

ВАЛЮТА НОМЕРА - ШВЕЙЦАРСКИЙ ФРАНК - О ПРИЧИНАХ И ПОСЛЕДСТВИЯХ -

- Генеральный спонсор проекта

– СОДЕРЖАНИЕ –

1. От редактора. [стр. 3]
 2. Швейцарский доллар. О причинах и последствиях. [стр. 4]
 3. В фокусе швейцарский франк. Фундаментальный взгляд на рынок. [стр. 7]
 4. Кто сильнее? Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон. [стр. 13]
 5. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка по франку. [стр. 16]
 6. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. AUDUSD. [стр. 17]
 7. No comment. Графики и разметка - вы все увидите сами. Кроссы швейцарского франка. [стр. 18]
 8. Лидеры роста и падения. Расстановка сил за неделю. В фокусе швейцарец. [стр. 22]
 9. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с USDCHF. [стр. 24]
 10. Мнения за границей. Обзор мнений зарубежных компаний от Андрея Трипольского, аналитика компании Elan Investment Solutions. [стр. 25]
 11. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [стр. 27]
 12. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Нефть. [стр. 29]
 13. **Новинка!** Рынок акций США. Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики США. [стр. 31]
- * * *
13. Trend Follower. Торговая стратегия недели. [стр. 36]
 14. Обзор простейших индикаторов. ADX. В поиске успешных стратегий. Опыт 2. [стр. 42]
 15. Новая парадигма технического анализа. Квантовый подход. Введение. Ликбез. Урок 1. Делится Борис Грошев, компания itdc.ru. [стр. 49]
 16. Треугольный Форекс. Разбор коррекционных моделей. Феномен волн Эллиотта. Максим Дмитриевский, аналитик ДЦ «Форекс для тебя». [стр. 53]
 17. Тестирование портфельных стратегий. Meta Quotes Language. Урок 15. Шаг за шагом постигаем искусство программирования. [стр. 57]
 18. Никаких оправданий, никогда. Это интересно. [стр. 67]
 19. Жизнь и смерть величайшего биржевого спекулянта. Библиотека трейдера. [стр. 69]
 20. Проценты от трейдеров. [стр. 73]
 21. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. приложение.

EUR/USD	
ПОКУПКА	ПРОДАЖА
1.24	1.24
15	18
ВЫСОКАЯ	НИЗКАЯ
1.2400	1.2490

Торговать ЕВРО

ОЧЕНЬ

просто

►► Узнайте больше открыв **БЕСПЛАТНЫЙ ДЕМО СЧЕТ** ЗАЙТИ

24 Часа Валютная Торговля Онлайн

Торговля валютой связана с высокой степенью риска.

По вопросам размещения рекламы
обращаться по адресу letters@fortrader.ru или ICQ: 393-696-671.

– ОТ РЕДАКТОРА –



ForTrader - первый бесплатный аналитический журнал, представляющий команду независимых трейдеров. Мы предлагаем вам увидеть Forex со всех сторон, оценить текущую ситуацию, используя обзоры и прогнозы специалистов на основе профессиональных торговых инструментов и тактик.

Мы приглашаем аналитиков и частных трейдеров валютного и фондового рынков к участию в нашем проекте. Если вы талантливы или вам есть, что рассказать нашим читателям, пишите нам по адресу letters@fortrader.ru. Мы будем рады плодотворному сотрудничеству.

* * *

33 номер нашего журнала посвящен самому актуальному для многих на данный момент вопросу: будет ли продолжение очередного витка экономического кризиса? В каком положении окажемся мы и валюта нашего номера - швейцарский франк? Сумеют ли правительства стран совместно или самостоятельно преодолеть сложившиеся проблемы? и к какому итогу, предположительно, мы движемся?

Мы уже не раз уделяли внимание данному вопросу в нашем журнале, но сейчас проблема стоит особенно остро, так как в него были включены основные массы населения, которых будоражат выступления представителей высших чинов по телевидению, радио и другим СМИ. И, кажется, что ничего удивительного в этом нет, однако задумайтесь, почему же мы не слышали столь массовых сообщений о ситуации раньше, а ведь кризису уже год?

Инструмент следующего номера - новозеландский доллар.

С уважением,
главный редактор журнала «ForTrader.ru»
E-mail: letters@fortrader.ru



- ШВЕЙЦАРСКИЙ ФРАНК. О ПРИЧИНАХ И ПОСЛЕДСТВИЯХ -

Вот и разрушился, пожалуй, последний наш островок спокойствия, который давал надежды хоть на какое-то светлое будущее наших активов. Что ж, теперь пресловутые и так популярные в нашей стране депозиты в швейцарских банках не менее рискованное мероприятие, чем вложения в аналогичные российские или какие-либо другие институты. Ось оценки стабильности государств не только пошатнулась, что мы могли наблюдать несколько недель назад, но сейчас, пожалуй, потеряла всякую устойчивость, принесла панику не только в массы биржевиков, но и к людям, никогда не работавшим с финансовыми инструментами, через телевизионные экраны.

Новостью номер один прошлой недели в российских поисковых системах стал кризис ликвидности; не все понимают, что же на самом деле происходит, но радует хотя бы тот факт, что попытка осознать, какие действия правительств всего мира привели к подобным последствиям, есть. Тут же, правда, не обошлось без «нечистой силы», желающей заработать на происходящих событиях в виде олигополии и возможного сговора наших бензиновых корпораций и просьб представителей банков к собственным клиентам о подписании дополнительных договоров о повышении ставки по процентам на долгосрочные кредиты в связи с якобы повышением ставки РЦБ и т.д. Наверняка найдется еще с десяток, а то и больше прецедентов подобного рода,

но тут соотечественникам предлагается быть внимательными и отслеживать изменения или задавать больше вопросов тем же банкам, а главное, помнить, что сейчас приоритетом номер один для предприятий всего мира станет просто пережить текущую проблему с недостатком потребления и переизбытком находящихся на активе товаров, созданных специально для кредитов. Чтобы хоть как-то превратить их в деньги, будет сделано многое.

Хотя несомненно не так уж и мало сделано уже и сейчас. Наконец-то центральные банки увидели ту проблему, о которой уже на протяжении 4-5 месяцев говорят биржевые аналитики, заметили те совершенные собственноручно ошибки, которые были «на ладони» и требовали совершенно обратных действий. Только теперь все намного острее и жестче и простых вливаний ликвидности, очевидно, уже не достаточно. Чрезмерные спекуляции породили подорожания чрезмерно произведенных продуктов для совершенно неподкрепленных денег, которые выдавались под эти самые товары, которые все дорожали и дорожали и требовали все больше неподкрепленных кредитов для своей покупки и следовательно поддержания производства еще более дорогих товаров... «в доме, который построил Джек». В результате все оказались в большой неприятности: банки - без денег, производство - с огромной кучей дорогих



товаров, которые вероятнее всего так никто и не купит, а люди - и без денег и без товаров, кредиты за которые оплатить возможности нет.

Почему мы пришли к такой ситуации, вопрос спорный. Я склоняюсь к мнению, что все происходит от чрезмерной жадности, с которой в свое время получали сверхприбыли нефтяные компании; с которой же банки привлекали инвестиции и раздавали безумные кредиты, предполагая высочайшую отдачу, но не подумав, что она не появится просто из воздуха; с которой простые люди приобретали дорогие активы в займы, надеясь «на авось». Хорошо, что хотя бы сейчас мы начали думать, главное чтобы не поздно.

Первым на защиту своих жителей и экономики в целом несомненно откликнулись главы стран и Центральные Банки (лучше поздно, чем никогда), проведя в течение нескольких последних недель ряд более радикальных мер по предотвращению нарастания кризисной ситуации и восстановления устойчивости и работоспособности основных сфер жизни государства. Коллективные меры по вливанию ликвидности в банки, а также по снижению процентных ставок, в которых участвовал и банк Швейцарии, позволили немного разрядить ситуацию, но очевидно в недостаточной мере, так как инвесторы продолжают придерживать капиталы, не давая им работать в столь небезопасных условиях. Предпринимать меры необходимо продолжать, вливая жизнь в сначала разжиревшую, а потом резко оголодавшую экономику, только это сможет уберечь всех нас от крупного межгосударственного конфликта.

Что касается непосредственно швейцарского франка, как валюты 33 номера журнала, то его положение сейчас выглядит не так печально, как у многих его соседей. Тот факт, что франк являлся валютой-убежищем с незапамятных времен позволяет ему получать силы в моменты спада активности на рынках, но высокая энергозависимость и географическое положение задает отрицательные тоны в мысли последователей франка. Добавляет негатива и инфляция, выше целевых показателей, и снижение активности покупателей, и проблемы в банковском секторе, который как-никак продолжает оставаться одной из главных отраслей экономики Швейцарии. Поэтому говорить о восстановлении франка в рядах валют, которым можно доверять, можно будет в том случае, если действия правительства и мирового сообщества в целом позволит остаться на плаву тем, кому уже сейчас нужна помощь (имеется ввиду вливания в UBS), и тем, кто еще болтается самостоятельно. Пока же вероятнее всего мы будем наблюдать за продолжением роста американца и небольшими подвижками со стороны Европы.

Рекомендация для фундаменталистов - наблюдать за действиями правительства и Банков в сторону стабилизации, а также за итогами уже проведенных мероприятий, которые отразятся на статистике октября. Если подвижек не будет наблюдаться, то готовимся к серьезным скачкам: либо вниз, если реакции не последует, либо вверх, если она будет от правящих органов.



Рис. 1. Технический взгляд на USDCHF.

Для техников по USDCHF стоит находимся в зоне экстремумов, и обратить внимание на образовавшийся на определен, в какую сторону прорыв дневном графике треугольник, который в произойдет, затруднительно. конечном счете даст прорыв. Пока мы

Важные события Швейцарии следующей недели

Дата / Время (GMT)	Событие / Индикатор	Период	Прогноз	Предыдущее значение
06:15 21 окт	Сальдо баланса внешней торговли / Trade Balance	Сент.	1.20B	1.44B
06:15 21 окт	Изменение объема экспорта (м/м) / Exports (MoM)	Сент.	- -	5,10%
06:15 21 окт	Изменение объема импорта (м/м) / Imports (MoM)	Сент.	- -	2,30%
07:00 21 окт	Индекс стоимости семейного жилья / Real Estate Index Family Homes	3 кв.	- -	346,5
07:00 21 окт	Изменение агрегата М3 денежной массы (г/г) / Money Supply M3 YoY	Сент.	- -	2,50%
07:00 21 окт	ЦБ публикует ежемесячный стат. бюллетень	Окт. 21		
05:30 24 окт	ЦБ публикует промежуточные результаты и баланс	Окт. 24		

FT



– ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ВЗГЛЯД НА РЫНОК –

Рассматриваем текущие тенденции развития франка.

В фокусе швейцарский франк

Последние несколько месяцев, валютная пара USDCHF, следуя общему течению настроений на мировых рынках, довольно активно укрепляла свои позиции. Традиционно крепкий и очень спокойный швейцарский франк нехотя отступал, однако стоит подчеркнуть, что не так уж и давно, на торгах марта текущего года, котировки валюты Швейцарии находились на рекордных уровнях, наивысшим из которых стала отметка 0.9614, образованная 17 марта. Однако, вскоре после этого ситуация переломилась, и доллар вновь сумел перехватить инициативу, в результате чего пара показала среднесрочную консолидацию, хотя так и не сумела отдалиться от своих рекордных минимумов.

В середине июля американская валюта сумела получить сильную поддержку на фоне обильного негатива, хлынувшего из Европы и Великобритании. Не устояла и Швейцария, экономика которой тесно связана с экономиками прежде всего именно европейских государств, вследствие чего связка USDCHF начала довольно агрессивно укреплять свои позиции. К началу августа доллар уже сумел набрать высокие обороты, а аналитики стали говорить о том, что текущее ралли американской валюты может стать наиболее сильным за последние несколько лет. Позитивные новости из США продолжили оказывать доллару поддержку против евро и фунта, в то время как негатив из Европы создал мощное давление на валюты региона. В частности, например, в июле стали существенно сокращаться индексы

деловых настроений и настроений потребителей в Европе, которые на конец июля составляли 89.5 и 20 пунктов соответственно. Ухудшению ситуацию в Европе способствовали также плохие данные из банковского сектора Великобритании. Так, например, пятый по величине банк Великобритании Lloyds TSB Group Plc. сообщил о снижении прибыли за первое полугодие 2008г. на 63%. А вот статистика того периода из США, наоборот, радовала инвесторов. Неожиданно хорошим, например, стал отчет по приросту занятости в частном секторе экономики США. Однако и в Америке не обошлось без негатива, что и понятно, поскольку как теперь уже стало известно, первая искра мирового банковского кризиса «загорелась» именно в штатах (банкротство третьего по величине инвестиционного банка Lehman Brothers, оказавшегося без помощи со стороны правительства).

Тем не менее, мировые финансовые институты уже тогда пытались скоординировать свои действия. Так, например ФРС 30 июля сообщила о принятии при участии ЕЦБ и ЦБ Швейцарии пакета мер по борьбе с кризисом ликвидности. В частности, ФРС информировала о продлении срока действия программы кредитования первичных дилеров (PDCF) и программы срочного кредитования с займом ценных бумаг (TSLF) до 30 января 2009 года.

Однако рынок Forex все же сохранил прежнюю тенденцию, и укрепление доллара, в том числе и против швейцарского франка, продолжилось. К началу сентября за один доллар уже

давали чуть больше 1.1 франка, тем не менее, бычья динамика по данной паре оказалась куда более сдержанной, нежели против евро или, например, британского фунта. Торги сентября проходили смешанно. Крайне плохая статистика, которая до этого оставалась прерогативой лишь Европы и Великобритании (хотя, стоит подчеркнуть, что негатив в этот период поступал и из США, однако участники рынка не оказывали ему должного внимания), перекинулась на Америку, однако, как оказалось в будущем, лишь ненадолго. В этот период финансовые институты Европы активно проводят различные мероприятия по стабилизации стремительно ухудшающейся ситуации на рынках. Так, 19 сентября стало известно, что европейские банки намерены разместить на финансовых рынках дополнительные 90 млрд. долл. для поддержания экономической ситуации. Не стал исключением и ЦБ Швейцарии, разместивший 10 млрд. долларов. Напомним, что это стало четвертой валютной интервенцией европейских банков за только лишь одну неделю. Всего же в этот период на рынок были предложены кредиты овернайт на сумму 180 млрд. долл, из которых по 40 млрд. долл. предоставили ЕЦБ и Банк Англии, а итоговый объем инвестиций впоследствии приблизился к отметке в 247 млрд. долл.

Активные действия мировых финансовых институтов, и, в частности, европейских регуляторов, безусловно, сумели оказать некоторое позитивное влияние на настроения участников рынков, однако ситуация по-прежнему оставалась напряженной, а снижение доллара оказалось лишь временным явлением. После того, как о банковском кризисе активно заговорили не только в США, но и в самой Европе, ралли американской валюты возобновилось. Кроме того, инвесторы уже давно выказывали скептицизм в отношении принимаемых мер по спасению мировой

финансовой системы. И если власти США оказались довольно проворными, то европейские регуляторы и вовсе долго обсуждали, кто же все-таки должен руководить стабилизацией ситуации.

Несмотря на то, что несколько ранее, кризис банковской системы наиболее остро чувствовался лишь в США, было очевидно, что и банки Старого Света не сумеют полностью избежать последствий кризиса, который, к тому же, продолжал развиваться, несмотря на все усилия финансовых регуляторов. 18 сентября ипотечный банк Великобритании HBOS был поглощен лидирующим банком страны Lloyds TSB. Как отмечают многие аналитики, это «слияние» было проведено под давлением правительства страны, которое не захотело повторять историю с закрытием американского гиганта Lehman Brothers. Беспокойство о состоянии рынков выросло не только в отношении HBOS, но и в отношении всех европейских банков 16 сентября, когда фонд денежного рынка Reserve Primary приостановил выдачу денег со счетов на одну неделю. Подобные действия тут же привели к росту стоимости кредитов овернайт и стали причиной возникновения очередного дефицита ликвидности. Все это вновь оказало давление на европейские валюты, а также и на швейцарский франк, возобновивший активное отступление против американского доллара. К началу октября доллар сумел вернуться к своим локальным максимумам, отмеченным в начале сентября, однако столь уверенного подъема как ранее, мы уже не увидели.

Таким образом, видно, что финансовые регуляторы Швейцарии, несмотря на традиционную стабильность экономики данного государства, довольно активно действовали для поддержания стабильности экономической ситуации. Во многом эти действия повторяли действия Европейских государств, что вполне логично, если взглянуть на общую

историю развития франка, а кроме того, стало очевидно, что поодиночке из сложившейся ситуации явно не выбраться. Экономика Швейцарии является энергозависимой, и текущее активное снижение цен на нефтепродукты оказывает благоприятное воздействие на национальную экономику, тем не менее, пока франк также находится под давлением на фоне все еще сильного доллара. Однако для Швейцарии не все так гладко и на нефтяном рынке. Скандал с недавним арестом сына ливийского лидера получил неожиданное продолжение. В результате Ливия заявила, что приостанавливает поставки нефти в Швейцарию, а кроме того, изымает все свои вклады из швейцарских банков. Стоит отметить, что национальная экономика страны может существенно пострадать от подобных действий, поскольку Ливия является крупнейшим поставщиком нефти в Швейцарию, обеспечивая примерно треть ее потребностей.

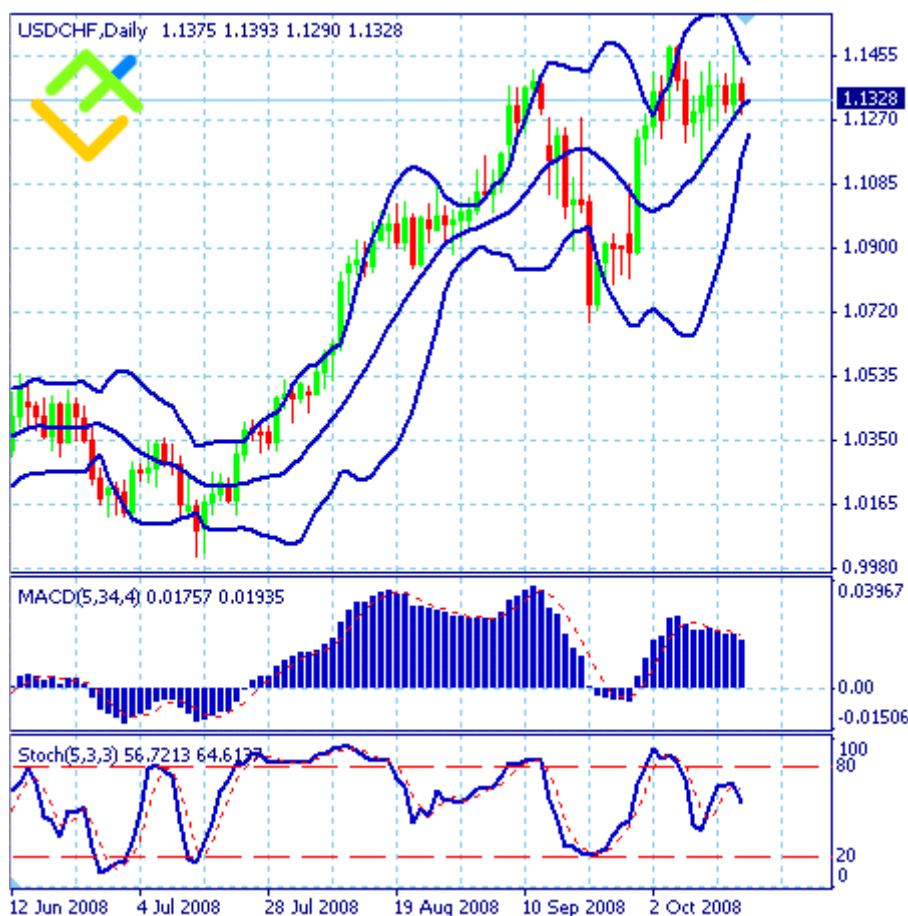
В октябре мероприятия по спасению финансовой системы получили дальнейшее развитие. Пять ведущих центральных банков мира, включая Федеральную резервную систему (ФРС) США, Европейский центральный банк (ЕЦБ), а также швейцарский Центральный Банк представили новые меры поддержки финансовых институтов. Так, Банк Англии, ЕЦБ и швейцарский ЦБ в совместном заявлении сообщили, что

предоставят неограниченное количество долларовых средств финансовым институтам сроком на 7, 24 и 84 дня. Отметим, что в четверг, 9 октября ЕЦБ, Банк Англии и ЦБ Швейцарии объявили о размещении на финансовых рынках 120 млрд. долл. для поддержания ликвидности. Кроме того, еще одним радикальным шагом по стабилизации ситуации стало скоординированное снижение учетных ставок на 0,5% 8 октября, в котором приняли участие ФРС США, Банк Англии, Европейский центральный банк (ЕЦБ), а также ЦБ Канады, Швейцарии и Швеции.

Среди последних известных шагов по стабилизации экономической ситуации в Швейцарии хотелось бы отметить меры, описанные в недавнем пресс-релизе ЦБ страны. Так, например, в данном документе указывается, что Национальный Банк Швейцарии (SNB) достиг соглашения с главными банками страны по вопросам дополнительного финансирования с целью выкупа ценных бумаг, потерявших свою ликвидность на сумму, превышающую 60 млрд. долларов. В релизе указывается, что данный шаг банка SNB является лишь частью комплексных мер, предпринимаемых для укрепления национальной экономики, и призван создать базу для дальнейшей стабилизации экономической ситуации.

В заключение обзора взглянем на дневной график по паре USDCHF:

Текущая динамика и ценовой диапазон



На данном тайм-фрейме довольно отчетливо прослеживается восходящая тенденция. Однако говорить о доминировании быков можно лишь в долгосрочной перспективе, поскольку в среднесрочном плане торгов восходящее движение если и можно выделить, то лишь как остаточное явление. Несмотря на то, что после недавнего ослабления, уровень котировок пары смог вновь вернуться к своим прежним значениям и даже обновить годовой максимум (1.1488), говорить об уверенном повышении уже не приходится. Пара перешла в фазу краткосрочной консолидации и, вполне вероятно, что если в самое ближайшее время тенденция не переломится, флетовое движение сформируется и в среднесрочной перспективе. Не опровергают возможное развитие среднесрочной консолидации и показания

технических индикаторов, представленных на иллюстрации.

Так, ценовой диапазон индикатора «Полосы Боллинджера» очень быстро сужается, а средняя линия постепенно разворачивается в горизонтальную плоскость. Таким образом, показания данного индикатора все еще отражают наличие остаточного бычьего потенциала на среднесрочном рынке, однако шансы на восстановление среднесрочного подъема довольно малы.

Тем временем, индикатор MACD уже сумел сформировать нисходящую тенденцию. Индикатор перешел в состояние сигнала на продажу (гистограмма расположилась ниже сигнальной линии) и в настоящий момент указывает на возможность формирования слабого нисходящего тренда в сверхкраткосрочной и, возможно в будущем, краткосрочной перспективе.

Похожую картину демонстрирует и осциллятор «Стохастик», развернувшийся вниз неподалеку от границы уровня перекупленности. Текущие показания

осциллятора не противоречат дальнейшему развитию медвежьего рынка в сверхкраткосрочной перспективе.

Актуальные ценовые уровни

Основные технические уровни



Ближайшим уровнем сопротивления можно назвать уровень 1.1412, который вместе с нижней отметкой на 1.1245 формирует краткосрочный флетовый канал, в рамках которого развиваются торги последних дней. Стоит отметить, что эти границы не являются жесткими, поскольку, если взглянуть на иллюстрацию, то можно увидеть пробои,

как верхней, так и нижней границы. Более сильным сопротивлением можно назвать уровень 1.1488, отмеченный парой дважды (7 и 16 октября) и являющийся максимум с конца декабря прошлого года. В свою очередь сильная поддержка располагается на отметке 1.1128, образованной на локальном минимуме от 10 октября.

Возможные сценарии развития ценовой динамики

1. Сейчас пара USDCHF пытается зафиксироваться в довольно узком ценовом коридоре между

поддержкой на уровне 1.1245 и сопротивлением на отметке 1.1412. В настоящий момент равновероятен

как уход уровня котировок обратно к локальному минимуму на 1.1245, так и подъем к сопротивлению на 1.1412. При этом если нижний барьер на 1.1245 устоит, стоит продумать возможность заключения контрактов на покупку, на отскок от этого уровня, как от поддержки, целью которых, вероятно, станет район 1.14. В противном случае, если цена сумеет пробить данную отметку, - возможно открытия сделок на продажу с целью на 1.1128

2. Аналогичным образом можно обработать отскоки от верхней границы нашего краткосрочного канала. Уверенный отскок от 1.1412, - сигнал на осторожные продажи; пробой 1.1412 - покупки с ограничением на 1.1488.

Во всех случаях необходимо обязательно контролировать свои финансовые риски, поскольку рынок сейчас очень неустойчив, и наблюдаемое снижение волатильности пока рано связывать с общей стабилизацией ситуации на Forex.

Варианты развития на ближайшую перспективу



Александр Кондратенко,
шеф-аналитика дц «LiteForex»
(web: LiteForex.org)
FT #



- КТО СИЛЬНЕЕ? -

*Развитие бычьего и медвежьего движения.
Активность сторон.*

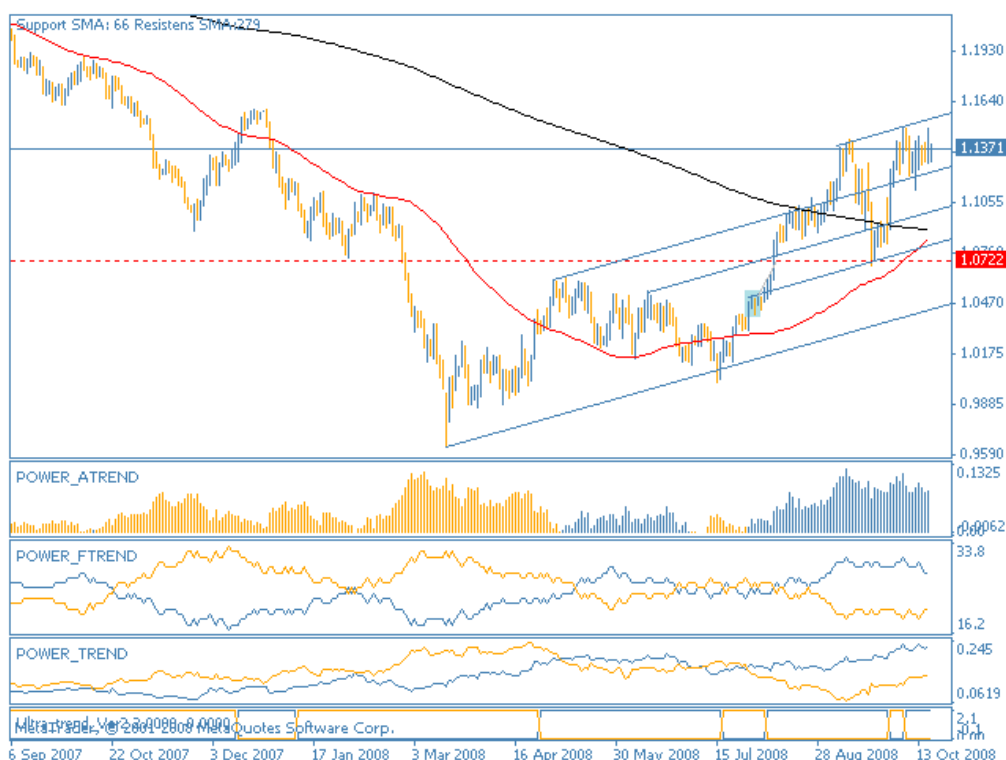


Рис. 1. Текущая ситуация со швейцарским франком. Дневной график.

Ситуация на арене валютной пары USDCHF разыгрывается спорная, выделить основное движение, сопутствующее данной валютной паре на данный момент довольно сложно, даже учитывая тот факт, что индикаторы силы тренда находятся в бычьей зоне. Основным фактор, который продолжает нас смущать, - это недавняя смена настроений у осциллятора, а также

нахождение цены у верхней границы бокового канала.

Тем не менее, вероятность продолжения наступления быков превалирует, учитывая отраженный на рисунке 1 скорый возможный сигнал на покупку, образованный пересечением МА. Но пока сигнала все же нет, скорее всего, нас ожидает узкий ренж. Посмотрим на более низкий таймфрейм, что скажет нам он.

2-я международная выставка KIEV FOREX EXPO 2008

21-22 ноября 2008



ОРГАНИЗАТОР:



WWW.FINEXPO.RU

ЗОЛОТЫЕ СПОНСОРЫ:



PRO FINANCE GROUP INC.

ВИРТУАЛЬНЫЙ СПОНСОР:



Дилинговый центр

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ИНФОРМАЦИОННЫЙ
ПАРТНЕР:



ОФИЦИАЛЬНОЕ
ИНТЕРНЕТ-РАДИО:



ДЕЛОВОЙ
ИНТЕРНЕТ-ПАРТНЕР:



ГЕНЕРАЛЬНЫЙ
ИНФОРМАЦИОННЫЙ ПАРТНЕР:



інформаційна агенція

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ИНТЕРНЕТ-ПАРТНЕР:



ОФИЦИАЛЬНЫЙ
ИНТЕРНЕТ-ПАРТНЕР:



ГЕНЕРАЛЬНЫЙ
ИНТЕРНЕТ-ПАРТНЕР:



МЕДИА-ПОДДЕРЖКА:



Место проведения:
Киев, Гостиница
Hyatt Regency Kyiv
на Софийской площади

Тематика:

- Брокерские услуги
- Бесплатное обучение
- Профессиональные консультации
- Программное обеспечение
- СМИ – полная информация финансового мира
- Весь спектр биржевой индустрии

В программе выставки:
презентации, семинары,
мастер-классы трейдеров
Украины и России.

ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Оргкомитет:

тел: +7 (495) 646-14-15; e-mail: info@forexexpo.com

www.forexexpo.ru/Kiev/

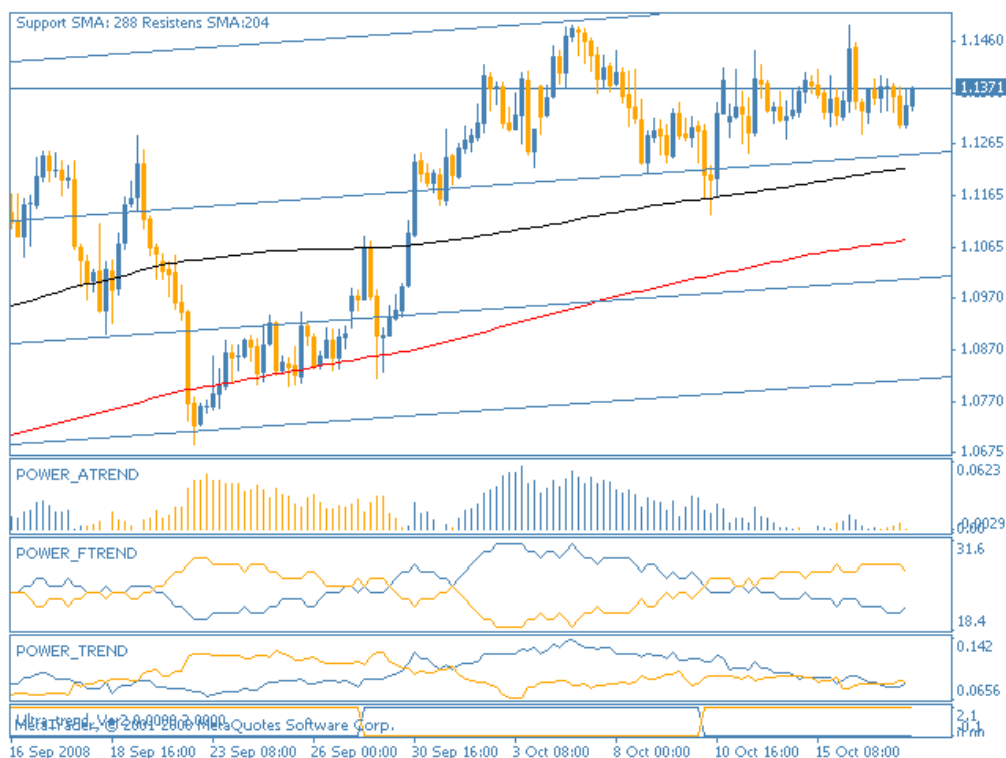


Рис. 2. Текущая ситуация со швейцарским франком. Четырехчасовой график.

Как видим, предположение о предполагаемом ренжевом движении в ближайшее время подтверждает 4-часовой график, где индикатор силы очень слабо себя проявляет (см. показатели гистограммы). Более того, здесь мы видим остатки силы медведей,

которые пытались остановить доллар в его очередном ралли. Очевидно, у них это получилось, поэтому сейчас мы можем ждать как разворота вверх, так и вниз. Многое будет зависеть от фундаментальных факторов и решения, которые примут американцы.

FT #



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую неделю. Швейцарский франк.

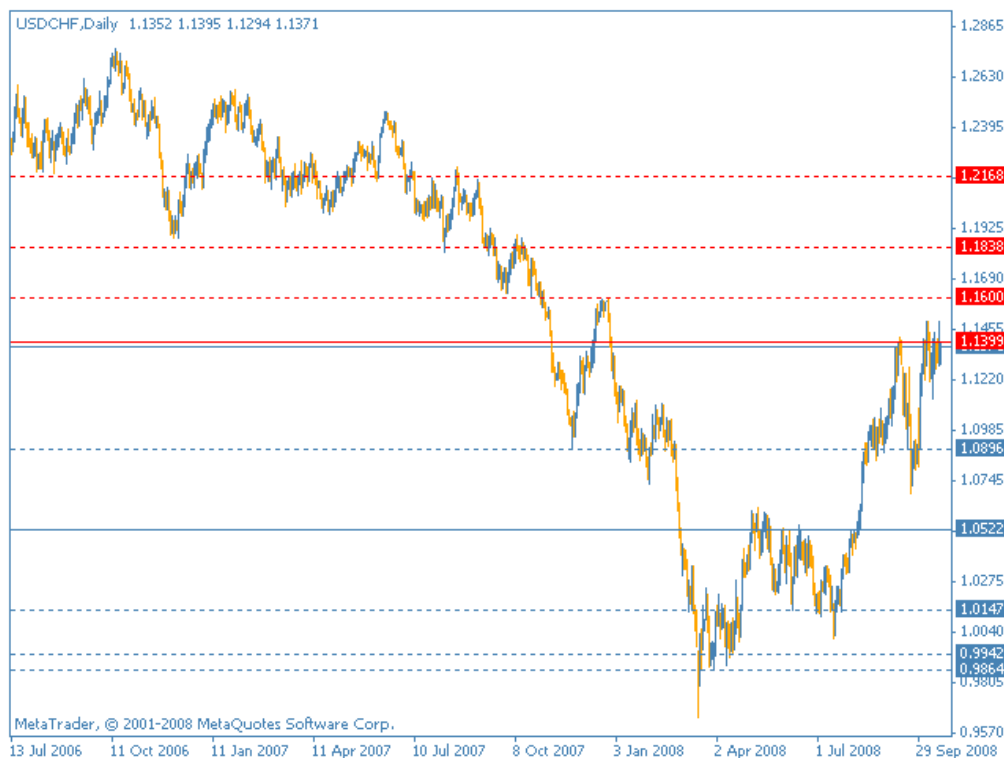


Рис. 1. Сопротивления: 1.1399, 1.1600, 1.1838,...;
Поддержки: 1.0896, 1.0522, 1.0147.

Вот и тут мы продолжаем наблюдать неоднозначность в поведении пары USDCHF, которая на данный момент находится возле сильного сопротивления на уровне 1,1399. Несколько раз трейдеры пытались пробить данный уровень, однако медведи продолжали наступать и не позволили быкам взять

данную крепость, оставив нас перед выбором, как же поступить.

Но, если ты не знаешь, как поступить, а главное, почему надо открыть сделку, по аксиоме трейдинга сделку открывать нельзя, нужно ждать четкого сигнала на вход, который будет проявляться в виде пробоя или отскока от данного сопротивления. Ну что ж... ждем.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

На прошлой неделе мы определяли лучшие сопротивления и поддержки для австралийского доллара. Посмотрим, насколько точно были отработаны эти уровни за прошедшие пять торговых дней.

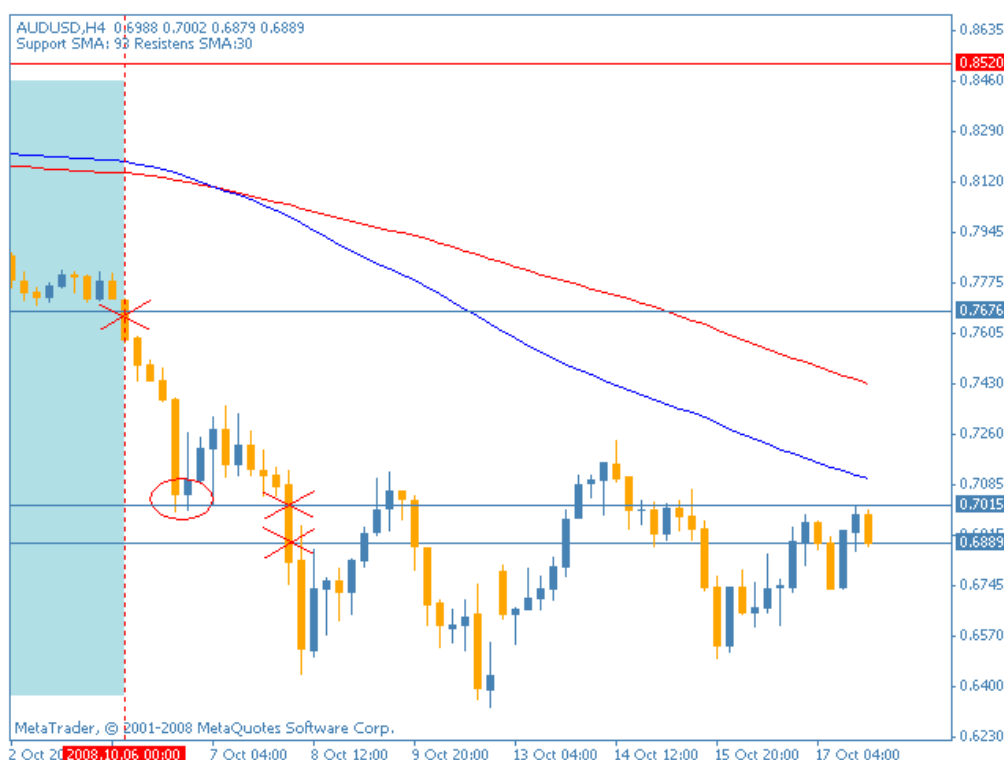


Рис. 1. Итоги недели для AUDUSD.

Ушли в боковой тренд. Большое количество валютных инструментов сейчас поступает аналогичным образом, в том числе и валюта нашего 33 номера. Но, тем не менее, австралиец в очередной раз показал, как хорошо он играет уровни.

Как и предполагалось, нисходящий тренд продолжился, пробив ближайшую

поддержку, он прошел насквозь и два последующих уровня, которые впоследствии стали сопротивлениями, о которые пара «бьется» уже несколько дней. Похоже, что инвесторы медлят, в ожидании событий будущей недели, реакция на них может последовать очень энергичная, поэтому мы рекомендуем оставаться вне рынка.

FT#



— NO COMMENT —

*Графики и разметка - вы все увидите сами.
Кроссы франка валютные пары.*

В левом верхнем углу указан период адаптивных скользящих средних с лучшим соотношением пробоев и отскоков на текущий момент.

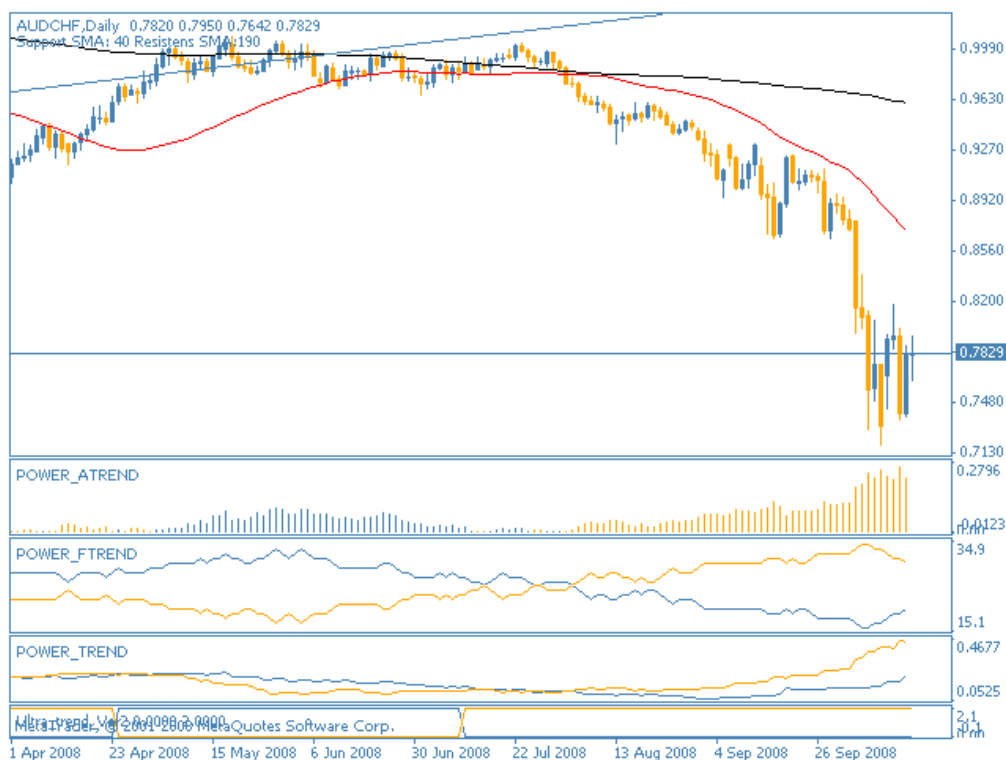


Рис. 1. AUDCHF. Дневной график.

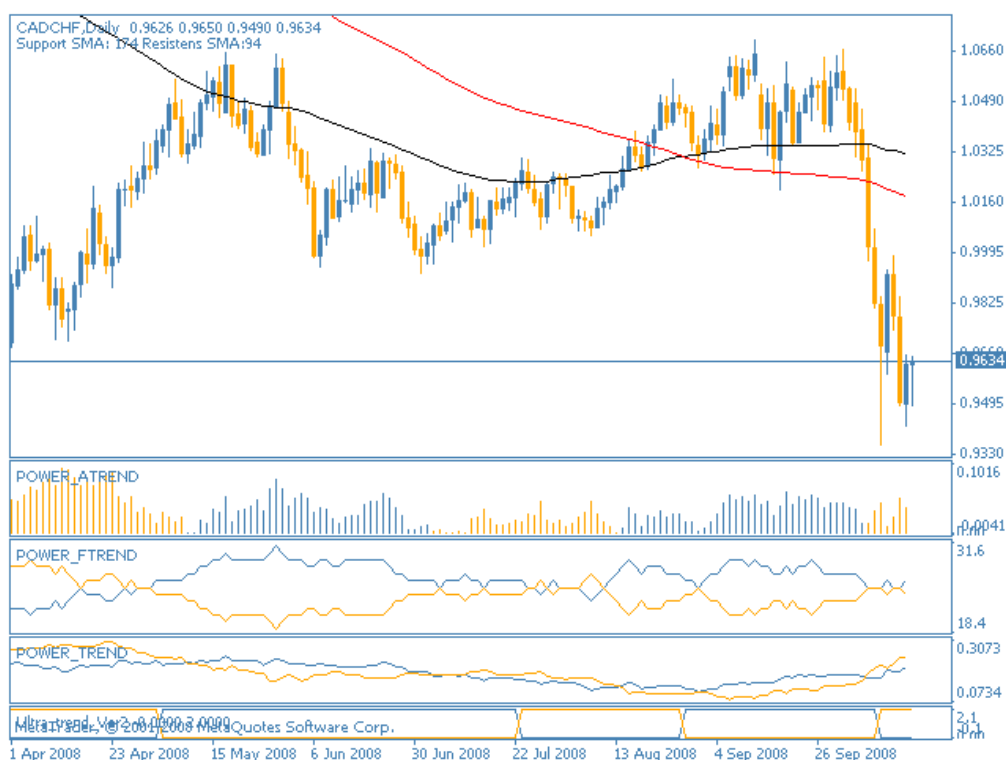


Рис. 2. CADCHF. Дневной график.

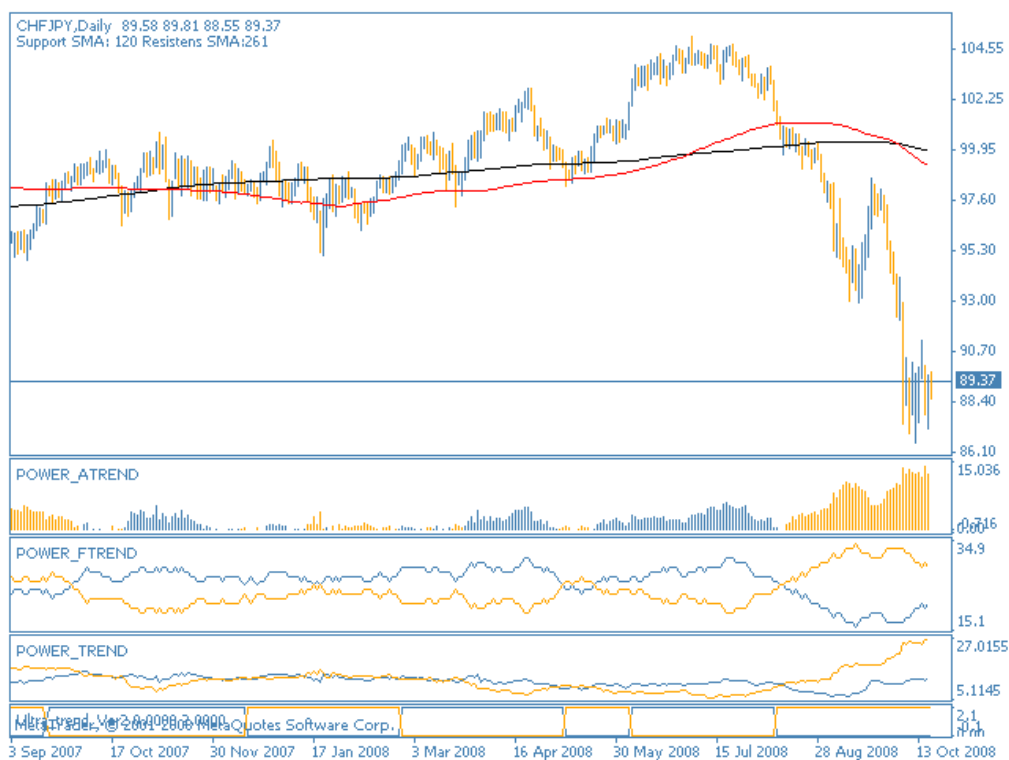


Рис. 3. CHFJPY. Дневной график.

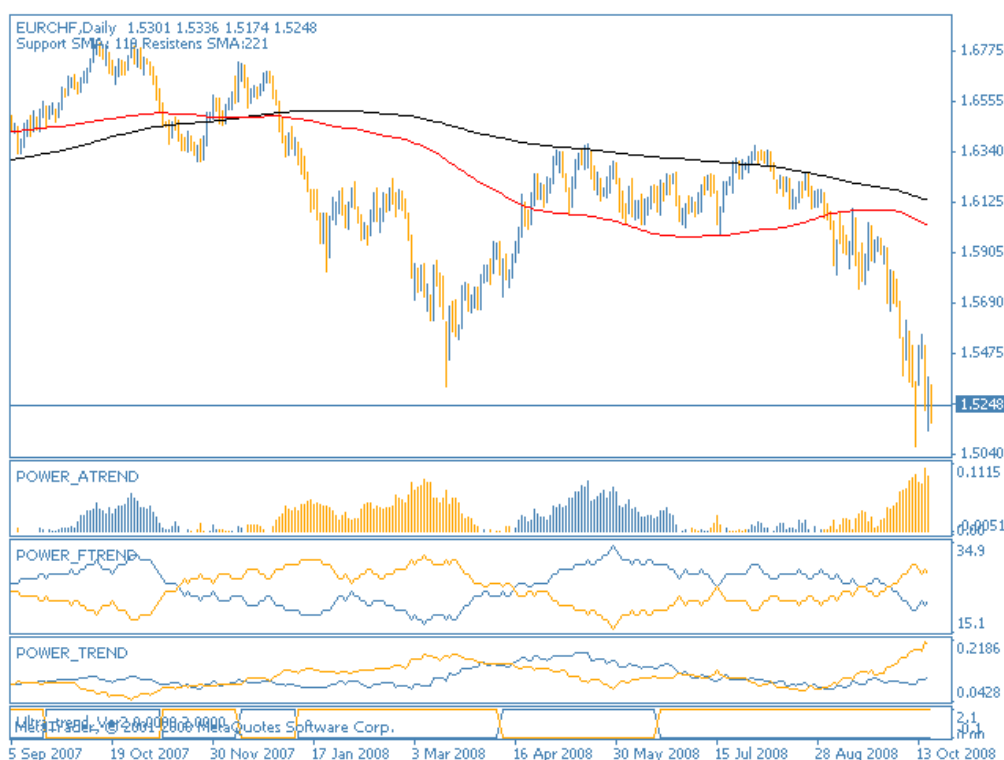


Рис. 4. EURCHF. Дневной график.

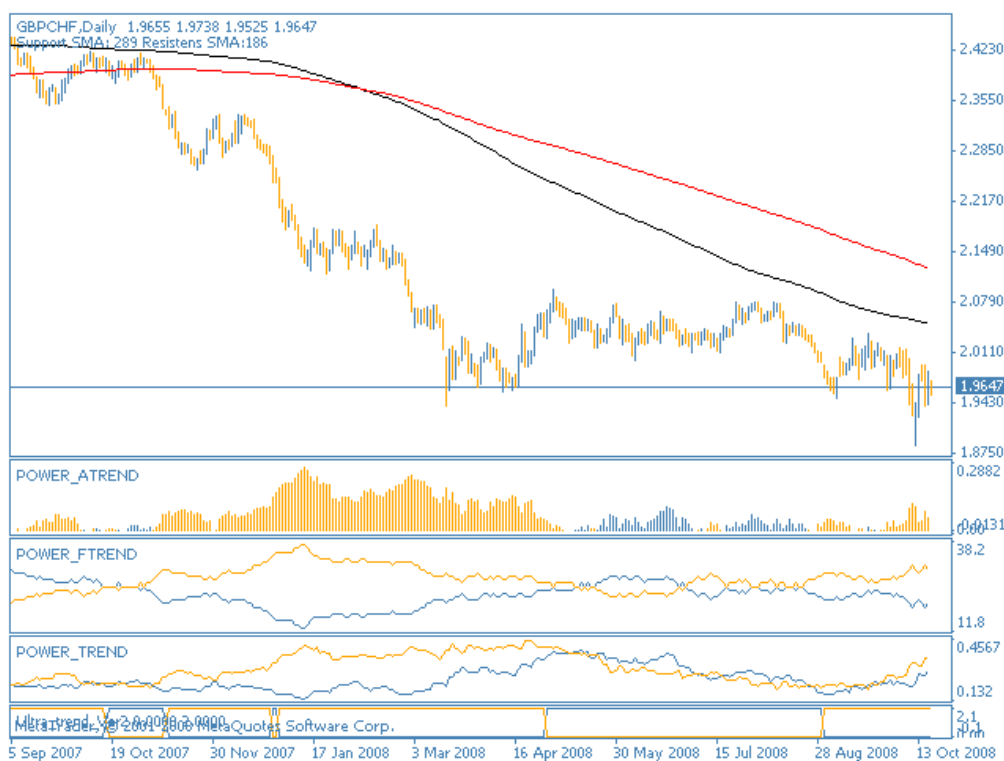


Рис. 5. GBPCHF. Дневной график.

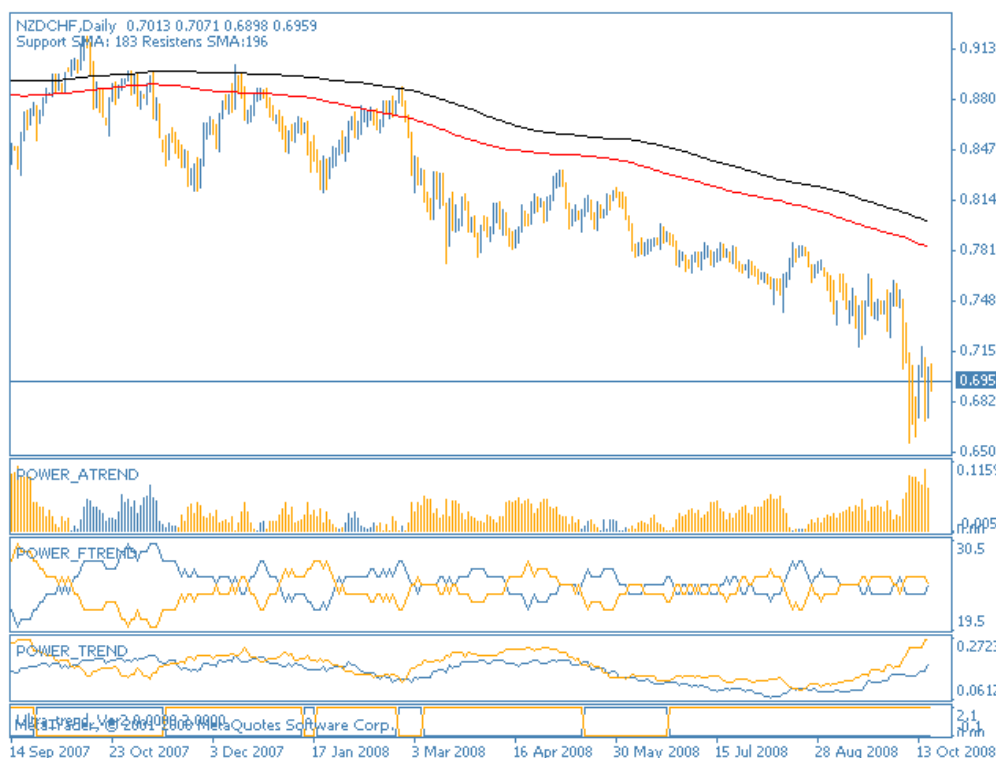


Рис. 6. NZDCHF. Дневной график.

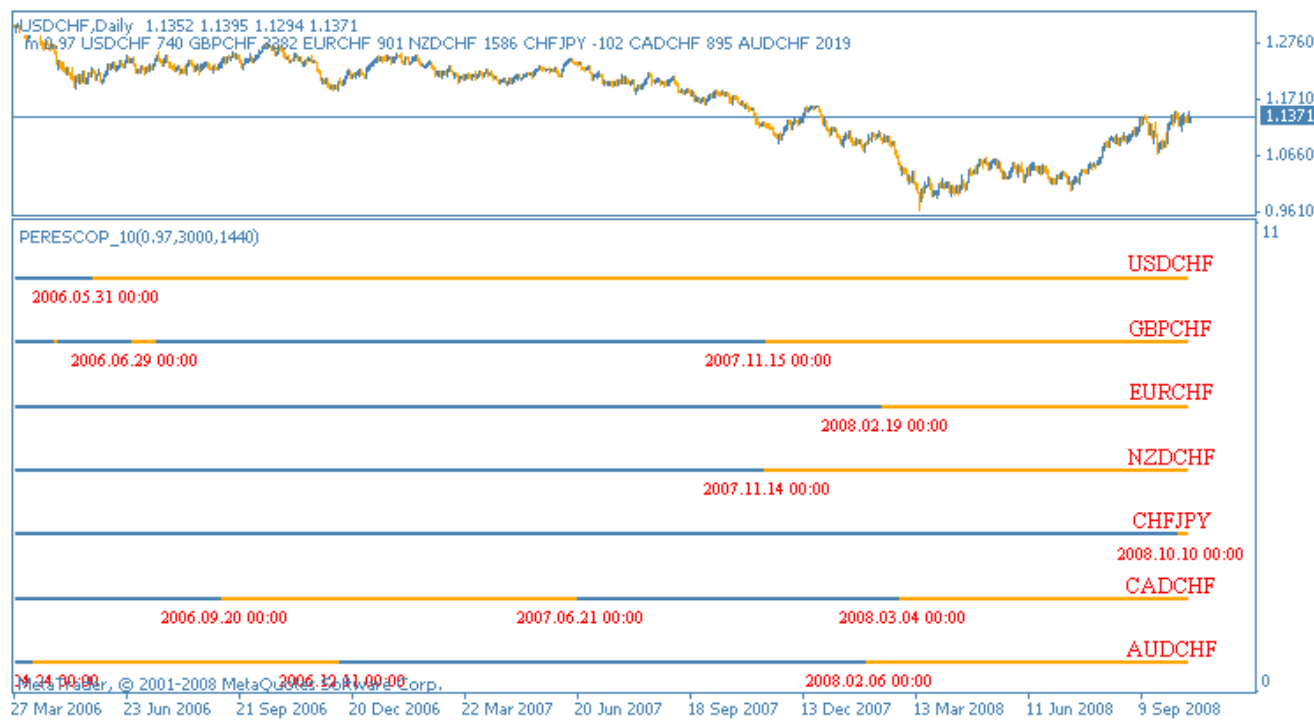


Рис. 7. Долгосрочные перспективы франка.



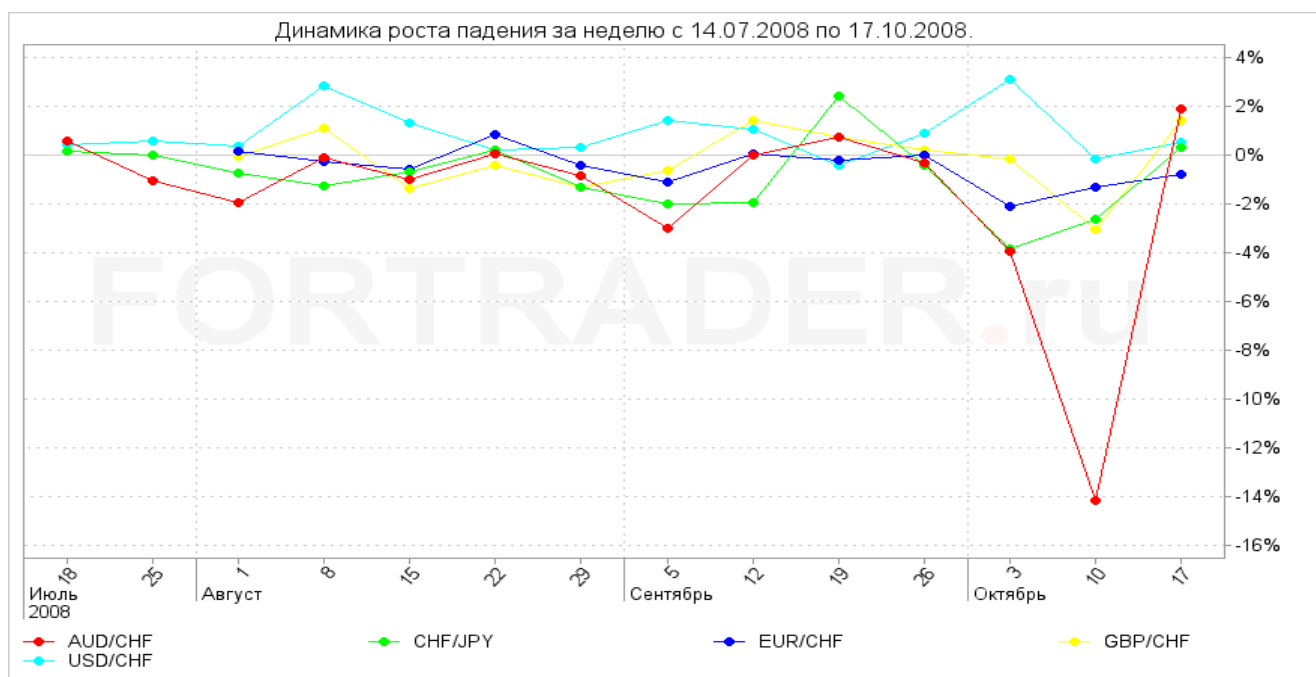
- ЛИДЕРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ -

Расстановка сил за неделю
Что изменилось за прошедшую?
29.09.2008 - 05.10.2008

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
USD/ZAR	9.2687	10.0659	+8.6%	0.7972	10.4582	9.9068
AUD/CHF	0.7685	0.7829	+1.9%	0.0144	0.7950	0.7642
GBP/JPY	172.6600	175.6800	+1.7%	3.02	176.5300	173.9500
AUD/USD	0.6795	0.6889	+1.4%	0.0094	0.7010	0.6732
GBP/CHF	1.9377	1.9647	+1.4%	0.027	1.9738	1.9525
NZD/JPY	61.4200	62.2400	+1.3%	0.82	63.1900	61.1500
USD/CAD	1.1690	1.1827	+1.2%	0.0137	1.1934	1.1775
GBP/USD	1.7130	1.7283	+0.9%	0.0153	1.7384	1.7226
USD/JPY	100.7900	101.6400	+0.8%	0.85	101.7800	100.5900
USD/RUB	26.0937	26.2812	+0.7%	0.1875	26.2812	26.3092
NZD/USD	0.6093	0.6121	+0.5%	0.0028	0.6217	0.6070
USD/CHF	1.1318	1.1372	+0.5%	0.0054	1.1396	1.1295
CHF/JPY	89.1200	89.3900	+0.3%	0.27	89.8300	88.5800
CAD/JPY	86.2200	85.9800	-0.3%	-0.24	86.3000	84.3000
EUR/JPY	136.9400	136.3300	-0.4%	-0.61	137.4000	134.8200
CAD/CHF	0.9684	0.9634	-0.5%	-0.005	0.9650	0.9490
EUR/CHF	1.5371	1.5248	-0.8%	-0.0123	1.5336	1.5174
EUR/USD	1.3580	1.3408	-1.3%	-0.0172	1.3514	1.3384
EUR/NZD	2.2294	2.1904	-1.7%	-0.039	2.2104	2.1641
EUR/GBP	0.7934	0.7763	-2.2%	-0.0171	0.7812	0.7743

Графическое отображение динамики развития франка



Комментарии:

За прошедшую неделю лидерами роста среди валютных пар стала USD/ZAR +8.6%.

Лидером падения среди валютных пар стала EUR/GBP -2.2%.

Как видим, движение швейцарского франка было достаточно ровным практически весь рассматриваемый нами период. Один раз отличился только австралийский доллар, позволивший валюте номера подорожать сразу на более чем 14%, что было обусловлено снижением привлекательности осси в

связи с резким понижением процентной ставки в Австралии и общим негативным настроениям инвесторов относительно сырьевых валют.

Если говорить общо, то швейцарец выглядит достаточно стабильно в работе с долларом и своими кроссами, причина таких ровных движений кроется, очевидно, в общем привычном для данной валюты статусе валюты-убежища страны, которая считается «родиной» самых уверенных банков.

Посмотреть, кто стал лидером роста и падения вчера, недель раньше или является им сейчас, вы всегда можете в нашей лаборатории: <http://www.fortrader.ru/lab.php>

FT #

– первый шаг к успеху!

Делай его с нами.



– ТОРГУЕМ С УМОМ –

Корреляция валют с франком для мультивалютных стратегий.

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ ШВЕЙЦАРЦА К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

прямая зависимость		обратная зависимость		низкая зависимость		остальные	
Валютные пары							
USD/CHF	1			USD/JPY	0.1914	EUR/CHF	0.5033
GBP/CHF	0.7426			GBP/JPY	0.1874	CAD/CHF	0.4969
				CAD/JPY	0.1828	CHF/JPY	-0.3075
				GBP/USD	0.1424	EUR/GBP	-0.3293
				AUD/CHF	0.1143		
				NZD/JPY	0.1092		
				EUR/JPY	0.0603		
				USD/ZAR	0.0572		
				NZD/USD	0.0278		
				USD/RUB	-0.0000		
				AUD/USD	-0.0755		
				USD/CAD	-0.1262		
				EUR/NZD	-0.1461		
				EUR/USD	-0.1851		

Комментарии:

Судя по текущей расстановке сил на рынке швейцарского франка, каждый сейчас борется сам за себя. Это касается как банков, которым не «перепадает» от государственных чиновников, производителей и потребителей, который борются за возможность не стать банкротами, так и валют, которые движутся по одним им известным причинам.

Конечно, такое выражение звучит не совсем корректно, ведь именно люди занимаются обменом и инвестициями, но чужая душа потемки не меньше, чем

текущая ситуация для этих душ. Поэтому вполне закономерно наблюдать такое огромное количество пар,двигающихся с низкой зависимостью с франком.

Более подробно о стратегиях использования корреляции вы можете прочесть в 11 номере журнала «Доллар США. Рекорды выживаемости» и 12 «Золото. Надежная альтернатива».

Посмотреть корреляционную зависимость любого инструмента самостоятельно вы всегда можете в нашей лаборатории:
<http://www.fortrader.ru/lab.php>.

FT #



– МНЕНИЯ ЗА ГРАНИЦЕЙ –

Обзор мнений зарубежных компаний.
Материал подготовлен Elan Investment Solutions
(web: www.elaninvestment.com)

Конец обществу потребления

Эпохе экономики, основанной на повальном потреблении всего и всегда, придуманной в США, похоже пришел конец. Проедания будущих гипотетических доходов больше не будет. Товары на рынке должны стоить именно тех денег, которые покупатель готов заплатить за него, отказав себе в других товарах. Последнее предложение взято из учебника экономики. А ведь казалось, как все красиво развивается...

Хочу привести простой пример, когда без производства общественно-полезного (а главное нужного) продукта можно было быть обеспеченным человеком, не особо утруждаясь. Допустим, работает некий Джон в США на зарплату в 2000 долларов в месяц. Живет в какой-то убогой квартире и есть у него немного накоплений, ну допустим 10 000 долларов. И он решает приобрести себе дом в кредит. Пусть стоимость дома будет 150 000 долларов, кредит на 25 лет под 5% годовых. Ежемесячные выплаты у него составят около 1050 долларов, с учетом того, что все накопления он отдал в виде первого взноса (каждый месяц они будут уменьшаться). Через три года стоимость его жилья поднялась до 200 000 долларов. Выплатил он уже приблизительно 27 000 за это время. Он в принципе парень не дурак, и понимает, что за выплаченные 27 000 он получил 50 000. Мысли у него следующие: «А не купить ли мне еще один домик, чтоб для роста моего благосостояния???». Так и делает. Перезакладывает свой дом за 200 000 (то есть получает 77 000 наличными) и покупает еще один домик (поменьше) за 150 000, беря в кредит еще

73 000. Зарплата у него не увеличивается. Выплаты ежемесячные составляют около 1900 долларов. Практически вся зарплата у него уходит на покрытие кредита. Однако его это не очень заботит, поскольку цены на недвижимость растут быстрее. Он живет в кредит, на взятую в банке кредитку. Через три года у него баланс по кредитке равен около -36 000 долларов, стоимость домов 270 000 и 200 000 долларов. Доход составил 120 000 - 36 000 = 84 000 долларов. Аналогичную схему он проворачивает и с третьим и с четвертым и так далее домами. Когда у него еще через три года будет мысль купить четвертый дом, то он на тот момент решит бросить работу, поскольку она приносит ему небольшую часть дохода. Через определенное время он также поймет, что можно вместо домов покупать акции, которые растут в цене не хуже, а порой и гораздо лучше недвижимости. Деньги из воздуха. И вот он стал «инвестором».

А что же в это время происходит в государстве? В это же время во всех средствах массовой информации трубят о том, как хорошо инвестировать в недвижимость и акции. Никто в банки деньги не кладет - практически все население страны начинает жить в кредит. Потребление огромное, акции растут в цене, недвижимость дорожает. Соответственно, растут заработные платы и налоговые поступления. С ростом стоимости залогового имущества растут суммы напечатанных денег, растет количество выдаваемых кредитов. Работать никто уже не хочет. Работают только эмигранты, у которых нет либо

гражданства, либо кредитной истории. Естественно я немного утрирую. Однако в стране все очень хорошо. Все делают деньги из воздуха.

Но в один прекрасный момент рост цен начинает замедляться по причине того, что предложения на рынке намного превышают спрос (строители тоже не дураки, если покупают недвижимость по завышенной цене, то надо строить стахановскими темпами). И рост стоимости перестает покрывать процентов по кредитам. В этот момент население начинает массово искать выход из сложившегося положения. Кто-то для того, чтоб рассчитаться по кредитам, начинает продавать акции, а кто-то недвижимость. Какое-то время спрос, который создан рекламой с телевидения и всячески поддерживается правительством (государство тоже заинтересовано в деньгах из воздуха, ведь оно печатает якобы обеспеченные деньги и также берет кредиты за границей), поддерживает рынок на определенном ценовом уровне, но когда количество продавцов превысит количество покупателей, то и цены пойдут вниз. Некоторые в такой ситуации решают отказываться от своих залогов в пользу банков и у тех образуются неликвидные активы, которые через 1-2-3 года банки начинают списывать. Однако банки сами между собой перекредитованы, и им также необходимо искать деньги для погашений кредитов друг с другом. Они идут на продажи пакетов акций, уменьшают выдачу кредитов, пытаются привлечь инвестиции.

Далее вступает рынок акций. Даже крепко стоящие на ногах предприятия не в силах выкупить весь пакет рушащихся акций, поскольку капитализация у некоторых из них достигает 3000%-5000%. На рынке наблюдается острая нехватка денег. Предприятия начинают увольнять сотрудников, в это же время рушатся инвестиционные банки и страховые компании. В связи с увольнениями граждане не тратят свои деньги на

инвестиции и недвижимость. Веры в финансовые институты уже нет.

Государство в этот момент пытается «повесить всех собак» на топ-менеджеров инвестиционных банков, которые якобы довели страну до такого состояния. Своей вины государство не видит. И чтоб хоть как-то спасти ситуацию, государство пытается за счет увеличения дефицита бюджета (опять кредит) до рекордных сумм национализировать то, что еще хоть что-то стоит, но является системообразующим. То есть правительства сейчас пытаются перезапустить систему. Шансов на успех, на мой взгляд, нет.

Ситуация характеризуется следующими факторами: у населения сплошные кредиты, неуверенность в завтрашнем дне, и поэтому расходы на товары будут максимально урезаны. Это приведет к существенному снижению потребления, что в свою очередь ударит по компаниям-производителям, которые в свою очередь начнут сокращать расходы путем увольнения сотрудников.

Государству необходимо: содержать армию, полицию (милицию), бюджетников, сенаторов, конгрессменов (депутатов), расплачиваться по внешним долгам, вести боевые действия (Афганистан, Ирак, Грузия). А поступления в бюджет из-за уменьшения деловой активности и роста безработицы будут падать.

В 30-х годах 20-го века нечто подобное уже было. Европа и США по-разному вышли из тех ситуаций. В Европе решили просто запустить печатный станок, что привело к обнищанию населения и приходу к власти националистов и началу второй мировой войны. В США решили проблему колоссальными государственными заказами и трудоустройством населения. Как сейчас будет - неизвестно. Но то, что мир стоит на пороге очередного крупного конфликта - несомненно.

Андрей Трипольский, аналитик компании Elan Investment Solutions #



- ИНТЕРВЬЮ С... -

- Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro -

- Здравствуйте, Александр. Очередной номер нашего журнала посвящен швейцарскому франку, поэтому первый вопрос хотелось бы посвятить его текущему состоянию. Насколько сильно очередная волна финансового кризиса затронула Швейцарию и франк в частности? Как проблема отразилась на курсе валюты номера?

- Франк с начала октября колеблется в диапазоне 1,12-1,15 против доллара, словно в нерешительности за кем идти: за иеной как валюта-убежище, или за евро как представитель того же региона. По отношению к другим валютам волатильность была заметно ниже, а главный урон был нанесен в последние дни сентября.

- Какие факторы, на Ваш взгляд, оказывают наиболее заметное давление на движение франка в последнее время, и на что следует обратить внимание в будущем?

- Факторы те же: мировой кризис повышает спрос на надежные вложения в ущерб доходности. Только важно обратить внимание, что вследствие вливаний в денежные рынки, фокус вновь сместился в сторону макроэкономических показателей и отчетов за третий квартал.

- Основными лидерами последних нескольких недель, несомненно, являлись доллар США и иена, которые оказались наиболее востребованными как валюты-убежища. Как на этом фоне выглядел франк? Оправданы ли слухи о полном игнорировании швейцарца в той же роли? Как нарастающий пессимизм на биржах отражается на швейцарском франке?

- Это одна из основных интриг. Дело в том, что в критические моменты франк покупается как надежная валюта наравне с иеной, соответственно, и продается на резкой смене настроений. А в среднем

направлении, можно сказать, идет за евро, как за локомотивом европейских валют.

- Какое влияние на курсы валют оказывает фондовый рынок? На какие фондовые инструменты Вы бы посоветовали обратить внимание нашим читателям, использующим в своем арсенале пары с франком?

- Потрясения фондовых рынков увеличивают покупки франков, отдавая дань «золотому» прошлому этой валюты. Первый и наиболее доступный - это движение американских индексов и фьючерсов на них после закрытия торгов. Также актуальной является ставка межбанковского кредитования LIBOR. Очень хорошо отражает напряженность/разрядку на рынке.

- И теперь немного о событиях последних недель. В первую очередь, что касается действий США по плану Полсона, как зачинщика. Как вы считаете, будет ли продолжение протекционных действий со стороны Конгресса? Как это скажется на мировой обстановке в целом и на франке в частности?

- Будет обязательно. Бернанке сказал, что не отступится, пока на рынки не вернется спокойствие. Да и к тому же некоторые меры, предпринимаемые одной страной, заставляют властей другой поступать также. Так было с гарантией по банковским депозитам, с выкупом привилегированных акций. Это что-то вроде игры - кто больше сделает, та валюта и растет. Пока побеждает доллар.

- А коллективные действия со стороны центральных банков по снижению процентных ставок... Как Вы оцениваете подобный ход? Для всех ли стран подобная активность была необходима?

- Необходимость в этом давно закладывалась рынками. Но подобная инициатива со стороны Бернанке красивый ход, очень показательный. Только в тот же день рынки ответили «мало!». А снижения ставок нужны и будут еще, но уже каждый будет сам по себе.

- Кто, на Ваш взгляд, окажется в наиболее выигрышном положении от подобных действий? Валюты, банки, инвесторы, простые жители или кто-то еще?

- Банки, в первую очередь, пока делается все для них. Хотя им и на самом деле не позавидуешь: риск банкротства довлеет над многими. Инвесторы еще год-два не смогут оправиться от понесенных убытков. Простые жители получили в конечном итоге только многомиллиардную нагрузку на них же самих. Это тот случай, когда плохо всем. Выиграет здесь тот, кто сумеет распознать нижнюю точку рынка, и в нужный момент поставить на рост, в нашем случае на долгосрочное падение валют carry-trade.

- Есть ли предпосылки для продолжения смягчения кредитно-денежной политики у Национального Банка Швейцарии?

- Инфляция, хотя и находится выше целевых показателей, снижение цен на сырьевые товары в сочетании с падающим спросом, позволяют продолжить снижение ставок. К тому же, чтобы снижение ставок добавляло к инфляции проценты, необходимы вливание денег банковского сектора в рынок. Этого вряд ли стоит ожидать в ближайшие несколько месяцев.

- Немного к вопросу о внутренней экономике и стабилизации. Какие секторы в первую очередь требуют вмешательства и поддержки со стороны управленческого института Швейцарии?

- Для Швейцарии очень важна банковская отрасль. Поэтому правительство выделяет 60 млрд. долларов для увеличения капитала UBS. Credit Suisse пока собирается выбираться без

государственной помощи за счет катарского фонда. Но, если нужно, нет сомнений, помогут и им. Производство, хотя и замедляется, но за счет прошлых заказов и высокого спроса со стороны развивающихся стран, не нуждается в каких-либо мерах. А дальнейшее снижение ставок по кредитам должно поддерживать компании даже на фоне сокращающегося спроса.

- Есть ли какие-то явные затруднения с проведением дополнительных протекционных действий в Швейцарии?

- Явные признаки мне пока неизвестны. Банковская отрасль хоть и сильно пострадала от обесценивания ипотечных бумаг США, все же является по-европейски консервативной. Кроме того, некогда большие резервы золота, хотя и были частично распроданы, но все же вырученный за них капитал остается в распоряжении властей.

- Ну и на последок немного практики. Много сейчас говорить о «нерабочем состоянии» технического и фундаментального анализов в работе на рынках, очевидно у многих трейдеров возникают проблемы с оценкой текущей рыночной ситуации. Александр, каким методом прогноза пользуетесь в работе вы сейчас? И что бы Вы могли посоветовать нашим читателям?

- Какое-то время, единственным способом было просто отслеживание новостей и внимание. Техника и фундаментал действительно полностью игнорировались, когда нужно было в спешном порядке избавляться от проблемных активов по любой цене. Снижение обострения вновь «включит» фундаментальный анализ в работу. Теперь уже все будут смотреть, в какое стране банковский кризис нанес больший урон.

- Спасибо за полные и исчерпывающие ответы, Александр. До скорой встречи.

- Всего доброго и прибыльной вам недели.

**- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -**

*Торговые рекомендации. Нефть
Обзор подготовлен X-Trade Broker
(www.x-trade.com.ua)*

Нефть упала ниже 70-ти долларов за баррель

Массовые распродажи нефти и нефтепродуктов на мировых торговых площадках продолжаются. Дальнейшее ухудшение состояния мировой экономики еще более ослабило настроение инвесторов для покупок на нефтяном рынке. Сильное давление на «черное золото» продолжает оказывать постоянный рост курса американского доллара, который на прошлой неделе по отношению к единой европейской валюте достиг минимального значения с начала апреля 2007 года на уровне 1.3260 долл. за 1 евро.

В результате котировки на нефть марки Brent на Межконтинентальной бирже ICE потеряли за прошедшую неделю почти 10% и упали до минимального значения за последние 17 месяцев на уровне 66.35 долл. за баррель. В Нью-Йорке торги происходили по похожему сценарию. За последнюю неделю цены снизились с 80.20 до 71.70 долл. за баррель (- 10.6%). Минимальное значение котировок на протяжении недели было на уровне 68.45,

что является минимальным уровнем покупок нефти за последние 14 месяцев.

Дополнительное давление на нефтяной рынок на предыдущей неделе оказала публикация данных управления энергетической информации Министерства энергетики США, которые показали рост запасов нефти на 5.6 млн. до 308.2 млн. баррелей. К тому же стоит отметить, что отчет американского правительства показал снижение спроса на нефть и нефтепродукты за последние 4 недели до минимального уровня с середины 1999 года. Снижение спроса на «черное золото» в Соединенных Штатах наблюдается уже несколько месяцев - с момента достижения ценами на нефть рекордных уровней - 148.40 долл. за баррель. Но особо активное снижение спроса наблюдается последние 3 недели, и как результат - за этот период цены на нефть потеряли рекордное количество пунктов за всю историю торгов, упав с 102.50 до 69.70 долл. за баррель.



Рис. 1. Стоимость барреля нефти марки Brent в 2008 году.

Курс нефти упал к поддержке среднесрочного нисходящего канала, который берет свое начало от рекордного уровня цен на 148.40. На данный момент на меньших периодах видно, что на графике начинает формироваться разворот, в результате чего курс может укрепиться и достигнуть верхней границы указанного нисходящего диапазона, которая находится в районе 85 долл. за баррель. Более сильное сопротивление росту котировок

находится в районе 89 долл. Все же не стоит ожидать очень сильного укрепления котировок, так как после такого резкого падения за последние 3 недели в глазах быков по нефти вряд ли будет очень много оптимизма. К тому же на дневном графике пока не формировалась дивергенция, что говорит о возможно продолжении нисходящего движения в район 63.50 - 63.00 долл. за баррель.

Бондарь Александр,
старший аналитик X-Trade Brokers
e-mail: abondar@x-trade.com.ua
#



- РЫНОК АКЦИЙ США -

Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики США.

Citigroup

Волатильность на торгах по бумагам компании Citigroup продолжает ставить новые рекорды, это, пожалуй, наиболее волатильный период в истории торгов по акциям банка.

В ходе торгов 14 октября котировки бумаг финансовой корпорации повысились более чем на 18%, вследствие публикации заявления властей США о намерении

выделить 250 млрд. долл. на поддержании банковской деятельности.

Однако столь резкий скачок котировок акций крупных банков отрицательно сказался на динамике бумаг таких компаний как Кока-Кола, Пепси и ряда др. Хотя в итоге же компания Кока-Кола увеличила прибыль на единицу акции на 80 центов, что является довольно неплохим результатом.



Рис. 1. Технический взгляд на акции Citigroup.

В среднесрочной перспективе вероятнее всего продолжится движение в горизонтально направленном ценовом канале с нижней границей канала в районе 13.50 и верхней в районе 23.00.

Границы торгового среднесрочного диапазона довольно широки, вызвано это чрезмерно сильной лихорадкой на американских фондовых торгах, вследствие чего только от последнего

локального минимума в 12 долларов за акцию, бумаги к текущему времени выросли до отметок в районе 14.70.

В текущем месяце вполне можно ожидать цен в 22 - 23 доллара за акцию Ситигруп, однако ждать уверенного

дальнейшего роста я бы не советовал. В долгосрочном плане динамика восходящими настроениями пока не радует, и вкладываться в данный инструмент пока явно не стоит.

JPMorgan

JPMorgan Chase & Co на фоне снижения чистой прибыли более чем на 60% за 9 месяцев текущего года, показал прирост прибыли на единицу акции, которая в итоге составила 11 центов, хотя аналитики ожидали убытка в \$0.18.

Прибыль же по сравнению с аналогичным периодом прошлого года упала с 12.4 млрд. долл. до 4.9 млрд. долларов. Соответственно упали выручка и чистый доход по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, так прибыль банка понизилась на 2.843 млрд. долларов, упав с отметки 3.37 млрд. до 527 млн.

Выручка финансовой корпорации свалилась на 3.64 млрд. что составляет 20%, в итоге с уровня в 18.34 млрд. выручка банка упала до отметки в 14.7 млрд.

Результаты опубликованного финансового отчета инвесторы могут воспринять как положительную, несмотря на сущий убытки, вследствие чего котировки акций в краткосрочной перспективе могут поползти вверх, однако вероятнее всего ограничатся минимальным повышением.



Рис. 2. Технический взгляд на акции JPMorgan Chase & Co.

Относительно бумаг компании Ситигруп, акции JPMorgan Chase & Co выглядят куда более стабильнее и в долгосрочном диапазоне менее склонны к

медвежьей динамике движения. А вот на среднесрочном рынке от акций компании можно ожидать продолжения движения в

рамках текущего повышающегося диапазона цен.

Напомню, что даже в период развития все большего спада экономики США, приобретение JPMorgan крупнейшего

американского сберегательного и кредитного банка Washington Mutual Inc за 1.9 млрд. долл. отразился на котировках акций компании восходящей динамикой.

GeneralMotors

Акции компании GeneralMotors с открытием второй торговой недели октября выросли на рекордные 35% относительно панических пятничных отметок, минимальные из которых были равны 4.04 доллара за акцию, что равносильно котировкам 60-ти летней давности.

Текущие цены весьма привлекательны для долгосрочных инвестиций, однако с другой стороны есть опасения и банкротства крупнейшей автомобильной корпорации.

Текущее шаткое положение компании ухудшается еще и периодически дорожающей нефтью, хотя и в настоящее время черное золото достаточно сильно снизилось. На бумаги GM влияют многие факторы как низкий спрос на продукцию компании, так и малая востребованность

текущей продукции и неприспособленность выпускаемой техники к текущей ситуации в мире.

Руководство компании только недавно задумалось о более крупном выпуске таких моделей как Шевроле Volt, и современных городских малолитражных автомобилей как Chevrolet Beat, Groove и Trax, о чем следовало бы подумать еще много лет назад, сейчас же эти автомобили находятся на стадии концептов. Многим автомобильным брендам, обладающим такими широко развитыми сегментами как малолитражные автомобили и гибриды, удастся в текущем мировом финансовом кризисе не только оставаться на плаву, но и показывать неплохие результаты относительно конкурентов.



Рис. 3. Технический взгляд на акции GeneralMotors.

К тому же GM отказалась от выпуска данных малолитражек в США, объяснив это тем, что спрос на данные модели в США может пропасть к тому времени пока их запустят в серию, напомним, что в появление этих моделей намечено на 2009 год. Все это еще раз подтверждает плохую

работу, как маркетинговых служб, так и аналитиков компании.

Ожидаемое слияние GM с Chrysler вряд ли кардинально изменит ситуацию, так как у Крайслера также нет востребованных в данное время моделей, да и к тому же схожая ситуация в экономическом плане.

Exxon Mobil Corporation

Бумаги Exxon Mobil Corporation подвержены нисходящему движению, как в среднесрочном плане, так и в долгосрочном.



Рис. 4. Технический взгляд на акции Exxon Mobil Corporation.

Основное влияние на котировки акций крупнейшей нефтеперерабатывающей корпорации оказывает в основном как цены на нефть, так и курс национальной валюты, которые как мы знаем, довольно сильно завязаны друг с другом.

Европейская валюта продолжает день за днем терять свои позиции и ранее накопленный потенциал, экономика Еврозоны показала свои слабые места

вследствие чего мы и наблюдаем текущее понижение.

На ипотечном рынке США проблемы так же продолжают, и жилье по-прежнему дешевет, в связи, с чем и невозможна нормальная работа экономики штатов.

Однако вопреки всему доллар с 23 сентября начал серьезное наступление на европейскую валюту, пробив для начала поддержку на уровне 1.48, за которым

последовали поддержки на отметках 1.4690, 1.4600 и т. д. Основным драйвером к росту доллара США выступило снижение котировок нефти вследствие понижения спроса на бензин и дистилляты в США. Однако негативно выступило недоверие инвесторов к правительству США и плану по спасению экономической системы, что говорит лишь о продолжении рецессии, о которой, кстати, уже напрямую говорят чиновники ФРС.

Напомню, аналитики считают выделенные недавно конгрессом США 700 млрд. долл. недостаточными для восстановления экономической системы штатов. В случае если экономика не восстановится в ближайшее время, далее будет только хуже и падение, как на сырьевых, так и на фондовых биржах продолжится.

Падение цен на жилье продолжается, а в связи с этим и нормальное начало работы экономики США невозможно. Аналогичный сценарий с ипотечным кризисом начинает разыгрываться и в Великобритании, где цены на жилье впервые за 18 лет обвалились на более чем 10%.

Цена нефти на Нью-йоркской товарной бирже (NYMEX) во вторник после довольно резкого повышения за последние четыре дня составила 78.6 доллара за баррель, сегодня же падение продолжилось, к текущему времени черное золото снизилось уже до котировок в 77.4

доллара. В итоге цены на нефть с высоких июньских значений до текущего времени упали чуть менее чем на 50%.

Хотя евро на фоне таких событий все же устоял и даже немного отыграл у доллара потерянное, повысившись в район закрытия вчерашнего дня, 1.3620 - 1.3640.

Здесь возможно спекулянты все же обращают свое внимание на заявления правительств европейских стран о выделении более 1.5 трлн. евро на поддержании банковской сферы и обеспечении гарантий по банковским вкладам. Однако немного позднее может последовать и обратная реакция, в случае если рецессия не будет остановлена и инвесторы на рынке вероятнее всего, начнут сокращать свои позиции по евро.

Также нужно заметить, что текущее снижение котировок нефти отражается в нестабильной прибыли нефтяных компаний и в частности Exxon Mobil. Проблема здесь заключается в замене старых запасов, приобретенных по дорогой цене, новыми, приобретенных по текущим более низким ценам. В итоге размер оборотных средств требуется уже меньший, нежели тот, что закладывался ранее.

В целом же, как на среднесрочном, так и на долгосрочном периодах текущая медвежья динамика рынка может с большей долей вероятности сменится на повышающуюся, на среднесрочном промежутке и на долгосрочном интервале времени - на нейтральную.

С уважением, Сергей Мельник

#



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

Исследование работ по Биллу Вильямсу мы временно приостанавливаем, так как возникает много расхождений и мнений по поводу сигналов системы, поэтому в этом выпуске мы рассмотрим не менее популярную торговую стратегию «Trend Follower».

Автор рекомендует работать по ней на 5-минутном периоде с начала европейской и до закрытия американской сессии, т.е. с 6:00 до 22:00 по GMT. Валютные пары для торговли: USD/JPY, USD/CHF, GBP/USD, EUR/USD, USD/CAD, AUD/USD, EUR/JPY и золото. Также автор отмечает всего о 30% успешности данной стратегии и утверждает, что остальное на 70% зависят от трейдера, что имеется в этом ввиду, не понятно: забывчивость? невнимательность? пропуски сигналов? Если это так, то мы должны получить 100% систему, так как механика лишена этих недостатков.

Основа данной системы - следование за трендом. Автор рекомендует следить за фундаментальными факторами и пишет, что результативность системы не зависит от ее прошлых результатов, но, тем не менее, наша задача - проверить техническую обоснованность сигналов и посмотреть на их эффективность, не учитывая внешние экономические факторы.

Индикаторы, входящие в торговую систему:

- MACD (5,35,5 или 26,19,9);
- Volatility Channel - 34-хпериодная ЕМА, построенная по максимумам, и 34-хпериодная ЕМА, построенная по минимумам,
- Laguerre - RSI, построенный по алгоритму Laguerre;
- Slope Direction line - линия-измеритель наклона тренда;
- Опорные точки - расчетные уровни сопротивления и поддержки;
- Guppy Multiple Moving Averages (GMMA) - набор экспоненциальных скользящих средних;
- Две ЕМА с периодами 4 и 8.

Опорные точки рассчитываются по следующему алгоритму:

- Центральная опорная точка $Pivot = (H + L + C) / 3$
- Первая поддержка $= (2 * Pivot) - H$
- Первое сопротивление $= (2 * Pivot) - L$
- Вторая поддержка $= Pivot - (H - L)$
- Второе сопротивление $= Pivot + (H - L)$

Индикатор GMMA

Будут использованы 5 наборов этого индикатора разного цвета, каждый цвет отображает определенный участник рынка, от краткосрочных до долгосрочных трейдеров. Посмотрим на рисунок 1.

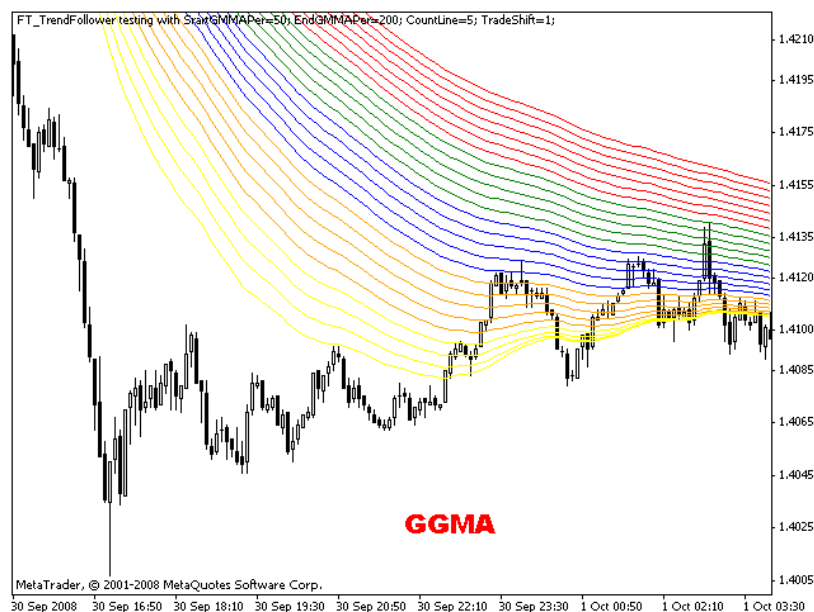


Рис. 1. Работа индикатора GGMA.

По GGMA мы будем отслеживать основное изменение тенденции. А именно, если желтые линии пересекают красные, то стоит ожидать изменение тенденции. Если зеленые линии пересекают красные, то для нас это подтверждающий сигнал к изменению тенденции, после чего мы ищем точку входа на покупку на откате по MACD и Laguerre.

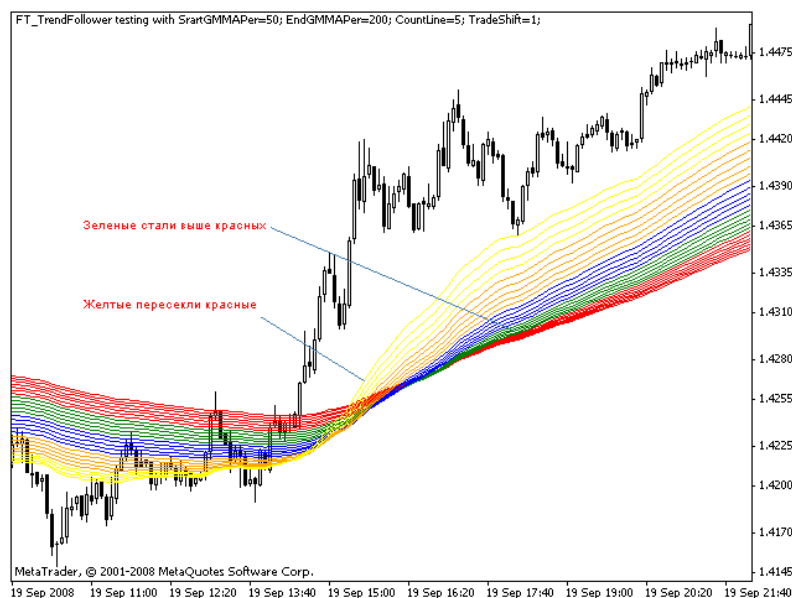


Рис. 2. Прорыв вверх. Сигнал на вход.

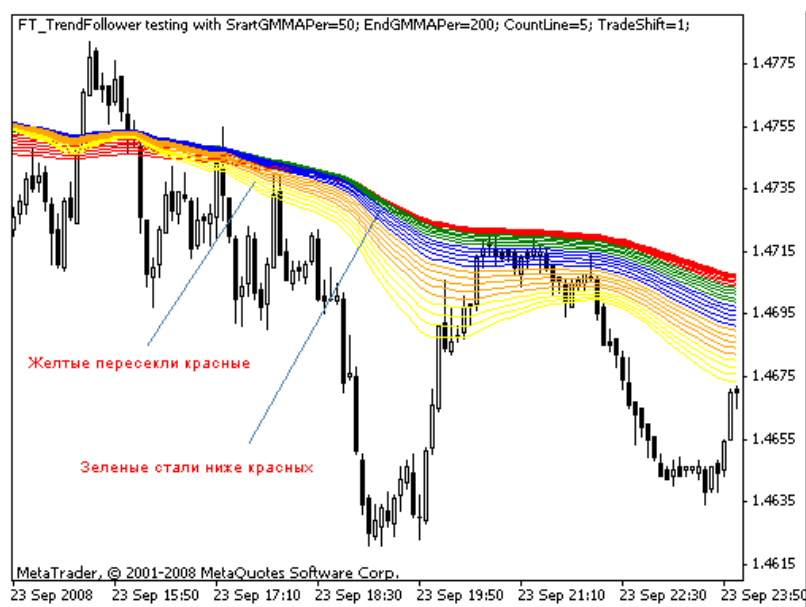


Рис. 3. Прорыв вниз. Сигнал на вход.

Итак, сигнал на покупку:

1. Ждем пересечения ЕМА4 ЕМА8 снизу вверх;
2. Все зеленые линии должны быть выше красных;
3. Все зеленые, желтые и красные линии должны быть направлены вверх;
4. Laguerre должен пересечь уровень 0,15 снизу вверх;
5. Гистограмма должна быть выше 0;
6. Выход из половины позиции осуществляется при достижении ценой первого сопротивления;
7. Выход из оставшейся половины при изменении цвета Slope Direction line (HMA).

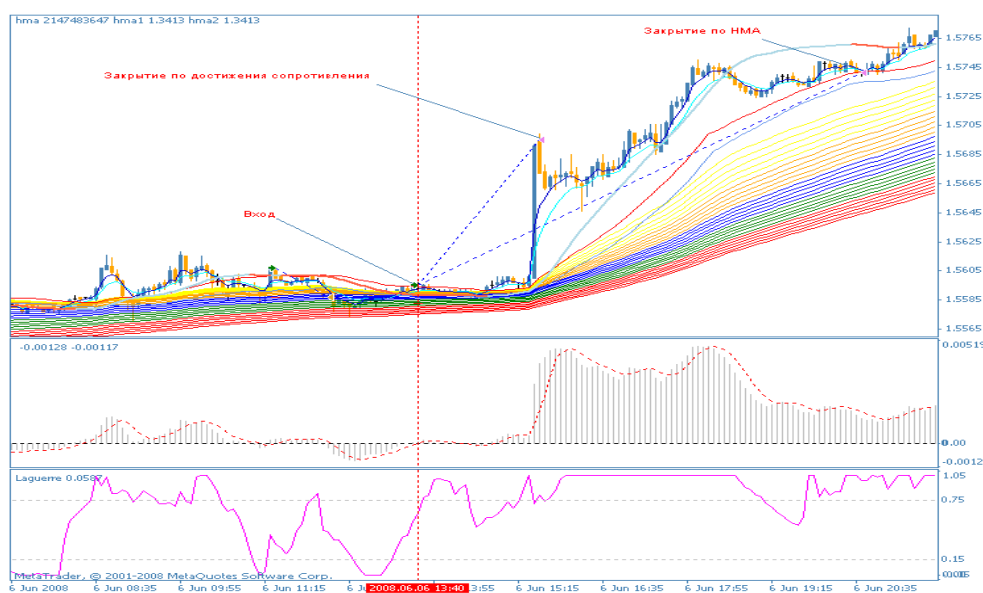


Рис. 4. Сигнал на покупку.

Сигнал на продажу:

1. Ждем пересечения ЕМА4 ЕМА8 сверху вниз;

2. Все зеленые линии должны быть ниже красных;
3. Все зеленые, желтые и красные линии должны быть направлены вниз;
4. Laguerre должен пересечь уровень 0,75 сверху вниз;
5. Гистограмма должна быть ниже 0;
6. Выход из половины позиции осуществляется при достижении ценой первой поддержки;
7. Выход из оставшейся половины при изменении цвета Slope Direction line (HMA) на красный.

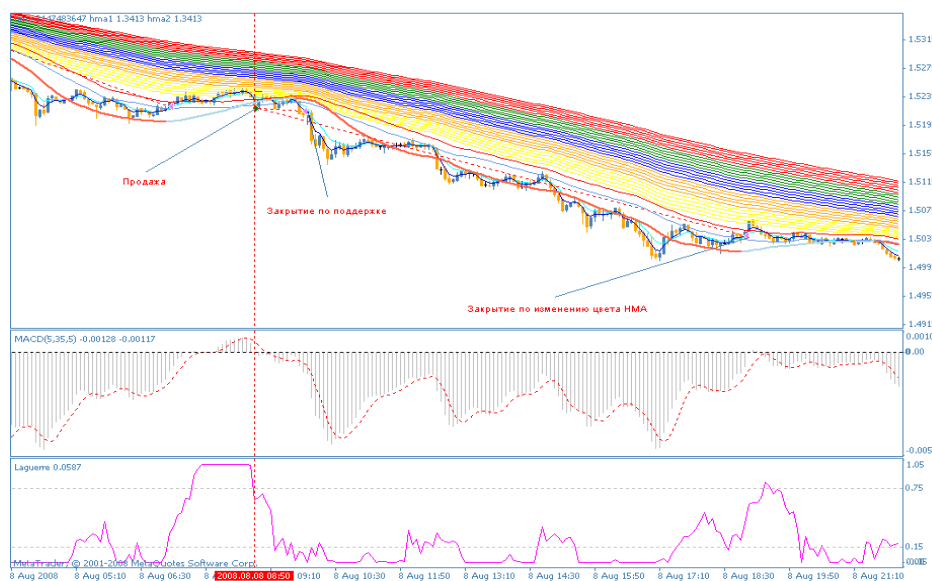


Рис. 5. Сигнал на продажу.

Реализовав все правила стратегии в эксперте, мы вывели для возможности оптимизации следующие параметры:

Настройка GMMMA:

- StartGMMAPer = 50 - наименьший период средней GGMA;
- EndGMMAPer = 200 - наибольший период средней GGMA;
- CountLine = 5 - количество линий для каждого цвета;

Настройка EMASIG4-8:

- EMA4 = 4 - период быстрой сигнальной линии;
- EMA8 = 8 - период медленной сигнальной линии.

На каком баре работаем:

- TradeShift = 1 - номер бара 0 или 1.

Настройки СтопЛосса:

- Stoploss1 = 1 - включение первого режима СтопЛосса, установка: HighLow+-5 pips, 1 - включено, 0 - выключено;
- Stoploss1Pips = 5 - количество пунктов отступа от минимума максимума бара;
- Stoploss2 = 0 - включение второго метода установки СтопЛосса на фиксированном уровне: 1 - включено, 0 - выключено;
- Stoploss2Pips = 25 - количество пунктов для отступа от текущей цены.

Настройки выхода:

- Quit = 1 - закрытие половины позиций на сопротивлении или поддержке;
- HMAPer = 80 - период НМА для закрытия второй половины сделки;
- Quit1 = 0 - включение режима выхода по двум опорным точкам;
- Quit2 = 0 - включение режима выхода по опорной точке и канала волатильности;
- ChPer = 34 - период канала волатильности.

Протестировав стратегию в период 2007.10.10 по 2008.10.19 на паре EURUSD M5 с параметрами по умолчанию, мы получили следующий результат:

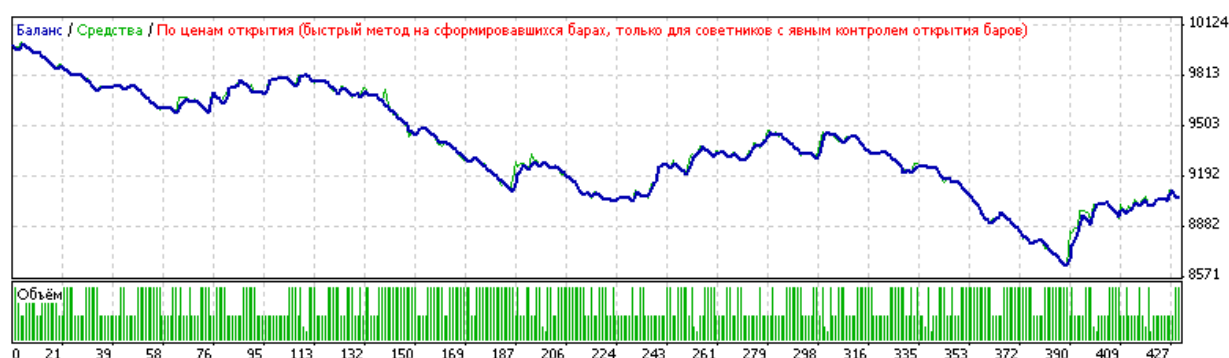


Рис. 6. Тестирование эксперта со стандартными параметрами.

Использовался начальный депозит 10 000\$, торговля проводилась 0,1 лотом.

Итог:

- | | |
|----------------------------|-----------------------------------|
| - Чистая прибыль: -943.35; | - Матожидание выигрыша: -2.20; |
| - Общая прибыль: 2949.31; | - Абсолютная просадка: 1375.55; |
| - Общий убыток: -3892.66; | - Максимальная просадка: 1414.69. |
| - Прибыльность: 0.76; | |

Как видим, результаты получились не такие радужные, как уверяет автор. Оптимизацию данной стратегии мы проводить не стали, так как необходимо проведение оптимизации по тикам или по контрольным точкам, а это займет времени не меньше недели. Желющие могут сделать это самостоятельно.

Итог:

На мой взгляд, сигналы стратегии не плохи, но все же являются не столь точными для такого короткого таймфрейма. Из-за высокой волатильности пары и короткого стопа в 70% случаев происходит срабатывание СтопЛосса. Из всей системы наиболее полезны могут быть индикатор GGMA, он может отлично подойти для реализации переворотной стратегии, а также использования в качестве трендового индикатора при разработке системы следования по тренду. Неплохой выход из позиции может осуществляться по каналу волатильности. Выход же по опорным точкам вредит стратегии, так как часто сигнал появляется вблизи этой точки и первый профит получается порядка 1 пункта.

Скачать эксперта и индикаторы необходимые для работы данной стратегии можно по данной странице: <http://www.forexsystems.ru/showthread.php?p=6795>

6-я МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА MOSCOW FOREX EXPO 2008



28-29 НОЯБРЯ 2008



Место проведения:

Москва, м. Киевская, Площадь Европы, д. 2,
выставочный центр отеля Radisson SAS Славянская
Обучающие мастер-классы, семинары

ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Организатор: Стратегический Партнер: Платиновый Спонсор:



Золотые Спонсоры:

Серебряные Спонсоры:



Виртуальный
Спонсор:

Стратегический
Информационный
Партнер:

Генеральный
Интернет-Партнер:

Официальное
Интернет-Радио:



Медиа-Поддержка:



Оргкомитет:

тел/факс: (495) 646-14-15; e-mail: info@forexexpo.com

www.forexexpo.ru/Moscow/





- В ПОИСКАХ УСПЕШНОЙ СТРАТЕГИИ. ОПЫТ 2 -

Путь успешного технического трейдера.

Обзор простейших индикаторов (продолжение)

Сегодня рассмотрим очередной трендовый индикатор - Average Direction Movement Index, более известный как ADX. Его автором является Уэллс Уайлдер (Welles Wilder), который и предложил одну из основных методик работы при помощи

ADX. Сам индикатор состоит из трех линий - «+DI» (красная), «-DI» (синяя) и «ADX» (голубая) - рисунок 1. «ADX» показывает разницу между «+DI» и «-DI». Чем выше находится эта линия, тем сильнее текущий тренд.

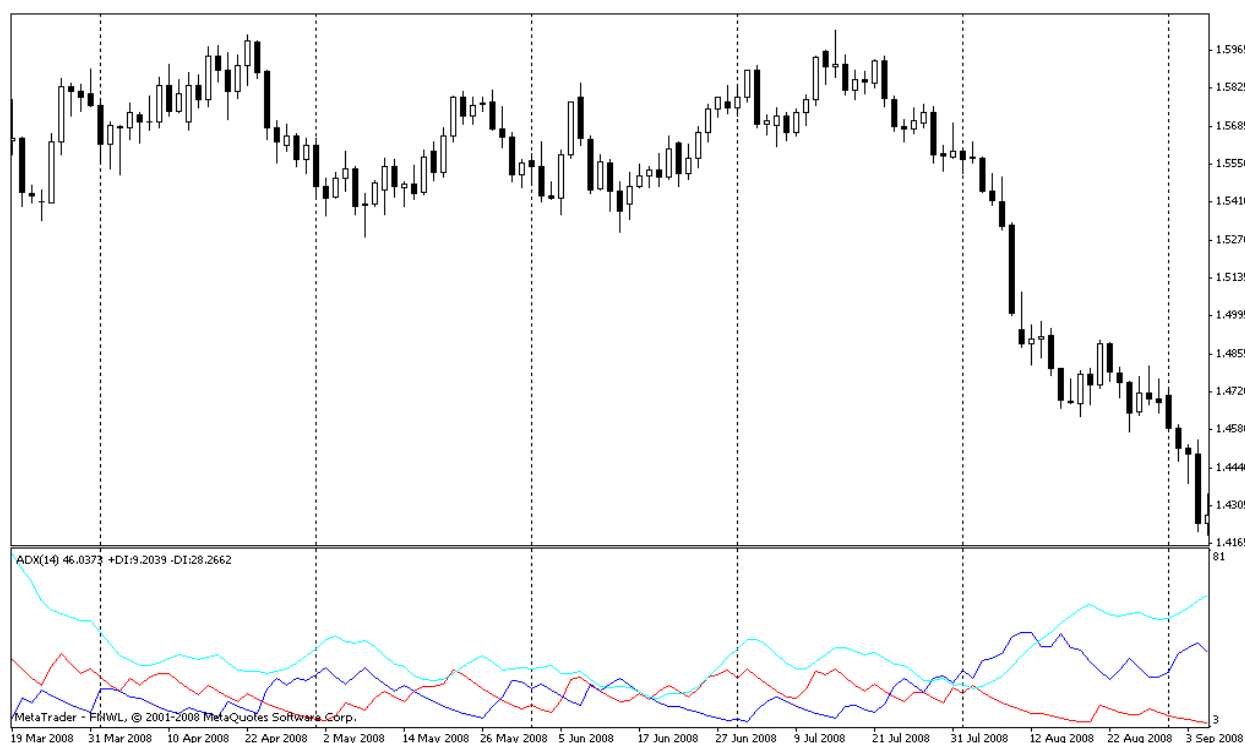


Рис. 1. Общий вид индикатора ADX.

Когда «+DI» (красная линия) находится выше, чем «-DI» (синяя линия), рекомендуется покупать. Когда «+DI» ниже, чем «-DI», - продавать. Лучшими точками для входа является пересечение линий. Также Уэллс Уайлдер дополняет эти простые правила понятием экстремальных уровней. То есть, не

каждое пересечение является сигналом для совершения сделки. При пересечении линий формируется экстремальный уровень (максимум или минимум свечи, по Уайлдеру - дневной). Только пересечение этого уровня является сигналом. Эти сигналы показаны на рисунке 2.

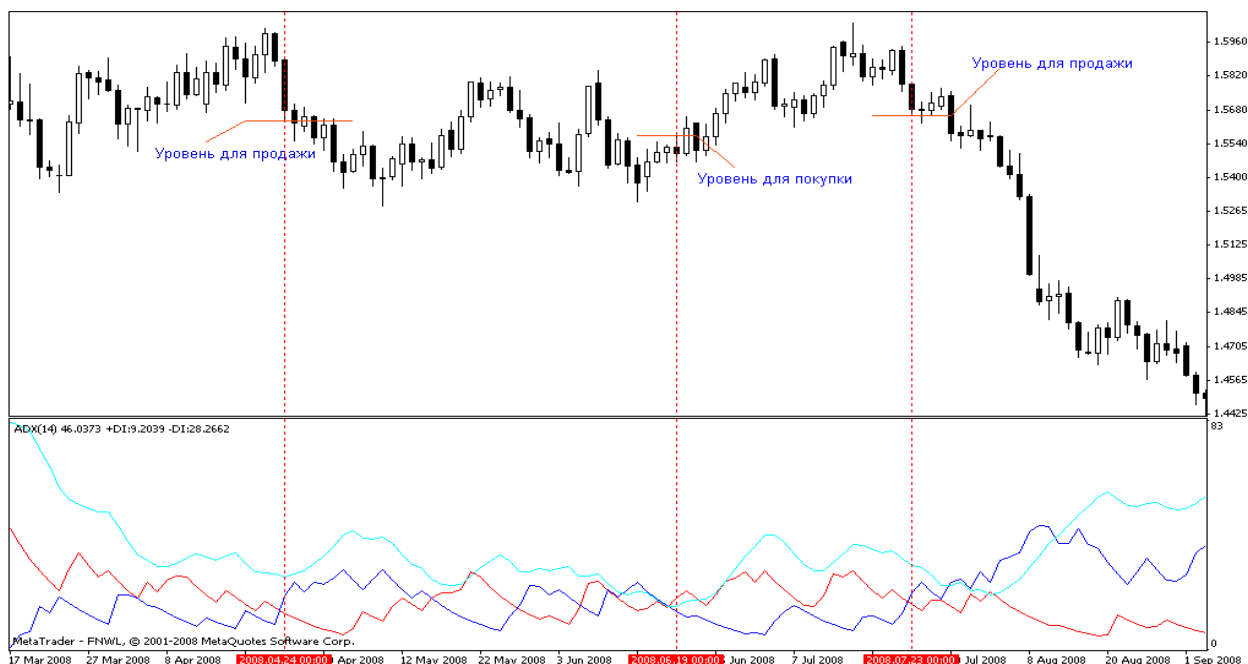


Рис. 2. Сигналы для совершения сделок по ADX.

Попробуем проверить действенность такой системы на исторических данных, создав советника, торгующего по указанным сигналам. Как и в предыдущем обзоре, советник не будет выставлять стоп-лосс и тейк-профит, закрывая сделки исключительно по обратным сигналам. Для

тестирования точно также выберем четыре валютные пары: EURUSD, USDCHF, GBPUSD, USDJPY - и период тестирования с 1-го января 2006 года по текущий день. Первые тесты проводим на дневных графиках. В результате получаем такие результаты (см. рис. 3-6).



Рис. 3. График изменения баланса EURUSD на D1 с 01.01.2006 до 09.10.2008.



Рис. 4. График изменения баланса USDCHF на D1 с 01.01.2006 до 09.10.2008.



Рис. 5. График изменения баланса GBPUSD на D1 с 01.01.2006 до 09.10.2008.



Рис. 6. График изменения баланса USDJPY на D1 с 01.01.2006 до 09.10.2008.

Как видно, даже применение такой простой тактики торговли может дать свои плоды - две из четырех исследуемых пар выбираются в прибыль, хотя и с немалыми просадками. К тому же не стоит забывать, что такое маленькое количество сделок (от 52-х до 58) может быть попросту

случайным. То есть необходимо обеспечить репрезентативность выборки, доведя количество сделок хотя бы до 200.

Этого можно достичь, уменьшив таймфрейм до H4. Проверим советника на меньшем периоде (рис. 7-10).



Рис. 7. График изменения баланса EURUSD на H4 с 01.01.2006 до 09.10.2008.



Рис. 8. График изменения баланса USDCHF на H4 с 01.01.2006 до 09.10.2008.



Рис. 9. График изменения баланса GBPUSD на H4 с 01.01.2006 до 09.10.2008.



Рис. 10. График изменения баланса USDJPY на D1 с 01.01.2006 до 09.10.2008.

Количество сделок возросло, а результат существенно «пострадал». Такую стратегию нельзя применять в качестве постоянно находящейся в рынке, так как зачастую позиции бывают в хорошем плюсе, а в итоге закрываются с убытком. В подобных случаях нужно защищать полученную прибыль. Этого достигнем при помощи движущего стопа, который будет работать только в прибыльной части позиции. Выход из убыточной позиции по-прежнему остается по обратному сигналу.

Какой способ передвижения стопа избрать? На каком-то расстоянии от текущей цены в пунктах? Это обычный трейлинг-стоп, который редко приводит к улучшению результатов. За последней свечей? Тоже часто будет срабатывать. А вот за предпоследней свечей - это можно попробовать. На рисунке 11 показано ступенчатое передвижение стопа и свеча, на открытии которой будет происходить соответствующая модификация. Показаны только три первые и одна последняя модификации.



Рис. 11. Ступенчатое передвижение стопа один раз за свечу.

Проверим результаты работы советника при ступенчатом стопе (это будет версия 2), сознательно уменьшив начальный депозит до 3000.



Рис. 12. График изменения баланса EURUSD на H4 с 01.01.2006 до 09.10.2008 (версия 2).



Рис. 13. График изменения баланса USDCHF на H4 с 01.01.2006 до 09.10.2008 (версия 2).



Рис. 14. График изменения баланса GBPUSD на H4 с 01.01.2006 до 09.10.2008 (версия 2).



Рис. 15. График изменения баланса USDJPY на H4 с 01.01.2006 до 09.10.2008 (версия 2).

По парам GBPUSD и USDJPY ситуация значительно улучшилась. Причем в случае с фунтом просадка составила чуть более 1000 пунктов за три года при достаточном количестве сделок. По иене просадка является даже меньшей, но хорошая прибыль так и не была показана. В такой ситуации можно попробовать применить одну из разновидностей стратегии Мартингейла. В оригинале эта стратегия предполагает удвоение объема сделки после каждого проигрыша, то есть геометрическую прогрессию. Расчет делается на то, что прибыльная сделка когда-нибудь обязательно случится и в результате одной большой прибылью покроет все полученные убытки. Изъян такого подхода заключается в ограниченности капитала. Разновидность, которую предлагается применить, заключается в арифметической прогрессии объема сделки. Ее преимуществом перед

классическим вариантом является меньший риск, так как череду убыточных сделок при ней можно пересидеть гораздо большую. Недостатком такого подхода является то, что мы не вернем все полученные до этого убытки, а лишь покроем какую-то, хоть и довольно значительную, но их часть. То есть при первоначальном лоте 0.1 дальнейший объем будет увеличиваться так 0.1, 0.2, 0.3, 0.4 и так далее до получения прибыльной сделки. После этого возвращаемся к лоту 0.1.

Для достижения такого эффекта «полумартингейла» входному параметру Lots необходимо присвоить значение 0, а IncLot значение 0.1 во второй версии советника ADXCrossOver. При таком подходе результаты по парам GBPUSD и USDJPY будут следующими (см. рис. 16 и рис. 17).



Рис. 16. График изменения баланса GBPUSD на H4 с 01.01.2006 до 09.10.2008 (версия 3).

По паре GBPUSD чистая прибыль составила 4430 долларов при просадке в 2508 долларов за почти три года. Отсюда значение фактора восстановления равно 1,76. Максимальное количество подряд

проигрышных сделок 4, поэтому наибольший объем сделки составлял 0.5 лота, что тоже приемлемо при депозите в 3000 долларов.



Рис. 17. График изменения баланса USDJPY на H4 с 01.01.2006 до 09.10.2008 (версия 3).

По паре USDJPY чистая прибыль составила 1880 долларов при просадке в 2048 долларов. То есть ФВ чуть меньше единицы, что не очень приемлемо. К тому же график изменения баланса не такой ровный как у фунта. Поэтому не рекомендуется использование этой стратегии на паре USDJPY.

не является случайной, ведь оба рассмотренных индикатора относятся к трендовым, а более волатильной является как раз пара GBPUSD. Среди трендовых индикаторов у нас еще остались CCI, Parabolic и StDev. Стратегии на их основе будут рассмотрены в ближайших обзорах.

В результате сегодняшнего обзора вновь стратегия лучше всего показала себя на паре GBPUSD, хотя и с немного худшими результатами, чем по стратегии на основе индикатора Боллинджера. «Победа» фунта

Исходные коды советников ADXCrossOver и ADXCrossOver_V2 можно найти <http://forexsystems.ru/showthread.php?p=6787#post6787>.

С уважением, Игорь Гераско

FT#



– ЛИКБЕЗ. НОВАЯ ПАРАДИГМА ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА. КВАНТОВЫЙ ПОДХОД. УРОК 2 –

*Делится к.т.н., доцент АлтГУ
Борис Леонидович Грошев
(web: itdc.ru)*

Квантовый график

В предыдущем номере журнала (Выпуск №32 «Австралийский доллар. Пизанские банки») было дано теоретическое введение в квантово-механический подход к прогнозированию биржевых цен. Теперь мы переводим эти рассуждения с физико-математического уровня на язык, понятный широкой публике.

Итак, первое, что вытекает из этой теории, что цены двигаются по каналам. Это уже не эмпирическое наблюдение, впервые высказанное Доу, а научный факт. Цены движутся по каналам и только по каналам и никак иначе. Факт второй. Ширина канала и его наклон связаны принципом неопределенности Гейзенберга. В физике это формулируется так: нельзя одновременно точно измерить и координату частицы, и ее импульс. И эта неустранимая никоим образом погрешность и есть воплощение непредсказуемости нашего мира. Следовательно, если мы точно определяем

значение цены, то мы не знаем, куда она полетит, вверх или вниз. А если мы измеряем скорость движение цены (наклон канала), то не знаем где будет находиться цена внутри канала. Второй вариант нас вполне устраивает, так как мы будем знать направление и наклон канала, а как будет вести себя цена внутри канала, предсказать не сможем. Это приемлемая плата, ведь нас больше интересует факт роста цены, а не то, как этот рост будет происходить. С этим, конечно, могут не согласиться инвесторы со ста долларами, так как для них важно, каким именно образом цена будет расти, ведь праздник жизни может продолжиться и без них после небольшого отката. Ну что же, нет совершенства в этом мире, хотя есть и утешение: нужно будет строить каналы достаточно узкие, в соответствии с имеющимся депозитом.

Как же выглядит квантовый график? Давайте посмотрим на рисунок 1.

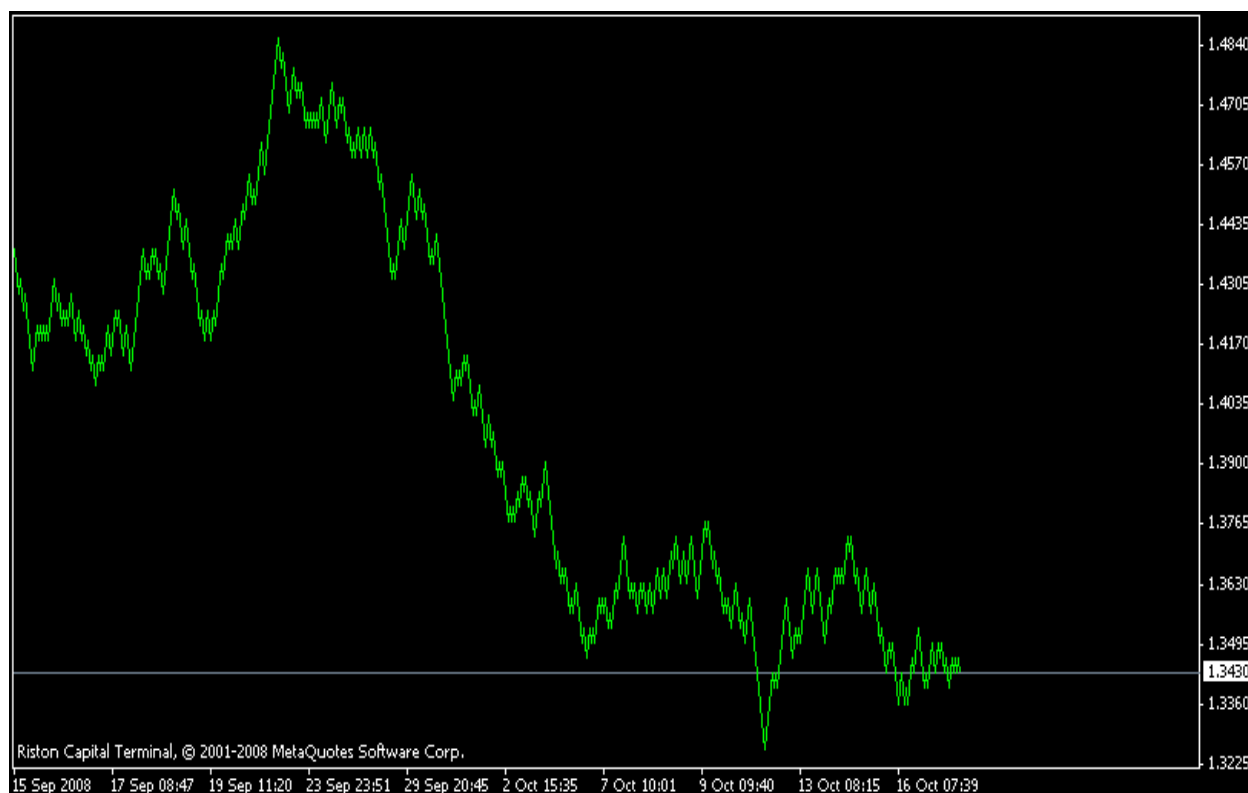


Рис. 1. Вид квантового графика EURUSD.

Для сравнения, давайте взглянем, как выглядит обычный график приблизительно в том же масштабе.

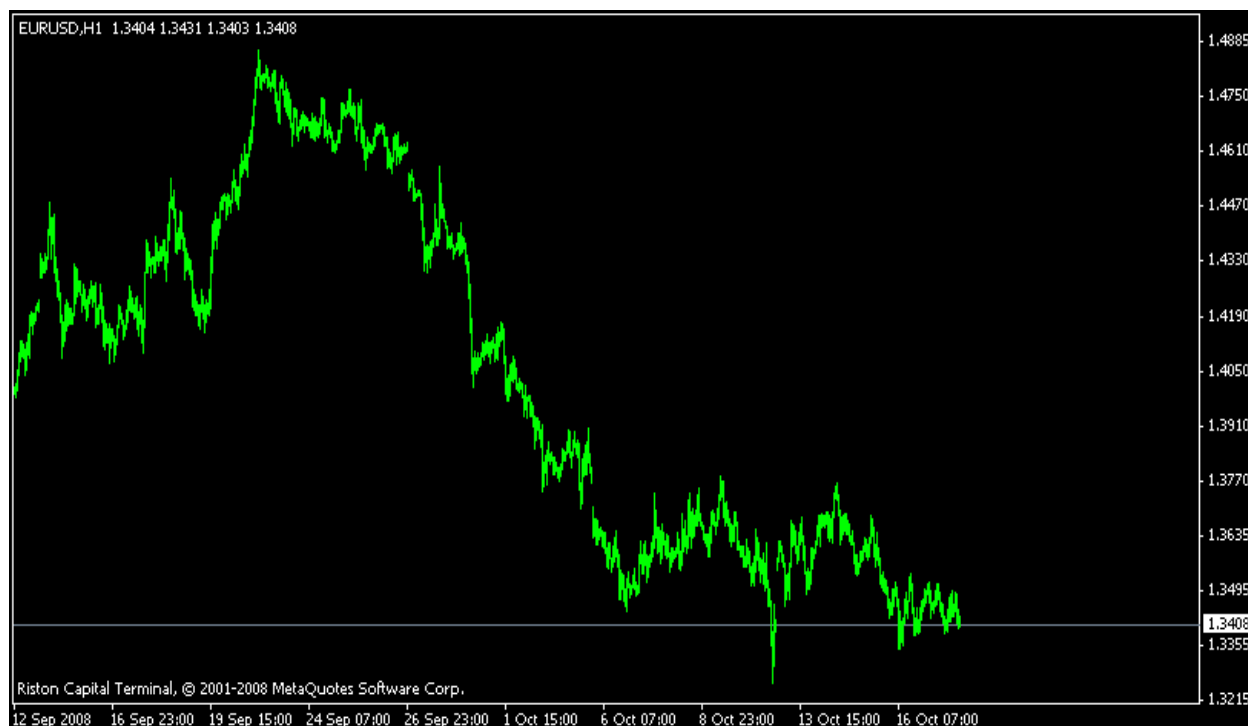


Рис. 2. Обычный часовой график EURUSD.

Как мы видим, в отличие от обычного одним и тем же углом. Этот угол графика, квантовый движется всегда под соответствует максимальной скорости

движения цены в данном пространстве Дука (аналог скорости света для частиц). Поэтому по астрономической шкале времени, время в квантовом пространстве Дука течет нелинейно. Именно это приводит к тому, что в квантовом пространстве график точно вписывается в канал и гораздо меньше будет ложных пробоев стенок каналов, что сплошь и

рядом происходит с каналами, построенными на обычном графике. При большом масштабе на глаз трудно уловить принципиальную разницу между графиками. Более наглядной качественная разница между ними будет видна, когда мы нанесем суточные линии разделения периодов.

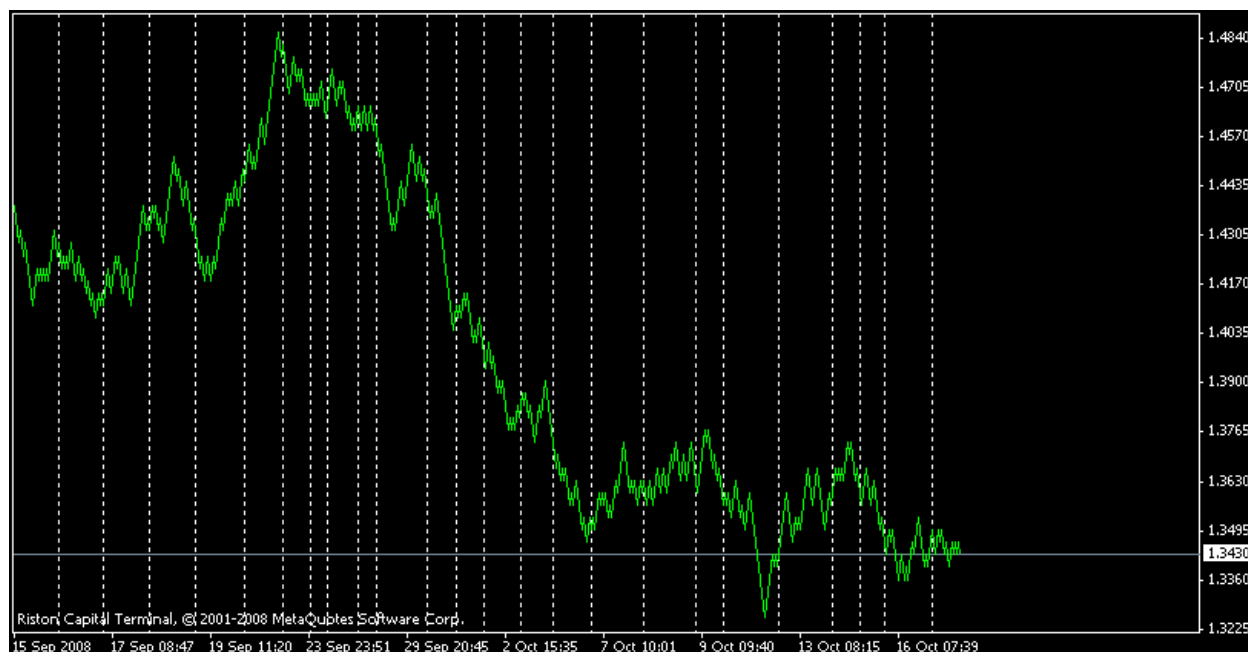


Рис. 3. Квантовое время течет нелинейно.



Рис. 4. Астрономическое время течет линейно.

Эти расхождения графиков при малых интервалах времени (малых таймфреймах), которые и интересуют основную массу индивидуальных инвесторов, торгующих внутри дня, становятся очень существенными.

Следующим наиважнейшим отличием является техника построения каналов. Если на обычном графике мы можем построить канал только тогда, когда цена сформирует минимум три точки, т.е. когда канал практически заканчивается и открывать позицию уже поздно, то квантовые каналы рисуются в любой момент, так как они вычисляются по формулам. Цена еще даже не намекнула на канал, а мы его уже вычислили и

построили и, о чудо! Цена точно идет по стенке нарисованного нами канала. Это производит сильное впечатление на неофитов Дука. Более того, есть формулы для определения предельных значений длины канала, его длительности и ширины. Я всегда думал, что новости движут ценами, но мой опыт применения теории Дука показал, что новости появляются подозрительно вовремя, когда по формулам Дука пора бы цене и развернуться. Хвост виляет собакой. Но о философских вопросах устройства нашего мира и практических методах их использования, мы поговорим несколько позднее, в последующих уроках.


Грошев Б.Л., к.т.н., доцент АлтГУ,
e-mail: borislg@itdc.ru
web: itdc.ru


FT#

Торговля Напрямую с Графиков

▶

Узнать больше!





WWW.FXCMRussia.COM

Торговля валютой связана с высокой степенью риска.



– ФЕНОМЕН ВОЛН ЭЛЛИОТТА –

*Делится опытом финансовый аналитик ДЦ
«Форекс для тебя», Максим Дмитриевский
(web: forex4you.org)*

Треугольный Форекс. Разбор коррекционных моделей.

Данную статью хочу начать с того факта, что 65% времени, а то и больше, рынок находится в состоянии коррекции, в этом легко убедиться, исследуя небольшие таймфреймы: 15-60 минут, которые являются основными для подавляющего числа современных трейдеров, торгующих интрадей, либо занимающихся свинговой торговлей. Для того, чтобы уметь ориентироваться в непростой рыночной среде, где подъем сменяется спадом, а спад может надолго «зависнуть» во флете, необходимо иметь представление об истинной структуре рынка, которая была, есть и будет вне зависимости от выходящих макроэкономических показателей, выборов президента США и остальной малозначимой

информации для краткосрочного трейдера. Особенно актуально это становится в период затянувшегося мирового экономического кризиса, когда привычные реакции рынка на выход экономической статистики стали неприятно размытыми.

Самым важным для нас является определение зон или точек на графике, при помощи которых можно с большой степенью уверенности прогнозировать дальнейший ход событий, для этого обратимся к волновому анализу Эллиотта и некоторым «стабильным» ценовым паттернам, проявляющимся на графиках изо дня в день. Это, прежде всего, горизонтальные коррекции, больше известные под названием «флет» и треугольники.

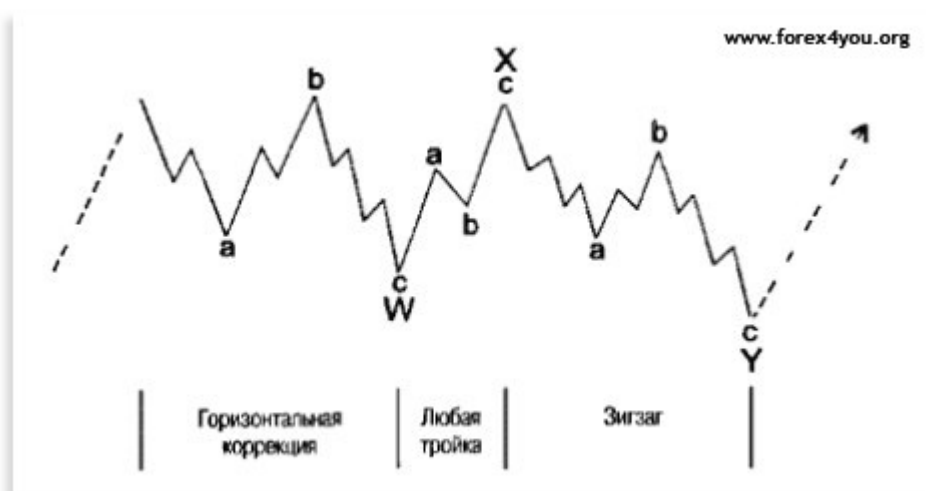


Рис. 1. Фигуры теории Эллиотта. Коррекция.

Разберем схематично реальную рыночную структуру. На рисунке изображена горизонтальная коррекция с небольшим наклоном вниз. Стоит сразу заметить, что на рынке не всегда встречаются идеально горизонтальные

коррекции, но небольшим наклоном зачастую можно пренебрегать. Основное для нас - это внутренняя структура данного вида коррекций. Как видно, коррекция состоит из трех основных волн W-X-Y, так же пунктиром слева показано направление

тренда, что очень важно для определения последующего ценового движения. Флет - это всегда предвестник дальнейшего импульсного развития. Далее мы видим, что основные волны также делятся на тройки, что подтверждает «неимпульсивность» структуры. Что вам нужно сделать - это просто запомнить

изображенную структуру и знать, что после флета всегда идет продолжение доминирующего тренда.

Ниже приведена реальная структура, подходящая под наше описание, которая длилась с 17 по 18 сентября сего года. Вы можете самостоятельно выделить ее на своих графиках для лучшего запоминания.



Рис. 2. Пример действующей структуры.

Сравните ее с вышеприведенным изображением и запомните основные свойства. Три основные волны W-X-Y, которые также делятся на тройки. Это очень частая структура на рынке. Далее, мы имеем восходящий тренд до нее, соответственно по завершении коррекции будем иметь продолжение. Определение длины последующего ап-тренда обычно равно предыдущему размаху на 100%, либо

через коэффициент Фибоначчи. В данном случае длина выброса равна 78,6% от предыдущего импульса. Разобрались? Запомнили? Идем дальше.

Давайте немного усложним наше восприятие действительности рыночных структур, потому что, как ни парадоксально это звучит, только усложнив наше восприятие, мы познаем всю простоту и логичность исследуемого объекта.



Рис. 3. Фигуры теории Эллиотта. Треугольник.

На вышеприведенном изображении мы видим всю ту же трехволновую структуру W-X-Y с видоизмененной волной Y, которая приняла форму треугольника a-b-c-d-e. Треугольники также являются коррекционными структурами, свидетельствующими о явном продолжении тренда. Данная комбинация на рынке

встречается несколько реже первой, однако ее тоже стоит запомнить.

Рассмотрим реальный рыночный пример с 24 по 28 сентября текущего года. Вы можете самостоятельно выделить структуру на своих графиках для лучшего запоминания.



Рис. 2. Пример действующей структуры «Треугольник».

Здесь вы видите практически идеальное соответствие шаблону. Единственное, что вам следует сделать, это

зеркально ее перевернуть. Так как она, в данном случае, говорит о медвежьем настроении рынка. Это немного усложняет

задачу, но уверен, вы справитесь. Для определения длины последующего «выброса» цены также используется длина предыдущего тренда 100%, либо коэффициент Фибоначчи. Как мы видим, выброс превысил длину предыдущего отрезка.

Как видим, все довольно просто. Стоит заметить, что треугольники можно использовать независимо от всей

коррекционной структуры (для упрощения задачи), что также является очень эффективным методом.

Стоит знать, что треугольники бывают не только сходящимися (сходящиеся ограничивающие линии), но и расходящимися, что является также достаточно частым паттерном на реальных рынках.



Рис. 5. Расходящийся треугольник. Пример.

На изображении вы видите расходящийся горизонтальный треугольник со 2 по 5 октября сего года. Определение длины дальнейшего выброса определяется точно так же, как и во всех других случаях. Также полезно смотреть на дивергенции rsi и цены в данном случае, что является дополнительной информацией для трейдера-аналитика.

В завершении стоит заметить, что выбросы после треугольников зачастую бывают весьма и весьма импульсивными, о чем свидетельствуют образующиеся ГЭПы после прорывов. Надеюсь, использование прорывов коррекционных моделей прочно войдет в вашу торговую систему, и будет приносить вам радостные моменты от получения дополнительной прибыли.

С уважением, Максим Дмитриевский
#



– META QUOTES LANGUAGE. УРОК 15 –

*Шаг за шагом постигаем искусство
программирования.*

Тестирование портфельных стратегий

В 11-ом уроке (№29 от 8-го сентября 2008 года, стр. 36-44) была описана технология создания мультивалютного советника (советник, который прикреплен к одному графику, а торгует одновременно на нескольких валютных парах). Возникает логичный вопрос, каким образом, кроме непосредственно онлайн-тестирования, можно проверить работу такого советника? Ведь на данный момент тестер стратегий МТ4 не поддерживает торговлю на нескольких валютных парах. Единственным выходом пока что является раздельное тестирование эксперта на отдельно взятых валютных парах (искусственное отключение всех остальных пар), а после этого суммирование полученных отчетов с синхронизацией по времени. Такой метод тоже подходит не для всех стратегий (например, для тех, где при открытии позиции по одной паре из портфеля, происходит запрещение открытия позиции по другой паре), но такие случаи пока опустим.

Итак, нашей задачей является объединение некоторого набора отчетов в один отчет с синхронизацией сделок и подсчетом основных статистических характеристик. Для этого потребуется прочесть содержимое html-файлов, в которых хранится отчет тестера стратегий, и выбрать интересующую информацию. Такой информацией в файле является символ, на котором производилось тестирование, и набор событий (открытие, закрытие сделок, модификация, достижение стопа и профита). Также необходимо отличать файлы с отчетами от остальных форматов html-файлов.

Любой html-файл состоит из тегов. Тег - это любое слово, заключенное в угловые скобки. То есть, `<html>` - это тег. Разделяют открывающие и закрывающие теги, которые должны соответствовать друг другу, например - `<html>` и `</html>`. Все, что находится между открывающим и закрывающим тегами называется содержимым тега или контентом. Именно контент и является той самой информацией, которую мы будем считывать. Существуют три основных тега - `<html>` (в нем заключается весь документ), `<head>` (заголовок документа, несущий служебную информацию) и `<body>` (тело документа). В файлах отчетов мы не будем разбирать и проверять сами теги. Нам будет достаточно того, что в таких файлах существует четко установленный порядок следования данных.

Разделим поставленную задачу на несколько блоков, они же будут являться функциями будущей программы:

- 1) проверка существования указанных файлов;
- 2) идентификация файла в качестве отчета и определение тестируемой валютной пары (символа);
- 3) нахождение таблицы сделок в отдельно взятом файле отчета и хронологическая запись сделок в общий файл отчета; здесь же будут подсчитаны основные статистические характеристики - прибыльность, математическое ожидание, максимальная просадка.

Все перечисленные действия необходимо совершить всего один раз по запросу пользователя и нет нужды выполнять их на каждом тике. Поэтому

программу оформим в виде скрипта. В качестве входных параметров скрипта будут выступать имена файлов. Для начала ограничимся десятью файлами, из которых нужно сгенерировать общий отчет. В дальнейшем можно будет увеличить это число простым добавлением количества входных параметров и нескольких строк в функции Init (в скрипте не существует функции инициализации, так как все действия выполняются в теле функции start, но для удобства назовем первую функцию скрипта именно так). Итак, имена файлов будут храниться в переменных FileName1..FileName10. Имя результирующего файла отчета будем задавать во внешней переменной ResultFileName. Также стоит учесть тот факт, что язык файла отчета может быть как русским, так и английским (остальные языки MT4 на территории бывшего СССР используются гораздо реже). Поэтому заведем еще один параметр - LanguageOfReport, который будет принимать только два значения - RU (русский) и EN (английский). Это нам будет нужно для нахождения отдельно взятых слов, таких как «Символ» или «Symbol» и «Время» или «Time», которые будут служить нам своеобразными маяками в файлах отчетов. В результате функция Init примет вид:

```
bool Init()
{
    if(LanguageOfReport == "EN")
    {
        SymStr = "Symbol";
        TransStr = "Time";
    }
    else
    if(LanguageOfReport == "RU")
    {
        SymStr = "Символ";
        TransStr = "Время";
    }
    else
    {
        Alert("Укажите язык - RU или EN");
        return(False);
    }
}
```

```
// Обработка имен файлов
FileName[0] = FileName1;
FileName[1] = FileName2;
FileName[2] = FileName3;
FileName[3] = FileName4;
FileName[4] = FileName5;
FileName[5] = FileName6;
FileName[6] = FileName7;
FileName[7] = FileName8;
FileName[8] = FileName9;
FileName[9] = FileName10;
while(FileName[FilesCount] != "" ||
FilesCount > 9)
    FilesCount++;

if(FilesCount == 0)
{
    Alert("Укажите хотя бы одно имя файла.
Работа прервана.");
    return(False);
}

// Пытаемся открыть все указанные
файлы
for(int i = 0; i < FilesCount; i++)
{
    handle[i] = FileOpen(FileName[i],
FILE_READ, '\x90');
    if(handle[i] < 0)
    {
        // Если файл открыть не удалось, то
закрываем все открытые до сих пор файлы и
прерываем работу
        for(int j=i-1; j >= 0; j--)
            FileClose(handle[j]);
        Alert("Не удалось открыть файл ",
FileName[i], ". Работа прервана.");
        return(False);
    }
}
// -----
return(True);
}
```

В начале функции проверяется значение LanguageOfReport и определяются слова-маяки - «Символ» («Symbol») и «Время» («Time»). Затем имена файлов переносятся в массив для обеспечения возможности доступа к ним посредством цикла, а также подсчитывается количество указанных файлов. Окончанием списка имен файлов является знак пустой строки, даже если последующие входные параметры содержат непустую строку. Если количество файлов равно одному и более, то производится попытка их открытия. В

случае возникновения ошибки открытия одного из файлов происходит окончание работы скрипта. При успешном завершении работы функции Init будет возвращен результат True, иначе - False.

Второй блок алгоритма реализуем в функции ReadHeading логического типа, которая будет возвращать True при успешном завершении и False - при ошибке. Здесь нам первым делом нужно идентифицировать файл, чтобы не пытаться в дальнейшем искать таблицу сделок в файле обычной html-страницы, не являющейся результатом работы генератора отчетов. Если вы откроете в блокноте (notepad.exe) несколько файлов отчетов, то заметите строку, которую содержит любой из них и не содержит обычный html-файл - «<title>Strategy Tester:». Эта строка как раз и говорит о принадлежности файла к виду файлов отчетов. Значит, нужно построчно читать каждый файл и искать вхождение такой строки до тех пор пока не найдем ее или не достигнем конца файла. Достижение конца файла (проверяется функцией FileIsEnding) будет означать, что открытый файл не является полноценным файлом отчета.

После успешной идентификации файла будем искать имя валютной пары, на которой производилось тестирование. Для этого с текущей позиции в файле ищем строку с подстрокой «Символ» или «Symbol», в зависимости от указанного в LanguageOfReport языка. Когда такая строка найдена, находим в ней наименование валютной пары, которое должно следовать после открытия тега «<td colspan=4>» (определяем опытным путем, если просмотреть файлы отчетов в блокноте) и состоять из шести символов.

Если оба вышеперечисленных действия завершились успешно, останется только выставить файловый указатель на строку с началом таблицы сделок. Для этого вновь построчно читаем файл и ищем подстроку «Время» или «Time». Прочтя такую строку, файловый указатель как раз будет указывать на следующую строку,

которая и является начальной в таблице сделок.

Все три описанные действия совершаем в цикле FilesCount раз:

```
bool ReadHeading()
{
    for(int i = 0; i < FilesCount; i++)
    {
        // Поиск строки, подтверждающей, что файл
        // является отчетом тестера
        while(!FileIsEnding(handle[i])
            && StringFind(FileReadString(handle[i]), "<meta
            name=\"generator\" content=\"MetaQuotes Software
            Corp.\">") == -1)
        {
            if(FileIsEnding(handle[i])) //Если строка не
            найдена, то прерываем выполнение скрипта
            {
                Alert("Файл ", FileName[i], " не является отчетом
                тестера стратегий. Работа остановлена.");
                CloseAllFiles();
                return(False);
            }

            // Поиск имени символа, по которому
            // производилось тестирование
            string S = "";
            while(!FileIsEnding(handle[i]) && StringFind(S,
            SymStr) == -1)
            {
                S = FileReadString(handle[i]);
                if(FileIsEnding(handle[i])) //Если строка "Символ" не
                найдена, то прерываем выполнение скрипта
                {
                    Alert("В файле ", FileName[i], " не найдено имя
                    символа. Работа остановлена.");
                    CloseAllFiles();
                    return(False);
                }
                SymbolName[i] = StringSubstr(S, StringFind(S, "<td
                colspan=4>")+14, 6);
                MarketInfo(SymbolName[i], MODE_DIGITS);
                if(GetLastError() == 4106)
                {
                    Alert("В файле ", FileName[i], " используется
                    валютная пара, свойства которой недоступны в
                    текущем терминале. Работа остановлена.");
                    CloseAllFiles();
                    return(False);
                }

                // Выставляем файловый указатель на начало
                // таблицы сделок
                while(!FileIsEnding(handle[i])
                    && StringFind(FileReadString(handle[i]),
                    TransStr) == -1)
                {
```

```
if(FileIsEnding(handle[i])) //Если не найдена
таблица сделок, то прерываем выполнение скрипта
{
    Alert("В файле ", FileName[i], " отсутствует
необходимая шапка таблицы. Работа остановлена.");
    CloseAllFiles();
    return(False);
}
Print("Файл ", FileName[i], ", символ ",
SymbolName[i]);

}
return(True);
}
```

Операция закрытия всех файлов потребуется не один раз в различных местах программы, поэтому вынесем ее в отдельную функцию:

```
void CloseAllFiles()
{
    for(int i = 0; i < FilesCount; i++)
        FileClose(handle[i]);
}
```

Переходим к третьему, самому большому блоку алгоритма. Его разместим в функции ConcatenateReport. Если выполнение скрипта дошло до данной функции, то это означает, что все файлы успешно открыты, считаны наименования тестируемых символов и файловые указатели выставлены на строки, где записаны первые сделки. Каждая сделка - это одна строка в файле отчета, значит, достаточно читать строки последовательно до достижения конца файла или пустой строки. Еще раз просмотрим файлы в блокноте и убедимся, что после таблицы сделок идет просто пустая строка. Но перед тем как читать файлы отчетов по сделкам необходимо подготовить файл назначения - создать и открыть файл с именем, указанным в ResultFileName:

```
int RepHandle = FileOpen(ResultFileName,
FILE_CSV|FILE_WRITE);
if(RepHandle < 0)
{
    Alert("Ошибка создания файла отчета ",
ResultFileName);
    return;
}
```

```
}
if(LanguageOfReport == "RU")
    FileWrite(RepHandle, "Время", "Тип",
"Ордер", "Объем", "Символ", "Цена", "S / L", "T / P",
"Прибыль", "Баланс");
else
    FileWrite(RepHandle, "Time", "Type", "Order",
"Volume", "Symbol", "Price", "S / L", "T / P", "Profit",
"Balance");
```

Кроме создания и открытия файла производим запись шапки таблицы сделок в том же порядке, в котором следуют данные по сделкам.

Дальнейшая технология записи сделок из файлов отчетов в один общий такая. Читаем из каждого файла отчета по одной строке и разбираем ее на составляющие: время события, тип операции, тикет ордера (в общем файле отчета будем выводить свои тикеты, будто это единый тест, для этого заведем массив соответствия тикетов исходных файлов отчетов и итогового - CorelOrders), объем сделки, цена открытия, уровень стопа, уровень профита и прибыль. Затем в полученном массиве времени событий находим самое раннее время. Это и будет событие, которое первым запишем в результирующий файл. После этого читаем следующую строку из файла отчета, в котором было обнаружено самое раннее событие, и вновь из полученных времен событий выбираем наименьшее. Такие действия производим до тех пор, пока не будет достигнут конец одного из файлов отчета или не будет обнаружена пустая строка. В этом случае элементу массива времен событий, соответствующему этому файлу, присваиваем максимально возможное значение времени (теперь этот элемент никак не будет самым меньшим из оставшихся) и уменьшаем количество читаемых файлов на единицу. Когда это количество станет равным нулю, можно будет закрыть все файлы отчетов и заняться выводом в результирующий файл статистических данных, после чего и его закрыть.

Создаем массивы для записи свойств каждой сделки (в случае увеличения числа

файлов нужно будет увеличить размерность массивов):

```
datetime TimeS[10];
string TypeS[10];
int OrderS[10];
int CorelOrders[10, 100, 2];
double LotsS[10], PriceS[10], SLS[10], TPS[10],
ProfitS[10];
```

В массиве CorelOrders первое измерение соответствует номеру файла отчета, второе измерение - номеру открытой на текущий момент сделки (таким образом мы допускаем одновременное открытие до 100 сделок). В третьем измерении массива, состоящем из двух элементов, сохраняются соответствующие тикеты. В элементе 0 - тикет по исходному файлу отчета, в элементе 1- тикет по итоговому.

Следующий шаг: производим первичное заполнение массивов. Для этого поочередно читаем строки из каждого исходного файла отчета и производим разбор строк на составляющие. Последнее действие вынесем отдельно в функцию DisassembleString. Поэтому первичное заполнение массивов будет выглядеть так:

```
for(int i = 0; i < FilesCount; i++)
{
    datetime CurrTime = 0;
    string Type = " ";
    int Order = 0;
    double Lots = 0, Price = 0, SL = 0, TP = 0,
    Profit = 0;
    if(DisassembleString(FileReadString(handle[i]
    ), CurrTime, Type, Order, Lots, Price, SL, TP, Profit))
    {
        TimeS[i] = CurrTime;
        TypeS[i] = Type;
        OrderS[i] = Order;
        LotsS[i] = Lots;
        PriceS[i] = Price;
        SLS[i] = SL;
        TPS[i] = TP;
        ProfitS[i] = Profit;
    }
    else
    {
        Alert("Ошибка при чтении отчета из
        файла ", FileName[i]);
        return;
    }
}
```

```
}
}
```

При успешном разборе строки (функция DisassembleString вернет True) полученные параметры сохраняются в соответствующих массивах. В противном случае происходит выход из функции ConcatenateReport и завершение работы скрипта.

Отвлечемся от дальнейшего рассмотрения ConcatenateReport и напомним функцию разбора строки DisassembleString. Объявление функции будет выглядеть так:

```
bool DisassembleString(string S, datetime&
TTime, string& Type, int& Ticket, double& Lots,
double& Price, double& SL, double& TP, double&
Profit)
```

Значок амперсанда возле типа данных означает, что значение переданного параметра может быть изменено внутри функции и возвращено в измененном виде вызывающей функции.

Чтобы понимать как производить разбор строки рассмотрим пример того, как выглядит строка таблицы сделок в файле отчета:

```
<tr align=right>
<td>1</td>
<td class=msdate>2006.01.02 10:00</td>
<td>sell</td>
<td>1</td>
<td class=mspt>0.10</td>
<td style="mso-number-
format:0\0.0000;">1.3120</td>
<td style="mso-number-format:0\0.0000;"
align=right>0.0000</td>
<td style="mso-number-format:0\0.0000;"
align=right>0.0000</td>
<td colspan=2></td>
</tr>
```

Здесь цветом мы выделили контент, то есть нужную для нас информацию. Первый контент - число 1 - нам не потребуется. Это просто счетчик событий, который в итоговом файле общего отчета не нужен, так как его заменит счетчик строк при открытии файла в Excel. Второй контент -

дата и время, которые будут сохранены в параметре CurrTime, а затем в массиве TypeS. Для определения номера позиции начала этого контента нужно в прочитанной из файла строке найти подстроку «msdate>», а к результату прибавить 7. Длина строкового представления даты/времени в отчетах одинакова - 16 символов. Поэтому здесь все просто - выделяем подстроку длиной в 16 символов, начиная с позиции «msdate>» плюс 7. Выделение подстроки из строки производится функцией:

```
string StringSubstr(string text, int start, int length=0)
```

Параметр text задает исходную строку, из которой производится извлечение подстроки, start - указывает на начальную позицию, начиная с нуля, а length - длину извлекаемой подстроки. Если параметр length не задан или меньше нуля, то извлекаются все символы до конца строки.

Таким образом, выделение даты/времени из строки производится так (функция StringFind рассматривалась в 7-ом уроке - №25 журнала от 11.08.2008):

```
int Shandle = StringFind(S, "msdate>");
// Поиск даты
if(Shandle != -1)
{
    TTime = StrToTime(StringSubstr(S,
Shandle+7, 16));
    Shandle += 32;
    if(Shandle > StringLen(S))
        return(False);
}
else
    return(False);
```

Переменной Shandle отведена роль строкового указателя, чтобы не производить каждый раз поиск в строке с нуля, что может привести к нарушению последовательности извлечения контента. После выделения даты/времени Shandle будет указывать на третий контент - тип события (в приведенном примере - sell). Этот контент может иметь разную длину, поэтому простое прибавление к имеющейся

позиции в строке не подойдет. Нужно искать начало тега, то есть угловую скобку. Если от номера позиции найденной угловой скобки отнять текущее значение Shandle, то получим искомое количество символов для копирования подстроки. Четвертый же контент начинается через девять символов после окончания третьего:

```
if(StringFind(S, "<", Shandle) != -1)
{
    Type = StringSubstr(S, Shandle, StringFind(S,
"<", Shandle)-Shandle);
    Shandle += StringLen(Type)+9;
    if(Shandle > StringLen(S))
        return(False);
}
else
    return(False);
```

Четвертый контент - это тикет, тоже не может быть фиксированной длины. Подобным вышеприведенному способом вычисляем его длину и переводим указатель Shandle уже не на начало следующего контента, а на конец текущего:

```
if(StringFind(S, "<", Shandle) != -1)
{
    int Inc = StringFind(S, "<", Shandle)-Shandle;
    if(Inc > 0)
        Ticket = StrToInteger(StringSubstr(S,
Shandle, Inc));
    Shandle += Inc;
    if(Shandle > StringLen(S) || Inc < 0)
        return(False);
}
else
    return(False);
```

Начало пятого контента (объем сделки) будем искать, так как сейчас указатель Shandle содержит номер позиции окончания четвертого контента. Это можно осуществить, найдя подстроку «mspt>», после которой и будет находиться нужная нам информация:

```
Shandle = StringFind(S, "mspt>", Shandle);
if(Shandle != -1)
{
    Shandle += 5;
    Inc = StringFind(S, "<", Shandle)-Shandle;
    if(Inc > 0)
```

```

    Lots = StrToDouble(StringSubstr(S, Shandle,
Inc));
    Shandle += Inc;
    if(Shandle > StringLen(S) || Inc < 0)
        return(False);
    }
    else
        return(False);

```

Шестой контент (цена, по которой произошло событие) выделим, найдя начало и конец открывающего тега <td>, то есть сначала найдем подстроку «<td>», а затем «>»:

```

Shandle = StringFind(S, "<td", Shandle)+1;
if(Shandle == 0)
    return(False);
Shandle = StringFind(S, ">", Shandle+1)+1;
if(Shandle != 0)
{
    Inc = StringFind(S, "<", Shandle)-Shandle;
    if(Inc > 0)
        Price = StrToDouble(StringSubstr(S, Shandle,
Inc));
    Shandle += Inc;
    if(Shandle > StringLen(S) || Inc < 0)
        return(False);
    }
    else
        return(False);

```

Седьмой и восьмой контенты - это стоп-лосс и тейк-профит. Их определение подобно, так как в открывающем теге используется форматирование от правой части - «align=right>». Поэтому в обоих случаях достаточно найти часть это подстроки:

```

Shandle = StringFind(S, "=right>", Shandle);
if(Shandle != -1)
{
    Shandle += 7;
    Inc = StringFind(S, "<", Shandle)-Shandle;
    if(Inc > 0)
        SL = StrToDouble(StringSubstr(S, Shandle,
Inc));
    Shandle += Inc;
    if(Shandle > StringLen(S) || Inc < 0)
        return(False);
    }
    else
        return(False);

Shandle = StringFind(S, "=right>", Shandle);

```

```

if(Shandle != -1)
{
    Shandle += 7;
    Inc = StringFind(S, "<", Shandle)-Shandle;
    if(Inc > 0)
        TP = StrToDouble(StringSubstr(S, Shandle,
Inc));
    Shandle += Inc;
    if(Shandle > StringLen(S) || Inc < 0)
        return(False);
    }
    else
        return(False);

```

Последний контент (значение прибыли) найдем подобно объему сделки по маяку «=mspt>». В приведенном примере этот контент отсутствует. А вот так выглядит строка, где он есть:

```

<tr bgcolor="#E0E0E0" align=right>
<td>24</td>
<td class=msdate>2006.01.20 15:00</td>
<td> close</td>
<td>12</td>
<td class=mspt>0.10</td>
<td style="mso-number-format:0\0.0000;"> 1.2821</td>
<td style="mso-number-format:0\0.0000;"
align=right>0.0000</td>
<td style="mso-number-format:0\0.0000;"
align=right>0.0000</td>
<td class=mspt>-28.84</td><td class=mspt>
10035.91</td></tr>

```

После него в таких случаях присутствует еще один контент - значение баланса, но нам оно не потребуется, так как в общем файле отчета будет вестись свой учет баланса. Итак, чтение контента со значением прибыли запишем в таком виде:

```

Shandle = StringFind(S, "=mspt>", Shandle);
if(Shandle != -1)
{
    Shandle += 6;
    Inc = StringFind(S, "<", Shandle)-Shandle;
    if(Inc > 0)
        Profit = StrToDouble(StringSubstr(S,
Shandle, Inc));
    Shandle += Inc;
    if(Shandle > StringLen(S) || Inc < 0)
        return(False);
    }
    else
        Profit = 0;
    return(True);

```


Это окончание функции DisassembleString. В зависимости от дальнейших изменений в построении файлов отчета тестера достаточно будет лишь подкорректировать код этой функции, чтобы продолжить пользоваться данным скриптом. Сейчас же возвращаемся к коду функции ConcatenateReport.

Мы остановились на том, что прочитали из каждого исходного файла отчета по одному событию. Теперь можно переходить к определению самого раннего события и записи его в общий файл. Также нужно не забыть о ведении статистики. В конце файла мы будем выводить такие характеристики: количество сделок (это в тестере номер тикета), общая прибыль, общий убыток, прибыльность, математическое ожидание, максимальная просадка. Еще потребуются отслеживать текущий баланс и количество оставшихся не прочитанных до конца файлов. Для подсчета максимальной просадки нам потребуется две дополнительные переменные - локальный максимум и минимум, как мы это делали в 12-ом уроке (№30 журнала от 15.09.2008) при использовании автооптимизации. Инициализируем нужные переменные и открываем цикл, который будет выполняться до тех пор, пока есть хотя бы один недочитанный до конца файл:

```
int ETicket = 1; // Номер тикета в общем
// файле отчета
double Balance = 0; // Начальный баланс
int NFilesCount = FilesCount; // счетчик
// оставшихся файлов
double EqualMax = 0;
double EqualMin = 1.7*MathPow(10, 308);
double MaxDrowDown = 0; // максимальная
// просадка
double GrossProfit = 0; // Общая прибыль
double GrossLoss = 0; // Общий убыток
while(NFilesCount > 0)
{
```

Дальше требуется найти самое раннее событие. Математическим языком это выражается в самом меньшем значении

времени, так как тип datetime можно рассматривать как частный случай целого типа. Для быстрого поиска элемента массива с минимальным значением используется функция:

```
int ArrayMinimum(double array[], int
count=WHOLE_ARRAY, int start = 0)
```

В первом параметре указывается сам массив, среди элементов которого производится поиск. Параметр count указывает количество элементов для поиска или все элементы, в случае отсутствия. Параметр start указывает номер элемента, с которого поиск начинается. По умолчанию параметр равен нулю, то есть поиск с начала массива.

Находим элемент с минимальным значением, производим изменение баланса и ведем статистический учет:

```
int E = ArrayMinimum(TimeS, FilesCount);
Balance += ProfitS[E];
// Подсчет общей прибыли и общего
убытка
if(ProfitS[E] >= 0)
    GrossProfit += ProfitS[E];
else
    GrossLoss += ProfitS[E];
// Подсчет максимальной просадки
if(ProfitS[E] < 0)
    EqualMin = MathMin(Balance, EqualMin);
if(Balance > EqualMax)
{
    MaxDrowDown = MathMax(MaxDrowDown,
EqualMax-EqualMin);
    EqualMax = Balance;
    EqualMin = EqualMax;
}
```

Теперь можно производить запись значений соответствующих элементов массивов в общий файл учета, но для этого нужно определиться с тикетом позиции в общем файле. Во-первых, он не будет равен тикету позиции исходного файла, во-вторых нужно учесть, что для каждого события тикет будет одинаковым как минимум два раза - при открытии позиции и при ее закрытии. Эти два случая и опишем. В первом из них (открытие ордера/позиции) будем использовать новый тикет, записав

его в массив соответствия тикетов CorelOrders, во втором (закрытие ордера/позиции) - будем искать существующий тикет в массиве соответствия тикетов:

```
// Первый случай - открытие позиции,
откладывание ордера или модификация ордера
if(TypeS[E] == "buy" || TypeS[E] == "sell" ||
TypeS[E] == "sell stop" || TypeS[E] == "buy stop"
|| TypeS[E] == "sell limit" || TypeS[E] ==
"buy limit" || TypeS[E] == "modify")
{
    // Узнаем, не была ли позиция получена
    путем срабатывания отложенника
    i = 0;
    if(TypeS[E] == "buy" || TypeS[E] == "sell")
        while(CorelOrders[E, i, 0] != OrderS[E] &&
i < 100)
            i++;
    // Если цикл прошел полностью, то тикет
    не найден
    if(CorelOrders[E, i, 0] != OrderS[E])
    {
        i = 0;
        while(CorelOrders[E, i, 0] != 0 && i <
100)
            i++;
        CorelOrders[E, i, 0] = OrderS[E];
        CorelOrders[E, i, 1] = ETicket;
        CorelOrders[E, i, 2] = LotsS[E];
        ETicket++;
    }
}
// Второй случай - закрытие позиции, стоп,
профит, удаление ордера, закрытие по окончании
теста
if(TypeS[E] == "s/l" || TypeS[E] == "t/p" ||
TypeS[E] == "close" || TypeS[E] == "close at stop"
|| TypeS[E] == "delete" || TypeS[E] ==
"expiration")
{
    i = 0;
    while(CorelOrders[E, i, 0] != OrderS[E] && i
< 100)
        i++;
}
```

В результате вышеприведенного кода, элемент массива CorelOrders[E, i, 1] будет содержать правильный тикет для текущего события, что означает полную готовность данных для записи в файл. После записи в файл (если она была успешной) необходимо проверить тип события на предмет ликвидации одной из существующих

позиций или ордеров. К таким событиям относятся: срабатывание стоп-лосса (s/l) и тейк-профита (t/p), закрытие позиции советником (close) и закрытие тестером (close at stop), удаление отложенного ордера советником (delete) и его истечение (expiration). Если произошло одно из таких событий, то необходимо удалить тикет ордера из массива соответствия тикетов. После этого можно переходить к чтению следующей строки из файла и возвращаться к очередной итерации цикла, по завершении которого еще раз пересчитать максимальную просадку:

```
if(FileWrite(RepHandle,
TimeToStr(TimeS[E]), TypeS[E], CorelOrders[E, i, 1],
StrToExcel(LotsS[E], E), SymbolName[E],
StrToExcel(PriceS[E], E),
StrToExcel(SLS[E], E), StrToExcel(TPS[E], E),
StrToExcel(ProfitS[E], E),
StrToExcel(Balance, E)) > 0)
{
    // Если позиция/ордер ликвидируется, то
    удаляем ее тикет из списка
    if(TypeS[E] == "s/l" || TypeS[E] == "t/p" ||
TypeS[E] == "close" || TypeS[E] == "close at stop"
|| TypeS[E] == "delete" || TypeS[E] ==
"expiration")
    {
        CorelOrders[E, i, 2] -= LotsS[E];
        if(CorelOrders[E, i, 2] == 0)
            CorelOrders[E, i, 0] = 0;
    }
}
if(!FileIsEnding(handle[E]))
{
    string S = FileReadString(handle[E]);
    if(S != "")
        if(DisassembleString(S, CurrTime, Type,
Order, Lots, Price, SL, TP, Profit))
        {
            TimeS[E] = CurrTime;
            TypeS[E] = Type;
            OrderS[E] = Order;
            LotsS[E] = Lots;
            PriceS[E] = Price;
            SLS[E] = SL;
            TPS[E] = TP;
            ProfitS[E] = Profit;
            continue;
        }
    TimeS[E] = 2147483647;
    NFilesCount--;
} //if(!FileIsEnding(handle[E]))
} // if(FileWrite(...) > 0)
} // while(NFilesCount > 0)
```

```
MaxDrowDown = MathMax(MaxDrowDown,
EqualMax-EqualMin);
```

Функция StrToExcel служит для замены разделителя целой и дробной части с точки на запятую, чтобы при открытии файла в Excel не производить настройку числовых полей:

```
string StrToExcel(double A, int NS)
{
    string S = DoubleToStr(A,
MarketInfo(SymbolName[NS], MODE_DIGITS));
    S = StringSetChar(S, StringFind(S, "."), 44);
    return(S);
}
```

Этими строками заканчивается чтение исходных файлов отчетов. После них остается вывести в файл общего отчета полученные статистические характеристики и закрыть файл:

```
if(LanguageOfReport == "RU")
{
    FileWrite(RepHandle, "");
    FileWrite(RepHandle, "Всего сделок", "",
ETicket-1);
    FileWrite(RepHandle, "Общая прибыль", "",
StrToExcel(GrossProfit, 0));
    FileWrite(RepHandle, "Общий убыток", "",
StrToExcel(GrossLoss, 0));
    FileWrite(RepHandle, "Прибыльность", "",
StrToExcel(GrossProfit/GrossLoss, 0));
    FileWrite(RepHandle, "Математическое
ожидание", "", StrToExcel(Balance/(ETicket-1), 0));
    FileWrite(RepHandle, "Максимальная
просадка", "", StrToExcel(MaxDrowDown, 0));
}
else
{
    FileWrite(RepHandle, "");
    FileWrite(RepHandle, "Total Trades", "",
ETicket-1);
    FileWrite(RepHandle, "Gross Profit", "",
StrToExcel(GrossProfit, 0));
    FileWrite(RepHandle, "Gross Loss", "",
StrToExcel(GrossLoss, 0));
    FileWrite(RepHandle, "Profit Factor", "",
StrToExcel(GrossProfit/GrossLoss, 0));
}
```

```
FileWrite(RepHandle, "Expected Payoff", "",
StrToExcel(Balance/(ETicket-1), 0));
FileWrite(RepHandle, "Maximal Drowdown",
"", StrToExcel(MaxDrowDown, 0));
}
```

```
FileClose(RepHandle);
```

Создав такие объемные функции, тело основной функции start получим довольно изящное:

```
if(!Init())
return(0);
if(!ReadHeading())
return(0);
ConcatenateReport();
CloseAllFiles();
return(0);
```

Для правильного запуска скрипта собираемые файлы отчетов нужно скопировать в папку experts\files терминала. Сам скрипт можно выполнять на любом графике. Во входных параметрах достаточно правильно указать имена исходных и общего файлов с расширением. Если в процессе работы не было получено никаких сообщений об ошибках, значит, работа по сборке общего файла отчета прошла успешно и можно просмотреть его в Excel.

Скрипт

MultiReport

<http://forexsystems.ru/showthread.php?goto=newpost&t=5484>

не является универсальным, так как зависит от возможных изменений структуры файлов отчета тестера. Тем не менее, это будет довольно легко подправить, внося изменения в нужные части программы. Еще одной, отличной от тестера стратегий, особенностью скрипта является отсутствие начального баланса. Точнее, начальный баланс равен нулю. При желании, это можно изменить, присвоив другое, отличное от нуля, значение переменной Balance в функции ConcatenateReport.

С уважением, Игорь Гераско FT#

**- ЭТО ИНТЕРЕСНО -**

Материал подготовлен
по данным портала investopedia.com

Никаких оправданий, никогда

Однажды босс пригласил нас к себе в офис для того, чтобы обсудить стратегию трейдинга, которую он хотел воплотить в жизнь. «У меня есть одно единственное правило...» — заметил он, глядя прямо в глаза, и продолжил, — «никаких оправданий».

Нам сразу же стало понятно, что он имел в виду. Наш босс не волновался о тех трейдерах, которые сами себе пророчат потери. Убытки - это неотъемлемая часть трейдинга, и каждый вовлеченный в данный вид бизнеса должен понимать и принять это как факт.

Однако то, на что нас босс обращал особое внимание, - это ошибки, которые делают трейдеры, отклоняющиеся от собственных торговых планов. Вполне естественно допустить потерю в 10% от капитала, в случае, если это стало результатом пяти последовательных убыточных сделок, закрытых по 2% каждый. Однако непростительно терять 10% за один трейд только потому, что трейдер отказался сокращать свои потери, используя стоп-приказ, или, что еще хуже, дожидался разворота тенденции, уже получив убыток сверх задуманного лимита. Наш босс знал, что первый случай был просто повседневной частью бизнеса, в то время как второй, в конечном счете, полностью разорит биржевика.

Необходимость в рационализации

Подходящим примером является фильм 80-х «Большое разочарование».

Майкл (Джефф Годблум) говорит Гарольду (Кевин Клайн): «Рационализация - это самая мощная штука на земле. Как человеческие существа мы можем продержаться достаточно долгое время без воды или еды, но не сможем выдержать и дня без рационализации».

Нам приходится по душе данная цитата, потому что она отражает внутреннюю цель, стоящую за правилом «никаких оправданий». Мы, как трейдеры, должны брать на себя всю ответственность за собственные ошибки. В бизнесе, в котором ты либо приспособишься, либо умрешь, отказ признавать и исправлять свои недостатки, в конце концов, приведет к беде.

Наглядный пример

Рынки могут и будут делать что угодно. Взглянем на печальную историю Long Term Capital Management (LTCM). Одно время это был один из самых престижных хеджевых фондов мира, партнеры которого включали несколько Нобелевских лауреатов. В 1998 году LTCM обанкротился, едва не поставив перед собой на колени мировые финансовые рынки, когда ряд действий с усложнением процентных ставок перестали действовать и миллиарды долларов прибыли превратились в значительные потери за считанные дни.

Что же стало причиной разорения столь крупной компании? Очевидно, ложные мнения. Вместо того чтобы принять факт

собственного заблуждения и зафиксировать убытки на оптимальном уровне, трейдеры LTCM продолжали удваивать ставки своих позиций, полагая, что рынки будут непременно следовать согласно их плану.

Это заставило Федеральный резервный банк Нью-Йорка и несколько лидирующих коммерческих банков вмешаться в развитие событий в компании и принять меры по торможению увеличения потерь до того момента пока позиции портфельного капитала перестали быть убыточными. В последующих интервью большинство LTCM трейдеров, тем не менее, отказались признавать собственные ошибки, заявляя, что крах LTCM был результатом весьма необычных обстоятельств, которые вряд ли повторятся снова. Очевидно, что этим трейдерам было незнакомо правило «никаких оправданий», что стоило им собственного капитала.

Никаких оправданий

Правило «никаких оправданий» полезнее всего применять в то время, когда трейдер не понимает причин того или иного ценового маневра рынка. К примеру, если вы продаете валюту, потому что прогнозируете негативный новостной фон в ближайшее время, и ваше предположение сбываются, но валюта вместо намеченного движения вдруг разворачивается, вам необходимо немедленно выйти из сделки. Если же вы и вовсе не понимаете, что на данный момент движет рынком, то всегда лучше сделать шаг назад и оставаться вне торгов. Таким образом, вам не нужно будет искать оправдания собственному разорению. Никаких оправданий. Никогда. Профессиональные трейдеры живут именно по этому правилу.

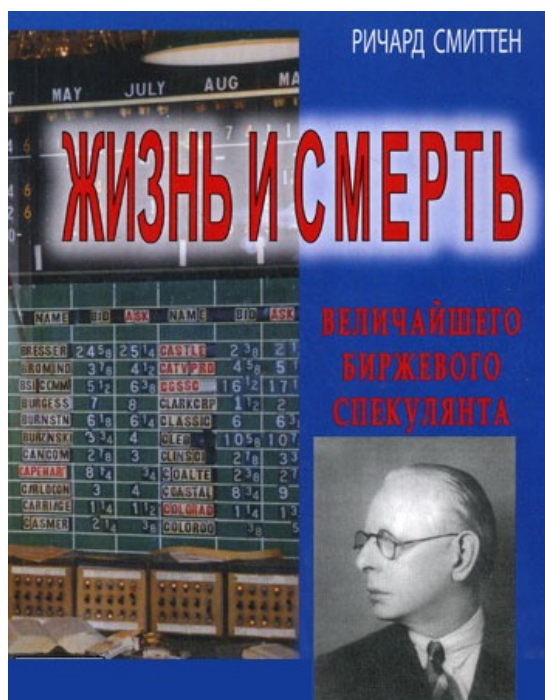
Борис Склосберг и Кэти Лин

FT#

- БИЛИОТЕКА ТРЕЙДЕРА -

Статья подготовлена
группой компаний «Омега-Л»

Жизнь и смерть величайшего биржевого спекулянта



Предлагаем вниманию читателей фрагмент главы «Совершенствуя свою теорию рынка» из книги Ричарда Смиттена «Жизнь и смерть величайшего биржевого спекулянта» М.: Омега-Л, - 384 с.

В этой книге автор рассказал правдивую историю жизни человека-легенды Уолл-Стрита, героя известного бестселлера "Воспоминания биржевого спекулянта" — Джесси Ливермора. Взгляните с близкого расстояния на жизнь, рассуждения и финансовые подвиги этого легендарного трейдера сквозь призму разговоров с семьей, профессиональных успехов и разработанных им революционных методов заключения сделок. Подробно описывая историю личной жизни Ливермора, автор изображает нигде ранее не раскрывавшуюся частную сторону этого человека-загадки.

Одновременно автор обучает вас принципам заключения сделок, методам выбора времени и стратегиям управления денежными средствами, которые, если Ливермор оставался им верен, помогли ему в течение жизни заработать несколько мультимиллионных состояний.

Книга предназначена для широкого круга читателей, интересующихся вопросами инвестиций и а также жизнеописаниями великих профессионалов.

функционированием финансовых рынков,

В середине 20-х годов XX века всем на Уолл-Стрит было хорошо известно, что Ливермор является одним из наиболее умелых трейдеров на рынке. Пресса часто преувеличивала его репутацию, чему способствовала загадочность и секретность, с которыми Ливермор заключал сделки. Иногда он пользовался услугами до 50 брокеров, чтобы скрыть свою торговую деятельность; никому не удавалось легко до него добраться. Для прессы он был загадочным человеком с Уолл-Стрит, молчаливым и скрытным.

На этом историческом этапе с начала века и до конца 1920-х годов обычным делом было формирование пулов по различным фондам. Эти пулы составлялись из инвесторов и осведомленных людей, которые объединяли свои финансовые

ресурсы в рамках своего фонда для достижения определенного результата. Это делалось для того, чтобы контролировать бурные колебания, которые могут произойти, если большие блоки акций будут внезапно выставлены на продажу по бумаге с небольшим количеством сделок. По крайней мере, именно такая теория предлагалась их сторонниками: объединение создает упорядоченный рынок. На самом деле в большинстве случаев они просто были заинтересованы в том, чтобы сбыть акции общей массе трейдеров настолько быстро и по настолько высокой цене, насколько это возможно.

Когда индивиды внутри пула хотели избавиться от своих акций, то чтобы продать бумаги, они зачастую обращались

к профессионалам фондового рынка, таким как Ливермор. Обычно это делалось профессионалом фондового рынка за определенную плату. Ливермор предпочитал получить ряд "коллов" по бумаге, так чтобы он смог купить акции по предварительно установленным ценам. По мере того, как цена акции на бирже росла, у него появлялся шанс купить их по более низкой цене, применить колл и получить прибыль. Он часто пользовался своими собственными деньгами для того, чтобы подготовить рынок к распродаже акций пула. Таким образом, ему никому не приходилось объяснять свои действия.

Манипуляции с рынком были общим местом на фондовом рынке начала века, строгих правил, запрещающих этот вид заключения сделок, не существовало. Это не считалось нелегальным до тех пор, пока не печатались какие-либо ложные или обманчивые заявления. Но противозаконным считалось проведение *фиктивных продаж*, в которых фонд покупался и продавался только членам пула. Это оживляло фонд и просто стимулировало рост цены по мере того, как фонд передавался туда-сюда через одни и те же руки.

Ливермор видел много манипуляций и почти все уловки, описанные в книгах, когда дело доходило до искусственного повышения или понижения фонда. Следовательно, у Ливермора всегда был объективный выбор, каким пулом управлять. К нему регулярно с этим обращались. Если он считал, что положение складывается в пользу пула, он становился трейдером пула.

Сначала он оценивал компанию, чтобы убедиться, что она подает надежды и может законно поддержать рост цены акции. Во-вторых, он должен был быть уверен, что здесь нет вероятности банкротства или длительных потерь прибыли. Затем он применял свои основные правила заключения сделок, проверял функционирование актива до

того, как он говорил "да". Общая линия наименьшего сопротивления фондового рынка также должна была быть положительной. Ливермор был уверен, что никакая манипуляция не может заставить фонд вырасти в атмосфере медвежьего рынка.

Ливермор всегда очень настороженно относился к своим партнерам во время любой операции в рамках пула. Они довольно часто пытались манипулировать манипулятором. Он пользовался биржевой лентой, чтобы извещать всех о своей деятельности в рамках любой операции пула, в которой он участвовал. Он знал, что существуют тысячи людей, которые также как он следят за значениями, которые вырастают почти мгновенно, когда фонд начинает выходить за рамки своей обычной модели, с ростом количества заключаемых сделок и резким скачком цен вверх. Он знал, что это породит интерес других трейдеров и немедленно приведет на рынок новых игроков с новыми покупательными способностями. Это обычно называлось "*раздуванием активности*".

Ливермор также знал, что рост активности неизбежно привлечет играющих на понижение игроков, которые поставят на отрицательное развитие событий на рынке, вычислив, что это была лишь игра пула. Этих игроков можно в дальнейшем было зажать, подняв цену. Тогда им придется скупать акции и закрывать свои короткие позиции. Это тоже ведет к росту цены.

Стратегия Ливермора заключалась в том, чтобы построить серьезную базу для акции на пути вверх, подготовив базу для того, чтобы избавиться от огромного количества акций пула с помощью рынка. Он изучал действия других великих управляющих пулами, таких как Джеймс Р.Кин, Джей Гоулд и коммодор Вандербильт. Их стратегия была проста: манипулируй активом до самой высокой возможной точки, а затем продай акции

пула на самой верхней точке и на пути вниз, пока рынок переворачивается.

Ливермор знал психологию: когда актив оживал, оживала и жадность других спекулянтов и инвесторов. Он особенно любил сонные бумаги, которые он мог разбудить, но он никогда не нарушал своего основного правила заключения сделок, состоявшего в том, чтобы сначала определить линию наименьшего сопротивления. Ливермор считал, что по-другому невозможно поднять цену, вне зависимости от того, насколько силен был пул.

"Телеграфная лента - это лучшее средство распространения подсказок", - говорил Ливермор своим друзьям. Для него это срабатывало. Часто его партнеры доставляли ему больше забот, чем манипуляции с акцией.

В отличие от своего обычного метода заключения сделок за свой собственный счет, когда он продавал на *растущем* рынке, когда Ливермор руководил пулом, он продавал основную массу акций пула на вершине и на *снижающемся* рынке.

Если актив резко и слишком быстро снижался в цене, он переставал продавать и, возможно, даже покупал небольшое количество для поддержки, до тех пор, пока общая масса трейдеров не возвращалась на рынок. Он знал психологию обычных трейдеров, которые часто *хотели бы* продать на самой верхней точке, а в результате они ждали и не продавали, пока цена не снижалась на четыре-пять пунктов ниже верхней точки. Он держал свою биржевую позицию и ждал сильного оживления, которое, по его мнению, было неизбежным. Он сидел и ждал оживления, которое может стимулировать акции к подъему на прежние высоты.

Также Ливермор знал, что людям нравятся выгодные сделки. Это в человеческой природе - пытаться купить актив, когда он дешев, и продать, когда он дорог. Люди часто считают, что актив дешев, потому что его цена ниже, чем

несколько дней назад, хотя на самом деле он может снижаться и дальше.

Ливермор знал, что мудрый трейдер ждет, пока твердо установится нижний уровень и осуществляет пробные сделки прежде, чем вступить в игру и купить актив.

Общая масса людей более склонна верить, что то, что происходит, будет продолжаться, независимо от того, что произошло, а пулы зависели от этого. Актив, цена на который внезапно оживилась, будет продолжать расти в цене. Обычно это подкреплялось тщательно сфабрированными сделками, запускаемыми своим человеком согласно определенному плану.

Ливермор знал, что продавать на снижающемся рынке, было извечным способом добиться распродажи. Разбуди спящий актив, позволь телеграфной ленте рассказать спекулянтам и инвесторам, что актив ожил, дай телеграфной ленте возможность подсказывать. Большинство продает во время снижения, а не во время повышения. Это был ключ к манипулированию активом и достижению распродажи больших количеств акций большими операторами пулов - и это остается ключом с тех времен, поскольку человеческая природа никогда не меняется.

Это одна из причин, почему как опытные, так и неопытные фондовые спекулянты подвергаются манипуляции и часто обманываются. Они уверены, что хорошо осведомленные люди сбывают свои акции во время его стремительного роста. Они часто ошибаются. Большая часть акций пула или людей, владеющей конфиденциальной информацией, обычно сбывается общей массе после того, как актив достиг гребня, новых высот и перекатился через них, начиная свой спад. Это часто является причиной того, почему акция не может достичь новой высоты - просто на рынке слишком велико предложение. Очень часто именно

информированные распродажи делают для акции невозможным рост цены.

Ливермор хорошо об этом знал по своим собственным сделкам. Это было одной из причин, почему новые высоты были для него так важны. Настоящая новая высота означала, что актив пробился сквозь чрезмерное предложение акций - и теперь его вновь накапливают и, что самое важное, линия наименьшего сопротивления направляется резко вверх. Он был почти единственным, кто так думал в 1920-е годы. Когда большинство людей видели, что актив достиг новой высоты, они немедленно его продавали и искали более дешевый актив.

Ливермор давно осознал, что фондовый рынок никогда не бывает очевидным. Он был устроен так, чтобы дурить большинство людей большую часть времени.

Его правила были основаны на противоестественной логике: быстро сокращайте свои расходы; давайте своим прибылям плыть по течению, если только у вас нет серьезной причины закрыть позицию; действовать следует с ведущими фишками, которые меняются с каждым новым рынком; новые вершины следует покупать в переломные моменты; дешевые активы зачастую не представляют собой выгодных сделок, поскольку вероятность того, что они вырастут в цене, невелика. Фондовый рынок - это циклическое явление. Он никогда не поднимается все время, и никогда не опускается все время, но когда он меняет направление, то остается в этом новом тренде до тех пор, пока его не остановят. Ливермор никогда не противодействовал тренду.

Статью подготовил Роман Каплин,
PR-менеджер ГК "Омега-Л"

FT#



– ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ –

Что говорят трейдеры...

ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ USDCHE от ТРЕЙДЕРОВ

	AK	LT	Pierro	FT-ФА	AK	LT	FT-ФА	LT	Алмазов	Алмазов
↑	65%	80%	35%	70%	35%	70%	30%	60%	20%	15%
↓	20%	10%	45%	10%	25%	10%	30%	30%	35%	60%
	15%	10%	20%	20%	40%	20%	40%	10%	45%	25%
🕒	Monthly	Monthly	Weekly	Weekly	Weekly	Weekly	Daily	Daily	H4	H1

* прогноз является субъективным мнением каждого трейдера и не является сигналом к исполнению, а также может быть изменен без предварительного уведомления.

Трейдеры, принявшие участие в голосовании:

1. Pierro - Николай Соколов, трейдер проекта Fx-Bars2004;
2. LT - Владимир (TraderNeo), аналитик проекта LevelTrading;
3. Алмазов - Алексей Алмазов;
4. AK - Александр Купцикевич, аналитик компании FxPro;
5. FT-ФА - фундаментальный аналитик журнала FORTRADER.ru.

Подробные рекомендации от аналитиков на неделю смотрите в приложении.

FT#