

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2014
декабрь

09

выпуск

88

ГЕРМАНИЯ VS ЕВРОСОЮЗ

Советник REV Trader Pro

Модель Марковица для Форекс

Арбитражные системы на Форекс

50 руб/доллар - перспектива 2015 года

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПРОТИВОСТОЯНИЕ

Аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru

- 1. 15 УВЛЕКАТЕЛЬНЫХ СТАТЕЙ О ТРЕЙДИНГЕ!**
Слово главного редактора журнала ForTrader.ru Юлии Апель. [\[3 стр.\]](#)
- 2. ГЕРМАНИЯ ПРОТИВ ЕВРОСОЮЗА: ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПРОТИВОСТОЯНИЕ**
Тема номера с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[5 стр.\]](#)
- 3. 50 РУБ/ДОЛЛАР – ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ФАКТОРЫ ОСЛАБЛЕНИЯ РУБЛЯ
АКТУАЛЬНОСТЬ НЕ УТРАТИЛИ**
Биржевое мнение с Сергеем Каменщиковым, компания IFC Markets. [\[8 стр.\]](#)
- 4. «ЯПОНСКАЯ» БОЛЕЗНЬ ЕВРОПЕЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ**
Колонка биржевого аналитика с Александром Купцикевичем, компания FxPro. [\[10 стр.\]](#)
- 5. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ: ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ МЕСЯЦА, КОТОРЫЕ
ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА РЫНКИ**
Мастер-класс «Фундаментальный анализ» с Елизаветой Белугиной и Кирой Юхтенко, портал FXVazooka. [\[12 стр.\]](#)
- 6. АРБИТРАЖНЫЕ СИСТЕМЫ НА ФОРЕКС – БОЛЬШАЯ И НЕЗАКОННАЯ ПРИБЫЛЬ**
Будь трейдером: фундаментальный анализ с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[17 стр.\]](#)
- 7. ПАРТНЕРСТВО С ФОРЕКС БРОКЕРОМ: ВЫГОДНЫЙ БИЗНЕС ИЛИ ИГРА В ОДНИ
ВОРОТА**
Обратная сторона трейдинга с аналитиком компании IfamDirect Евгением Архиповым. [\[20 стр.\]](#)
- 8. REV TRADER PRO – ПОПУЛЯРНЫЙ ВНУТРИДНЕВНОЙ ФОРЕКС СОВЕТНИК**
Тестирование торговых роботов в лаборатории журнала ForTrader.ru. [\[24 стр.\]](#)
- 9. ПРИМЕНЕНИЕ МОДЕЛИ МАРКОВИЦА ДЛЯ СОЗДАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ
ДЛЯ ВАЛЮТНОГО РЫНКА ФОРЕКС**
Формирование инвестиционного портфеля на российском фондовом рынке с Сергеем Кочергиным, компания EXNESS. [\[30 стр.\]](#)
- 10. ОФЕРТА ПАММ СЧЕТА – СОВРЕМЕННЫЙ ДОГОВОР ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ**
Мастер-класс «ПАММ-счета и инвестиции на Форекс» с главным редактором ForTrader.ru Юлией Апель. [\[35 стр.\]](#)
- 11. ЧЕТВЕРТЫЙ ПОСТУЛАТ ДОУ НА СЛУЖБЕ ИНВЕСТОРА**
Классический подход к техническому анализу с компанией IFC Markets. [\[38 стр.\]](#)
- 12. СТРАТЕГИЯ FX COG MASTER НА ОСНОВЕ ЗАКОНОВ ГРАВИТАЦИИ**
Торговые стратегии форекс [\[43 стр.\]](#)
- 13. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ФУНКЦИИ УПРАВЛЕНИЯ БИНАРНЫМИ ОПЦИОНАМИ**
Бинарные опционы с журналом ForTrader.ru. [\[49 стр.\]](#)
- 14. ВРЕМЯ ВОЛШЕБНЫХ РАЛЛИ**
«Фондовый рынок: срез знаний» с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [\[51 стр.\]](#)
- 15. НЕЗАВИСИМЫЙ ФОРЕКС ФОРУМ: КАК ОБЪЯТЬ НЕОБЪЯТНОЕ?**
Блог главного редактора. [\[55 стр.\]](#)
- 16. ТЕСТ НА ЗНАНИЕ РЫНКА**
Это интересно. [\[57 стр.\]](#)

15 УВЛЕКАТЕЛЬНЫХ СТАТЕЙ О ТРЕЙДИНГЕ!

(Слово главного редактора)

Наступила зима, а вместе с ней, последний номер журнала ForTrader.ru в 2014 году. Удивительно, что пролетел целый год, и следующий номер мы будем выпускать уже в 2015-м. Итоги подводить пока рано, это мы будем делать ближе к новому году, а на этот раз обсудим положение в Европе и настойчивую политику Германии, направленную на ограничение стимулирования экономики региона со стороны ЕЦБ, а также оценим ноябрьское движение курса рубля по отношению к доллару, сделав прогноз на ближайшую перспективу.



Кроме освящения основных макроэкономических событий последнего месяца, редакция журнала в сотрудничестве со сторонними экспертами, как всегда подготовила для вас массу полезных и интересных материалов. Начинаящим любителям фундаментального анализа обязательно понравится статья про основные экономические события месяца, оказывающие влияние на курсы валют. Ее можно распечатать и использовать как маленький и очень удобный справочник по ближайшим мероприятиям. Особенно хотелось бы отметить статью по использованию метода Марковица применительно к валютному рынку. Подобного исследования по созданию выгодного инвестиционного портфеля на Форекс вы не найдете ни в одной литературе. Если в ближайшее время вы планируете сотрудничество с Forex брокерами, обязательно узнайте о подводных камнях партнерских отношений из статьи мастер класса «Оборотная сторона трейдинга». Кроме того, мы продолжаем лекции по ПАММ-счетам и бинарным опционам, а любителям технического анализа и программирования на валютном рынке предлагаем на изучение стратегию FX Cog Master и исследование советника REV Trader Pro с мониторингом на реальном счете. Ну и если вы еще плохо знаете о том, что такое арбитраж, как на нем зарабатывать и чем это может кончиться, ищите ответы в 88 номере журнала ForTrader.ru.

Уверена, что каждый наш читатель не пожалеет о том, что скачал номер и обязательно найдет для себя что-то новое и полезное. Ну а если интересующая вас тема не освещена, напишите письмо в редакцию, мы обязательно попробуем раскрыть ее в будущих выпусках ForTrader.ru.

Удачного торгового декабря.
С уважением, Юлия Апель.

ТЕПКО`FX
forex trading services

Стабильный ПАММ

Призовой фонд

50000 \$



Германия против Евросоюза: экономическое противостояние

(Тема номера)

Власти Германии заняли жесткую оппозиционную позицию по вопросам инвестиционной политики в Европе, направленной на увеличение спроса и рост экономики, они не согласны с предложениями смягчить фискальную политику и, кажется, не готовы ни в чем уступить. Это объясняется тем, что первоочередной задачей Евросоюза является увеличение фискального



профицита, а не ускорение экономического роста. Помимо этого, глава Бундесбанка и член совета управляющих ЕЦБ Йенс Вайдман является ярким противником программы финансового стимулирования ЕЦБ, поскольку обеспечение его, в большинстве своем, ляжет на Германию.

Правильную ли позицию заняла Германия, практически выступив против всего Европейского Союза?

Время – роскошь для Европы

Не сомнений, что у Германии есть обоснованные причины считать необдуманными требования Италии и Франции о введении налогового стимулирования. Налоговые стимулы имеют эффективность только тогда, когда направлены на поддержку частного инвестирования и обязательно сопровождаются достаточно крупными структурными реформами, противниками которых и выступают Франция с Италией.

У Германии же имеются все условия, чтобы провести направленные на

нужную Евросоюзу стабилизацию реформы. Например, совместно с Еврокомиссией, Германия могла бы предоставить Франции дополнительное время для консолидации дефицита бюджета в обмен на проведение глубоких структурных реформ.

Наряду с этим, Германия не может идти навстречу реформам стимулирования без параллельного проведения политики, направленной на ускорение экономического роста. Правительству этой страны, по собственному опыту 2000-х годов, должно быть известно, что преимущества, которые дают реформы

стимулирования, – увеличения уровня конкурентоспособности, ускорение экономического роста в долгосрочной перспективе, – отчетливо проявятся только через продолжительный промежуток времени.

На текущий момент, время является для Европы отсутствующей роскошью. С каждым месяцем производственные мощности снижаются, в то время, как риски дефляции и стагнации повышаются.

Реальные изменения или видимость?

Ключевым фактором для преодоления кризиса в Европе является стимулирование, направленное не только на проблемы спроса, но и на проблемы предложения. Именно поэтому отказ Германии от финансирования предлагаемого инвестиционного плана, который окажет помощь частному инвестиционному финансированию производства, по всей видимости, является ошибочным.

Проблематичным выглядит и стремление страны к увеличению финансового профицита. Учитывая, что за несколько последних месяцев темпы экономического роста уменьшились на 0,6%, в 2014 и 2015 годах правительство будет просто вынуждено прибегнуть к циклической финансово-бюджетной политике, которая станет причиной еще большего сокращения темпов экономического роста, как в самой Германии, так и во всей Еврозоне.

Стоит принять во внимание существующий в первой экономике

Европы негативный производственный дефицит, который является причиной для проведения правительством экспансионистской бюджетной политики для ликвидации проблем в инфраструктуре. В этом свете, решение дополнительно направить на государственные инвестиции 10 млрд. евро, в соответствии с планом Шойбле, выглядит верным шагом. Однако, 10 млрд. евро – это всего 0,1% ВВП Германии, что позволяет рассматривать данный шаг не как реальное изменение политики, а как попытку избежать критики со стороны остальных европейских стран.

Доверие к ЕЦБ в руках Германии

Еще одной ошибкой является яростное противодействие Германии мерам, предлагаемым ЕЦБ. В течение прошедших семи лет Европейский Центробанк своими действиями оказал реальную помощь, как немецкой экономике, так и остальным европейским странам. Более того, выдвигаемые Германией обвинения в том, что покупка ЕЦБ обеспеченных ценных бумаг стала причиной «проблемных кредитов», риск по которым полностью лег на немецких налогоплательщиков, выглядят абсолютно безосновательными – начиная с 2008 года не было объявлено, практически, ни одного дефолта. Правительству Германии стоило бы принять это во внимание и выступить на стороне ЕЦБ, тем самым снизив градус беспочвенного нагнетания обстановки. Дополнительным «бонусом» такого шага стало бы снижение влияния крайне правых антиевропейских политических

сил, например, партии «Альтернатива» в ФРГ.

Отказываясь от поддержки ЕЦБ, Германия провоцирует подрыв доверия к мерам, принимаемым Центробанком, и, как следствие, мы наблюдаем снижение их эффективности. Если подобный сценарий станет реальностью, регулятор вынуждено начнет масштабные покупки бондов европейских стран по схеме прямых денежных операций ОМТ, противниками которой выступают политики и экономисты Германии.

Стоит ли говорить о наличии у Германии весомых экономических рычагов, посредством которых можно принудить к проведению структурных реформ Францию и Италию, при этом стимулируя экономику и устраняя риски дефляции в Еврозоне? Безусловно, у первой экономики Европы достаточно полномочий и для повышения доверия к ЕЦБ, тем самым обеспечив будущую ценовую стабильность и укрепление финансовой системы.

Очевидно, что Еврозона нуждается в мерах тесной координации в вопросах проведения структурных реформ, финансово-бюджетной и монетарной политики. Германия, как страна, обладающая достаточно высокой экономической и политической стабильностью, попросту не имеет права отстраниться от решения этих проблем. Более того, вышеупомянутая стабильность отводит этой стране ключевую роль в выполнении необходимых мероприятий. Поменяет ли правительство Германии свои взгляды на европейские проблемы до того, как в экономике Еврозоны начнется более существенный спад? Ответ на этот вопрос остается на сегодня одним из ключевых не только для Европы, а и для всего мира.

FT#

TEPKO FX
forex trading services

Стабильный ПАММ

Призовой фонд | **5000\$**

50 руб./доллар – фундаментальные факторы ослабления рубля актуальность не утратили (Биржевое мнение)

FORTRADER.ru: В ноябре Банк России предпринял комплекс мер по стабилизации курса рубля: повышение ключевой процентной ставки, отмена бивалютного коридора и валютных интервенций, введение аукционов валютного РЕПО и валютных свопов. Стоит отметить, что эффект от этих мер есть, курс рубля стабилизировался и даже несколько восстановился после сильнейшего падения против доллара и евро. Уже прозвучало заявление министра экономического развития Алексея Улюкаева о том, что равновесная точка рублем пока еще не достигнута. По его мнению, при текущих ценах на нефть стоимость доллара должна составлять 41-43 руб./доллар.



Наряду с этим, ситуация в российской экономике пока оптимистичной не выглядит: режим экономических санкций и ответных ограничений остается в силе, темпы роста ВВП на 2015 год прогнозируются на нулевом уровне, отток капиталов в 2014 году прогнозируется в объеме 130 млрд. долларов.

Как Вы считаете, демонстрируемое российской валютой укрепление является только коррекцией, вызванной налоговым периодом и действиями Банка России, перед дальнейшим ослаблением, или для системного укрепления рубля существуют реальные причины?

Сергей Каменщиков:

Действительно, российский рубль в паре с долларом укрепился в ноябре на 7% относительно антирекорда – 48.6. По нашему мнению, существует несколько основных причин данного роста курса российской валюты.

Во-первых, часть спекулянтов и институциональных инвесторов зафиксировали прибыль при первых признаках стабилизации – отсутствие валютного коридора значительно повысило риски. Как следствие, в активном рынке остались преимущественно институты, и небольшая доля агрессивных трейдеров.

Увеличение доли крупных игроков моментально привела к росту волатильности и характерного диапазона движения курса. В настоящий момент все «доноябрьские» закономерности не могут быть эффективно использованы для прогнозирования.

Во-вторых, накануне заседания ОПЕК, которое состоялось 27 ноября, стало известно, что существуют разногласия между участниками. Внутренняя оппозиция Саудовской Аравии, возглавляемая Венесуэлой, выступает за сокращения добычи нефти. Пока предварительного согласия внутри группы достичь не удалось. Отметим, что за последний месяц корреляция между движением цены на нефть марки BRENT и долларовой курсом рубля составила более 80%. На этом фоне активные переговоры РФ с Венесуэлой и продвижение своих позиций в ОПЕК выглядят закономерно.

Что касается таких мер, как аукционы РЕПО и валютные свопы, то они сыграли несущественную роль, так как были введены с опозданием: на фоне панического обвала рубля институты накопили значительный объем валюты. Низкий спрос валютных аукционов также обусловлен высокой ставкой – 2,4039% годовых.

Повышение процентной ставки ЦБ в долгосрочной перспективе также не сможет привести к укреплению рубля до тех пор, пока экономика находится в фазе стагнации. Снижение возможностей кредитования бизнеса на фоне санкций и

оттока капитала является контрпродуктивной мерой. В октябре экспорт снизился в годовом выражении на 13,4%, а импорт на 10%. В условиях стагнации экономики, ограничение объема денежной массы может принести больше вреда, хотя и даст положительный краткосрочный эффект. Эта мера выглядела исключительно как паника регулятора, вынужденного ограничить валютные интервенции.

Подводя итог, можно заключить, что обвал курса был значительно замедлен вербальными интервенциями, заявлениями правительственных финансистов, неопределенностью на рынке нефти, а также перестройкой структуры рынка. Тем не менее, ни один из фундаментальных факторов, которых стоит за ослабление рубля, не утратил своего значения. Вероятная коррекция будет поддержана налоговым периодом, новогодними праздниками и непрерывным успокаиванием населения со стороны официальных источников. Тем не менее, высока вероятность, что в начале следующего года последует новый виток долгосрочного ослабления. И единственная утешительная новость заключается в том, что ввиду обновленной структуры рынка, ослабление не будет иметь лавинообразный характер, как это случилось в ноябре. Предварительным потолком роста по нашему мнению остается отметка 50, которая будет гарантировать сбалансированность бюджета при текущих ценах на нефть без использования резервов.

FT#

«Японская» болезнь европейской экономики

(Колонка биржевого аналитика)

ForTrader.ru: На фоне беспрецедентных мер, предпринимаемых ЕЦБ для финансового стимулирования экономики и борьбы с низкой инфляцией в ходе ноябрьского размещения, проходившего 24 числа, доходность десятилетних облигаций Испании, Италии, Австрии и Франции упала до исторического минимума. Вместе с тем, индексы IFO и ZEW для экономики Германии, после долгого периода снижения, возобновили рост.



Учитывая то, что доходность по бондам является индикатором отношения инвесторов к экономике, значит ли это, что рынок выдал ЕЦБ своеобразный «кредит доверия» или меры, предпринимаемые регулятором, уже оказывают реальное влияние на экономику Еврозоны?

Александр Купцикевич: Мне кажется, это снижение доходности облигаций, в большей степени, является не кредитом доверия, а как раз наоборот, показателем того, что инвесторы не ставят на ускорение инфляции.

Сейчас не та ситуация, когда можно сомневаться в платежеспособности периферийных стран еврозоны, поэтому доходности Испании и Италии не бьют рекорды. Но при этом обратите внимание на тот факт, что и германские бонды продолжают осваивать низкие уровни (а в бумагах короче двух лет и вовсе –

отрицательная доходность). Это могло бы быть показателем высокого спроса на облигации и уверенности в перспективах региона, если бы платежеспособность ставилась под сомнение. Но это не так. Поэтому низкую доходность облигаций следует расценивать как ставку инвесторов на то, что инфляция в регионе в ближайшие кварталы и годы будет подавленной и не будет особо сильно ускоряться, несмотря на обещания Драги сделать все, что потребуется, для выполнения мандата ЕЦБ.

Есть еще одна причина, по которой дорожают облигации еврозоны (падает их доходность), – их становится меньше. Германский бюджет является профицитным и будет таким в ближайшие годы. Правительства Франции и Италии вынуждены максимально жестко верстать свои бюджеты, иначе рискуют попасть под штрафы Евросоюза за невыполнение фискальных целей. Аналогично и в небольших странах, таких как Португалия, Ирландия, Греция. При этом ужесточение фискальной политики лишь подстегивает дефляцию, оказывая давление на цены.

И в этой картине сокращения предложения в перспективе появляется

крупный покупатель – ЕЦБ или его структуры, которые еще больше снизят свободное предложение бумаг на этом рынке.

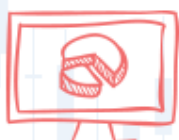
Перед ЕЦБ, на мой взгляд, теперь стоит другая проблема – заставить компании искать финансирование на рынках напрямую, а не через банки, как это происходит сейчас.

Коротко говоря, снижение доходности европейских облигаций – это симптом «японизации» Европы с анемичным ростом и угрозой дефляции, а не показатель уверенности в перспективах региона или его скором восстановлении.

FT#



Календарь ТОЛЬКО важных экономических новостей



Прогнозы и фактические данные с пояснением происходящего от специалистов ForTrader.ru



Не упускай важного, торгуй с умом!

Журнал для трейдеров ForTrader.ru

Экономический календарь: основные события месяца, которые оказывают влияние на рынки

(Торговля на фундаментальном анализе)

Экономические новости повышают волатильность на валютном рынке и зачастую служат причиной досадных неудач у «технических» трейдеров. Мы советуем следить за релизами экономической статистики даже самым ярким противникам фундаментального анализа и торговли на новостях: предупрежден – значит вооружен. Ниже приведены основные релизы в течение месяца по ключевым валютам.



USD США

Америка начинает месяц на валютном рынке с производственного и непроизводственного индексов PMI от ISM (первый и третий день месяца, соответственно). В первую среду месяца публикуется NFP по оценке компании ADP (данные по количеству новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе). Официальное значение NFP выходит в первую пятницу и также имеет большое значение. На 13 день месяца стоит обратить внимание на розничные продажи, а на 16-й день – на индекс потребительских цен. Примерно в середине месяца публикуется

промышленный индекс от ФРБ Филадельфии. Заседание Федрезерва проходит 8 раз в год без фиксированной даты. Через 3 недели после встречи ФРС выходят протоколы – часто этот документ имеет даже большее влияние на валютный рынок, чем само заседание. Обратите внимание, что публикуется 3 оценки по темпам роста американской экономики: предварительные, пересмотренные и окончательные данные (через 30, 60 и 85 дней после завершения квартала, соответственно). Предварительное значение самое раннее и, потому, самое важное для рынка.



EUR Еврозона

Месяц в еврозоне, как правило, начинается с заседания Европейского Центробанка (первый четверг) и следующей за ним пресс-конференции главы регулятора. Стоит отметить, что с 2015 года ЕЦБ будет проводить совещания реже, с периодичностью в шесть недель. Трансляции пресс-конференции главы ЕЦБ в онлайн формате доступны на официальном сайте регулятора. Во второй или третий вторник месяца публикуются индексы деловой активности от института ZEW по Германии и еврозоне. Предварительные данные по ВВП валютного блока выходят через 45 дней после окончания квартала, т.е. на 15 день месяца.

Рынки придают большое значение ВВП Германии – самой мощной экономики региона. Предварительные

европейские индексы PMI, а также индекс настроя в деловых кругах Германии от IFO обычно выходят на третьей неделе текущего месяца. Большой блок публикаций традиционно сконцентрирован в конце периода: предварительные данные по инфляции в Германии, индекс потребительских настроений Германии (30 день текущего месяца), данные по рынку труда еврозоны (через 30 дней после завершения месяца). В последний рабочий день текущего месяца выходят свежие данные по инфляции в еврозоне. Именно эта статистика является для ЕЦБ ключевой при выборе монетарной политики.

Также отметим, что 3 раза в год Евросоюз публикует свежие прогнозы по экономике региона.



GBP Великобритания

В первые три рабочих дня каждого месяца в Великобритании публикуют данные по индексам деловой активности в производстве, строительстве и сфере услуг. Индексы составляются на основе опросов менеджеров по продажам и дают наиболее оперативную информацию о состоянии британской экономики. Заседание Банка Англии, как правило, проходит в первый четверг месяца. Регулятор публикует информацию о

своем решении по ключевой процентной ставке. Если ставка меняется, то публикация сопровождается заявлением Центробанка. Кроме того, в последние годы действует количественное смягчение – программа ЦБ по покупке активов (Asset Purchase Facility), поэтому вместе со ставкой сообщается размер этой программы. Через 13 дней Банк Англии раскрывает протоколы заседания, и участники рынка узнают о

соотношении голосов членов Комитета по монетарной политике (MPC).

Во второй декаде месяца выходит статистика по рынку труда Великобритании: индекс средних зарплат (через 45 дней после завершения отчетного периода); изменение числа обращений за пособиями по безработице (через 15 дней после завершения периода); уровень безработицы (через 45 дней после завершения периода). Кроме того, публикуются данные по промышленному производству Соединенного Королевства (через 40 дней после окончания месяца). Данные

по инфляции в Великобритании выходят через 16 дней после завершения месяца и имеют большое значение при определении дальнейшей политики Банка Англии.

Ближе к концу месяца нужно ждать данных по розничным продажам в Великобритании – через 20 дней после завершения периода.

Раз в квартал Банк Англии публикует отчет по инфляции, который затем обсуждается в британском парламенте. Предварительные данные по ВВП выходят через 26 дней после окончания квартала.



JPY Япония

Расписание заседаний Банка Японии доступно на сайте этого регулятора. Заседания проходят в разные дни недели и в большинстве случаев сопровождаются пресс-конференцией руководства регулятора – обычно итоги объявляются во вторник, среду или пятницу. Иногда заседания проводятся дважды в месяц. Через 30-50 дней публикуются протоколы заседания.

В начале или в середине месяца не пропустите публикацию японского платежного баланса (на 40-й день после завершения периода). Торговый баланс выходит через 22 дня после завершения месяца.

В последнюю пятницу месяца в Японии выходят данные по инфляции – важный фактор, влияющий на политику Банка Японии. Обратите внимание, что базовый индекс цен в Токио отражает инфляцию за текущий месяц, а общенациональный индекс цен – за предыдущий месяц. Кроме того, в конце месяца в Стране восходящего солнца можно ждать релизов по розничным продажам и промышленному производству (через 27-30 дней после окончания периода).

Через 45 дней после завершения квартала выходят предварительные данные по ВВП Японии.



AUD Австралия

В первый вторник каждого месяца, за исключением января, проходит заседание Резервного Банка Австралии по монетарной политике. Изменения в монетарной политике, безусловно, оказывают мощнейшее влияние на динамику национальной валюты. В районе 5-го числа каждого месяца (через 35 дней после окончания отчетного периода) публикуются данные по состоянию торгового баланса страны,

розничным продажам и рынку строительства. На 10-й день месяца стоит обратить внимание на данные по занятости и индекс доверия в деловых кругах от NAB. Протоколы австралийского Центробанка публикуются через 2 недели после заседания, 11 раз в год. Также стоит обратить внимание на квартальную статистику по инфляции – выходит на 25 день после конца квартала.



NZD Новая Зеландия

Большинство важных данных по Новой Зеландии выходят раз в квартал. В первый или второй вторник после его окончания можно ждать релиза по индексу уверенности деловых кругов от NZIER, а через 18 дней выходят данные по потребительской инфляции.

Данные по рынку труда страны публикуются через месяц и 5 дней после завершения квартала, по розничным продажам – через 45 дней, по инфляции производителей – через 50 дней. Среди ежемесячных релизов обратите

внимание на торговый баланс (выходит через 26 дней после завершения периода) и индекс уверенности деловых кругов от ANZ (в конце текущего месяца). Дважды в месяц публикуются данные по изменению средних цен на аукционах молочной продукции (GDT Price Index).

Заседания Резервного Банка Новой Зеландии проходят не каждый месяц, а только 8 раз в год. Публикация решения РБНЗ по процентной ставке сопровождается заявлением регулятора, протоколы заседания не публикуются.



CNY Китай

(данные влияют на сырьевые валюты – AUD, NZD)

Месяц в Китае начинается с публикации официального промышленного PMI за прошедший месяц. Индекс составлен по данным опроса менеджеров по закупкам и отражает их настрой к ведению бизнеса. На 10-й день месяца публикуется торговый баланс Китая, а на 11-й – данные по инфляции. На 15-й день ежемесячно, кроме февраля, выходят данные по промышленному производству. Через 3 недели после начала месяца выходит

предварительный промышленный PMI Китая от HSBC. Это более неформальная, и, как полагают многие, объективная оценка состояния промышленного сектора. Этим и объясняется скептическое отношение трейдеров к официальному индексу.

Наверно, самым ожидаемым показателем для валютного рынка является китайский ВВП – он публикуется ежеквартально, через 18 дней после конца периода.



CAD Канада

Месяц в Канаде начинается с публикации торгового баланса и числа разрешений на новое строительство (на 35-й день после завершения периода). На пятый день после окончания месяца выходит индекс деловой активности в производстве от Ivey. В первой декаде также появляется статистика по рынку труда Канады – данные по изменению числа занятых и уровню безработицы (через 8 дней после завершения месяца). В середине месяца обратите внимание на

показатель объема продаж в производственном секторе (через 45 дней после завершения месяца). Затем происходит публикация данных по инфляции, а также по оптовым и розничным продажам (на 20-й, 45-й и 50-й день после окончания месяца). В конце месяца публикуется значение базового индекса розничных продаж (через 50 дней после завершения периода) и ВВП – данные выходят ежемесячно, с задержкой на 2 периода.

FT#

Арбитражные системы на Форекс – большая и незаконная прибыль

(Будь трейдером: фундаментальный анализ)

Вряд ли для кого-то будет открытием, что с помощью арбитражных систем на рынке Форекс можно заработать внушительную прибыль при минимальных рисках. Тем не менее, не все так просто, как выглядит при первоначальном знакомстве с арбитражными системами.

Межброкерный и межбиржевой арбитраж

Что подразумевается под арбитражем на Форекс и почему он такой прибыльный?

Существуют несколько видов арбитража, однако в их основе лежит один принцип – значение цены, которую мы будем видеть в терминале, мы узнаем на некоторое время раньше. То есть, мы открываем позицию, заранее зная, что она будет прибыльной, поскольку владеем информацией о том, где будет цена через какие-то доли секунды (в зависимости от вида арбитража). Как только позиция начинает приносить профит, она сразу же закрывается, как правило, с небольшим плюсом. Главное преимущество такого метода – полное отсутствие какой бы то ни было просадки.

Как же такое возможно, спросите вы? Откуда мы узнаем, какая цена будет в будущем?

Само выражение «будущие цены» является некорректным и вот почему. Котировки форекс брокеру поставляют его провайдеры ликвидности. На их обработку и



другие поступающие запросы сервер форекс брокера затрачивает некоторое время. Именно это время и вызывает задержку, необходимую для арбитражной системы. Нагрузка на сервер зависит от количества и производительности клиентов, количества запросов на работу с ордерами и прочее. Чем больше на сервер поступает информации, тем больше времени для ее обработки он затрачивает. Говоря общепринятыми терминами, сервер начинает «тормозить».

Таким образом, мы имеем два источника котировок – быстрый и медленный. Во время возникновения ценового разрыва, который возникает вследствие повышенного уровня волатильности, советник открывает ордер у медленного источника в сторону движения котировок, поступающих от быстрого источника. То есть, арбитражный советник входит в рынок по уже несуществующей котировке, поскольку, в силу технических особенностей она опоздала.

В задачу арбитражной системы входит получение котировок раньше, чем они поступят в торговый терминал, вычисление потенциального профита, открытие соответствующего ордера и его закрытие,

как только позиция начнет приносить прибыль. Именно по этой причине в таких системах открытые ордера существуют на протяжении буквально нескольких секунд. Котировки для такой системы, как правило, берутся у брокера, обладающего более высокой скоростью обработки информации. Такая система получила название **межброкерного арбитража**.

Существует другой вид арбитража, который продавцы таких систем называют **межбиржевым**. Принцип, как уже говорилось выше, тот же – разница между медленным и быстрым источником котировок, но в качестве быстрого источника выступает не брокер, а сам поставщик ликвидности, например, крупный банк. Безусловно, банки предоставляют своим клиентам услугу выхода на рынок, однако для этого необходим отнюдь не центовый депозит, а крупный долларовый счет.

Межбиржевой арбитраж имеет ряд преимуществ, поскольку котировки от поставщика ликвидности, естественно, будут всегда быстрее, чем котировки от самого быстрого брокера, что увеличивает для арбитражной системы, где значение имеет каждая доля секунды, время на открытие позиции.

Арбитражники на Форекс «вне закона»

Теоретически все выглядит достаточно перспективно, однако форекс брокерами разработаны целые комплексы противодействия арбитражным системам.

В организационном плане, например, в регламенте почти всех форекс брокеров четко определяется ряд параметров, направленных против арбитражных систем: минимальное время существования открытой позиции (например, не менее минуты), размер минимального профита и прочее. Также, скорее всего, в регламенте

существует прямой запрет на использование арбитражных систем в их любых формах и проявлениях.

Среди технических мер противодействия арбитражным системам форекс брокер может применять, например, обычные реквоты, не открывая ордер, если запрашиваемая цена открытия отличается от рыночной в лучшую сторону.

Безусловно, такие способы борьбы с арбитражем вызывают законное раздражение у обычных трейдеров, поскольку перепроверка котировок увеличивает время обработки ордеров, создавая на сервере очередь и вызывая то самое «торможение».

Некоторые продавцы арбитражных систем заявляют, что им удалось реализовать обход и именно их система является уникальной. В 100% случаев – это маркетинговый ход, поскольку, на данный момент, технически обойти реквоты представляется невозможным. Как правило, такой «уникальный» арбитражный советник попросту отправляет на сервер циклический запрос на открытие позиции, в надежде попасть в «окно» без реквот. Заканчивается это запретом форекс брокера на использование советника для вашего счета или постановку дополнительного замедляющего фильтра, который сведет эффективность арбитражного советника к нулю.

Если все-таки повезло с брокером, и установленный на счет арбитражный советник приносит ощутимую прибыль (100% прибыли в сутки и больше), то такая торговля будет продолжаться недолго. Технические службы брокера очень быстро разберутся, в чем дело, IP и номер счета, а возможно и все, имеющиеся у трейдера счета, будут заблокированы.

Блокировка счетов и установка на них дополнительных фильтров – не единственные методы «наказания» арбитражников. Возможны варианты и пожестче. Например, брокер намеренно может выдать нерыночную котировку, по которой арбитражный советник откроет позицию, приносящую убыток. Серия ордеров, открытых по таким подставным котировкам, может лишить трейдера всех средств на депозите. Происходит это внутри свечи и на графике заметно не будет.

Для особо рьяных арбитражников, кроме выдачи подставных котировок, вызывающих открытие арбитражным советником убыточных ордеров, форекс брокер может попросту помешать закрыть такую позицию. При открытии ордера, арбитражный советник, как правило, выставляет очень короткий стоп-лосс. За дело принимается живой человек, понимающий, как работает арбитражная система. В ваш терминал поступает подставная котировка, арбитражный советник открывает по ней позицию, позиция начинает приносить убыток. В это время дилер, взявшийся за арбитражника всерьез, обеспечивает максимальное проскальзывание, что приводит к закрытию по стоп-лоссу но со значительно большим убытком.

В общем, если брокер берется за арбитражника, вероятность потери депозита можно считать стопроцентной. В лучшем случае, если на запрос открытия ордера даже на спокойном рынке приходит ответ об отсутствии цен – ваша деятельность на этом счете и с этого IP уже заблокирована.

Стоит отметить, что у многих форекс брокеров арбитражные советники показывают хороший результат на демо-счетах и совсем не работают на реальных депозитах, брокеры попросту «забывают» их реквотами.

В этой связи поиск подходящего брокера и проверка работы арбитражного советника возможны только на реальном счете, что отнимает уйму времени и материальных средств из-за полученных убытков и комиссий перевод денег от одного брокера к другому.

Даже если вы найдете брокера, у которого арбитражный советник начнет приносить прибыль, не стоит сразу же бросаться шить мешки для денег. Как правило, арбитражники вычисляются брокером очень быстро, а последствия от блокировки, в наилучшем случае, до потери всех средств, в худшем, не заставят себя ждать.

Не стоит думать, что купив арбитражного советника, вы начнете грести деньги лопатой. Арбитражная торговля у всех форекс брокеров находится вне закона, и они постоянно совершенствуют методы борьбы с такими трейдерами, наказывая самых активных арбитражников слитыми депозитами. Тем не менее, тема арбитражных систем до сих пор жива и вызывает повышенный интерес у многих трейдеров, мечтающих о быстром обогащении.

FT#

Партнерство с форекс брокером: выгодный бизнес или игра в одни ворота (Обратная сторона трейдинга)

Подавляющее большинство современных брокерских компаний развивают одновременно два направления бизнеса: собственно, предоставление посреднических услуг при выводе клиентских сделок на рынок и построение партнерской сети. Причем второе не отнимает внимание и силы от основного вида деятельности компании, а напротив, позволяет получить еще больше подготовленных и заинтересованных клиентов без серьезных затрат на маркетинг, активные продажи или обучение.



Партнеры компании выполняют всю работу по привлечению и мотивации клиентов на пополнение счета, получая вознаграждение за каждого из них. Таким образом, любой желающий может присоединиться к успешному брокерскому бизнесу и получать доход от зачислений и торговли своих клиентов.

Подобное партнерство кажется идеальным примером обоюдовыгодного сотрудничества крупной компании и физического лица или малого бизнеса. Однако часто партнеры вместо ожидаемого дохода получают лишь негативный опыт и стресс, а компания вместе с клиентской базой наращивает как снежный ком репутационные потери. Так какие же особенности партнерства в сфере брокерского бизнеса превращают его в бомбу замедленного действия для компании? И на что стоит обратить внимание будущим партнерам, чтобы не остаться в итоге в дураках? Об этом и поговорим далее.

Сетевой маркетинг на финансовых рынках

Каждая компания может предлагать различные виды партнерства, однако, несмотря на разнообразие названий, большинство программ относится к четырем основным типам:

- Представляющий брокер или агент (IB) – частное лицо, презентующее компанию лично среди своего круга общения.
- Интернет-партнер (Web) – частное лицо или небольшая фирма, продвигающая компанию через сайты, блоги и аккаунты в соцсетях.
- Региональный представитель – небольшая компания, занимающаяся поиском клиентов в неохваченном брокером регионе.
- Партнер White Label – компания, работающая под своим брендом на базе технологий брокера.

Первые три типа партнерства сводятся, в общем, к одному и тому же виду деятельности – мотивации потенциальных трейдеров на открытие и пополнение счета у брокера. Отличаются они лишь масштабом и предпочитаемыми площадками для привлечения. При этом в качестве вознаграждения партнеру может быть предложен процент от суммы пополнения клиентского счета либо определенная плата за каждый лот в его будущем торговом обороте. Чем больше активных клиентов привлекает партнер, тем больший доход получает. В случае длительной успешной работы партнерам обычно предлагается перейти на более высокий уровень и привлекать не только

трейдеров, но и новых партнеров, получая доход также и от их работы.

Очевидно, что партнерство на финансовых рынках работает по классической схеме сетевого маркетинга и ничем, по сути, не отличается от функционирования сетевых косметических компаний и фирм, производящих БАДы.

В случае с партнерством White Label дело обстоит несколько иначе. Здесь речь идет скорее о франшизе или продаже готовых технологических, финансовых и маркетинговых решений. Схема взаиморасчетов больше напоминает работу в консалтинговой сфере. Частные лица и маленькие фирмы с небольшим капиталом или вовсе без него редко вовлекаются в подобное партнерство, поэтому мы оставим его за скобками нашего разговора.

Риски брокера

Казалось бы, в случае с партнерскими программами брокер ничем не рискует – компания без труда получает новых клиентов и, соответственно, увеличивает за счет них свою прибыль. Однако в отличие от штатных сотрудников, партнеры практически не поддаются контролю со стороны компании, и у брокера нет никакой гарантии их добросовестности.

Нередко партнер привлекает «подставных» клиентов, которые выводят зачисленные средства и закрывают торговые счета сразу же после того, как партнер получает вознаграждение. Конечно, по сравнению с общим оборотом брокера такая потеря

кажется невеликой, но в случае масштабных мошенничеств такие партнерские отношения могут стать настоящей проблемой.

Кроме того, часто якобы привлеченными клиентами становятся члены семьи самого партнера, позволяя ему получать как вознаграждение за торговлю такого клиента, так и непосредственно прибыль от его торговой деятельности. Такая ситуация является еще более благодатной почвой для мошенничеств, ведь партнер или его близкие могут намеренно совершать максимальное количество непродуктивных сделок, накручивая партнерское вознаграждение.

Именно поэтому все серьезные брокерские компании стараются заранее оградить себя от рисков и прописывают в условиях партнерских программ следующие пункты:

1. Отзыв вознаграждения партнера в случае, если клиент вывел зачисленные средства, не совершив определенного минимального количества сделок.

2. Отзыв вознаграждения и разрыв партнерских отношений в случае, если партнер и его клиент являются аффилированными лицами, или в случае, если партнер принимает участие в торговой деятельности клиента.

Риски партнера

На долю партнера компании тоже выпадают серьезные риски. Никаких независимых инструментов для мониторинга торговой деятельности привлеченных клиентов у него нет. Остается только полагаться на добросовестность брокера и

достоверность предоставляемой им статистики. Способов доказать свою непричастность к торговле клиента в случае отзыва вознаграждения по необоснованному обвинению также крайне мало: компания имеет право принимать решение по собственному усмотрению, и предъявление каких-либо технических данных, позволивших сделать подобный вывод, является всего лишь жестом доброй воли с ее стороны. Таким образом, единственный способ тем или иным образом разрешить ситуацию и побороться за свои права – это вынести ситуацию на обсуждение профессионального сообщества через форумы.

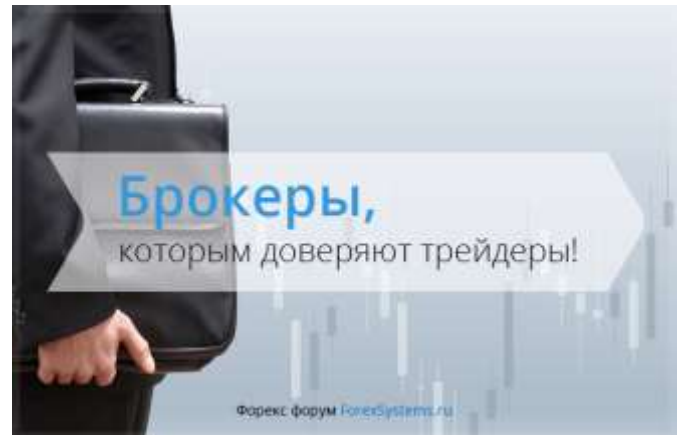
Обычно такие истории имеют достаточный резонанс, но, увы, каждая из сторон остается при своем мнении. Итогом таких полемик для партнера становятся лишь потерянное время и стресс, а для компании – ухудшение репутации.

Разумный подход к партнерству, или как выпить шампанского, не рискуя

Несмотря на все вышеперечисленные риски отказываться, от возможности получения дополнительного дохода в случае, если вы действительно чувствуете в себе потенциал партнера, не стоит. Но до начала партнерских отношений важно трезво оценить свои перспективы и выбрать добросовестную компанию.

Внимательно изучите предложения для партнеров. Тревожными сигналами можно считать:

- **Требования первоначальных вложений со стороны IB или Web-партнера:** привлекательность партнерства в сфере финансовых рынков заключается, в первую очередь, в доступности. Объективно никакие обязательные инвестиции или зачисление личных средств партнера в компанию на начальном этапе сотрудничества не нужны.
- **Значительно завышенные по сравнению со среднерыночными процент или сумма партнерского вознаграждения:** возможно, компания просто не собирается выплачивать заявленные средства, а использует их лишь в качестве приманки.
- **Неинформативная статистика зачислений и торговли привлеченных клиентов:** такая ситуация может говорить либо об отсутствии у компании должной технической и программной базы для работы на финансовых рынках, либо о намерении самостоятельно регулировать размер партнерского вознаграждения вне зависимости от его реальной активности. И в том, и в



другом случае доверять такой компании не стоит.

- **Отсутствие каких-либо требований к торговле привлеченных клиентов:** вероятно, в этом случае компания получает прибыль вовсе не от торгового оборота – спреда и СВОП, а перекрывает сделки самостоятельно без вывода на рынок, зарабатывая на клиентских убытках.
- **Размытые условия отзыва вознаграждения и разрыва партнерских отношений:** быть может, так компания готовит почву для намеренной невыплаты вознаграждений, лишая партнера даже малейшего шанса доказать свою правоту в частных переговорах с компанией или на публичных ресурсах.

Безусловно, 100% гарантии того, что вы не столкнетесь с недопонимания и проблемами в отношениях с брокером, не может дать никто. Но в случае если подобных заранее заготовленных ловушек или лазеек вы не обнаружили, вы можете смело пробовать свои силы по другую сторону баррикад: работать и зарабатывать на финансовых рынках под эгидой брокера.

FT#

REV Trader Pro – популярный внутридневной Форекс советник

(Тестирование торговых роботов)

В 88 номере журнала ForTrader.ru мы будем исследовать популярный на сегодняшний момент торговый робот REV Trader Pro. Особым интересом со стороны трейдеров он стал пользоваться в последнее время, по большей части благодаря своему среднему таймфрейму (скальперы уже немного надоели), а также низкой просадке. В распоряжении лаборатории журнала было две версии этого советника – 2.2 и 2.4. В целом результаты их тестирования были очень похожи, поэтому мы остановились на последнем варианте от автора.

Описание советника

Советник REV Trader Pro полностью автоматический, без необходимости что-то дополнительно настраивать, это особенно удобно для новичков и тех трейдеров, кто не



увлекается программированием и экспертами в принципе. Так утверждает автор. На нашем форуме же есть замечания по этому поводу: те пользователи, кто уже попробовал работу REV Trader Pro, говорят, что результативность его часто зависит от конкретного брокера, а также о том, что новая версия – это только лишь оптимизированные параметры под новый торговый период, что также не добавляет советнику автономности.

Тем не менее, REV Trader Pro – мультивалютный форекс советник, работающий успешно на четырех валютных парах. В работе его используются Stop Loss, Trailing Stop и Take Profit, что хорошо для капитала в целом. Основой робота является три индикатора – стандартные Stochastic и Moving Average и пользовательский HighLow, которые фильтруют ложные сигналы, поступающие из анализа старших периодов. В качестве формулы для выявления сигнала используется расчет удаления цены от ближайших точек минимума и максимума. Когда-то мы уже описывали подобный вариант работы на Форекс, интересующиеся могут поискать его в наших ранних номерах. Слабой его стороной являются сильные тренды. Весомым добавлением, которое делает REV Trader Pro более прибыльным, чем стратегия, которую исследовали мы, является появление дополнительных сделок в том же направлении, если цена идет в противоположную сторону. Т.е. если мы открыли Buy, а курс двинулся вниз, то советник спустя некоторое количество пунктов

открывает еще одну сделку в том же направлении, но по более выгодной цене. У этого принципа, конечно, есть все тот же минус, – затяжной тренд. Но они сейчас довольно редки, поэтому пока REV Trader Pro прибылен. Если робот угадал с направлением, то сделка закрывается по Trailing Stop или Take Profit где-то на 90-130 пунктов прибыли.

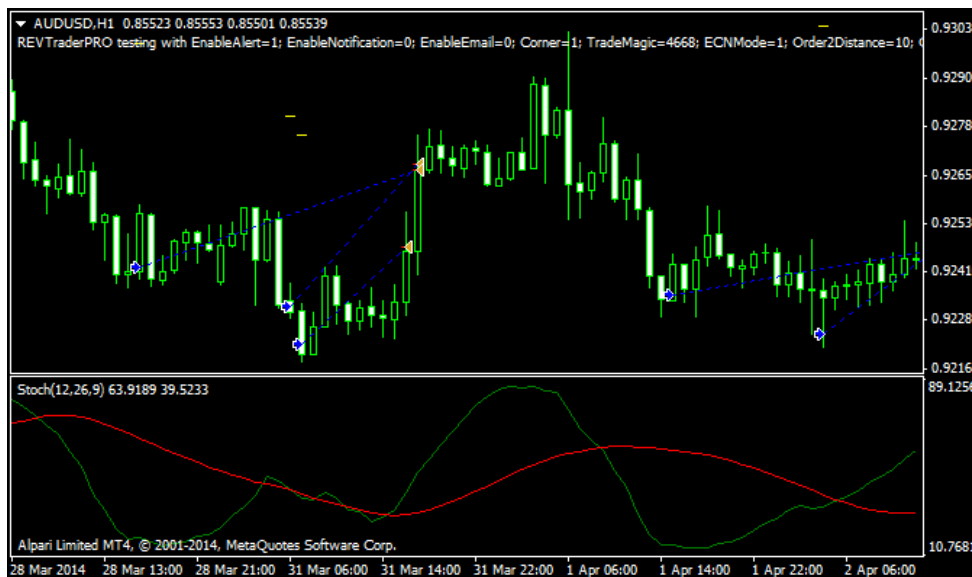


Рис. 1. Пример торговых сигналов советника REV Trader Pro на покупку.

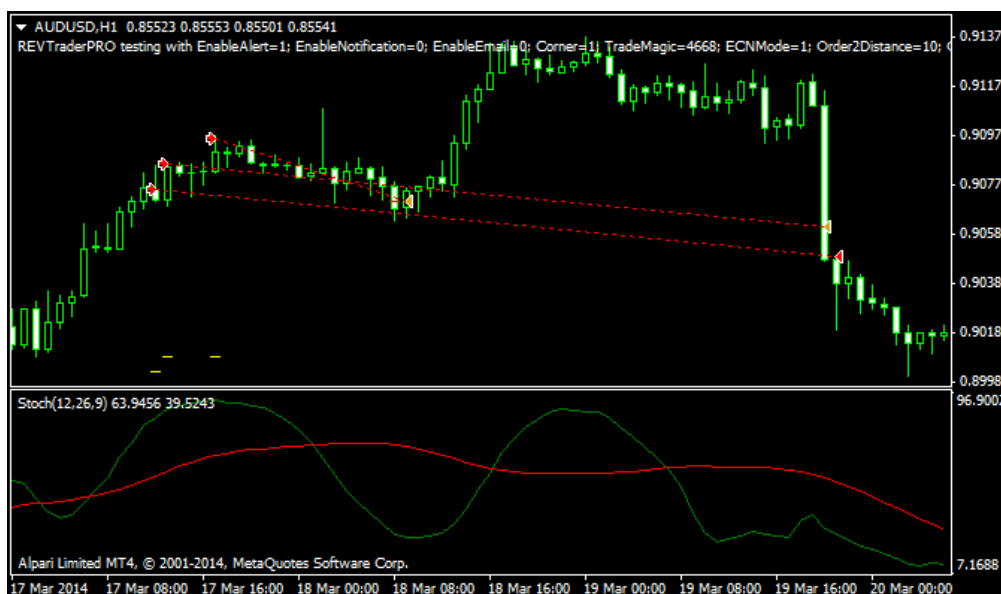


Рис. 2. Пример сигналов советника REV Trader Pro на продажу.

Условия тестирования REV Trader Pro

Для работы нам понадобится торговый счет минимум в 1000\$ и плечом 1:1000, с учетом работы лотом 0.01 на ECN. У REV Trader Pro предусмотрена функция Money Management, в случае необходимости советник сами подправит объем сделки. Важно также, чтобы котировки были 5-тизначными. Счет в этот раз нам предлагает наш новый спонсор, компания RVD Markets.

- **Компания:** RVD Markets
- **Терминал:** MetaTrader 4
- **Депозит:** 1000\$
- **Тип счета:** реальный
- **Валютные пары:** EURUSD, GBPUSD, AUDUSD, NZDUSD
- **Таймфрейм:** H1
- **Время работы эксперта:** круглосуточно
- **Тип:** коммерческий
- **Начало тестирования:** 28.11.2014

Рабочих параметров у советника просто огромное количество. Автор дает возможность произвести настройки всех индикаторов, манименеджмента и трейлинг стопа. Это дает дополнительную гибкость при оптимизации, особенно если робот плохо работает у вашего брокера.

Описывать все параметры REV Trader Pro нет смысла, настройки стандартных индикаторов можно найти в интернете, а суть остального большинства ясна из названия. Расскажем только про основные.

- Enable Alert – звуковое оповещение при появлении сигнала
- Use_Trade_Time – включение/отключение функции использования торгового времени
- Enable Email – оповещение на e-мэйл при появлении сигнала
- Trade Magic – аналог Magic Number
- ECNMode – включение режима для есп счёта, true –включен
- Order 2Distance – расстояние в пунктах от открытия 2-го ордера
- Order 3Distance – расстояние в пунктах от открытия 3-го ордера
- SL – размер Стоп лосса
- Money_managment – включение функции управления капиталом
- Percent Risk – параметр динамического увеличения лота, в зависимости от размера баланса
- Lot – значение фиксированного лота, если Money_management равен false

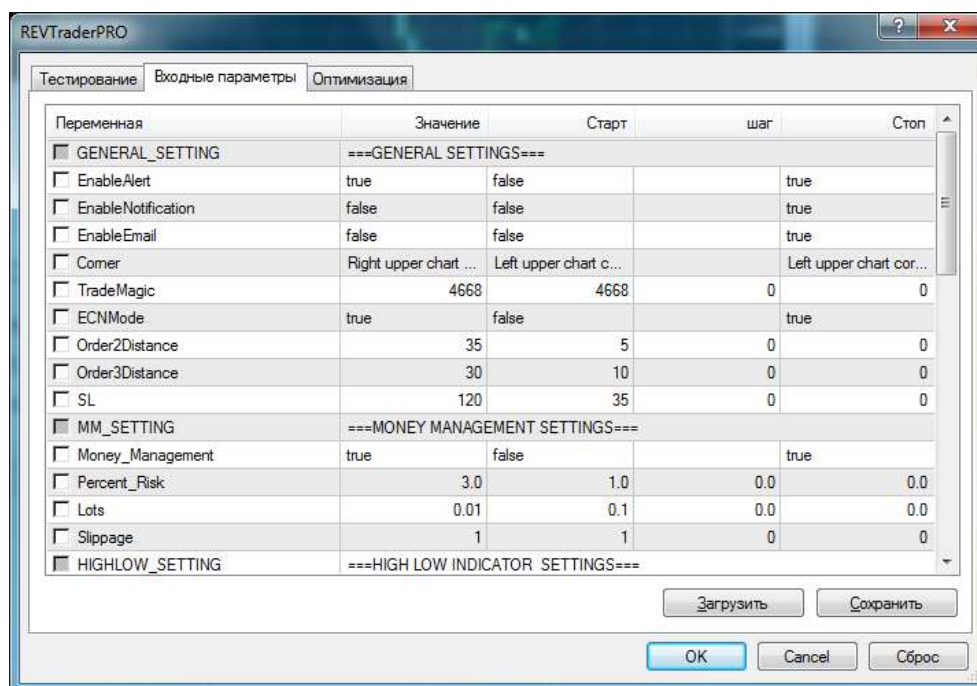


Рис. 3. Параметры советника REV Trader Pro (частично).

В целом вы имеете возможность сделать работу этого робота совершенно другой, значительно изменив параметры. Любители оптимизации будут счастливы.

Тестирование советника REV Trader Pro

Так как у нас мультивалютный робот, работающий сразу на 4 валютных парах, то резонно было поделить возможный депозит на 4 части в равных долях для каждого инструмента. Конечно, в жизни все будет несколько иначе, но для тестирования берем идеальные условия. Поэтому нашим начальным депозитом будет 250\$, временным периодом – текущий год (с 01.01.14 по 26.11.14), остальные условия идентичны реальным для компании-спонсора. Первой будет пара EURUSD.

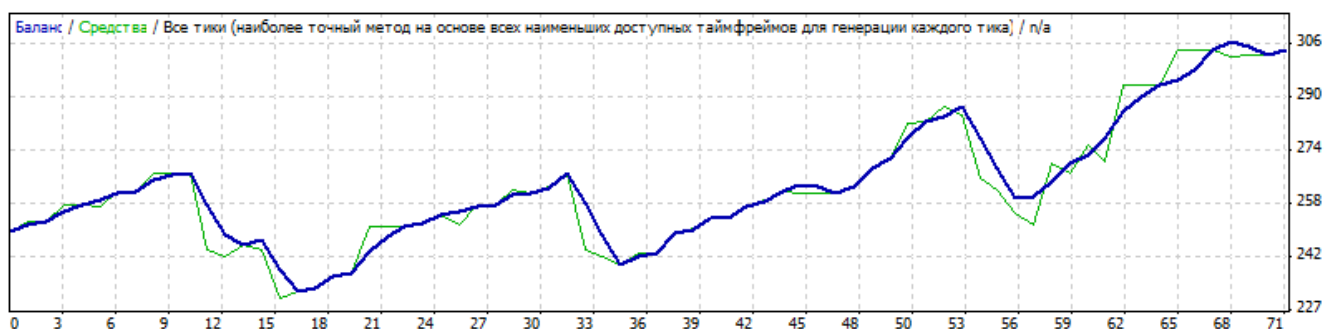


Рис. 4. Тестирование советника REV Trader Pro на валютной паре EURUSD в период с 01.01.14 по 26.11.14.

- Количество сделок: 71 шт
- Чистая прибыль: 54.00\$
- Максимальная просадка: 39.54 (14.70%)

В этом и дальнейших стейтментах от нашего спонсора очень пугало большое количество ошибок рассогласования. Для того, чтобы удостовериться в успехах работы REV Trader Pro, мы провели дополнительное аналогичное тестирование на котировках компании Alpari. Результат вышел максимально похожим.

В целом, за год хорошая прибыльность при симпатичной просадке. Цикличность объясняется теми самыми затяжными трендами, которые выбивали все сделки по Stop Loss. Если бы их было больше, результат сразу бы значительно ухудшился.

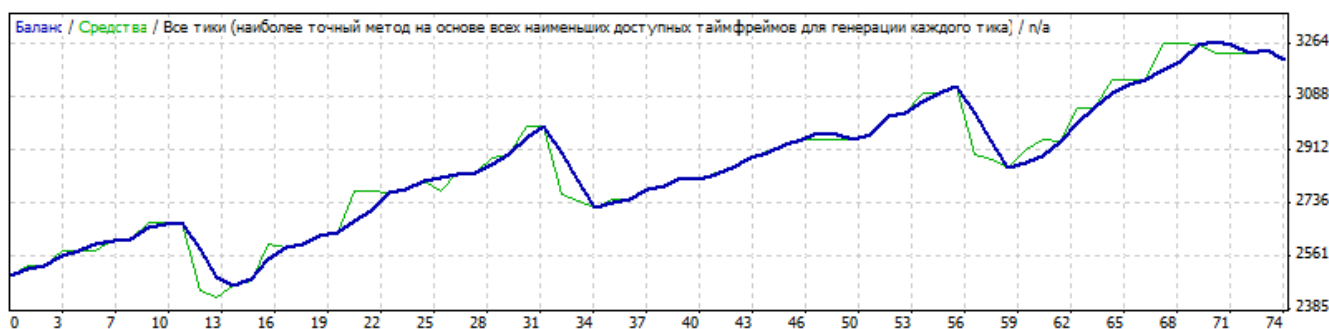


Рис. 5. Тестирование советника REV Trader Pro на валютной паре EURUSD в период с 01.01.14 по 26.11.14 на котировках компании Alpari.

Посмотрим на пару с фунтом:

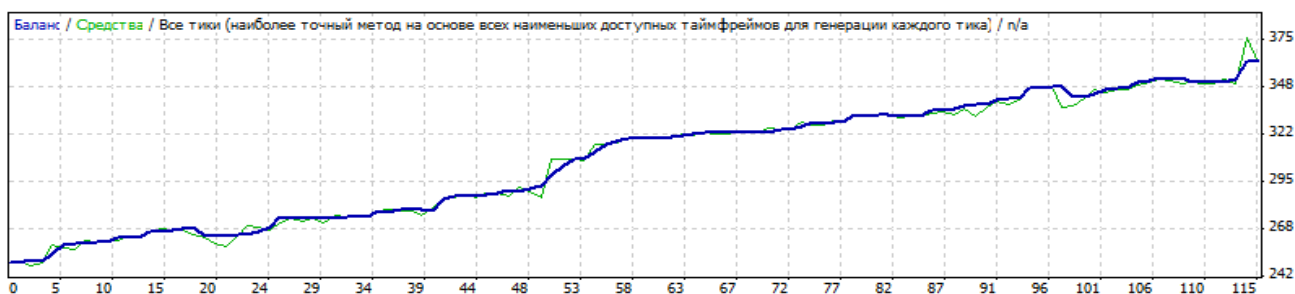


Рис. 6. Тестирование советника REV Trader Pro на валютной паре GBPUSD в период с 01.01.14 по 26.11.14.

- Количество сделок: 115 шт
- Чистая прибыль: 112.43\$
- Максимальная просадка: 13.44 (4.94%)

Общий убыток за год составил всего 23\$. Просто идеальные параметры для данного робота и валютной пары. Надеемся, что в реальной торговле динамика продолжится.

Посмотрим на австралийский доллар:

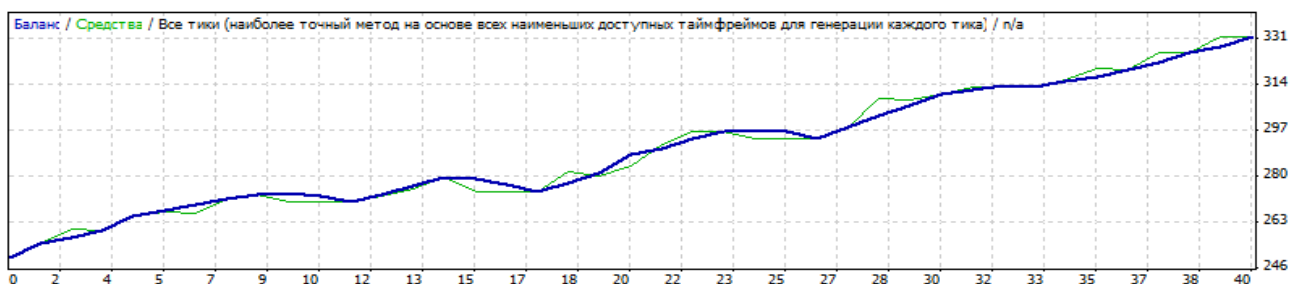


Рис. 7. Тестирование советника REV Trader Pro на валютной паре AUDUSD в период с 01.01.14 по 26.11.14.

- Количество сделок: 40 шт
- Чистая прибыль: 81.60\$
- Максимальная просадка: 34.67 (11.58%)

График баланса более сглаженный, но маловато сделок для того, чтобы быть уверенными, хотя просадка все также на уровне.

Ну и, наконец, новозеландский доллар:



Рис. 8. Тестирование советника REV Trader Pro на валютной паре NZDUSD в период с 01.01.14 по 26.11.14.

- Количество сделок: 81 шт
- Чистая прибыль: 37.28\$
- Максимальная просадка: 35.61 (14.01%)

Та пара, которой меньше всего хочется доверять свои деньги. В целом, при желании, ее можно исключить из торговли, но у нас несколько иная задача, поэтому мы оставим ее в тестировании.

Как видим, *REV Trader Pro* достоин того внимания, которое он имеет от современных трейдеров. Действительно, очень интересно, как робот поведет себя в реальной торговле. Надеемся, что результат будет приближен к тому, что он показывает при тестировании.

- **Мониторинг советника REV Trader Pro**
- **Данные тестирования советника REV Trader Pro**

FT#

ЕСТЬ СВОЙ ФОРЕКС САЙТ?

СДЕЛАЙ ЕГО ИНТЕРЕСНЕЕ С ЖУРНАЛОМ
FORTRADER.RU

ЛУЧШИЕ СТАТЬИ О ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ
ОТ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ ТРЕЙДЕРОВ И ЭКСПЕРТОВ
БЕСПЛАТНО ДЛЯ ВАШИХ ПОСЕТИТЕЛЕЙ!

100\$ ЛУЧШЕМУ РАСПРОСТРАНИТЕЛЮ
ЕЖЕМЕСЯЧНО

Применение модели Марковица для создания инвестиционного портфеля для валютного рынка Форекс

(Формирование оптимального инвестиционного портфеля)

Продолжаем рассматривать начатые в предыдущих выпусках методы формирования прибыльного инвестиционного портфеля. В 88 номере журнала ForTrader.ru обоснуем построение оптимального инвестиционного портфеля на валютном рынке с помощью модели Марковица. Надо сказать, что этот метод давно используется трейдерами, но еще ни разу не был применен к Форекс. Посмотрим, каких результатов нам удастся добиться.

Составление модели

Чтобы построить оптимальный инвестиционный портфель, мы возьмем следующие валюты развивающихся стран: индийскую рупию, китайский юань, бразильский реал и мексиканское песо, причем в обратной котировке к доллару США.

Обозначения:

- Rupees/USD – стоимость одной индийской рупии в долларах США,
- Yuan/USD – стоимость одного китайского юаня в долларах США,
- Reals/USD – стоимость одного бразильского реала в долларах США,
- Pesos/USD – стоимость одного мексиканского песо в долларах США.

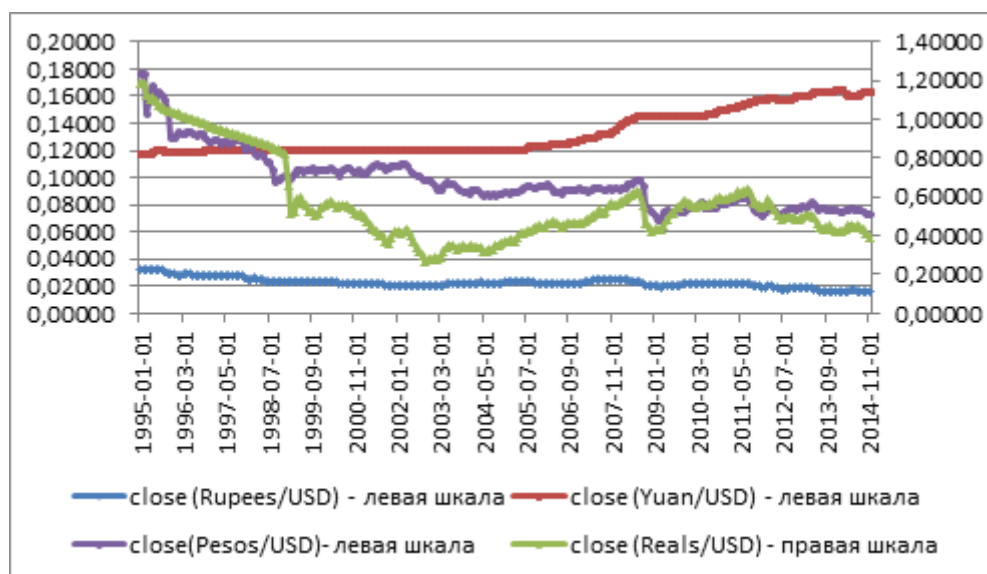


Рис. 1. Динамика валют развивающихся стран относительно доллара США.

Источник: ФРБ Сент-Луиса, расчеты автора.

Долгосрочное укрепление доллара США к валютам развивающихся стран обусловлено тем, что в США темпы роста

инфляции за последние 18-20 лет были заметно меньше, чем в Индии, Бразилии или Мексике (см. рис. 2).

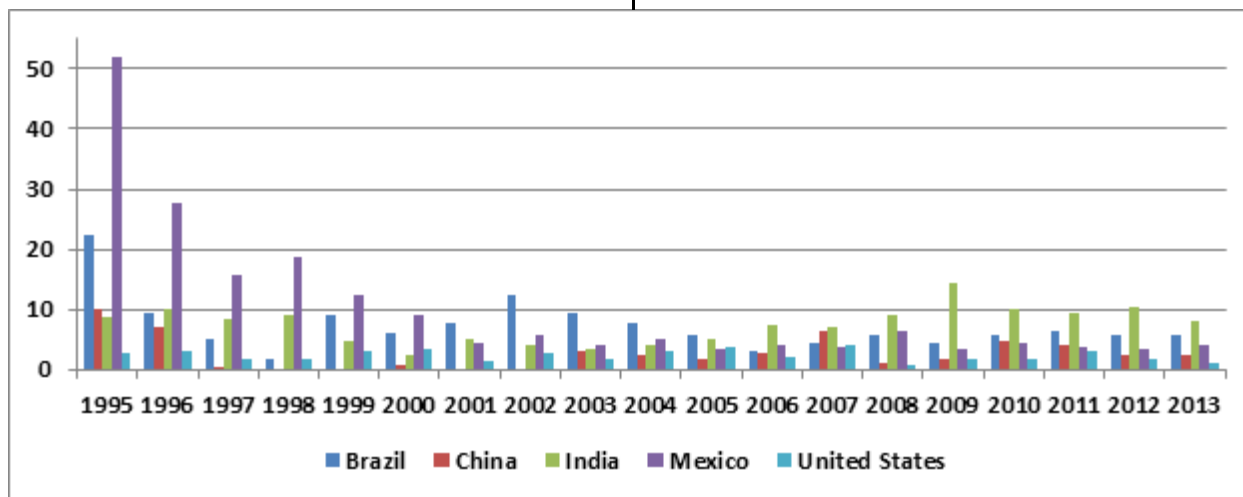


Рис. 2. Годовые темпы инфляции в различных странах, в %. Данные: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2014.

В системе EXCEL посчитаем основные статистические

характеристики месячных доходностей рассматриваемых валютных пар.

	Return (Rupees/USD)	Return (Yuan/USD)	Return (Reals/USD)	Return (Pesos/USD)
Ожидаемая ежемесячная доходность	-0,268%	0,137%	-0,382%	-0,330%
Стандартное отклонение доходности	1,712%	0,339%	3,911%	2,727%

Таблица 1. Характеристики валютных пар, формирующие инвестиционный портфель, полученные на выборке: январь 1995 – ноябрь 2014. Источник: ФРБ Сент-Луиса, расчеты автора.

Расчет оптимального портфеля

Чтобы получить не отрицательную, а положительную ежемесячную

доходность, мы будем не покупать, а продавать валюты развивающихся стран, используя стратегию «short and hold»,

являющейся антиподом классической «buy and hold»:

$$1) -1 \leq W_1 \leq 0, W_2 = 0, -1 \leq W_3 \leq 0, -1 \leq W_4 \leq 0$$

Отметим, что китайскую валюту мы не включили в наш портфель по причине ее укрепления к доллару США.

Предположим, что сумма всех долей валют развивающихся стран в портфеле составит минус 1:

$$2) W_1 + W_2 + W_3 + W_4 = -1$$

Доходность портфеля будет выглядеть как сумма доходностей отдельных валют с выбранными весовыми коэффициентами. При этом инвестор будет задавать месячную доходность портфеля с помощью показателя *CONST*, пробегающего значения: 0,278%, 0,292%, 0,300%, 0,320%, 0,340%, 0,360%, 0,382%:

$$3) -0,268\%W_1 + 0,137\%W_2 - 0,382\%W_3 - 0,330\%W_4 = CONST$$

И последнее условие предполагает, что мы будем минимизировать риск или среднеквадратическое отклонение доходности портфеля:

$$4)$$

$$\sqrt{(W_1\delta_1)^2 + (W_2\delta_2)^2 + (W_3\delta_3)^2 + (W_4\delta_4)^2 + 2W_1W_2COV_{12} + 2W_1W_3COV_{13} + 2W_1W_4COV_{14} + 2W_2W_3COV_{23} + 2W_2W_4COV_{24} + 2W_3W_4COV_{34}}$$

MIN,

где COV_{ij} - ковариация между доходностями валют, δ_i - стандартные отклонения валют, которые также считаются в EXCEL.

Решая систему уравнений (1)-(4), можно найти оптимальные доли валют развивающихся стран W_i для создания оптимального портфеля.

№ портфеля	Риск портфеля	Доходность портфеля	Вес Rupees/USD	Вес Reals/USD	Вес Pesos/USD
1	1,66%	0,278%	-0,834	0	-0,166
2	1,71%	0,292%	-0,673	-0,085	-0,242
3	1,78%	0,300%	-0,588	-0,131	-0,281
4	2,06%	0,320%	-0,368	-0,252	-0,38
5	2,45%	0,340%	-0,148	-0,372	-0,479
6	2,93%	0,360%	0	-0,578	-0,422
7	3,91%	0,382%	0	-1	0

Таблица 2. Примеры оптимальных валютных портфелей. Источник: ФРБ Сент-Луиса, расчеты автора.

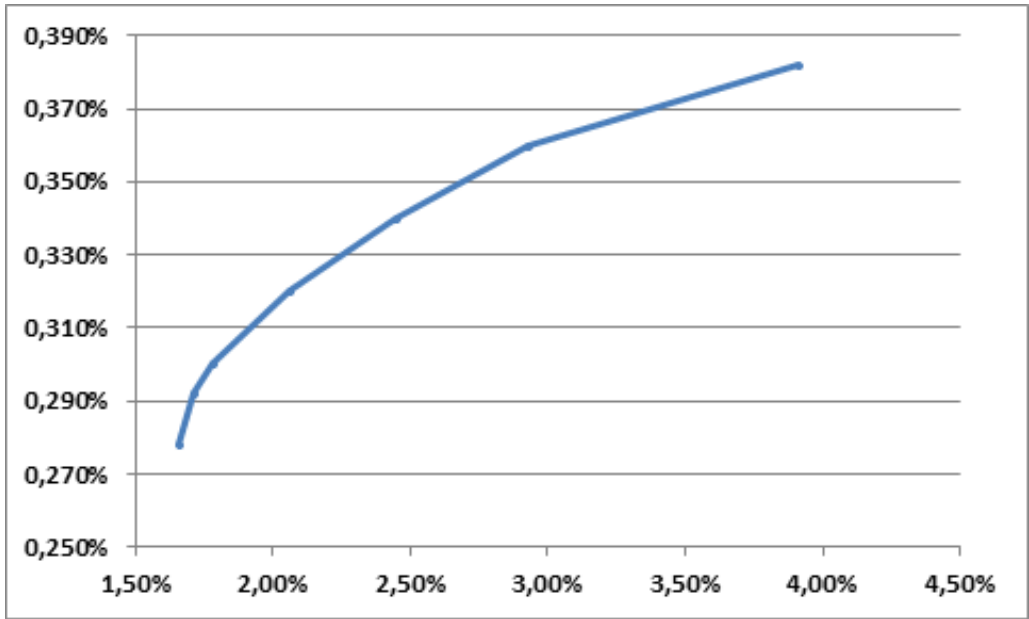


Рис. 3. Множество оптимальных портфелей. Источник: ФРБ Сент-Луиса, расчеты автора. Примечание: по горизонтали отмечен риск портфеля, по вертикали – соответствующая доходность портфеля.

Рассмотрим структуру портфеля №1, обладающего минимальным риском, и его динамику за последние 20 лет.

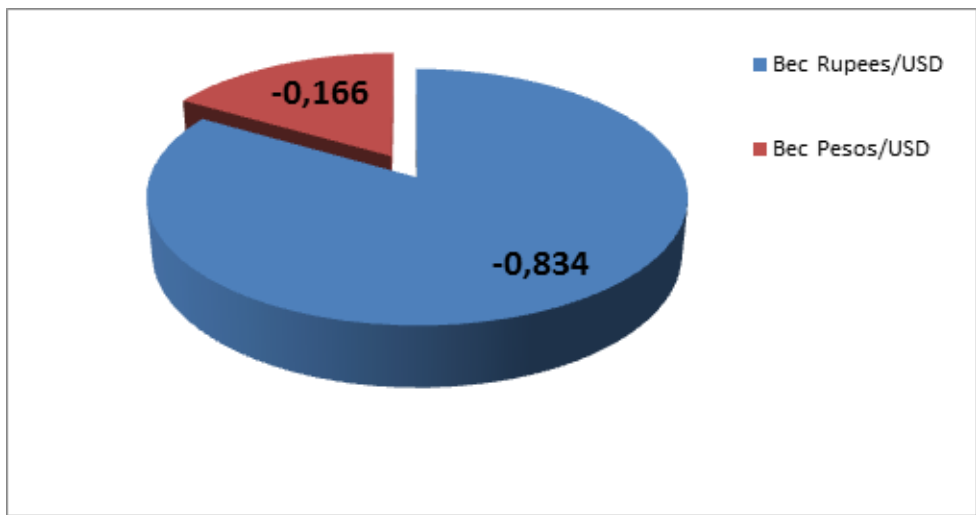


Рис. 4. Структура портфеля №1. Источник: ФРБ Сент-Луиса, расчеты автора.



Рис. 5. Динамика портфелей №1 и №7. Источник: ФРБ Сент-Луиса, расчеты автора.

Полученный результат

Таким образом, рассчитанный нами портфель №1, стоимость которого в течение 20 лет очень плавно росла, обеспечила бы инвестору долларовую

прибыль в размере 87,4% или примерно 4,37% годовых. Отметим, что в данном примере мы не учитывали свопы и комиссии при заключении сделок. При этом продажа валют развивающихся стран была произведена с «плечом» 1 к 1.

FT#

Новичок на Форекс?

Давай разбираться вместе!

ПРОСТО, ДОСТУПНО, БЕСПЛАТНО
о том, что нужно для первых сделок.

Журнал для трейдеров ForTrader.ru

Оферта ПАММ счета – современный договор доверительного управления

(Мастер-класс «ПАММ-счета и инвестиции на Форекс»)

Немаловажным фактором, позволяющим ПАММ инвестору правильно выбрать доверительного управляющего, является удовлетворительный договор на обслуживание или, что верно для большинства современных ПАММ-площадок, – оферта. Оферта в данном случае представляет собой набор основных условий, на которых доверительный управляющий берет средства на свой инвестиционный счет. Вкладывая деньги в выбранный ПАММ-счет, инвестор автоматически принимает все условия такой оферты. Поэтому, чтобы до конца понимать, с чем вы в итоге соглашаетесь, давайте подробно разберем работу данного договора на доверительное управление.



Самое важное в оферте ПАММ счета

Итак, самое первое, на что сразу обращает внимание абсолютное большинство инвесторов, найдя подходящий ПАММ счет, – линейка процентов распределения прибыли. Фактически она представляет собой

соотношение вложенных средств и получаемого процента от общего профита в конце инвестиционного периода. Для примера, возьмем первый попавшийся ПАММ в компании Альпари и посмотрим, что это значит:

УСЛОВИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ПАММ-СЧЕТ		Минимальные инвестиции от 300 RUR							
Баланс, RUR		300	3 000	6 000	12 000	25 000	50 000	100 000	200 000
Вознаграждение: раз в месяц		50%	40%	34%	29%	25%	22%	20%	19%

Рис. 1. Линейка распределения прибыли ПАММ счета.

Мы имеем строку «Баланс», которая отражает сумму ваших вложенных средств, и строку «Вознаграждение», где показано, какой процент от прибыли,

полученной от торговли на вашей инвестиционной сумме управляющим в течение периода инвестирования, вам потребуется отдать трейдеру. В данном

конкретном случае, вложив 300 рублей и имея 10% прибыли в конце периода, на вашем балансе прибавится $300 \cdot 10\% \cdot 0,5 = 15$ рублей. Вкладывая сумму от 301 рубля до 3000 рублей, вы получите уже $100\% - 40\% = 60\%$, и т.д. Конечно, если в ваших планах инвестировать в ПАММ счет пограничную сумму, например, 300 рублей, вложите 301 рубль и получайте лучший процент от прибыли.

Что еще можно найти в оферте?

1. Минимальную сумму инвестиций. В нашем случае она 300 рублей. Сложно что-то конкретное сказать о том, какой данная цифра должна быть. На мой личный взгляд, чем больше сумма минимальной инвестиции и начальный вклад инвестора, тем больше его состоятельность и выше оценка своей работы. Но это только личные наблюдения.

2. Обращайте внимание на валюту, в которой принимаются средства в ПАММ-счет. Когда я писала статью, то была полностью уверена, что в примере даются суммы в долларах. Дошла до этого пункта, пригляделась, а там рубли 😊

В целом, это все, что требуется для начала инвестиций. Оцените параметры ПАММ-счета (см. предыдущую статью о ПАММ в [87 номере журнала](#)), найдите оптимальную сумму для инвестиций, и вперед – на покорение инвестиционных вершин.

Гарантии ПАММ оферты

Дополнительным удобством ПАММ-счетов являются гарантии защищенности. Вам не нужно беспокоиться о том, что трейдер внесет

коррективы в оферту и условия инвестирования изменятся без вашего ведома и согласия. Пока ПАММ-счет работает, и вы являетесь его инвестором, ваши начальные условия сотрудничества с доверительным управляющим жестко закреплены.

Даже если трейдер, заработав 800% прибыли, решит, что хочет больший процент от прибыли, это его решение будет касаться только вновь прибывших инвесторов, вы же будете получать профит без каких-либо изменений. Конечно, управляющий может закрыть этот ПАММ-счет и открыть новый с более невыгодными условиями, но, имея хорошую наработанную статистику, вряд ли кто-то захочет это сделать.

Что касается убыточного периода инвестиций, то и тут инвестор полностью защищен. Если ваши средства попали в «черную полосу» трейдера, никакая комиссия с будущих прибылей не взимается до тех пор, пока управляющий не восполнит сумму ваших инвестиций до начального уровня вклада. Кстати сказать, раньше, когда подобных централизованных систем ДУ на Форекс не было, трейдеры не были столь благородными и даже после просадки в 30% в предыдущем месяце брали свой процент от любого последующего положительного периода инвестирования, даже если он не перекрывал убыток, полученный ранее.

Прибыль от ПАММ на бумаге

Ну и последний совет в этой статье – следите за цифрами внимательно. Иногда случается, что ПАММ счет в процентном соотношении как бы в плюсе, а на деле

инвестор имеет минус. Это происходит из-за уменьшения суммы прибыли вкладчика на вознаграждение трейдера. Рассмотрим пример. Предположим, мы вкладываем 3000 рублей в ПАММ счет с распределением прибыли 50\50.

1 период инвестирования:

- Доходность: 15%
- Общая доходность инвестиции: $3000 * 15\% = 3450$ р.
- Прибыль с учетом комиссии = $3450 - 450 \div 2 = 3225$ р.
- Чистая прибыль: 225 р.

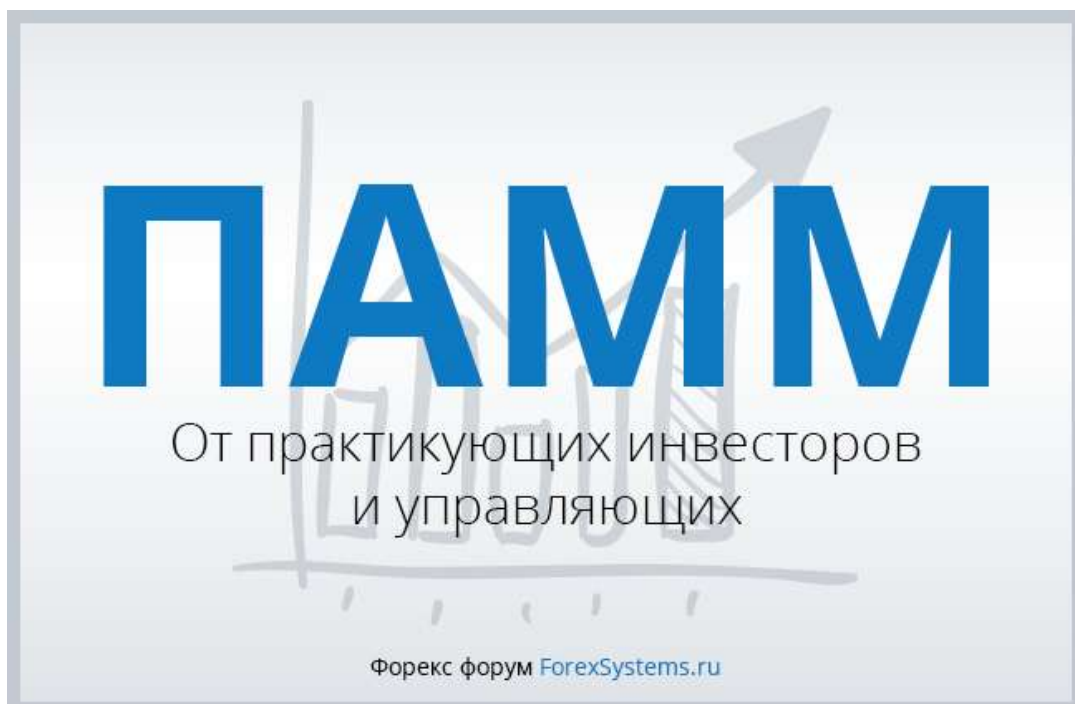
2 период инвестирования:

- Доходность: -10%
- Общая доходность инвестиции: $3450 * 90\% = 3105$ р. или $105 \div 3000 * 100\% = 3,5\%$
- Прибыль с учетом комиссии: $3225 - 10\% = 2902,5$ р.
- Чистая прибыль: $3000 - 2902,5 = -97,5$ р.

В итоге общая доходность по инвестициям осталась в плюсе, а чистая прибыль – в минусе. Такую математику нужно тоже иметь в виду. Оферта в данном случае играет нам на руку, т.к. обязует трейдера возместить убытки, даже если торговля ему кажется положительной.

Инвестиции в ПАММ – дело, с одной стороны, не хитрое, однако, требует понимания происходящего. В этой статье мы вновь это доказали. Наличие и автоматическое исполнение оферты на современных ПАММ-площадках значительно упрощает жизнь инвестора, избавляя от ненужных дополнительных переживаний. Рекомендую этим пользоваться в полной мере.

FT#



Четвертый постулат Доу на службе инвестора

(Классический подход к техническому анализу)

В настоящей статье рассмотрено приложение четвертого принципа Чарльза Доу к анализу инвестиционной позиции с учетом композитного фондового индекса Евросоюза. Показано, что использование аналитического индекса позволяет снизить влияние ложных сигналов на решение закрытия портфеля. Рассмотрены примеры инвестирования на основе работы в трендовом канале и боковом коридоре.



Базовый анализ тренда – инструмент корректного ограничения рисков

Классический анализ графика цены – неотъемлемая часть внутрисуточной торговли. Вместе с тем, даже фундаментальные инвесторы, рассматривающие горизонты в несколько месяцев и лет, обращаются к базовому анализу тренда для тестирования своих идей и корректного ограничения рисков. Инерционные свойства фондового рынка, его частичная эффективность были обнаружены еще в 80-х годах 20 века. Одно из объяснений способности рынка сохранять направление движения при ослаблении фундаментальных факторов принадлежит Джорджу Соросу: теория рефлексивности фондовых рынков («Алхимия финансов»). Базовая идея этой модели состоит в том, что на

поведение участников рынка оказывает влияние ожидание движения цены и психологическая инерция, которая приводит к тому, что тренд поддерживает свое направление.

На рисунке 1 представлен недельный график немецкого фондового индекса DAX. Он включает в себя стоимость акций тридцати компаний различных секторов экономики Германии. Доля акций определяется с учетом капитализации каждой компании. Индекс DAX характеризует состояние основного драйвера экономического роста ЕС, так как ВВП Германии имеет наибольшее значение среди участниц Евросоюза – почти 20%. Возможности кредитования и инвестирования остальных участников из фондов ЕС в наибольшей степени зависят от экономического развития этого государства.



Рис.1. Немецкий индекс DAX (GE30). Цены открытия/закрытия. Источник: IFC Markets.

Инвестирование в индекс DAX является привлекательным капиталовложением в фазу экономического восстановления Евросоюза. Например, покупка индекса 26 сентября 2011 принесла бы 30% годового дохода к текущему дню (10 ноября 2014) с максимальной просадкой позиции менее 18%. Движение капитала определяется долгосрочным четырехлетним трендом, который обозначен в виде восходящего канала на графике вверху. Трендовая линия строится на основе нижней границы тела свечи. Каким образом инвестор может ограничить риски?

Фильтры для ложных пробоев

Один из простейших способов состоит в фиксации первого сигнала окончания тренда, то есть пробоя трендовой линии (сигнал обведен красным овалом на рисунке). Например, мы могли бы закрыть позицию, как только недельная свеча закроется ниже границы восходящего канала. Т.к. все сигналы технического анализа имеют статистический вес, то мы допускаем ложность пробоя. Это значит, что рыночная цена через некоторое время

возвращается область канала, расширяя наблюдаемую волатильность.

Каким образом сократить долю прецедентов преждевременного закрытия позиции до завершения тенденции? Ведь мы, конечно, не хотим платить дополнительную комиссию брокеру за новый вход в рынок, тем более, если эта комиссия составляет единицы, а то и десятки процентов от полученной прибыли. В таких случаях распространенной практикой является использование дополнительных указаний от индикаторов, которые позволили бы определять корректность сигнала. Подобные фильтры имеют множество входных параметров, которые необходимо обновлять на основе субъективной оценки ситуации, например уровней перекупленности/перепроданности осцилляторов. Как известно, рынок не знает о своих параметрах и меняется непредсказуемо, поэтому такой подход имеет ряд сложностей.

Другой метод состоит в возможности привлечения базовых рыночных принципов. В конце 1980-х Чарльз Доу сформулировал 6 постулатов

технического анализа фондового рынка, один из которых гласит, что поведение индексов должно быть согласовано – четвертый постулат Доу. Это означает, что движение транспортного индекса не может рассматриваться без учета движения основного промышленного индекса и должно подтверждаться основным рыночным фактором. В этом случае промышленный индекс является макро-индексом рынка. Расширим этот принцип для рассматриваемой выше инвестиционной позиции.

Четвертый постулат Доу как фильтр трендового сигнала

Для составления макро-индекса используем синтетический фондовый индекс Евросоюза, учитывающий ценовую динамику портфеля из 3-х популярных фондовых индексов. Индекс составлен на основе модели персональных композитных инструментов и метода GeWorko. Базовая часть этого инструмента содержит 3 контракта индекса DE30 (аналог DAX), 6 контрактов индекса FR40 (аналог CAC 40) и 3 контракта индекса GB100 (аналог FTSE 100). Портфель котируется в Евро.

Индексы представлены непрерывными контрактами на разницу (CFD) на соответствующие фьючерсы.

Внизу представлен график цен открытия и закрытия недели, построенный в терминале NetTradeX. Мы видим, что движение фондового индекса ЕС согласовано с немецким DAX на протяжении рассматриваемого периода за исключением ложного пробоя 6 октября. Используем 4 постулат Доу как фильтр трендового сигнала. В этом случае позиция закрывается только в том случае, если свеча макро-индекса &Stock_EUR закрывается ниже линии тренда (см. рис. 2). Ни в этом случае, ни во многих других, этого не произошло, а значит, позиция продолжает оставаться в рынке. Мы оказались правы, так как DAX возвращается внутрь трендового канала и продолжает победное восхождение в зеленую зону, наращивая прибыль инвестора. Преимуществом такого метода является возможность использования более капиталоемкого индекса &Stock_EUR в качестве исключительно аналитического инструмента. Мы не платим комиссии за вход, но улучшаем показатели основной стратегии инвестирования в DAX.



Рис.2. Композитный фондовый индекс &Stock_EUR. Цены открытия/закрытия.
Источник: IFC Markets.

Использование фильтра во флете

Рассмотрим другой пример – торговля внутри ценового коридора, которая используется как альтернатива стратегии следования за трендом. На рисунке 3 уровни поддержки и сопротивления построены на основе фракталов Билла Вильямса. Коридор разделен на три зоны: зона покупки (BUY), зона продажи (SELL) и зона “вне рынка”. При пересечении границы нижней зоны BUY вниз, совершается операция покупки с ограничением рисков на уровне 9081.50.

Позиция закрывается, как только цена достигает зоны SELL, т.е. пересекает ее нижнюю границу. Одновременно происходит короткая продажа и т.д. Потенциальная прибыль приблизительно в два раза превосходит

риски, что обеспечивается разделением канала на три равные зоны. Несмотря на простоту подхода, стратегия позволяет фиксировать плотные стоп лоссы и рационально сокращать риски. Но даже здесь мы не застрахованы от ложных пробоев, один из которых обозначен на рисунке вверху красным овалом.

И опять на помощь приходит четвертый постулат Доу. Так как соответствующий минимум макроиндекса не пробил поддержку (см. рис. 4), то позиция удерживается со смещением стоп лосса на следующий уровень вниз. Уровни могут быть построены также при помощи сетки Фибоначчи. Альтернативой является использование тактики «замок», когда открывается симметричная позиция на покупку при неподтвержденном медвежьем пробое. Замок раскрывается, как только цена возвращается в нижнюю зону канала.

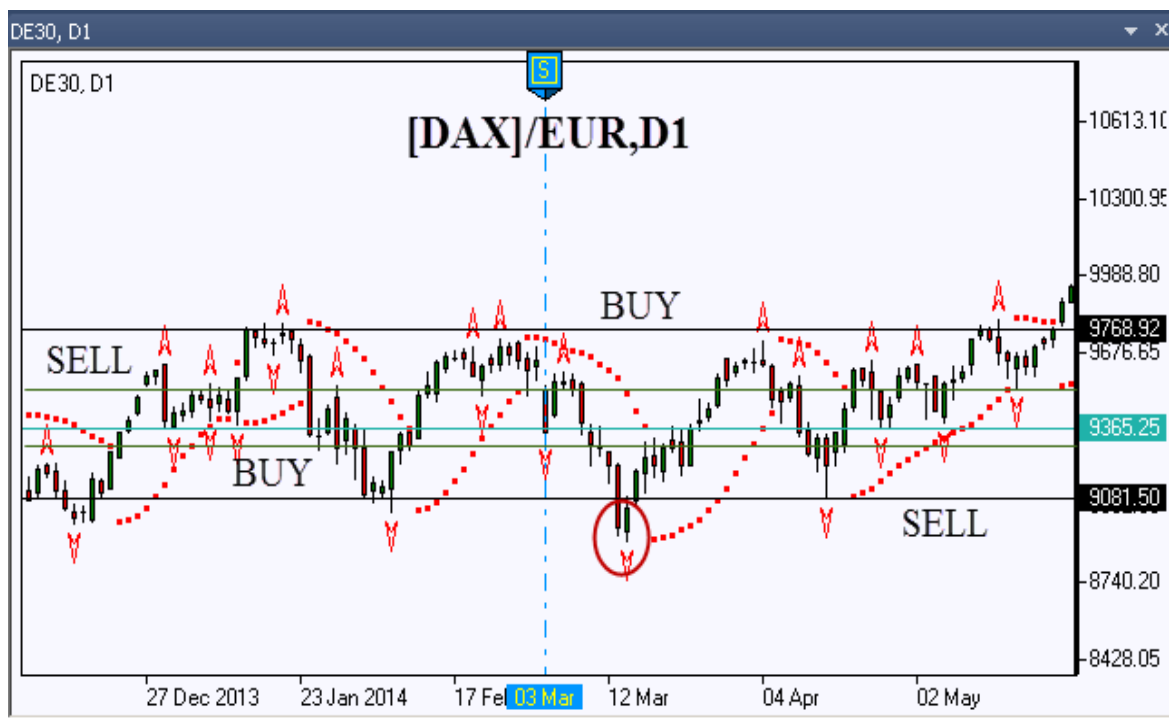


Рис.3. Немецкий индекс DAX (GE30). Работа в боковом коридоре.

Как мы видим, цена действительно возвращается в канал, продолжая рост. И снова прибыль растет. Некоторые из нас предпочитают стратегии, основанные на пробое бокового коридора. В этом случае покупка индекса осуществляется, как только происходит пробой верхней границы коридора 9768.92. И снова

фильтр на основе синтетического фондового индекса помогает отличить правду от лжи. Пробой подтверждается системным индексом, а значит, позиция может быть открыта. Цена делает прощальный разворот и уходит вверх. Мы снова попали в цель!

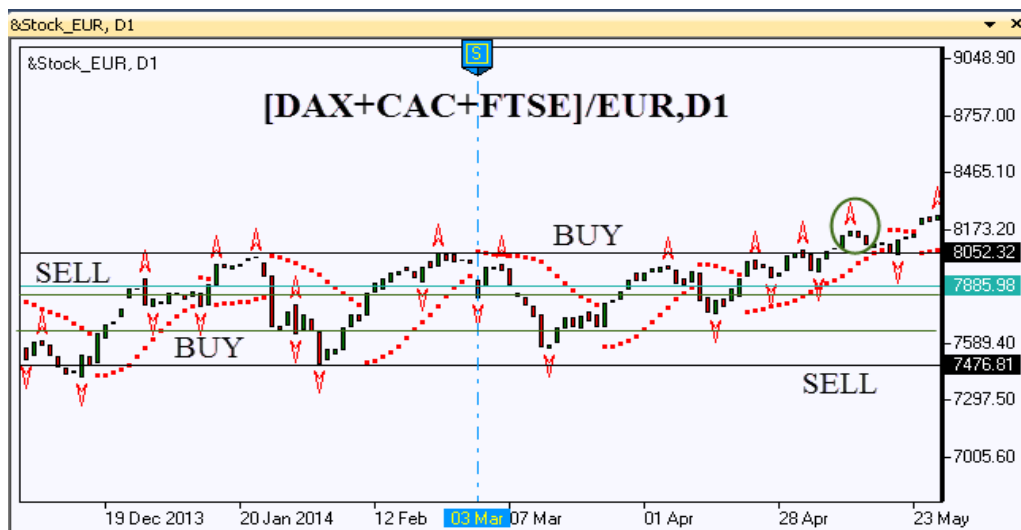


Рис.4. Композитный фондовый индекс &Stock_EUR. Пробой канала.

Конечно, данная стратегия не позволит Вам снизить риски до нуля, но превращается в дополнительный механизм, который поможет сократить долю убыточных позиций и улучшить результаты за год. Главное преимущество этого метода – простота, доступность и глубокие рыночные принципы, заложенные внутри. Индекс, имеющий более высокий приоритет, то есть фондовый макро-индекс Европы, менее чувствителен к случайным отклонениям, так как имеет более высокую диверсификацию капитала. Его инерционность движения определяется системными факторами, не подверженными «шуму». Движение

основного индекса запускает механизмы перераспределения капитала, и даже аутсайдеры присоединяются к основному движению. В рассматриваемом примере это обусловлено тесными торговыми связями и единым экономическим пространством ЕС: драйверы роста усиливают торговый оборот и привлекают инвестиции (не только прямые) в регион, часть из которых стимулирует рост отстающих компаний. В рассмотренном выше примере мы видим, что обновление максимума индекса &Stock_EUR приводит в движение DAX, и мы снова движемся в ногу с рынком.

Вы можете протестировать этот подход при инвестировании в другие классические индексы, американские и азиатские и убедиться, что «классика» продолжает работать. Одновременно с этим, Вы приобретете более полное понимание рыночных механизмов и глобализации на рынках капитала, что, безусловно, поможет Вам как успешному инвестору.

FT#

Стратегия FX Cog Master на основе законов гравитации

(Торговые стратегии для валютного рынка)

В 88 номере журнала ForTrader.ru мы рассмотрим очень интересную торговую стратегию под названием FX Cog Master, используя которую мы, ни больше, ни меньше, пробуем торговать на валютном рынке от одного ценового пика к другому. Основой тактики является идея отбоя от границ канала, однако представлена она очень оригинально.

Установки торговой стратегии

- **Валютные пары:** любые.
- **Таймфрейм:** старший таймфрейм – H4; рабочий – H1.
- **Время торгов:** любое.
- **Риск-менеджмент:** после расчета стоп-лосса выбирайте такой объем лота, чтобы риск был не более 2-5% от депозита на одну сделку.

Установка индикаторов и шаблона системы

1. Распаковываем архив.
2. Копируем индикаторы в папку MQL4 -> indicators.
3. Шаблон копируем в папку templates.
4. Перезапускаем терминал.
5. Открываем график нужной валютной пары.
6. Устанавливаем шаблон с именем Fxcogmaster.



Рис.1. Шаблон форекс стратегии FX Cog Master.

Примечание: после первоначального открытия шаблона, на графике могут отображаться не все индикаторы. В этом случае, попробуйте переключиться на другой таймфрейм и вернуться к исходному графику.

Принцип стратегии FX Cog Master

В основе торговой стратегии лежит теория о том, что у цены есть центр притяжения, вокруг которого постоянно колеблется график. Когда цена поднимается слишком высоко или опускается слишком низко, в скором будущем она обязательно вернется к центру. Мы, трейдеры, постоянно наблюдаем подобную картину и пытаемся изобрести различные способы, как поймать эти движения.

Используемые индикаторы

- Индикатор FxCOGMaster

На рисунке ниже показан четырехчасовой график EURUSD с нанесенным индикатором FxCOGMaster. Две зеленые линии проходят по верхней и нижней границе ценового диапазона. Синяя линия, которая и есть центр притяжения, находится ровно посередине между зелеными границами.



Рис. 2. Форекс индикатор FxCOGMaster.

Как видно из рисунка, цена колеблется между верхней и нижней границей, непременно проходя через центр гравитации. Подобная ситуация позволяет рассматривать центр диапазона как место фиксации прибыли, а границы – как место открытия длинных и коротких позиций.

Когда цена достигает верхней границы индикатора FxCOGMaster, можно сказать, что рынок достигает состояния перекупленности. С другой стороны, когда цена достигает нижней границы, рынок находится в состоянии перепроданности. В обоих случаях весьма вероятно, что цена вернется к середине диапазона (или центру гравитации).

○ Индикатор FxCOGMaster H

По сути, индикатор FxCOGMaster H представляет собой осциллированную версию индикатора FxCOGMaster, находящегося на ценовом графике, и во многом похож на индикатор MACD (но рассчитывается по совершенно другим формулам). Кроме того, в качестве сигнальной линии на индикатор нанесена простая скользящая средняя с периодом 9. В индикаторе FxCOGMaster H автоматически добавляются уровни перекупленности и перепроданности в зависимости конкретного графика валютной пары.

Когда цена заступает за верхний уровень, рынок находится в состоянии перекупленности, и в скором времени котировки начнут движение вниз. Когда цена заступает за нижний уровень, рынок в состоянии перепроданности, и в скором времени начнется рост. Нулевой уровень гистограммы – аналог центра притяжения индикатора FxCOGMaster. Когда цена выше него, соответственно, ценовой график выше серединной линии индикатора FxCOGMaster, и наоборот. Желтая линия – простая скользящая средняя с периодом 9, при помощи которой проще определять точки входа.

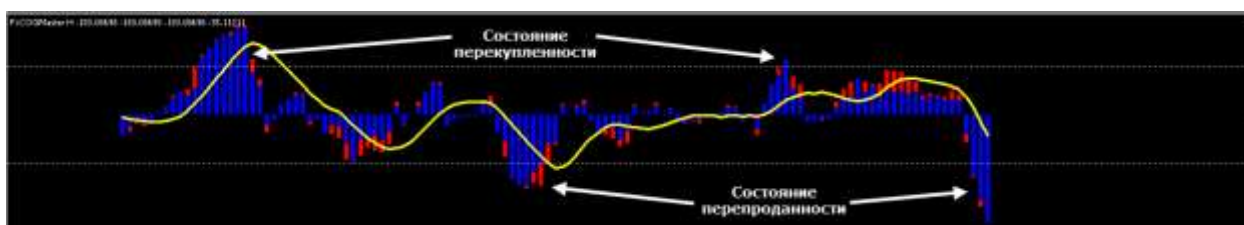


Рис. 3. Форекс индикатор FxCOGMaster H.

Несмотря на то, что индикаторы FxCOGMaster и FxCOGMaster H во многом схожи, иногда могут возникать расхождения: когда цена не достигает внешних границ FxCOGMaster, а по гистограмме видно, что рынок находится в зоне перекупленности/перепроданности. В этом случае, надо обратить внимание на сигнальную линию гистограммы. Если она в зоне перекупленности/перепроданности, то можно рассматривать возможности для открытия сделок. Также на ценовой график была добавлена простая скользящая средняя с периодом 9, которая будет учитываться при поиске сигналов для открытия сделок.

Сигналы, указывающие на открытие длинной позиции (покупки)

1. Дожидаемся того, чтобы на таймфрейме H4 желтая сигнальная линия и гистограмма оказались ниже уровня перепроданности (можно рассматривать варианты, когда сигнальная линия и гистограмма находятся у зоны перепроданности).
2. Сигнал должен подтвердиться на графике. На таймфрейме H4 цена должна быть рядом или ниже нижней зеленой линии индикатора FxCOGMaster.
3. Если условия 1-2 выполнены, переключаемся на таймфрейм H1.
4. Дожидаемся того, чтобы на таймфрейме H1 столбик гистограммы закрылся выше желтой сигнальной линии.
5. Дожидаемся того, чтобы на таймфрейме H1 на ценовом графике свеча закрылась выше красной сигнальной линии.
6. Если условия 3-4 выполнены, открываем длинную позицию при формировании следующей свечи.
7. Стоп-лосс ставим чуть ниже ближайшего значимого минимума на таймфрейме H1.

Пример сделки на покупку



Рис. 4. Ищем условия для сделки на таймфрейме H4.



Рис. 5. Переключаемся на таймфрейм H1. Дожидаемся условий для открытия длинной позиции.

Сигналы, указывающие на открытие короткой позиции (продажи)

1. Дожидаемся того, чтобы на таймфрейме Н4 желтая сигнальная линия и гистограмма оказались выше уровня перекупленности (можно рассматривать варианты, когда сигнальная линия и гистограмма находятся у зоны перекупленности).
2. Сигнал должен подтвердиться на графике. На таймфрейме Н4 цена должна быть рядом или выше верхней зеленой линии индикатора FxCOGMaster.
3. Если условия 1-2 выполнены, переключаемся на таймфрейм Н1.
4. Дожидаемся того, чтобы на таймфрейме Н1 столбик гистограммы закрылся ниже желтой сигнальной линии.
5. Дожидаемся того, чтобы на таймфрейме Н1 на ценовом графике свеча закрылась ниже красной сигнальной линии.
6. Если условия 3-4 выполнены, открываем длинную позицию при формировании следующей свечи.
7. Стоп-лосс ставим чуть выше ближайшего значимого максимума на таймфрейме Н1.

Пример сделки на продажу



Рис. 6. Ищем условия для сделки на таймфрейме Н4.



Рис. 7. Переключаемся на таймфрейм Н1. Дожидаемся условий для открытия короткой позиции.

Методика выхода из сделки

Выход из сделки можно осуществлять следующим образом:

1. Поставить тейк-профит, равный размеру стоп-лосса.
2. Закрыть сделку, при достижении ценой синей линии (середина диапазона).
3. Закрыть сделку, при достижении ценой противоположной границы диапазона.

➤ Скачать шаблон и индикаторы торговой стратегии

FT#

Нанотехнологии на рынке Форекс: успех начинается с малого

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

Открыть счет

Дополнительные функции управления бинарными опционами

(Расширяем набор торговых инструментов)

Мы продолжаем мастер-класс по торговле бинарными опционами, и в 88 номере журнала ForTrader.ru хотели бы обсудить дополнительные функции к управлению открытыми сделками, которые предлагают современные брокеры.

Избавление от лишних переживаний... за деньги

Мы уже не раз говорили о том, что основное отличие торговли бинарными опционами от трейдинга валютными парами состоит в невозможности сопровождения открытых сделок. Сам процесс работы бинарами прост: спрогнозировал – купил опцион с нужным периодом завершения – сидишь и ждешь. С одной стороны, это очень удобно – не нужно тратить дополнительные время и нервы на наблюдение за сделкой. Но с другой – как неприятно смотреть за тем, как купленный опцион со сроком экспирации в 1 час упорно движется к проигрышу, или, что еще хуже, – когда до выигрыша не хватило каких-то 5 минут.

Чтобы избавить трейдера от лишних переживаний, и, наверняка, из соображения получения дополнительной прибыли, брокеры бинарных опционов стали активно рекламировать

возможности продать купленный опцион компании до его окончания за более демократичную комиссию, чем полная ставка, а также за отдельную разовую оплату продлить срок жизни уже приобретенного контракта.

Закрывать бинарный опцион сейчас

Функция «Close now» или «Закрывать сейчас» представляет собой возможность уменьшить срок жизни купленного бинарного опциона, отказавшись от него нажатием соответствующей кнопки. При этом комиссия за подобное действие составляет, как правило, 50-60%, что, согласитесь, намного лучше, чем потерять полную цену контракта.

Конечно, есть ограничения по времени досрочного закрытия сделки, которое берется в процентном соотношении от выбранного срока экспирации, поэтому обмануть систему, отменяя позиции за 3 секунды до



окончания, не получится. Однако, если вы абсолютно неверно спрогнозировали движение цены и полностью уверены в проигрыше, такой услугой очень удобно воспользоваться, значительно сократив убыток.

Дождаться выигрыша бинарного опциона

Вторая функция – «Roll over» или «Перенос позиции». Это возможность продлить срок жизни вашего бинарного опциона, отсрочив экспирацию за единовременную оплату. Представьте ситуацию, что вот-вот цена подойдет к указанному вами уровню, а до окончания контракта осталось 30 секунд. Будет ужасно обидно наблюдать за пересечением этой отметки спустя 10 секунд после экспирации, особенно если ваш контракт был среднесрочным или долгосрочным. Конечно, такое бывает нечасто, но, как всегда, в самый

неподходящий момент. Вот для таких случаев и существует возможность Roll over-a.

Капля дегтя

Если вы ранее торговали на бирже или Forex, эти возможности управления контрактами, несомненно, должны вам понравиться. Правда у них есть один весомый недостаток – их можно использовать только на бинарных опционах типа Digital. Эксперты ForTrader.ru напоминают, что данный вид бинарных опционов представляет собой ставку на преодоление ценой указанного уровня к моменту экспирации.

К примеру, вы считаете, что через час курс евро по отношению к доллару прибавит 50 пунктов. В этом случае вам и понадобится данный тип контракта, ведь вы знаете его время истечения и цену, где окажется актив.

Итак, если вы еще никогда не использовали бинарные опционы Digital с их дополнительными возможностями, то самое время попробовать что-то новое. Для трейдеров, имеющих опыт торговли на Форекс и биржах, они будут очень удобны, а новички в бинарах смогут слегка окунуться в рыночный трейдинг.

FT#



Время волшебных ралли

(Фондовый рынок. Срез знаний)

Конец осени, начало зимы – волшебное время. Оно связано со сказочным настроением и ожиданием чуда, кто-то уже охотится за елкой, кто-то суетится в поисках новогодних подарков, кому-то не дает покоя дух мандаринов, а кто-то пока гоняется за прибылью. Ведь на фондовом рынке этот период тоже сказочный, с ним связано столько таинств и легенд: ралли дня Благодарения, ралли нового года, гонка управляющих за премиями.



Фондовое ралли в российских реалиях

Мы уже неоднократно обсуждали, что все эти биржевые приметы и мудрости нужно проверять на практике. На российский рынок они пришли из зарубежных традиций и где-то пока не прижились, где-то корректировались российскими реалиями.

В этом году реализации ралли всех мастей могут помешать промежуточные закрытия реестров у ряда российских эмитентов. Но это не значит, что информацию по ним нужно сбрасывать со счетов и не учитывать в торговле.

Давайте вместе сделаем исследование ближайшего ралли – ралли Дня благодарения? Оправдывается ли поговорка «Покупай на День благодарения, продавай на Рождество!»?

На самом ли деле российские котировки активно растут вслед за Америкой с четвертого четверга ноября по 25 декабря?

Сила – в генетической памяти рынка

Итак, начнем с проверки поговорки на рынке, с которого она пришла. Дело в том, что часто бывает, в наш трейдерский мир проникают не правдивые мудрости, а мифы, применение которых на торговой практике будет губительным для торгового счета. Все необходимые данные вы можете легко получить на сайте компании «Финам».

Я взяла данные с 1995 года по индексу Dow Jones, так как более «древние» данные уже приводились в различных книгах с анализом действия ралли.

Дата начала ралли	Дата закрытия ралли	Значение индикатора на открытие ралли	Значение индикатора на закрытие ралли	% изменения
22.11.1995	25.12.1995	5041,6	5098	1,12%
27.11.1996	25.12.1996	6499,3	6522,9	0,36%
26.11.1997	25.12.1997	7794,8	7660,1	-1,73%
25.11.1998	25.12.1998	9314,3	9218	-1,03%
24.11.1999	25.12.1999	11008,2	11405,8	3,61%
22.11.2000	25.12.2000	10399,3	10635,6	2,27%
28.11.2001	25.12.2001	9711,9	10035,3	3,33%
27.11.2002	25.12.2002	8929,76	8448,11	-5,39%
26.11.2003	25.12.2003	9779,57	10305,19	5,37%
24.11.2004	25.12.2004	10520,31	10827,12	2,92%
23.11.2005	25.12.2005	10916,09	10883,27	-0,30%
22.11.2006	25.12.2006	12326,95	12343,22	0,13%
28.11.2007	25.12.2007	13289,45	13549,33	1,96%
26.11.2008	25.12.2008	8726,61	8468,48	-2,96%
25.11.2009	25.12.2009	10464,4	10520,1	0,53%
24.11.2010	25.12.2010	11187,28	11573,49	3,45%
23.11.2011	25.12.2011	11257,55	12294	9,21%
28.11.2012	25.12.2012	12985,11	13139,08	1,19%
27.11.2013	25.12.2013	16097,33	16357,55	1,62%

Таблица 1. Индекс Dow Jones и ралли Дня Благодарения.

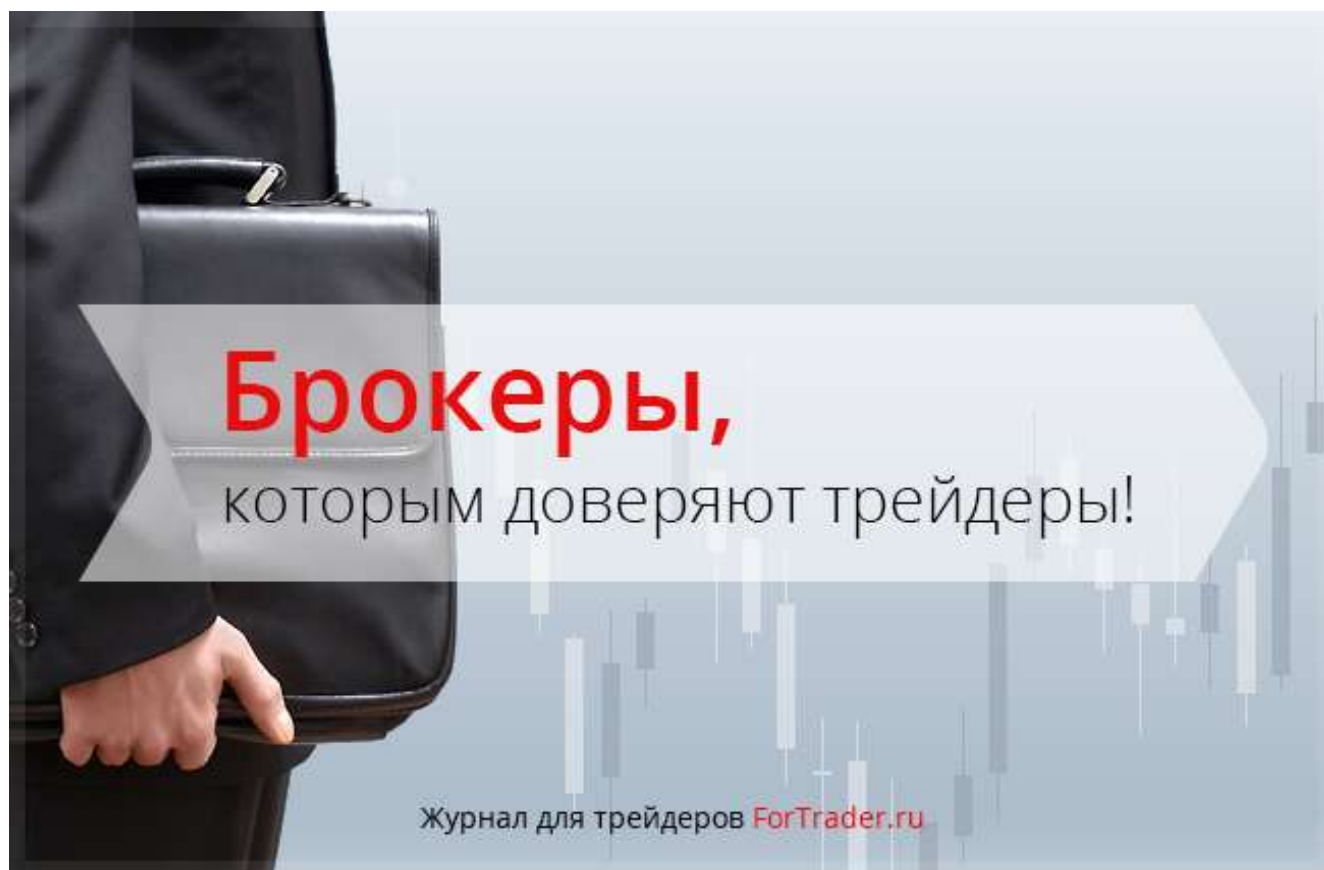
Аллилуйя, ну хотя бы здесь нас не обманули! Ралли, не ралли, но позитив с конца ноября по конец декабря более частая тенденция. Только 5 раз из 19 мы видели незначительное снижение индекса Dow в исследуемый период. Это значит, что эта поговорка действенна, и имеет смысл проверять ее и в России.

Дата начала ралли	Дата закрытия ралли	Значение индикатора на открытие ралли	Значение индикатора на закрытие ралли	% изменения
22.11.1995	25.12.1995	73,75	81,49	10,49%
27.11.1996	25.12.1996	187,14	189,85	1,45%
26.11.1997	25.12.1997	356,81	378,92	6,20%
25.11.1998	25.12.1998	69,15	59,94	-13,32%
24.11.1999	25.12.1999	119,5	150,71	26,12%
22.11.2000	25.12.2000	166,24	140,71	-15,36%
28.11.2001	25.12.2001	223,88	250,2	11,76%
27.11.2002	25.12.2002	356,2	351,24	-1,39%
26.11.2003	25.12.2003	540,87	566,56	4,75%
24.11.2004	25.12.2004	648,25	597,17	-7,88%
23.11.2005	25.12.2005	1017,15	1126,09	10,71%
22.11.2006	25.12.2006	1703,13	1851,96	8,74%
28.11.2007	25.12.2007	2168,11	2293,03	5,76%
26.11.2008	25.12.2008	658,63	655,91	-0,41%
25.11.2009	25.12.2009	1427,55	1450,25	1,59%
24.11.2010	25.12.2010	1600,5	1769,57	10,56%
23.11.2011	25.12.2011	1422	1394,12	-1,96%
28.11.2012	25.12.2012	1397,38	1513,74	8,33%
27.11.2013	25.12.2013	1404,31	1447,5	3,08%

Таблица 2. Индекс РТС и ралли Дня Благодарения.

Российский фондовый рынок, а именно индекс РТС, 6 раз не принимал участие в ралли Дня Благодарения. Как видите, отрицательные значения по индексу Dow не всегда приводили к падению нашего индекса. Единодушное падение рынков мы видели, только в 1998, 2002 и 2008 году. Думаю, пояснять причины этого единодушия не стоит?

Такое простое исследование не только доказывает, что указанный период благоприятен для среднесрочных инвестиций, но и напоминает нам о его самостоятельности. О том, что мы не всегда слепо следуем за внешними направляющими. Но все же, генетическая память рынка – сила. И если вы игнорируете исследование прошлого, то в будущее шагать бессмысленно.

FT#

Брокеры,
которым доверяют трейдеры!

Журнал для трейдеров **ForTrader.ru**

Независимый форекс форум: как объять необъятное?

(Блог главного редактора)

Сложно ли в современном мире Форекса быть независимым ресурсом? Ответ прост – все зависит от того, что конкретно вы вкладываете в понятие независимости. Если это просто слово на логотипе вашего сайта – одно дело, но если за словом есть определенное мнение и действия, то это уже совсем другая история.

По долгу службы мне приходится администрировать форум ForexSystems.ru или «синий», как его называют некоторые участники, имея в виду то, что у нас существуют коллеги, использующие другие цветовые гаммы в оформлении своих сайтов. Помимо различных приятных обязанностей, связанных с этой работой, довольно часто, особенно в последнее время, мне приходится выступать независимым «судьей» в спорах между форекс брокерами и недовольными клиентами. Вот тут-то и начинается проверка на устойчивость и независимость.

В ситуации, когда обе стороны считают себя правыми, они нередко восклицают что-то вроде: «Какой же вы независимый ресурс, если встаете на



сторону этих мошенников?» или наоборот, «Настоящий независимый ресурс не должен потакать троллям и склочникам, целью которых является клевета на нас и заказной пиар!». А если такие фразы звучат одновременно? Представьте себя на моем месте...

К сожалению, очень редко получается найти решение, которое будет удовлетворять обе стороны, особенно если кто-то один настаивает на своем мнении. В подобном случае ничего не остается, кроме как обидеть кого-то одного: брокера, указав на его недостатки, если таковые имеют место быть, или трейдера, если проблема возникла в случае недопонимания или явного технического сбоя. Вот так форум

и превращается из ресурса для общения в «продажных наместников зла».

А между тем, быть независимым – это значит подходить к конфликтам и в целом к ведению проекта со вниманием и принимать решения, исходя из своих знаний и мнения. Не следует опираться на мнения и действия коллег «с соседнего форума», что мне часто предлагают сделать пользователи, удовлетворенные решением управляющих другого ресурса. Нельзя также идти на поводу у фразы «Сколько стоит самостоятельная модерация ветки с отзывами?». Чтобы не быть голословной, приглашаю вас посетить

раздел форума «**Черный список**» с тем, чтобы найти претензии к компаниям, размещающим рекламу на сайте.

Еще раз отдельно отмечу и выделю, что **размещение рекламы не дает абсолютно никаких преимуществ компаниям**, кто бы что ни говорил. Зато это дает преимущество пользователям, которые имеют возможность высказывать свое мнение и решать спорные вопросы с брокером и сервисами, искать помощи у коллег, делиться торговыми идеями и обсуждать новинки трейдинга посредством таких вот публичных независимых форумов.

Итак, сложно ли быть независимым ресурсом для форекс трейдеров? Очень сложно, если вы еще не решили для себя, кого слушать – брокеров или трейдеров. И совсем не сложно, если вы подумали и решили слушать только себя и поступать честно.

Приглашаю вас на наш независимый форекс форум. У нас все по-честному!

FT#

Советники индикаторы МТ4
ФОРУМ ФОРЕКС ТРЕЙДЕРОВ
 Программирование MQL Аналитика Новости
 Торговые сигналы Бинарные опционы
 Форекс обучение Чат
 Мастер-классы Скрипты metaTrader 5 Акции

Нас больше
120 ТЫСЯЧ

Подключайся!

Форум трейдеров www.forexsystems.ru

Тест для трейдера на знание рынка

Предлагаем, уважаемый читатель, 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. Рост индексов и ценных бумаг на фондовых биржах носит название «биржевого ...»:

- а) марафона;
- б) ралли;
- в) скачка;
- г) провала.

2. Арбитражная торговля предполагает:

- а) наличие нескольких источников котировок;
- б) использование советов опытных трейдеров;
- в) наличие высшего экономического образования;
- г) наличие специальных индикаторов.

3. Договор доверительного управления при инвестициях в ПАММ называется:

- а) Страховка;
- б) Полис;
- в) Оферта;
- г) Контракт.

4. 6 постулатов технического анализа фондовых рынков были сформулированы в 1980 году:

- а) Джорджем Соросом;
- б) Чарльзом Доу;
- в) Биллом Уильямсом;
- г) Ральфом Нельсоном Эллиоттом.

5. Размещение рекламы на форекс форуме:

- а) Дает брокеру преимущество;
- б) Не дает брокеру никакого преимущества;
- в) Преимущество зависит от количества и места размещения рекламы;
- г) Исключает возможность попадания брокера в «Черный список».

Ответы: 1) б, 2) а, 3) в, 4) б, 5) б

FT#