

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2014

май

05

выпуск

84

ТЕМА НОМЕРА:

ПРОГРАММА QE
ОТ ЕЦБ



INFLATION



ПРИЗРАК БРОДИТ ПО ЕВРОПЕ,
ДЕФЛЯЦИОННЫЙ ПРИЗРАК

аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru

1. ЖАРКАЯ БИРЖЕВАЯ ВЕСНА

Слово главного редактора журнала ForTrader.ru Юлии Апель. [\[5 стр.\]](#)

[/ ТЕМА НОМЕРА /](#)

2. ПРИЗРАК БРОДИТ ПО ЕВРОПЕ, ДЕФЛЯЦИОННЫЙ ПРИЗРАК

Тема номера с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[6 стр.\]](#)

[/ БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /](#)

3. КРЫМ – РОССИЙСКИЙ ЛАС-ВЕГАС?

Биржевое мнение ведущих аналитиков финансовых компаний. [\[9 стр.\]](#)

4. FOREX В МАЕ: ДОЛЛАР ПО-ПРЕЖНЕМУ ПРИВЛЕКАТЕЛЕН

Обзор валютного рынка от аналитиков компании FX Vazooka Елизаветы Белугиной и Киры Юхтенко. [\[15 стр.\]](#)

5. ФОНДОВЫЙ РЫНОК: ПОКУПАЙ ТО, ЧТО ЗНАЕШЬ!

Анализ российского фондового рынка с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [\[21 стр.\]](#)

6. ЛОВУШКА ДЛЯ ЕЦБ

Биржевые комментарии от Александра Купцикевича, аналитика компании FxPro. [\[23 стр.\]](#)

7. ФОРЕКС: О ЧЕМ ГОВОРIT ИШИМОКУ?

Анализ основных валютных пар и золота от аналитика-консультанта компании MFX Broker Виталия Алмазова. [\[25 стр.\]](#)

8. ФОНДОВЫЙ РЫНОК США: ОЖИДАЕМ ПОДХОДЯЩИЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ВХОДА

Обзор фондового рынка США от аналитиков компании «Forex-Market». [\[31 стр.\]](#)

9. НЕФТЬ В АПРЕЛЕ: РОССИЯ И ИРАН ИГРАЮТ ПО СВОИМ ПРАВИЛАМ

Фундаментальный и технический анализ нефти от аналитика ОАО «МФЦ» Анны Линевской. [\[37 стр.\]](#)

[/ БИРЖЕВЫЕ СТАТЬИ /](#)

10. 4-Х ЧАСОВАЯ MACD FOREX СТРАТЕГИЯ: ПАТТЕРН «ZERO LINE»

Торговые стратегии и их автоматизация от журнала ForTrader.ru. [\[39 стр.\]](#)

11. СОВЕТНИК NIKOLAS: МУЛЬТИВАЛЮТНЫЙ РОБОТ

Тестирование торговых роботов в лаборатории журнала ForTrader.ru. [\[44 стр.\]](#)

12. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ FOREX: У КАЖДОЙ ВАЛЮТЫ СВОИ ОСОБЕННОСТИ

Мастер-класс «Фундаментальный анализ» с Елизаветой Белугиной и Кирой Юхтенко, компания FBS. [\[47 стр.\]](#)

13. КАК ПОЛУЧИТЬ ПРИБЫЛЬ, ЕСЛИ ЦЕНЫ НА ПШЕНИЦУ ПАДАЮТ, А НА МЯСО РАСТУТ?

Арбитражная торговля с аналитическим отделом компании IFC Markets. [\[52 стр.\]](#)

14. ПРОФЕССИОНАЛАМИ НЕ РОЖДАЮТСЯ...

Теория, психология и практика торговли с автором книги "Forex: теория, психология, практика" Андреем Блажко [\[59 стр.\]](#)

15. УВЕЛИЧЕНИЕ ПРИБЫЛЬНОСТИ ФОРЕКС СДЕЛКИ БИНАРНЫМИ ОПЦИОНАМИ

Бинарные опционы с журналом ForTrader.ru. [\[62 стр.\]](#)

16. КАК РАБОТАТЬ С КАЛЕНДАРЕМ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СОБЫТИЙ?

Будь трейдером: фундаментальный анализ с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[64 стр.\]](#)

17. «SELL IN MAY AND GO AWAY!»: СТОИТ ЛИ ВЕРИТЬ?

«Фондовый рынок: срез знаний» с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [\[67 стр.\]](#)

18. СЕВЕРНАЯ И ЮЖНАЯ КОРЕЯ: БЛИЗНЕЦЫ, НО НЕ БРАТЬЯ

Мастер-класс «Мировые кризисы» с аналитиком компании MFX Broker Юрием Прокудиным. [\[69 стр.\]](#)

19. РОСТ КОФЕ: ЦЕНЫ БУДУТ ПРОДОЛЖАТЬ РАСТИ

Интересные тенденции на сельскохозяйственных товарных рынках с Виктором Неустроевым, компания Wild Bear Capital. [\[72 стр.\]](#)

20. ПАММ-СЧЕТ КАК ЭФФЕКТИВНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Азбука начинающего инвестора с Александром Горячевым, компания FreshForex. [\[74 стр.\]](#)

21. ОШИБКИ НАЧИНАЮЩИХ ИНВЕСТОРОВ

Секреты финансового успеха с инвестиционным консультантом компании «Бизнес-Инвест Консалтинг» Сергеем Ковалевым. [\[76 стр.\]](#)

22. CFD НА АКЦИИ: ВСЕ, ЧТО НАДО О НИХ ЗНАТЬ

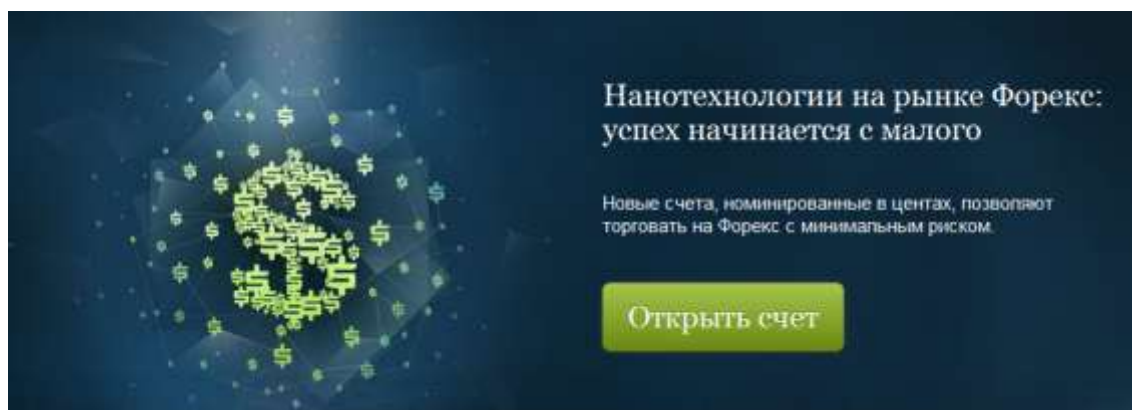
Расширяем набор торговых инструментов с Александром «YANC», проект «Умные деньги». [\[79 стр.\]](#)

23. БАНК КАНАДЫ – САМЫЙ ОТКРЫТЫЙ

Мастер-класс «Центральные банки мира» с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[83 стр.\]](#)

24. ТЕСТ НА ЗНАНИЕ РЫНКА

Это интересно. [\[85 стр.\]](#)



Нанотехнологии на рынке Форекс:
успех начинается с малого

Новые счета, номинированные в центах, позволяют
торговать на Форекс с минимальным риском.

[Открыть счет](#)



freshforex

свежий взгляд на деньги

ПОМЕРЯЕМСЯ ПИПСАМИ?

ПРИЗОВОЙ ФОНД - \$3000. 10 ПРИЗОВЫХ МЕСТ.



Жаркая биржевая весна

(Слово главного редактора)

Весна в самом разгаре. Традиционно весенние месяцы являются одними из самых активных на биржевых площадках: после зимних каникул и перед летними отпусками трейдеры и инвесторы стараются «выжать» из рынков все, что могут. При этом новостной фон обычно складывается такой, что есть от чего отталкиваться в торговых решениях.

Весна 2014 оказалась не менее информативной, я бы даже сказала, беспокойной для торгов. Обилие поводов для роста и падения валют в некоторой степени даже перекрывают друг друга, добавляя биржевой интриги: политические войны, санкции против России, китайское экономическое затишье, активизация властей в вопросах монетарной политики и процентных ставок – все это накладывает свой отпечаток на котировки. На этот раз, в нашем 84 номере журнала ForTrader.ru, отойдя от крымского конфликта, мы рассмотрим возможности программы количественного смягчения от ЕЦБ. Столкнувшись с проблемой высокого курса евро при все еще нестабильной экономической ситуации, европейский регулятор вынужден предпринимать защитные меры. Оценим, какие шаги можно ждать от ЕЦБ, как они могут повлиять на рынки, и какие возможные движения принесут для пар с EUR.



Обучающая часть журнала продолжит основные темы, заданные нами ранее. Мы рассмотрим очередной паттерн советника по MACD, а также исследуем коммерческого мультивалютного робота Nikolas. Мастер-классы расскажут о работе спредом с композитными инструментами, о возможности покупать акции в мае, правильном инвестировании, психологии успешного трейдера и многом другом. Уверена, каждый читатель сможет найти в этом номере новую и полезную для себя информацию.

Напоминаю также, что вместе со снижением активностью рынков, pdf версия журнала ForTrader.ru до 1 сентября уходит на каникулы. Однако это не значит, что мы не будем публиковать интересные материалы летом. Напротив, имея обширные планы на разработки и информационные проекты на ближайший квартал, мы обещаем радовать вас отличными обучающими и аналитическими статьями, а также новыми полезными сервисами, размещенными сразу на сайте.

Следите за нашими рассылками и будьте в тренде вместе с ForTrader.ru!

Приятного летнего отдыха. С уважением, Юлия Апель.

Призрак бродит по Европе, дефляционный призрак

(Тема номера)

В 2012 году президент ЕЦБ Марио Драги заявил об активации программы прямых денежных операций ОМТ и сказал, что сделает все возможное для сохранения европейской валюты. Это помогло восстановить доверие к Европейскому ЦБ. В тот раз Марио Драги, образно говоря, победил без единого выстрела: доходность по испанским и итальянским государственным бондам снизилась до нормальных уровней. Сейчас, перефразируя Карла Маркса, «призрак бродит по Европе, дефляционный призрак». Реален ли он и какими будут дальнейшие шаги ЕЦБ?



Есть ли дефляция в Еврозоне?

Глава ЕЦБ Марио Драги характеризует дефляцию как ситуацию, когда снижение ценовых уровней имеет место в нескольких странах, охватывает достаточно широкий спектр товаров и представляет собой самоусиливающийся процесс. **С подобной точки зрения, дефляции в Еврозоне как бы и нет.** Ценовой индекс находится в отрицательной зоне только в трех странах, устойчиво дешевеют всего лишь пять составляющих потребительской корзины. Долгосрочные инфляционные перспективы остаются стабильными, на уровне 2%, но **краткосрочные перспективы продолжают ухудшаться.**

Эксперты МВФ уже заявили, что стабильные долгосрочные инфляционные ожидания – отнюдь не повод обольщаться. Статистические данные однозначно указывают, что годовые темпы роста европейской инфляции, в долгосрочной перспективе, составят 2%. Однако в Японии, перед тем как экономика буквально свалилась в затяжную глубочайшую дефляцию, аналогичные данные точно так же указывали на инфляционный рост. И именно **краткосрочные перспективы стали опережающим тревожным сигналом**, после которого рухнули цены и заработные платы.

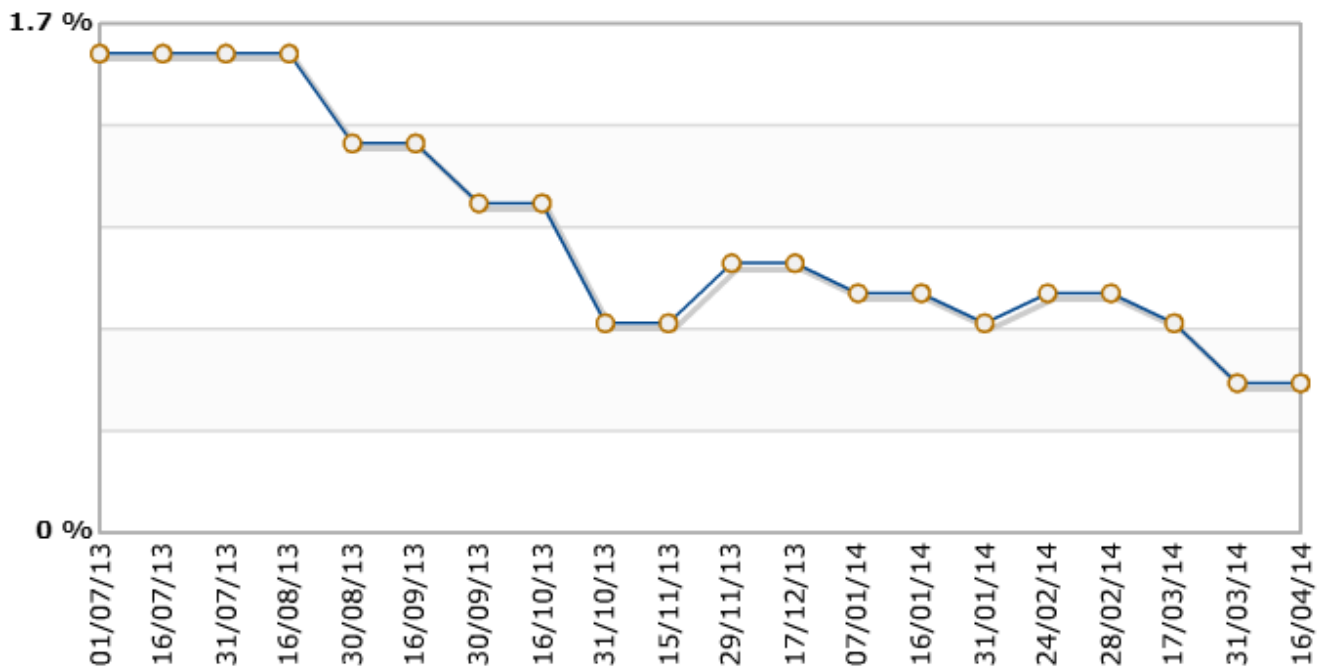


Рис. 1. Индекс потребительских цен Еврозоны, г/г.

Откровение от Марио Драги

Коммуникативная политика ЕЦБ в апреле стала напоминать заявления ФРС времен главенствования Бена Бернанке – *все ясно, но ничего не понятно*. Члены управляющего совета ЕЦБ говорят, что, несмотря на слабые инфляционные показатели, угрозы дефляции в Еврозоне нет. Тем не менее, в выступлениях официальных представителей ЕЦБ все чаще встречалась **обеспокоенность высоким курсом евро**, что является угрозой для европейской экономики и меры, которые в перспективе может предпринять ЕЦБ для стабилизации ситуации.

На пресс-конференции после очередного заседания ЕЦБ по процентной ставке Марио Драги заявил, что управляющий совет обсуждал возможность снижения основной процентной ставки, введения

отрицательных процентных ставок по депозитам и программы количественного смягчения. Во время доклада на конференции в ЦБ Нидерландов, Марио Драги заявил, что Европейский Центробанк обращает все более пристальное внимание на курс европейской валюты, завышенный уровень которой может стать **причиной очередного снижения процентной ставки**. Также Драги снова повторил тезис о возможности запуска программы покупки активов в случае ухудшения инфляционных перспектив.

Опять же, конкретики никакой – от какого уровня инфляции ЕЦБ начнет покупать активы, какие именно активы и в каких объемах, какие цели будут преследоваться – об этом Драги умолчал. Справедливости ради, стоит сказать, что глава ЕЦБ все-таки упомянул о **негативных последствиях**, которые будет иметь программа покупки активов.

Европейское QE: а есть ли смысл?

4 апреля, после заявления Марио Драги о возможности введения радикальных мер монетарной политики, немецкая пресса опубликовала **результаты моделирования последствий программы покупки активов**, которую может провести ЕЦБ для предотвращения дефляции.

Незадолго до этого, вице-президент ЕЦБ Витор Констанцио заявил, что руководители европейских банков пока не обсуждали, каким именно образом должна проводиться покупка активов. Тем не менее, ведущие финансовые эксперты предполагают, что для того, чтобы оказать существенное влияние на ценовую динамику всех стран Еврозоны, покупка активов должна иметь массовый масштаб.

По данным газеты Frankfurter Allgemeine Zeitung, которая первой

опубликовала отчет, смоделированная ЕЦБ ситуация продемонстрировала, что **покупка активов в объеме 1 трлн. евро (1,37 трлн. долларов)**, длящаяся в течение года, обеспечит рост инфляции всего лишь на 0,2 процентных пункта. Другая модель продемонстрировала инфляционный рост на 0,8 процентных пункта.



Официальный представитель Европейского Центробанка прокомментировал результаты моделирования, отказавшись, заявив, что совет управляющих ЕЦБ единодушен в решении использовать нетрадиционные инструменты монетарной политики. В этой связи профильные комитеты европейской банковской системы будут продолжать обсуждение вероятного развития событий. Тем не менее, отсутствие какой-либо конкретной информации о формах и методах европейской программы «количественного смягчения», вносит определенную нервозность среди экономистов и участников рынка.

После заявлений Марио Драги о европейской программе «количественного смягчения», финансовые аналитики пытаются найти ответ на вопрос – а имеет ли вообще смысл ЕЦБ начинать программу покупки активов. Насколько целесообразно получить рост инфляции в 0,2-0,8%, потратив на это 1 трлн. евро, при этом значительно повысив риск негативных последствий? Возможно, на эти вопросы ответит Марио Драги уже 8 мая.

FT#

Крым – российский Лас-Вегас?

(Биржевое мнение)

После присоединения Крыма к России возник закономерный вопрос: «а что же дальше?». Неоднократно возникали обсуждения создания в Крыму специальной экономической зоны.

19 апреля Президент РФ Путин внес в Государственную Думу законопроект о создании в аннексированном Крыму игровой зоны. По некоторым оценкам, создание подобной зоны может повысить количество туристов на 15-20%.



Каким, по Вашему мнению, вы видите экономические перспективы Крыма? Какие шаги может предпринять правительство РФ для того, что сделать их прибыльными?

Александр Горячев, компания FreshForex

На фоне стагнации отечественной экономики сейчас не самое лучшее время заниматься созданием игорных зон. Министерство Экономического Развития отчиталось о росте ВВП за первый квартал всего лишь на 1%. Отток капитала из РФ за первые три месяца текущего года составил рекордные 64 млрд. долларов. По мнению министра экономического развития Алексея Улюкаева только в 2014 году на развитие инфраструктуры в Крыму необходимо будет потратить порядка 130 млрд. рублей. Монетарный регулятор в апреле пошел на повышение ключевой ставки на 0.5 п.п. до 7.5% для борьбы с девальвацией рубля и возросшим

инфляционным давлением. Тем не менее, стоит отметить, что эта мера несет в себе также **негативный эффект для восстановления экономического роста** в среднесрочной перспективе – рост ставок делает кредиты малопривлекательными для бизнеса. На этом фоне развитие Крыма лучше отложить до лучших времен, а сейчас все силы приложить для проведения структурных реформ в экономике.

Юрий Шахматов, компания TenkoFX

Опыт создания игорных зон на территории РФ показывает, что эта задача очень сложная, азартный бизнес в России до последнего момента был разрешен только в четырех игорных зонах: "Приморье" в Приморском крае,

"Янтарная" в Калининградской области, "Сибирская монета" в Алтайском крае и "Азов-Сити" в Краснодарском крае. Причем одна из них функционирует относительно недалеко от Крыма - это "Азов-сити". Примечательно то, что из всех выше перечисленных привлекательным стал только "Азов-сити" да и то отчисления в бюджет региона более чем скромны, как следствие, **окупаемость этого проекта может затянуться на неопределённое время.**

Что касается увеличения потока туристов на 10-20%. Для турбизнеса в целом игровые туристы тоже "клиент неподходящий". "По опыту "Азов-сити" можно сказать, что основная клиентура казино – это **игроманы, которые кроме игрового стола не заинтересованные ничем, даже питанием в ресторане.** Очевидно, что это не совпадает с той целевой аудиторией туристов, которую хотелось бы видеть в Крыму", - подчеркнул Сергей Ромашкин (ген. директор туроператора "Дельфин"). По его оценке, властям Крыма можно посоветовать **сделать «пробную реализацию» проекта в уже имеющихся отелях,** располагающих мощностями для открытия казино – и оценить результат.

В 2013 году 2.5 миллиона россиян отдохнули в Крыму, для справки: 3 миллиона – это показатель курортов Турции и Египта. По заявлению зам. руководителя Ростуризма Д. Амунца, показатель в 3 миллиона возможно достичь уже в этом году (в пределах 20%).

Реконструкция и модификация культурных объектов (Ласточкино гнездо, Бахчисарай и так далее), гостиничных комплексов, санаториев и

домов отдыха, детских лагерей отдыха, других объектов, связанных с исторически сложившимся мнением о том, что Крым для семейного отдыха – более актуальная задача, как в моральном плане, так и в плане развития региона.

Общественная палата выступит против игровой зоны в Крыму, и готовят соответствующее письмо в Правительство РФ. Планируется поместить игорную зону в Гурзуфе, рядом с детским лагерем Артек, а захотим ли мы что бы наши дети и внуки в будущем отдохали в Артеке, за забором которого будут яркие огни игровой зоны?

В целом, **перспективы развития региона в экономическом и культурном направлении очень велики.** Выбор основного направления развития сделан самой историей, дать возможность гражданам отдохнуть, поправить здоровье и соответственно дать возможность жителям Крыма заработать (почти 2/3 населения Крыма связано, так или иначе, с туризмом). Для толчка к началу работы в этих направлениях очень активно прорабатывается тема создания в Крыму специальной экономической зоны, оказывается необходимая помощь и поддержка со стороны Правительства РФ, очень быстро отлаживаются вопросы по переходу на расчёты в рублях, получение (точнее восстановление) гражданства и еще масса вопросов, на все нужно время...

Анна Линеvская, аналитик ОАО "МФЦ"

Экономические перспективы Крыма выглядят смешанными. С одной стороны, его интересное географическое положение и уже имеющиеся

производства и рекреационные зоны дают ему определенную фору перед рядом российских регионов. С другой, слишком многое нужно сделать, причем быстро и эффективно наладить транспортное сообщение, построить мост через пролив, который обойдется дороже, чем мост на о. Русский. Детально вникая в экономические процессы Крыма, создается впечатление, что Украина долго и тщательно забирала из этого региона все, что можно было забрать: товары сельского хозяйства – зерно, овощи и фрукты, вино; промышленную продукцию, полезные ископаемые.

Для того, чтобы Крым стал регионом-донором для России, **нужно минимум 5 лет и огромные инвестиции, не менее 110 млрд рублей.** Эти средства пойдут на адаптацию производств к новым условиям. На полуострове сосредоточено множество еще советских производственных линий, и нужны небольшие денежные вливания для того, чтобы их "оживить".

Помимо этого, Крыму нужны заказы со стороны оборонной и пищевой промышленности, сектора высоких технологий и т.д. Как в этих реалиях будут выживать уже имеющиеся российские предприятия оборонного сегмента, пока неясно.

Туристический сегмент перспективен, особенно если в Крыму будет создана игорная зона. Люди охотнее поедут тратить деньги туда, куда легко добраться и где все знакомо, именно этого момента не хватало проектам типа "Азов-Сити".

Евгений Архипов, аналитик компании IfamDirect

Крымские власти добивались создания на полуострове игорной зоны задолго до «возвращения в Россию» и неудивительно, что исполняющий обязанности главы Крыма Сергей Аксенов использует положение нового субъекта федерации, в том числе, для воплощения идеи создания на черноморском побережье нового Лас-Вегаса. «До 1 мая мы определимся, как это будет функционировать. **Казино и игровых зон по всему Крыму не будет.** Все будет сосредоточено в одном месте», - сообщил Аксенов.

Напомню, всего три месяца назад Владимир Путин поставил точку в дискуссии о целесообразности создания игорной зоны в Сочи. Тогда президент говорил про «специфический контингент», появляющийся в местах, где легализованы казино, и что «это почти лишило бы шанса все семьи со средними и более чем средними доходами сюда приезжать именно на семейный отдых». Поэтому появление в составе страны еще одного курорта **логично вновь открыло вопрос о создании Лас-Вегаса на юге России.**

В том, что депутаты Госдумы одобряют законодательную инициативу президента, сомневаться не приходится, и **появление игорной зоны на полуострове можно считать свершившимся фактом.** Это позволит в обозримые сроки превратить Крым из региона, живущего на дотации, в финансово самостоятельную республику, что, безусловно, было бы невозможно при развитии чисто туристической

отрасли. Таким образом, появление игровой зоны позволит ставить Крым в пример как областям-реципиентам, так и иным национальным республикам, исправно получающим бюджетные трансферты.

С другой стороны, Крым – это традиционная детская здравница и курортная зона, куда большинство людей приезжает для спокойного отдыха, и, при всех экономических выгодах, та **социальная проблема**, которую подчеркнул президент в разговоре об игровой зоне в Сочи, в Крыму может стать еще острее.

Максим Клягин, аналитик УК "Финам Менеджмент"

Полагаю, парламент с высокой вероятностью одобрит законопроект об организации в Крыму игровой зоны. В целом **такая инициатива выглядит вполне логично и ожидаемо**. Учитывая сложные задачи формирования высоких темпов роста крымской экономики в условиях общей негативной конъюнктуры, необходимо использовать все возможные инструменты для повышения инвестиционной активности. В том числе, такие по сути своей тактические решения, которые можно реализовать довольно быстро, без бюджетных затрат и сложных структурных изменений, и которые могут привести к позитивному результату повышения деловой активности уже в краткосрочный период. К тому же, учитывая декларируемую ставку на расширение туристического трафика, **игровая зона в Крыму может получить дополнительные конкурентные преимущества** и,

одновременно, стать фактором роста привлекательности рекреационной зоны.

Вместе с тем, конечно, необходимо подчеркнуть, что это только один из инструментов. Даже в случае успешной реализации речь все-таки может идти только об ограниченном позитивном эффекте, так как сегмент, в общем-то, довольно узкий.

В целом на данном этапе **фундаментальной задачей экономического развития Крыма** выступает повышение инвестиционной привлекательности региона и стимулирование притока частного капитала, так рост локальной экономики исключительно за счет государственных интервенций, скорее всего, не сможет сформировать необходимые высокие темпы и одновременно обернется существенной нагрузкой на бюджет. В рамках такой повестки могут быть использованы разные решения, но основными механизмами, по крайней мере, на начальном этапе, будет оставаться расширение инфраструктуры и различные льготы и преференции, в том числе, вероятно, более комфортный фискальный режим и обширные субсидии.

Полагаю, **ключевыми точками развития экономики полуострова** в ближайшее время будут, в первую очередь, инфраструктурные проекты, а также развитие агропромышленного комплекса и потребительского сектора в широком контексте, в том числе, туристической индустрии, а также отдельных направлений промышленности и сервиса.

Важными локальными целями, в том числе в социально-политическом

аспекте, выступает быстрое достижение высоких темпов экономического роста, улучшение уровня жизни населения, создание сбалансированного рынка труда и, в то же время, снижение издержек, которые могут возникать в связи с расширением бюджетных расходов. И их можно добиться, инвестируя средства, прежде всего, в наиболее конкурентоспособные сегменты экономики региона, априори, располагающие форой за счет благоприятных базовых условий, необходимых трудовых ресурсов и компетенций, существующей инфраструктуры и сформированных торгово-промышленных связей.

Такой фундамент есть, прежде всего, в АПК, в туристско-рекреационной сфере, в некоторых секторах промышленности и в сфере морской и портовой инфраструктуры (в том числе, в сегменте сервисного обслуживания флота).

Кира Юхтенко, портал FX Vazooka

Для повышения туристической привлекательности Крыма **есть одно необходимое условие:** деэскалация российско-украинского конфликта в целом. Пока сохраняется международная напряженность, туристической меккой полуострову не быть. Между тем, у региона хорошие перспективы в плане развития промышленности: там расположены достаточно сильные предприятия оборонно-промышленного комплекса. Кроме того, сегодня многие российские предприятия размышляют над возможностью открытия в Крыму филиалов. Учитывая планы Минэкономразвития по поводу создания в Крыму особой экономической зоны,

общий экономический потенциал полуострова выглядит неплохо.

Юрий Прокудин, компания MFХ Broker

Приобретение Россией Крыма станет, без сомнения, одним из важнейших политических и экономических событий текущего года, а также новой вехой в истории России. Но кроме присоединения, необходимо также понимать, какую нишу займет регион в составе нового государства.

Географическое расположение Крыма дает ему **массу привилегий для использования территории в качестве туристического центра:** побережье Крыма также широко известно, как и все остальные курорты Черноморья. Но кроме курортного центра, Крым можно сделать еще и центром экономическим, о чем нам и заявил В.В. Путин, внося в Государственную Думу законопроект о создании на территории Крыма игровой зоны.

Получается, что **Крым может стать аналогом американского Лас-Вегаса или Нью-Рено**, что по сути своей должно быть привлекательно не только для туристов из России или СНГ, но и для европейцев, азиатов и возможно даже американцев. С одной стороны, легализованный игровой бизнес – это не совсем то, что хотелось бы видеть в своей стране. С другой стороны – это увеличение притока туристов, которые готовы не только потратить деньги на саму поездку на «Юг», но и потратить сверх того. И если учесть, что курортная зона выгодна сама по себе, то игровой бизнес явно увеличит потенциальную прибыль с региона.

Также не нужно забывать, что иностранные туристы, которые будут посещать данный регион, будут **постепенно улучшать инвестиционный климат региона**. Еще один важный аспект – это тот факт, что аналогичной «игровой» зоны на территории РФ пока нет (невольно вспоминается вопрос про офшорную зону, которой тоже нет, но она вполне может появиться на Дальнем Востоке, причем по тем же самым причинам).

Дмитрий Лукашов, компания IFC Markets

На мой взгляд, **разговоры об экономической неэффективности Крыма являются не вполне профессиональными**. Прежде всего хочется отметить несколько аспектов, почему это скорее всего не так.

Во-первых, неизбежен рост цен на российский газ для Украины. Ещё четыре года назад она получила скидку в размере \$100 за 1 тыс. куб. м за аренду военно-морской базы Черноморского флота России в Севастополе. Ежегодно Украина покупает порядка 33 млрд. куб. м российского газа. Получается, что за счёт Крыма в год будет экономиться \$3,3 млрд. Это только за счёт отмены скидок. Украина дотировала Крым лишь на \$300 млн. в год. Легко заметить, что это в 11 раз меньше, чем она получала за счёт аренды базы в Севастополе.

Во-вторых, Россия стала принадлежать бывшая украинская

госсобственность в Крыму. Её оценить сложно, но вряд ли она стоит менее \$100 млрд. Ну и кроме этого, определенный доход принесет обмен украинской гривны на свеженапечатанные, то есть бесплатные для государства, рубли. Это в случае, если на полученную украинскую валюту удастся купить что-нибудь полезное.

Ну, а если без шуток, то я полагаю, что **создание игровой зоны в Крыму — это хорошая идея**. В 2009 году у нас их открыли четыре штуки. Как часто это бывает, главная ошибка стала заметной только через несколько лет после начала финансирования проекта. В основном, богатые россияне живут в Москве и им неудобно ездить играть в казино в удалённые регионы. Соседняя Белоруссия гораздо ближе. Там всё, что нужно есть, кроме шикарных пляжей теплого Черного моря и прилегающего к ним курортного отдыха. Так что, на мой взгляд, **Крым реально способен привлечь игроков**. Американский штат Невада ежегодно получает благодаря Лас-Вегасу в свой бюджет порядка \$10 млрд. С учетом разницы в количестве населения и доходов в США и России, я полагаю, что **Крым может зарабатывать порядка \$1 млрд. в год за счёт казино и сопутствующей инфраструктуры**. Только надо обязательно использовать зарубежный опыт того же Лас-Вегаса, Монте-Карло, Макао и других. Люди везде одинаковы, если получилось там, то получится и в Крыму.

FT#



FOREX в мае:

доллар по-прежнему привлекателен

(Ежемесячный прогноз для основных валютных пар)

В апреле торговля на валютном рынке была не слишком динамичной: **большинство валютных пар провели месяц в горизонтали.** В центре внимания рынка остается российско-украинский конфликт. Волнения перекинулись на Запад Украины, но рынок, похоже, верит в мирный сценарий разрешения конфликта. Федрезерв держит курс на постепенное сворачивание программы QE, но надеяться на досрочное повышение процентной ставки в Штатах пока не приходится. В апреле индекс доллара продолжил движение в боковом тренде. Рисковые активы, при этом, не сумели продолжить свое мартовское ралли.

Рассмотрим перспективы четырех основных пар более подробно.



EUR/USD: готовимся к развороту

Несмотря на все усилия покупателей, в апреле **единая валюта не сумела преодолеть майский максимум** в \$1.3966. Пара EUR/USD провела месяц в диапазоне \$1.3670/3905. Как мы видим, область \$1.3900/4000 по-прежнему остается преградой для возобновления роста (трендовое сопротивление 2008-2014 гг., месячное Ишимоку). Обратите внимание на медвежью дивергенцию на недельном графике.

Неопределенность в монетарной политике обоих Центробанков **мешает рынку выбрать направление.** Европейский регулятор боится

чрезмерного укрепления евро и ограничивает движение на север напоминаниями о «нетрадиционных» монетарных мерах в своем арсенале. При этом солидный профицит платежного баланса еврозоны и возвращение капитала в периферийные страны блока не дают единой валюте упасть.

Американский Федрезерв, тем временем, не спешит с ужесточением политики: в апреле глава ФРС Джанет Йеллен неоднократно давала понять, что экономике все еще требуется поддержка. Безработица в Штатах остается достаточно высокой, а рынок недвижимости – слабым. В связи с этим, инвесторы не рассчитывают на скорое

повышение процентной ставки. **Индекс доллара продолжает горизонтальное движение** в районе фигуры 80. Несмотря на все это, в долгосрочном периоде гринбэк по-прежнему выглядит более привлекательным.

Принимая во внимание технические и фундаментальные факторы, мы сохраняем медвежий взгляд на пару.

Пара остается в растущем канале, образованном в мае 2013 г., поэтому для продаж мы рекомендуем дождаться **подтверждения разворота**. Хорошим сигналом станет пробой поддержки \$1.3780. Следующие важные уровни вниз - \$1.3670, \$1.3600 и \$1.3475. Говорить о покупках можно будет только в случае фиксации пары выше фигуры \$1.4000.



Рис. 1. Недельный график валютной пары EUR/USD.

GBP/USD: курс фунта на отметках 2009 года

В Великобритании уровень безработицы снизился с 7.2% до 6.9%, в то время как средние доходы выросли на 1.7% по сравнению с прогнозом в 1.5%. Это **усилило ожидания повышения**

ставки Банка Англии (Bank of England, BoE) в первом квартале 2015 г. Протокол апрельского заседания MPC, на котором политика регулятора осталась без изменений, показал, что центральный банк снова повысил прогнозы. Теперь BoE ожидает увеличения ВВП на 1.0% в I кв.: в марте прогноз составлял 0.9%, а в

февральском Отчете по инфляции – 0.8%. Что касается второго квартала, то, по мнению ЦБ, рост будет «лишь немного более слабым». Следующее заседание ВоЕ состоится 8 мая.

После первоначальной просадки ниже \$1.6600 курс фунта вырос в апреле, перещеголяв февральские высоты и достигнув наивысшей отметки с ноября 2009 г. в \$1.6841. Быки преобладают на рынке, но сам восходящий тренд ослаб. На недельном графике намечается дивергенция у перекупленных уровней. Поддержка располагается на \$1.6650 (200-месячная

скользящая средняя), \$1.6500 и \$1.6300. **Последний уровень должен снова привлечь покупателей.**

После того, как некоторая дивергенция будет ликвидирована, у фунта появится вполне реальная возможность тестирования \$1.6900 и \$1.7040. Чтобы пробиться выше, быкам нужно преодолеть \$1.6877 (максимум ноября 2009 г.). Тем не менее, подъем к \$1.7000, по всей видимости, **будет последним витком движения вверх** – слишком уж много быков на рынке, да и **волны Эллиотта** показывают, что импульс близок к завершению.



Рис. 2. Недельный график валютной пары GBP/USD.

USD/JPY: иена – лучшее убежище

В апреле доллар пытался было набирать силу против иены, однако раз за разом встречал сопротивление – сначала в районе 104.00, а затем у 102.70.

На курсе USD/JPY негативно отразилась напряженная ситуация на Украине, увеличивающая спрос на иену как на валюту-убежище. Риск негативного развития ситуации сохранится и в мае, а это значит, что над парой будет постоянно довлеть угроза снижения. Кроме того, в начале апреля Банк Японии (Bank of Japan, BOJ) не стал менять свою монетарную политику, тогда как некоторые инвесторы ждали намеков на продолжение смягчения.

Напротив, судя по риторике регулятора, еще некоторое время не планирует помогать экономике. Инфляция в Токио выросла в апреле до максимума более чем за двадцать лет (2.7%) – еще один аргумент против дополнительного монетарного стимулирования со стороны BOJ.

Стоит признать, однако, что в апреле было и много негативных новостей из Японии – увеличился дефицит торгового баланса, снизился темп роста индекса опережающих индикаторов, сократилось число базовых заказов на продукцию машиностроения. Заседания Банка Японии состоятся 30 апреля и 21 мая.



Рис. 3. Недельный график валютной пары USD/JPY.

Поддержка располагается на 101.30, 100.75 и 100.50. Эти уровни должны привлечь покупателей. В этой зоне проходит линия восходящего тренда, соединяющая минимумы июня и октября прошлого года, а также 55-дневная скользящая средняя. Вполне возможно, что на 105.40 (61.7% Фибо от снижения с 2007 по 2011 гг.) **образовалась временная вершина**. Преодоление этого уровня является обязательным условием для новой фазы бычьего движения вверх. В случае успеха быков целями станут отметки в 108.00, 110.66 (максимум августа 2008 г.) и, возможно, 112.60 (76.4% Фибо). И все же мы считаем, что **в ближайший месяц говорить о таком сильном движении вверх пока рано**.

Будем ждать торговать в рамках краткосрочного боковика и следить за развитием геополитической ситуации и данными из США.

AUD/USD: покупатели задумались

В первой декаде апреля пара AUD/USD находилась во власти быков, а затем развернулась вниз от уровня \$0.9460. Как видно из недельного графика, дно медвежьего облака Ишимоку выступило в роли сопротивления, а **по свечам образовалась медвежья модель**. В конце месяца австралиец спустился ниже фигуры \$0.9300.

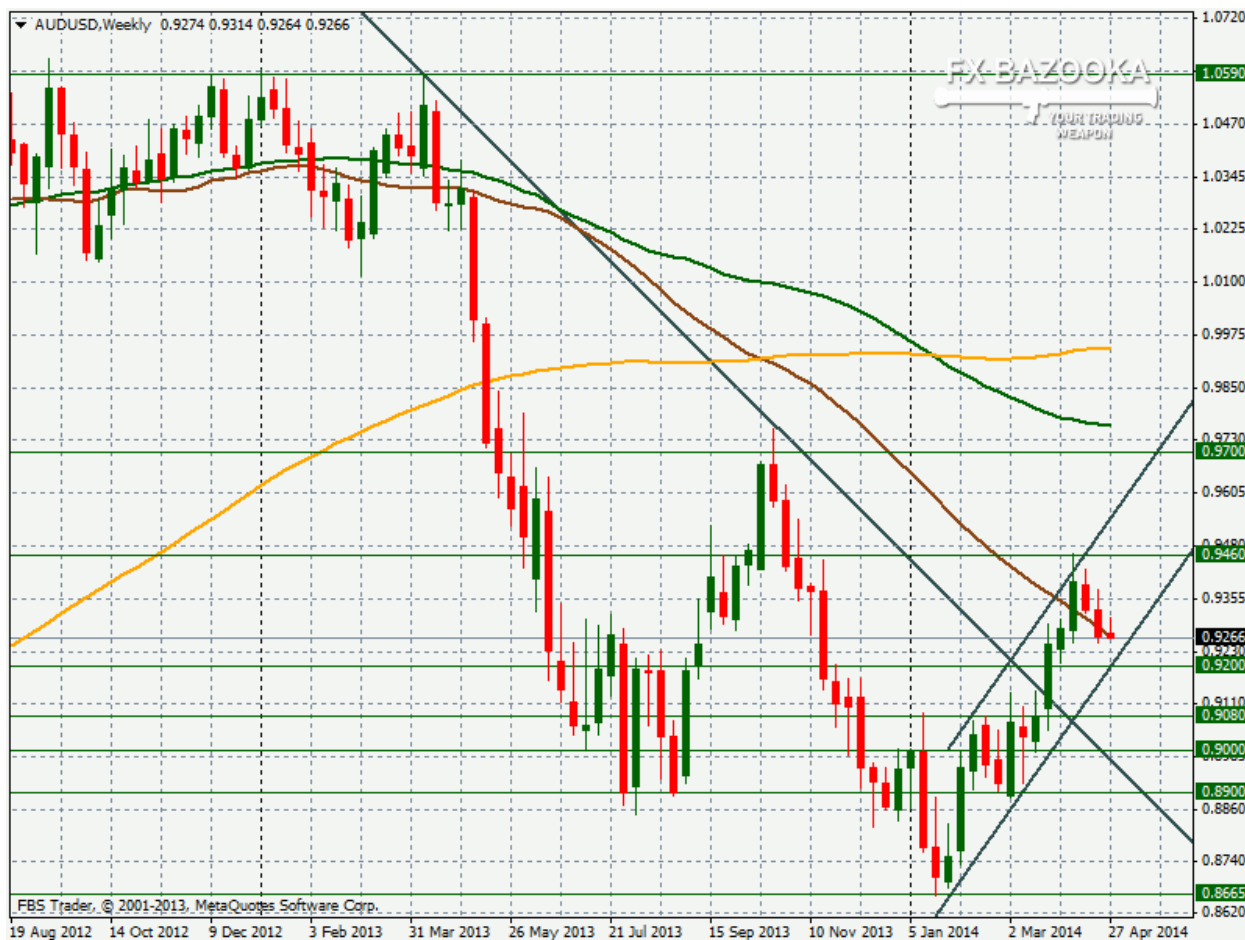


Рис. 4. Недельный график валютной пары AUD/USD.

Как и ожидалось, в апреле Резервный Банк Австралии сохранил монетарную политику без изменений. Монетарные власти, не изменяя себе, напомнили о переоцененности валюты, но **о новом смягчении политики речи сейчас не идет.**

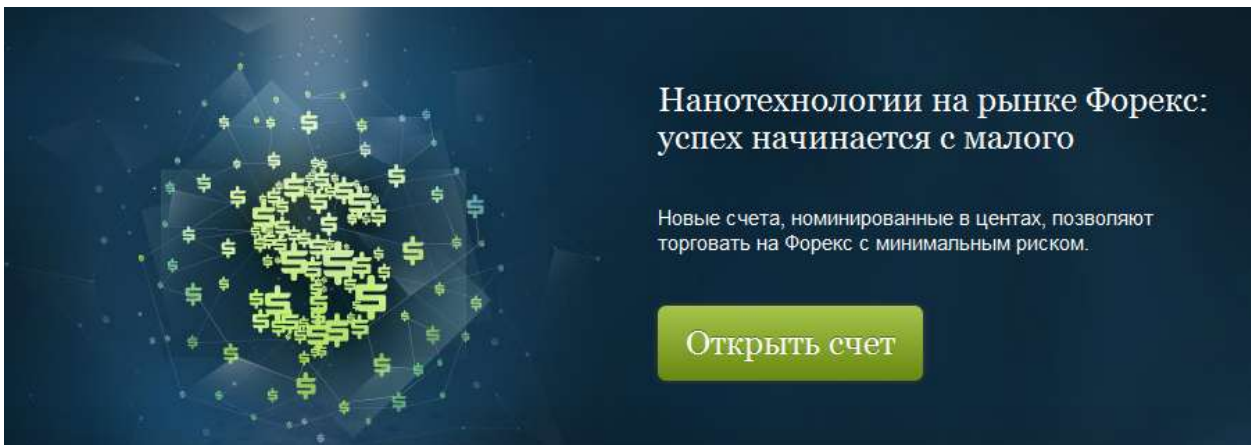
В целом, в апреле в стране выходила неплохая статистика. ЦБ отмечает и пусть медленный, но рост кредитования и улучшение ситуации на рынке жилья. В марте рынок труда Австралии порадовал статистикой: безработица опустилась с 6.1% до 5.8%, а количество новых рабочих мест выросло на 18 тыс. Тем временем, инфляция в I кв. оказалась более низкой, чем ожидалось (0.6% против прогноза в 0.8%). Низкий рост цен говорит о том, что пространство для снижения ставки у регулятора остается.

Несмотря на локальный позитив, мы считаем, что **укрепление австралийца, наблюдаемое с начала**

года, носит коррекционный характер и не имеет под собой реальных фундаментальных причин. Рынок проигнорировал украинский кризис и угрозу «охлаждения» экономики Китая. Темпы роста КНР, крупнейшего покупателя австралийского сырья, замедляются, а поддерживать экономику Пекин пока не спешит.

С начала года пара остается в восходящем канале. На недельном графике наблюдается бычья дивергенция по MACD, да и сама гистограмма перешла в позитивную зону. Техническая картина показывает, что **в ближайшее время пара может еще раз протестировать фигуру \$0.9500**, но от этой отметки мы прогнозируем возобновление нисходящего движения. Важная поддержка расположена на \$0.9200, \$0.9080 и \$0.9000. Уход ниже \$0.9080 станет хорошим сигналом на продажу.

FT#



Нанотехнологии на рынке Форекс:
успех начинается с малого

Новые счета, номинированные в центах, позволяют торговать на Форекс с минимальным риском.

[Открыть счет](#)

Фондовый рынок: покупай то, что знаешь!

(Анализ российского фондового рынка)

После Крыма стало модно бить себя в грудь и называться патриотом. Доходит до абсурда – кто-то из бывалых трейдеров обвинил меня в отсутствии патриотизма за то, что я периодически покупаю со среднесрочным и долгосрочным прицелами акции зарубежных компаний. Давайте разберемся!

Чисто капиталистический подход

Во-первых, я не учувствую в первичных размещениях (IPO) зарубежных компаний, то есть из моих денег в их капиталах не оседает ничего. Лишь косвенно, покупая зарубежные акции, я помогаю существованию **вторичного рынка оборота акций**. Если есть вторичный рынок, значит, есть шанс на будущие удачные первичные и вторичные (SPO) размещения акций. Но мои копейки, простите, центы, - это капля в море вторичного рынка обращения акций.

Во-вторых, чем же не патриотизм, если я, как капиталист, «дою» прибыль с зарубежных компаний? Включим логику! Вот вы пьете «Coca-Cola»? А почему не квас? Не любите? Не нашли для себя аналога «Coca-Cola»? Выпив ее, вы сделаете хуже только себе, а точнее своему желудку. Но вот если бы вы купили акции The Coca-Cola Company, то, заплатив за этот не очень полезный напиток, часть из этих денег вернулась



бы к вам в форме дивидендов. Все просто – покупка акций компании, чьими продуктами или услугами вы пользуетесь, аналогична программам лояльности клиентов в популярных розничных сетях, когда вам на карту возвращаются проценты с суммы покупок. Вот только по программам лояльности часто дурят – возвращенные рубли заложены в цены. А с акциями все чисто без обмана, купил iPhone, а заодно и акции «Apple» – вернул часть денег дивидендами и за счет прироста акций.

Стратегический патриотизм

Стратегия покупать акции тех компаний, чьими услугами пользуешься, не нова. Её активно пропагандирует Уоррен Баффет, да и до него о ней много говорили. Если вы отказались от зарубежных товаров, то такой портфель можно составить и из российских компаний. Платите за сотовую связь приличные суммы? Акции

«МТС» и «Мегафона» можно легко купить на бирже, и пусть они работают на вас. Летаете «Аэрофлотом»? У «Аэрофлота» есть достаточно ликвидные акции, графики у них простые и понятные, при случае можно купить и их. Ненавидите очереди в «Сбербанке»? Купите его акции, при долгосрочных вложениях на собраниях акционеров можно будет выступать по вопросам оптимизации процессов работы вашего предприятия. Но это уже **другая культура инвестирования**, нашему фондовому рынку и нашим биржевикам до нее нужно еще расти.

Недостатком стратегии «покупай то, что знаешь» является необходимость долгосрочных вложений, иначе результата не будет. Но ведь

необязательно покупать бумаги на огромные деньги, биржевой счет сейчас может позволить себе каждый, причем такой, на котором от 100\$ можно торговать и российскими акциями, и иноземными. Обращайтесь, расскажу о нем подробнее!

А если развивать тему патриотизма, то начинать надо, конечно, не с этого. Вчера наблюдала картину – в самом центре Москвы стоит симпатичный дорогой «паркетник», вдоль корпуса авто надпись: «Дорогами освобождения Крыма», а номер машины стыдливо прикрыт листочком, чтобы за парковку не платить. Разве это патриотизм – гордиться победами страны, но не исполнять ее законы?

FT#



Ловушка для ЕЦБ

(Колонка биржевого аналитика)

ForTrader: Европейский Центральный Банк все пристальнее обращает внимание на курс евро, который, по мнению управляющего совета регулятора, представляет серьезную угрозу для европейской экономики. В своем докладе на конференции в ЦБ Нидерландов глава ЕЦБ Марио Драги заявил, что высокий курс евро может стать причиной понижения базовых процентных ставок, а в случае ухудшения инфляционных перспектив, регулятор будет вынужден реализовать программу покупки активов, несмотря на возможные негативные последствия.



Как Вы считаете, какие именно формы и объемы может иметь европейское количественное ослабление? Какие положительные и негативные факторы оно будет иметь для курса евро и экономик развитых и развивающихся стран Еврозоны?

Александр Купцикевич: Во-первых, по мере того, как мы слышим комментарии от членов управляющего совета ЕЦБ из «стержневых» стран, **всё больше вызывает сомнения сама возможность этого шага.** Экономика еврозоны растёт такими темпами, которых не наблюдалось в предыдущие два года. Греция, а двумя месяцами ранее Ирландия вышли на рынки долгосрочных заимствований, впервые с начала суверенного долгового кризиса. В целом по еврозоне уровень безработицы, похоже, достиг своего пика в 12.1% в финальном квартале прошлого года и начал постепенное снижение, составляя уже 11.9%. Индексы деловой активности, например, PMI для всего региона или Ifo для Германии, остаются вблизи максимумов за несколько лет, упорно не желая снижаться.

В таких условиях, «голубям» из ЕЦБ будет весьма **проблематично обосновать** необходимость введения нестандартных мер кредитно-денежной политики. Да и остатки стандартных могут натолкнуться на мощное сопротивление. Разберём некоторые из них.

Последние недели мы всё больше слышим, что ещё не исчерпаны стандартные методы смягчения кредитно-денежной политики. Имеются ввиду ставки. Нужно сказать, что **запас смягчения практически отсутствует**, так как ключевая ставка находится на уровне 0.25%. Некоторые комментаторы говорят, что если ЕЦБ воспользуется этим инструментом, то стоит ждать «крохотного» снижения на 0.125 процентных пунктов. Чтобы остаться в

рамках стандартной политики, нужно будет также оставить без изменений депозитную ставку ЕЦБ (сейчас нулевая). Но остаётся возможность отрезать стандартные 0.25 процентных пункта от ставки маржинального кредитования, т.е. опустить её к 0.50%. Такой шаг обычно призван снизить ставки для бизнеса, а в последнюю пару лет ещё служил способом снижения ставок на суверенных долговых рынках.

Однако, **нельзя сказать, что эти меры сейчас необходимы.** Доходности периферийных стран, которыми ещё два-три года назад пугали инвесторов и называли причиной развала еврозоны, сейчас если не на исторических минимумах, то уж явно в рамках нормальных отметок. К тому же, явно, что не сокращение процентной ставки от ЕЦБ помогло стабилизировать ситуацию, а простой рост экономики и неуклонное следование принципам консолидации бюджета, что позволяло Греции получать помощь со стороны Тройки (ЕС, ЕЦБ, МВФ).

Из рассматриваемых нестандартных мер в первую очередь нужно обратить внимание на покупки активов. Здесь **германский суд практически связал руки ЕЦБ**, поставив под сомнение возможность покупки облигаций определённых стран на свой баланс. По правилам, ЕЦБ запрещено прямое финансирование правительств. Для «законного» выполнения этого правила, ЕЦБ потребуется выкупать очень много облигаций правительств Германии и Франции (значительно больше половины). Это как раз те бумаги, где

снижение ставок не только не требуется, но, скорее, противопоказано.

Похоже, что **самый главный инструмент**, который в настоящее время готов использовать ЕЦБ, – это **словесные интервенции**. «Голуби» в Банке (среди них президент Драги и вице-президент Констанцио) говорят о повышенной важности обменного курса при формировании кредитно-денежной политики, но не похоже, что готовы пойти против тяжеловесов из Германии и Голландии, уповающих на то, что падение уровня безработицы и ускорение роста в конечном итоге приведут к повышению инфляции до нормальных уровней.

Мне кажется, **ставками и покупками облигаций ЕЦБ вполне может пугать рынки, но не более того.** Осталось только понять, настолько ли верят словам Драги, как это было раньше. Например, сейчас единая валюта дороже против доллара, чем была месяц назад, когда Драги говорил о важности курса евро для монетарной политики. ЕЦБ находится в капкане, пойманный временной силой роста. Если бы Европейский Центральный Банк имел решимость действовать загодя и пошёл бы на смягчение кредитно-денежной политики ещё полгода или год назад, то получил бы возможность действовать когда инфляция только находилась в стадии замедления. А смягчать политику сейчас может быть уже немного поздно, так как формально, CPI уже, возможно, пойдёт в сторону роста, хотя и с весьма низкого уровня.

FT#

ФОРЕКС: о чем говорит Ишимоку?

(Анализ основных валютных пар и золота с помощью индикатора Ишимоку)

ФРС США продолжает проводить сокращение программы количественного стимулирования экономики, начатое ей в конце прошлого года. Давайте рассмотрим перспективы некоторых основных валютных пар и золота с точки зрения индикатора Ишимоку.

EURUSD: растущий боковик

Пара продолжает рост – рынок пока не верит в реальность мер ослабления денежно-кредитной политики со стороны ЕЦБ. За прошедшие с предыдущего анализа три месяца, пара **продвинулась вверх на две фигуры**, медленно, но уверенно продвигаясь внутри облака на **месячном таймфрейме** к его верхней границе на 1.3960. В марте цена уже тестировала один раз это сопротивление, но откатилась затем назад, будучи не в

силах взять его с первого раза. В настоящий момент цена приближается снова к верхней границе М (месячного) облака. Сопротивление достаточно серьезное, и **может тестироваться несколько раз**, прежде чем будет взято. Если все-таки преодолеть resistance не получится, цена откатится вниз и направится к нижней границе М-облака Ишимоку в район 1.35. Но **в пользу продолжения роста** на месячном графике говорит несколько факторов, которых не наблюдалось несколько месяцев назад:

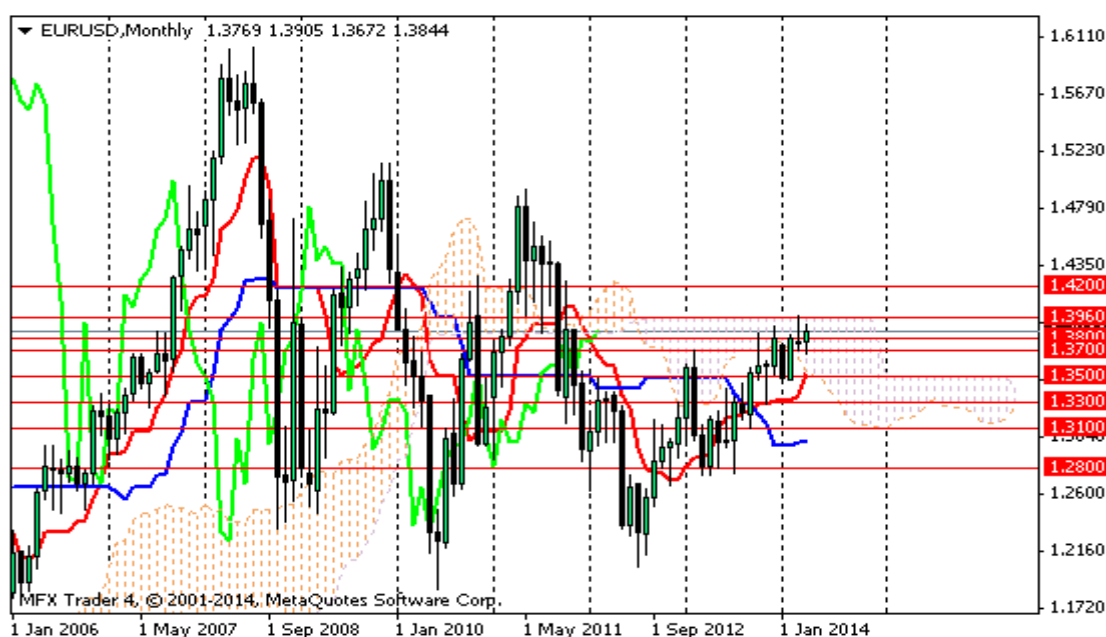


Рис. 1. Валютная пара EUR/USD, месячный график.

1. **Линия Tenkan** (краткосрочный тренд) развернулась резко вверх,

2. **Kijun** (долгосрочный тренд) стабилизировалась горизонтально, с легкой тенденцией повышения,

3. **Линия Chinkou** пробила цену и вышла вверх,

4. **Линия Senkou Span A** правой части перспективного облака Ишимоку стала расти.

В случае выхода из М-облака вверх, **следующей целью роста** станет 1.4160-1.42 (один из уровней верха облака на месячном и недельном таймфреймах).

На **недельном графике** ситуация за прошедшие три месяца мало поменялась,

и продолжает оставаться растущей. Пара EURUSD медленно двигается вверх, **поддержкой** при этом выступает горизонтальная трендовая линия Kijun (долгосрочный тренд) на недельном таймфрейме в районе 1.3630. Трендовая линия Tenkan (краткосрочный тренд) направлена вверх, перспективное облако Ишимоку также медленно растет. Линия Chinkou не вошла в цену, но оттолкнулась от нее вверх. Цена снова отталкивается вверх от линии Tenkan, образуя сигнал трех линий. На дневном таймфрейме **продолжается "растущий боковик"**, поддержкой выступает уже около полугода облако Ишимоку на Daily. Цена в данный момент снова пытается оттолкнуться вверх от облака с целями движения в районе максимумов марта на 1.3960.

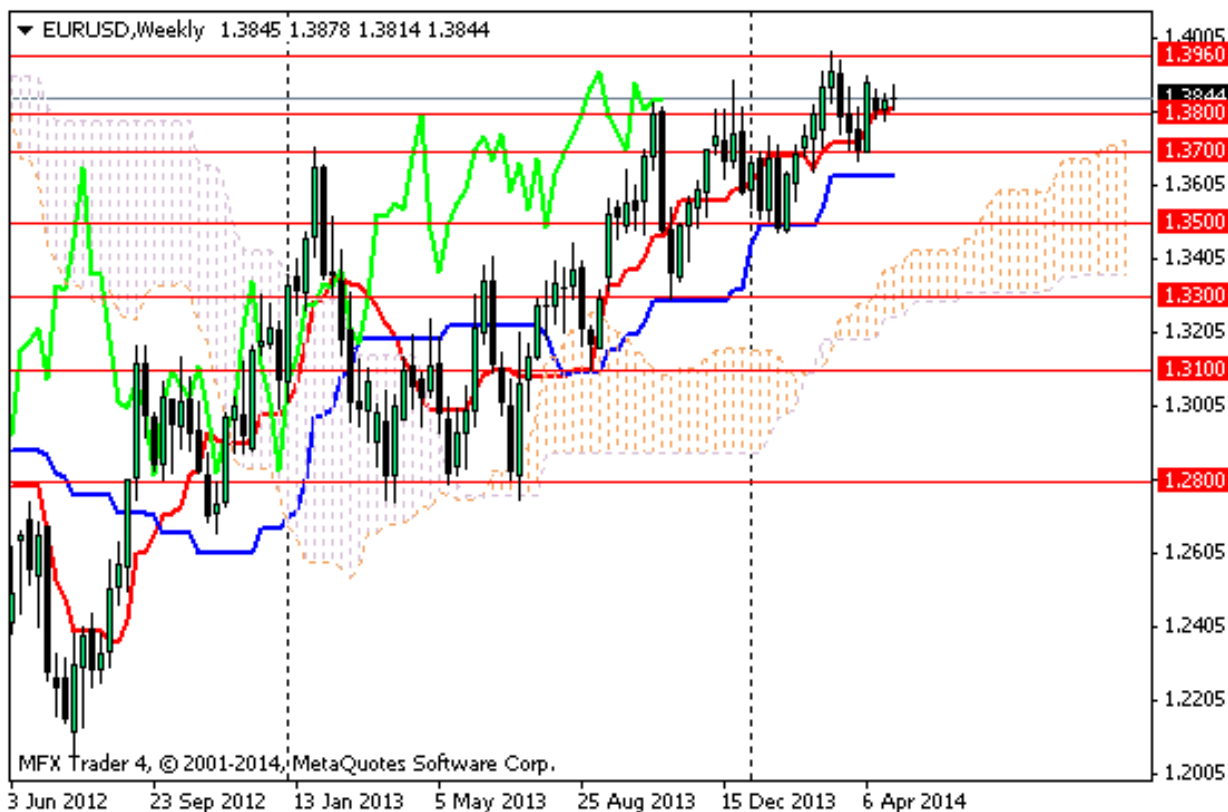


Рис. 2. Валютная пара EUR/USD, недельный график.

GBPUSD: новые факторы роста

Фунт приближается к верхней границе облака Ишимоку на **месячном графике**. За прошедшие три месяца пара GBPUSD показала неплохой рост и **выросла почти на три фигуры**, также как и EURUSD, медленно двигаясь на месячном таймфрейме внутри облака к его верхней границе, которая сейчас снижается и находится в районе 1.70. Снижение верхней границы облака будет облегчать выход цены из него вверх. По сравнению с ситуацией три месяца назад появилось **несколько новых факторов роста**:

1. **Трендовая линия Tenkan** (краткосрочный тренд) развернулась вверх,

2. **Трендовая линия Tenkan** вышла вверх над линией Kijun (долгосрочный тренд), образовав "золотой крест",

3. **Перспективное облако Ишимоку** после инверсии начало слабо расти вверх.

Среднесрочные цели движения лежат в районе проекции верхней горизонтальной части месячного облака Ишимоку в районе 1.73. **Ближайшей целью движения** является верх снижающегося М-облака в районе 1.70 (максимумы 2009 года), но там цена может встретить сильное сопротивление. В случае ускорения движения вверх, верхняя граница облака будет выше – в районе 1.73.

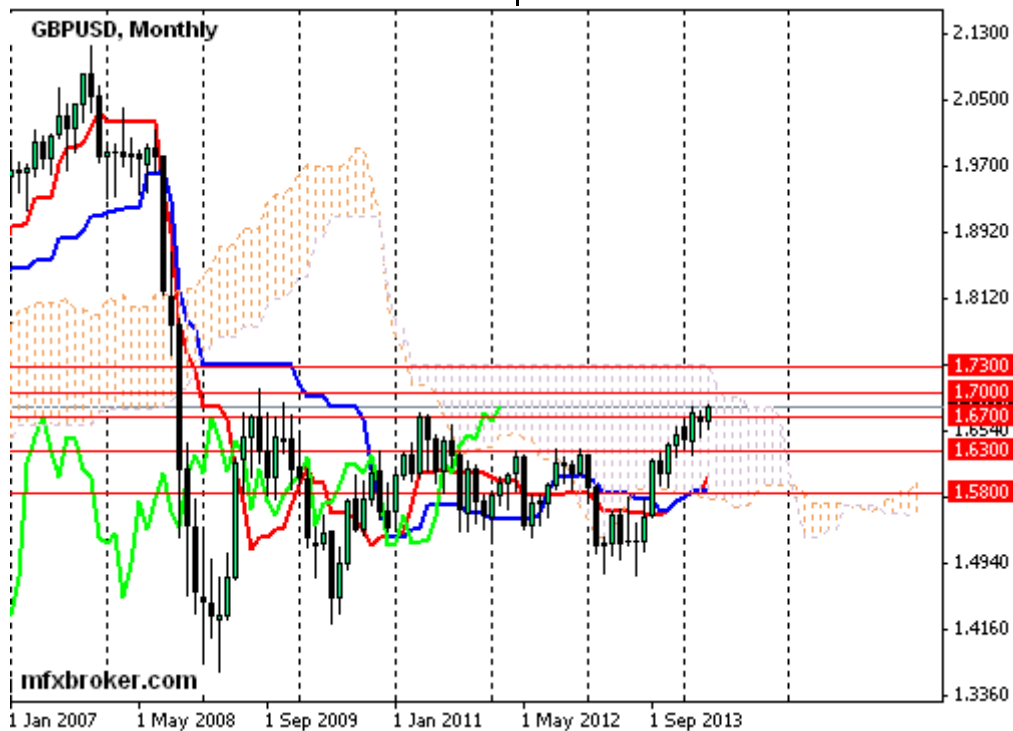


Рис. 3. Валютная пара GBP/USD, месячный график.



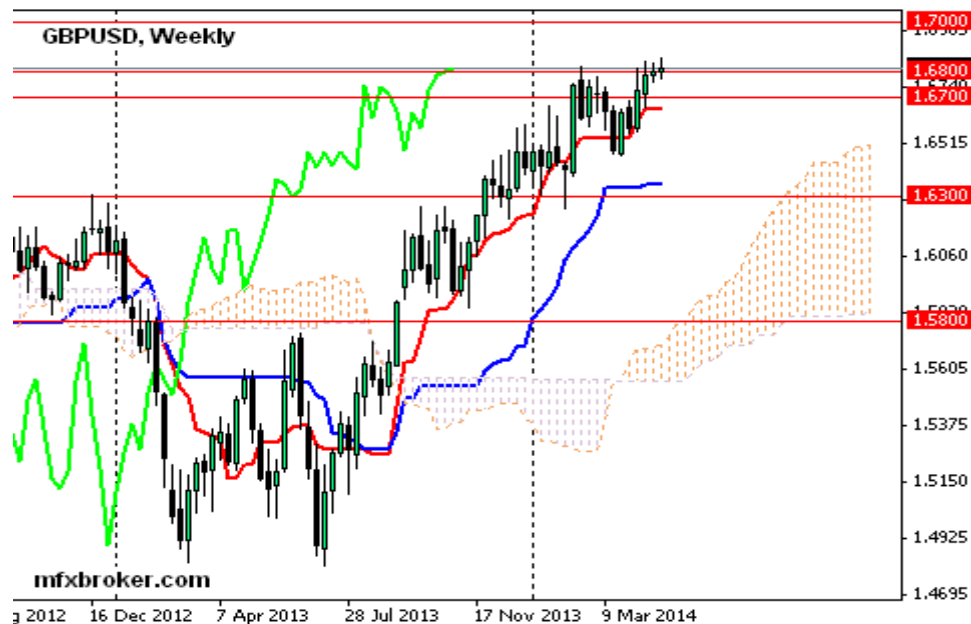


Рис. 4. Валютная пара GBP/USD, недельный график.

На **недельном таймфрейме** GBP/USD ситуация роста продолжается, но наблюдается некоторое торможение, которое было вызвано тем, что все эти три месяца цена пыталась преодолеть сильное сопротивление в районе 1.67-1.68 (максимумы 2011 года). Трендовые линии Kijun (долгосрочный тренд) и Tenkan (краткосрочный тренд) стали горизонтальными, перестав расти. Перспективное облако Ишимоку стало очень широким и также перестало расти. В настоящий момент **цена пытается снова преодолеть сопротивление** в районе 1.68, и если и на этот раз это не получится, то возможен откат к линии Tenkan в район 1.67, и даже к линии Kijun около 1.63.

На **дневном графике** ситуация более "здорового" роста, и нет той перекупленности, что на недельном таймфрейме. После образования в начале апреля золотого креста, цена вышла выше трендовых линий, линия Chinkou –

выше цены, а перспективное облако Ишимоку начало расти.

Золото: сформирован ценовой диапазон

За прошедшие два месяца с предыдущего анализа золото снизилось на \$40 после того, как так и не смогло преодолеть сопротивление чуть ниже 1400. В настоящий момент **можно говорить о формировании широкого диапазона 1200-1400**, в котором золото будет вероятно, торговаться, вплоть до середины-конца лета, когда наступает обычно сезонный период роста металла. Выход из этого широкого диапазона и укажет направление последующего движения. Серединой диапазона является 1300 – низ облака на **месячном таймфрейме**. Этот уровень можно рассматривать также как **ключевой**. Если цена останется выше него, то она будет двигаться внутри облака с вероятными целями на 1400 и 1500 (Kijun на месяцах).

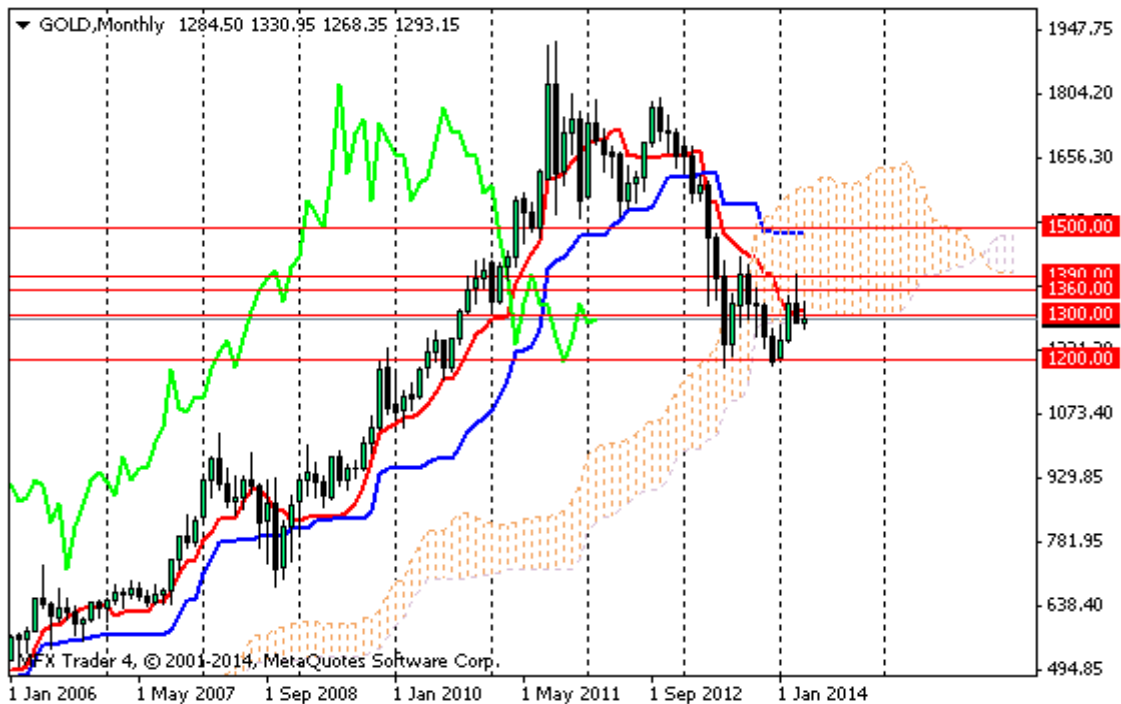


Рис. 5. Золото, месячный график.

Если же цена не удержится в облаке и уйдет ниже 1300, то очень вероятно новое тестирование нижней границы диапазона на 1200, где появляются хорошие точки для покупок в случае,

если широкий диапазон удержится. В пользу флэта говорят и трендовые линии Kijun и Tenkan, которые горизонтальны, также как и перспективное облако Ишимоку.

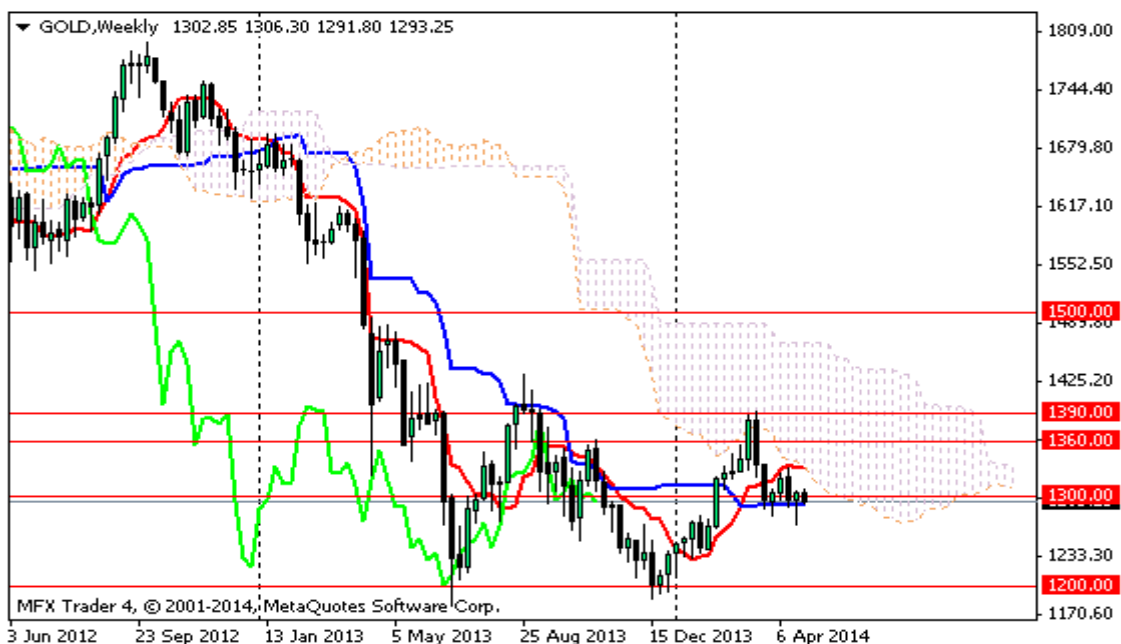


Рис. 6. Золото, недельный график.

На **недельном графике** ситуация перешла в боковое движение: цена двигается между горизонтальными трендовыми линиями Kijun и Tenkan, линия Chinkou также "в цене". Несколько усугубляет ситуацию положение цены ниже облака Ишимоку, в которое цена пыталась войти, но отбилась от него вниз, причем дважды. Облако очень массивное, и выступает в качестве **сильного сопротивления**. Если цена так и не сможет войти в него, то, после движения вниз, она попытается снова войти в облако, которое сейчас сужается,

и тогда пробить более тонкое облако цене будет уже проще.

На **дневном таймфрейме** тренд развернулся вниз. После мертвого креста, цена пробила облако вниз, пройдя через него дважды, и сейчас пытается отбиться от него вниз. Однако перспективное облако Ишимоку горизонтально, трендовые линии также начинают разворачиваться горизонтально. Облако на месячном таймфрейме в районе 1300 обладает некоей "гравитационной" силой, притягивая к себе цену.

FT#

alpari **ЗАСТАВЬТЕ ВАШИ ДЕНЬГИ РАБОТАТЬ**

ПАММ СЧЕТ

ИНВЕСТИРОВАТЬ

Фондовый рынок США: ожидаем подходящие условия для входа

(Обзор фондового рынка США)

За прошедший месяц фьючерсы на основные американские фондовые индексы закрылись разнонаправленно. Фьючерс на индекс широкого рынка S&P 500 подешевел на 0,3%. Фьючерс на индустриальный индекс Dow Jones вырос на 1,1%. Фьючерс на индекс высокотехнологического сектора американской экономики Nasdaq просел на 4,6%. Фьючерс на евро снизился на 0,7%. Золото за неделю подешевело на 4,7%. Сырая нефть подорожала на 4,9%.

Аккуратные покупки пока продолжаются

В апреле на фоне технической коррекции фондового рынка **повысились опасения инвесторов**. Из-за этого индекс волатильность начала повышаться, дойдя до уровня 18 пунктов. Однако за три дня в конце апреля он

снизился, дойдя до уровня 13 пунктов. Скорее всего, в ближайшее время волатильность будет удерживаться в районе между 13 и 15 пунктами. На текущий момент **все еще сохраняется тенденция покупок инвесторами**, однако, покупают они очень аккуратно, и при первых плохих новостях эти же инвесторы начинают активно избавляться от ценных бумаг.



Рис. 1. Индекс волатильности VIX, дневной график.

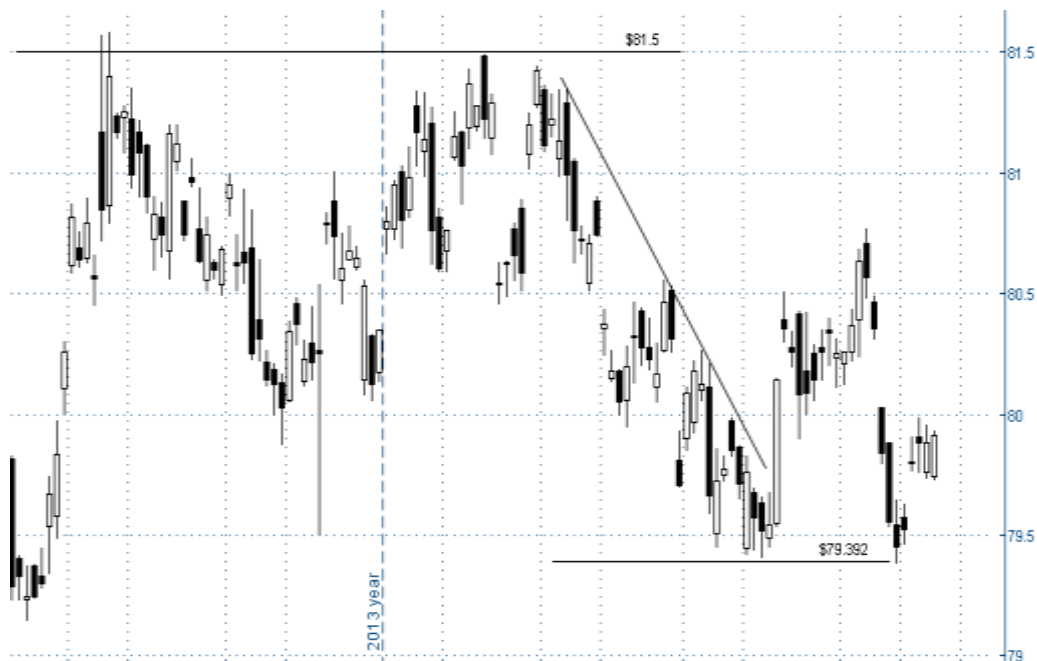


Рис. 2. Фьючерс на доллар США, дневной график.

Фьючерс на доллар США второй раз за текущий год подошел к уровню 79,5 пунктов, однако дальнейшего снижения не произошло. С технической точки зрения, можно сказать, что **инструмент все еще находится в нисходящем тренде**. Несмотря на это, в ближайшее время нельзя ожидать сильного снижения. Если опираться на исторические данные, то можно увидеть, что очень часто, после того как индекс опускался до уровня 79,5-79 пунктов, происходил разворот тренда и фьючерс начинал двигаться в восходящем направлении.

Дефицит внешнеторгового баланса за февраль текущего года в США увеличился на 7,7% до 42,3 млрд. Такой

показатель является самым максимальным, начиная с сентября прошлого года. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали уменьшение дефицита до 38,5 млрд., однако этого не произошло. Снижение внешнеторговых показателей оказало существенное давление на экономику Соединённых Штатов в I квартале. Ранее на росте ВВП отразились слабый потребительский спрос и ухудшение в обрабатывающей промышленности на фоне чрезвычайно холодной зимы. Несмотря на это, в ближайшие несколько месяцев **большинство экономистов не прогнозируют сокращения американского экспорта**, так как ситуация в других государствах улучшается.



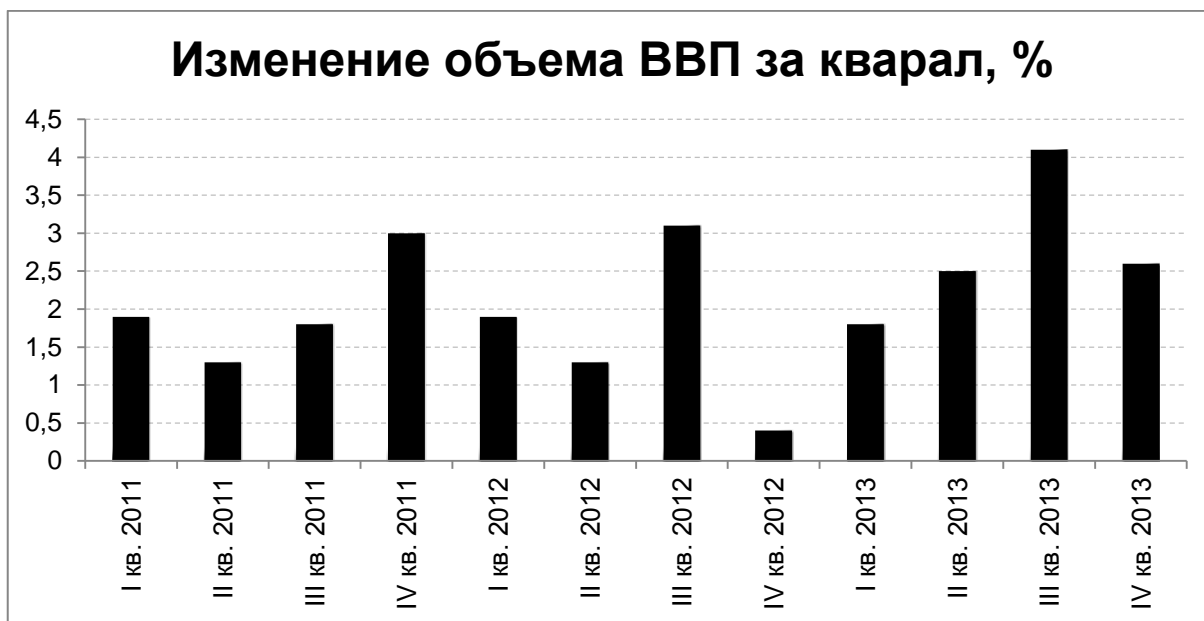


Рис. 3. Квартальное изменение ВВП, %.

Американская экономика, по финальным данным, в четвертом квартале 2013 года показала рост на 2.6%. Стоит отметить, что аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали, что показатель окажется на уровне 2.7%. При этом потребительские расходы, составляющие около 70% ВВП страны, в октябре-

декабре выросли на 3,3%. Дефицит торгового баланса США в четвертом квартале снизился, что соответственно увеличило показатель роста ВВП. Несмотря на то, что фактические данные оказались ниже ожиданий аналитиков, **инвесторы все еще готовы покупать акции американских компаний.**

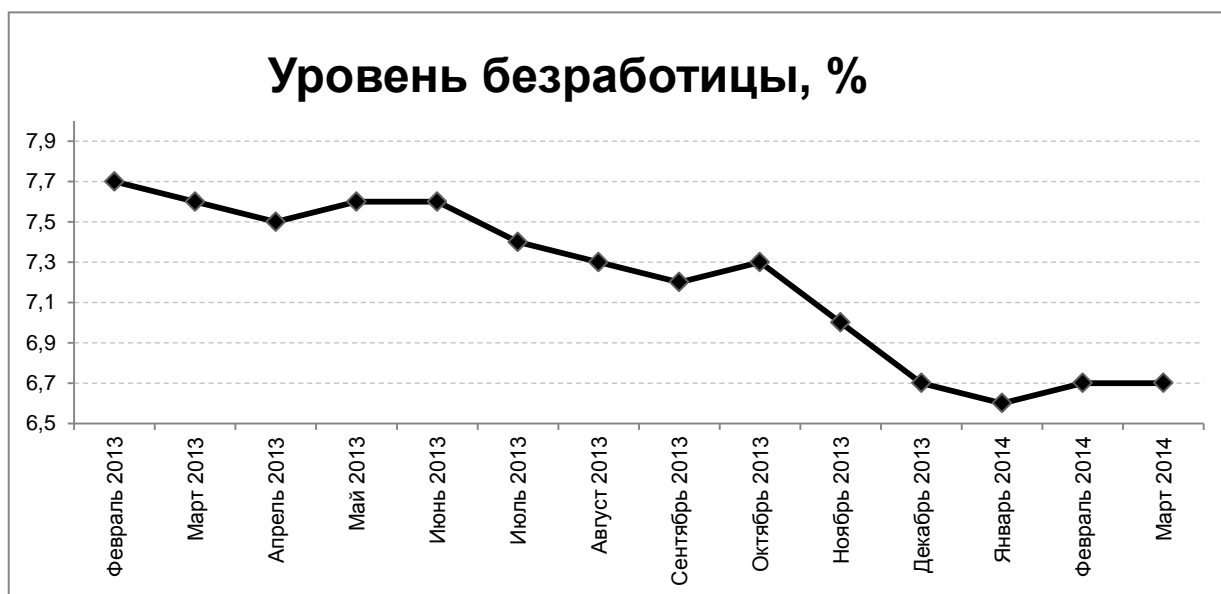


Рис. 4. Коэффициент безработицы, %.

Статистические данные по уровню безработицы за март 2014 года оказались на уровне 6,7%. В то же время аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали значение показателя на уровне 6,6%. Стоит отметить, что **уровень безработицы оказался хуже прогнозов аналитиков уже второй месяц подряд**. В феврале аналитики так же прогнозировали его в районе 6,6%. Однако фактические данные за февраль были хуже на 0,1%.

Представители Федеральной Резервной Системы США в апреле заявляли, что **ФРС задумается о повышении основной процентной ставки**, когда будет достигнут целевой уровень безработицы в 6,5%. Однако помимо безработицы есть еще несколько макроэкономических показателей, которые нуждаются в улучшении, прежде чем повышать процентную ставку. Например, долгосрочная безработица также должна снизиться. В апреле этого

года в Конгрессе США приняли решение возобновить выдачу пособий тем, кто потерял работу более чем шесть месяцев назад. По прогнозам данное решение обойдется казне в ближайшие пять лет в 10 млрд. долларов.

Также на пресс-конференции Федеральной Резервной Системы США упоминалось о **риске дефляции**. ФРС заявляет, что низкая инфляция, если картина не изменится, рано или поздно приведёт к дефляции. А дефляция в свою очередь может негативно повлиять на всю экономику.

Индекс Dow Jones выйдет из консолидации вверх

Индексу Dow Jones в этом месяце так и не удалось закрепиться выше уровня 16 500 пунктов. С начала года он уже три раза находился возле этого значимого уровня.

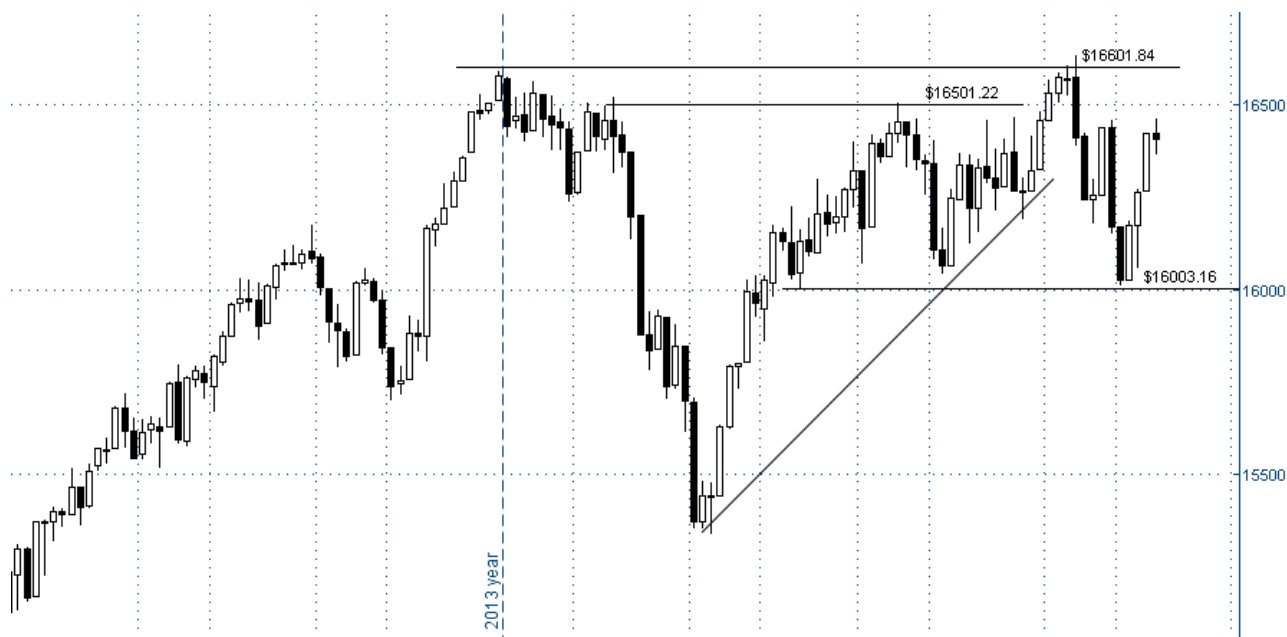


Рис. 5. Американский фондовый индекс Dow Jones, дневной график.

В начале апреля **индексу удалось обновить свой исторический максимум**, однако затем началась техническая коррекция, которая продолжилась до уровня 16 000 пунктов. В последние дни мы видим восстановление индекса. Скорее всего, в ближайшее время индекс вновь дойдет до уровня 16 500 пунктов. Однако в среднесрочной перспективе **преодолеть данный уровень ему будет крайне сложно**. Учитывая неопределенные макроэкономические данные, мы

прогнозируем, что в среднесрочной перспективе рынок будет находиться в районе между уровнями 15 500 и 16 500 пунктов.

На **недельном графике индекса Dow Jones** четко прослеживается консолидация между уровнями 16 000 и 16 500 пунктов. С технической точки зрения, учитывая восходящий тренд, в долгосрочной перспективе можно прогнозировать выход рынка из данной консолидации и продолжение роста.

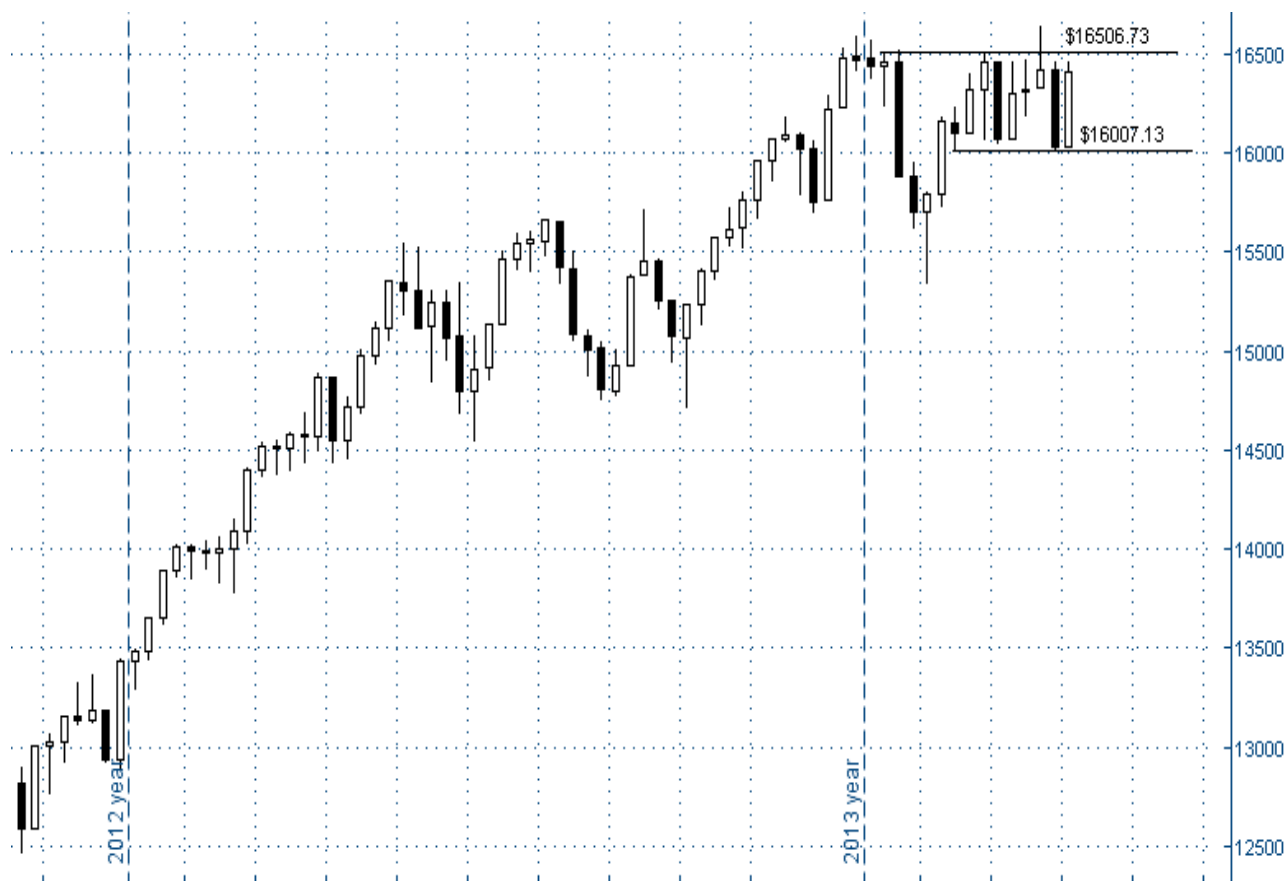


Рис. 6. Американский фондовый индекс Dow Jones, недельный график.

Сектора американского фондового рынка за месяц закрылись разнонаправлено. Самый внушительный рост продемонстрировал **сектор основных материалов**. Акции компаний

данного сектора за последний месяц выросли на 7,0%. Сектор утилитов, увеличившись на 5,3%, также порадовал инвесторов.

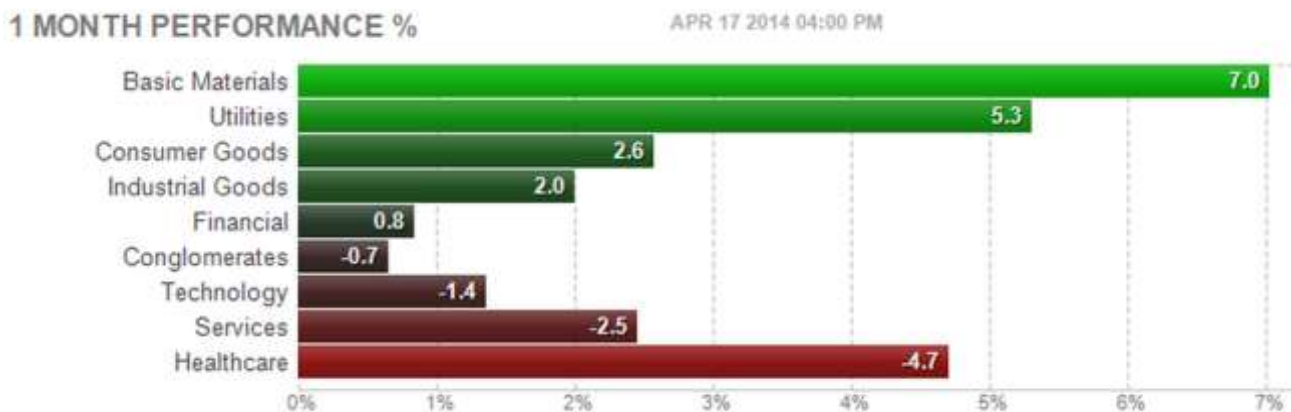


Рис. 7. Месячная динамика секторов американской экономики.

Сектор потребительских товаров увеличился в цене на 2,6% . Аутсайдером рынка в этом месяце оказался **сектор здравоохранения**. Акции компаний, входящие в данный сектор подешевели за месяц сразу на 4,7%. Стоит отметить, что вслед за падением сектора технологий индекс Nasdaq также значительно просел. В первую очередь такое падение было связано с переоцененной стоимостью акций этих компаний. Многие аналитики уже давно предрекали серьезную коррекцию акций в **технологическом секторе**

В заключение хотелось бы отметить, что инвестиции в

американский фондовый рынок в краткосрочной и среднесрочной перспективах достаточно опасны. На данный момент лучшим решением для спекулянтов и среднесрочных инвесторов будет ожидание подходящего времени для входа в рынок. Необходимо дождаться закрепления рынка выше уровня 16 500 пунктов, прежде чем совершать покупки. Что касается долгосрочных инвестиций, то покупку акций возможно осуществлять уже сейчас, так как в долгосрочной перспективе существуют сигналы к росту рынка.

FT#

Мы открыли закон инвестирования без риска!

Инвестируйте виртуальные средства в реальный ПАММ-счет и проверяйте эффективность управляющих, не рискуя реальными средствами.

Инвестировать без риска

Нефть в апреле: Россия и Иран играют по своим правилам

(Рынок нефти: фундаментальный анализ)

Цены на нефть в апреле чувствовали себя неплохо – динамика котировок сорта Brent продемонстрировала восхождение с уровня в \$103,6 за баррель до месячного пика на \$110,64. Неплохой рост, и котировки вполне бы сумели закрепиться на достигнутых отметках, если бы не массовая продажа контрактов под занавес месяца.



Быкам не достаточно позитива

Второй весенний месяц нефтяные цены отыгрывают любое **изменение в российско-украинских отношениях**. У продавцов не хватает запаса внешнего негатива для того, чтобы позволить "продавить" котировки, "быкам" же недостаточно проблесков позитива.

Важным для нефти стало решение России вплотную заняться **диверсификацией поставок нефти и газа** на фоне роста градуса напряжения во взаимоотношениях с Европой на фоне украинского дисбаланса. У Москвы в данном случае был козырь, разрабатываемый не первый год, - спрос из Азии, где интерес к энергоносителям быстро растет. Повернувшись в сторону Китая и других азиатских стран, Россия как минимум не проиграет. На текущий момент понятно, что одного только китайского спроса на нефть и газ

недостаточно, чтобы заместить весь европейский экспорт, но это только начало.

Рынок готов и к тому, что, если Запад будет расширять антироссийские санкции, Россия займется и другими развивающимися с энергетической точки зрения рынками. Судя по всему, именно это и **стало поводом для роста сырьевых цен в апреле**. Игроки нефтяного сегмента понимают, что невозможно быстро прекратить поставки газа и нефти в Европу по российским трубопроводам, но даже постепенное сокращение поставок в направлении Старого света спровоцирует рост цен на сырье.

Иран прибавил в поставках нефти

Ближневосточные новости также влияли в апреле на сырьевой рынок.

Стало известно о том, что **Иран нарастил объемы поставок "черного золота"** за последние 8 месяцев на 70%. Сейчас среднесуточный размер поставок оценивается в 1,2 млн. баррелей, а еще летом 2013 года показатель не превышал планки в 700 тыс. баррелей/сутки. Столь выраженный эффект дает пересмотр страной своей позиции в сегменте атомной энергетики: как только ослабло давление со стороны США, покупатели иранской нефти активизировались. Осторожные прогнозы предполагали, что спрос на нефть производства Ирана будет восстанавливаться очень постепенно, но реальность оказалась более динамичной.

В перспективе следующих 6 месяцев этот факт будет давить на сырьевые цены. Напомним, что одновременно увеличивает экспортные поставки "черного золота" и Ливия, которая также быстро возвращается на докризисные уровни добычи.

Технически, **майский фьючерс на нефть сорта Brent** находится близи локальных максимумов, и при новом факте роста инструмента есть смысл фиксировать позиции, так как на площадках сохраняется высокая степень вероятности новой волны просадки сырьевых цен.

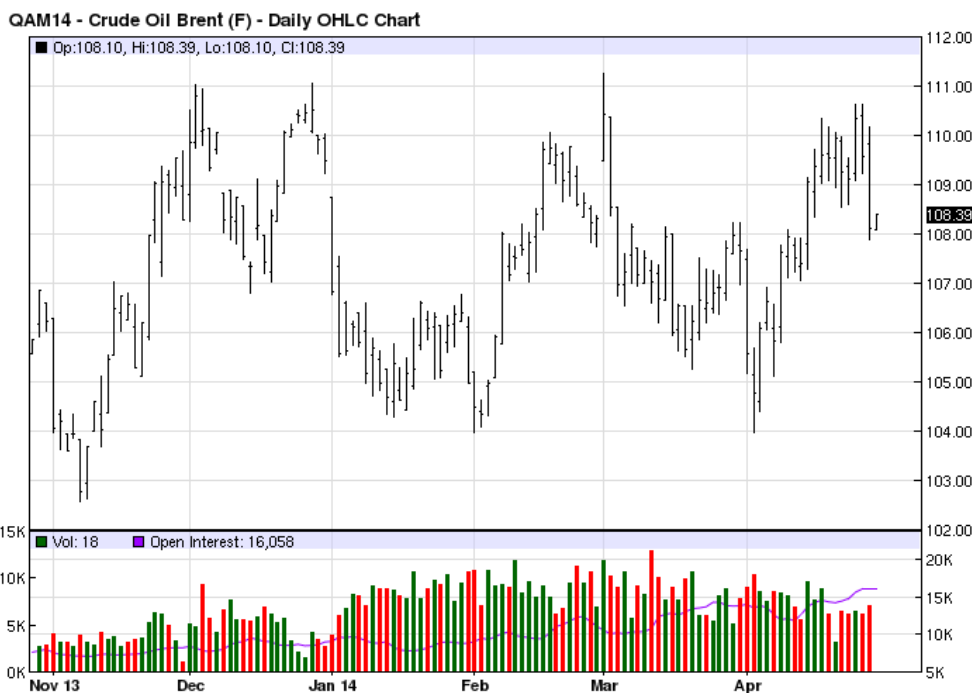


Рис. 1. Нефть марки Brent.

FT#



4-Х ЧАСОВАЯ MACD FOREX СТРАТЕГИЯ: ПАТТЕРН «ZERO LINE»

(Торговые стратегии и их автоматизация)

В 84 выпуске журнала ForTrader.ru мы рассмотрим пятый паттерн системы по MACD на H4 – ZERO LINE. В 2008 году в 20 выпуске мы назвали его буквой «I». В современном варианте советника были немного изменены конкретные цифры, но в целом суть его осталась той же – **взять прибыль на продолжении тенденции**. Эта цель достигается путем слежения за поведением гистограммы MACD, а именно констатации момента, когда движение развернется, но, не пересекая нулевую линию, вернется к основному движению.

Используемые индикаторы

Для работы продолжаем использовать индикатор MACD (5, 13), а также moving average: три экспоненциальные скользящие средние с периодами 7, 21, 365 и простую скользящую среднюю с периодом 98.

Алгоритм торговой стратегии

Для исследования будем все также использовать 4-часовой график валютной пары EURUSD, таймфрейм H4.



Рис.1. Рабочая область.

Сигнал на продажу

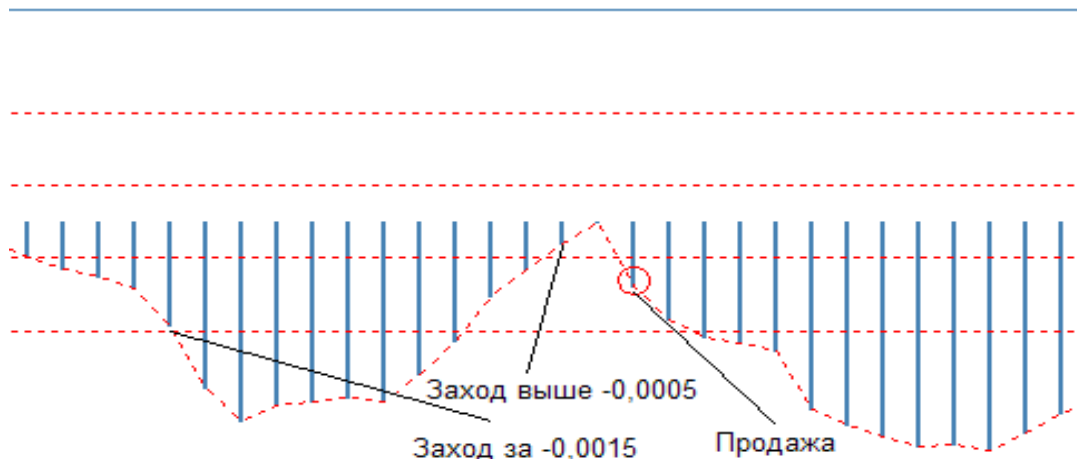


Рис. 2. Паттерн Zero line. Сигнал на продажу. Обратите внимание, что цифры будут отличаться для современной версии советника. См. описание ниже.

Для успешного образования паттерна Zero line на продажу гистограмма MACD должна опуститься ниже уровня -0.003, далее подняться к нулю, но не пересекать его, после чего развернуться и опуститься ниже -0.001. Образованный паттерн является сигналом на вход в рынок на продажу. Рассмотрим пример сделки:



Рис. 3. Пример современного сигнала на продажу.

Сигнал на покупку



Рис. 4. Паттерн Zero line. Сигнал на покупку. Обратите внимание, что цифры будут отличаться для современной версии советника. См. описание ниже.

Для успешного образования паттерна Zero line на продажу гистограмма MACD должна подняться выше уровня 0.003, далее опуститься к нулю, но не пересекать его, после чего развернуться и вырасти выше 0.001. Образованный паттерн является сигналом на вход в рынок на покупку. Рассмотрим пример сделки:



Рис. 5. Пример сигнала на покупку.

Тестирование торговой стратегии

Правила понятны и интуитивно кажутся разумными, поэтому интерес в исследовании есть. Протестировав этот паттерн с параметрами по умолчанию на депозите в 1000\$, мы получили такие результаты:

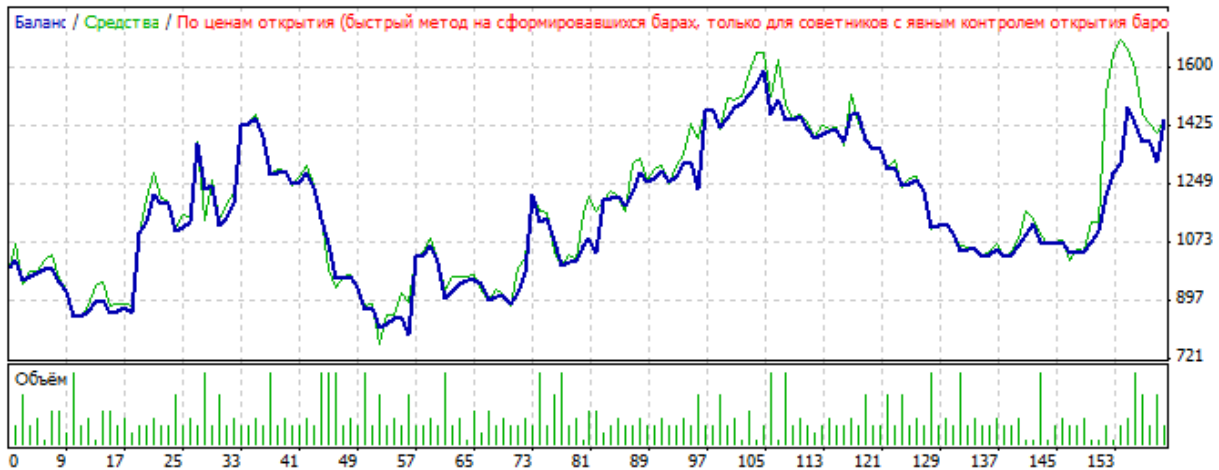


Рис. 6. Отчет из тестера работы советника с параметрами по умолчанию. Период с 2008-01-01 по н.в.

Как видим, результат вполне рабочий, даже учитывая значительные провалы по прибыльности. Попробуем улучшить статистику, оптимизировав основные параметры.

Проход	Прибыль	Всего сделок	Прибыльность	Матожидание...	Просадка \$	Просадка %	Входные параметры
4726	11682.08	444	1.67	26.31	2238.48	30.45	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4956	8750.79	374	1.53	23.40	3203.00	63.08	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4963	8520.74	187	2.13	45.57	1664.87	31.69	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4953	8520.74	187	2.13	45.57	1664.87	31.69	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4906	8277.18	191	2.11	43.34	1664.87	24.45	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4970	8227.97	170	2.21	48.40	1664.87	23.11	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4903	8227.97	170	2.21	48.40	1664.87	23.11	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4899	8227.97	170	2.21	48.40	1664.87	23.11	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4839	8227.97	170	2.21	48.40	1664.87	23.11	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4818	8227.97	170	2.21	48.40	1664.87	23.11	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4908	8189.00	192	2.05	42.65	1664.87	25.59	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4846	8143.26	188	2.08	43.32	1664.87	31.69	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4557	8143.26	188	2.08	43.32	1664.87	31.69	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4828	7855.56	175	2.08	44.89	1664.87	51.74	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4814	7855.56	175	2.08	44.89	1664.87	51.74	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...
4368	7855.56	175	2.08	44.89	1664.87	51.74	lowema=4; fastema=2; buy_ur_sig...

Рис. 7. Результаты оптимизации паттерна в отрезок 2008.01.01 по 2012.01.01 Начальный депозит 3000. Начальный лот 0,1.

При оптимизации советника были задействованы все рабочие параметры: уровни на покупку и продажу, значения стоп-лосс и тейк-профит, а также значения MACD. Описывать их полностью считаем нецелесообразным в связи с большим множеством, но

вы всегда сможете **посмотреть их** в нашей Лаборатории. В итоге наиболее интересными оказались данные результаты.

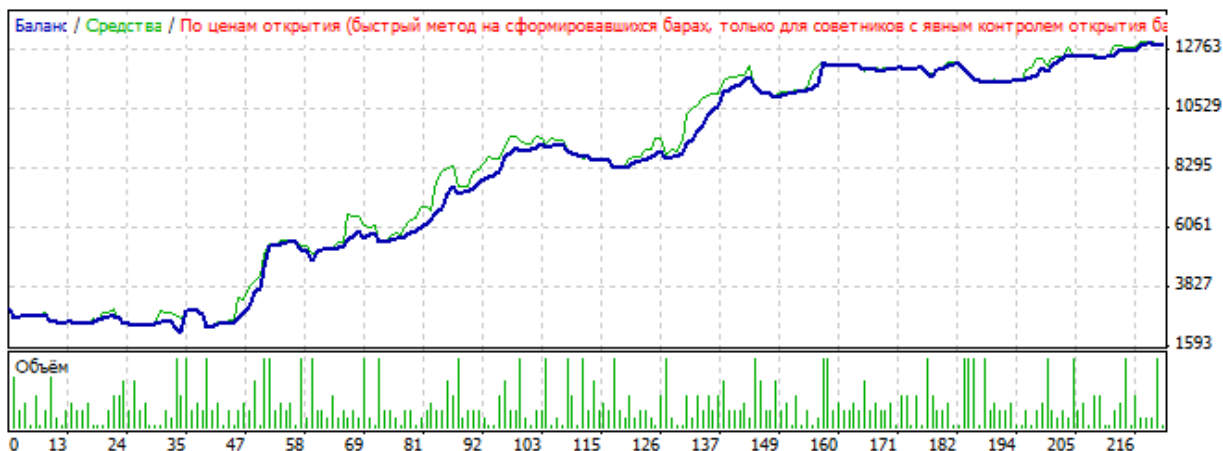


Рис. 8. Результаты работы паттерна на участке 2008.01.01 по н.в. [Посмотреть отчет.](#)

Конечно, участок тестирования довольно длительный – 6 лет, но и результат более чем внушительный, а в сочетании с другими паттернами – особенно. Поэтому сделаем вывод о том, что советник работоспособный и потенциально может быть применен для реальной торговли.

Для удобства рассмотрения сета и советника приводим описание параметров по паттерну ZERO LINE:

- **buy_ur_signal1** - верхний уровень для определения восходящей тенденции.
- **buy_ur_signal2** - нижний уровень, при пересечении которого генерируется сигнал на вход.
- **buy_ur_signal_cancel** - уровень для отмены поиска сигнала по тенденции, определенной верхним уровнем.
- **sell_ur_signal1** - нижний уровень для определения нисходящей тенденции.
- **sell_ur_signal2** - верхний уровень, при пересечении которого генерируется сигнал на вход.
- **sell_ur_signal_cancel** - уровень для отмены поиска сигнала по тенденции, определенной нижним уровнем.

- ❖ **Скачать советника и посмотреть отчеты**
- ❖ **Результаты работы предыдущих паттернов**

FT#



Советник Nikolas: мультивалютный робот

(Тестирование торговых роботов)

В 84 номере журнала ForTrader.ru мы рассмотрим торгового робота с простым названием Nikolas. Надо сказать, что название происходит от имени его автора, который активно рассказывает о своем советнике и показывает результаты на *нашем форуме*. Эксперт коммерческий, продается по прогрессивной шкале – чем больше прибыль, тем выше цена, пока показывает неплохой результат.



Принцип работы советника Nikolas

Основой торговой стратегии советника Nikolas является **работа на откатах по индикатору ZigZag сразу на нескольких валютных парах**, рекомендованных автором: EURUSD, GBPUSD, EURJPY, NZDUSD, AUDUSD, USDJPY и USDCHF. В **ветке советника** можно прочитать о том, что стратегия является мартингейлом или сеточником, однако основную прибыль робот берет именно на длинных трендовых движениях, когда многие подобные эксперты уже показывают убытки. Соответственно, **во флете Nikolas не работает**.

В рабочем процессе робот также использует усреднение, если получаем убыток от открытых позиций, а также накапливает позицию, если есть профит.

Условия тестирования советника Nikolas

Для работы нам потребуется торговый счет на 1000\$ с максимальным лотом 0.01, который впоследствии будет увеличиваться согласно алгоритму. Работать будем вновь с нашим замечательным спонсором:

- **Компания:** Diven FX
- **Терминал:** MetaTrader 4
- **Депозит:** 1 000\$
- **Тип счета:** реальный
- **Валютные пары:** EURUSD, GBPUSD, EURJPY, NZDUSD, AUDUSD, USDJPY и USDCHF
- **Таймфрейм:** H1
- **Время работы эксперта:** круглосуточно
- **Тип:** коммерческий
- **Начало тестирования:** 30.04.2014

Торговля у советника *Nikolas* мультивалютная и на отдельных парах лучше его не использовать. Имеется ряд торговых параметров:

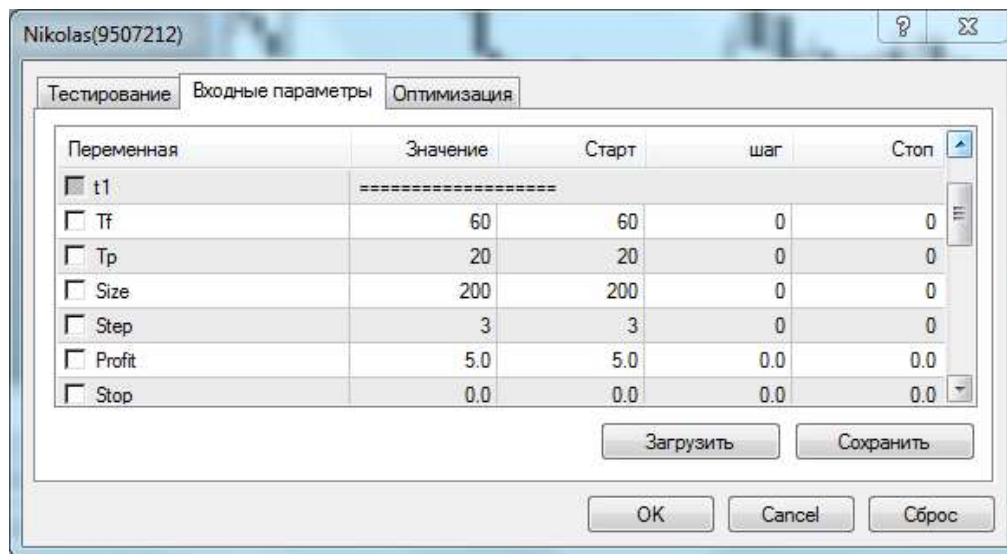


Рис. 1. Параметры советника *Nikolas*.

- **Tf** – рабочий таймфрейм в минутах
- **Tp** – значение тейкпрофита в пунктах
- **Size** – рабочий параметр для определения движения для начала работы в пунктах
- **Step** – минимальный шаг между ордерами в пунктах
- **Profit** – уровень профита в процентах от депозита
- **Stop** – уровень стопа в процентах от депозита

В целом кроме небольшого рабочего момента в самом начале работы, **советник *Nikolas* полностью самостоятельный** и не требует к себе внимания со стороны трейдера. Эксперты журнала ForTrader.ru, конечно, рекомендовали бы уточнить при покупке уровень максимальной просадки, который выдерживает робот, чтобы иметь возможность вовремя снять его с работы. Мы будем использовать силы эксперта без ограничений, поэтому вы сможете наблюдать за его самой активной работой.

Тестирование советника *Nikolas*

Т.к. робот *Nikolas* является мультивалютным, то, увы, протестировать его силами стандартных средств терминала MetaTrader 4 возможности нет. Тестирование торговли на валютных парах по отдельности не дало никакого разумного результата.

Однако результаты работы советника, показанные автором нам, были вполне уверенными, чтобы мы решили исследовать его. **Практически удвоение депозита за 2 недели торговли**, которые подтвердились следующими неделями работы, убедили нас в том, что его можно исследовать и поставить на публичный мониторинг.

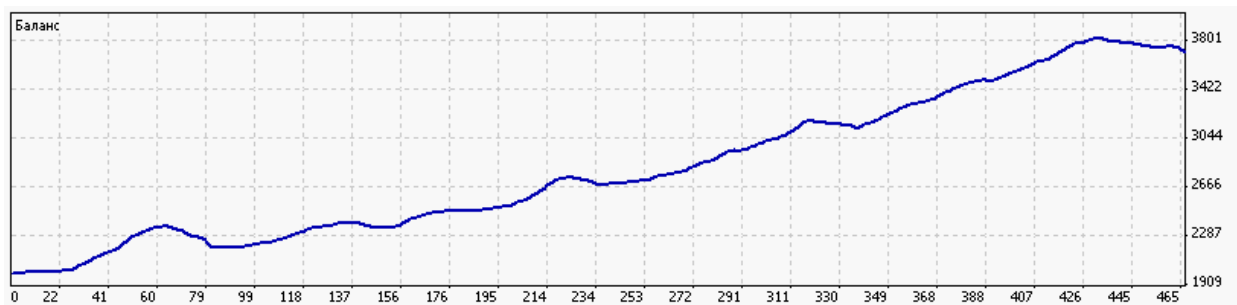


Рис. 2. Тестирование советника Nikolas в режиме реальной торговли в период с 30.03.14 по 14.04. 14.

Так или иначе, будущим покупателям советника Nikolas интересно будет посмотреть его работу в [независимом мониторинге роботов](#), предоставленном журналом Fortrader.ru. Надеемся, что мы также увидим отличную прибыль эксперта.

- ❖ **Мониторинг советника Nikolas**
- ❖ **Обсуждение работы советника**

FT#

Тестирование форекс советников на реальных счетах

Новый сервис от журнала ForTrader.ru!

Эксперты и программисты форекс журнала предлагают вашему вниманию исследование и тестирование новейших и популярных форекс роботов в реальном времени на **реальных торговых счетах!**

Используйте только лучшие разработки вместе с нами!

Приглашаем к сотрудничеству авторов прибыльных форекс роботов!

Фундаментальный анализ Forex: у каждой валюты свои особенности

(Мастер-класс «Фундаментальный анализ»)

В прошлом выпуске журнала ForTrader.ru мы познакомились с общими фундаментальными факторами, которые вызывают движение валютных курсов. Теперь мы рассмотрим специфические особенности, присущие конкретным валютам.

Валюты бывают разные

Для начала стоит упомянуть, что с точки зрения отношения инвесторов к риску валюты делят на «валюты-убежища» и «рисковые» валюты. **Валюты-убежища** укрепляются в периоды беспокойства и неопределенности на рынке, когда инвесторы стремятся сохранить свои активы. **Рисковые валюты** – валюты

стран-экспортеров сырья. Спрос на них растет в периоды относительной стабильности в мировой экономике и политике. Показателем настроения инвесторов к риску может служить динамика мировых рынков акций (рост говорит об аппетите к риску, снижение – о неприятии инвесторами риска).

Теперь перейдем непосредственно к отдельным валютам.

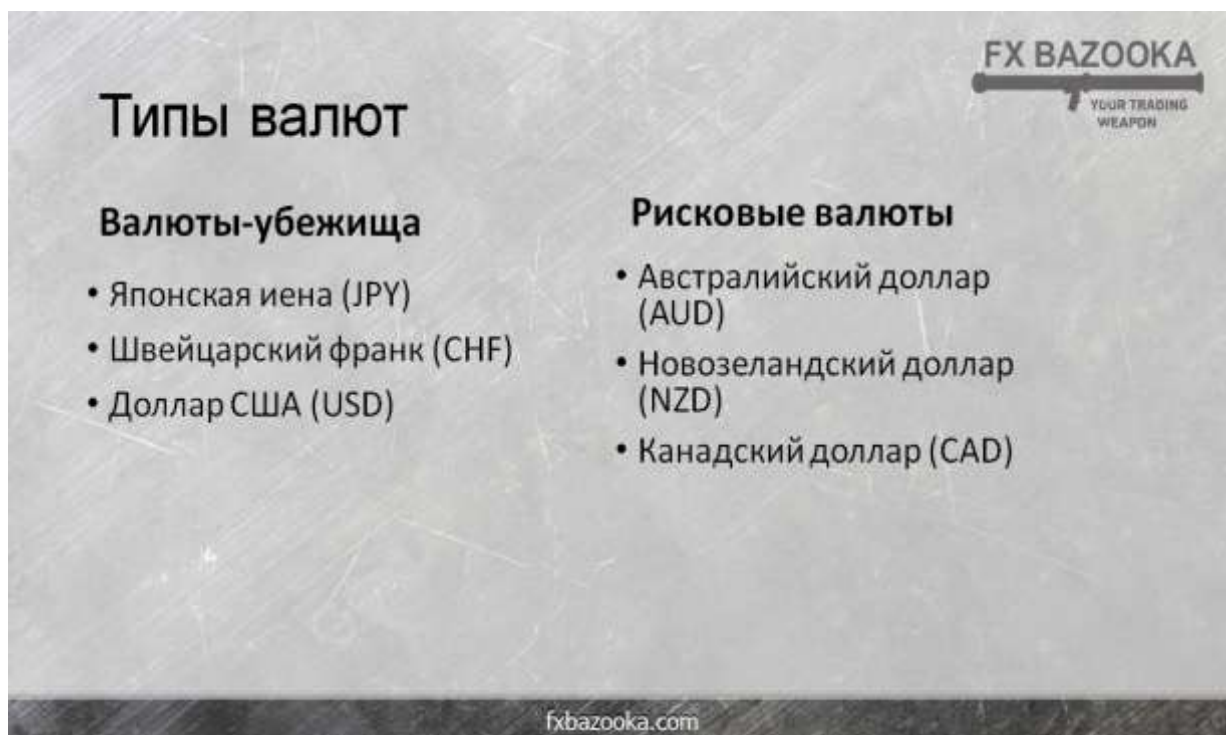


Рис. 1. Типы валют.

Специфические факторы, влияющие на курс USD

➤ **Спрос на USD как на резервную валюту.** Доллар США является ведущей резервной валютой мира. Это означает, что центральные банки по всему миру хранят свои валютные резервы в долларах США. Между тем, многие государства, например Китай, пытаются диверсифицировать свои валютные резервы, снижая в них долю USD. Если объем долларовых валютных резервов увеличивается, курс доллара растет и наоборот.

➤ **Спрос на USD как на валюту-убежище.** Рынок облигаций Соединенных Штатов является самым ликвидным в мире и считается главной мировой «безопасной гаванью». В периоды неопределенности, когда инвесторы готовы пожертвовать более высокими доходностями ради безопасности своих средств, они покупают американскую валюту и активы.

➤ **Влияние кросс-курсов.** На динамику доллара США может влиять движение других пар, куда не входит доллар, например, EUR/JPY влияет на USD/JPY и EUR/USD.

➤ С точки зрения экономики особое значение имеют **индикаторы рынка труда**, т.к. именно на его состояние ориентируется ФРС, проводя стимулирующую политику.

Специфические факторы, влияющие на курс EUR

При разговоре о евро следует понимать, что это валюта 18 стран еврозоны, поэтому необходимо

учитывать экономические индикаторы как по всему блоку стран, так и по отдельным экономикам.

➤ **Долговые аукционы** (особенно в Греции, Испании и Италии). Аукцион можно считать успешным, если стране удастся продать облигации в запланированном объеме и с более низкой доходностью. В этом случае возможен подъем евро на внутрисдневных графиках. Доходности периферийных европейских экономик обычно *сравнивают с немецкими*. Чем выше доходность периферийных бондов и чем больше их спред с немецкими бумагами, тем сильнее негативное влияние на EUR.

➤ **Новости, связанные с долговыми проблемами европейских стран:** заседания министров финансов еврозоны и ЕС (Еврогруппы и ЭКОФИН), просьбы стран еврозоны о предоставлении финансовой помощи в виде новых кредитных линий и выплаты отдельных траншей.

➤ **Спрос на EUR как на резервную валюту.** Евро является второй наиболее используемой резервной валютой после доллара США. Курс EUR имеет тенденцию к росту, когда центральные банки (обычно азиатские) покупают евро, чтобы диверсифицировать свои валютные резервы. Швейцарский национальный банк покупает евро, чтобы остановить укрепление национальной валюты (франка).

➤ **Настрой мировых рынков к риску.** С момента начала кризиса в еврозоне в 2010 г. единая валюта стала рискованной. Таким образом, ее курс растет,

когда настрой инвесторов к риску улучшается и падает, когда он ухудшается.

➤ **Приток финансовых средств в еврозону.** Многие государства периферии еврозоны привлекают инвесторов высокими доходностями, поэтому состояние текущего счета платежного баланса особенно важно для евро.

Специфические факторы, влияющие на курс GBP

➤ **Спрос на стерлинг как на убежище от финансовых проблем еврозоны.** Когда долговой кризис в еврозоне усиливается, происходит отток части денежных средств в Великобританию, что вызывает укрепление GBP.

➤ **Инвестиционные потоки.** Британия является важным объектом мировых инвестиций. Приток инвестиций – позитивный фактор для GBP.

➤ **Спрос на GBP как на резервную валюту.** Британский фунт является третьей наиболее используемой резервной валютой после USD и EUR.

➤ **Настрой мировых рынков к риску.** Фунт не считают такой рискованной валютой, как AUD, но GBP имеет тенденцию к обесценению против USD и JPY во время негативного настроения рынков к риску.

Специфические факторы, влияющие на курс JPY

➤ **Настрой мировых рынков к риску.** Иену традиционно используют как «валюту-убежище», и ее курс растет во время неопределенности и негативного настроения инвесторов к риску.

➤ **Интервенции.** Банк Японии часто известен тем, что он довольно часто прибегал к валютным интервенциям, чтобы снизить курс иены и побороть дефляцию. Дефляция (спад цен) является серьезной проблемой Японии с 1990-х гг. после того, как в конце 1980-х взорвался ценовой пузырь на рынке недвижимости. Большой вес придается устным комментариям японских политиков и представителей монетарных структур.

➤ **Объем иностранных активов японских инвесторов.** Японские компании обладают огромными зарубежными вложениями. Когда они проводят репатриацию

прибыли, спрос на JPY растет. Налоговый год в Японии завершается 31 марта.

➤ **Цены на нефть.** Япония очень сильно зависит от импорта нефти. Растущие цены на нефть повышают стоимость производства в Японии, делая японских экспортеров менее конкурентоспособными, что оказывает

Трейдинг и инвестиции

alpari

Выплачиваем прибыль с 1998г.

Alpari.ru

негативный эффект на японскую экономику и курс JPY.

➤ **Carry trade.** В периоды роста аппетита инвесторов к риску иену используют как валюту финансирования carry trade. Низкие процентные ставки в Японии позволяют трейдерам занимать средства в иенах, а затем инвестировать их в валюты стран с более высокими процентными ставками. Это негативный фактор для JPY.

➤ **Курс CNY.** Японские и китайские экспортеры конкурируют за рынки Китая, Японии и США. Таким образом, если китайский юань растет против USD, японские экспортеры выигрывают в ценовой войне, что положительно сказывается на японской экономике и курсе JPY

➤ Важнейшим экономическим индикатором является инфляция – Банк Японии прилагает огромные усилия, чтобы этот показатель достиг уровня в 2%.

Специфические факторы, влияющие на курс CHF

➤ **Настрой мировых рынков к риску.** Франк традиционно используется как валюта-убежище во времена неопределенности. Особенно велико значение франка в качестве «безопасной гавани» от долгового кризиса в еврозоне, благодаря экономической стабильности Швейцарии, а также репутации страны как ведущего мирового банковского центра.

➤ **Интервенции.** Монетарные власти Швейцарии довольно часто прибегают к

валютным интервенциям. Например, в сентябре 2011 г. ШНБ объявил об установлении минимально допустимого курса пары EUR/CHF на отметке в 1.20. Это означает, что регулятор будет скупать евро, чтобы не допустить укрепления франка и падения евро ниже обозначенной выше отметки.

➤ **Carry trade.** Франк используется как валюта финансирования carry trades. Низкие процентные ставки в Швейцарии позволяют трейдерам занимать дешевые средства во франках и инвестировать в более доходные валюты. Это негативный фактор для CHF.

Специфические факторы, влияющие на курс CAD

➤ **Динамика экономики США.** Соединенные Штаты являются ведущим импортером канадской нефти и крупнейшим торговым партнером Канады. В результате курс канадского доллара достаточно сильно зависит от состояния американской экономики. Позитивные данные из США оказывают поддержку канадцу, и, следовательно, вызывают снижение пары USD/CAD. Негативные данные из США способствуют укреплению доллара США как валюты-убежища и ослаблению канадского доллара.

➤ **Мировые цены на нефть.** Канадец является товарной валютой, т.к. Канада – это крупный нефтеэкспортер. Рост цен на нефть увеличивает доходы канадских экспортеров. В результате канадский доллар укрепляется (пара USD/CAD снижается). Снижение цен на нефть вызывает рост USD/CAD.

Специфические факторы, влияющие на курс AUD

➤ **Настрой мировых рынков к риску.** Австралиец является рискованной, высокодоходной валютой. Во времена ухудшения настроения рынка к риску, инвесторы переключаются на более надежные валюты (JPY, USD) и курс AUD снижается.

➤ **Цены на сырье.** Австралия экспортирует природные ресурсы, поэтому курс ее национальной валюты очень сильно зависит от цен на сырье (нефть, золото, бриллианты, железную руду, сельскохозяйственные продукты,

никель и уголь). Высокие цены на сырье поддерживают курс австралийского доллара против USD, а низкие цены на сырье вызывают спад AUD.

➤ **Китай** является крупнейшим импортером австралийского сырья. Состояние китайской экономики определяет спрос на австралийские ресурсы и, следовательно, на австралийский доллар. Растущий китайский спрос способствовал укреплению австралийца за последнее десятилетие. Негативные данные из Китая, напротив, отрицательно сказываются на AUD/USD.

FT#

The advertisement features the Alpari logo (a stylized wave) and the slogan "ЗАСТАВЬТЕ ВАШИ ДЕНЬГИ РАБОТАТЬ" (Make your money work). The central focus is a metallic gauge with the text "ПАММ СЧЕТ" (PAMM Account) and a large orange button with the text "ИНВЕСТИРОВАТЬ" (Invest). The background is green with a metallic texture.

Как получить прибыль, если цены на пшеницу падают, а на мясо растут?

(Арбитражная торговля)

Сегодня мы хотим предложить вашему вниманию ещё один **персональный композитный инструмент (PCI)**, реализованный в торговом терминале NetTradeX. Давайте, в этот раз используем торговые инструменты из раздела "Commodities". Возьмём два сельскохозяйственных фьючерса: мороженую говядину и пшеницу. Создадим PCI следующего вида *Wheat/F-cattle*. Это означает, что в базовой части у нас будет пшеница, а в котируемой – мороженая говядина. Рассмотрим основные тенденции в динамике спроса и предложения на оба продукта.

Пшеница (Wheat): стабильный спрос в будущем

По прогнозу Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН (FAO), **потребление зерновых в мире в сезоне 2013/14 увеличится на 4% или на 92 млн. тонн по сравнению с сезоном 2012/13 и составит 2 415 млн. тонн.** Основной прирост, как ожидается,

произойдёт за счёт фуражного зерна. Его потребление возрастёт на 8% или на 52 млн. тонн и составит 708 млн. тонн. Продовольственное потребление зерновых составит 1 094 млн. тонн. Это лишь на 1,7% больше, чем в прошлом сезоне. Основная часть даже такого скромного прироста произойдёт за счёт риса. Продовольственное потребление пшеницы практически не изменится.



Рис. 1. График мирового производства пшеницы и с/х площадей.

Как видно из представленного графика, **мировое производство пшеницы стабильно росло** благодаря повышению урожайности и современной агротехники. С начала 60-х оно увеличилось в 3,5 раза. Сельскохозяйственные площади под данную культуру были максимальными в 1981 году и с тех пор постепенно сокращаются. В последние пять лет рост мирового производства пшеницы затормозился на уровне 700 млн. тонн, что составляет чуть менее трети от общего производства зерна в мире. По нашему мнению, это связано со стабилизацией потребления пшеницы в развитых странах на уровне примерно 80 кг на человека в год.

Согласно прогнозу FAO, **объём мировой торговли зерновыми в сезоне 2013/14 возрастёт на 4% или на 12 млн.**

тонн по сравнению с предыдущим сезоном 2012/13 и составит 321,4 млн. тонн. Это может произойти из-за увеличения экспорта из Евросоюза и Канады. Рост мировой торговли пшеницей будет меньше на 2,6% и составит 143,5 млн. тонн. Как ожидается, объём торговли фуражным зерном в мире возрастёт на 5,5% и составит 139,5 млн. тонн. Это новый абсолютный рекорд за всю историю.

Мы полагаем, что увеличение доли фуражной пшеницы в её общем производстве будет **способствовать увеличению производства мяса крупного рогатого скота (КРС).**

Рост объёмов мирового экспорта пшеницы в денежном выражении заметно опережает показатели в натуральном выражении. Это происходит за счёт роста цен.

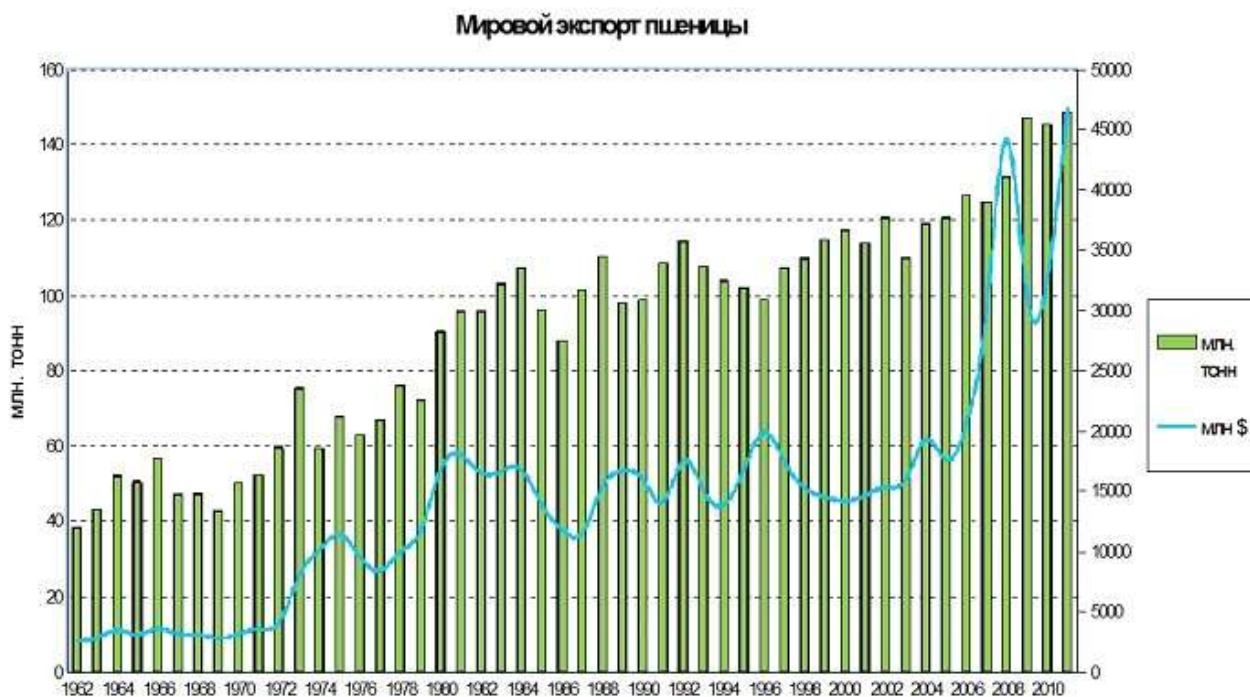


Рис. 2. График мирового экспорта пшеницы.

Министерство сельского хозяйства США (USDA) в своём аграрном прогнозе до 2023 года ожидает увеличения объёма мировой торговли пшеницей в периоде с 2014/15 по 2023/24 сезоны на 19% или на 28 млн. тонн до 177,5 млн. тонн. Основными потребителями будут развивающиеся страны Африки и Юго-Восточной Азии, Ближний Восток, Индия и Пакистан. Основными поставщиками (60%) пшеницы на мировой рынок являются США, Канада, Австралия, Евросоюз и Аргентина. Отметим, что **в ближайшие 10 лет, USDA не ожидает заметного снижения мировых цен на пшеницу.**

Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) совместно с FAO представили свой **агрохозяйственный прогноз на 2013-2022 годы.** В нем ожидается рост мирового производства пшеницы на 12,5% к 2022 году до 784,5 млн. тонн. Объём мировой торговли увеличится на 11,4%. ОЭСР-FAO прогнозирует, что в 2022 мировые цены на пшеницу будут на 9% ниже, чем в 2013 году.

Здесь мы хотели бы обратить ваше внимание, что **при использовании РСІ не обязательно строго предвидеть цену взятых активов в будущем.** Достаточно выявить тенденции в динамике двух активов относительно друг друга. Общее движение рынка не так важно. На основании долгосрочных обзоров пшеницы мы делаем вывод, что она будет пользоваться стабильным спросом в будущем. Значительное увеличение мирового производства пшеницы не ожидается. Касаясь

основных тенденций текущего года, мы хотим отметить, что из-за экстремально холодной зимы в США ожидается снижение урожая озимой пшеницы до 30% по отдельным сортам. Это может вызвать заметное повышение цен.

Говядина (F-cattle): не исключена коррекция цен

В этом году в мире может быть произведено около 67 млн. тонн мяса КРС. **Мировое производство говядины заметно уступает в темпах роста пшенице.** С начала 60-х оно увеличилось лишь 2,3 раза. Мы полагаем, что это произошло из-за США, где рост с 1961 года по 2013 составил лишь около 50%. Значительная часть пастбищ была перепрофилирована под выращивание культур для производства биотоплива. В результате на начало прошлого года в США было 89,3 млн. голов КРС. Это **минимальное количество с 1952 года.**

Основными мировыми производителями и экспортёрами говядины являются Канада, Австралия, Бразилия, Мексика и Аргентина. Основными потребителями и импортёрами – Китай, Япония, Южная Корея, развивающиеся страны. Отметим, что недавно США, Япония и Китай снизили ограничения на ввоз говядины в свои страны. Это может **способствовать увеличению рентабельности сельхозпроизводителей из Евросоюза и Австралии.** США является одним из крупнейших мировых производителей говядины. Несмотря на это, страна уже давно стала нетто-импортёром.

Мировое производство говядины

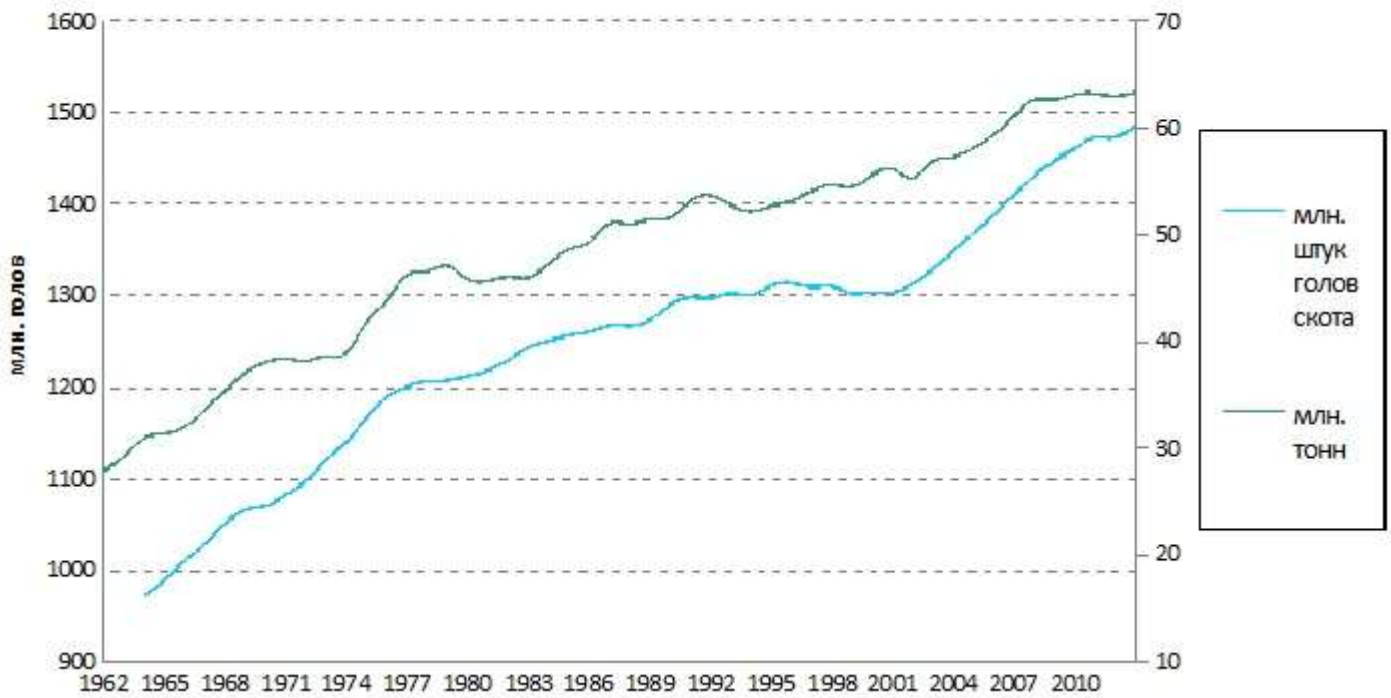


Рис. 3. График объемов мирового производства говядины.

Мировой экспорт говядины

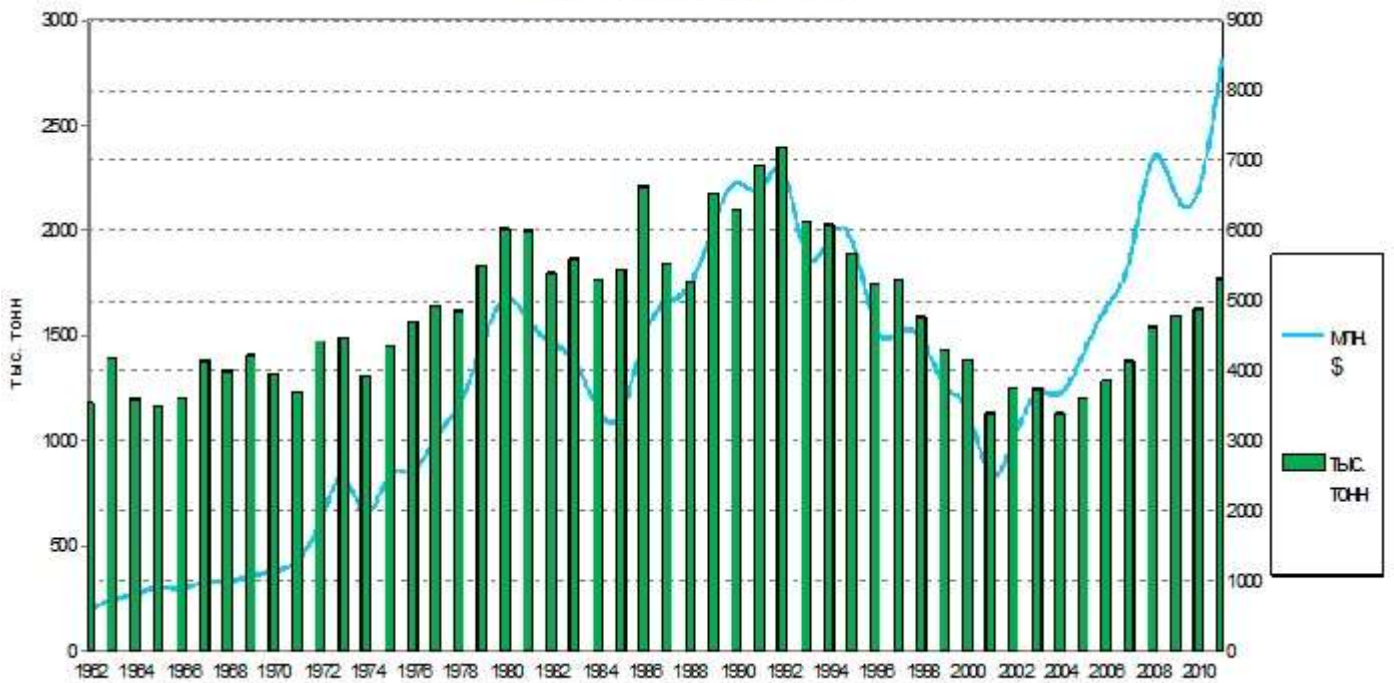


Рис. 4. График объемов мирового экспорта говядины.

Как видно из графика, **объём мирового экспорта в натуральном выражении сильно отстаёт от экспорта в денежном выражении.** Как и в случае пшеницы, это происходит за счёт роста цен. С начала 60-х годов прошлого века экспорт пшеницы в денежном выражении увеличился в 18,5 раз, говядины – в 15 раз. В натуральном выражении экспорт пшеницы вырос в 3,9 раза, а говядины – всего на 50%. Мы полагаем, что **рост цен на мясо в последние годы был слишком сильным и не исключаем его коррекцию вниз.** По прогнозам ОЭСР-ФАО, к 2022 году объём мирового экспорта и производства говядины увеличится на 14%. Это больше, чем соответствующие показатели пшеницы.

Торговля на спреде пшеницы и говядины

Давайте **сравним потребление пшеницы и говяжьего мяса.** В качестве примера развитых стран мы взяли Северную Америку. Потребление пшеницы там достигло максимума в 1995 году 95 кг в год. С тех пор оно снизилось на 14%. Разница между потреблением пшеницы в Северной Америке и во всём мире сейчас составляет 23,6%, тогда как говядины в Северной Америке съедают почти в четыре раза больше среднемирового уровня. Мы полагаем, что **потребление говядины будет расти за счёт спроса развивающихся стран,** но сейчас этому мешает высокая стоимость. Кроме того, и в Северной Америке не все так хорошо.

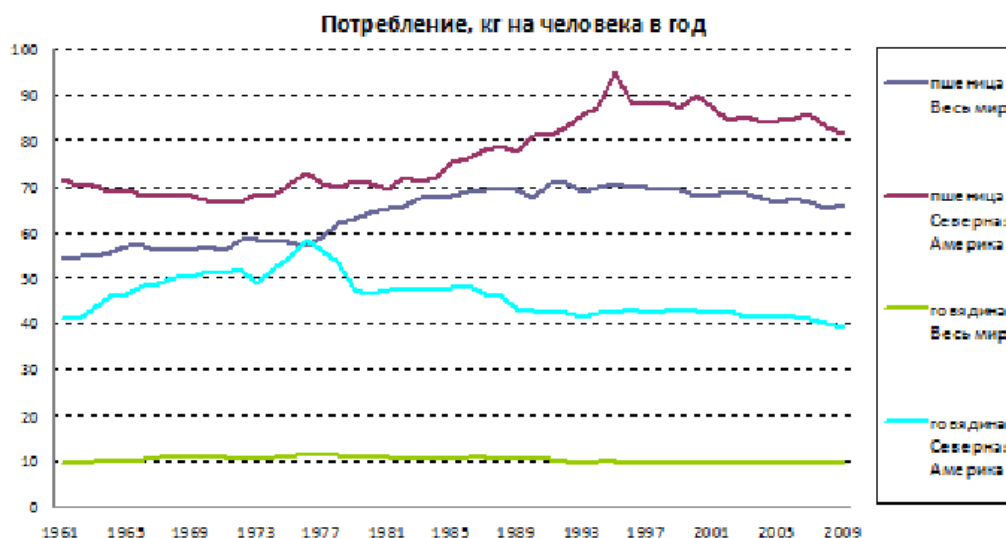


Рис. 5. График потребления пшеницы и говядины.

По прогнозам из-за роста цен на мясо КРС, его годовое потребление в 2014 году может снизиться до уровня 70-х годов прошлого века в расчете на человека. Мы не исключаем, что это

способно вызвать недовольство населения США и, как следствие, **снижение цен на говядину.** В США продажи сети ресторанов McDonalds в декабре 2013 года сократились на 1,4%

по сравнению с декабрём 2012 года, впервые с кризисного 2008 года.

Стоимость пшеницы может возрасти за счёт ее более активного использования в качестве корма в животноводстве и птицеводстве. Одной корове в откормочном периоде требуется 4-6 кг зерна в день. При этом необходимо учитывать, что более 60% в фуражном зерне в мире занимает кукуруза, так как она примерно на треть дешевле пшеницы и используется при откорме быков. При этом доля комбикормов составляет от 20% до 45% от общей энергетической питательности рациона КРС. В

комбикорме коров и телят в стойловый период доля пшеницы является весьма значительной и доходит до 30%. В России и других странах, где кукуруза не растет, доля пшеницы в комбикормах для КРС достигает 40%.

В последнее время цены на говядину сильно выросли, а на пшеницу понизились. По нашему мнению это может стимулировать фермеров расходовать всё большую часть урожая пшеницы на корма КРС. Тогда **стоимость зерна начнёт увеличиваться, а мяса – снижаться.**



Рис. 6. Пшеница, недельный график.

Построим **недельный график пшеницы (Wheat)** в торговом терминале NetTradeX. Предположим, что её стоимость приблизилась к нижней границе канала.

Теперь построим **недельный график мороженой говядины.**



Рис. 7. Мороженая говядина, недельный график.

Предположим, что цены на говядину достигли верхней границы торгового диапазона на недельном графике.

Теперь построим **персональный композитный инструмент пшеница/говядина.**



Рис. 8. Инструмент Wheat/F-cattle, недельный график.

В сущности, в этом и заключается идея создания PCI Wheat/F-cattle. Мы ожидаем, что фьючерс на замороженную говядину будет медленнее дорожать и быстрее дешеветь по сравнению с фьючерсом на пшеницу. При этих условиях **композитный инструмент Wheat/F-cattle развернётся вверх и будет находиться в растущем тренде.** Для получения торговых сигналов по его графику следует воспользоваться методами технического анализа.

FT#

Профессионалами не рождаются... (Теория, психология и практика торговли)

Речь в сегодняшней статье пойдет о тех качествах трейдера, которые являются слагаемыми для его успешной работы на рынке. Конечно, профессионалом в одночасье не становятся, им становятся с опытом. Но вот в каком направлении стоит двигаться, на что обратить внимание трейдеру для того, чтобы стать настоящим профессионалом?

Профессионал – это «полуробот»

Стать профессионалом на рынке Forex возможно, просто для начала **нужно очень сильно захотеть добиться успеха**. То есть, вначале любого дела стоит желание человека. Жгучее и непреодолимое. Вы спросите меня, а как это? Я отвечу: это эмоция, ее силу можно выразить «скрежетом в зубах» или «чесанием кулаков». Кто хоть раз участвовал в драке, те меня поймут.

Наверняка каждый может ощутить силу желания на своих собственных примерах, главное, это вспомнить, когда Вы чего-то очень-очень сильно хотели. Так вот для того, чтобы стать профи на рынке, **Вам нужно очень сильно этого захотеть**. Тут примешивается не только желание заработать деньги, тут еще должны присутствовать здоровые амбиции, которые помогут Вам продолжить после того, как Вы потеряете свой первый депозит.

Кто-то может возразить, что этой потери не будет. Ну что ж, я основываюсь



на своем опыте и не знаю никого, кто бы не подвергся этой потере. В этом, конечно, нет ничего приятного, но и страшного тоже ничего нет. И если Вы верите в саму идею того, что на Forex можно заработать деньги, если Вы упорны и даже в какой-то мере агрессивны и упрямы, то **Вы обязательно эти деньги заработаете**.

Конечно, не сразу. Для этого придется изучать движение валют, основы технического и фундаментального анализа и, конечно, практиковаться... не смотря ни на положительный, ни на отрицательный результат своей торговли. Конечно, поначалу этот результат очень задевает нас, и у нас все равно включается или эмоция радости при удачной сделке или эмоция злости и досады при просадке. Но это только на этапе, когда Вы еще не научились относиться к рынку как к

обычной работе или скорее как к рутине. Пока Вы еще не стали «полуроботом».

На мой взгляд, **профессионал и есть такой «полуробот»**. Его не волнует ни плюс, ни минус, он не привязан к деньгам потому, что деньги для него просто инструмент, просто цифры на экране. Профессионала волнует только возможность увидеть ситуацию на рынке и в итоге получить либо подтверждение, либо опровержение своих прогнозов. **Прибыль профессионала** складывается из того, что чаще всего его виденье рынка подтверждается его действиями, и в итоге у него много качественных сделок.

Конечно, бывают моменты, когда рынок «раздает» деньги, а когда «забирает». У менее опытных трейдеров рынок, как правило, всегда забирает, и это происходит, прежде всего, потому, что этим трейдерам не хватает знаний, опыта, точных приемов, адекватной оценки рыночных ситуаций. А именно – они еще не «поймали» волну рынка, его настроение, еще не научились правильно «читать» его сигналы, или же дело может быть просто в том, что трейдер не умеет либо плохо контролирует свои порывы и эмоции и поддается «провокациям» рынка.

Как стать профессиональным трейдером

Для того, чтобы стать успешным и перейти в ранг профессиональных трейдеров, прежде всего необходимо:

- Желание стать знатоком рынка;

- Упорство в изучении рынка и получении знаний;
- Активная практическая деятельность;
- Высокая способность к достижению результатов и сохранению их стабильности;
- Контроль собственных эмоций;
- Действие ради действия, а не только ради денег.

Итак, **все начинается с желания стать знатоком** или, другими словами, спецом рынка. Я уже вкратце упомянул выше, что для этого необходимо жгучее желание. Нужно хотеть так, чтобы мечта заработать свой первый миллион, торгуя на рынке Forex, буквально горела у вас внутри и стала отправным пунктом к совершению конкретных действий в этом направлении. А **действий понадобится немало**, так как для того, чтобы стать профессионалом рынка, придется освоить много новых знаний, методов и приемов для достижения оптимального результата торговли. А освоив эти навыки, потом совершенствовать их с каждым новым днем, улучшая качество своих сделок. Ведь только стабильность и постоянство результатов, а также ориентация и молниеносное принятие решений в нестандартных ситуациях, отличает знатока от новичка.

Навыки профессионального трейдера

И если говорить дальше об **отличиях между начинающим и профессиональным трейдером**, то

можно сказать, что их также отличает еще и психологический настрой, основой которого является принятие ответственности на себя. Ведь профи никогда не будет искать оправданий своим неудачным сделкам вне себя и своих действий. А именно - не станет винить в убыточной сделке рынок, дилера, интернет-провайдера, родственников, свое плохое самочувствие и т.д.

Плюс ко всему **профессиональному трейдеру присуще умение контролировать свои эмоции и адекватно реагировать на ситуацию**, в которой начинающий трейдер из-за незнания или страха допустит ошибку, которая отразится на его депозите. К примеру, когда на рынке случается сильный скачок цены в связи с выходом какой-либо неожиданной новости, профессионал в этот момент адекватно оценит ситуацию и поймет, противоречит ли она или подтверждает его ожидания и расчеты. И в случае их противоречия он примет решение о закрытии даже убыточной сделки, в то время когда начинающий трейдер, не выставив стоп-приказа, либо выставив его на большом расстоянии от точки открытия, будет долго (от нескольких дней до недели или даже больше) ждать разворота рынка в свою сторону, надеясь на благополучный исход своей сделки. Профессионал же в это время уже будет идти дальше вместе с рынком,

зарабатывая деньги. К тому же профессионал всегда может обуздать свои эмоции, собраться и ровно реагировать на любую свою сделку, независимо от ее результата.

В то время, когда новичок воспринимает каждую неудачную убыточную сделку как невозполнимую потерю, **профи относиться к такой сделке как к части его работы**, зная, что в дальнейшем он заработает намного больше. И потом, профи всегда собран, сосредоточен и конкретен. Он точно знает, чего он желает, и какие конкретные действия помогут ему достичь желаемого.

Знаток умеет заставить себя ежедневно делать анализ рынка, написать «сценарий» возможного движения цены, и главное – **не упустить точку входа и выхода из сделки**.

В отличие от начинающего трейдера профи, видя хорошую возможность заработать, тут же начинает действовать, в то время как новичок будет думать, медлить и в итоге не откроет сделку.

Мне когда-то понравилось выражение, характеризующее профессионала: **«Профессионал - не тот, кто может сделать хорошо. Профессионал – тот, кто не может сделать плохо»**.

Поэтому каждому, кто желает, мечтает и хочет добиться материального успеха на рынке Forex, надо набраться терпения и целенаправленно идти к своей цели. И помните главное – профессионалами не рождаются, ими становятся.

FT#

Увеличение прибыльности Форекс сделки бинарными опционами

(Бинарные опционы)

В 83 номере журнала ForTrader.ru мы с вами рассматривали пример хеджирования форекс сделок бинарными опционами «одно касание», защищая прибыль от возможного убытка. Однако не все брокеры бинарных опционов предлагают своим клиентам такой вид сделки. Поэтому в этот раз рассмотрим вариант сохранения и приумножения прибыли от ордера простым бинарным опционом.



Напомним о том, какую ситуацию мы имели в прошлый раз

Итак, у нас с вами была сделка на покупку по цене 1.35914 по паре EURUSD 1 лотом. Как видим на рисунке, цена движется в благоприятном для нас

направлении и все идет к TakeProfit. Однако, в отличие от прошлого примера, когда вы были уверены в том, что в течение суток получите всю запланированную прибыль, теперь у вас есть опасение, что вот-вот случится разворот. Что же делать в этом случае?

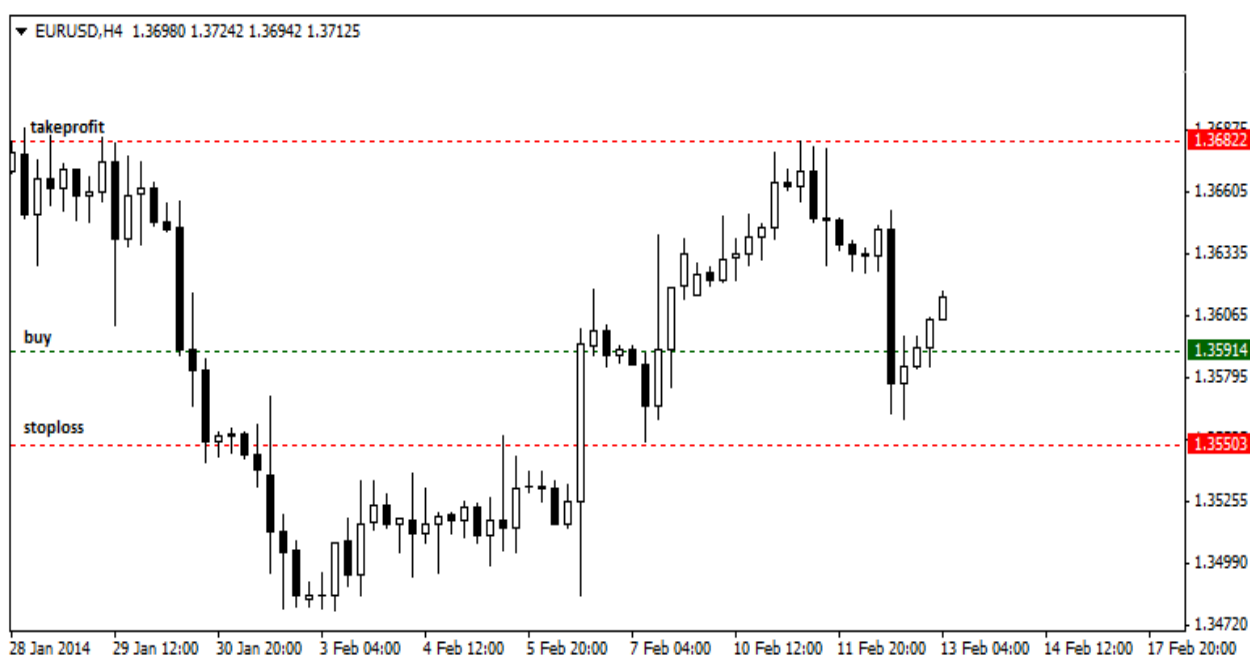


Рис. 1. Пример открытой сделки.

Стандартным для форекс трейдера приемом в этот момент будет установить StopLoss в безубыток или чуть выше, зафиксировав часть прибыли, и ждать дальнейшего развития событий. В этом случае, если предположить, что на данный момент цена составляет 1.36214, то вы имеете 30 пунктов или 300\$ профита, а значит, половину точно можно уже оставить за собой. В итоге вы переносите StopLoss на отметку 1,36064, а дальше, вместо того, чтобы просто ждать, открываете сделку put на 150\$ (которые вы уже были готовы потерять, установив безубыток) по бинарному опциону от текущего уровня на EURUSD со сроком экспирации – сутки.

Дальше ваш сценарий может разворачиваться в трех вариантах:

Если цена продолжит двигаться вверх, то вы получите прибыль, зафиксированную по TakeProfit или

вручную, за вычетом 150\$, потраченных на бинарный опцион.

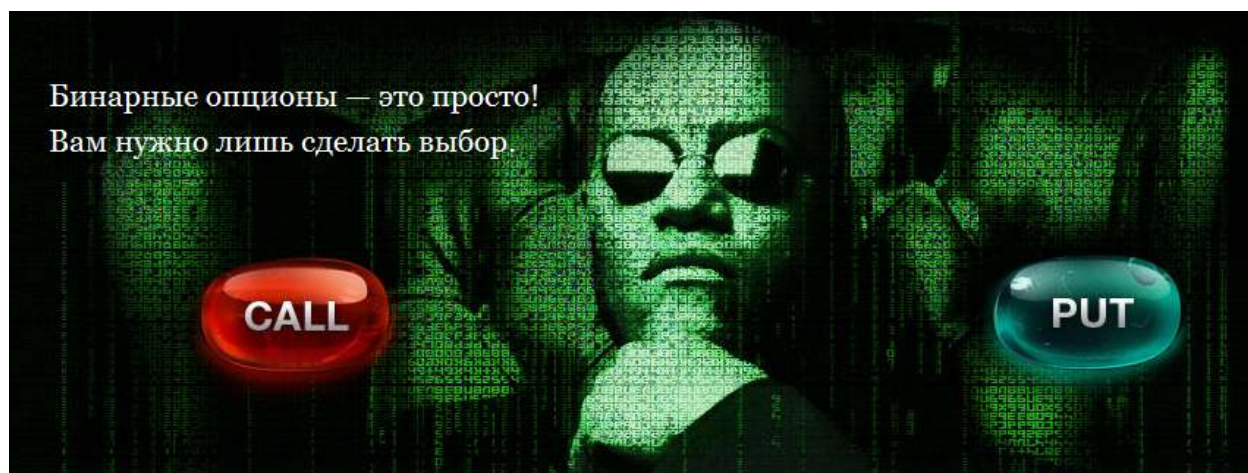
Если цена начнет двигаться вниз, и закроет вашу сделку по StopLoss, то вы получите 150\$ зафиксированной прибыли, плюс прибыль от бинарного опциона.

Если цена будет двигаться в коридоре между уровнем безубытка и ценой открытия опциона, то вы получите прибыль от закрытой вручную сделки, плюс 150\$ зафиксированной прибыли, плюс небольшая прибыль от опциона.

Во всех трех случаях вы находитесь в прибыли больше 150\$, за исключением случая, если цена через сутки будет равна цене открытия бинара. Не сложно понять, что это значительно интереснее, чем просто дожидаться закрытия сделки по безубытку, а значит, использование бинарного опциона для увеличения прибыли не менее интересно, чем для хеджирования позиции.

Возможно, Вы знаете другие варианты прибыльной работы на Форекс в совокупности с бинарными опционами. Будем рады осветить их в будущих номерах журнала. Пишите нам!

FT#



Как работать с календарем экономических событий?

(Будь трейдером: фундаментальный анализ)

Каждый трейдер знает, что одной из основ прибыльной торговли является фундаментальный анализ. Естественно, полноценный анализ фундаментальных и биржевых данных невозможен без календаря экономических событий. Что значат все эти цифры-графики-проценты, на что обращать внимание в первую очередь и как с их помощью сделать свою торговлю прибыльной? Складывается впечатление, что просто так здесь не разобраться. Так ли это на самом деле?



Экономическое образование? Не обязательно

Статистические показатели экономики страны являются **важной составляющей ценовой динамики** национальной валюты, ведь, чем стабильнее экономика, тем крепче валюта. Власти государства могут сколь угодно много распинаться о своих экономических успехах, росте экономике и всякого рода экономических достижениях – только макроэкономическая статистика в состоянии продемонстрировать, как на самом деле выглядит экономическая картина государства. И в этом как нельзя лучше может помочь **экономический календарь биржевых событий**.

В настоящее время огромное количество порталов, сайтов и блогов предоставляет трейдеру доступ к биржевому календарю. При этом зачастую выходит так, что события одного дня на разных сайтах могут не совпадать, иметь разную степень важности или вообще отсутствовать. Почему так происходит? Существует ряд определенных показателей, например, те же NonFarm Payrolls или объявление о процентной ставке, которые относят к важным. Важность некоторых других показателей оценивается исключительно из предпочтений аналитика, который составлял календарь.

Как правильно оценивать события? В первую очередь, даже без наличия специальных экономических знаний нужно понимать, **для какой страны,**

какой показатель будет важным. Если Япония уже больше пятнадцати лет борется с дефляцией, то ясно, что публикация инфляционных показателей вызовет серьезные колебания в парах с японской иеной. В США актуальна борьба с безработицей, поэтому каждая публикация с рынка труда оказывает влияние на позиции американского доллара по отношению к основным валютам. И сколько бы монетарные власти не заявляли, например, о стабильности рынка труда, растущее количество первичных заявок на пособие по безработице скажет внимательному трейдеру, что «не все благополучно в Датском королевстве», поэтому укрепления валюты в краткосрочной перспективе ждать не стоит.

Еще один пример. Если индекс деловой активности PMI в производственной сфере демонстрирует рост, в краткосрочной перспективе стоит ожидать роста производственных заказов и объемов промышленного производства, что может стать причиной укрепления национальной валюты. При сокращении индикаторов потребительских настроений, было бы неспортивно ждать увеличения розничных продаж, а соответственно, закономерным будет выглядеть последующее ослабление валюты.

Еще раз отмечу, что **наличие экономического образования не является обязательным.** Большинство сайтов, предоставляющих календари, дают короткую расшифровку практически всем макроэкономическим показателям, что является большим подспорьем в понимании механизма

влияния статистики на дальнейшую динамику валюты.

Основные правила работы с экономическим календарем

Несмотря на то, что каких-то классических правил для работы с календарем нет, можно выделить некоторые **основные принципы**, которые могут значительно упростить его использование с целью извлечения максимальной прибыли.

1. Наибольшее влияние на рынок имеют **события с высокой важностью**. Публикуются они не так уж часто, однако серьезно повышают волатильность на финансовых рынках и даже могут привести к окончанию текущей тенденции. Во время публикаций таких событий некоторые аналитики рекомендуют оставаться вне рынка.

2. Особое внимание стоит обращать **результаты заседаний мировых ЦБ и выступления их глав**. Такие события – краеугольный камень монетарной политики, определяющие ее дальнейшие перспективы. Зачастую, Центробанки также дают краткий анализ и прогноз экономической ситуации в стране, что позволяет спрогнозировать дальнейшие действия монетарных властей, а значит, определить примерный тренд валюты.

3. Во всех календарях публикуется не только предыдущее значение показателя, но и **прогноз** по нему. Это важный момент, поскольку превышение прогноза положительно сказывается на позициях валюты. Здесь особо стоит отметить, что **большинство показателей представляют собой не абсолютные величины, а относительные**. Например,

если в календаре указано «Испания: количество безработных, предыдущее значение 35 тысяч, фактическое значение 0» – не верьте, что в Испании совершенно не осталось безработных. На самом деле правильное название показателя «Изменение количества безработных», а 0 – означает, что по сравнению с предыдущим месяцем, количество безработных не изменилось.

4. В первую очередь, **на курс валюты оказывает влияние экономическая статистика ее страны.** На курс доллара оказывает влияние статистика из США, на японскую иену – из Японии. Однако здесь стоит обратить внимание на то, что некоторая статистика влияет не только на валюту своей страны. Например, публикация экономических показателей Китая оказывает прямое влияние не только на валюты ближайших соседей – новозеландский и австралийский доллары, а и на динамику всех рискованных активов, включая евро.

5. Для удобства работы с календарем, можно установить определенные фильтры, чтобы **получать информацию только по тем валютам, которыми Вы торгуете**, поскольку нормальный экономический календарь охватывает

статистику практически из всех стран, чьи валюты торгуются на рынке Форекс.

6. Для лучшего понимания событий рекомендуем следить за **комментариями экспертов**, которые, обладая профильными знаниями и специальными навыками, могут полнее раскрыть статистическую картину и обратить внимание на наличие определенных нюансов.

7. Торговля исключительно по фундаментальному анализу – это прерогатива специалистов, однако и простому трейдеру без «фундамента» никак не обойтись. Поэтому очень важно отслеживать фундаментальную картину по выбранной Вами валюте в средне- и долгосрочной перспективах, **не забывая о техническом анализе** для краткосрочной перспективы.

8. Если Вы не уверены в себе или **не обладаете достаточными навыками**, в день публикации особенно важных экономических событий лучше не торговать.

Предложенные правила не являются руководством к действию, а представляют собой выработанные на практике рекомендации действующих трейдеров, позволяющие максимально упростить процесс получения прибыли.

На нашем сайте Вы можете найти **экономический календарь**, для которого отобраны только самые важные для валютного рынка события, **прогнозы** и **аналитическую оценку** опубликованных релизов, а также **описания макроэкономических показателей**.

FT#

 НИЗКИЕ СПРЕДЫ БЕЗ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ КОМИССИЙ		min	avg		min	avg
	EURUSD	0.1	0.86	USDJPY	0.2	0.86
	GBPUSD	0.2	1.18	USDCHF	0.3	1.21

«Sell in May and go away!»: стоит ли верить?

(Мастер-класс «Фондовый рынок. Срез знаний»)

Май готов вступить в свои права, и я хочу обновить для вас версию своей старой статьи, посвященной поговорке «*Sell in May and go away!*» («Продавай в мае и гуляй»). В 2012 году она уже публиковалась на просторах интернета, но пришло время добавить новые данные.

Индекс РТС в мае: языком статистики

Ввиду того, что поговорка не уточняет, когда именно продавать акции в мае – в начале или в конце месяца, а может быть, она справедлива только для тех, кто чудом ухватил удачу за хвост и продал бумаги по максимальным ценам конца весны, я рассмотрю все эти три варианта на примере индекса РТС.

Рассмотрим, что выгадает инвестор, который распродаст все акции в начале-конце мая и, если ему повезет, зафиксирует финансовый результат по пику месяца, а затем вернется на рынок только в сентябре. Вы справедливо можете отметить, что пики еще нужно уметь предсказать, а этот дар дается редким счастливым. Но опытные трейдеры к этому и не стремятся, им достаточно ловить золотую середину тренда.

Показатель, в %	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
FIRST	4,3	13,4	-14,7	25,2	-8,3	33,6	-6	0,8	-22,2	25,5	-4,5	-13,8	-13,01	-7,35
MAX	3,6	0,4	-22,6	14,7	-8,3	32,6	-8,2	-0,2	-33	-1,3	-4,5	-13,8	-13,59	-12,30
LAST	24,7	0,4	-15,8	15,7	0,4	32,6	10,9	8,2	-32,3	-1,3	4,7	-9,8	11,33	-4,90

Таблица 1. Индекс РТС и поговорка «*Sell in May and go away!*»!

Согласно данным представленной таблицы 1, если продавать в мае и уходить до первого рабочего дня сентября, то можно было купить дешевле акции осенью (то есть, поговорка подтверждается):

- при продаже в начале мая в 9-ти случаях из 18 (в среднем в годах, когда котировки индекса падали,

отклонение составляло 18,78%; в 9 случаях, когда котировки повышались, прирост составлял 24,2%);

- при продаже по максимальным ценам мая (надо еще верно предсказать пики) в 12 из 18 случаях (в среднем в годах, когда котировки индекса падали, отклонение составляло 16,55%; в 6 случаях, когда

котировки повышались, прирост составлял 14,65%);

- при продаже в конце мая в 6 из 18 (в среднем в годах, когда котировки

индекса падали, отклонение составляло 21,63%; в 12 случаях, когда котировки повышались, прирост составлял 14%).

Показатель	Кол-во летних ростов	Средний % прироста за лето	Кол-во летних падений	Средний % падения за лето
FIRST	9	24,20	9	-18,78
MAX	6	14,65	12	-16,55
LAST	12	14	6	-21,63

Таблица 2. Сводные данные по индексу РТС и летним движениям.

Бабушка надвое сказала

Итак, дорогие друзья, если вы в начале мая продаете акции, входящие в состав индекса РТС, то шансы, что вы купите их в сентябре дешевле, составляют 50 на 50. Но при этом, **если будет рост, он в среднем будет сильнее, чем падение.** Получается, если вы продаете акции в конце мая, то шанс откупить акции в сентябре дешевле у вас

1 к 2, правда, если бумаги упадут за лето, то по сравнению с закрытием мая, это возможно будет более существенное движение, чем летний рост. Поговорке «Sell in May and go away!» стоит доверять, если у вас есть магический шар, который может вам помочь предсказать майский максимум, тогда вероятность купить бумаги в сентябре у вас повысится до 2 к 1. Невелика прибыль, чтобы тратить на магические атрибуты!

Данный анализ сделан на основе фактов. Принимать его для принятия торгового решения стоит в совокупности с другими способами анализа рынка. Клиенты, которые находятся на персональной поддержке, могут заказать подобное исследование для конкретных акций. Подключайтесь и не пропустите яркие движения конца весны-начала лета!

FT#

Головокружительные условия для эффективной торговли

Осталось лишь нажать на кнопку

Стать клиентом

Среды от 0,3 пункта

Кредитное плечо до 1:1000

VIP-условия

Счета без минимального депозита

Северная и Южная Корея: близнецы, но не братья

(Мастер-класс «Мировые кризисы»)

Рассматривая различные кризисные ситуации во всем мире, до сих пор особое внимание уделялось европейскому и американскому региону, что вполне логично: старушка Европа просто клубок противоречий, скрытый в рамках Евросоюза и политики двойных стандартов. США – не менее противоречивая держава, которая любит недемократично вмешиваться в дела других стран, руководствуясь принципами демократии. Все это в значительной степени дестабилизирует обстановку в мире в целом и финансовую ситуацию в частности, поскольку большинство стран так или иначе взаимодействуют друг с другом, а это значит, что и влияют на экономическое положение друг друга.



Азия – это не только Китай и Япония

Но не стоит забывать о том, что есть еще один крупный регион мира, который не только не менее противоречив, но и, возможно, даже более значим. **Речь идет об Азии.** Здесь и нефтяные страны ближнего Востока с их бесконечной продажей ресурсов и плавающим курсом нефти, и страны с самой большой численностью населения на планете (Индия и Китай) и колоссальными территориальными амбициями. Впрочем, к таковым можно отнести и Японию, которая также имеет территориальные притязания, как к России, так и к Китаю. Еще есть Пакистан, который так и не

может завершить свою бесконечную историю с Индией. И, наконец, есть Китай. Держава, безусловно, претендующая на звание гегемона в азиатском регионе.

Как ни странно, сегодня речь пойдет не о них, а о двух других державах, практически близнецах, но далеко не братьях – о Северной и Южной Корее.

Небольшой исторический экскурс. До момента окончания Второй Мировой Войны Корея была единой державой, правда, большую часть времени – державой-сателлитом Японии. Но после войны страна была разделена достаточно условно по 38 параллели на 2 отдельных государства, развитие которых пошло по

совершенно разным путем: Северная Корея стала советской зоной влияния в рамках полуострова, Южная – американской. Так **единое государство стало двумя отдельными державами**, но не только в геополитическом, но и экономическом смысле.

На текущий момент, если сравнивать взаимоотношения двух держав, их **сложно назвать добрососедскими**, а уж тем более трудно представить их бывшее единство: Северную Корею едва ли не называют «Империей Зла», которая регулярно проводит испытание своих баллистических ракет, угрожая всему цивилизованному миру в данном регионе. В первую очередь это, конечно же, относится именно к Южной Корее.

Звездно-полосатое лицо Южной Кореи

На деле все несколько сложнее и запутаннее, ведь не зря страны были использованы как «ширмы» для различных режимов: в поведении Южной Кореи прослеживается инициатива очень далекого «соседа» с звездно-полосатым флагом.

В пользу этого предположения (подчеркиваю, именно предположения) говорит тот факт, что еще в начале 2010 года США начали совершать активные

действия по созданию **трехстороннего альянса в тихоокеанском регионе**, включая в него Южную Корею и Японию. Например, явным примером этого является создание системы ПРО в АТР, что, в свою очередь, беспокоит Россию и Китай. Логика довольно проста – США

опасается своего крупнейшего тихоокеанского соседа – Китая (к слову, являющегося еще и крупнейшим кредитором США) и усиливает свое положение в регионе. Сделать это можно проще всего с помощью марионеточного правительства Южной Кореи.

Почему **правительство Южной Кореи марионеточное** – вопрос довольно легкий, да еще и проверяемый. Все довольно просто: на

территории страны дислоцированы американские военные, которые периодически ведут себя «неподобающим» образом. В 2011 году на территории страны была создана бесплатная линия, которая принимает сведения о неправомерных действиях американских военных по отношению к местному населению. Фактов таких неправомерных действий было много за последнее время, но к ответственности из 2000 случаев по статистике привлекается едва ли более 2-х человек. Нарушение прав человека налицо, но это мало волнует правительство страны. Не говоря уже о



том, что **бесчисленные военные учения американских войск причиняет стране материальный ущерб** в виде разрушения зданий, уничтожения рисовых полей (с учетом того, что большинство населения в Южной Корее – это крестьяне).

О какой-либо стабильности речи не идет


Но вернемся к сути проблемы. Марионеточное или нет, правительство Южной Кореи не приемлет мирных способов решения вопросов со своим северным соседом. Периодически в СМИ мелькают новости о том, что очередной инцидент, произошедший между двумя Кореями, унес жизни нескольких человек, а вооруженные силы обеих стран буквально поставлены «под ружье». Но не факт возможной войны беспокоит в данном случае, а **постоянный дестабилизирующий элемент**, который не может объединить тихоокеанский регион Азии.

Именно нестабильность региона делает **невозможным факт создания общего экономического пространства**, что уже обсуждалось много раз: усмирив споры, в регионе можно было бы создать геополитическую структуру, аналогичную ЕС. Структуру со своей собственной валютой, которую можно было бы обеспечить, при необходимости, золотом. А это значит, валюта была бы более «твердой», чем доллар или евро. И более конкурентоспособной, что не может устроить США (да и Европу, но она слишком территориально далеко).

Вывод один: кому-то просто выгодно поддерживать нестабильность в регионе. Возможно, не с помощью прямого вмешательства, возможно «чужими руками». Но, как и во всех случаях, всегда есть и те, кому выгодно абсолютно противоположное, и участники здесь вполне очевидны.

*Получается, на примере противостояния двух небольших государств мы можем рассматривать **глобальную политику**, внутри которой скрыта экономика. И страх за свое положение.*

FT#



Выжми максимум из своих инвестиций!

Торгуйте на Форекс и инвестируйте средства под залог купленных структурированных продуктов.

[Купить](#)

Рост кофе: цены будут продолжать расти

(Об интересных тенденциях на сельскохозяйственных товарных рынках)

Рубрика посвящена торговле на сельскохозяйственных товарных рынках США. Каждый месяц мы будем разбирать интересные ситуации, происходящие на данных площадках, и рассказывать о возможностях заработка на них.



Бычья картина для рынка кофе

Еще 2 месяца назад мы отмечали потенциал рынка кофе благодаря погодным факторам, и происходящее на рынке пока полностью оправдывает наши ожидания. На тот момент рост рынка составил 48% с начала года, и, наверно, многим казалось, что потенциал исчерпан. Сейчас же цены выросли уже на 78.6% по сравнению с началом года, и **потенциал для дальнейшего роста все еще сохраняется**. И, конечно, продажа опционов «пут», волатильности или просто длинная позиция по фьючерсу принесли свои плоды.

Последствия небывалой жары и засухи все еще не столь очевидны для трейдеров рынка кофе. Проблема здесь в том, что они не могут правильно оценить масштабы потерь. Бразилия и до этого сталкивалась с засухой, но дожди, которые следовали после периодов

засухи, восстанавливали урожай. Вот и сейчас **трейдеры надеются на обильные осадки**, не понимая, что осадки в настоящий момент – это неблагоприятный фактор для урожая кофе. Они могут принести только негативные последствия.

Во-первых, затрудняется сбор урожая и снижается качество зерен. А во-вторых, почва уже настолько сухая, что влага не успевает задерживаться у корней, а кофейные деревья получают меньше питательных веществ. Так что типичная реакция трейдеров на осадки после засухи – частичная ликвидация длинных позиций – не имеет под собой фундаментального основания. А когда масштабы проблемы станут более ясными, это станет **дополнительным бычьим фактором**.

Перспективный дефицит

Как мы уже отмечали, **кроме текущего урожая пострадали еще и 2 последующих**, ведь в результате засухи погибли еще и молодые деревья. В различных докладах средств массовой информации появились сообщения о том, что дожди могут помочь урожаю сезона 2015/16 и, хотя для некоторых деревьев еще можно уменьшить стресс, основной ущерб был нанесен и является необратимым.

Что касается **потерь урожая кофе**, то их размеры варьируются в зависимости от штата и величины плантаций. В среднем потери оцениваются от 10%-15% до 20% и более, а для крупных плантаций на юге Минас-Жерайс – до 35%. Даже в тех регионах, где есть оросительные системы, жара вызывала быстрое испарение, влаги не хватало, так что потери также будут. Размер потерь, когда

кофейные ягоды еще на деревьях, отличается от размера, когда ягоды уже собраны. Одна из причин этого – технология сбора. Технике для сортировки бобов оказывает нелегко отличить легкие по весу зерна от отходов, так что окончательный результат может быть еще хуже. При механизированной сборке также трудно отделить плохие ягоды от хороших. К тому же даже визуально трудно определить содержатся ли в ягоде зерна или она пустая.

Различные кофейные трейдеры и сами фермеры проводят исследования, пытаются правильно оценить размер возможных потерь, и пока на рынок получает сообщения о все новых и новых потерях, **цены будут продолжать расти**. Также рост продолжится, когда трейдеры осознают, что потенциал двух последующих урожаев значительно снижен, и мировой баланс может столкнуться с дефицитом.

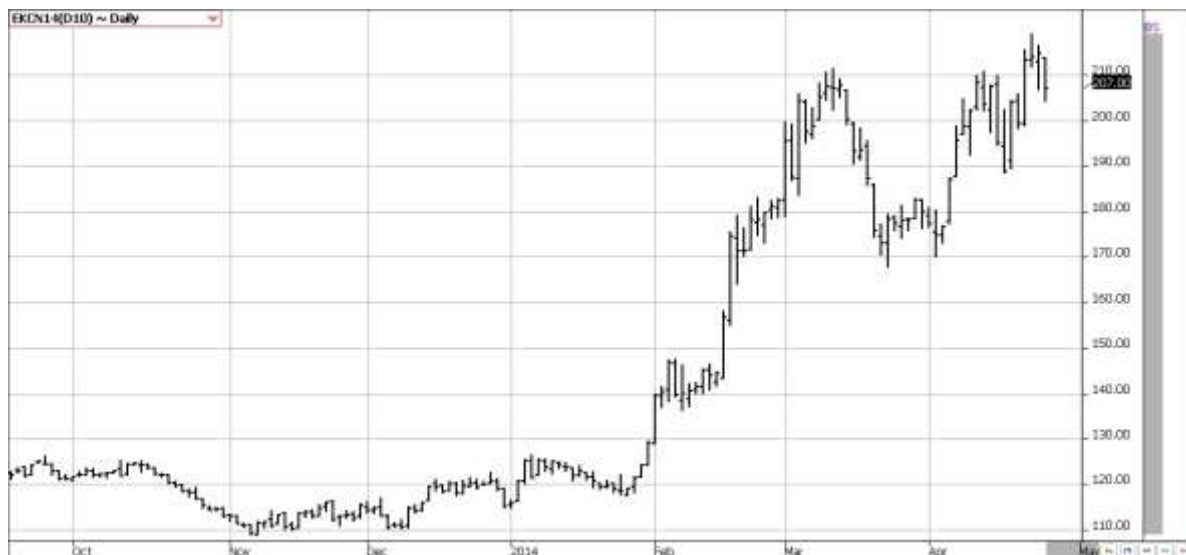


Рис.1. График июльского фьючерса на кофе Арабика, торгуемого на ICE-US.

Так что рынок кофе на текущий момент представляет собой отличную возможность для заработка. **Перспективными стратегиями** по-прежнему выглядят продажа опционов «пут», длинная позиция по фьючерсу и конструкция по волатильности.

ПАММ-счет как эффективный инструмент инвестирования

(Азбука начинающего инвестора)

Почему нужно инвестировать?

Каждый из нас уже не раз задумывался над этим вопросом. Причины, которые заставляют нас думать об инвестициях могут быть самые разнообразные: одних людей не устраивает доходность по банковским вкладам, другие с помощью инвестирования хотят добиться финансовой независимости, кто-то хочет обеспечить себе достойную жизнь на пенсии. Для того, чтобы реализовать поставленную цель, необходимо решить несколько задач, о которых мы поговорим более подробно.



Определяемся с инвестициями

Во-первых, необходимо определиться в какой период своей жизни человек должен начать инвестировать. **В инвестициях нет никаких возрастных ограничений**, можно начать инвестировать абсолютно в любой момент жизни, но чем раньше Вы начнете, тем быстрее реализуете задуманное.

Во-вторых, определить сумму свободных денежных средств, которые можно инвестировать. **Самая распространенная человеческая ошибка** – мнение, что инвестиции доступны лишь тем, у кого есть в наличие большой стартовый капитал. Допустим, у всех есть возможность экономить 1\$ в день. Уже много лет назад экономистами было подсчитано, что

инвестиции всего лишь 1\$ под 20% годовых на протяжении 32 лет приводят нас к состоянию в миллион долларов.

В-третьих, каждый инвестор сталкивается с серьезной проблемой – **какой финансовый актив лучшего всего подходит** именно для меня? В настоящее время частным лицам доступны различные инвестиционные инструменты, начиная от недвижимости, заканчивая такими экзотическими видами, как инвестиции в антиквариат и вина. Необходимо отметить, что сложные инвестиционные продукты требуют от инвесторов специальных знаний и достаточно высокого капитала, что подходит далеко не всем.

Какой финансовый инструмент сочетает в себе простоту и достаточно высокую эффективность? Обратите

внимание на **ПАММ-счета**, и Вы будете приятно удивлены!

Преимущества ПАММ-счетов

Сервис ПАММ-счетов представляют большинство форекс-брокеров, которые работают с русскоязычным населением. Служба поддержки клиентов подробно расскажет о данном сервисе, а также проконсультирует, как открыть счет и на что необходимо обратить внимание, при инвестировании в данный финансовый инструмент. Рассмотрим **основные преимущества ПАММ-счетов**:

1) **Низкий порог входа** – начиная от 100\$. К примеру, услуга доверительного управления на фондовом рынке в РФ начинается от 300 000 рублей.

2) Возможность составления портфеля ПАММ-счетов для **диверсификации рисков**. Поскольку

минимальный размер инвестиции начинается от 100\$, то любому инвестору доступна возможность составить сбалансированный портфель из нескольких управляющих трейдеров.

3) **Инвестор может предлагать свои «правила игры»**. Отношения между управляющими и инвесторами строятся на публичной оферте. Инвестор может предлагать управляющим свою оферту, где можно указать свои предпочтения. При доверительном управлении на том же фондовом рынке Вы «играете» по тем правилам, которые Вам укажут.

4) Талантливые управляющие на валютном рынке Forex зарабатывают порядка 100% годовых, что значительно **лучше остальных традиционных классов финансовых активов**. С такой доходностью даже самый искушенный инвестор может реализовать свои долгосрочные цели.

Таким образом, **инвестирование в ПАММ-счета** является доступным и достаточно эффективным средством для широкого круга частных инвесторов. И всегда необходимо помнить: чем раньше Вы начнете инвестировать, тем быстрее реализуете свою мечту!

Всем успехов в инвестировании!

FT#



Чтобы достичь вершин Форекс завтра, начните тренироваться уже сегодня

Откройте демо-счет и учитеесь торговать на Форекс без малейшего риска.

Начать тренировку

Ошибки начинающих инвесторов

(Секреты финансового успеха)

Инвестирование не больше чем миф и всегда – обман. Такое мнение можно часто услышать из уст самых разных людей. Твердят, что деньги созданы, чтобы тратить, поэтому нужно сразу расходовать их сегодня. Говорят, что инфляция все обращает в пыль и бороться с этим невозможно, а экономия еще никого не сделала счастливым.



Учиться на чужих ошибках

Отношение к инвестициям обусловлено чаще всего первым опытом, на котором большинство обжигается. Чтобы этого не случилось, нужно знать о нескольких важных вещах и **не совершать типичных ошибок**, которые совершают начинающие при попытках управлять своими финансами.

Может быть, вы уже попробовали путь инвестирования и у вас ничего не получилось. Вам тоже будет полезно узнать, какие ошибки, возможно, были совершены, и не повторять их впредь.

Спонтанность и действия без определенных мотивов

Если вы решили начать управлять своими финансами, нужен **четкий план действий** и максимум информации. Желательно продумать стратегию развития и предотвращения рисков на

длительный отрезок времени – минимум на 2-3 года.

Без плана – можно развлекаться. Но **если речь о финансах – без плана никуда**. В случае, если что-то идет не так, можно оценить, какие причины послужили этому и скорректировать стратегию. План – это и заготовка для мониторинга происходящего, он развивается со временем.

Итак, задача: увидеть свои финансовые ручейки и определиться, какие средства могут быть направлены на инвестирование. После этого вы сможете составить финансовый план, в котором будут учтены расходы, доходы и инвестиционные средства.

Ненужный уровень расходов

Весь процесс сегодняшней коммерции строится на идее общества потребления. Планка «необходимых» расходов все растет и растет. А человек

часто неспособен увидеть, что тратит все больше.

Научиться тратить сегодня больше чем вчера – нетрудно. Проанализируйте, действительно те или иные траты столь необходимы. Попробуйте экстремально урезать в 2 раза дневную «дозу» денег. С помощью такого нехитрого способа увидеть, как вы «сливаете» деньги на ненужные расходы – можно найти неплохой финансовый ручеек посреди пустыни.

Кредиты. Опять кредиты

Иногда без кредитов не обойтись. Но можно брать их разумно. Купить жилье – на долгий срок, если вам не хватает части суммы. На несколько дней – нужно купить что-то действительно нужное, а денег не хватает. Так называемый «кредит на подхват».

Кредиты можно поделить на «плохие/хорошие». Если приносят доход – вы купили авто и зарабатываете на нем больше, чем платите по кредиту. Или купили недвижимость для сдачи в наем. Это хорошие кредиты. Остальные – просто процесс поедания денег, за который вы еще и доплачиваете. Так что задумайтесь, надо ли лезть в долговую петлю? Или можно обойтись?

Неуверенность и страх

Чем позже вы начнете, тем больше риск не дожить до нужного результата. Для достижения результата работает формула «чем позже начать, тем больше денег нужно выделить» на инвестирование. **Не откладывайте начало инвестирования,** планы на

будущее имею свойство не сбываться. С каждым новым годом Вам, скорее всего, будет труднее найти деньги на инвестирование.

Пассивность

Нужно научиться принимать решения и действовать. **Займитесь самодисциплиной.** Или забудьте об инвестировании. Принцип «я сижу, а денюжки идут» не работает – нужно постоянно узнавать новое, наблюдать и анализировать.

Спешка и бесцельная активность

«Торопись не спеши» – очень полезная мотивация. Бывает, прочитав рекламу или послушав «эксперта», человек бежит вкладывать деньги. Не проанализировав, не наведя справки и не просчитав долгосрочное развитие. **Если вы совершите шаги обдуманно, через день-два от этого ничего не изменится.** Иногда паника создается искусственно – продажа средств защиты в США после 11 сентября, сибирская язва, птичий грипп. Организованные падения валют – явления из той же серии.

Отсутствие четкого видения конечного результата

Часто первые инвестиции делаются без цели – человек не знает, что он хочет получить в результате. Как следствие, **неверно расставляются приоритеты.** Здесь важно время. Не бойтесь, не бросайте все в начале пути, если все сложно и непонятно, со временем вы наберетесь опыта и выберете для себя цели и ориентиры на пути к достижению

результата. И определитесь четко с тем, что хотите получить в конце.

«Хочу все и сразу» и «У меня точно все будет прекрасно»

Сделка с огромной прибылью на рынке Форекс. Все, разум выключился, перед глазами пелена и уверенность – так будет всегда, вперед, совершаем еще большие сделки! Не оцениваются риски, не анализируется ситуация, человек уверен в безоблачности процесса. И теряет все.

Всегда нужно понимать, что **сегодня может быть плюс, а завтра минус**. Будьте спокойны, обдумывайте причины и следствия, сдерживайте свои эмоции. Чудес не бывает. Да, что-то обязательно пойдет не так – воспринимайте это спокойно и убережете свое здоровье и финансы.

Слишком серьезное отношение

Многие опускают руки именно потому, что их детально разработанный

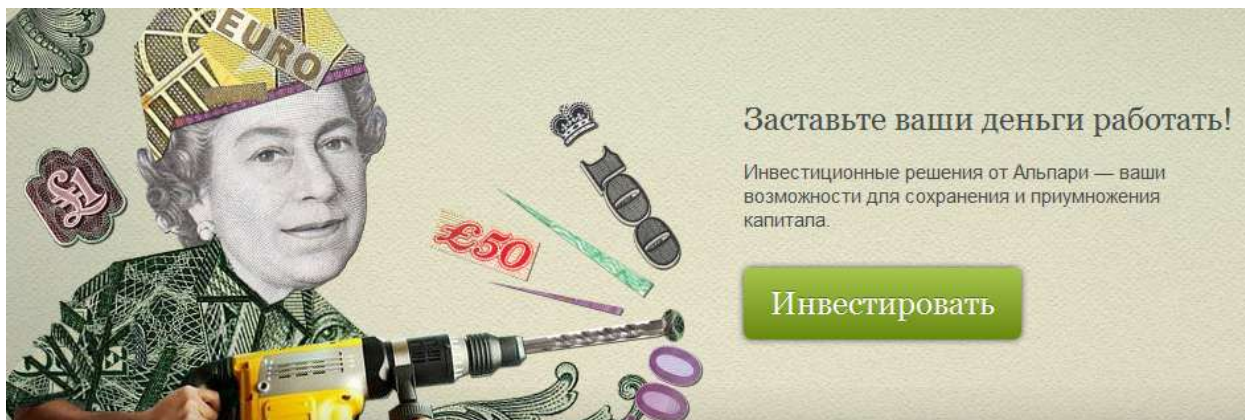
план не выполняется так, как задумано. **Здесь важно понять – всего предусмотреть нельзя.** Нужно научиться спокойно ждать и смотреть. Ошибки в плане станут видны как на ладони, когда сложатся множество факторов, а до этого биться в стену не имеет смысла. Отдохните, расслабьтесь, деньги – это не вся жизнь.

Страх ошибок

Следствие предыдущей ошибки. К ней приходят те, кто слишком близко к сердцу воспринимает то, что его скрупулезно просчитанные планы не сбываются полностью. Так будет всегда, ошибки случаются. Главное – уметь на них учиться. Тогда Вы можете **сознательно вкладывать деньги**, думая при этом «в случае провала я потеряю столько-то». И если Вы перестанете бояться совершать ошибки и даже сможете их предвидеть, Вам это очень пойдет на пользу.

Подытоживая все, что написано выше, хочу Вам сказать: соблюдая эти несложные правила, Вы очень сильно продвинетесь к своему финансовому успеху. Труд, желание и рассудительность уберегут Вас от неправильных действий.

FT#



Заставьте ваши деньги работать!

Инвестиционные решения от Альпари — ваши возможности для сохранения и приумножения капитала.

Инвестировать

CFD на акции: все, что надо о них знать

(Расширяем набор торговых инструментов)

Почти у каждого дилингового центра в списке инструментов есть группа, которая называется CFD. С CFD на сырье и товары все более менее ясно, а вот **CFD на акции** менее популярные. Данная статья написана с целью сделать этот вид торговых инструментов более понятным для рядовых трейдеров. Она будет в основном написана в формате словаря с доступными, для трейдеров разного уровня подготовки, объяснениями. Также, постараюсь указывать в скобках оригинальные английские термины, так как они более универсальные, и часто будете с ними сталкиваться при работе с CFD на акции. Не буду делать долгие вступления, сразу перейдем к теме.



CFD – абсолютно спекулятивный инструмент

Итак, начнем с первого понятия, **CFD** (*Contract For Difference*) или **контракт на разницу** – это сделка между трейдером и дилинговым центром, об оплате разницы стоимости между текущей стоимостью актива и его стоимостью на момент окончания срока действия или закрытия данного договора. Если взять именно CFD на акции, то они не имеют временного срока окончания (в отличие от CFD на фьючерсные контракты), и более того, возможность закрыть договор (или по-нашему закрыть сделку по CFD) может только трейдер в одностороннем

порядке, это еще одно важное преимущество.

Как Вы поняли, **CFD – это производный инструмент**, стоимость которого меняется в зависимости от базового инструмента, в нашем случае от стоимости акции. Это абсолютно спекулятивный инструмент, и именно с этой целью он был создан, как возможность работать с небольшим депозитом.

Покупка CFD на акции не предусматривает физического владения акциями. Таким образом, **покупая контракт на разницу, Вы не становитесь акционером компании**. Давайте сразу рассмотрим, что же это такое акция. **Акция (Share)** – это ценная

бумага, закрепляющая право на получение части прибыли компании (дивиденды) и правом на участие в управлении компанией (сборы акционеров). Есть разные виды и типы акций, но мы на этом останавливаться не будем, так как это не основная тема статьи, но об этом есть просто громадное количество информации в свободном доступе в интернете.

Конечно, если Вы имеете купленный контракт на разницу по какой-то акции, то на участие в сборах акционеров, Вы не претендуете, но с дивидендами иначе. Итак, мы подошли к термину **дивиденд** (*Dividend*) – это часть прибыли компании, которая выплачивается ее акционерам в соответствии к количеству акций, которыми они владеют.



Рис. 1. Акция компании Motorola.

Календарь выплат дивидендов

Многие брокеры CFD, как и брокеры рынка акции платят дивиденды. Хотя зачастую, из-за того, что это не акция, а контракт на разницу, то это понятие заменяют на другое - **поправка на дивиденды** (*Dividend adjustment*), хотя суть от этого не меняется. Ее размер указан на сайте самого дилингового центра, услугами которого Вы пользуетесь. Когда Вы откроете **календарь выплат дивидендов**, то увидите несколько разных дат. Мы рассмотрим в хронологическом порядке.

Итак, первая дата – «**дата объявления**» (*Declared Date*). По состоянию на эту дату, уже произошло собрание акционеров, где огласили прибыль компании, и решили какую сумму из нее можно дать на выплату дивидендов. Таким образом, в этот день публикуется сумма дивидендов, которые будут выплачены на каждую акцию.

Следующая дата – это «**дата фиксации реестра**» (*Ex-dividend Date*). Именно в этот день надо владеть акциями, вернее в нашем случае контрактами на разницу, для того чтобы получить сумму поправки на дивиденды.

А если быть более точным, то на момент открытия торговой сессии Вы уже должны иметь открытую позицию по CFD на акцию, т.е. по факту, контракт надо купить за день до даты фиксации реестра. Это важно.

И последняя дата – это «**Дата выплаты**» (*Pay Date*). В этот день Вы получите свою поправку на дивиденды, если будете владеть CFD на акции в день фиксации реестра. Как Вы поняли, не надо держать контракт на акцию до даты выплаты, Вы можете продать его даже в день фиксации реестра, все равно Ваш счет уже внесен в реестр, и Вы без каких-либо условий получите свою поправку на дивиденды.

Периодичность выплаты дивидендов, как и размер, зависит от решения акционеров. В основном они выплачиваются раз в квартал, по некоторым инструментам раз в год. Эта информация также в основном представлена на сайте Вашего дилингового центра. И еще один момент, не каждая компания постоянно выплачивает дивиденды, Вы понимаете, что иногда компании завершают свой отчетный период с убытком, и, по сути, платить дивиденды не с чего, тогда собранием акционеров решается не выплачивать дивиденды.

Также, имейте в виду, что для того, чтобы получить дивиденды, у Вас **должна быть позиция на покупку (Buy) контракта**. В случае, если у Вас позиция на продажу (Sell) на момент фиксации реестра, тогда размер поправки на дивиденды будет списан с Вашего счета в день выплаты. Еще добавлю, что во многих дилинговых центрах есть калькулятор расчета дивидендов, что

есть довольно удобно. И, пожалуй, о дивидендах достаточно.

ETF – торгуемые на бирже фонды

В CFD на акции на самом деле не все инструменты являются акциями в полном значении этого слова. Некоторые из них являются ценными бумагами немного другого типа, их называют торгуемыми на бирже фондами. Итак, **Торгуемые на бирже фонды** (*Exchange Traded Fund* или чаще встречается **ETF**) – это индексный фонд, акции которого свободно обращаются на бирже. Структура такого фонда полностью повторяет структуру базового инструмента/индекса.

Например, инструмент, который точно есть у всех дилинговых центров, которые предоставляют доступ к CFD на акции – это инструмент под тиккером **SPY**. Это фонд, в котором базовым инструментом является индекс S&P500. Этот фонд включает в себя акции всех компаний, которые входят в данный биржевой индекс и в той же пропорции. Кстати, это самый первый ETF, который начал торговаться в США, и на данный момент, является одним из самых популярных по объему торгов инструментом. Трейдеры еще называют его «Спайдер». Также у многих дилинговых центрах часто встречаются ETF с такими тиккерами – DIA, QQQ и другие.

Кратность. Все CFD на акции имеют два знака после комы, это связано с первичным инструментом – акциями. Хотя, в принципе, акции в США, которые стоят меньше доллара имеют 4 знака после комы, но на такие акции не делают контракты на разницу, так как в

основном это так называемые «мусорные» акции (акции компаний которые имеют большую вероятность того, что их снимут с торгов).

Размер позиции. Размер **1 лота** контракта на разницу равен 1 лоту на бирже. В США (именно акции американских компаний в основном только доступны в CFD) стандартно включает в себя **100 акций**, не зависимо от цены. Таким образом, если мы покупаем CFD объемом 0.01, то это равняется тому, что мы купили одну акцию. Здесь довольно просто.

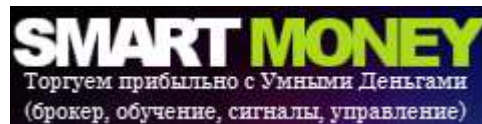
Плечи. Как я писал выше, CFD были созданы только со спекулятивной целью, поэтому использование их без плеча ни имеет смысла. В основном, почти во всех диллинговых центрах CFD на акции можно купить или продать с 10% обеспечением, т.е. с плечом 1 к 10. Некоторые поставщики услуг дают возможность работать с плечом 1 к 20 и даже больше.

Стоимость операций. Вот подошли и к финансовому вопросу. Какие же платы снимают с нас за операции и CFD на акции. Первое, это **комиссия**. Она

зависит от брокера, но в среднем он равна 0,05%. Комиссия платится только при открытии позиции, в отличие от рынка акций, где комиссия платится и при открытии, и при закрытии. Далее **спред**. На каждой позиции по CFD, так же как и на валютах, мы платим спред. Спред у контрактов на разницу статичный, не плавающий, и в основном зависит от стоимости самого контракта. Чем больше стоимость компании, тем больше спред. И еще одна издержка – это оплата за перенос через ночь, так называемый **своп**. Своп, как правило, небольшая издержка, которого, кстати, можно избежать в большинстве случаев, если у Вашего диллингового центра есть swar-free счета (а они есть почти у всех).

И последний момент. CFD на акции доступны к торгам только тогда, когда торгуется сам актив (акция). Если Вы торгуете CFD на американские акции, то **время торгов** – с понедельника по пятницу с 9:30 по 16:00 по времени работы биржи (по EST). Поэтому, часто графики инструментов кажутся «равными». Также надо учитывать праздники, так как в отличие от Форекс, во время праздников акции, а соответственно и CFD, не торгуются.

Вот такие особенности имеют CFD на акции, как видно нет ничего сложного. А в следующих статьях мы рассмотрим, как прибыльно работать с этим типом инструментов, и какие преимущества он имеет над другими инструментами (кстати, почему-то почти никто не пользуется ними) и каких нет в ни одном другом инструменте. До встречи!



FT#

Банк Канады – самый открытый

(Центральные банки мира)

Банк Канады, пожалуй, единственный ЦБ, кредитно-денежная политика которого является максимально открытой и понятной для всех участников рынка, и имеет еще ряд особенностей, коренным образом отличающих его от мировых «коллег».

История Банка Канады

Банк Канады был основан в 1934 как частная корпорация, но в течение четырех лет он стал корпорацией короны и был передан правительству. В отличие от других государственных агентств, **управляющий банком и старший управляющий назначаются банком непосредственно**. Несмотря на то, что управление Банком Канады происходит через правительство, в конечном итоге он принадлежит людям.

Благодаря развитым экономическим отношениям между

Канадой и Соединенными Штатами, **канадский доллар тесно привязан к доллару США**. Банк Канады чаще других центральных банков «Большой семерки» осуществляет интервенции для поддержки своего доллара. Он изменил свою интервенционную политику в 1999 г. после того как обнаружил, что применявшийся им ранее механический прием интервенции в размере 50 млн. долларов США по твердой цене предыдущего закрытия не дал ожидаемого результата.



Рис. 1. Здание Банка Канады в Оттаве.

Банк Канады был построен и остается в Оттаве, начиная с момента его открытия. Как некоммерческий банк, **он не предлагает банковские услуги**, такие как текущие и сберегательные счета частных клиентов. Однако он

ежегодно приносит правительству прибыли около 1,7 миллиардов канадских долларов.

Управляющим банком с 2013 года является Стивен Полоз.



Рис. 2. Глава Банка Канады Стивен Полоз.

Задачи и функции Банка Канады

Банк Канады – это национальный ЦБ. **Главной задачей** Банка Канады является обеспечение и поддержание экономической стабильности на соответствующем уровне посредством управления денежно-кредитной политикой, контроля денежного обращения, управления банковскими средствами и кредитным портфелем.

В функции Банка Канады входит:

- сохранение стабильного и низкого инфляционного уровня 2%, который является средней величиной целевого интервала 1-3%;
- сохранность надежности денежных средств;
- сохранение финансовой стабильности;
- управление государственными средствами и государственным долгом;

- применение инструментов кредитно-денежной политики для сохранения доверия рынка к канадскому доллару;
- выпуск и распределение канадских банковских билетов;
- прием под свою ответственность счета, владельцы которых не найдены в течение десятилетнего периода;
- контроль официальной учетной ставки (ставки рефинансирования);
- управление ЗВР;
- эмиссия канадских сберегательных сертификатов.

В отличие от большинства мировых ЦБ, **Банк Канады твердо гарантирует действенное и открытое объявление своих целей**, а также предоставление отчета о своих действиях канадскому правительству и населению Канады.

Тест на знание рынка

(Это интересно)

Предлагаем вам проверить вашу внимательность. Вопросы теста составлены по материалу, опубликованному в этом номере журнала. Не уверены в ответе или допустили ошибку? Ее всегда можно исправить, прочитав нужную статью. Удачи!

1. Покупая CFD на акции Вы:

- а) становитесь акционером компании;
- б) становитесь акционером компании до момента исполнения контракта;
- в) становитесь акционером компании без права получения дивидендов;
- г) не становитесь акционером компании.

2. Рисковые валюты:

- а) валюты стран-экспортеров сырья;
- б) валюты развивающихся стран;
- в) валюты, эмиссия которых не отвечает мировым стандартам;
- г) валюты, чьи банкноты не имеют максимальной степени защиты.

3. Пост управляющего Банком Канады занимает:

- а) Марк Карни
- б) Стивен Полоз
- в) Томас Джордан
- г) Бен Бернанке

4. Процентная ставка по депозитам ЕЦБ на данный момент составляет:

- а) 0%
- б) 0,25%
- в) 0,5%
- г) 0,75%

5. Программа прямых денежных операций ЕЦБ называется:

- а) ПАММ
- б) ПДО
- в) ОМТ
- г) ЦРУ

Ответы: 1) г, 2) а, 3) б, 4) а, 5) в
FT#