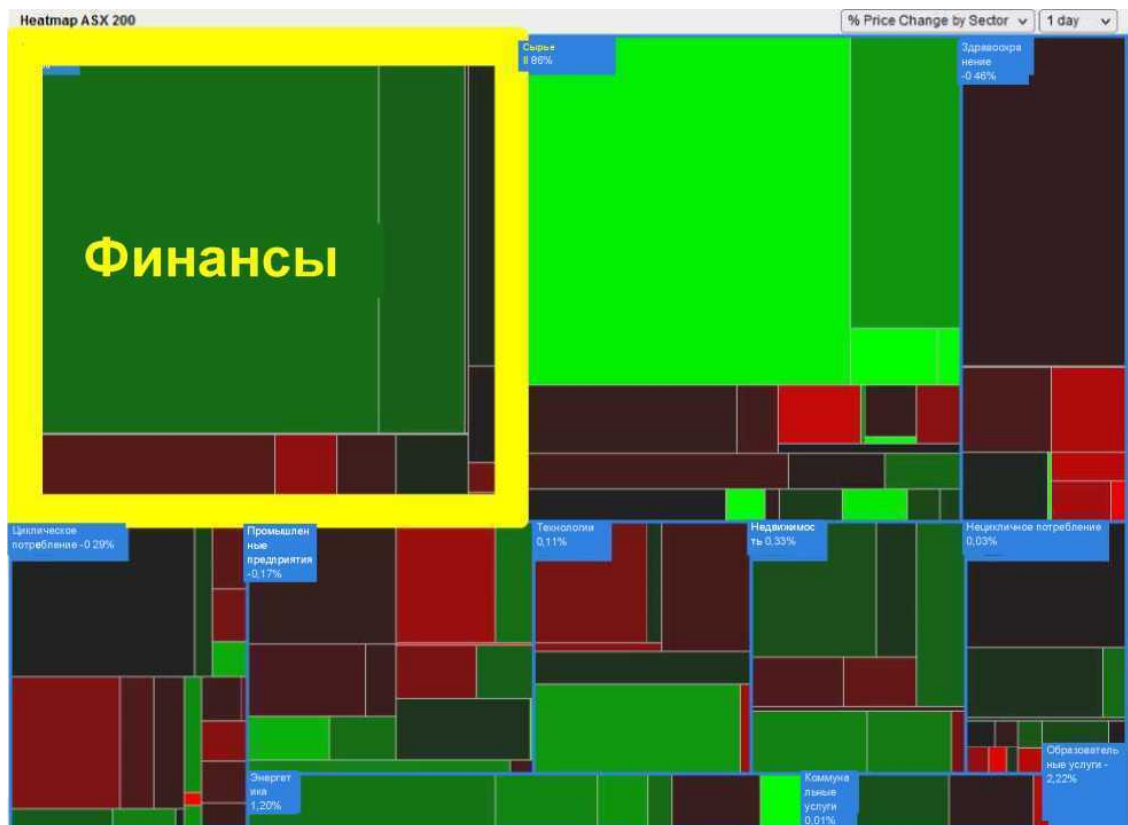
Теперь Вы, наверное, думаете: «Точно, я инвестирую в другой индекс». Мне не нужен S&P 500».

В этом Вы правы, поэтому сейчас мы поговорим о других индексах акций. Сейчас я покажу Вам более передовые индексы и их структуру.

ASX 200

Самый важный индекс, измеряющий экономику Австралии, состоит из 200 самых крупных акций страны.

Опять-таки финансовый сектор занимает огромную долю всего индекса – около 30%.



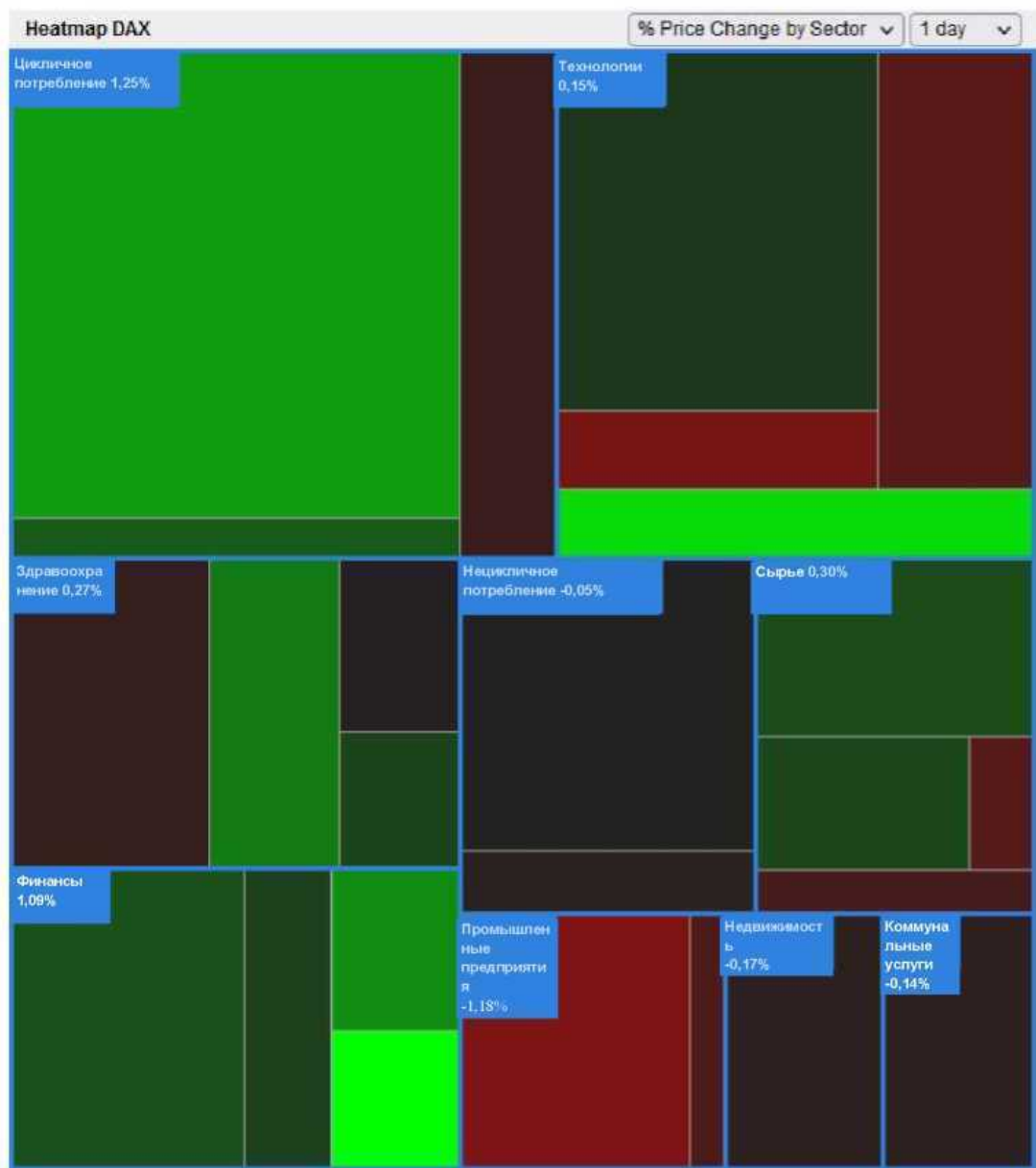
Индекс Hang Seng

Этот индекс измеряет китайскую экономику. Заметьте, что более 70% данного индекса составляют исключительно Финансовый и Технологический секторы! В условиях экономического кризиса первым пострадает финансовый сектор, а затем удар придется на весь остальной индекс. Причина в том, что компании из финансового сектора составляют значительную часть этого индекса!



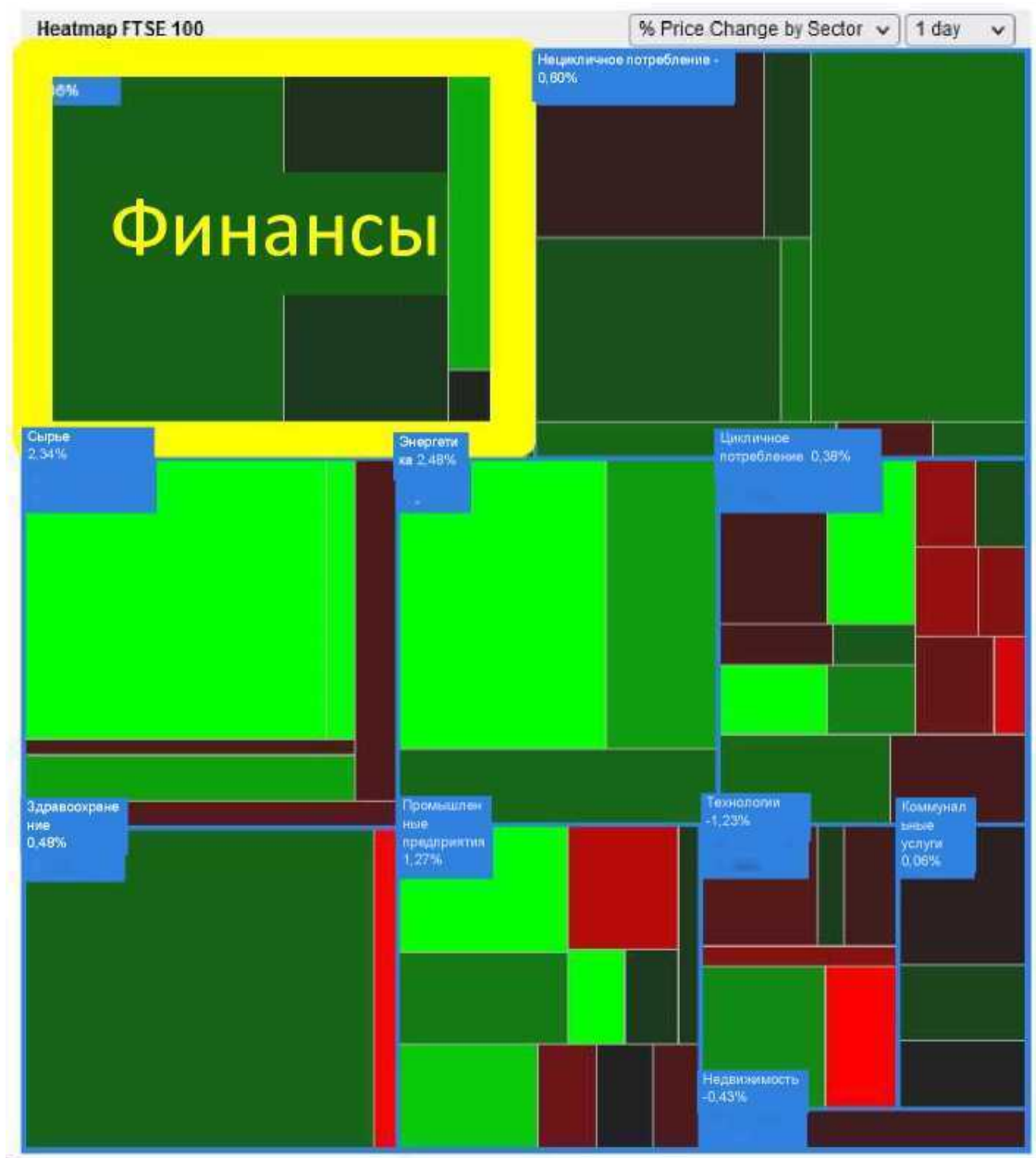
DAX

Это самый важный индекс для измерения экономики Германии (30 крупнейших компаний). Dax не так сильно подвержен риску финансового сектора, а процент технологических компаний можно считать «приемлемым».



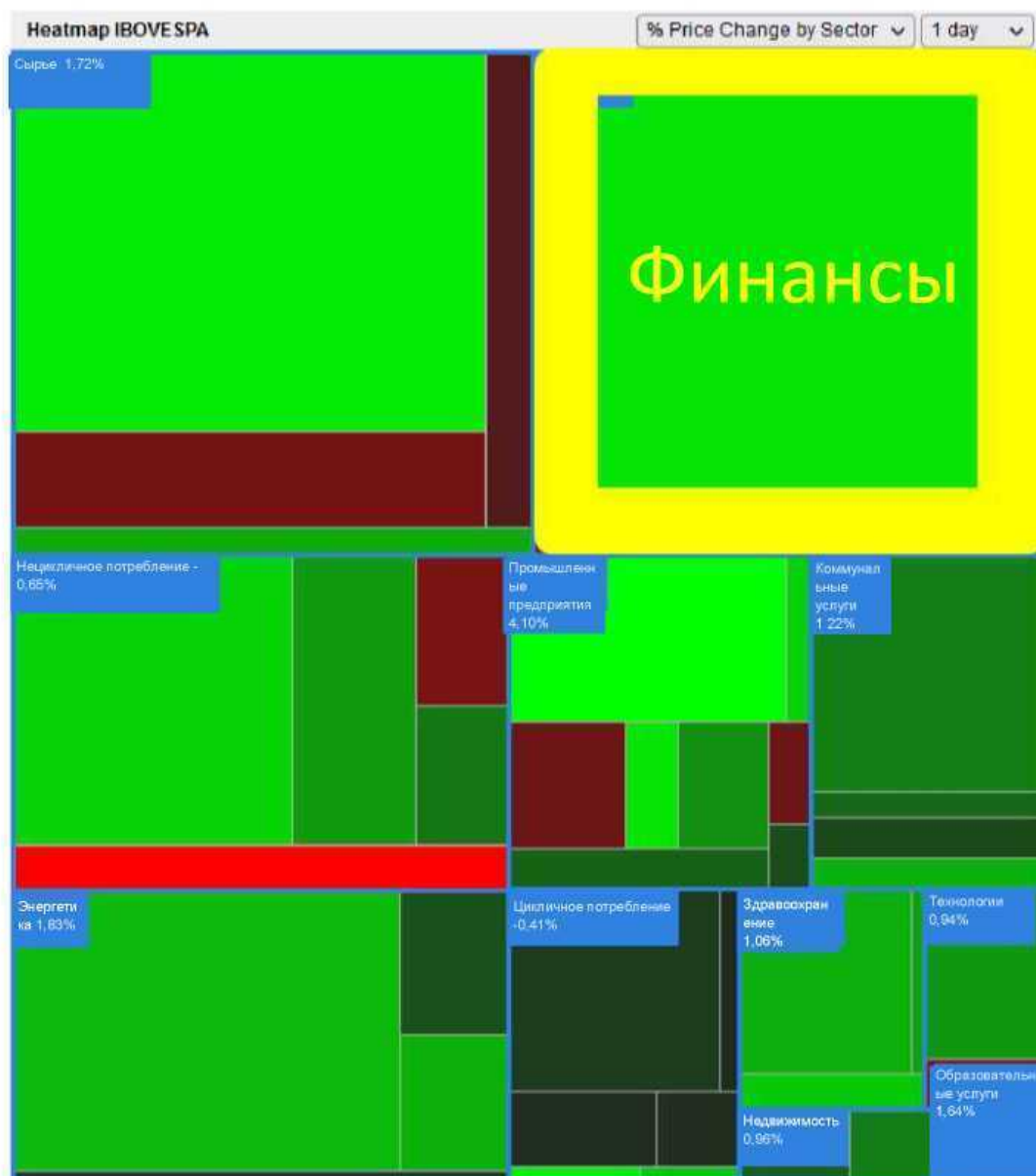
FTSE

Данный индекс измеряет экономику Британии и представляет крупнейшие компании, котирующиеся на Лондонской бирже. Опять-таки отметим, сколько места занимает финансовый сектор.



BOVESPA

BOVESPA – это бразильский индекс, измеряющий динамику акций, котирующихся Бразильской фондовой биржей. Если Вы покупаете данный индекс, Вы будете зависеть от их финансового сектора где-то на 20%. Также следует заметить, что технологический сектор представляет экономически неэффективную часть данного индекса.



Если Вам нравится такая «карта интенсивности», и Вы бы хотели узнать больше о структуре секторов интересующих Вас индексов, переходите на этот веб-сайт: <https://www.morketscreener.com>

Вам нужно найти нужный индекс (в строке поиска) и нажать кнопку «Heatmap».

Как Вы видите, такие карты могут быть очень полезны, т.к. они показывают размер секторов в том или ином индексе.

Если присутствует один или два доминирующих сектора, и если Вы считаете, что они очень рискованные для инвестиций (для меня это, соответственно, финансовый и технологический), то Вы можете пересмотреть свой взгляд относительно инвестирования в конкретный индекс и поискать более подходящий.

В заключении хочется отметить, что большой недостаток инвестирования в индекс состоит в том, что Вы в какой-то степени «заставляете» себя купить то, что не хотите покупать. Риск представляют финансовый и технологический секторы, но они же зачастую и занимают большую часть индекса.

Что примет на себя первый удар, когда в экономике появятся проблемы? Банки, т.е. финансовый сектор. А если финансовый сектор имеет крупный вес в индексе, он неизбежно «потащит за собой вниз» весь индекс.

Где можно найти самые важные индексы?

Есть два классных сайта, на которых Вы можете посмотреть названия индексов.

Первый: <https://countryeconomy.com/stock-exchange>



Данный веб-сайт предоставит Вам список самых больших и известных индексов мира. Если Вы пролистаете вниз, то увидите интерактивную карту, на которой показаны самые важные индексы всех экономик.

Второй сайт <https://markets.ft.com/data/world>. Он даже лучше, потому что показывает больше индексов. Большинство крупных стран насчитывает более одного индекса, которые измеряют их экономику. Данный сайт как раз это и показывает. Там также можно найти интерактивную карту, которая покажет все ведущие индексы, измеряющие экономику выбранной страны, не просто самый большой или самый известный индекс. Интерактивная карта выглядит следующим образом:

Как выбрать правильную страну (индекс) для инвестирования?

Динамика индекса акций зависит от экономики страны и ее компаний. Поэтому так важно вдумчиво выбрать страну.

Вы можете начать с проверки двух отличных стартовых точек – Процентные ставки и Рейтинговая оценка.

Процентные ставки

Здесь главное правило – не инвестировать в экономику, которой движут стимулирующие меры. Чаще всего такие меры соответствуют очень низкой и нулевой процентной ставке (ставки, при которых центральные банки предоставляют займы другим банкам).



Подобные стимулирующие меры зачастую используются для усиления экономики и должны применяться в качестве краткосрочных средств. Сейчас мы наблюдаем, как многие передовые экономики (во главе с США) вкачивают деньги в свою экономику при низких ставках на протяжении многих лет! И да, это помогает экономике, компаниям и фондовым рынкам. Но Вы должны понимать, что это все еще стимулирующая мера; она не постоянна. Прямо сейчас многие экономики и страны «зависимы» от подобных стимулов. Но что произойдет, если убрать его? Крах. Похоже на ситуацию, когда наркозависимый больше не может получать «дозу». Я пытаюсь сказать, что Вы в любом случае захотите инвестировать в здоровую экономику, не нуждающуюся в таких мерах. Вам нужно найти страну с «нормальными» процентными ставками.

А я хочу, чтобы эта книга была универсальной и полезной даже через несколько лет. Поэтому я не могу сказать что-то типа «ищите экономику с процентной ставкой около 2%, т.к. такую экономику я считаю здоровой». Причина тому – постоянное изменение всего вокруг, и то, что я считаю здоровой нормой сейчас, через пару лет может легко стать обыденностью. Тем не менее, основное правило не подлежит нарушению: не инвестируйте в страны, которые используют кардинальные меры – такие как нулевые или отрицательные ставки. В этих странах может быть быстроразвивающаяся экономика с растущими и стабильными индексами, но эти индексы неизбежно упадут после вывода стимула (наркотика).

Ссылка на сайт, где можно быстро проверить процентную ставку. Напоминаю, что на сайте приведена отличная интерактивная карта: <https://countryeconomy.com/key-rates>.



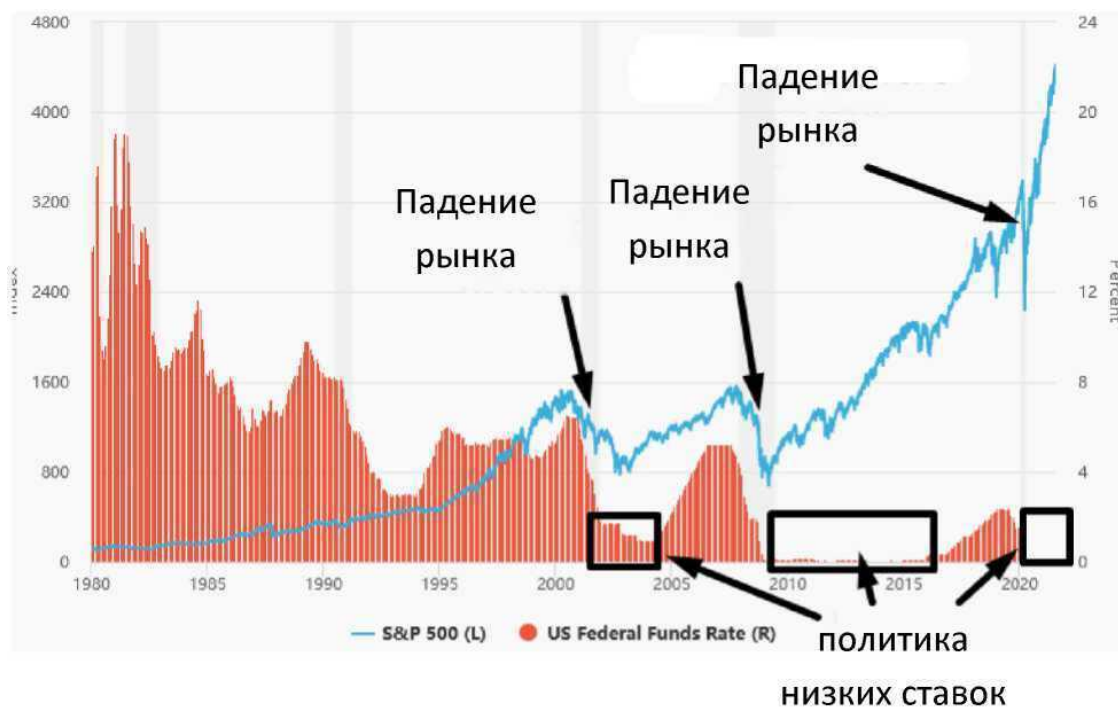
<< 2020		Comparison: Key rates	
Countries	Date	Key rates	Ch.
United States [+]	03/16/2020	0%	-1.00
Euro zone [+]	10/17/2017	0%	0
United Kingdom [+]	03/19/2020	0.10%	-0.15
Japan [+]	02/16/2016	-0.10%	-0.10

Теперь я хочу показать Вам пару графиков, на которых можно просмотреть, как низкие процентные ставки влияют на индексы акций.

США – индекс S&P 500:

На графике ниже изображены индекс S&P 500 (синий) и процентные ставки (красный). Здесь есть пара интересных моментов.

1. Ставки снижаются. Таких низких ставок никогда замечено не было (начало 2022 г.). До 2000 г. ставка выше 4% являлась нормой.
2. Каждый раз, когда ФРС запуская свою политику «бесплатных денег», индекс акции рос.
3. Политика нулевой ставки, как правило, применялась после падения рынка для предотвращения кризиса или другой экономической катастрофы.
4. Самая обширная, длинная и чрезмерная тенденция повышения наблюдалась до конца 2021 г. – когда ставки были приближены к нулю.



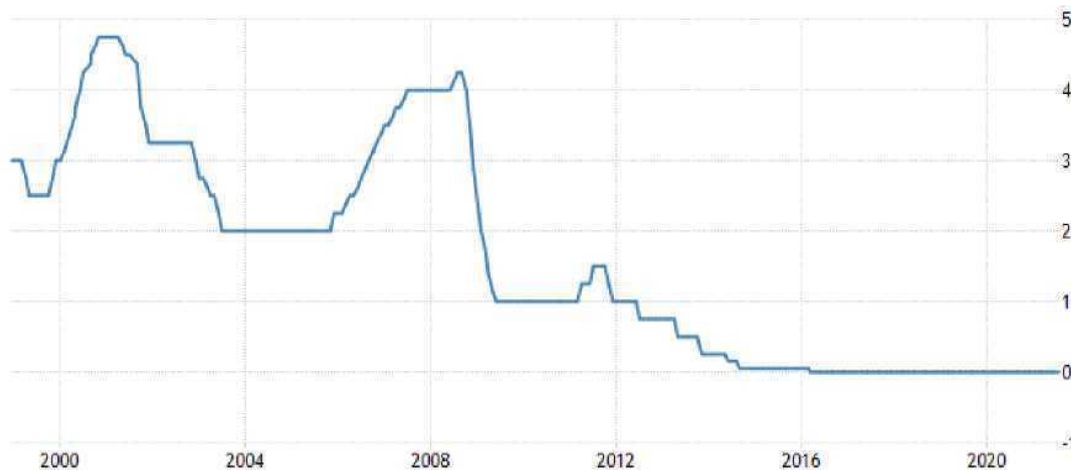
ЦБ США (ФРС) боится поднимать ставку выше. Многие центральные банки знают, как плохо экономика, акции и индексы отреагируют на это: они очень ограничены в своих действиях. Проще говоря, им нужно поднять ставки, но они не могут (по крайней мере в адекватной степени), потому что экономика будет разрушена.

Это типичный пример рискованного инвестирования в индекс, жизнеспособность которого зависит от постоянного стимулирования.

Ставки ЕЦБ (Европейский центральный банк):

Еще один пример современной экономики, чей рост зависит от нулевой или минимальной процентной ставки, — еврозона. Здесь центральный банк ЕЦБ удерживал нулевую ставку с 2016 до 2022 г. (когда она слегка выросла на 0,5%).

График ставок ЕЦБ:



Ставки БЯ (Банк Японии):

Еще одной типичной страной, в которой центробанк стимулирует экономику до экстремальных значений, является Япония. Банк Японии держал нулевую или даже слегка отрицательную ставку с 2000 г.

Решили бы Вы инвестировать в экономику, чья работа так сильно зависима от стимулирования центрального банка? Надеюсь, Вы ответите «нет».



Рейтинг

Еще один фактор, который Вы должны проверить перед инвестированием денег в какую-либо страну посредством индекса, – это «рейтинг» этой страны.

Есть три основных рейтинговых агентства, которые оценивают страны и их надежность. Ими являются Moody's, S&P и Fitch, так называемая «большая тройка». Данные агентства абсолютно независимы и нейтральны и обладают собственными моделями оценки стран (и компаний). Применяемые ими модели для оценки надежности являются непубличными, поэтому мы можем только гадать, что играет роль в оценке и финальном рейтинге.

Ниже приведет используемый ими рейтинг:

Оценка	Moody's	S&P	Fitch	Оценка	Moody's	S&P	Fitch
Прайм	Aaa	AAA	AAA	Авантюрная компания	Ba1	BB+	BB+
Высшая оценка	Aa1	AA-	AA'	Авантюристического уровня	Ba2	BB	BB
	Aa2	AA	AA		Ba3	BB-	BB-
	Aa3	AA-	AA-	Очень авантюрная	B1	B+	B+
Повышенная средняя категория	A1	A+	A+		B2	B	B
	A2	A	A		B3	B-	B-
	A3	A-	A-	Существенный риск	Caa1	CCC+	CCC+
Пониженная средняя категория	Baa1	BBB+	BBB-		Caa2	CCC	CCC
	Baa2	BBB	BBB		Caa3	CCC-	CCC-
	Baa3	BBB-	BBB-	В высшей степени авантюрная компания	Ca	CC	CC

Хотя этими агентствами управляют профессионалы, фокусирующиеся исключительно на подсчете рисков и выставлении рейтингов, это не значит, что они не могут допускать ошибки.

Один из наиболее крупных на сегодняшний день провалов заключался в том, что они были неспособны обнаружить компании, владеющие токсичными активами и вызвавшие экономический кризис 2008 г. Эти агентства не являются всезнающими гуру, не совершающими ошибок!

Я хочу сказать, что Вы однозначно должны взглянуть на рейтинг страны, в которую собираетесь вложить деньги. Однако не стоит основывать свой анализ и оценку исключительно на рейтинге, предоставляемом агентствами. Эти данные должны быть лишь еще один кусочком пазла более крупной картины, которую Вы собираете.

Что Вы хотите найти, так это страна с хорошим рейтингом. Мои рекомендации: выбирать только страны с «неинвестируемой» оценкой (авантюрной) или выше.

Этот шаг позволит Вам сократить список наиболее рискованных стран.

Не поймите меня неправильно – если Вы инвестируете в рискованные страны с плохой экономикой, Вы точно можете получить хорошие деньги. Но если Вы все-таки инвестируете в такую страну, приготовьтесь к опасному и сумасшедшему путешествию! Моя цель заключается в том, чтобы не пустить Вас на эти безумные горки. Моя цель -помочь Вам создать стабильный портфель с хорошим потенциалом риска/прибыли. Если же Вы хотите купить билет на этот сумасшедший аттракцион, то Вы не по адресу.

Ниже приведен список рейтингов некоторых стран. С полным списком можно ознакомиться на сайте: <https://countryeconomy.com/rotings>.

Sovereign Ratings List			
	Moody's ratings [+]	S&P ratings [+]	Fitch ratings [+]
United States [+]	 Aaa	 AA+	 AAA
United Kingdom [+]	 Aa3	 AA	 AA-
Germany [+]	 Aaa	 AAA	 AAA
France [+]	 Aa2	 AA	 AA
Japan [+]	 A1	 A+	 A
Spain [+]	 Baa1	 A	 A-
Italy [+]	 Baa3	 BBB	 BBB-
Portugal [+]	 Baa3	 BBB	 BBB
Greece [+]	 Ba3	 BB	 BB
Ireland [+]	 A2	 AA-	 A+

Следует отметить интересную вещь: некоторые из лучших рейтингов были присуждены странам с огромными долгами и экономиками, стимулируемыми за счет нулевых ставок. Поэтому задумайтесь о том, в какой степени стоит доверять этим рейтингам...

Проще говоря, иногда у меня складывается впечатление, будто эти ребята составляли прогноз погоды на вчера. Они говорят, что вчера шел дождь, что было сыро, а значит и сегодня скорее всего тоже будет сыро.

Поэтому проверьте эти рейтинги, вычеркните из списка самые рискованные для инвестирования стран и двигайтесь дальше. Не уделяйте им слишком много внимания.

Дополнительная информация

Есть намного больше информации, которую Вы можете изучить перед инвестированием. Я не буду вдаваться в подробности, но понимаю, что есть большое количество людей с истинно аналитическим складом ума, которым нужно произвести глубинный анализ перед принятием решения относительно инвестирования.

Если Вы являетесь одним из таких людей, то это для Вас – подробная и отлично систематизированная информация обо всех странах: <https://countryeconomy.com>.

Если Вы хотите узнать как можно больше о какой-то одной стране, перейдите на сайт: <https://countryeconomy.com/countries>.

Просто нажмите на нужную страну, и Вы получите хорошо структурированные данные в одном месте.

Индексы – Последние заметки

Я предпочитаю экономики, насчитывающие солидные компании с легко понятными мне бизнес-моделями, например, Австралия. Эта страна обладает множеством природных ресурсов, поэтому в ней добывают и поставляют энергию, продукты сельскохозяйственного производства и другие услуги в основном на азиатский рынок. Крупнейшим сектором ее индекса ASX является «Сырье», что уже хорошо (не технологический и не финансовый секторы).

Страна справляется с поддержанием процентных ставок выше нуля, ее долг не очень велик (по сравнению с остальным миром), она является передовой экономикой с рейтингом AAA (Прайм) и обладает достаточно здоровым уровнем безработицы, составляющем около 5%.

Даже если я бы не считал индекс ASX плохим способом инвестирования, не думаю, что сейчас подходящий момент для инвестирования в него. Причина в том, что он близок к своему максимуму. Если я захочу его купить, я подожду лучшей (более низкой) цены.

После выбора правильного индекса акции для инвестирования нам нужно открыть ценовой график и изучить его. Цель – найти уровень цены, при которой мы бы хотели сделать инвестиции. Подробнее о том, как это сделать, будет описано в этой книге дальше!

Введение в инвестирование в акции

Когда компании требуются дополнительные средства для роста или просто для получения большего количества денег для проведения своей деятельности, у нее есть два варианта. Первый: выпустить облигации, представляющие собой долговое обязательство, которое компания должна будет выплатить в будущем (в том числе и проценты). Второй: выпустить свои акции.

Преимуществом выпуска акций является то, что компании не придется ничего выплачивать, т.к. акция не является долговым обязательством. Недостаток этого варианта заключается в том, что компании придется продать свою часть.

Представьте, например, что Вы владеете небольшой кофейней. Вы неплохо ведете бизнес и хотите расшириться – открыть еще одно заведение. Конечно, Вы можете откладывать деньги и в конечном счете через год-два сможете построить еще одну кофейню. Как вариант, Вы можете попросить своего богатого друга занять Вам \$1 млн. в обмен на 30% долю Вашего бизнеса. Подобный шаг помог бы Вам расшириться гораздо быстрее, а отдавать другу деньги и вовсе не пришлось бы. Такой расклад стоил бы Вам 30% компании – 30% всей выручки (чистый доход) принадлежали бы ему.

Эти 30% могли бы принадлежать ему вечно, только если он не решит перепродать свою долю Вам – но по цене отличной от \$1 млн., за которые он купил эту долю. Вы оба согласитесь на такую цену. Если Ваше дело процветает, цена его доли может составить, например, \$3 млн. В противном случае – цена будет равна \$500 тыс. Это просто случайные цифры и весьма упрощенный случай, но они демонстрируют сущность действия акций.

Многие инвесторы не понимают, что они приобретают очень небольшую часть компании, покупая акции. Для них это что-то непостижимое – просто тикер и номер, оповещающий о цене акции.

Как-то мне дали очень дельный совет: когда Вы думаете о покупке акции, Вы должны смотреть на нее так, будто покупаете компанию целиком. Вы должны так анализировать ситуацию, как делали бы при покупке всего предприятия. Если Вы задумаетесь над этим, это достаточно хороший совет, т.к. по сути не имеет значение покупаете ли Вы всю компанию или только 0,0000001% ее. Если компания добивается успехов, то Вы добьетесь их тоже вне зависимости от размера своей доли в ней. Я бы хотел, чтобы Вы адаптировались к этому подходу и всегда смотрели на покупку акций как на покупку всей компании.

Преимущества инвестирования в акции

Выбирайте только те акции, которые Вам нравятся

Огромное преимущество инвестирования в акции (в отличие от инвестирования в индекс) состоит в покупке только тех акций, которые Вы хотите купить. Только те, которые нам нравятся больше всего. При инвестировании в индекс Вы в любом случае покупает все акции индекса. Никакого права выбора. Вы просто покупаете все: и хорошие, и плохие.

Превышение индекса

Если Вы выберете нужные акции, то сможете превзойти индекс. Целью инвестирования в акции должно оставаться получение большего количества денег, чем Вы бы получили, купив индекс.

Безграничные возможности

Еще одним плюсом инвестирования в акции является огромный выбор. Сотни и тысячи компаний с хорошей репутацией! При таком большом выборе акций возможности не иссякнут никогда.

Недостатки инвестирования в акции

Комиссии

Недостатком активного биржевого трейдера являются комиссии, которые Вы платите каждый раз при покупке или продаже акции. Чем больше активности Вы проявляете, тем больше сборов нужно платить. В этом плане с индексами проще, т.к. Вы покупаете и продаете все целиком, уплачивая всего один сбор. В случае акций количество транзакций растет.

Требует времени

Еще один недостаток инвестирования в акции заключается в том, что нужно тратить время на то, чтобы научиться делать это правильно. Вам также понадобится время, чтобы научиться управлять своим портфелем, а также на поиск новых акций и возможностей. Это не так ужасно, но по сравнению с инвестированием в индекс данный подход является более времязатратным.

Разнообразие

Разнообразный портфель означает, что Вы не кладете все яйца в одну корзину – Вы владеете частями разных компаний из большого количества секторов. В случае инвестирования в индекс дела обстоят проще, т.к. при покупке индекса Вы приобретает корзину акций разных секторов целиком.

При инвестировании в акции Вам нужно инвестировать в большее количество разных компаний, чтобы получить разнообразный портфель. Инвестирование в большее количество компаний влечет за собой большее количество комиссий и требует больше времени для выбора необходимых акций и управления своим портфелем.

Экономические модели? Никакой ядерной физики!

По мере изучения данной книги мой подход к инвестированию и анализу акций может показаться Вам чрезмерно упрощенным. Существует так много моделей оценки акций, так почему мы не воспользуемся ими?

Дело не том, что я их не знаю. Поверьте, я заучил свою долю моделей в университете экономики. Огромная часть моих занятий была посвящена этим моделям.

Проблема этих моделей, как я ее вижу, состоит в том, что они были разработаны в основном учеными-экономистами. Это лишь теория. Они бы работали в теории, но не на практике.

Вы знаете, что означает «*ceteris paribus*»? Это очень распространенная фраза, употребляемая с этими моделями. Она означает, что все, находящееся вне модели, не поддается изменениям. Но в реальном мире все взаимосвязано. Все влияет на все, и даже самые комплексные модели не могут это предвидеть.

Все неожиданные происшествия просто не могут быть рассчитаны в подобной модели.

Пара примеров: активность вулкана на каком-то острове останавливает полеты авиакомпании, пандемия коронавируса, посты Дональда Трампа или Илона Маска в Twitter или скандал с одной автомобильной компанией, которая отрицательно влияет на цену акций других, абсолютно не связанных автомобильных компаний... Подобного рода вещи происходят очень часто, но Вы не можете внедрить их в модель.

Еще один момент, который я просто не могу понять, это то, как рассчитывается риск в этих моделях. Обычно этим занимается Beta. В двух словах, чем больше волатильность акции, тем более рискованной она является. В этом есть смысл? Лично я его не вижу.

Представьте себе следующее: Вы хотите инвестировать в сильную компанию. Допустим, в Сосо-Cola. Стандартная цена является более-менее постоянной – около \$45 за акцию. Но индекс S&P 500 падает, что влияет и тащит за собой вниз все, что в нем находится (в том числе и Сосо-Cola). И вдруг цена акции компании равна \$20. В модели Beta (риск) резко возрастает, и внезапно Сосо-Cola становится плохой инвестицией.

Но в реальности Сосо-Cola осталась той же компанией.

Она по-прежнему продает те же продукты; по-прежнему владеет бизнесом по всему миру и получает стабильный доход. Почему же теперь она кажется более рискованной? Я бы сказал, что акции Сосо-Cola сейчас «по скидке», так что я бы купил парочку! Она стала менее рискованной, а не наоборот!

Так если не использовать экономические модели, как мы определим, какая компания является подходящей, а какая – нет?

Для фильтрации плохих компаний и поиска хороших мы воспользуемся скринером акций. И не будет делать из этого ядерную физику!

Как мы это сделаем

Я расскажу Вам главную мысль, стоящую за методом, которому хочу научить Вас. Просто чтобы вкратце объяснить Вам, чего следует ожидать.

Во-первых, мы воспользуемся скринером рынка, чтобы отделить плохие акции и определить потенциально хорошие. Мы вычеркнем рискованные секторы, такие как финансовый и технологический, а также отфильтруем «нездоровые» акции. Таковыми являются акции компаний с очень большим долгом, слишком маленькими доходами, компаний, теряющие деньги, компаний без материальных активов и т.д.

В конце-концов, мы остановимся на паре компаний, которые нам нравятся и в которые мы готовы инвестировать – если их цена разумна.

Как мы определим, является ли цена разумной? С помощью Профиля Объема, но об этом позже.

Наше преимущество

Многие люди в Интернете проводят ненужный подробный анализ акций. И делают из этого ядерную физику. Чего они не понимают, так это того, что они никогда не будут иметь всей информации, и что их анализ никогда не будет идеальным. Мы не будем задаваться целью превзойти их в сложности анализа.

Наше преимущество перед этими парнями состоит в том, что мы будем выбирать хорошие и здоровые акции и использовать продвинутый торговый инструмент, Профиль Объема, для выбора наилучшего момента для инвестиций.

Скринеры акций

Скринер акций – это онлайн инструмент, находящийся в свободном доступе, для поиска акций, подходящих для инвестирования. Скринеры обладают огромной базой данных, насчитывающую сотни и даже тысячи акций и детальную информацию по каждой из них.

Причина, по которой я люблю пользоваться скринерами, заключается в том, что с помощью пары кликов можно отфильтровать плохие и рискованные акции и запросто сузить поиск. И лучшая часть в том, что Вам не нужно разбираться в этом!

Скринеров акций гораздо больше, и они все слегка отличаются друг от друга. Вот несколько хороших скринеров на выбор:

Finviz : <https://finviz.com/>.

Данный скринер является одним из наиболее популярных, и я покажу Вам, как работать с ним. Мне он нравится, т.к. он очень понятный и продуманный. Небольшим минус состоит в том, что скринер включает только те акции, которые котируются на биржевых рынках США (AMEX, NASDAQ, NYSE). Это не значит, что Вы не сможете проанализировать акции других стран. Вы сможете это сделать, пока эти акции котируются (доступны на торгах) на одной из трех американских бирж.

Если же Вы хотите попробовать что-то более экзотичное (акции, которые не котируются на AMEX, NASDAQ или NYSE), тогда Вам потребуется другой скринер.

Yahoo Finance: <https://finance.yahoo.com/screener/new>.

Скринер Yahoo является самый крупным скринером.

Он содержит данные об акциях со всего мира. Этот скринер также является один из моих фаворитов.

Я использую его, чтобы отфильтровать акции и получить о них более подробную информацию. Его база данных просто огромная. Если Вы ищите какую-то конкретную акцию, информацию о которой не получается найти, данный скринер точно Вам поможет.

Также в зависимости от страны есть еще парочка финансовых сайтов Yahoo. Например, если Вы хотите получить определенную информации о каких-то акциях Австралии, то Вы можете посетить австралийскую версию финансового веб-сайта Yahoo <https://au.finance.yahoo.com/australia>. Если Вам нужны канадские акции, их можно найти здесь <https://ca.finance.yahoo.com>.

MarketInOut: https://www.marketinout.com/stock-screener/stock_screener.php.

Данный скринер акций обладает большой базой данных акций, котируемых на биржах по всему миру. Если Вы не хотите быть ограниченным поиском только на американских биржах (при использовании Finviz), воспользуйтесь Market InOut. Здесь Вы сможете найти акции на биржах со всего мира. Я рекомендую сохранить тикеры (названия) акций, найденные там, и перейти на сайт Yahoo, где Вы сможете получить более подробную информацию о них.

Как отфильтровать акции с помощью скринера акций finviz

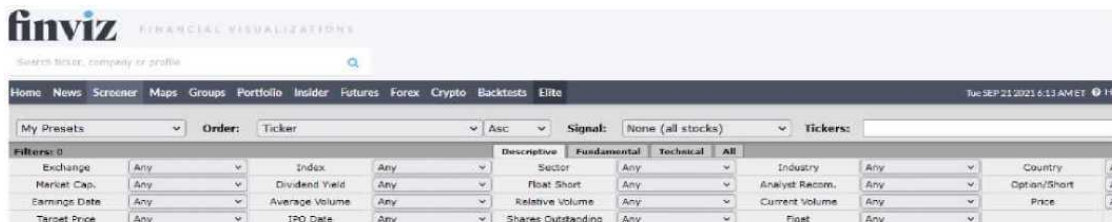
Скринер акций Finviz обладает тремя группами фильтров, которые используются при поиске и фильтрации акций. Этими группами являются: Фильтры *по общим параметрам*, *Фундаментальные* фильтры и *Технические* фильтры. Мы не будем использовать Технические фильтры, т.к. я думаю, что от них мало пользы. Вместо этих фильтров мы воспользуемся нашим инструментом – Профилем Объема.

В группах Фильтров по общим параметрам и Фундаментальным фильтров находится множество параметров и фильтров, которые помогут Вам сузить поиск акций. Некоторые из них полезны, некоторые – нет.

Наша цель – упростить наши операции, поэтому я не буду докучать Вам описанием каждого параметра из этого длинного списка. Это сделает процесс слишком утомительным и абсолютно бесполезным. Вместо этого я сконцентрируюсь на параметрах, которые считаю полезными и которыми пользуюсь сам.

Finviz: фильтры по общим параметрам

Данный фильтр в основном фокусируется на более крупной картине, чем на подробных данных о компании. Вот так он выглядит:



Все параметры, которые Вы можете настроить:

Биржа (Exchange), Индекс (Index), Сектор (Sector), Индустрия (Industry), Страна (Country), Рыночная капитализация (Market Capitalization), Дивидендная доходность (Dividend Yield), Флот Шорт (Float Short), Рекомендации аналитика (Analyst Recommendations), Опционные акции/Акции для короткой продажи (Optionable/Shortable), Дата доходов (Earnings Date), Средний объем (Average Volume), Условный объем (Relative Volume), Цена текущего объема (Current Volume Price), Целевая цена по аналитику (Analyst mean Target Price), Дата Публичного первого предложения (IPO Date), Размещенные акции (Shares Outstanding), Флот (Float).

Уже утомились? Не бойтесь. Я здесь, чтобы рассказать Вам о том, какие параметры являются важными, и они составляют лишь небольшую часть.

Рекомендованные к использованию параметры:

- Рыночная капитализация
- Дивидендная доходность
- Сектор
- Индустрия

Ага, всего четыре. Очевидный вопрос – а что делать с остальными? Разве они не важны? Не особо. Возьмем, например, «*Рекомендации аналитика*» и «*Целевую цену*». Мы ничего не знаем об этих аналитиках, о используемых моделях, не знаем, кто эти парни. Мы не знаем ничего. Эти ребята могут просто поставить палец на экран и записать цену, на которую попал палец. Кроме того, в конце концов, их целевая цена сильно отличается! Далее Finviz высчитывает среднее арифметическое из них. В этом просто нет смысла. Как будто Вы хотели синюю машину, Ваша жена – красную, а купили в итоге фиолетовую, т.к. именно этот цвет получается при смешении красного и синего.

Взглянем на другой пример – «*Средний объем*». Для инвестирования не так важно искать акции, которые торгуются при больших объемах.

Это необходимо для дневного трейдинга, но не для инвестирования. Также Finviz содержит только информацию об акциях, котируемых на крупнейших биржах США. Ни одна маленькая акция туда не доберется. Поэтому в установке этого параметра/фильтра нет смысла.

Еще один пример – параметр «*Флот*». Он говорит о том, сколько акций доступны для продажи общественности. Это лишь интересная информация и... все. Я не вижу смысла выбирать акции, основываясь на этом факторе.

Другой пример: «*Дата Публичного первого предложения*». Этот фильтр говорит о том, когда акция впервые стала доступной общественности (когда она стала доступной для общественных торгов). По моему мнению, он тоже не важен. Конечно, Вы можете использовать данный фильтр, если хотите поискать старые и проверенные временем компании, и я не говорю,

что это неправильный подход. Но в конечном счете, если мы хотим сосредоточиться на наиболее важных параметрах, этот нам не подходит.

Я бы сказал, что большинство этих параметров весьма интересные, но лишь небольшая часть является действительно эффективными.

Рассмотрим подробнее те, которые я нахожу полезными. Таковыми являются Рыночная капитализация, Дивидендная доходность, Сектор и Индустрия.

Рыночная капитализация

Я рекомендую искать только те компании, чья рыночная капитализация *превышает \$300 млн.* В Finviz их классифицируют как «*Небольшие*». Тем не менее, я предпочитаю компании побольше: от *\$2 млрд.* и больше. Эти компании классифицируются как «*Средние*».

Exchange	Any	
Market Cap.	Any	Div
Earnings Date	Any	
Target Price	Mega (\$200bln and more)	
Overview	Val	
Total: 8292 #1		
No.	▲ Ticker	
1	A	Ag
2	AA	Alc
3	AAAU	Go
4	AAC	An
5	AACG	AT
6	AACIU	An
7	AADI	Aa
8	AADR	Ad
9	AAIC	Ar
10	AAL	An
11	AAMC	Alt

Многим нравится копаться в небольших (копеечные акции) компаниях в поисках спрятанного драгоценного камня, который однажды взлетит в цене и сделает его обладателя богачом. Я не говорю, что это невозможно; такие вещи происходят.

Но шансы на то, что Вы или я найдем этот бриллиант, невысок. Инвесторы, которые торгуют такими стратегиями «копеечных акций», как правило, покупают сотни или тысячи акций таких крошечных компаний, чтобы получить солидный шанс найти пару таких драгоценностей. Те несколько драгоценных камней должны оплатить оставшуюся часть копеечных акций, которые так и не окупили или обанкротились, а также биржевые сборы. Если инвестор достигает успеха, он получает дополнительные средства, которыми покрывает все расходы.

Я не говорю, что это плохая стратегия, но я бы ее не стал использовать. Мне кажется, это как будто ты вслепую выстреливаешь 1000 пуль, надеясь, что хоть одна или две попадут в цель. Я предпочитаю выстрелить 20, 15 из которых попадут в яблочко.

У более крупных компаний есть преимущество: они уже доказали, что обладают качественным продуктом и что их бизнес может расти. Также более крупные компании зачастую являются более старыми, что намекает на то, что они «проверены временем» или «в бою». Проще говоря, вероятность того, что они, а не более мелкие компании, потерпят неудачу, гораздо меньше.

Поэтому я рекомендую просмотреть акции более крупных и стабильных компаний. В Finviz такими бы стали компании с Рыночной капитализацией минимум больше \$300 млн., а предпочтительно больше \$2 млрд.

Дивидендная доходность

Дивиденд – это часть прибыли, полученной компанией, распределяемая между акционерами.

Расчет: рассчитывается как последний годовой дивиденд, деленный на текущую цену акции. Если последний годовой дивиденд стоил \$10 (на акцию), а цена акций составляет на данный момент (сегодня) – \$100, тогда Дивидендная доходность: $10/100 = 10\%$.

Это формула передает важное сообщение: Дивидендная доходность опирается не только на дивиденды, которые компания выплачивает, но и на цену акций, по которой Вы купили акции. Чем дешевле Вы покупаете, тем больше будут дивиденды!

Позже я научу Вас, как лучше распланировать инвестиции в акции. Вы узнаете, что инвестировать лучшего всего при падении цены.

$$\text{Dividend Yield} = \frac{\text{Annual Dividends per Share}}{\text{Price per Share}}$$

Когда цены падают, дивидендная доходность растет (взгляните на формулы выше)! Не чудесная ли причина для инвестирования при снижении рынка?

Мне нравятся компании, которые платят дивиденды. Минимум 2% для покрытия инфляции (или ее части).

Когда я ищу акции, я обычно устанавливаю фильтр дивидендов на отображение только тех компаний, которые выплачивают дивиденды больше 2%.

Между прочим, дивидендная доходность большей части акций S&P 500 варьируется от 1% до 2%.

Exchange	Any	Index	Any
Market Cap.	Any	Dividend Yield	Any
Earnings Date	Any	Average Volume	Any
Target Price	Any	IPO Date	None (0%)
Overview	Valuation	Financial	Ownership
Total: 8292 #1			
No.	▲ Ticker	Company	
1	A	Agilent Technologies, Inc.	Positive (>0%)
2	AA	Alcoa Corporation	High (>5%)
3	AAAU	Goldman Sachs Physical Gold ETF	Very High (>10%)
4	AAC	Ares Acquisition Corporation	Over 1%
5	AACG	ATA Creativity Global	Over 2%
6	AACIU	Armada Acquisition Corp. I Unit	Over 3%
7	AADI	Aadi Bioscience, Inc.	Over 4%
8	AADR	AdvisorShares Dorsey Wright ADR ETF	Over 5%
9	AAIC	Arlington Asset Investment Corp.	Over 6%
10	AAL	American Airlines Group Inc.	Over 7%
11	AAMC	Altisource Asset Management Corporation	Over 8%
			Over 9%
			Over 10%
			Custom (Elite only)

Если захотите, Вы сможете получить и больше. Размер дивидендов в 3-4% также оптимален и надежен, никаких проблем. Если размер дивидендов выше, то в это сложно поверить.

Более высокая дивидендная доходность может быть ненадежной в долгосрочной перспективе. Помните, уравнение для расчета Дивидендной доходности использует только самые последние данные компании. Она не предоставляет Вам полную историю и прежний размер дивидендов.

Еще один вопрос, над которым стоит задуматься, выглядит следующим образом: когда компания зарабатывает деньги, у нее есть два варианта. Первый – держать деньги внутри компании, которая будет использовать их для роста; второй – для выплаты денежных средств акционерам.

Здесь нет хорошего или плохого вариант. (Кстати, это называется «Коэффициент выплаты дивидендов» = отношение между тем, сколько денег компания выплачивает акционерам, и тем, сколько оставляет себе).

Это довольно распространенная и целесообразная практика, когда расширяющаяся компания не выплачивает крупные дивиденды. Для расширения им нужны деньги (что в конечном итоге должно отразиться на росте цены акции).

С другой стороны, крупные компании, уже сформировавшие свой бизнеса и владеющие большей частью рыночной доли, имеют тенденцию к выплате более крупных дивидендов своим акционерам.

Это не черно-белая ситуация. Большие дивиденды не всегда являются признаком компании с хорошим управлением.

Также стоит отметить, что существуют компании, который в огромной степени зависят от цикла деловой активности, если это касается дивидендов. Это больше всего относится к ИФН компаниям (Инвестиционный фонд недвижимости).

Они-то и выплачивают огромные дивиденды (около 90% их дохода уходит акционерам!). Размер их дивидендов может варьироваться от 5% до 10%.

Однако они могут выплачивать такие дивиденды только при низкой ключевой процентной ставке, а это не кажется надежным. При повышении процентной ставки дела перестают

казаться радужными, и таким компаниям приходится значительно сокращать размер дивидендов.

Я не говорю, что ИФН компании не достойны внимания, но я бы рекомендовал поискать более надежный источник дивидендной доходности.

И последнее замечание: следует сказать, что, если что-то кажется слишком хорошим, чтобы быть правдой, то есть вероятность, что Вы что-то упустили, или есть какая-то уловка, которую Вы не поняли. Но все будет в порядке, если Вы будете строго придерживаться диапазона в 2-4%.

Секторы

Скринер Finviz распознает 11 секторов.

Этими секторами являются: Сырье, Услуги связи, Цикличное потребление, Устойчивое потребление, Энергетика, Финансы, Здравоохранение, Промышленные предприятия, Недвижимость, Технологии и Коммунальные услуги.

Рекомендуемые секторы

Сырье, Устойчивое потребление, Здравоохранение, Промышленные предприятия (в определенной степени) и Коммунальные услуги.

Нерекомендуемые

Финансовый, Технологический, Цикличное потребление (в определенной степени).

При скрининге акций Вам придется выбрать один сектор. Больше выбрать не получится. Поэтому, например, для начала Вы будете искать акции в секторе «Сырье». По окончании работы с этим сектором Вы выберете другой, например, «Услуги связи» и снова запустите скрининг.

Рекомендую инвестировать в несколько секторов. «Складывать все яйца в одну корзину» может быть слишком рискованно. Тем не менее, я бы не рекомендовал сильно расширять свой портфель слишком большим количеством секторов. С таким же успехом Вы можете купить индекс, что было бы дешевле. Я советую выбрать 4-5 секторов и выбрать акции там.

Каждый сектор состоит из индустрий. Сейчас я расскажу Вам более подробно о каждом секторе и его индустриях:

Sector	Any
Float Short	Any
Relative Volume	Basic Materials
Shares Outstanding	Communication Services
cal	Custom
s portfolio create alert	Consumer Cyclical
r	Consumer Defensive
	Energy
	Financial
Diagnostics	Healthcare
Aluminum	Industrials
Exchange T	Real Estate
Shell Comp	Technology
Education &	Utilities
Shell Comp	Custom (Elite only)
Biotechnolo	

Сырье

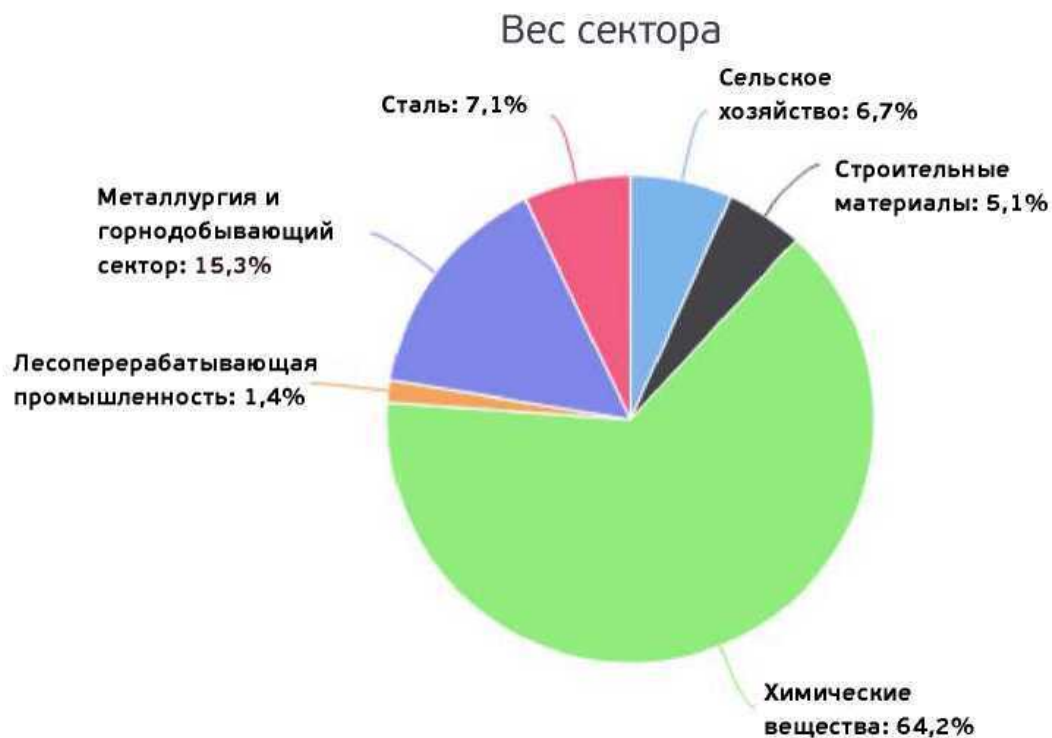
Сектор «Сырье» включает в себя компании, специализирующиеся на нахождении, добыче и обработки сырья.

Сырье – это природные ресурсы, такие как золото, серебро, железная руда, уголь, нефть, природный газ, каменные материалы и дерево.

Индустрии

- Факторы сельскохозяйственного производства
- Аллювий
- Строительные материалы
- Химические вещества

- Уголь
- Медь
- Золото
- Производство пиломатериалов и древесины
- Другие промышленные, ювелирные и горнодобывающие предприятия
- Бумага и бумажная продукция
- Серебро
- Сталь



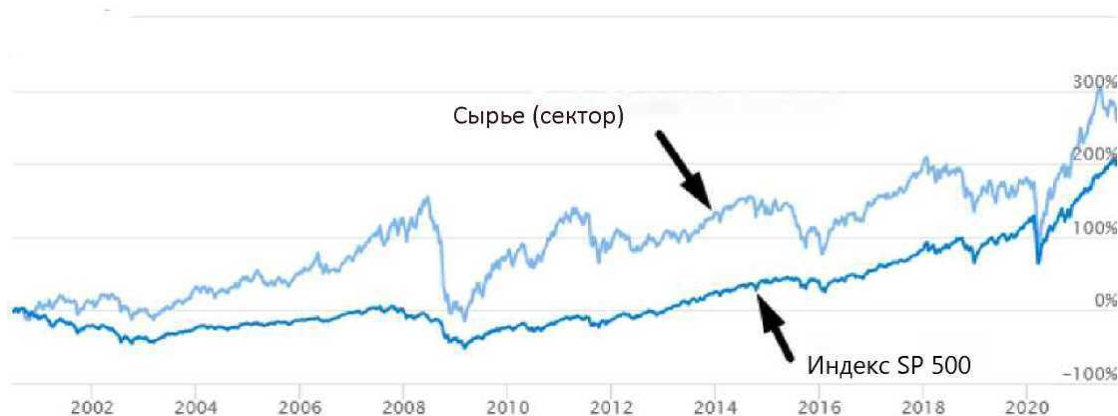
- Linde plc (LIN) – Специализация: химикаты, Великобритания
- BHP Group (BBL, BHP) – Промышленные металлы и горнодобывающая деятельность, Австралия
- Rio Tinto Group (RIO) – Промышленные металлы и горнодобывающая деятельность, Великобритания
- Vale S.A. (VALE) – Промышленные металлы и горнодобывающая деятельность, Бразилия
- The Sherwin-Williams Company (SHW) – Специальность: химикаты, США
- Ecolab (Inc. (ECL) – Специальность: химикаты, США

Особенности сектора

Чувствителен к экономическому циклу

Компании данного сектора предоставляют материалы в основном тем компаниям, которые связаны со строительством. Поэтому сектор «Сырье» *остро реагирует на экономический цикл*.

Экономика расширяется – компании растут. Сейчас ведется множество строительных работ (жилищных, промышленных и коммерческих, инфраструктурных и т.д.), что приводит к высокому спросу на сырье. В данном случае компании сектора «Сырье» будут процветать.



Но если экономика сталкивается с проблемами, тогда количествостроек сократиться, а, соответственно, упадет спрос на сырье, что отрицательно скажется на компаниях данного сектора.

Легко схватить

За что я люблю этот сектор, так это за то, что он ***очень понятный***, я имею в виду его бизнес модель. Ничего сложного здесь нет – компании просто находят и добывают сырье (дерево, уголь, камни), а затем обрабатывают и продают его. Бизнес модель проста, верно? Думаю, важно быть способным понимать основы того, как функционирует сектор. Что ж, думаю, в случае «Сырья» все достаточно очевидно.

Сложный и дорогой вход для компаний

Что меня еще привлекает, так это довольно сложный процесс входа в сектор «Сырье» для новых компаний и создание новой конкуренции. Новой компании крайне сложно проникнуть в данный сектор. Основная причина – его высокая стоимость. Например, создание и запуск компании по добыче и продаже нефти является очень сложным и дорогим предприятием. То же самое касается добычи золота, камня и т.д.

Это означает, что компании, уже находящиеся в секторе, скорее всего сохранят свою долю на рынке. Риск появления на рынке новых конкурентов и угрозы рыночных позиций компаний, занимающих лидирующие позиции, достаточно низок.

Отличная балансовая стоимость

Компании сектора «Сырье» должны обладать большим количеством материальных и дорогостоящих активов для осуществления своей деятельности (машинное оборудование, помещения, земля и т.д.). Это универсальный факт данного сектора. Наличие материальных активов указывает на то, что компания обладает отличной балансовой стоимостью.

Если так Вам проще понять, то можете представить балансовую стоимость в качестве какой-то «реальной стоимости».

Хороший инвестор должен быть в курсе балансовой стоимости. Почему? Потому что в худшем случае компания станет банкротом, а инвесторы потеряют все вложенные средства. Что произойдет: все активы компании будут проданы (машинное оборудование, помещения, земля, другая собственность), ее долги будут выплачены, а оставшиеся деньги вернутся к инвесторам. Чем больше балансовая стоимость, тем больше денег вернется к инвесторам.

Упрощенный пример: Рыночная стоимость компании равна \$10 млрд. Компания владеет оборудованием, фабриками, помещениями и землей общей стоимостью \$5 млрд. У нее также имеется задолженность в размере \$1 млрд. Если компания обанкротится, акционерам вернут \$4 млрд. из их инвестиций (\$5 млрд. – \$1 млрд. = \$4 млрд.).

Что это означает для Вас как для акционера? Это значит, что, как и другие акционеры, Вы получите свою долю. Насколько большой будет эта доля зависит от количества акций, кото-

рыми Вы владеете (размер принадлежащей Вам части компании). Если Вы владеете 1% компании, то получите \$40 млн.

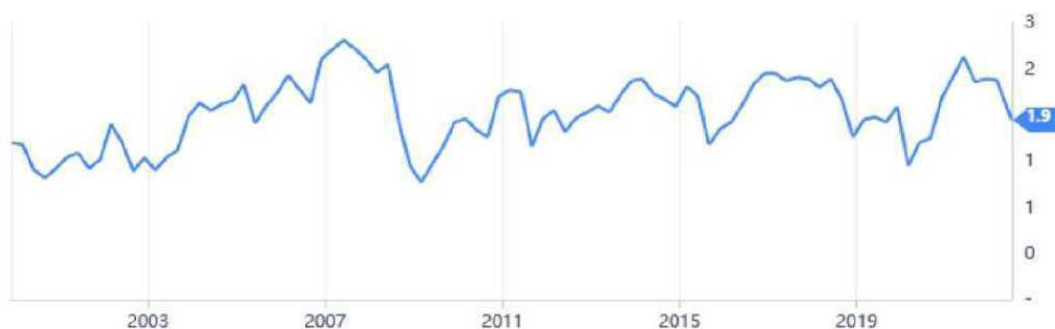
Коэффициент Ц/Б (Цена/Балансовая стоимость)

На сегодняшний день среднее значение коэффициента Ц/Б данного сектора составляет приблизительно 1,9 (август 2022 г.). Соответственно, цена акций в данном сектора в 1,9 раз больше Балансовой стоимости компании. Балансовая стоимость – это бухгалтерский термин, означающий вещи, которые компания может продать при неблагоприятном развитии событий (упрощенное определение, но суть его понятна). 1,9 – достаточно неплохое значение. Например, коэффициент Ц/Б технологического сектора равнялся приблизительно 5 всего месяц назад.

Ниже приведен долгосрочный график коэффициента Ц/Б во всем секторе «Сырье»:

PB Ratio

• Basic Materials



Дивиденды

Средний размер дивидендов в данном секторе на текущий момент составляет 1,8%. Чтобы оставаться в курсе событий и получить самые свежие данные, посетите данный сайт: <https://www.gurufocus.com/industry/overview.php?sector=Basic-Materials®ion=USA>.

Для сравнения большинство компаний индекса S&P 500 получают дивиденды в размере 1-2%.

Коэффициент Ц/П (Цена/Прибыль)

Мы поговорим подробнее о коэффициентах позже, но сейчас хочется Вам вкратце рассказать о следующем: коэффициент Ц/П говорит о том, сколько Вам нужно заплатить сейчас, чтобы получить \$1 от прибыли компании.

Вы можете взглянуть на это иначе: Сколько лет понадобится компании, чтобы заработать для Вас деньги, которые Вы использовали для покупки ее акций?

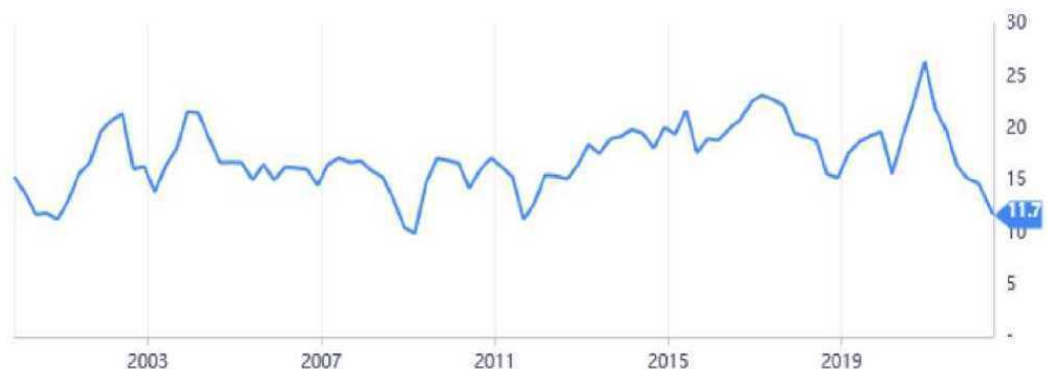
Пример: Акция стоит \$100. Одна акция компании приносит прибыль \$10 в год. В этом случае для покрытия Ваших инвестиций понадобится 10 лет. Через 10 лет компания заработает сумму, которую Вы в нее вложили ($\$100/\$10 = 10$ лет).

Средний размер коэффициента Ц/П в данном секторе на текущий момент составляет 12,4. Если Вы купили среднюю акцию данного сектора, Вам понадобится 12,4 лет (судя по текущей прибыли), чтобы получить свои деньги обратно. Другими словами, сейчас Вы платите \$12,4, чтобы получить \$1 от прибыли компании.

Коэффициент Ц/П для сектора «Сырье» не изменялся в течение долгого времени. Как Вы можете заметить на графике, сектор относительно стабилен:

PE Ratio

• Basic Materials



Просто для сравнения средний долгосрочный коэффициент Ц/П всего индекса S&P 500 равен примерно 16.

Услуги связи

Данный сектор состоит из трех основных подсекторов. А именно – Телекоммуникационные слуги, Интернет медиа и Многоотраслевая медиа.

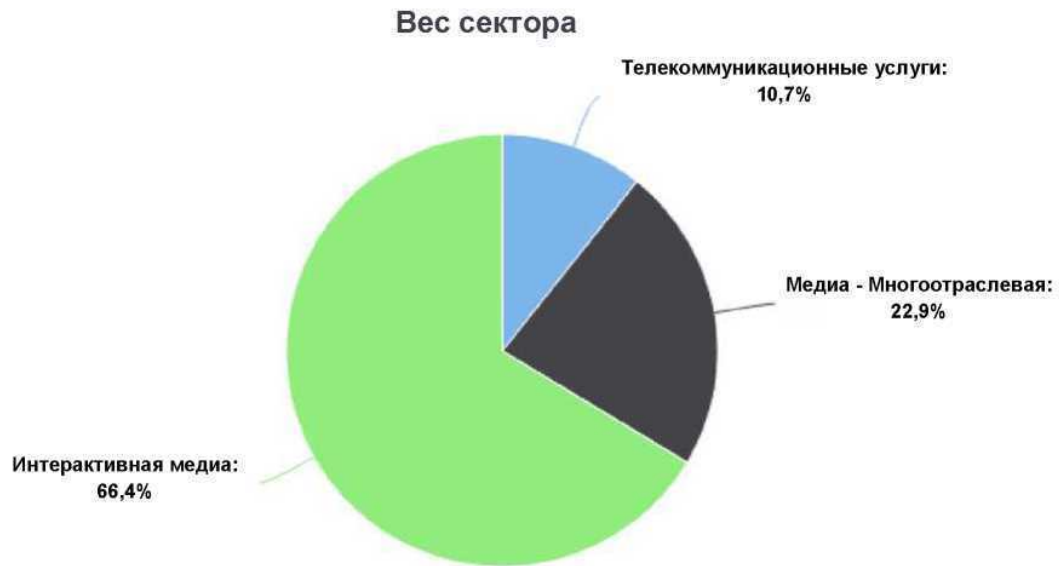
Компании **подсектора Телекоммуникаций** передают текст, аудио и видео, чтобы сделать связь доступной. Делают они это с помощью телефона, Интернета, используя проводные и беспроводные технологии (Verizon, AT&T и т.д.)

Многоотраслевая медиа включает в себя компании, предоставляющие интернет контент – в основном фильмы, телевидение и интернет вещание (Disney, Netflix, Comcast и т.д.).

Интерактивная медиа в большой степени образована всего двумя компаниями -Google и Meta.

Индустрии

- Рекламные агентства
- Телерадиовещание
- Электронные игры и Мультимедиа
- Развлечения
- Интернет контент и информация
- Издательская деятельность
- Услуги связи



- Alphabet Inc = Google (GOOGL) – Интернет контент и информация, США
- Meta (FB) – интернет контент и информация, США
- The Walt Disney Company (DIS) – Развлечения, США
- Comcast Corporation (CMCSA) – Развлечения, США
- Netflix (NFLX) – Развлечение, США
- Verizon Communications (VZ) – Услуги связи, США
- AT&T (T) – Услуги связи, США

Особенности сектора

Нечувствителен к экономическому циклу

Что мне нравится в этом секторе, так это то, что он не сильно подвержен влиянию экономического цикла. Люди продолжают пользоваться телефонами, интернетом и смотреть телевизор вне зависимости от текущей экономической ситуации. Интерактивная медиа (Google, Meta) также представляет сильную тенденцию роста, так что я бы не ждал кардинальных перемен здесь – вне зависимости от фазы экономического цикла.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.