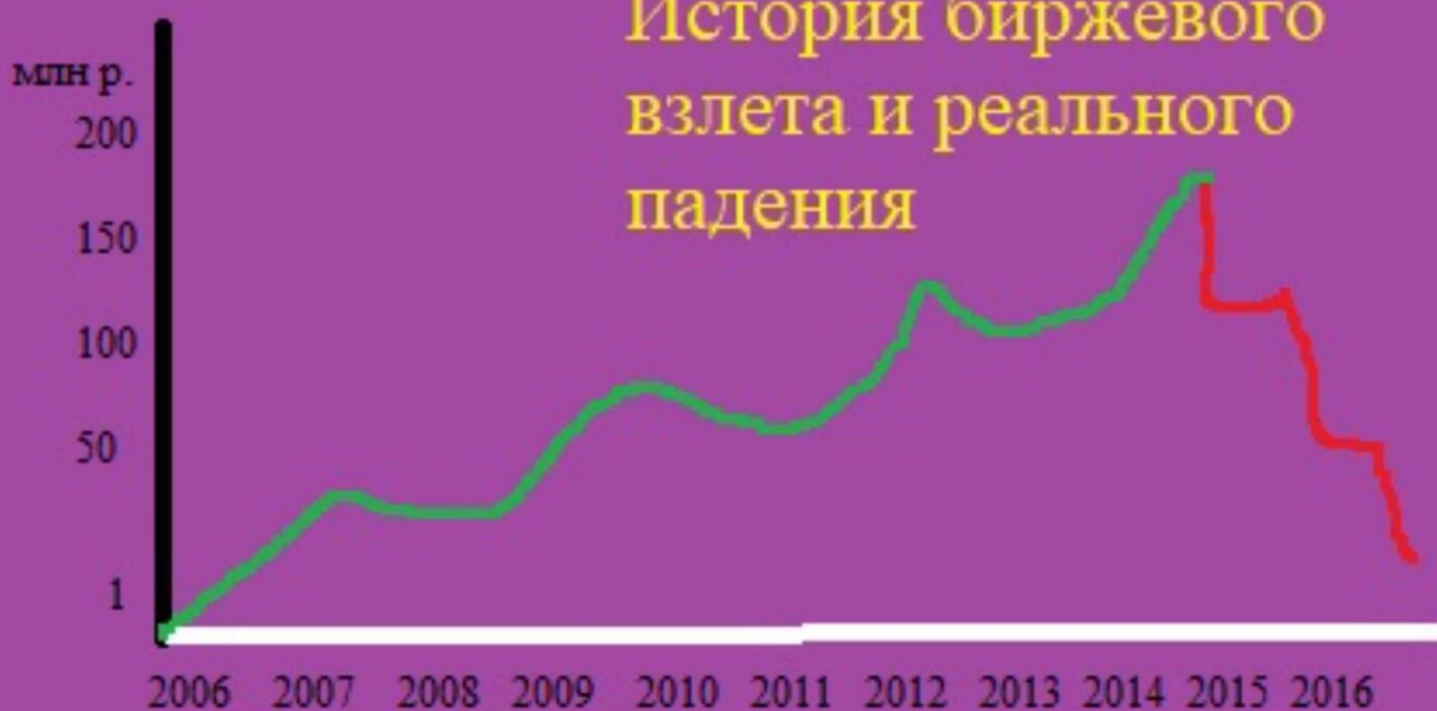


Корюхин Евгений

Трейддер

История биржевого
взлета и реального
падения



Москва 2023

Евгений Корюхин

Трейдер

«Автор»

2023

Корюхин Е.

Треjder / Е. Корюхин — «Автор», 2023

История из жизни трейдера, сделавшего состояние тогда, когда большинство инвесторов теряли свои деньги на финансовых рынках. Драматическое повествование от зарождения неординарной личности до его не менее загадочного исчезновения. Сочетание жизненного пути трейдера с изнанкой мира брокеров. Читатель здесь найдет, за счет чего достигался успех в трейдинге, и что стало причиной угасания человека, заработавшего миллионы в игре на бирже. Это вторая книга в трилогии о жизни профессиональных игроков на финансовых рынках, их судьбы, взлёты и падения, трагический финал. Книга будет полезна, как для молодых начинающих карьеру специалистов и трейдеров финансового рынка, так и людям желающих узнать, что стоит за изнанкой биржевых спекуляций.

© Корюхин Е., 2023

© Автор, 2023

Содержание

Часть I. Рождение Медведя.	6
Глава 2. Первые деньги.	8
Глава 3. Шахматная партия.	10
Глава 4. «Пролог».	11
Глава 5. Банковский кризис.	13
Глава 6. Риск брокера.	15
Глава 7. Зерих	17
Глава 8. IPO.	19
Конец ознакомительного фрагмента.	20

Евгений Корюхин

Трейдер

Медведь (англ. bear) – участник торгов, который зарабатывает деньги на падении рынка. Считается, что при нападении на врага, медведь прижимает его к земле.

Часть I. Рождение Медведя.

Глава 1. Прекрасное далеко.

Коля Ржевский (далее по тексту «Медведь») родился в интеллигентной московской семье, художника и учительницы русского языка и литературы. Детство его проходило в центре Москвы начала 80-ых годов 20-ого века и было пропитано детским азартом и шкодливостью. Когда он пошел в школу, его родители расстались. Его воспитывали дедушка и бабушка, которые были ведущими учеными некогда могучей страны. Бабушка Медведя, Лидия Алексеевна была дочерью героя страны «Солнечного Берега» во время Большой войны (первой половины 20-ого века). Благодаря ей, Медведь получил двойное гражданство, а еще возможность беспрепятственно перемещаться по странам Западной Европы.

Воспитание Медведя, после расставания родителей, полностью легли на плечи бабушки и дедушки, но уже в то время он начинал понимать, что нужно быть самостоятельным в принятии решений и действовать самому. Школу он закончил экстерном, так как в девятом классе взорвал петарду (взрывоопасное средство) прямо перед кабинетом учителя физкультуры, которую он терпеть не мог с детства и имел несколько приводов в милицию за особо послушное поведение вне занятий. Зато у него открылись математические способности, благодаря которым он смог поступить в ведущий ВУЗ страны и выиграть олимпиаду по математике.

Мама Медведя Ирина достаточно рано эмигрировала в страну фьордов и холодных ветров, где преподавала иностранные языки местным детям. Вышла замуж за местного предпринимателя, и получила вид на жительство, которое в последствии перешло в гражданство. В 90-ые годы в России люди таких профессий как инженер, врач или учитель, получали сущие крохи, и, чтобы более-менее комфортно и сытно жить, необходимо было иметь валюту, которая в те годы постоянно росла в цене, обесценивая и так низкооплачиваемый труд вышеназванных профессий. Толи дело в Северной Европе, где на зарплату всегда можно было комфортно и достойно жить, тем более с такой профессией, как учитель, которая была у мамы Медведя.

Медведь часто ездил к маме за границу, и она часто пересылала бабушке Лидии Алексеевне и дедушке Павлу Егоровичу деньги, подарки, чтобы ее сын ни в чем не нуждался.

Благодаря этому Медведь ничем не отличался среди детей так называемой «золотой молодежи» брендовой одеждой и аксессуарами. Он носил модный плеер, очки с серебряными дужками. Медведь рано посадил зрение, так как увлекался компьютерным программированием и чтением книг.

Он ходил в одну из центральных и передовых школ города 80-90-ых годов. Жил он также, как большинство его одноклассников в ампирных домах эпохи вождя, расположенных в живописной пойме центрального района города. Летом с друзьями они проводили время на набережных Парка им. Горького, а зимой играли в компьютерные игры в полуподвальных помещениях по сетевому кабелю. Проблемой того времени считалось алкоголь и наркомания. Хотя Медведя нельзя было обвинить ни в том, ни в другом, но, тот, кто жил в 90-ых, хорошо помнили про притоны и разбросанные шприцы у детских площадок. Время играло свою музыку, и эта музыка увы была не классикой.

Рейв вышел на улицы, а с ним тяга молодежи к быстрому удовольствию и развлечению. Здесь играла новая мораль. И поколение из «Прекрасного далёко» будет с ностальгией вспоминать свое азартное почти беззаботное детство. Окунувшись в новую реальность, в новый фундаментально иной политический и экономической строй, поколение Медведя выбрало такой же простой и незатейливый путь к удовольствию, что и страна в погоне за новой реальностью, которая давала заработать быстрые деньги, славу, и зависть окружающих.

Началась эра дикого капитализма, уносившего в даль все то великое и цельное, что давало государство, школа, институт. С тем временем уносилась в прошлое законопослушное общество, общество морали и простых человеческих отношений. Люди гибли за металл, инфляция достигала тысячи процентов, рабочие профессии обесценивались на глазах, а на ученых и инженеров смотрели, как на неудачников. Военные опасались одевать форму, выходя на улицу, так как не редко становились объектами нападений в общественном транспорте. Шахтеры у Дома Правительства били касками, а осенью, когда Медведев пошел в 7 класс, в центре Москвы громыхали выстрелы танков, засыпая пеплом обломки последнего оплота демократии – всенародно избранный парламент!

Так зарождалась новая доселе невиданная жизнь капиталистического мира, и в глазах Медведева стало вырисовываться то, чем он должен заниматься.

Глава 2. Первые деньги.

В новом мире главными стали деньги. Так как Медведь рос в среде достаточно обеспеченных одноклассников, он смекнул, что можно неплохо заработать на продаже пейджеров и сотовых телефонов. Неподалеку от его дома располагался крупный по масштабам страны рынок различных вещей и товаров. Со всей страны люди приезжали на него, чтобы закупаться диковинными штучками вроде сотовых телефонов и пейджеров, и прочими аксессуарами.

Вместе с Медведем на первом курсе университета учился его друг Стас. Они неплохо разбирались в компьютерах. Пока Медведь за «примерное» поведение доучивался в школе экстерном, в свободное от самостоятельного штудирования учебников и литературы, он помогал своим одноклассникам и школьным приятелям с апгрейдом компьютеров и установкой различных игрушек и программ. С программированием он стал дружить, как только его мама на вырученные за границу деньги приобрела ему компьютер Pentium 100 с 8 мегабайтами оперативной памяти и 400 мб жесткого диска. Macintosh в то время больше использовали специалисты банковской и нефтяной сферы, тогда как в большинстве организаций и домохозяйств популярность приобретали компьютеры от Intel и IBM.

На вырученные деньги Медведь со Стасом приобрели первые пейджеры, и сотовые телефоны, а также договорились с местной телекоммуникационной компанией об агентской схеме, по которой за каждого нового клиента они будут получать по 100\$. Демонстрируя среди друзей и одноклассников преимущества новой техники, они быстро заполучили первых клиентов и уже к концу первого года обучения каждый имел в наличии не менее 5 000\$.

– Что ты будешь делать со своими деньгами? – спросил Стас.

– Я думаю взять в аренду палатку на рынке и торговать сотовыми телефонами и аксессуарами к ним, – ответил Медведь.

Стас: «А что ты будешь делать с бандитами?»

В то время рэкет был одним из форм существования определенных групп населения и районов. Заведовали большим рынком так называемые липецкие – ребята могли общаться культурно и вежливо, что ни у кого не возникало вопросов, за что они платят дань.

Медведь: «Я с ними договарюсь.» – уверенно сказал Медведь.

«Не думаю», – сказал Стас и привел одну историю про челноков, возивших вещи из одной страны в Восточной Европе.

На протяжении 90-ых годов, как только поезд с челноками пересекали границу со странами ближнего зарубежья, на ближайшей станции заходили люди крепкого телосложения, запирали в купе проводников, и тщательно осматривали каждого перевозившего челнока вещи. Те, кто не соглашался отдать по-хорошему, ждала физическая расправа. Не дожидаясь приезда на следующую станцию, где, как правило, их уже ждала местная полиция, они срывали стоп-кран в поезде в месте, где их ожидали машины с включенными фарами, и спокойно спрыгивали с поезда и уезжали на склад. Работа эта занимала несколько десятков минут, а товар приносил до 100 000\$ за день.

«Я думаю нам нужно заняться более интеллектуальным бизнесом, нежели держать палатку на рынке и платить дань бандитам. Например, открыть свою интернет-компанию – продолжал Стас. – У людей сейчас стали появляться компьютеры, а у нас в районе нет ни одного интернет-провайдера, который бы мог провести качественный интернет в квартиры. Я думаю, если я проложу оптоволоконную сеть, то скорость передачи информации с нынешних 56 кбит/сек вырастет в сотни раз. Но надо первоначально вложить 80 000\$, чтобы хватило на покупку оборудования и аренду офиса.»

«Я тебе могу дать 1000\$, но сам участвовать в этом бизнесе не буду» – ответил Медведь. – Давай лучше потратим их на веселье!? Или вложим в кокаин, в нем отдача будет сразу. Шучу!» – посмеялся Медведь.

«У меня с тобой от этих развлечений жутко болит голова, и ты совершенно не умеешь останавливаться» – посетовал Стас.

«Скучный ты!» – ответил Медведь и, не найдя поддержки от своего друга, отправился на очередную тусовку.

Спустя два года Стас открыл свою интернет-компанию. В начале помогая прокладывать интернет кабель одного известного оператора, а затем и сам, заполучив права на оптоволоконную сеть, стал раскидывать по офисам в районе интернет.

Как итог он развил компанию до городского интернет-оператора со 100 000 абонентской базой, и стоимостью несколько десятков миллионов долларов.

Глава 3. Шахматная партия.

Игра в шахматы тянула Медведя со школьной скамьи. Если бы не было шахмат, он бы их придумал. Однажды к ним в школу приехал известный гроссмейстер. Как это подобает в таких ситуациях был выделен спортивный зал, где в ряд стояли шахматные доски. За каждой из них сидел учащийся школы, который демонстрировал хорошие навыки игры в шахматы. Медведь был не исключение. Уже в 5-ом классе он занимал первые места по школе, а в 7-ом дебютировал в районных соревнованиях, правда выше 4-ой строчки подняться ему не удалось. Вместе с другими шахматистами школы он играл против гроссмейстера. Полноценной игрой равных соперников это конечно не назовешь, но на 12-м ходу наш герой поставил гроссмейстеру шах, играя черными. Эта ситуация сразу приковала к себе внимание публики. Гроссмейстер вынужденно отдал свою ладью против пешки соперника, все-таки это был не большой, но просчет великого игрока. Дальнейший ход игры не позволял гроссмейстеру, переломить партию в свою пользу и игра закончилась вничью.

В студенческие годы интерес к шахматам только усиливался, а с появлением быстрого интернета он смог принять участие в нескольких международных турнирах онлайн и каждый день тренировался с игроками. Его рейтинг перевалил за 1900 по классификации ФИДЕ. Летом он соревновался в Парке Горького в шахматном клубе, где круглыми днями на пролет играли профессионалы и любители шахмат.

В большинстве своем участники играли просто так на интерес. Медведь не был азартным игроком, поэтому избегал игры на деньги. Даже когда его рейтинг был выше рейтинга оппонента и тот ему предлагал сыграть на символический выигрыш, он отказывался.

Эта стойкость характера, не взирая на соблазны легкой наживы, ему была дана дедушкой Павлом Егоровичем. Дедушка по-сути заменил ему отца, привив любовь к логическому мышлению и расчетам. Шахматы была той игрой, которая совмещала себе умение стратегически планировать, критически мыслить, проводить оценку и анализ положения фигур и перебирать десятки комбинаций в голове. Эрудиция и развитие интеллекта – все это пребывало вместе с нашим героем, но по непонятной для многих причине так и осталось не высказанной в глобальный свет. Хотя, забегая вперед, дорогой читатель, прочитав эту книгу до конца, возможно поймет причину неудач нашего героя.

Глава 4. «Пролог».

В начале нового тысячелетия Медведь обратил внимание на быстро поднимающиеся в стоимости котировки крупных отечественных компаний. Изучив поведение цен на акции по графикам, он искал свою нишу в том, как он может на этом заработать.

«Ничего сложного в этом нет», – подумал он. И принял решение открыть брокерский счет.

Его выбор пал на инвестиционную компанию «Пролог». Компания базировалась в Северном городе, однако имела филиал в родном районе Медведя, что и подкупило его открыть у нее счет и завести деньги.

Первые сделки он сделал с акциями компании РАО ЕЭС, до реорганизации компании. Благодаря реформе электроэнергетики страны в 2005-2007г., это была самая ликвидная голубая фишка на рынке. Брокеры охотно кредитовали своих клиентов под игру этой акцией, и Медведь этим воспользовался.

К тому времени как он открыл счет, он уже прочитал немало профессиональной литературы, и имея склонность изучать документы и задавать правильные вопросы, без особого труда получил право на осуществление сделок с 5-ым плечом, что по тем временам было вверх лояльности к клиенту на рынках акций.

Львиную долю сделок Медведь проводил с акциями РАО. Он заметил, что, чем большим объемом торговать, тем меньше можно держать открытые позиции в расчете на фиксацию быстрой прибыли. Вторая особенность торговли состояла в том, что основная, львиная доля участников рынка, это неподготовленные инвесторы, которые только покупают, а также фонды, которые также покупают акции. Порой не взирая на краткосрочную внутридневную стоимость, т.е. во время покупки цена на акцию может смещаться в сторону роста на 1 и более процента, и эта не будет критично для фонда. Как правило после завершения покупок фондов и долгосрочных инвесторов, цена на акцию корректировалась до половины от того роста, которая она могла показать в течение дня.

Есть несколько теорий, оправдывающих ту или иную стоимость акций. Одна из теорий, которой пользовался Медведь была теория неэффективного рынка. В отличии от гипотезы эффективного рынка Юджина Фама¹, которая гласила, что вся существенная информация на рынке сразу и полностью отражается на стоимости ценных бумаг. Теория неэффективного рынка позволяла думать или строить свою игру от обратного, что статистически любая акция в какой-то момент времени либо перекуплена, либо перепродана. Чтобы было проще участникам рынка принимать за основу эту теорию, необходимо было математическим путем построить значения, отражающие средние показатели за выбранный период стоимости ценных бумаг, а также выбрать шкалу, которая бы сигнализировала, что в выбранный период времени акция превышает или наоборот находится внизу своих среднестатистических данных.

На основе этих данных был создан индекс относительной силы RSI (relative strength index).

Разработал этот индекс один инженер математик Джон Уэллс Уайдлер младший. В поисках обоснования решений, принимаемых при торговле акциями, было не сложно догадаться, что при отсутствии значимых корпоративных новостей, вроде слияния или поглощения, или значительного ухудшения долгосрочного прогноза компании по темпам выручки, акции имели тенденцию возвращаться с течением времени к своим историческим максимумам. Происходило это по двум причинам:

Первое – рынок продукт ликвидности финансовой системы, и так получается, что при растущей экономике соразмерно, и даже больше наблюдается рост денежной массы, которая в свою очередь попадает на фондовый рынок, что приводит к росту стоимости последнего.

Второе – подавляющее большинство участников рынка играют от покупок, что также приводит к росту стоимости акций.

Так почему же просто не сесть в этот поезд и ждать пока акция вырастет?

Объяснение кроется в психологии человека. Человек устроен мыслить логически и старается планировать свою жизнь. При торговле на бирже, не важно чем торговать, акциями, фьючерсами, сырьем или другими активами, мыслительный процесс человека усиливается, с ним же усиливается стресс, так называемый гормон кортизола, который изнашивает наш организм при длительном воздействии. В итоге, когда цена на акции резко начинает расти, а человек еще не успел ее приобрести, как правило срывает желание войти в сделку, чтобы не остаться без акции. Когда человек покупает акцию по ценам выше, чем ожидал, он уже чувствует себя менее комфортно, как если бы он не стал жадничать и приобрел бумагу по ценам ниже. Как итог, при обратном движении у человека начинается нервное расстройство, вызванное упущением выгоды, и обретением возможных убытков, и в некоторых случаях он просто закрывает убыточную позицию, уводя цену еще ниже.

Именно эмоциональные покупки, а также приход на рынок непрофессиональных инвесторов, Коля обратил в свою пользу.

¹Юджин Фам – американский экономист. Лауреат Нобелевской премии по экономике 2013 года. Автор гипотезы эффективного рынка, подразумевающей, что вся существенная информация сразу и полностью отражается на стоимости ценных бумаг

Как успешный игрок в шахматы, и умеющий критически мыслить и быстро принимать решения, он без колебания выбирал момент, когда цена в стакане котировок менялась под воздействием импульса, и, ориентируясь на объемы спроса и предложения, открывал позицию с плечом в обратную сторону роста.

Так он изучил принципы медвежьей торговли.

Торговать ему очень нравилось. Заведя 499 000 рублей на счет, уже через пол-года в его мониторе горела цифра 850 000. Позиции он предпочитал закрывать сразу, не дожидаясь окончания торговой сессии. Это он делал по ряду причин, одна из которых – это пресловутый случайный фактор, который за ночь мог вполне поменяться с непредсказуемыми последствиями.

И действительно, если вы играете или играли на бирже, вам хорошо известно, как порой ничего не предвещавший вечер на следующее утро оборачивается бурным всплеском цен на акции, как вниз, так и вверх со значениями значительно отличавшихся от закрытия предыдущего торгового дня. Комиссия за перенос маржинальной позиции также существенно влияла на доходность любой позиции с отрицательным эффектом.

Поэтому Медведь старался закрываться внутри дня. Частота сделок, которые он совершал за день, исчислялась сотнями.

Все шло довольно хорошо, вплоть до момента, когда он попробовал вывести средства из инвестиционной компании. Тут то и возникли сложности.

Глава 5. Банковский кризис.

ИК «Пролог» считалась достаточно авторитетной компанией в брокерской среде на заре нулевых, базировалась она в прекрасном Северном Европейском городе России, центральная часть которого включена в наследие ЮНЕСКО. Возможности удовлетворять требования клиентов у нее были. Однако в тот год в стране произошел мини банковский кризис, названный «кризисом доверия». Все началось за полгода до лета 2004 г., после ареста одного топ менеджера крупнейшей нефтяной компании страны, на рынке поползли слухи, что вот-вот накроется вся его финансовая империя, а вместе с ней ряд банков поменьше, которые тесно взаимодействовали с холдингом. Не мудрено, что, если в одном сосуде есть токсичная жидкость, она смешается с остальной, что повлечет повальное подозрение друг к другу. На этом фоне главный регулятор банковского сектора решил ударить первым. Примитивными мерами отозвал лицензию у ряда банков, тем самым спровоцировав на рынке настоящий шок. За несколько дней котировки межбанковского рынка взлетели до сотен процентов, банки перестали выкупать свои векселя. Рынок стал складываться, как картонный домик. Первые новости, что у банков начались какие-то проблемы спровоцировал вал вкладчиков на все без исключения банки. В особенности пострадали частные банки, связанные с олигархическим капиталом, население еще помнило дефолт на исходе 20-ого века, и при первом же сигнале о нестабильности финансовой системы, старалось поскорее вывести свои средства с депозитов.

Банковский сектор во все времена считался зоной высокого риска, а на рубеже нулевых и вовсе турбулентной зоной. Это сейчас активно развито кредитование населения и малого среднего бизнеса. В то время банки в основе своем зарабатывали на скупке бизнесов, недвижимости, и являлись карманами для крупного капитала. Поэтому, когда у этого крупного капитала начинались проблемы в отношениях с властью, незамедлительно это приводило к трудностям подконтрольных банков.

Негласно банковский сектор был разделен на три части:

В первый сектор входили государственные банки, которые частично или полностью принадлежали государству:

- они обладали доминирующим положением на рынке;
- имели значительный объем пенсионных накоплений;
- располагали к доступу сравнительно дешевых для себя кредитов и займов;
- имели достаточно высокие близкие к суверенному, кредитные рейтинги;
- контролировали 60% внутреннего долга страны и до 80% всех вкладов населения;
- значительная часть внешних обязательств страны, также контролировалась через государственные банки;

– они обладали крупнейшими кредитными портфелями и кредитовали крупный государственный бизнес в нефти, газе, металлургии, а также отраслях, ориентированных на экспорт.

Во второй сектор входили банки со 100% участием в капитале иностранных банков:

– это были стратегические игроки на рынке, которые открывали для себя нашу страну заново. Они приносили свои стандарты, стиль управления, и бизнес идеи;

– они отличались низкой стоимостью привлечения ресурсов для ведения деятельности в стране. Так, вклады у населения они привлекали под 3 -5% ниже ставок государственных банков;

- располагали дешевым финансированием материнских компаний, иностранных банков;
- как правило инвестировали только в высоконадежные финансовые инструменты, и не несли повышенного кредитного риска заемщика, характеризовались небольшими кредитными

портфелями организациям, и диверсифицированным портфелем населению. В основном по средствам кредитных карт, с минимальными первоначальными лимитами займов.

Третий сектор состоял из частных банков страны. К тому времени их насчитывалось свыше 1300 единиц и как правило они обслуживали интересы крупного частного капитала, а также экспортно-импортных операций. Характеризовались они достаточно дорогими пассивами, так средние ставки по вкладам в частных банках на 7 – 8% были выше государственных. Доля надежных бумаг в их портфелях уступала доли облигациям второго-третьего эшелонов и, как правило, они вкладывали в аффилированные с акционерами структуры.

Таким образом, когда крупный частный бизнес подвергся государственной атаке, третий сектор банков просто на какое-то время перестал исполнять свои обязательства, выжидая подходящее время для ведения дел.

Разрешилась ситуация к середине лета, когда банковский регулятор снизил в разы нормы резервирования капитала ко всем без исключения банкам и предоставил банкам необходимую ликвидность для расчетов с вкладчиками. Однако жертвой того кризиса пали несколько крупных частных банков и инвестиционных компаний.

Один из которых был «Пролог», где держал счет Медведь.

Глава 6. Риск брокера.

Несостоятельность или проще говоря банкротство ИК «Пролог», преподало Медведю хороший урок. Так он понял, что помимо рыночных рисков, присутствует масса других. Одним из которых является тот, что твой брокер может попросту уйти с твоими деньгами, или допустить ошибки в области риск-менеджмента открытых маржинальных позиций, пренебрегая простейшими правилами ограничения выдачи маржинального кредитования под залог ценных бумаг.

Надо сказать, что многие брокерские компании с целью привлечь под торговлю акциями и облигациями крупных клиентов, заманивают их возможностью более лояльного отношения в риске по открытым маржинальным позициям. На деле же оказывается, что лучше иметь десятки тысяч мелких клиентов с возможностью закрыть их без всяких дополнительных условий, руководствуясь исключительно регламентом. Нежели терпеть несколько крупных неудачников, или намеренных вредителей, которые съедят не только средства клиентов, но и собственные средства брокера.

В нашей стране отсутствует защита инвестора на случай банкротства брокера.

Как так получается, что при банкротстве брокера, клиенту сложно забрать свои средства?

По закону средства брокера отделены от средств инвесторов, однако это далеко не так. В результате подписания клиентом регламента брокерских услуг, последний по умолчанию соглашается с условиями, которые предписывают, что все свободные денежные средства при переносе на следующий день брокер имеет право использовать за определенный процент. Так называемая сделка овернайт или перенос позиции за определенное вознаграждение на ночь. Не факт, что брокер воспользуется вашими деньгами, но в период острой нехватки ликвидности на рынке вероятность этого высока.

Как же получается, что брокер становится банкротом?

Пользуясь денежными средствами и ценными бумагами одного клиента по умолчанию, он по принципу банка-посредника, кредитует маржинальные требования другого клиента. При открытии короткой позиции, он кредитует ценными бумагами, давая одному клиенту продать бумаги другого клиента. При открытии маржинальной длинной позиции он кредитует деньгами покупку ценных бумаг с плечом либо за счет своих средств, либо за счет средств другого клиента. Если ему не хватает собственных средств и средств клиентов для открытия маржинальных длинных позиций, то он за счет имеющихся в распоряжении других клиентов ценных бумаг, закладывая их, занимает деньги на бирже, так называемое РЕПО с ЦК. Когда на фондовом рынке происходит обвал котировок, большинство брокеров испытывает стресс. Так как помимо падения стоимости залога (ценных бумаг), вырастают ставки займов. Большинство договоров маржинального кредитования заключается по фиксированным ставкам, которые были утверждены в период стабильного рынка, при нестабильности и обвале на рынке, невозможно в момент пересмотреть существующие договора с открытыми маржинальными позициями, возможно лишь ограничение на открытие новых позиций и рекомендации закрыть текущие.

Таким образом, любая стрессовая ситуация на рынке опасна для средств брокера.

Крупные брокеры мелкие кризисные явления проходят без последствий. Гораздо более страшный сценарий для них – долгосрочный финансовый кризис, с растущей инфляцией, и резким изменением ставок денежного рынка. При таких условиях становится невозможно спрогнозировать рентабельность бизнеса, и в большинстве своем это ведет к затуханию или фактической остановке нормального функционирования рынка ценных бумаг.

У брокеров поменьше могут накладываться факторы банального мошенничества или злонамеренного вывода средств под залог ценных бумаг клиентов, которые не в курсе состояния дел у своего брокера.

Случаются и вопиющие эпизоды, когда и в крупных инвестиционных компаниях и банках, злоупотребляя доверием клиентов, потери одних клиентов компенсируют за счет других, либо же намеренно вводят в заблуждение добросовестного клиента, которые не догадывается, что вкладывается в заведомо убыточную для него историю.

Именно поэтому, при выборе брокера необходимо определить, насколько он будет состоятелен в условиях кризиса. Для более крупных клиентов разработан так называемый специальный брокерский счет. В основном его используют управляющие компании, пенсионные фонды, которые заранее договариваются с брокером о разделении денежных средств и ценных бумаг от счетов самого брокера, и его клиентов. В некоторых случаях, и депозитарное хранение. Таким образом, они существенно снижают нерыночные риски. Однако полностью исключить нерыночный риск невозможно. К таким рискам можно отнести блокировку активов, по требованиям суда или международных регуляторов, которые распространяются в отношении иностранных ценных бумаг.

Поэтому в задачу частному трейдеру – инвестору, хорошо бы еще иметь критическое мышление в отношении нерыночных рисков. И при ведении торговли учитывать их.

Этим навыком Медведь достаточно успешно овладел. Открыв по паспорту гражданина страны солнечного берега счет у брокера с хорошей репутацией в США. Но это произошло несколько позднее, а пока Медведь выбрал для себя офис нового зарекомендовавшего на рынке брокера, который располагался не далеко от дома, где жили его бабушка и дедушка.

Глава 7. Зерих

Брокер Зерих располагался в тихом переулке в центре города, офис его занимал первый этаж трехэтажного особняка времен 19 века. Приветливые сотрудники, дружеская атмосфера, возможность пройти очное обучение все это привлекало клиентов этого брокера.

Медведь с порога рассказал, что ему нужно: «Мне нужно открыть брокерский счет, подключить маржинальную торговлю, присвоить мне статус КСУР (клиент с повышенным уровнем риска), передать мне установочные ключи к квик, а также принесите мне воды, пока я читаю документы.»

В свои 24 года, Коля уже сформировался как личность. Он был требователен к окружающим, умел находить их слабые стороны, мог поиздеваться в словесном смысле, где-то подколоть или отпустить язвительную шутку. В общем он чувствовал себя хозяином положения.

И не мудрено, ведь он знал, как зарабатывать на бирже. В начале нулевых годов большинство о фондовом рынке даже не помышляло, а те инвесторы, которые уже играли к тому времени, как правило довольствовались лишь ростом своих котировок, да и то не всегда.

При краткосрочной внутридневной торговле, которую осуществлял Медведь, было важно иметь стабильный интернет. Помимо хорошего интернета в домашних условиях, необходимо было также, чтобы твой брокер имел быстрый обмен сообщениями с биржей. Расстояние между брокером и биржей было одним из главных условий для передачи транзакций. Поэтому все крутые брокеры располагали свои офисы по ближе к бирже. Зерих был одним из них.

Уже через два дня положив на депозит 250 000 рублей он увидел насколько разительно выгодно отличается от его предыдущего брокера Зерих. Здесь было больше возможностей вести маржинальную торговлю по акциям. К уже имеющимся в его арсенале РАО ЕЭС он добавил крупную нефтяную компанию, а также металлургического гиганта, ведущего производителя палладия.

Именно с этим металлом он вскоре начнет пристально работать на товарных биржах США, а пока он методично наращивал прибыль по счету, используя свою универсальную внутридневную стратегию, работая от продаж с плечом. Ему бы следовало запрограммировать свои действия и создать торгового робота, чтобы было больше времени заниматься собой и своими делами. Но, то ли процесс торговли его, как в шахматах, удовлетворял, то ли он еще сам не понимал, на каких индикаторах выстраивать работу.

К примеру, он открывал короткую позицию, когда видел крупную заявку на продажу в стакане.

Что значит крупная заявка? На какую величину она должна отличаться от остальных десятков заявок, которые практически одновременно выставляются в систему?

Даже в нынешнем веке торговые роботы в значительной мере запрограммированы на технические индикаторы, а что уж говорить о том времени, когда и понятие искусственный интеллект только описывалось в научной литературе и фантастических боевиках.

Планомерно совершая сделки, уже по прошествии двух лет торговли на его счету значилась сумма с шестью нулями. Разогнав депозит до 6 млн рублей, он приобрел новый автомобиль марки Lexus GS одевался в фирменных магазинах и поддерживал имидж независимого гражданина мира.

Он жил на две страны. Отказался от баловства с наркотиками и алкоголем, чем частенько злоупотребляли вместе со Стасом в студенческие годы.

У него появилась девушка, симпатичная, скромная, которая была полным его антиподом.

Брокером он был доволен. Так как помимо биржи у него не было других заработков. Со времен, когда они со Стасом подключали людей к сотовой связи, он так нигде и не работал. У него отсутствовала трудовая книжка, и военный билет, несмотря на то, что его университет давал право на отсрочку, он никогда не появлялся в военкомате, а военкомат никогда его не тревожил, так как он был прописан на квартире отца, в которой давно уже не жил.

На третий год торговли стали интересные события происходить на рынке.

Рынок стал масштабироваться. Появились крупные IPO. Одним из таких IPO было размещение акций крупного госбанка.

Глава 8. IPO.

На улицах стояла весна. Солнышко заливало лица прохожих, а из телевизора комнаты Павла Егоровича (дедушка Медведя) доносились зазывные речи предстоящего размещения акций одного государственного банка. Медведь в этот день гостил у бабушки с дедушкой, так как приехала его мама Ирина, а когда она приезжала, Медведь всегда навещал своих родных.

«Коля, что ты думаешь по поводу размещения этого банка? Стоит ли в нем участвовать?» – спросил Павел Егорович внука.

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.