

Якимкин, Василий Николаевич.

Сегментация финансового рынка / В. Н. Якимкин - Москва: Омега-Л, 2006.

— 656

Настоящее издание является переработанным и дополненным вариантом работы «Финансовый дилинг. Книга 2. Сегментация рынка» 2002 г.

В книге представлены важнейшие сегменты глобального финансового рынка с обращающимися на них основными финансовыми инструментами.

Приводятся примеры ведения торгов на выбранном сегменте финансового рынка с учетом соотношения «прибыль - риск», а также их характерные стратегии и тактики. Показано, что основные сегменты финансового рынка тесно взаимосвязаны через котировки обращающихся на них активов.

Поэтому эта работа может также претендовать на роль начального этапа в исследовании возможностей межрыночного анализа.

Издание ориентировано в основном на российского читателя и предназначено как для профессиональных трейдеров на финансовых рынках, так и для широких масс читателей. Книга может также использоваться в качестве учебного пособия для учебных заведений и школ бизнеса.

Всякое утверждение, присутствующее в этой книге, опирается на информацию, которую автор считает достоверной и которая отражает его точку зрения. Автор предупреждает, что информация, изложенная в данном издании, ни в коем случае не может быть рассмотрена в роли прямых указаний к конкретной торговой операции на финансовом рынке.

Использование этой информации читателем не предусматривает ответственности со стороны автора.

Настоящее издание защищено авторским правом. Копирование и тиражирование этой книги без согласия автора запрещено.

СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ ВВЕДЕНИЕ

Глава 1 Фондовый рынок

1.1 СВОЙСТВА ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ

1.1.1. Дивиденды

1.1.2. Дивиденд в форме акций и дробление акций

1.1.3. Права

1.1.4. Котировки акций

1.2. СВОЙСТВА ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ

1.3. ФОНДОВЫЙ РЫНОК США

Первичный рынок/ Вторичный рынок

1.3.1 Биржевой рынок

Брокер с пониженной комиссией/ Брокер прямого доступа/ Биржа/

Клиринговые процедуры

1.3.2 Внебиржевой рынок

NASDAQ/ Новые правила NASD относительно дневных торгов,

минимального размера счета и кредитного плеча

1.3.3. «Третий» рынок

1.3.4. «Четвертый» рынок (ECN)

1.4 ПОКУПКА И ПРОДАЖА ЦЕННЫХ БУМАГ

On-line брокер/Брокеры с полным пакетом услуг/Дисконтные брокеры

1.4.1 Виды ордеров

Market Order/ Limit Order/ Stop Order/ Stop Limit Order/ Инструкции -

квалификаторы

1.5. ПОНЯТИЕ МАРЖИНАЛЬНЫХ ТОРГОВ

1.6. ОПЕРАЦИЯ SHORT SELL

1.7. НЕСКОЛЬКО СПОСОБОВ ДОСТУПА НА РЫНОК

Альтернативные Торговые Системы: Super Dot, Select Net, SOES и ECN

1.8 ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Отраслевые индексы/ Композитные индексы/ Методы построения индексов/

Оценка акций через призму индекса

1.9 ФРАКТАЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР РЫНКА АКЦИЙ

1.9.1. Статистические характеристики фондового рынка

1.9.2. Волатильность фондового рынка

1.10. ДИНАМИЧНОЕ ПОРТФЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АКЦИЯМИ

1.11. ВНУТРИДНЕВНЫЕ ТОРГИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

1.12. КОРРЕЛЯЦИОННЫЕ СВЯЗИ РЫНКА АКЦИЙ С РЫНКОМ
КАПИТАЛОВ

Глава 2 Денежный рынок

2.1 ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

Срочные депозиты/ Депозитный сертификат/ Казначейские векселя/
Коммерческий вексель/ Специальные казначейские векселя управления
наличностью/ Выкупные соглашения/ Банковские акцепты/Депозиты в
евровалюте

2.2 ДОХОДНАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

2.3 ВНУТРИНЕДЕЛЬНЫЕ ОПЕРАЦИИ НА ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ

2.3.1 Фрактальный характер денежного рынка

2.4 ЭЛЕМЕНТЫ ВЕКСЕЛЬНОЙ МАТЕМАТИКИ

Доходность к погашению/ Приведенная стоимость/ Оценка доходности
векселя

2.4.1 Оценка доходности векселя

2.5. ИНДЕКСЫ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

2.6. КОРРЕЛЯЦИОННЫЕ СВЯЗИ ДЕНЕЖНОГО И ВАЛЮТНОГО
РЫНКОВ

2.7. ВЕКСЕЛЯ В СРАВНЕНИИ С АКЦИЯМИ

Глава 3 Рынок капиталов

3.1 ИНСТРУМЕНТЫ РЫНКА КАПИТАЛОВ

Государственные облигации/ Муниципальные облигации/

Обязательства федеральных агентств/ Корпоративные облигации/

Облигации, обеспеченные пулом ипотек

3.1.1 Международный рынок капиталов

Еврооблигации

3.1.2 Гибридные долговые обязательства

Конвертируемые облигации/ Капитальные ценные бумаги с фиксированной ставкой/ Долговые обязательства с ежеквартальным доходом/

Привилегированные ценные бумаги трастов/ Капитальные ценные бумаги с ежеквартальным доходом/ Привилегированные ценные бумаги с ежеквартальным доходом

3.1.3 Основные индексы рынка капиталов

3.2 ДИЛИНГ КАЗНАЧЕЙСКИХ НОТ

Внутринедельные торги на рынке T - notes

3.2.1 Фрактальный характер рынка капиталов

Статистические характеристики рынка капиталов/ Волатильность рынка капиталов

3.3 ОЦЕНКА ОБЛИГАЦИЙ

Срок погашения/ Процентная ставка/ Кредитный рейтинг/ Страхование облигаций/ Налоговый статус/ Доходность к погашению/ Текущая доходность/ Доходность

к номиналу/ Доходность к продаже/ Доходность к отзыву/ Скорректированная на опцион доходность

3.3.1. Выпуклость

3.3.2. Ценовой риск

3.3.3. Дюрация

3.4. СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ НА РЫНКЕ КАПИТАЛОВ

3.5. КОРРЕЛЯЦИОННЫЙ ОТКЛИК РЫНКА КАПИТАЛОВ

Глава 4 Управляемые денежные рынки

4.1 УПРАВЛЯЕМЫЕ ФОНДЫ

Инвестиционные трасты/ Паевые трасты/ Страховые фонды/

Пенсионные фонды/ Оффшоры и заграница

4.2 ВЗАИМНЫЕ ФОНДЫ

4.2.1 Классы взаимных фондов

Фонды денежного рынка/ Фонды рынка капиталов/ Акционерные фонды: сбалансированные фонды; фонды переменного дохода; фонды размещения активов; фонды доходных акций; диверсифицированные фонды обыкновенных акций; фонды «высокой капитализации»; фонды «средней капитализации»; фонды «малой капитализации»; фонды «роста»; фонды «стоимости»; фонды «смешанного» подхода/ Индексные фонды/ Отраслевые фонды/ Фонды международных активов/ Глобальные фонды/ Фонды, ориентированные на конкретные страны/ Фонды развивающихся рынков

4.3 УПРАВЛЯЕМЫЕ ФОНДЫ - ОСНОВА ПОРТФЕЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

4.3.1 Контроль издержек управляемого фонда

4.4 УПРАВЛЯЕМЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ

Хеджевые фонды/ Фонды фондов

Глава 5 Валютный рынок

5.1 РЫНОК ФОРЕКС

Организация торговли на спот рынке Форекс

Инструменты рынка Форекс

EUR/USD; USD/JPY; GBP/USD; EUR/JPY; торги синтетическим кросс-курсом GBP/JPY

5.1.3 Фрактальный характер рынка Форекс

Статистические характеристики /Волатильность

5.1.4 Стратегия и тактика торгов на рынке Форекс

Торги на базе технических индикаторов/ Торги на основе фундаментального анализа/ Игра на новостях/ торги на двух субсчетах

5.1.5 Иммунизация

Пример торгов №1 / Агрегирование/ Пример торгов №2/ Пример торгов №3

5.1.6 Индексы рынка Форекс

Глава 6. Рынки товаров

6.1 ЭНЕРГОНОСИТЕЛИ

6.1.1. Ключевая роль нефти

6.1.2. Корреляция рынка нефти с рынками векселей и облигаций

6.1.3. Корреляция рынка нефти с рынком акций нефтяных компаний

6.1.4. Индексы товарных рынков как опережающие индикаторы рынка нефти

6.1.5. Индексы рынка энергоносителей

6.1.6. Внутрдневные торги на рынке нефти

6.2 МЕТАЛЛЫ

6.2.1 Золото

6.2.1.1 Стержневая роль золота

6.2.1.2. Взаимосвязь рынка золота с рынком капиталов

6.2.1.3. Корреляция рынка золота с фондовым рынком, в том числе с акциями золотодобывающих компаний

6.2.1.4 Рынок золота как опережающий индикатор товарных рынков

6.2.2 Медь

6.2.2.1. Вопросы ценообразования на рынке меди

6.2.2.2. Медь и фондовый рынок

6.3. ОСНОВНЫЕ ИНДЕКСЫ ТОВАРНЫХ РЫНКОВ

6.4. ФРАКТАЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР ТОВАРНЫХ РЫНКОВ

Глава 7 Срочные рынки

7.1 РЫНОК ФЬЮЧЕРСОВ

Роль биржи/ Правило маржи/ Система клиринга/ Позиционный лимит/ Лимит волатильности рынка/ Цена фьючерса/ Базис/ Базисный риск/ Котировки фьючерсных контрактов

7.1.1 Фьючерсные рынки товаров

Энергетические фьючерсы/ Фьючерсы на металлы/ Фрахтовые фьючерсы

7.1.2. Валютные фьючерсы

7.1.3. Фьючерсы на государственные облигации

7.1.4. Фьючерсы на процентные ставки

7.1.5. Фьючерсы на казначейские векселя

7.1.6. Фьючерсы на индекс

7.1.7. Стратегии на основе фьючерсных контрактов

7.2 ФОРВАРДНЫЙ РЫНОК

7.2.1 Валютные форварды

Контракты на свопе/ Единичные контракты типа outright

7.2.1.1. Долгосрочные форвардные операции

7.2.1.2. Краткосрочные форвардные сделки

7.3 РЫНКИ СВОПОВ

Процентные свопы/ Валютные свопы

7.4 РЫНКИ ОПЦИОНОВ

Опцион колл/ Опцион пут/ Категории опционов/ Торги опционами/

Комиссионные/ Маржа

7.4.1 Оценка стоимости опционов

Паритет пут/колл /Оптимальная цена опционов/Дельта/Гамма/Тета/Vera/Rho

7.4.2. «Опционное покрытие» - увеличение доходности портфельных инвестиций .

7.4.3. Опционные стратегии

7.4.4. Опционы на индексы

7.4.5. Варранты

7.4.6. Соотношение цен опционов на спотовые активы и их фьючерсы

7.4.7 Хеджирование

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

БИБЛИОГРАФИЯ

СОДЕРЖАНИЕ