

Вайн С.

Инвестиции и трейдинг: Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Саймон Вайн. — 6-е изд. — М.: Альпина Пабlishер, 2018. — 451 с.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---------------|---|
| Введение..... | 9 |
|---------------|---|

Часть I

| | |
|---|-----------|
| СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МЕТОДОВ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ РЫНКА | 21 |
|---|-----------|

| | |
|--|----|
| <i>Глава 1.1.</i> Финансовая теория и фундаментальный анализ..... | 29 |
|--|----|

1. Проблемы теории фундаментального анализа..... 29
2. Проблемы теорий, господствующих в сфере финансов 36
3. Проблемы моделирования..... 52
4. Проблемы фундаментального анализа, связанные
с общими вопросами методологии и ожиданий..... 77
5. Выводы: проблемы фундаментального анализа
и оптимизация его использования..... 83

| | |
|---|----|
| <i>Глава 1.2.</i> Технический анализ..... | 86 |
|---|----|

1. Объяснение понятий технического анализа
с точки зрения фундаментального аналитика..... 86
2. Прогнозирование поведения рынков
(на основании вышеизложенного материала)..... 92
3. Выводы: возможности технического анализа..... 93

| | |
|---|----|
| <i>Глава 1.3.</i> Анализ ликвидности..... | 95 |
|---|----|

1. Характеристика ликвидности как фактора,
влияющего на цены рыночных активов..... 95
2. Факторы, определяющие ликвидность..... 97
3. Влияние уровня волатильности рынков на ликвидность... 105
4. Отражение взаимодействия финансовых потоков
на графиках динамики цен при техническом анализе 106

| | |
|---|------------|
| 5. Практическое применение концепции ликвидности для объяснения поведения рынков..... | 106 |
| 6. Выводы: значение анализа ликвидности для прогнозирования цен активов..... | 108 |
| Глава 1.4. Сравнение эффективности фундаментального и технического анализа..... | 110 |
| 1. Сравнение эффективности фундаментального и технического анализа для прогнозирования цен..... | 110 |
| 2. Практические аспекты взаимодействия разных типов анализа..... | 114 |
| 3. Возможные схемы взаимодействия разных подходов к инвестициям..... | 117 |
| Часть II | |
| ПСИХОЛОГИЯ ИНВЕСТОРОВ | 121 |
| Глава 2.1. Поведенческие финансы о предпосылках, заложенных в сознании людей..... | 125 |
| 1. Познавательный диссонанс..... | 125 |
| 2. Первоначально выявленные эвристики и отклонения..... | 126 |
| 3. Эвристики и отклонения, выявленные позже..... | 133 |
| Глава 2.2. Теория возможностей (Prospect Theory)..... | 139 |
| Глава 2.3. Классификация причин нерационального поведения..... | 149 |
| Глава 2.4. Использование выводов теории поведенческих финансов для объяснения поведения..... | 151 |
| 1. Практические аспекты теории поведенческих финансов. .. | 151 |
| 2. Использование теории поведенческих финансов для повышения эффективности инвестирования..... | 152 |
| 3. Отклонение из-за позитивной реакции на неопределенность..... | 157 |
| 4. Экспериментально подтвержденные особенности поведения инвесторов на рынке..... | 160 |
| 5. Взаимосвязь фактора ликвидности и психологии рынков | 162 |
| Глава 2.5. Категории, обсуждаемые в контексте торговли..... | 166 |
| 1. Риск..... | 166 |
| 2. Удача..... | 171 |
| 3. Опыт, знание истории и рациональность..... | 176 |

| | |
|--|-----|
| 4. Прогнозирование..... | 181 |
| 5. Психологические «комплексы», полезные для успеха..... | 183 |

Часть III

ФИНАНСОВЫЕ КРИЗИСЫ И МОДЕЛЬ ЦИКЛОВ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ 185

| | |
|--|-----|
| <i>Глава 3.1.</i> Основные характеристики кризисов прошлого..... | 190 |
| 1. Первые кризисы эпохи капитализма..... | 190 |
| 2. Выводы из кризисов..... | 192 |
| 3. Вечная проблема..... | 197 |
| <i>Глава 3.2.</i> Лекция по истории кризиса 2007-2009 гг..... | 199 |
| 1. Предпосылки возникновения кризиса..... | 199 |
| 2. Причины кризиса недвижимости..... | 202 |
| 3. Краткая хронология кризиса..... | 204 |
| 4. Взаимодействия рынков в период с начала 2007 г. до осени 2008 г..... | 211 |
| 5. Было ли наступление кризиса очевидным?..... | 218 |
| 6. Некоторые обобщения о поведении рынка во время кризиса..... | 220 |
| 7. Некоторые исторические аналогии..... | 221 |
| <i>Глава 3.3.</i> Влияние кризиса на разные рынки..... | 224 |
| 1. Влияние кризиса на рынки акций..... | 224 |
| 2. Возможные уроки кризиса для работы на рынках облигаций..... | 230 |
| 3. Особенности функционирования рынка валют развивающихся стран..... | 244 |
| 4. Некоторые аспекты функционирования компаний и инвесторов в моменты кризисов..... | 248 |
| <i>Глава 3.4.</i> Возможные уроки кризиса для пользователей финансовых теорий..... | 253 |
| 1. Возможные уроки кризиса для анализа информации..... | 253 |
| 2. Возможные уроки кризиса для анализа ликвидности..... | 257 |
| 3. Недостатки финансовых теорий..... | 258 |
| <i>Глава 3.5.</i> Очерки о финансовых кризисах 2011-2012 гг..... | 263 |
| 1. Политики списывают на банки собственные ошибки..... | 263 |

| | |
|---|------------|
| 2. Самое сложное — определить не как будут падать рынки, а когда..... | 267 |
| 3. Непоследовательность и нескоординированность действий политиков и регуляторов порождают скептицизм рынков..... | 269 |
| 4. Радикально меняющаяся концепция риска изменит банковский сектор и экономику..... | 273 |
| 5. Риск «Парка Юрского периода» и риск «Матрицы»: выводы для менеджеров и финансистов..... | 275 |
| Глава 3.6. Модель циклов рынка..... | 280 |
| 1. Краткое описание модели цикла рынка..... | 280 |
| 2. Основные элементы модели..... | 281 |
| 3. Циклы рынка..... | 291 |
| Часть IV | |
| БАЗОВЫЕ КОНЦЕПЦИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ | 299 |
| Глава 4.1. Подготовка к торговле..... | 301 |
| 1. Бизнес-план..... | 301 |
| 2. Подготовка к торговле новым активом, инструментом или с новым контрагентом..... | 303 |
| Глава 4.2. Управление денежными ресурсами..... | 307 |
| 1. Измерение результатов..... | 307 |
| 2. Структурирование позиций..... | 312 |
| Глава 4.3. Риск-менеджмент..... | 325 |
| 1. Типы рисков и общие соображения..... | 325 |
| 2. Риск-менеджмент..... | 326 |
| Часть V | |
| ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В ТОРГОВЛЕ И ИНВЕСТИЦИЯХ | 339 |
| Глава 5.1. Комментарии к техническому анализу..... | 341 |
| 1. Общие соображения..... | 341 |
| 2. Тенденции и каналы..... | 344 |
| 3. Скользящие средние..... | 346 |
| 4. Методы выстраивания точек отсчета..... | 348 |
| 5. Взвешивание..... | 353 |