

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2015
февраль

90

выпуск

02

БРОКЕРЫ В УБЫТКЕ

15 простых правил для «интрадея»

5 торговых форекс идей на февраль

**Паритет доллара к франку –
дело долгосрочной перспективы**

FX брокеридж: швейцарский стресс-тест

КТО ПОКРОЕТ НЕДОСТАЧУ?

Аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru

1. **ФОРЕКС УЖЕ НЕ БУДЕТ ПРЕЖНИМ**
Слово главного редактора журнала ForTrader.ru Юлии Апель. [\[3 стр.\]](#)
2. **СНИЖЕНИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА РОССИИ В ВОПРОСАХ И ОТВЕТАХ**
О кризисе в России с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[4 стр.\]](#)
3. **ПАРИТЕТ ДОЛЛАРА К ФРАНКУ – ДЕЛО ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЫ**
Фундаментальный анализ перспектив валютного рынка с Сергеем Кочергиным, компания EXNESS. [\[6 стр.\]](#)
4. **ВЕЛИКАЯ ДЕПРЕССИЯ ВОЗВРАЩАЕТСЯ?**
Колонка биржевого аналитика с Александром Купцикевичем, компания FxPro. [\[8 стр.\]](#)
5. **5 ТОРГОВЫХ ФОРЕКС ИДЕЙ НА ФЕВРАЛЬ**
Аналитика и прогнозирование рынков с Елизаветой Белугиной и Кирой Юхтенко, портал FXVazooka. [\[10 стр.\]](#)
6. **ЕВРОПЕЙСКИЙ ТЕАТР: ГРЕЦИЯ, ВАШ ВЫХОД?**
Биржевое мнение с Дмитрием Лукашовым, компания IFC Markets. [\[11 стр.\]](#)
7. **БРОКЕР В УБЫТКЕ: КТО ПОКРОЕТ НЕДОСТАЧУ?**
Блог главного редактора. [\[13 стр.\]](#)
8. **ИЛЛЮЗОРНОСТЬ И СКРЫТЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ХЕДЖИРОВАНИЯ НА ФОРЕКС. ЧАСТЬ 2**
Расширяем набор торговых инструментов с компанией Emet Trading Solutions. [\[16 стр.\]](#)
9. **СЕРВИС МУФХВООК: УЧИМСЯ ЧИТАТЬ МОНИТОРИНГ СОВЕТНИКОВ ПРАВИЛЬНО. ЧАСТЬ 2**
Будь трейдером: фундаментальный анализ с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[20 стр.\]](#)
10. **РИБЕЙТЫ НА ФОРЕКС: ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРИБЫЛЬ ИЛИ ИСТОЧНИК ОПАСНОСТИ?**
Обратная сторона трейдинга с аналитиком компании IfamDirect Евгением Архиповым. [\[29 стр.\]](#)
11. **FX БРОКЕРИДЖ: ШВЕЙЦАРСКИЙ СТРЕСС-ТЕСТ**
Хроника событий с Сергеем Каменщиковым, компания IFC Markets. [\[32 стр.\]](#)
12. **15 ПРОСТЫХ ПРАВИЛ ДЛЯ «ИНТРАДЕЯ»**
«Фондовый рынок: срез знаний» с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [\[39 стр.\]](#)
13. **ОПТИМАЛЬНАЯ СУММА ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ В ПАММ НА ФОРЕКС**
Мастер-класс «ПАММ-счета и инвестиции на Форекс» с главным редактором ForTrader.ru Юлией Апель. [\[42 стр.\]](#)
14. **О СУБЪЕКТИВНОСТИ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА НА FOREX**
Мастер-класс «Фундаментальный анализ» с Елизаветой Белугиной, портал FXVazooka. [\[44 стр.\]](#)
15. **ПОЧЕМУ ФОРЕКС БРОКЕРЫ ВКЛЮЧАЮТ БИНАРНЫЕ ОПЦИОНЫ В СВОЙ СПИСОК АКТИВОВ?**
Бинарные опционы с журналом ForTrader.ru. [\[48 стр.\]](#)
16. **СТРАТЕГИЯ «НУЛЕВОЙ УРОВЕНЬ» ПО ПРИНЦИПУ ЭЙНШТЕЙНА – 1 000 000\$ ЗА 3 ГОДА**
Торговые стратегии форекс [\[51 стр.\]](#)
17. **ТЕСТ НА ЗНАНИЕ РЫНКА**
Это интересно. [\[55 стр.\]](#)

Форекс уже не будет прежним

(Слово главного редактора)

Привычного спокойствия январского трейдинга – с повышенной волатильностью и отсутствием активных трейдеров, которого мы как обычно ожидали, отправляясь на новогодние каникулы, не случилось в 2015 году. По-моему, столько эмоций и событий в мировой экономике и форекс индустрии разом не было со времен начала финансового кризиса. Январь озадачил нас неожиданными решениями центральных банков мира, валютными войнами, продолжившимся падением рубля, ожиданиями перемен, резкими динамиками курсов валют (до 24 фигур за час) и новостями о несостоятельности и банкротстве сразу нескольких валютных брокеров! На мой взгляд, для двух активных торговых недель – чересчур. Психологическое напряжение уже захлестывает трейдеров и брокеров.



В 90-м номере журнала FORTRADER.ru постараемся поговорить обо всех случившихся событиях, оценить их и дать прогнозы на торговый февраль. Центральной же темой будет отказ Национального Банка Швейцарии от привязки курса франка к евро, его причины и последствия, в том числе для индустрии рынка Forex. Поговорим об убытках форекс брокеров – агентов и маркетмейкеров, оценим, чем случившееся грозит трейдерам и каких перемен стоит ожидать в торговых условиях и маржинальных требованиях. То, что валютный рынок уже не будет прежним – это факт, осталось подготовиться к тому, как это повлияет на нас.

К раскрытию данной темы добавим обсуждение рибейт сервисов и мониторинга myfxbook с его секретами. Поговорим о правилах торговли «интрадей» и предложим интересную стратегию хеджирования. Обсудим оптимальную сумму для инвестирования в ПАММ, бинарные опционы от Forex брокеров и многое другое. Обещаю, будет интересно.

Оставайтесь с нами, заглядывайте на сайт, где ежедневно мы добавляем интересные статьи и главные биржевые новости, и удачного вам торгового февраля!

С уважением, Юлия Апель

Снижение кредитного рейтинга России в вопросах и ответах

(О кризисе в России)

В январе 2005 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's впервые повысило кредитный рейтинг России до инвестиционного уровня. Прошло ровно 10 лет, как кредитный рейтинг России от S&P снова стал «мусорным». Несмотря на то, что Банк России подстраховался и заранее объявил о решении не принимать в учет рейтинги, присвоенные международными агентствами после 1 марта 2014 года, значение этого события не стоит недооценивать.



Почему снижен кредитный рейтинг России?

Эксперты агентства S&P в сопроводительном заявлении отмечают, что причиной такого решения является рост системных рисков для экономики – уменьшение гибкости монетарной политики Банка России, выросшие инфляционные риски, сокращение объемов резервов и замедление основных экономических показателей.

Действия правительства РФ новизной не блещут и являются повторением мер, которые принимались во время кризиса 2008 года. Проще говоря, дыры, образованные многолетними структурными проблемами, пытаются закрыть деньгами. По сути, нынешний кризис – это борьба государственных ресурсов с низкими ценами на нефть: что быстрее закончится, причем у каждой стороны 50%-ная вероятность успеха. Подобие нынешней ситуации отмечалось четыре

раза: 70-х, 80-х, 90-х и 2000-х годах. При этом в 70-х и 2000-х годах выиграли, соответственно, СССР и Россия, в 80-х и 90-х годах эта партия оказалась проигранной.

Уровень риска в 50% неприемлем для международных инвесторов. С этой позиции снижение кредитного рейтинга России, безусловно, оправдано.

Как это скажется на банках и компаниях?

Вряд ли в банковской системе случится коллапс, который «вангут» некоторые аналитики. Да, существует определенный риск предъявления к досрочному погашению торгуемых бумаг, но вряд ли он станет причиной обвала банковской системы. На внутреннем рынке инвесторы вряд ли будут требовать выкуп, а для погашения внешних кредитов и рефинансирования банкам будет оказана поддержка на государственном уровне.

Ситуация с компаниями немного хуже, но здесь их снова может поддержать государство. Доступ компаний к зарубежным рынкам капитала, как верно отметила зампред ЦБ РФ Ксения Юдаева, и без того закрыт, так что потери здесь невелики. Тем более, что кредитный рейтинг компании или банка не может быть выше кредитного рейтинга страны.

Как поступят остальные рейтинговые агентства?

По традиции, S&P объявляет свои решения с некоторым опережением, рейтинговые агентства Fitch и Moody's расскажут о своих оценках в течение четырех ближайших месяцев. Не нужно быть гением аналитики, чтобы предположить, что они также снизят кредитный рейтинг России. При этом негативный прогноз будет означать, что в течение года возможно следующее снижение рейтинга.

Как отреагирует долговой рынок?

Несомненно, для долгового рынка это шок. Но из-за того, что рынок облигаций и так уже понес ощутимые потери, а негативные ожидания были отыграны заранее, то этот шок будет кратковременным. Из-за введенных экономических санкций иностранные банки и так не покупают облигации государственных компаний, поэтому госкомпании адаптируются к новым условиям выживания. Учитывая низкую стоимость, на протяжении нескольких лет можно будет неплохо зарабатывать на еврооблигациях частных российских эмитентов. Наиболее вероятный сценарий дальнейшего развития событий – выпуск на внутреннем рынке

краткосрочных спекулятивных бумаг, наподобие ГКО 90-х годов.

Как это повлияет на экономику?

Экономическая ситуация в России будет ухудшаться. В этом случае снижение кредитного рейтинга России будет оказывать на нее только косвенное влияние через рост объемов оттока капиталов. Однако здесь есть очень опасный момент: вместо стимулирования спроса потребителей, наподобие программы QE ФРС США, обусловившей практически бесплатные кредиты, государство оказывает помощь отдельным банкам и компаниям. Падение потребительского спроса станет причиной сокращения производства и роста уровня инфляции. В свою очередь, это станет препятствием для запуска Банком России программы дешевой ликвидности. Замкнутый круг.

Как дальше жить?

Стоит сказать, что из-за снижения кредитного рейтинга страны жизнь не заканчивается. Как мы уже говорили выше, до 2005 года Россия не имела рейтинга инвестиционного уровня вообще, а другие страны, например, Казахстан и Беларусь, имеют рейтинг еще более низкий.

Возможно, в ближайшие 1-2 года стабилизируется ситуация с процентными ставками и промышленное производство начнет восстановление. Падение цен на нефть тоже не может быть вечным – рано или поздно экономический рост развитых стран приведет к повышению цен на энергоносители. Так что, вполне вероятно, что через 2-3 года Россия справится с кризисом и инвестиционный рейтинг будет восстановлен.

FT#

Паритет доллара к франку – дело долгосрочной перспективы

(Фундаментальный анализ перспектив валютного рынка)

15 января 2015 года произошло самое крупное в истории укрепление швейцарского франка на международном валютном рынке на фоне отказа швейцарского Центробанка от защиты нижней границы 1,2 в паре EUR/CHF. За считанные минуты резервные валюты – доллар США и евро упали к франку на 30%. В дальнейшем темпы падения евро сократились до 20%, а доллара – до 15%.

Придерживаться евро было дорого и невыгодно

Заметим, что с осени 2011 года НБШ поддерживал пару EUR/CHF для того, чтобы предотвратить огромный приток иностранного капитала в Швейцарию на фоне ухудшения макроэкономической обстановки в еврозоне. Слабость франка, который был дешевле евро, помогала швейцарским производителям конкурировать с их европейскими коллегами. Повышенный спрос на швейцарскую продукцию в свою очередь поддерживал инфляцию в стране в 2011-2014 годах выше уровня минус 1% годовых.

Отказ от фиксации франка к евро позволил швейцарскому регулятору за 1 день увеличить долларовую стоимость своих золотовалютных резервов, объем которых на конец ноября 2014 года составлял порядка 0,5 трлн. франков, примерно на 11,5% - с 515 млрд. долларов до 574 млрд. долларов.



Интуиция не подвела НБШ – 22 января 2015 года Марио Драги заявил о запуске ЕЦБ с марта 2015 года по сентябрь 2016 года полномасштабной программы покупок активов объемом 1,08 трлн. евро, в результате чего в этот день евро снизился до 1,135 долларов США. К 26 января, когда стали известны итоги парламентских выборов в Греции, курс евро опустился до уровня 1,11 долларов США. Полагаем, в 1 квартале 2015 года евро снизится до уровня 1,10 долларов США, а в 2016 году – до 1,00.

Если бы НБШ продолжал упорствовать, он бы обесценил немалую часть своих международных резервов из-за необходимости покупать за франки не менее 2 млрд. евро в день. При такой скупке дешевого евро и активов, номинированных в евро, баланс НБШ вырос бы с 86% до 100% от ВВП страны, что увеличило бы кредитные риски в самой Швейцарии.

3 причины будущего снижения франка к доллару

В 2015 году, после состоявшегося обвала доллара к франку, мы ожидаем его укрепления до уровня 0,92 франка, а в 2016 году – до 1,0 франка. Предпосылки к такому укреплению существуют.

Во-первых, вероятность выхода Греции из состава еврозоны, после того как Марио Драги намекнул на возможность покупок греческих бондов летом 2015 года, остается невысокой. Если Греция, через выпуск государственных облигаций, хочет привлечь дешевые деньги, которые позволят увеличить госрасходы, этой стране стоит оставаться в составе еврозоны, иначе ее ждет неминуемый дефолт. Следовательно, спрос на защитный франк будет умеренным.

Во-вторых, уже сейчас процентный дифференциал между ключевыми ставками в США и Швейцарии составляет $0,25\% - (-0,75\%) = 1\%$. К концу 2015 года, если ФРС США поднимет ставку по федеральным фондам до 1,25%, данный дифференциал возрастет до 2% в пользу доллара США.

В третьих, дорогой франк губит экономику Швейцарии. Национальный регулятор в таких условиях, вероятно, будет проводить не постоянные, а внезапные интервенции, покупая пару EUR/CHF, например, в момент достижения парой EUR/USD уровня 1,00. Фактически, единственным инструментом, способным предотвратить развитие дефляции в Швейцарии остается запуск регулятором

собственной программы покупок активов – швейцарского QE. Запуск данной программы приведет к дальнейшему снижению процентных ставок по швейцарским государственным облигациям и, вероятно, разгонит инфляцию в стране до 1,0-2,0% к 2016-2017 гг. Примечательно, что, по данным на 26 января, с положительной доходностью торгуются лишь 20-ти и 30-ти летние швейцарские бонды. Доходность к погашению даже 15-ти летних швейцарских бондов находится в отрицательной зоне и составляет минус 0,068% годовых.

В текущей ситуации можно порадоваться разве что за швейцарских потребителей, кинувшихся скупать подешевевшие европейские товары. В то же время резкое удорожание франка поставило некоторых швейцарских производителей на грань банкротства, что уже привело к существенному снижению стоимости их акций и облигаций.

В 2015 году нелегко придется польским и венгерским заемщикам, взявшим ипотеку в швейцарских франках. В аналогичной ситуации сейчас находятся россияне, которые брали кредиты в иностранных валютах. Отметим, что Центробанки Украины и Чехии помогли своим гражданам рефинансировать валютные ипотечные кредиты по «льготному курсу», когда стоимость гривны и чешской кроны упала на международном валютном рынке.

FT#

Великая Депрессия возвращается?

(Колонка биржевого аналитика)

FORTRADER.ru: Во время Всемирного экономического форума в Давосе президент банка Goldman Sachs Гэри Кон заявил, что в мире разгорается очередной этап валютных войн. По его мнению, большинство государств пытаются стимулировать рост своих экономик за счет девальвации национальных валют.

После программы QE от ФРС последовало смягчение монетарной политики Банка Японии, пауза в увеличении процентной ставки РБНЗ, запуск программы количественного смягчения ЕЦБ, неожиданное снижение процентной ставки Банком Канады.

Как Вы считаете, можно ли считать процесс смягчения монетарной политики глобальной валютной войной? Кто выиграет, а кто проиграет от таких валютных войн?

Александр Купцикевич: В самом процессе смягчения кредитно-денежной политики было гораздо больше положительных моментов сразу после финансового кризиса. Тогда подавляющее большинство мировых центральных банков снижали ставки, чтобы снизить ставки рыночные и запустить экономику. Этот процесс проходил синхронно у мировых ЦБ, и это не вызывало опасений, что каждый в отдельности стремится сделать свою валюту дешевле.

Сейчас ситуация иная. И даже чиновники разных уровней, включая глав ЦБ, не скрывают своего желания видеть национальную валюту дешевле. Управляемое падение началось с Японии, где высокопоставленные лица взялись таргетировать инфляцию в 2012-м, а



потом останавливали падение намёками, что довольны произошедшими изменениями летом 2013-го. Но уже в конце того же года, японская иена возобновила падение. В данном случае очень ясно прослеживается идея давления на собственную валюту с желанием обесценить её на 15-20%%, а затем посмотреть, как отреагирует экспорт и импорт. Пока можно лишь говорить, что Японии это не очень удалось. Если раньше дефицит торгового баланса можно было списать на рост расходов на нефть и металлы, то в этом году они серьёзно потеряли в цене. Несмотря на это, 25-й месяц подряд в «стране восходящего солнца» наблюдается внешнеторговый дефицит. Без слабой иены было бы хуже, но этого явно не достаточно.

В Австралии глава РБА давил как мог на собственную валюту, называя её переоценённой по всем разумным фундаментальным показателям. И даже назвал её приемлемый уровень 75 американских центов за австралийский доллар. Судя по всему, РБА хочет вернуть осси в коридор 0.68-0.80, где пара торговалась с конца 2003-го по начало 2007-го. При этом Центробанк ещё не снижал ставку, сохраняя на уровне 2.5%. Это неплохая разница со ставками ЦБ других развитых стран. К тому же, такой уровень оставляет пространство для дальнейшего снижения. А после того, как Канада снизила свою ставку, с 1 к 20 до 1 к 3, участились прогнозы о том, что РБА вскоре последует за своим коллегой из Северной Америки.

Кстати, о нём. Канадцы также всерьёз взялись за снижение собственной валюты. Как будто было недостаточно того эффекта, который производил обвал цен на нефть с июля прошлого года. Но канадцам есть, что терять. Их нефть довольно дорога, поэтому не так привлекательна для инвестиций, как в США. В Канаде также наметился хронический внешнеторговый дефицит, с которым БК и принялся бороться. Сослаться на инфляцию или низкий внутренний спрос, как сделал ЕЦБ, канадцам довольно сложно. Оба показателя на приемлемых уровнях.

ЕЦБ пока держит марку и отмахивается от обвинений в запуске конкурентной девальвации. Тем не менее, совершенно очевидно, что главным желанием ЕЦБ является стимулирование экспортных отраслей для повышения конкурентоспособности производителей региона. Ведь их конкуренты по производству машин и

техники из Японии активно давят на свою валюту, а падение нефти дополнительно позволяет сократить издержки. Формально Драги говорит, что QE должно стимулировать рынок кредитования. Но так как в Европе очень много мелких и средних компаний, которые не размещают облигации на рынке, то их судьба очень сильно зависит от политики банков. Банки в свою очередь гораздо осторожней, чем рынок в целом, подходят к вопросу выдачи займов. То есть запуск QE в первую очередь направлен не на снижение доходности, а на снижение евро, что сделает перспективы производителей в регионе более радужными.

Таким образом, повсюду мы наблюдаем стремление сделать свою валюту дешевле, чтобы перетянуть спрос на свою сторону. В идеальном варианте от этого проиграют развивающиеся страны, так как производство из них будет перетекать в развитые. В более вероятном случае, от этого проиграют все, как это было в Великую Депрессию. Тогда круговое обесценение национальных валют обернулось обвалом мировой торговли и инвестиций.

Почему этот сценарий более вероятен и в наши дни? Потому что невозможно поверить в то, что Штаты позволят доллару прибавить ещё 20% за полгода. Также невозможно поверить, что Китай, Индия, Бразилия и другие развивающиеся страны не будут бороться за свою долю в мировом экспорте. Не забывайте, для богатых стран производство – это путь к стабильности, а для бедных – борьба за жизнь.

FT#

5 торговых форекс идей на февраль

(Прогнозы рынка Форекс)

В феврале нас, как обычно, ждут заседания центральных банков, выступления важных персон и публикации важных макроэкономических показателей. Кроме того, мы будем ждать новостей из Греции, где новое правительство будет пытаться разобраться с госдолгом.

В январе рынок совершил несколько мощных движений. Ряд пар обновили рекордные уровни. В феврале торговля обещает быть более спокойной.

Мы по-прежнему ставим на укрепление американской валюты в долгосрочном периоде, однако перекупленному доллару потребуется некоторая консолидация. Много будет зависеть от того, насколько хорошими окажутся данные по рынку труда США, которые выйдут в начале месяца. Январское заседание ФРС было сбалансированным, но центральный банк так и не сделал четких заявлений о том, когда же он, наконец, начнет повышать ставки. Таким образом, во втором месяце года участники рынка будут переводить дух, закладывая почву для новых весенних трендов.



1. Небольшой шорт по EUR/USD

Количественное смягчение, предпринятое ЕЦБ, будет оказывать негативное давление на евро. Между тем, если удастся снизить политическую напряженность в еврозоне, спад евро замедлится.

2. USD/JPY продолжит консолидироваться в треугольнике

Доллар/иена любит треугольники. Текущая формация выглядит неоконченной, поэтому в краткосрочной торговле будем ориентироваться на линии поддержки и сопротивления, которые она создает.

3. Шорт по NZD/USD

Сочетание технических и фундаментальных факторов позволяет сосредоточиться на новозеландский доллар как на товарной валюте для медвежьих ставок.

4. Консолидация по GBP/USD

Фунт/доллар продолжит балансировать над минимумами 2013 года, пока ФРС не даст более решительного сигнала на ужесточение политики.

5. Шорт по AUD/JPY

Банк Японии вряд ли будет смягчать политику, а вот Банк Австралии может.

Удачного вам торгового февраля!

FT#

Европейский театр: Греция, ваш выход?

(Биржевое мнение)

FORTRADER.ru: На досрочных парламентских выборах в Греции победу одержала оппозиционная партия СИРИЗА, лидер которой и теперешний премьер-министр, Алексис Ципрас является категорическим противником мер жесткой бюджетной экономии.

Наряду с тем, что официальный представитель Еврокомиссии заявил о готовности к продолжению сотрудничества с Грецией в сфере реформирования финансовой и экономической сферы, мнение ряда политиков существенно отличается не в лучшую для Греции сторону.

Так, президент Европарламента Мартин Шульц видит очень низкую вероятность того, что Греция выйдет из Еврозоны, а греческое правительство может не ждать каких-то серьезных послаблений со стороны «тройки» кредиторов. Премьер-министр Финляндии Александр Стубб также заявил, что ни о каком списании долгов речи идти не может.

Как Вы считаете, может Греция действительно является для Европы «чемоданом без ручки», который и нести тяжело и выбросить жалко? Если «тройка» кредиторов и правительство Греции не смогут договориться, то возможно, на фоне проблем в европейской экономике, целесообразно отпустить Грецию, направив финансовые потоки для решения дефляционных проблем и стимулирования экономики?

Дмитрий Лукашов: Первоначально Евросоюз был создан в 1957 году в виде Европейского экономического сообщества, включающего в себя Германию, Францию, Италию, Бельгию, Нидерланды и Люксембург. В 1973 году к ним присоединились Великобритания, Ирландия и Дания, а в 1981 - Греция. Далее Евросоюз расширялся уже в ходе «перестройки» в СССР и после его



развала. Как мы видим, Греция является одной из стран - старых членов ЕС и, естественно, просто так никто её исключать не собирается. Ведь в этом случае придётся списать государственный долг Греции в размере порядка \$320 млрд. По мнению инвесторов, потери кредиторов могут спровоцировать банкротство целого ряда банков и вызвать новый виток мирового

финансового кризиса. Несмотря на то, что вклад Греции в экономику Еврозоны сравнительно невелик и составляет порядка 3% от совокупного ВВП.

Суть проблем Греции заключается в том, что в 90-х годах и начале 2000-х её правительство набрало много кредитов у Евросоюза. В итоге её внешний долг теперь составляет 170% ВВП. Это очень много. По данному показателю страна занимает второе место в мире после Японии. Например, у Германии долг/ВВП равен 77%, а у нашей страны - всего 9%. Греция вынуждена тратить значительную часть бюджетных доходов на обслуживание своего внешнего долга. Это существенно ухудшает условия жизни населения из-за сокращения расходов на социальную сферу (пособия, медицина, образование). Соответственно, недовольные греки проголосовали за Коалицию левых сил (СИРИЗА), которая выступает за отмену мер жёсткой бюджетной экономии, действовавших в течение последних пяти лет, называя их «пятилеткой позора». Я полагаю, что теперь Греция и власти Еврозоны будут искать компромисс по поводу сроков и объёмов погашения государственного долга. Население не хочет экономить, а вот выход Греции из Евросоюза мало кто поддерживает. На бытовом уровне это приведет к визовому режиму с остальными европейскими странами. Из-за этого пострадает туристическая отрасль, а также может ухудшиться и так непростая ситуация на рынке труда. Безработица в Греции составляет 25,8%, а среди молодёжи достигает 50%. Помимо всего этого, выход из ЕС «отрежет» Грецию от дешевых

источников кредита, что создаст дополнительные проблемы для экономики.

Первоначальная реакция валютного рынка на итоги парламентских выборов в Греции выразилась в заметном ослаблении курса евро к американскому доллару. Однако после этого он стал укрепляться.

По своему политическому устройству Греция является парламентской республикой. На прошедших выборах в его состав вошли семь партий. СИРИЗА набрала 149 мест из трёхсот. Для формирования собственного кабинета министров ей необходимы 151 место. Поэтому СИРИЗА собирается создать коалицию с правоцентристской партией «Независимые греки». Инвесторы полагают, что в рамках такой коалиции риторика СИРИЗЫ и её требования к кредиторам будут гораздо более умеренными. Тем более, что ЕЦБ объявил начало эмиссии, выражающейся в скупке облигаций. Участники рынка ожидают, что он будет активно приобретать и греческие долговые бумаги. Тем самым давление на экономику уменьшится, и часть требований СИРИЗЫ исполнятся сами собой. Отметим, что кроме всего этого укреплению евро способствовало также заявление главы МВФ Кристин Лагард о том, что фонд продолжит предоставление финансовой помощи Греции.

Следующим этапом станут выборы президента, запланированные на середину года.

FT#

Брокер в убытке: кто покроет недостачу?

(Блог главного редактора)

Январь 2015 года запомнится форекс трейдерам надолго. Это был месяц, который совершенно точно перевернет индустрию валютного рынка. Один час и одно неожиданное решение крупного финансового и политического игрока заставило нервничать и спекулянтов, и брокеров; кого-то из трейдеров событие моментально сделало королем мира и богачом, а кого-то – неудачником и банкротом. И тех, и других было достаточно для того, чтобы даже самые крупные и именитые форекс брокеры заявили о серьезнейших убытках, кратных 6-8 нулям в долларовой эквиваленте.

«Черный четверг» для форекс брокеров

Если вы все это время удивленно читали текст и пропустили торговый день 15 января, то напомним, что в связи с решением Национального Банка Швейцарии об отмене привязки курса франка к евро, все валютные пары с CHF испытали серьезные колебания – в десятки фигур за короткое время. Так UCDFCHF потерял сразу 1800 пунктов или 18 фигур, а EURCHF – 2284 пунктов (см. рис. 1). Все произошло так быстро, что трейдеры и компании не успели среагировать правильно: маркетмейкеры не успели захеджировать прибыльные позиции и получили убыток от обогатившихся спекулянтов (хотя вряд ли это были значительные потери,



Не бейте его, не бейте!
Брокер - это просто фамилия!

потому что мало кто ожидал от НБШ таких решений), брокерам на агентской модели пришлось погашать задолженность по убыточным позициям своих трейдеров, которые закрылись ниже стопаута (больше имеющегося депозита). О миллионных потерях объявили лидеры отрасли – FXCM, Deutsche Bank, Citigroup, Saxo Bank и другие. Некоторые компании, в том числе Alpari UK, заявили о несостоятельности и банкротстве, что повлекло за собой проблемы у более мелких брокеров-партнеров, скандальные слухи о взыскании долгов с клиентов, споры о появлении лишних котировок в противоход прибыльным позициям и о качестве исполнении в момент выхода новости, а также

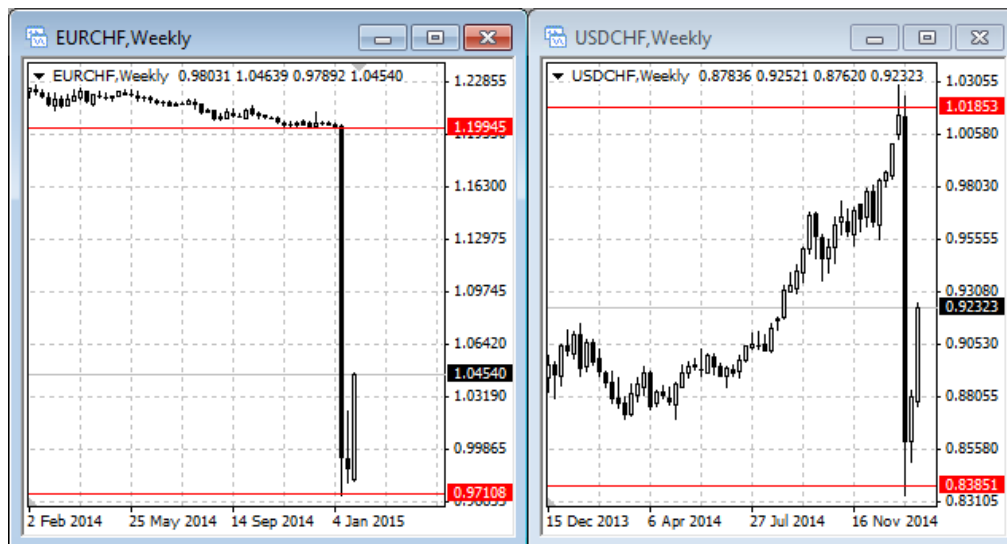


Рис. 1. Движения на EURCHF и USDCHF во время выхода новости.

специфичные действия компаний по изменению маржинальных требований в дальнейшем.

Многие форекс брокеры после случившегося предпочли отчитаться в полученных убытках перед своими клиентами, несмотря на серьезные опасения потери части трейдеров. Мы видели суммы в -225 млн. долларов, -150 млн. долларов, -45 млн., -10 млн. и -5 и т.д. Видели и плюсы, в тех случаях, видимо, когда компании просто повезло. Однако все это были цифры или лояльных к клиентам компаний, или же тех, кого попросил о раскрытии регулятор. Многие привычные для российского трейдера форекс брокеры предпочли отмолчаться, написать о том, что компания вышла из ситуации с прибылью, или же сообщить об убытках без конкретных цифр.

Избирательная «счастливая звезда»?

Скажем так, очень сложно верить некоторым сообщениям компаний о том, что для них резкий рост франка прошел без последствий. Во-первых, потому что довольно многие из них перекрывали сделки именно у тех брокеров и банков,

которые признались в убытках. Во-вторых, сложно представить одну общую «счастливую звезду», которая повально уберегла все нерегулируемые компании от просадок. В-третьих, увы, ни положительные, ни отрицательные заявления компаний о последствиях «Черного четверга» мы проверить не можем, а верить на слово в наше время уже вроде бы и неудобно.

Так чего же нам ждать? На мой взгляд, ничего хорошего теперь не будет. Надо понимать, что большой процент компаний получили убыток или от закрытия сделок клиентов в отрицательной зоне, или от того, что трейдеры стояли в нужном направлении, а сделки не были перекрыты, что ведет к необходимости выплачивать немалую прибыль из собственного кармана. Кое-кому наверняка досталось и там, и там. Так или иначе, теперь у брокеров возникла нехватка, требующая покрытия, а значит, условия предоставления торговых услуг должны измениться.

Буквально в течение одной недели после «Черного четверга» состоялось долгожданное заседание ЕЦБ, от которого все ждали конкретики по

программе количественного смягчения QE. Рыночные движения обещали быть внушительными и позволяли заработать тем, кто умеет отыгрывать новости. Повальное снижение кредитных плечей брокерами для сделок с парами с евро, объясняемое ограничением потенциальных убытков от резких колебаний курсов валют, заставило новостных спекулянтов отказаться от привычных стратегий. Тем же, кто уже имел сделки с евро на момент изменения маржинальных требований, пришлось либо закрыть их (с убытком или имеющейся прибылью), либо добавить средств, чтобы денег хватило на удержание позиции. Сумма, в 5 или 10 раз превышающая текущий депозит, так скажем, далеко не всем по карману, а значит...

Торговать, как прежде, уже не получится

Позднее появилось заявление от временных управляющих Alpari UK, в котором содержался явный намек на то, что клиентов попросят покрыть убыток, полученный компанией, сверх торгового депозита трейдера. Этот прецедент тут же отразился на знакомых нам брокерах в виде изменения общих торговых условий. Если раньше мы видели сообщения о высоких рисках торговли на Форекс, то теперь риски стали превышать сумму вложенных средств ([подробнее](#))!

Уверена, что продолжение последует. Нас ждут жалобы на

ухудшение качества исполнения, задержку с выплатами и ужесточение торговых условий. Надо сказать, что уже сейчас мы наблюдаем рост подобных сообщений на [форуме](#). Новостные «игры плечами» будут озадачивать трейдеров еще ни один месяц, совершенно точно. Небольшие компании, скорее всего, начнут объединяться, сообщать о проблемах или закрываться. Более крупные брокеры начнут вводить лучшие условия для торгов, предлагая более разнообразный и стабильный сервис, рискуя, но переманивая клиентов. Появятся новые компании, открытые на деньги тех, кому посчастливилось получить прибыль. И так далее. Такой вот локальный передел мира мне видится.

В этой ситуации главное – не растеряться и не упустить момент. Сразу же, после прочтения статьи, перечитайте еще раз договор на обслуживание у вашего брокера, посмотрите лицензию. Особое внимание обратите на погашение долга в случае срабатывания стоп-аута в отрицательной зоне, а также оцените, по какой модели работает ваша компания. Следите внимательно за изменениями в исполнении и маржинальных требованиях во время выхода новостей. Поглядывайте на отзывы о вашем брокере и появляющиеся претензии о выплатах. Если компания даже не реагирует на них, не пытаясь помочь трейдерам, или же отвечает всем сразу официальными письмами, это плохой признак...

Я не говорю о том, что сейчас мы увидим повальные банкротства форекс брокеров, большая часть найдет возможность остаться на плаву. Однако вряд ли вы хотите покрывать убытки чужой компании за свой счет, а значит выбирайте те компании для торговли, которые не выказывают откровенных признаков кризиса и недостатка финансовых средств. Ну и следите за новостями форекс индустрии на [нашем сайте](#)!

FT#

Иллюзорность и скрытые возможности хеджирования на Форекс. Часть 2

(Расширяем набор торговых инструментов)

Продолжим рассматривать тему возможностей хеджирования на Форекс, которую мы начали в 89 номере журнала ForTrader.ru.

Хеджирование на гэпах дня начинающих трейдеров

Данная стратегия представляет собой ещё один чисто технический приём хеджирования, который также не требует ни «чувства рынка», ни «волшебного» индикатора, поэтому вполне может быть использован начинающими трейдерами. Эта стратегия предполагает использование платформы Metatrader, но с некоторыми изменениями может быть использована и на других торговых платформах.

Если внимательно присмотреться к спецификациям контрактов разных брокеров, то можно обратить внимание, что закрытие по «Take Profit» производится согласно этому уровню «Take Profit», даже если такой цены не было в потоке цен. Открытие отложенного ордера, наоборот, производится довольно часто по ближайшей реальной цене. Поэтому, учитывая, что цена на самом деле не движется плавно, а совершает большие или малые скачки, можно на так называемых «шероховатостях» рынка извлечь свой доход.

В простейшем случае, вместо «Take Profit» в уже существующей стратегии можно поставить отложенный ордер для

фиксации прибыли. Когда же он превращается в рыночный, его необходимо встречно закрыть с основным ордером. Если ваш брокер имеет пять цифр в котировке, то почти всегда прибыль будет несколько больше, чем при использовании «Take Profit», если будет использоваться функция встречного закрытия ордеров «OrderCloseBy()».

Но ничто не мешает нам пойти дальше и сформировать целостную стратегию, опирающуюся на ценовые гэпы – разрывы в потоке котировок.

Простая стратегия заработка на гэпах на Форекс

Максимальные гэпы возникают между закрытием и открытием рынка. Не всегда известно, в какую сторону будет скачок цены к понедельнику, но в некоторых случаях это достаточно очевидно. Если в течение недели валюта явно сдавала позиции, то за выходные у неё очень мало шансов пойти вверх. В выходные дни государственные учреждения закрыты, а новости, имеющие влияние на экономику, выходят крайне редко, поэтому тренд, если он уже сформировался, скорее всего, сохранится неизменным.

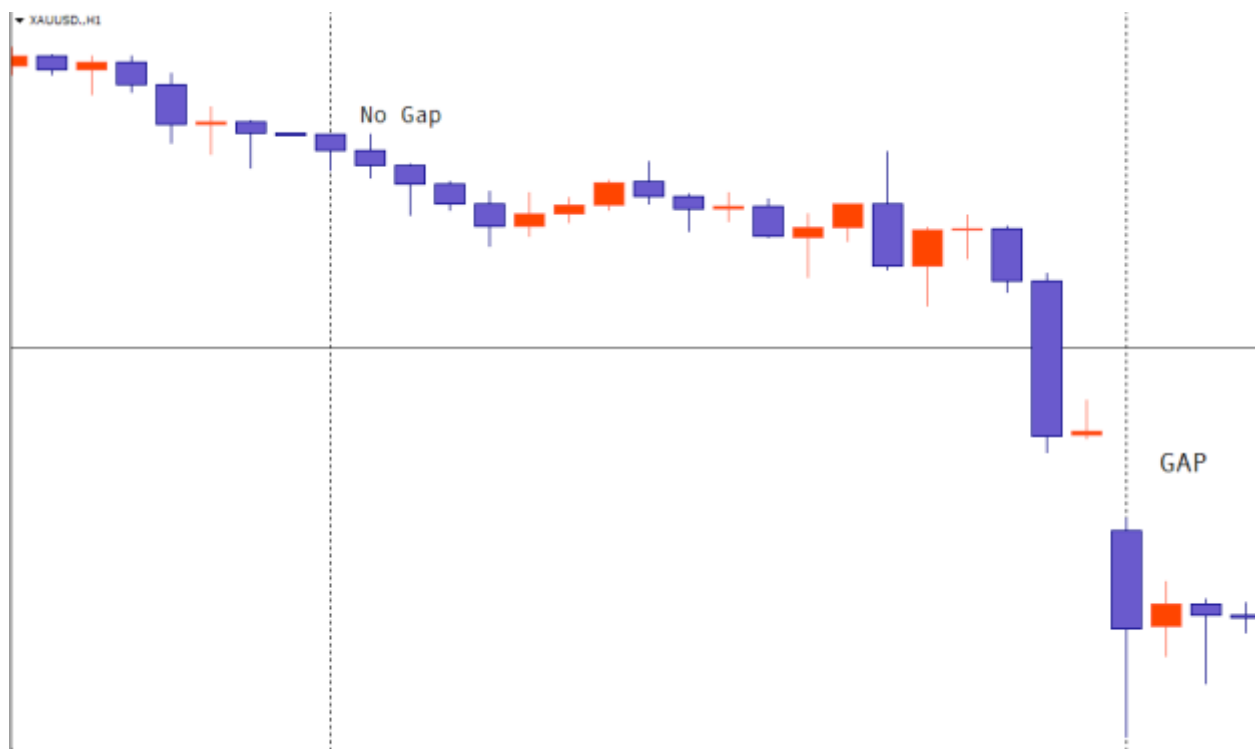


Рис. 1. Пример скачка цен между неделями.

Если выбрать брокера с большим плечом и открыть в последнюю секунду максимально возможную по объёму сделку «Sell», то можно не только удвоить свой капитал за одни выходные, но и приумножить его в 5-18 раз, а риск полностью потерять деньги не превышает 20-25%. В настоящее время многие уже пользуются этим приёмом и спешат закрыть сделки сразу после открытия торговой сессии. В результате часто происходит быстрый откат цен, сопровождаемый высоким спредом, а фиксация прибыли превращается в проблему.

В данном случае опять может выручить хеджирование. Если для фиксирования прибыли использовать

функцию «Take Profit», то ордер закроется по нему с прибылью, но вполне возможна ситуация, когда вы могли бы получить прибыль в три раза больше, поскольку скачок цен был в три раза выше. Если отложенный ордер будет установлен на месте «Take Profit», то он будет открыт по ближайшей реальной цене и надёжно зафиксирует всю возможную сумму, которую можно было извлечь из ценового скачка между торговыми сессиями.

Рассмотрим пример такого хеджирования на одной из самых популярных валютных пар GBPUSD. Неделя, начавшаяся 31.08.2014, принесла несколько большее падение цены, чем обычно: с 1.65912 до 1.63246 при

закрытии торговой недели. На основании этого можно сделать вывод, что это движение, скорее всего, не сможет остановиться в выходные дни. Допустим, мы имели на счету \$200, и было принято решение рискнуть всей суммой, используя плечо 1:1000. На практике редко встречаются брокеры с более высоким плечом. Крайне редко для таких небольших сумм предлагается плечо 1:2000. Но мы не будем использовать максимально выгодные условия, а рассмотрим средние возможности. При плече 1000, возможно открыть ордер суммарной стоимостью почти \$200 000. Фактически сумма будет несколько меньше из-за маржинальных требований, но для демонстрации возможностей стратегии это не столь принципиально. Исключительно важно открыть ордер в последнюю секунду, когда дальнейшее изменение цены в неблагоприятную сторону уже невозможно.

При открытии рынка 07.09.2014 цена составляла: 1.61673.

$$1.63246 - 1.61673 = 0.01573.$$

Именно столько составил гэп между торговыми сессиями.

$$\$200\,000 * 0.01573 = \$3146$$

Таков размер эквити на счету.

Далее необходимо произвести немедленное встречное закрытие

ордеров, фиксируя прибыль. Естественно, что необходимо учитывать, это спред и дополнительные маржинальные ограничения, не позволяющие открывать ордера с полным использованием плеча. Поэтому правильной будет округлить сумму с \$3146 до \$3000. Но и в этом случае приумножение капитала в 15 раз всего за два дня при минимальном риске, более чем окупает программную оснастку, которую необходимо иметь для использования данной стратегии.

Естественно задаться вопросом: насколько часто возникают возможности использовать данную стратегию? Рассмотрим межсессионные гэпы на популярной валютной паре GBPUSD за последние 10 недель.

По горизонтальной оси показан размер недельных баров. По вертикальной оси – величина гэпа, последовавшего за данным баром. Как видно из рисунка 2, возможности для использования данной стратегии представлялись еженедельно, и только один раз результаты торговли были убыточными. Для дополнительной информации произведена линейная аппроксимация по точкам: чёрная линия и формула для расчёта приблизительного размера ожидаемого скачка цены по размеру недельного бара.

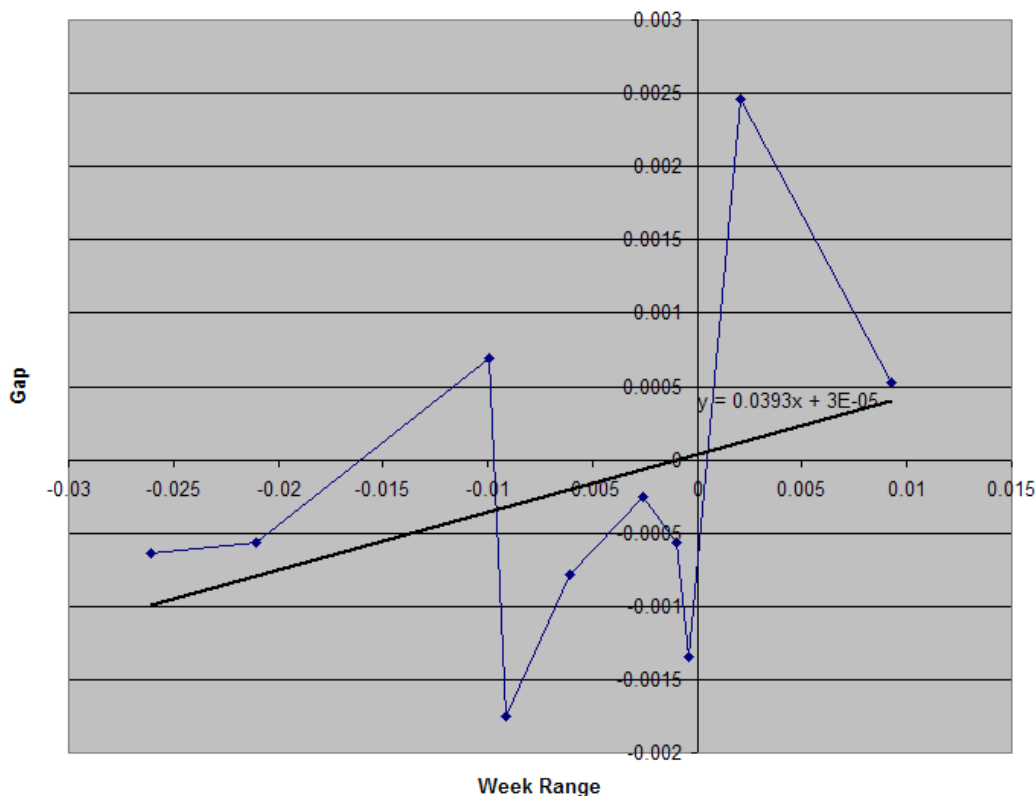


Рис. 2. Межсессионные гэпы на валютной паре GBPUSD за последние 10 недель.

Выводы

1. Хотя инструмент хеджирования на Форекс на первый взгляд выглядит бессмысленным, учитывая ряд технических нюансов торговли, его вполне можно использовать для совершенствования стратегий или создания самостоятельных торговых схем на платформе Метатрейдер.

2. Эффективность использования хеджирования напрямую зависит от качества кода вспомогательных и основных программ, которые вы используете в торговле, поэтому крайне важно заказывать их у надёжного и проверенного поставщика услуг, таких как Emet Trading Solutions. С недавних пор услуги компании стали доступны и российским трейдерам.

FT#



Компания Emet Trading Solutions предоставляет полный спектр услуг по программированию заказных стратегий (роботов, EA) и индикаторов для множества торговых платформ, а также является сертифицированным консультантом NinjaTrader и cTrader. Все виды работ для трейдеров, брокеров и финансовых аналитиков.

Сервис myfxbook: учимся читать мониторинг советников правильно. Часть 2

(Будь трейдером: фундаментальный анализ)

В 90 номере журнала ForTrader.ru продолжаем учиться анализировать мониторинг советников на сервисе myfxbook. Начало статьи вы можете найти и [прочитать тут](#).

Беспристрастный подход к анализу

Сразу же стоит отметить, что рассказывать обо всех пунктах, имеющих в закладках мониторинга myfxbook – занятие бесперспективное и ненужное. Некоторые вкладки, такие как «распределение доходности по месяцам» в объяснениях не нужны, а некоторые вообще не несут какой-то нужной смысловой нагрузки, например «Риски депозита».

Главной задачей для нас является выяснение основных свойств стратегии, заложенной в алгоритм советника форекс. В трейдинге все относительно: есть множество способов деньги заработать, и еще больше – их потерять. Поэтому мы не будем подходить к анализу с позиции «вот это плохо, а вот это хорошо», а просто попытаемся разобраться, по какому принципу советником ведется торговля. Одобряете вы эти принципы или нет – оценки у каждого разные.

Мартингейлы и сеточки. Корзины ордеров

В [прошлой статье](#) мы уже научились определять, использует ли советник в торговле принцип Мартингейла. Теперь научимся определять советники, которые торгуют корзинами ордеров. Для этого, в первую очередь, нужно обратить внимание на историю сделок, которая находится во вкладке «История». Признаком торговли советника корзиной ордеров будет несколько закрытых в одно и то же время позиций.

Для примера возьмем следующий мониторинг. Что на нем видно?

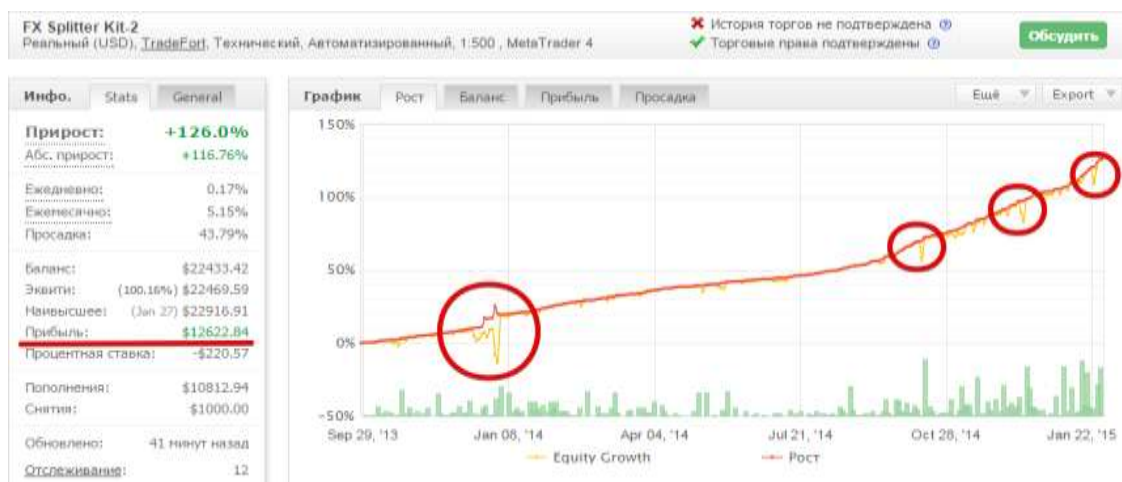


Рис. 1. Профит в валюте. Провалы в эквити.

Расширенная статистика	Сделки	Главное	Ежечасно	Ежедневно	Риски депозита	Продолжительность	MAE/MFE
Сделки:	1615	Прибыльных длинных:	(497/783) 63%	Прибыль-фактор:	2.07		
Рентабельность:		Прибыльных коротких:	(528/832) 63%	Стандартное отклонение:	\$60.75		
Пункты:	1099.8	Лучшая сделка(\$):	(Dec 27) 1010.23	Sharpe Ratio:	0.12		
Средняя прибыль::	31.31 pips / \$23.80	Худшая сделка(\$):	(Dec 12) -358.06	Z-счет (Вероятность):	-17.04 (99.99%)		
Средние потери:	-52.53 pips / -\$19.96	Лучшая сделка (пункты):	(Jan 21) 114.0	Предполагаемое ожидание:	0.7 Пункты / \$7.82		
Лоты:	113.51	Худшая сделка (пункты):	(Dec 27) -587.2	АННР:	0.05%		
Комиссия:	\$0.00	Средняя длина торговли:	2d	GNRR:	0.05%		

Рис. 2. Профит в пунктах.

Прибыль и в валюте, и в пунктах положительная. Если советник и использует принцип Мартингейла, то довольно мягко. На графике видно провалы эквити, имеющие короткую заостренную форму, что также может являться признаком Мартингейла. Переходим во вкладку «История» и внимательно смотрим на закрытые ордера.

Дата открытия	Дата закрытия	Символ	Тип	Лот	Цена открытия	Цена закрытия	Цена стоп	Цена тейк	Время	Плюс/минус	График
01.21.2015 20:00	01.27.2015 06:05	AUDUSD	Купить	0.03	114.00	0.80966	0.79376	-159.0	-46.91	5d	-0.21%
01.22.2015 08:00	01.27.2015 06:05	AUDUSD	Купить	0.05	114.00	0.80675	0.79376	-129.9	-64.29	4d	-0.29%
01.22.2015 12:00	01.27.2015 06:05	AUDUSD	Купить	0.08	114.00	0.81086	0.79375	-171.1	-135.83	4d	-0.60%
01.23.2015 00:05	01.27.2015 06:05	AUDUSD	Купить	0.14	114.00	0.80165	0.79347	-81.8	-113.30	4d	-0.50%
01.23.2015 08:00	01.27.2015 06:05	AUDUSD	Купить	0.25	114.00	0.79912	0.79347	-56.5	-139.08	3d	-0.61%
01.23.2015 12:00	01.27.2015 06:05	AUDUSD	Купить	0.42	114.00	0.79571	0.79347	-22.4	-90.44	3d	-0.39%
01.23.2015 16:00	01.27.2015 06:05	AUDUSD	Купить	0.72	114.00	0.79265	0.79346	8.1	64.57	3d	0.28%
01.26.2015 00:00	01.27.2015 06:05	AUDUSD	Купить	1.23	114.00	0.78852	0.79349	49.7	616.65	1d	2.77%
01.26.2015 22:00	01.27.2015 02:04	NZDCAD	Купить	0.08	74.00	0.92355	0.92761	40.6	26.23	4h 4m	0.12%

Рис. 3. Фрагмент вкладки «История».

В период с 21 по 26 января видим 8 открытых в разное время (отмечено красным) ордеров на покупку AUD/USD, которые были закрыты в одно время – 6.05 27 января (отмечено синим). Делаем вывод, что советник использовал корзину ордеров, которые закрыл при достижении установленной цели. Четко видно последовательное наращивание объема каждого последующего ордера. Вывод – советник использует принцип Мартингейла.

01.22.2015 05:00	01.23.2015 10:00	NZDCADПродажа 0.03	-	74.00	0.93006	0.92755	25.1	5.96	1d	0.03%	
01.22.2015 07:00	01.23.2015 08:01	NZDCADПродажа 0.05	-	74.00	0.93168	0.92845	32.3	12.84	1d	0.06%	
01.22.2015 11:00	01.22.2015 22:00	NZDCADПродажа 0.08	-	74.00	0.93416	0.92954	46.2	29.88	11h 0m	0.14%	

Рис. 4. Фрагмент вкладки «История».

В то же время видим, что 22 января советник открывал в разное время ордера на продажу NZD/CAD, увеличивая их объем по Мартингейлу, сформировав корзину, но ордера были закрыты 22 и 23 января в разное время, что свидетельствует о комбинированной логике советника. Таким образом, общее впечатление от торговли советника достаточно неплохое.

Признаком же советника-сеточника будет являться торговля корзиной ордеров с равным объемом.

03.16.2010 08:51	03.16.2010 20:30	EURJPY Продажа 0.10	-	500.00	123.30000	124.51600	-121.6	-134.34	11h 39m	-5.66%
03.16.2010 09:08	03.16.2010 20:30	EURJPY Купить 0.10	-	500.00	123.50000	124.49000	99.0	109.38	11h 22m	4.88%
03.16.2010 10:02	03.16.2010 20:30	EURJPY Купить 0.10	-	500.00	123.60000	124.50700	90.7	100.21	10h 28m	4.27%
03.16.2010 10:07	03.16.2010 20:30	EURJPY Купить 0.10	-	500.00	123.70000	124.50700	80.7	89.16	10h 23m	3.64%
03.16.2010 11:08	03.16.2010 20:30	EURJPY Купить 0.10	-	500.00	123.80000	124.50700	70.7	78.11	9h 22m	3.08%
03.16.2010 11:43	03.16.2010 20:30	EURJPY Купить 0.10	-	500.00	123.90000	124.50400	60.4	66.74	8h 47m	2.55%
03.16.2010 11:57	03.16.2010 20:30	EURJPY Купить 0.10	-	500.00	124.00000	124.50200	50.2	55.47	8h 33m	2.07%

Рис. 5. Корзины ордеров советника-сеточника.

Четко наблюдается корзина из 7 ордеров на покупку EUR/JPY открытых в разное время с одинаковым объемом и закрытых одновременно. Формально, принцип Мартингейла не используется, однако налицо усреднение убыточных ордеров дополнительными ордерами с таким же объемом.

Скальпирующий советник

Итак, с Мартингейлами и сеточниками покончено. Теперь обратим внимание на мониторинг советников, в чьих алгоритмах они не используются. Анализировать торговлю робота будем по трем показателям, доступным во вкладке «Расширенная статистика»:

- Средняя прибыль;
- Средние потери;
- Средняя длина торговли.

Расширенная статистика	Сделки	Главное	Ежечасно	Ежедневно	Риски депозита	Продолжительность	MAE/MFE
Сделки:	1647	Прибыльных длинных:	(694/967) 71%	Прибыль-фактор:	2.61		
Рентабельность:	<div style="width: 50%; background-color: #28a745; height: 10px;"></div>	Прибыльных коротких:	(488/680) 71%	Стандартное отклонение:			
Пункты:	2847.1	Лучшая сделка(\$):		Sharpe Ratio:	0.25		
Средняя прибыль::	4.34 pips /	Худшая сделка(\$):		Z-счет (Вероятность):	-10.52 (99.99%)		
Средние потери:	-4.92 pips /	Лучшая сделка (пункты):	(Nov 20) 74.0	Предполагаемое ожидание:	1.7 Пункты /		
Лоты:		Худшая сделка (пункты):	(Nov 21) -51.0	ANPR:	0.34%		
Комиссия:		Средняя длина торговли:	5m	GNPR:	0.28%		

Рис. 6. Панель «Расширенная статистика».

Средняя длина торговли (все тонкости перевода – к сервису myfxbook ☺), она же продолжительность сделки также можно подробнее проанализировать во вкладке «Продолжительность». Кликнув на «Пункты» во вкладке «Еще» получаем достаточно информативное отображение длительности каждой сделки.

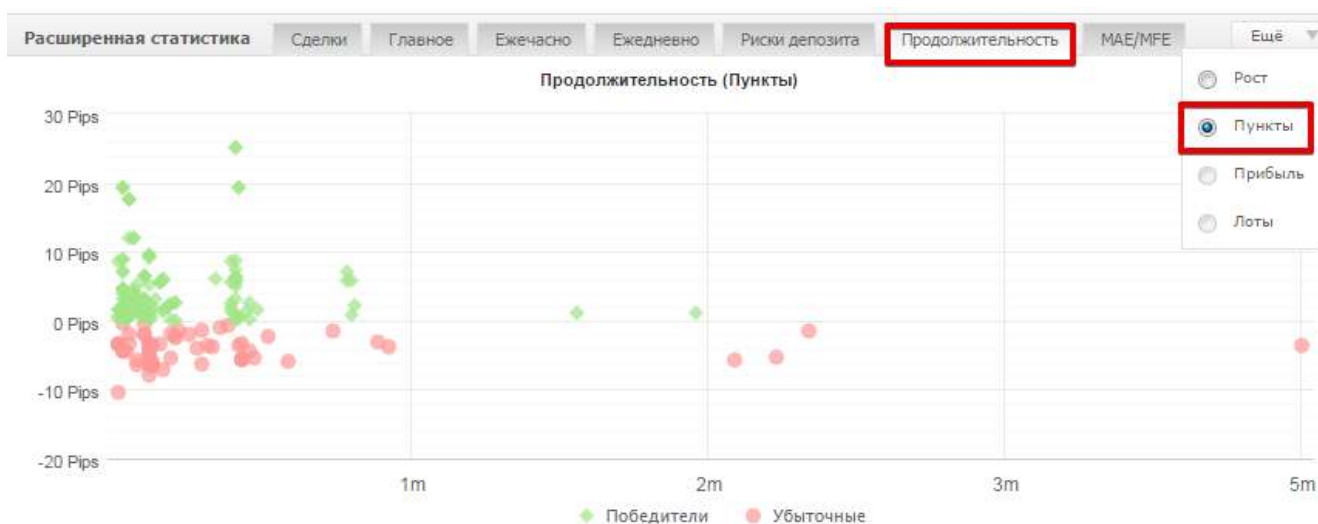


Рис. 7. Вкладка «Продолжительность».

Сомнений нет, перед нами скальпирующий советник. Еще и довольно неплохой. Средняя прибыль приблизительно равна среднему убытку, на уровне чуть менее 5 пунктов. Этот показатель, плюс маленькое время жизни сделок - 5 минут, говорит нам о том, что советник не пересидживает убыток, а режет его. Вкладка «Продолжительность» демонстрирует нам, что советник закрывает сделки не по заданному тейк-профиту, а по ситуации, о чем свидетельствуют ордера, закрытые с прибылью 20 и 25 пунктов. По убыточным сделкам тоже есть разброс. Это одновременно и плюс и минус советника. Плюс – такой подход позволяет выйти из рынка с минимальным убытком. Минус – убыток по одной сделке может превысить максимальный убыток на мониторинге.

Мониторинг скальпера может выглядеть еще и так:










Расширенная статистика	Сделки	Главное	Ежечасно	Ежедневно	Риски депозита	Продолжительность	MAE/MFE
Сделки:	146	Прибыльных длинных:	(0/0) 0%	Прибыль-фактор:	0.25		
Рентабельность:		Прибыльных коротких:	(110/146) 75%	Стандартное отклонение:			
Пункты:	-3909.7	Лучшая сделка(A\$):		Sharpe Ratio:	0		
Средняя прибыль::	11.68 pips / 	Худшая сделка(A\$):		Z-счет (Вероятность):	0.00 (0.00%)		
Средние потери:	-144.30 pips / 	Лучшая сделка (пункты):	(Mar 25) 15.6	Предполагаемое ожидание:	-26.8 Пункты / 		
Лоты:		Худшая сделка (пункты):	(Mar 30) -201.0	АНРР:	-100.00%		
Комиссия:		Средняя длина торговли:	0s	GHPR:	-1.38%		

Рис. 8. Панель «Расширенная статистика» советника-скальпера.

Средний убыток превышает среднюю прибыль более, чем в 10 раз. О чем это говорит? А о том, что такой советник показывает очень хорошие результаты, пока серия убыточных сделок не обнуляет всю прибыль.

Трендовый советник

Возьмем следующий мониторинг:


Расширенная статистика	Сделки	Главное	Ежечасно	Ежедневно	Риски депозита	Продолжительность	MAE/MFE
Сделки:	39	Прибыльных длинных:	(10/19) 52%	Прибыль-фактор:	1.42		
Рентабельность:		Прибыльных коротких:	(5/20) 25%	Стандартное отклонение:	\$936.54		
Пункты:	489.4	Лучшая сделка(\$):	(Apr 08) 3014.96	Sharpe Ratio:	0.12		
Средняя прибыль::	114.94 pips / \$955.51	Худшая сделка(\$):	(May 04) -1230.00	Z-счет (Вероятность):	1.04 (70.16%)		
Средние потери:	-51.45 pips / -\$421.86	Лучшая сделка (пункты):	(May 09) 313.6	Предполагаемое ожидание:	12.5 Пункты / \$107.90		
Лоты:	33.6	Худшая сделка (пункты):	(Apr 20) -161.3	АНРР:	0.11%		
Комиссия:	\$0.00	Средняя длина торговли:	1d	GHPR:	0.11%		

Рис. 9. Панель «Расширенная статистика» трендового советника.

Здесь картина другая. Время существования ордера – 1 день, средняя прибыль превышает средний убыток более, чем в два раза. Это говорит о том, что советник использует трендовую торговлю. Убыток фиксируется довольно часто, но их размер не слишком большой. Советник торгует в расчете на длительное трендовое движение, которое ему иногда удается поймать, если судить по лучшей сделке, принесшей 313 пунктов.

Функция «Пользовательский анализ»

Стоит поговорить о наличии в мониторинге myfxbook еще одной очень полезной для анализа советников функции – «Пользовательский анализ». С ее помощью можно детализировать анализ, установив нужный для вас промежуток, валютную пару или тип ордера.

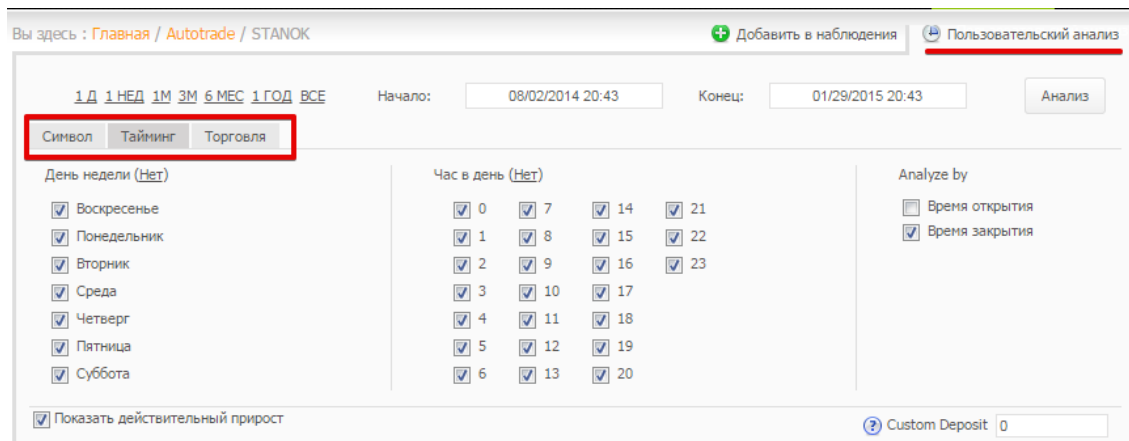


Рис. 10. Окно опции «Пользовательский анализ».

Эту функцию очень удобно использовать для анализа мониторингов, имеющих длинную историю. Например, имеется вот такой мониторинг.

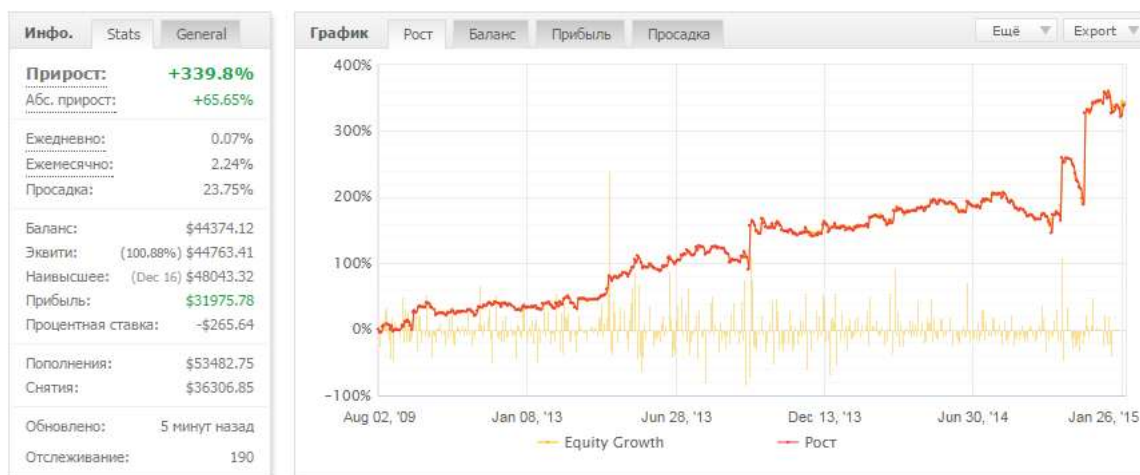


Рис. 11. График торговли советника за весь период.

Выглядит впечатляюще. А теперь изменим период отображения на последние 6 месяцев.



Рис. 12. График торговли советника за последние 6 месяцев.

А вот здесь уже картинка выглядит несколько иначе, верно?

Аналогичным образом можно анализировать торговлю советников по интересующим вас валютным парам, что необходимо при анализе мультивалютных советников. При этом, информация во всех вкладках обновится, а во вкладке «История» останутся данные, отображающие ордера только с выбранной вами валютной парой.



Рис. 13. Отображение графика торговли советника только по паре USD/JPY.

Для того, чтобы выяснить, по какому принципу советник открывает и закрывает позиции, можно перенести совершенные сделки на ценовой график. Для этого существует вкладка «Browser». Честно говоря, функциональность и само отображение оставляют желать лучшего, поэтому, лучше всего перенести сделки в терминал MetaTrader 4. Как это сделать, мы поговорим в следующем номере.



Рис. 14. Отображение сделок на графике цены во вкладке «Browser».

Арбитражный советник

И под занавес осталось упомянуть о еще одном типе советников. Допустим, вы видите следующий мониторинг.



Рис. 15. Мониторинг арбитражного советника.

Выглядит фантастически. Или это форекс Грааль, или здесь что-то нечисто. Смотрим вкладку «История».

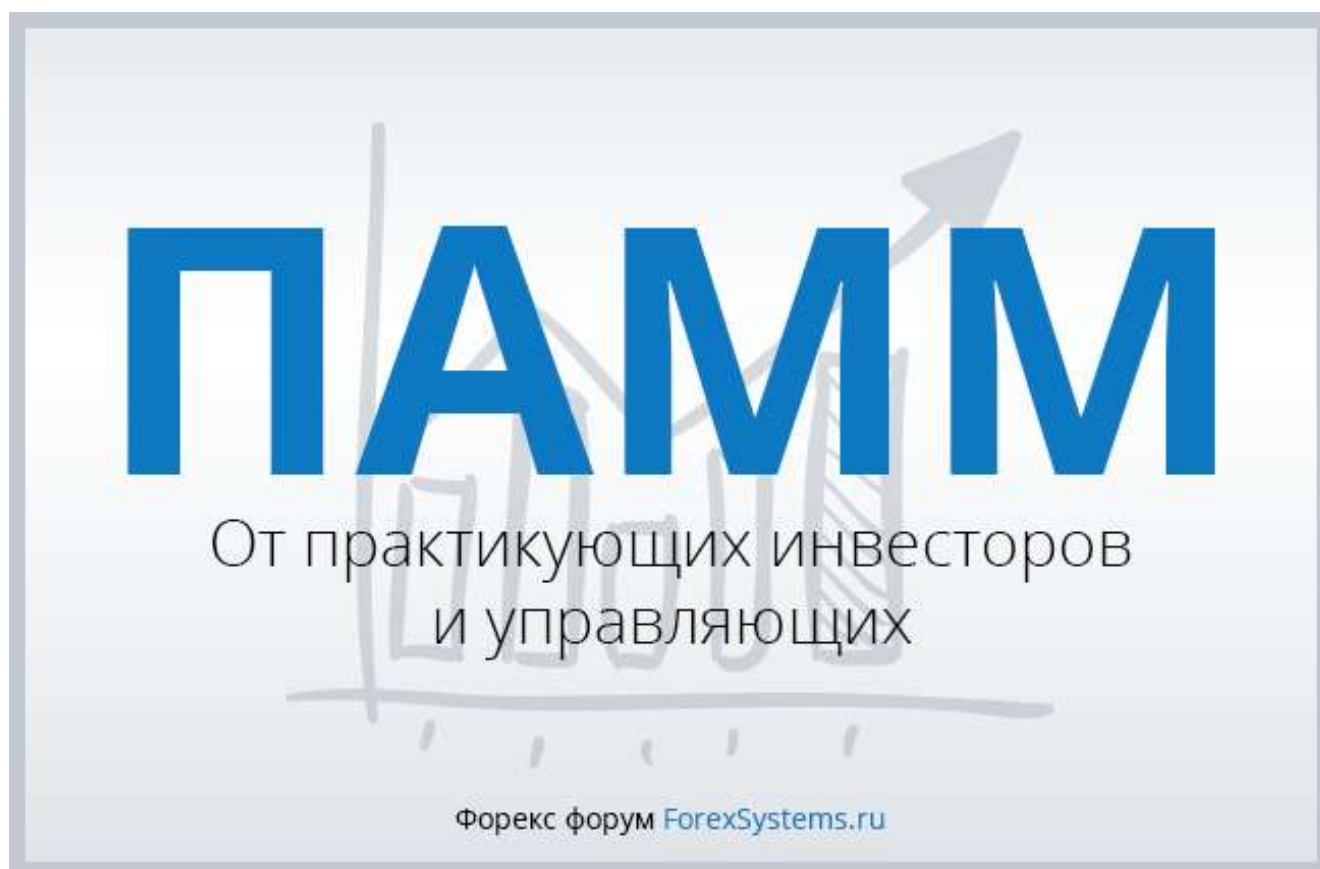
Торговая активность		Открытые позиции (5)		Отложенные ордера (0)		История (3032)		Exposure		Фильтр		
Дата открытия	Дата закрытия	Символ	Действие	Лоты	SL(Пункты)	TP(Пункты)	Цена открытия	Цена закрытия	Пункты	Прибыль (USD)	Продолжительность	Прирост
07.19.2013 10:04	07.19.2013 10:04	USDCHF	Продажа	50.00	-20.00	20.00	0.94130	0.94100	3.0	1992.56	1s	0.08%
07.19.2013 10:00	07.19.2013 10:04	USDCHF	Продажа	50.00	-20.00	20.00	0.94120	0.94090	3.0	1992.77	3m	0.08%
07.19.2013 10:01	07.19.2013 10:01	USDJPY	Продажа	50.00	-20.00	20.00	100.16000	100.11000	5.0	2497.25	2s	0.09%
07.19.2013 10:00	07.19.2013 10:00	GBPUSD	Продажа	50.00	-20.00	20.00	1.52680	1.52650	3.0	1500.00	2s	0.06%
07.19.2013 10:00	07.19.2013 10:00	EURUSD	Купить	50.00	-20.00	20.00	1.31260	1.31270	1.0	500.00	2s	0.02%
07.19.2013 09:34	07.19.2013 10:00	GBPUSD	Продажа	50.00	-20.00	20.00	1.52480	1.52680	-20.0	-10000.00	26m	-0.38%
07.19.2013 09:58	07.19.2013 10:00	USDJPY	Продажа	50.00	-20.00	20.00	100.19000	100.15000	4.0	1997.00	2m	0.08%
07.19.2013 09:55	07.19.2013 10:00	EURUSD	Купить	50.00	-20.00	20.00	1.31220	1.31250	3.0	1500.00	4m	0.06%
07.19.2013 09:58	07.19.2013 09:58	USDCHF	Продажа	50.00	-20.00	20.00	0.94220	0.94180	4.0	2654.49	2s	0.10%

Рис. 16. Фрагмент вкладки «История» арбитражного советника.

Как говорится, вопросы отпали в процессе общения. Большое количество часто открываемых сделок (за четыре дня – 3032 сделки), с очень маленькой продолжительностью – признак советника, использующего межброкерный арбитраж, то есть, запаздывание котировок у разных брокеров. Об арбитражных советниках мы уже рассказывали в 88 и 89 номерах журнала ForTrader.ru, поэтому повторяться не будем. Напомним только, что использование таких советников редко заканчивается для трейдера чем-то приятным.

В следующем номере поговорим о том, как правильно перенести сделки из сервиса myfxbook в торговый терминал MetaTrader 4.

FT#



Рибейты на форекс: дополнительная прибыль или источник опасности?

(Обратная сторона трейдинга)

Несмотря на разность темпераментов, характеров, опыта и уровня знаний, конечные цели всех форекс-трейдеров сходятся – максимально увеличить прибыль от сделок и снизить свои торговые издержки. И если размер дохода зависит, в первую очередь, от самого трейдера, то размер торговых издержек становится одним из основных критериев при выборе брокера. При этом одни компании идут по пути прямого снижения спредов и комиссий, а другие предлагают клиентам рибейт – возврат его части, уплаченного по каждой сделке. В этом случае трейдеру возвращают некоторый процент от спреда обратно, вне зависимости от результата его торговли.



Таким образом, трейдер получает еще больше прибыли от положительных сделок и хотя бы частично компенсирует убыточные, а брокер увеличивает общий торговый оборот. Классический пример обоюдовыгодной ситуации? Безусловно. Но почему же в таком случае не все брокеры предлагают рибейт, и почему этот сервис может превратиться из выгодной возможности в источник опасности для трейдера? Попробуем разобраться в этом в нашей сегодняшней статье.

Рибейт-проекты с точки зрения здоровых расчетов

Действительно, наличие рибейтов может стать дополнительным фактором для привлечения клиентов в компанию, а организовать начисление части спреда обратно на торговые счета клиентов не так уж сложно с технической точки зрения. Однако это, в любом случае, вносит дополнительную путаницу в расчеты клиента и компании. Так, например, в случае отмены некоторых сделок необходимо также делать пересчет возвращенной части спреда.

Конечно, процент отмененных сделок не так велик, и этот фактор можно было бы не брать в расчет, но не стоит забывать, что именно спреда и комиссии являются, если не единственным, то, безусловно, главным источником дохода добросовестной

брокерской компании. И добровольно возвращая часть спреда клиенту, компания урезает собственную чистую прибыль. Так же, как и в случае со скидками в магазине, общее увеличение объема сделок может покрыть эту недостачу и принести брокеру пользу. Но только при возврате незначительной части торговых издержек или выборочном подходе к рибейтам, когда деньги начисляются не на все сделки, а лишь на те, которые удовлетворяют

заданным условиям. Таким образом, компания может также регулировать объемы клиентских сделок с теми или иными финансовыми инструментами, например, стимулируя интерес к валютным парам с меньшей ликвидностью и большими общими торговыми издержками.

Рибейт как психологический фактор, влияющий на торговлю

Увы, но при всей внешней привлекательности рибейт-сервисы нельзя назвать полностью безопасными для трейдеров. Да, действительно, добросовестная компания будет аккуратно возвращать на ваш счет оговоренный процент от уплаченного спреда. Но при этом погоня за рибейтами может серьезно пошатнуть ваш психологический настрой, а ничтожная по размерам возвращаемая сумма – в

разы увеличить степень риска в вашей торговой деятельности.

Ради возврата спреда трейдеры часто идут на нарушение принципов торговой стратегии и правил управления капиталом, принимают решение в пользу открытия сомнительных сделок, наращивают объем открытых позиций, не имея на то объективных причин, и в итоге приводят свой счет к Margin Call.



Pro STP - счет
Forex4you

- Сквозная обработка заявок - вывод на межбанк
- Идеальные условия для скальпинга и торговли советниками
- Плавающий SPREAD от 0,8 пунктов
- Полное отсутствие реквот

Рибейт от брокера vs. сторонний рибейт-сервис

Справедливости ради стоит отметить, что рибейт-проекты существуют не только в рамках собственных услуг брокеров. Возврат части спреда также могут предлагать и сторонние компании, так называемые рибейт-сервисы, если вы откроете счет у брокера со ссылкой на них. Это один из вариантов партнерства на финансовых рынках, и в этом случае вы будете получать не часть прибыли брокерской компании, а процент от партнерского вознаграждения рибейт-сервиса. При этом, вне зависимости фактического источника возвращаемых средств, все психологические аспекты получения рибейтов, равно как и представленные ниже правила их безопасного использования, остаются в силе.

3 правила безопасного использования рибейтов

1. Относитесь к рибейтам как к дополнительным бонусам, а не

решающим факторам при открытии той или иной сделки. Возврат части спреда никоим образом не сможет покрыть ваши убытки от непродуманных сделок, совершенных в пылу азарта.

2. Не доверяйте компаниям, предлагающим слишком высокий процент возврата. Помните, что ни один добросовестный брокер, равно как и независимый рибейт-сервис не будет отдавать клиентам практически всю свою прибыль. Если размер рибейтов превосходит 50% от спреда или комиссионного платежа, скорее всего, брокер или его партнер зарабатывает деньги на чем-то другом, например, на убытках клиентов.

3. Внимательно читайте условия предоставления рибейтов, трезво просчитывайте издержки по сделкам с теми или иными финансовыми инструментами и не дайте вовлечь себя в торговлю заведомо менее выгодными для вас инструментами.

Помните, что успех на финансовых рынках определяется набором объективных факторов и здравым подходом к торговле, и тогда рибейты действительно станут для вас сервисом, увеличивающим прибыльность торговли, а не психологическим манком или «сыром в мышеловке» недобросовестного игрока брокерского рынка.

FT#

FX брокеридж: швейцарский стресс-тест

(Хроника событий)

15 января 2015 года Швейцарский Национальный Банк отказался от поддержки минимального обменного курса по валютной паре EUR/CHF на уровне в 1.20. Три года регулятор препятствовал усилению национальной валюты относительно евро, защищая экономику от замедления инфляции и поддерживая экспортеров. В это время макроэкономический баланс Швейцарии/Еврозоны становился все более призрачным на фоне кризиса платежного баланса южных стран союза – Греции, Испании и Португалии, а также жесткой иммиграционной политики Швейцарии. В качестве примера можно привести данные по безработице 3.4% против 11,5% в ЕС в третьем квартале 2014, а также рост ВВП – 1.9% против 0.8%.



Оцениваем масштабы катастрофы

Фундаментальная разнонаправленность существовала совместно с высокой корреляцией между валютными инструментами EUR(USD) и CHF(USD): 97% за месяц на дневном графике. Техническая связанность валют создала иллюзию для трейдеров, которые полагались на технический и математический анализ рынка. Наконец, на фоне вероятной эмиссии ЕЦБ Национальный Банк Швейцарии отменил поддержку евро. На первый взгляд, событие нельзя назвать иррациональным: финансовым институтам следовало ожидать подобного сценария и хеджировать свои риски. С другой стороны, не было уверенности, что это произойдет без предварительных сигналов, за неделю до заседания ЕЦБ. Тем не менее, рыночная неэффективность была восстановлена:

корреляция упала до 41%, что соответствовало фундаментальной тенденции: пропасть между двумя экономиками Европы растет.

После отмены поддержки европейской валюты ряд крупнейших международных брокеров, таких, как FXCM Inc, Global Brokers NZ, IG Group Holdings и др. потерпели убытки, которые поставили под вопрос существование компаний. Акции IG упали в ходе торгов на 4,4%, а капитализация снизилась на \$45,5 млн. Акции FXCM при открытии потеряли 90%. Global Brokers NZ Ltd призналась, что вынуждена уйти с рынка, т.к. потери большинства трейдеров превысили капитал на их счетах. Британское отделение Alpari заявило о неплатежеспособности признав, что «исключительная волатильность франка привела к кризису ликвидности. В итоге, срабатывание защитных стоп-ордеров осуществлялось по ценам ниже уровня

установки защитного ордера. Гэп ликвидности привел к тому, что потери, которые понесли трейдеры, не были компенсированы депозитами». Масштаб катастрофы вырос благодаря использованию агрессивных кредитных плечей. Как результат – платежеспособность компаний, необходимая для выплаты прибылей успешным трейдерам, резко сократилась. Например, задолженность клиентов перед FXCM составила \$225 млн., перед IG Group – \$30 млн. Постараемся выявить причины структурного кризиса отрасли. Это поможет понять риски, которые принимают на себя FX брокеры, и осознавать свои решения при открытии торгового счета.

В первую очередь, следует заметить, что кризис платежеспособности был вызван только двумя факторами: гэпом ликвидности

и рисками выполнения ордеров, которые взяли на себя компании маркетмейкеры. Разберем каждый фактор отдельно.

Кризис ликвидности

Рассмотрим ситуацию на примере валютной пары EUR/CHF – использованы котировки швейцарского маркетмейкера, банка Ducascopy (выбор провайдера ликвидности осуществлен произвольно). На рисунке 1 показаны первые 15 минут торгов после выхода новости: тридцатисекундные свечи. Выделим желтым цветом паттерны, определяющие гэпы ликвидности. Данный паттерн образуется ценовым гэпом, за которым следует резкий рост объема торгов: рынок ищет цену, и как только она сформирована, на маркетмейкеров обрушивается поток заявок.

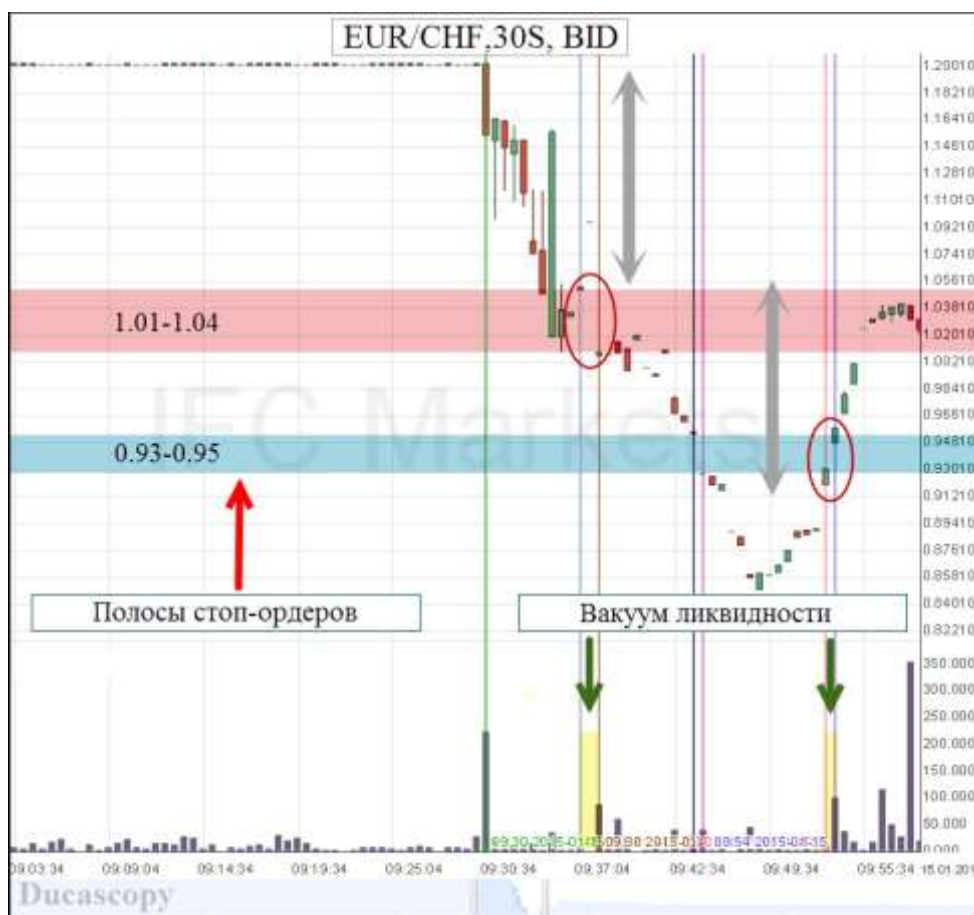


Рис. 1. Валютная пара EUR/CHF, первые 15 минут торгов после выхода новости.

Итак, вышла новость. Когда цена попадает в первую красную полосу низкой ликвидности (1.01-1.04), параллельно осуществляются два процесса: фиксация прибылей и срабатывание защитных стоп ордеров. В определенный момент, приблизительно на отметке 1.05610 объемы продаж, обеспеченные стоп ордерами, превысили объемы покупки, и образовался вакуум ликвидности. Часть защитных ордеров выполнили уже по более низким ценам 1.01 и ниже, оставив первую брешь на счетах компаний. Дальше происходит цепь панических продаж, обусловленных стоп-аутами игроков, которые использовали маргинальное покрытие. В диапазоне 0.93-0.95 вторая волна фиксации прибылей по коротким позициям – покупатели возвращаются, и рынок частично наполняется ликвидностью. При этом образуется уже “бычий” гэп, т.к. все продавцы уже смыты первой полосой ордеров и стоп аутов. Драма разворачивается в первые 3 минуты торгов.

При взгляде на тридцатисекундный график создается впечатление, что при первоначальном попадании в полосу срабатывания ордеров ликвидность была достаточной. Однако, это иллюзия. Рассмотрим потиковую детализацию (см.

рисунок 2). Двусторонними стрелками показано, как растет дистанция между ближайшими тиками по мере продвижения внутрь гэпа ликвидности. В средней области полосы дистанция вырастает в 10-50 раз относительно устойчивого состояния рынка перед выходом новости. Детализация показывает структуру первой зеленой свечи, которая перекрывает полосу срабатывания ордеров. На графике становится ясно, что только в диапазоне 09:30:49-09:30:59, т.е. первые 100 мс после выхода новости рынок поддерживал ликвидность, необходимую для выполнения ордеров. В это время исполняются заявки наиболее крупных игроков. Остальные получают ликвидность по остаточному принципу.

Может возникнуть вопрос, чем обусловлена красная «черная» полоса трейдеров 1.01-1.04. Элементарный анализ показывает, что диапазон определяется минимумами, которые наблюдаются на долгосрочном недельном и дневном графиках. Это означает, что снижение способности исполнять заявки было обусловлено убытками среднесрочных и долгосрочных инвесторов с горизонтом 1 неделя, 1 месяц и более: хедж фонды, макро фонды, управляющие компании и т.д.



Рис. 2. Валютная пара EUR/CHF, детализированный график.



Рис. 3. Валютная пара EUR/CHF, недельный график.

Высокая капиталоемкость позиций этих игроков рынка и привела к разрушению его эффективности и гэпам волатильности. Да, ошиблись индивидуальные трейдеры. Но кризис, безусловно вызван тем, что просчет совершили профессионалы финансовых рынков, оперирующие шестизначными позициями.

Возникающая полоса низкой ликвидности начинает опустошать карманы брокерских компаний и инвестиционных фондов уже в первые десятки миллисекунд. На недельном графике обозначенный диапазон соответствует недельной полосе уровней поддержки, которые построены в области минимальной цены и цены закрытия.

Риски маркетмейкеров

Оставив за рамками риски, которые принимают на себя банки и управляющие фонды, обратим наше внимание на регулируемые брокерские компании FX рынка. Напомним, что брокер – лицо или компания, которое принимает и выполняет торговые заявки, взимая за них комиссию. Классифицируя компании по схемам управления рисками, мы можем выделить два базовых типа: брокеры-посредники (100% DMA/STP Agency Model) и брокеры-маркетмейкеры. Первый тип компаний абсолютной агентской модели имеет лицензию исключительно на передачу ордеров провайдерам ликвидности (Reception and transmission), осуществляя клиринг и сервис по взаимодействию с клиентами. Агент является посредником между клиентом и поставщиком ликвидности, никак не обрабатывает заявки, фактически представляя своего партнера без обязательств перед клиентами. В этом случае все риски по выполнению ордера юридически принимает на себя партнер посредника – банк, биржа, или другой брокер. Такие посредники не пострадали от

гэпов ликвидности, т.к. все риски были выведены на внешний сетевой FX рынок. Задолженность клиентов легла на плечи головной компании.

Отметим, что второй тип компаний (Make the market) обладает расширенной лицензией, которая позволяет выступать в роли покупателя или продавца при совершении клиентом сделки. В этом случае, брокер агрегирует сделки на едином счете, обеспечивая ликвидность за счет собственного баланса и разнонаправленности принимаемых позиций. К компаниям этого типа предъявляются повышенные требования по капитализации. Качественно набор требований схож. Отличаются только количественные критерии к уставным капиталам, допустимым рискам и частотой проверки произведенных операций со стороны регуляторов. Например, кипрский регулятор CySEC указывает, что компания-посредник может располагать уставным капиталом в 200 000 евро. Согласно условиям регулятора указанный минимальный объем на балансе достаточен для выполнения ограниченного перечня функций: получения/передачи ордеров, управления портфелями или инвестиционным консультированием. В случае если компания претендует на роль поставщика ликвидности, т.е. планирует выполнять операции на собственном счете (Multilateral Trading Facilities), требования значительно меняются: 1 млн. евро уставного капитала. Также устанавливается допустимая доля риска для совокупной позиции по каждому активу: общая позиция по каждому активу не может превышать допустимую долю от капитализации компании. Регулятор поддерживает минимальный объем достаточного капитала (Capital Adequacy Ratio), который определяется отношением между совокупным капиталом компании и долговыми обязательствами и рисками. Если

компания выходит за пределы допустимой нормы, то лицензия отзывается.

Предположим, что общая клиентская позиция соответствует покупке объема V евро, т.е. после сведения всех сделок на покупку и продажу евро, остаток составляет $+V$. В этом случае компания может хеджировать эту позицию, выводя на внешний рынок маркетмейкеров и перекладывая на них риски. CySEC обязывает страховать каждую позицию на сумму 1 млн. евро и выше на заданном уровне ограничения убытка. Таким образом, регулятор защищает компанию от возможных убытков в случае, если рынок пойдет против позиции. Т.к. более 90% трейдеров теряют депозит в течение первого года торговли, то в большинстве случаев хеджирование агрегированных позиций приводит к потерям. Именно поэтому брокер стремится отложить хеджирование,

переждать, или компенсировать прибыли клиентов за счет собственных средств. Как мы видим, в случае использования модели Make the market, компания принимает на себя значительные риски. В отдельных ситуациях, когда образуется критический вакуум ликвидности, внезапные потери трейдеров, использующих кредитное плечо, не компенсируются депозитами.

Сценарий, который привел к потерям брокерских компаний, схематично представлен на рисунке. Величина гэпа ликвидности в несколько раз превысила дистанцию, соответствующую покрытию клиентским депозитом. В результате ордер закрылся по первой рыночной цене, которая была обеспечена брокеру со стороны его поставщика ликвидности. Разница между уровнем закрытия и уровнем stop loss нанесла один из тысячи ударов по платежному балансу компании.

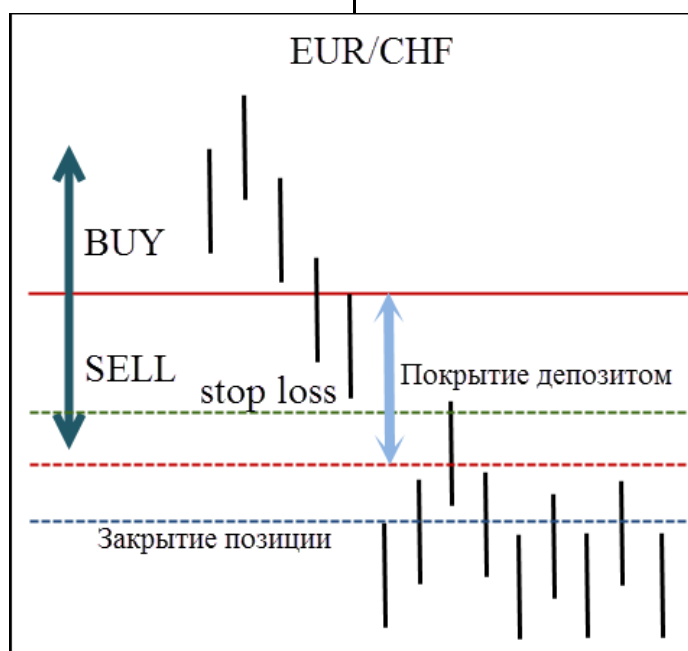


Рис. 4. Схема сценария, приводящего к убыткам брокеров.

Реакция маркетмейкеров

В арсенале маркетмейкера есть ряд инструментов, которые позволяют существенно снизить риски: сокращение

максимального допустимого плеча, повышение маржинальных требований, резкое расширение спреда и предварительное хеджирование позиции. В качестве примера можно привести компанию

CME Group Inc, которая позволяет осуществлять сделки по фьючерсным контрактам на Чикагской Товарной Бирже. За несколько дней до решения Банка Швейцарии компания утроила минимальный объем маржинального покрытия: таким образом, большая часть убытков клиентов была покрыта за счет их депозитов. Ряду крупных компаний – IG Group, OANDA, Interactive Brokers и др. – хватило собственных средств для покрытия убытков без введения предупреждающих мер. Dukascopy, крупный швейцарский брокер с банковской лицензией, разослал клиентами письма, в которых компания утверждает, что предварительно снизила плечо по паре EUR/CHF на 1:10, тем самым минимизировав потери. Все потери сверх клиентского депозита возмещены исключительно за счет капитала компании.

Впрочем, наиболее опасная ситуация складывается с компаниями, которые находятся вне регуляции, в оффшорных зонах. Помимо того, что невозможно определить устойчивость и капитализацию компании, клиент не может установить модель ее работы – посредник или market maker. Это значит, что, если компания не обладает достаточной капитализацией, то выплатить прибыли успешным трейдерам в условиях отрицательного баланса она не сможет. Клиенты получают неопределенные риски, но с другой стороны, компания данного типа не может быть закрыта регулятором за несоответствие финансовым требованиям. Есть шанс, что капитализация будет восстановлена за счет новых прибылей компании в условиях ликвидного рынка. Тем не менее, состояние компаний, находящихся в нерегулируемой зоне, остается под вопросом. Не существует механизмов мониторинга их ликвидности, свободных средств, а значит и платежеспособности по отношению к клиентам.

Давайте сделаем выводы

Прочитав все вышеописанное, начинающего трейдера может охватить паника и скепсис по отношению к FX брокерам. Критический анализ имеет разумные основания, но в панику впадать не стоит. Даже в ситуации кризиса ликвидности трейдер может сократить свои риски, следуя простым рекомендациям:

➤ Соблюдайте жесткие правила управления риском. В этом случае, даже гэпы, которые образуются в противоположном к Вашей позиции направлении, не нанесут существенного ущерба депозиту.

➤ Работайте с брокерскими компаниями, которые контролируются регуляторами. Потратьте время и ознакомьтесь с условиями регуляции, рисками компаниями. Постарайтесь, по возможности, оценить ее капитализацию. Если акции компании торгуются на бирже, это не составит труда. Некоторые компании проходят аудиторские проверки и знакомят трейдеров с их результатами.

➤ Внимательно читайте клиентский договор, особенно раздел о взаимной ответственности сторон.

➤ Диверсификация. Мы используем различные типы стратегий и торгуем на различных горизонтах инвестирования. Так почему бы не распределить стратегии по нескольким счетам брокерских компаний. В этом случае, вероятность того, что компания откажется выплачивать законную прибыль, может резко упасть.

Здоровый скепсис, немного юридической грамотности и дисциплина – ничего из этого арсенала, по-видимому, не помешает даже профессиональному трейдеру.

15 простых правил для «интрадея»

(Фондовый рынок. Срез знаний)

В большинстве случаев я предстаю перед своими читателями как среднесрочный инвестор. Но большая часть моей торговой практики посвящена достаточно жестким спекуляциям. С годами и ростом портфеля в абсолютных показателях, размер его спекулятивной части сократился. Сейчас порядка 90% средств отведено под инвестиции в российские и зарубежные акции, а остальное под спекуляции на российском срочном рынке.



Универсальные правила стратегии «интрадея»

Меня часто спрашивают, почему я торгую на срочном рынке? В одно время мне просто стало так удобнее. Если бы нужно было принимать решение, где торговать спекулятивно в текущий момент, даже и не знаю, что бы я выбрала, поскольку сейчас есть возможности по акциям брать кредиты больше, чем по некоторым фьючерсам, и не переживать, что в планы вмешается экспирация. Порой я думаю, может быть мне стоит потряхнуть стариной на «стоке»? Но пока воздержусь, так как на срочном рынке еще не все изучила, и расплытаться не хочется.

Тем не менее, моя стратегия на срочном рынке в этом году в ноябре отметит пятилетний юбилей. Уже сейчас

итоги неплохие, я не люблю их оглашать как официальные, так как были большие перерывы в торговле срочными контрактами. Но, тем не менее, если не выкидывать эти пробелы из статистики, то доходность подтянется к 120% годовых при максимальных просадках до 40%.

Очень часто при работе на срочном рынке я не выхожу со сделкой за пределы одного дня. Думаю даже, если вы не оценили результаты моей практики, понимаю, они скромны для выбранного мной рынка, то мои правила для «интрадея» на срочном рынке вам пригодятся, так как их можно адаптировать под любой временной интервал и под любые биржевые инструменты.

Итак, разберемся по порядку.

Когда я не выхожу за пределы одного торгового дня?

1. «Интрадей» я делаю сделки против основного тренда.
2. Когда между уровнями поддержки и сопротивления слишком маленькая прибыль, чтобы тянуть сделку неделю или более (менее 2-2,5%).

Чем я торгую внутри дня?

Фьючерсы: «Газпром», «Сбербанк», РТС, Si.

Но, как я уже сказала, ниже представленные правила будут после некой адаптации универсальными.

Как я торгую «интрадей»?

По классике технического анализа. Преимущество этого метода в том, что в любой момент, когда я бы не открыла терминал, я могу увидеть идею и не быть привязанной к монитору.

Недостатком, особенно для новичков, является то, что будет сложно справиться с субъективной составляющей этого метода. Тут нужен опыт!

Рабочие срезы для «интрадея»?

Чаще всего это 1 час, иногда 15 минут – для индекса РТС. И боже упаси вас торговать на 5-тиминутках, если у вас нет работа или хотя бы торгового советника, который автоматически генерирует сигналы.

15 простых правил для торговли «интрадей»

1. Проверить тенденцию на базовом активе.
2. Проверить основной тренд на склеенном фьючерсе.
3. Не торговать неделю до и после экспирации.
4. Один день для анализа (поэтому я не торгую по пятницам спекулятивно). Вы можете в качестве этого дня взять и выходные!
5. Не открывать сделки с доходностью менее 1%.
6. Отыгрывать все сигналы трендов, Фибо, горизонтальных рубежей, фигур, которые увижу.
7. Если вынесло «стоп», то следующая сделка спустя фильтр 1 час.
8. Если второй раз вынесло «стоп» - фильтр 2 часа.
9. После третьей убыточной сделки - прекращаю торговлю до следующей сессии.
10. Не открываю сделки, где риск на доход менее 1 к 2.
11. После убыточной сделки риск на доход 1 к 3.
12. Одновременно в работе не более 2 наименований фьючерсов.
13. Если базовый актив (акции) «Сбербанка» или «Газпрома» могут дать до 8% чистого потенциала

прибыли и на фьючерсе есть аналогичный сигнал - сделка считается приоритетной. Открывается на день с максимальным рычагом.

14. Индикаторы важны только, когда контракт проторговался в качестве основного месяца. «Три великих сигнала» индикаторов, можно использовать для работы на все плечо. Что это за «Великие»? Это мой личный секрет, которым делюсь только с клиентами на консультационной поддержке.

15. Закрыть сделку в основную сессию до 18.30 по МСК. (Тут уточню! Терминал позволяет мне закрыть сделку в любое время, даже если я не у монитора. Но я предпочитаю, закрывать сделку сама. Поэтому если сегодня с работы катапультируюсь в 18.00 по МСК, то сделку я закрою за 15 минут до этого). Ну, закидаете меня камнями за безответность, что не слежу за закрытием торгов? По опыту - открытия важнее, их я стараюсь не пропускать.

В общем-то, это все, чем я хотела с вами поделиться. В этот раз так много «Я» в статье получилось ☺. Поймите правильно – это не бахвальство, это – кусочек личного опыта и души, а также переполнение чувств от любимой работы.

Пожалуйста, если вы конвертируете мои торговые принципы под свою стратегию, пусть и не для «интрадея», то поделитесь. Интересно, как это может выглядеть! Попутных трендов!

FT#



Новичок на Форекс?

Давай разбираться вместе!

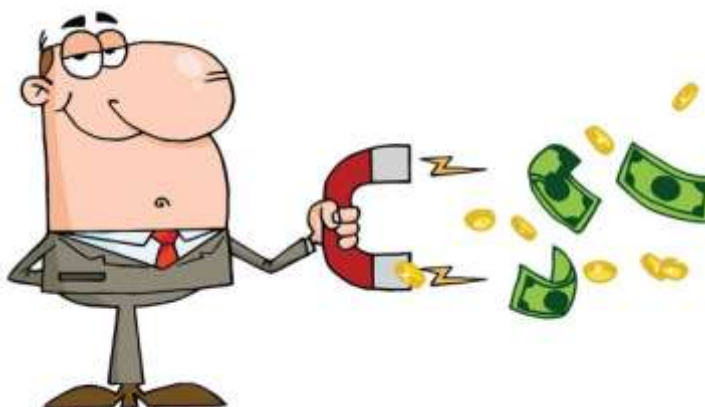
ПРОСТО, ДОСТУПНО, БЕСПЛАТНО
о том, что нужно для первых сделок.

Журнал для трейдеров ForTrader.ru

Оптимальная сумма для инвестиций в ПАММ на Форекс

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

В очередной статье мастер-класса «ПАММ-счета и инвестиции на Форекс» мы обсудим с вами важный вопрос – оптимальную сумму вклада в ПАММ счета. Мы уже довольно сильно углубились в вопросы современного доверительного управления на Форекс, изучили, как выбрать торговый счет, как выбирать компанию для сотрудничества, оценивать риски и прочее. Теперь можно перейти к самому процессу инвестиций и начать следует с ваших желаний и возможностей.



Вложить сегодня в один или несколько ПАММ-счетов на валютном рынке можно буквально за считанные минуты. Открытие аккаунта у брокера стало очень простым процессом, пополнить его также можно через электронные платежные системы, что занимает совсем мало времени. Добавим к этому выбор управляющего или спешное составление небольшого инвестиционного портфеля – и вот, всего за один вечер, без особенных сложностей вы становитесь полноправным участником процесса трейдинга на Форекс.

Так какую же сумму вложить в ваш первый ПАММ счет?

Во-первых, занимаясь инвестированием на Форекс, всегда надо исходить из того, что все вложенные деньги вы можете потерять. Ну, то есть абсолютно все вложенные средства вы можете больше никогда не получить! Поэтому, решая, какой процент ваших накоплений вы готовы инвестировать, очень четко оцените, с какой суммой вам будет не жалко расстаться. Это не должны быть ваши последние деньги,

кредит, заем, чужие деньги, и их потеря не должна отразиться критически на вашем благосостоянии. Только в этом случае инвестиции смогут принести вам доход, так как вы не будете относиться к деньгам с чрезмерно большим трепетом, а значит, ваши решения будут приближены к хорошо обдуманым, без эмоций.

Во-вторых, оцените риски. Инвестируя какую-то сумму денег и понимая, что вы можете ее потерять всю без остатка, резонно желать какой-то

прибыли. Понятно, что 5-8% годовых при 100%-ом риске – это маловато. Гораздо выгоднее эти деньги в банк положить. Кому-то будет мало 50%, кому-то и 100% покажутся невыгодным вложением с такими рисками. Поэтому сразу определитесь, сколько прибыли вы бы хотели.

Следующим шагом оценки рисков является понимание того, что чем выше процент прибыли вы хотите, тем больше шансов потерять ваши деньги быстро. Мы уже говорили о том, что вклады в ПАММ-счета представляют собой высокорисковую инвестицию в рынок Форекс. Фактически, ваш управляющий занимается тем, что торгует на валютном рынке на ваши деньги за зарплату. Он может торговать очень агрессивно, совершая сотни сделок в день и получая ежедневную прибыль в 50%, а может работать аккуратно, соблюдая правила управления капиталом, и иметь 50% в квартал. При этом первый трейдер может потерять ваши средства за сутки, как и удвоить их, у второго же, скорее всего, этого сделать просто не получится без форс-мажора, но и увеличивает ваши вложения он гораздо менее активно. Кому доверитесь вы, решать только вам! Но этот факт обязательно учитывайте.

Откуда брать и как инвестировать деньги

Подведем итоги нашей довольно короткой статьи. Определяя оптимальную для себя сумму инвестиций в ПАММ счета на Форекс, рассчитывайте только на свои свободные средства, потеря которых не сделает вас нищим или банкротом. Ни в коем случае не берите кредиты и не продавайте

домашнюю утварь – с первым всегда успеете, второе еще пригодится. Если совсем не знаете, как поступить, откладывайте по 10% от зарплаты в течение 3 месяцев. Если в конце срока этим деньгам не найдется лучшего применения, вкладывайте! Предварительно найдите управляющего, который предлагает подходящий для вас процент прибыли при имеющихся средствах для инвестирования. Если сумма внушительная, рекомендую найти сразу нескольких трейдеров, между которыми можно распределить деньги. Это даст возможность вложить и в более рискованного управляющего, и в более консервативного, получая хороший доход с заниженными процентами риска. Но, так или иначе, оценивайте риски адекватно. Не ждите 1000% стабильной прибыли в месяц, так не бывает. Будьте благоразумны.

Ну и напоследок личный совет: начинайте инвестиции в ПАММ или в любой другой сфере с малого. Я имею в виду ту сумму, которая раза в 4 меньше той, что не жалко потерять. Конечно, если ее достаточно для вложений. Почему? А потому что то, что иногда нам кажется особенно привлекательным, на деле нам просто не подходит. Вдруг Форекс и ПАММ – это не ваше? В этом случае даже самую малую инвестицию жалко терять, это не считая еще и вложенного времени. Демо-счет для пробы вложений мне не нравится, потому что нет нужных ощущений, а вот пары десятков-сотен-тысяч (кому как) вполне достаточно, чтобы или загореться идеей инвестирования в ПАММ, или перегореть и поискать себя в другом. Так или иначе, дерзайте и пробуйте. Что-то из этого точно получится.

FT#

О субъективности фундаментального анализа на FOREX

(Торговля на фундаментальном анализе)

Новичку в трейдинге, читающему аналитические ленты, фундаментальный анализ может показаться набором крайне субъективных выводов и предположений аналитиков. Нередко эксперты придерживаются диаметрально противоположных взглядов на одни и те же события, жонглируя информацией, как им вздумается, чтобы обосновать собственную позицию.



Между тем, объективным можно назвать анализ, основывающийся на четко определенных и поддающихся проверке правилах. Даже если эти правила основаны на фундаментальном анализе, они могут быть объективны и, таким образом, проверяемы. Например, «покупать при повышении процентных ставок, продавать при снижении процентных ставок» – это вполне объективное правило, тогда как идея технического анализа «покупать на восходящем тренде и продавать на нисходящем» отдает субъективностью в плане определения этих трендов.

Модели прогнозирования плавающих валютных курсов

Если почитать учебник по международным финансам, можно узнать, что фундаментальный анализ валютного курса является куда более формализованным процессом, чем может показаться на первый взгляд.

Экономисты выделяют две группы методов прогнозирования плавающих валютных курсов: рыночно- и модельно-базированные. Как понятно из названия, рыночно-базированные методы подразумевают, что спрогнозировать курс поможет сам рынок. Например, согласно гипотезе несмещенного форвардного курса, форвардный курс

является прогнозом спот (т.е. текущего) курса в будущем периоде. Что же касается модельно-базируемого подхода, то к нему относят как технический, так и фундаментальный анализ.

Фундаментальные прогнозы основаны на изменениях экономических факторов, влияющих на валютные курсы. Таких факторов немало. Для примера ниже приведена взаимосвязь между курсом доллара США и некоторыми из них:

Фактор	Изменение фактора	Изменение курса USD
Реальная процентная ставка в США	Рост	Рост
Реальные процентные ставки за рубежом	Рост	Снижение
Ожидаемый уровень инфляции в США	Рост	Снижение
Спрос на американские товары	Рост	Рост
Спрос на зарубежные товары	Рост	Снижение
...

Рис. 1. Таблица взаимосвязи курса доллара и экономических факторов.

Инфляционная составляющая

Условия паритета на международных финансовых рынках (установление отношений равновесия цен продуктов, процентных ставок, спот и форвардных курсов валют) позволяют выполнить количественный расчет этих взаимосвязей. Так, **паритет покупательной способности** – концепция, согласно которой обменные курсы валют определяются в долгосрочном плане количеством товаров и услуг, которое может купить каждая из них – позволяет получить прогноз будущего валютного курса на основе оценки инфляции в двух странах. Ожидается, что валюта страны, в которой ожидается более высокий уровень инфляции, будет дешеветь по отношению к валюте страны, в которой

прогнозируется более медленный рост цен.

$$E[ER_1] = \frac{ER_0(1 + E[\pi_d])}{(1 + E[\pi_f])}, \text{ где}$$

- $E[ER_1]$ – ожидаемый курс валюты А к валюте В в будущем,
- ER_0 – текущий валютный курс валюты А к валюте В,
- $E[\pi_d]$ – ожидаемый уровень инфляции в стране В,
- $E[\pi_f]$ – ожидаемый уровень инфляции в стране А.

В приведенной выше формуле все зависит от того, какой будет ожидаемая инфляция в следующем периоде. Обычно PPP предоставляет несмещенную оценку изменений валютного курса в долгосрочном периоде, но, даже верно спрогнозировав инфляцию, можно

получить прогнозное значение, которое будет очень далеко от фактического. Таким образом, инфляционные ожидания – это важный фактор, но есть и другие факторы, которые следует принять во внимание, составив более полную фундаментальную модель.

Модели фундаментального анализа валютного рынка

Обычно фундаментальные модели – это регрессионные модели, в которых зависимой переменной является будущий валютный курс, в роли независимых переменных выступают различные экономические факторы.

Фундаментальная модель может включать в себя от одного фактора и больше. Например, можно составить следующую модель:

$$\% \Delta e_t = b_0 + b_1 INT_{t-1} + b_2 INF_{t-1} + \varepsilon_t, \text{ где}$$

- $\% \Delta e_t$ – процентное изменение валютного курса за период t ,
- INT_{t-1} – дифференциал процентных ставок в странах в период $t-1$,
- INF_{t-1} – инфляционный дифференциал в странах в период $t-1$,
- ε – корректирующий член.

Данная модель предполагает, что изменение валютного курса в следующем периоде определяется уровнем инфляции и процентными ставками за текущий период.

Для определения коэффициентов b_0 , b_1 и b_2 используют исторические данные, затем подставляют в уравнение значения инфляционного и процентного дифференциала за текущий период,

чтобы получить прогноз изменения валютного курса на следующий период.

Конечно, это упрощенная версия: такой тип модели обычно требует более двух независимых переменных. Валютные трейдеры банков составляют многофакторные фундаментальные модели. Кроме того, в этом примере рассмотрена модель, использующая уровни инфляции и процентных ставок с временным лагом. Другие модели могут использовать прогнозируемые значения независимых переменных в следующем периоде, но тогда она будет настолько хорошей, насколько хорошим окажется прогноз этих переменных.

Применение фундаментального анализа на Forex

Модельный фундаментальный анализ ориентирован на относительно долгосрочный период времени – от месяца и больше. Между тем, торговля на новостях, столь любимая одними и ненавидимая другими – это дело краткосрочного периода. Здесь все завязано на ожидания рынка, сформированные консенсус-прогнозами, публикуемыми на таких сайтах, как Bloomberg и Reuters. Нередко в фундаментальных обзорах Forex отталкиваются именно от ожиданий рынка по конкретным показателям экономического календаря, что делает такие обзоры более субъективными.

Проводя комплексный фундаментальный анализ, нужно стараться сделать его как можно менее субъективным и более объективным. Это значит, что до начала анализа у трейдера не должно быть готового прогноза, под

который он потом будет подгонять все факторы и ожидания. Наоборот, трейдер должен сначала изучить все факторы и данные и вынести суждение (то же самое относится, между прочим, и к теханализу).

Наиболее эффективная сфера применения фундаментального анализа – определение направления среднесрочного и долгосрочного тренда. Одним из наиболее важных факторов при проведении фундаментального анализа является монетарная политика центральных банков, так как она представляет собой известную величину. Так, после того, как центральный банк

какой-то страны взял курс на смягчение политики, есть все основания ставить на ослабление валюты этой страны в среднесрочном и долгосрочном периоде. В таком случае можно наблюдать продолжительный эффект, который не развеивается после публикации позитивного макроэкономического показателя, но создает тренд. Оптимальная возможность для торговли заключается в поиске валюты государства, центральный банк которого настроен на ужесточение денежно-кредитной политики или уже занимается им, и продажа первой валюты против последней.

Качественный фундаментальный анализ носит объективный характер. Тем не менее, с построением фундаментальных моделей связаны определенные сложности: чтобы спрогнозировать валютный курс, нужно еще спрогнозировать ряд других показателей. Параметры, используемые в фундаментальных уравнениях, основаны на исторических данных и могут со временем меняться. Зачастую фундаментальные аналитики не строят модели, а прикидывают общее направление движения валютного курса, исходя из поступающей экономической статистики.

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

Почему форекс брокеры включают бинарные опционы в свой список активов?

(Торговля бинарными опционами)

Сегодня торговлю бинарными опционами предлагают довольно много компаний. Чаще всего брокерами становятся он-лайн казино, сайты о покере, лотереях, беттинге. Исходя из того, что фактически сделка с бинарными опционами во всех своих проявлениях является спором или пари, то становится понятно, что такие компании совершенно не меняют свой род деятельности. Они лишь добавляют новый актив, чуть больше привязанный к привычному нам финансовому рынку. Не секрет, что трейдеры – люди зачастую азартные, они с удовольствием ходят в игорные дома и вечерами сидят за покерными столами; неудивительно, что бинарные опционы стали так популярны – они сочетают в себе привычный торговый анализ и удовольствие от повышенного риска и прибыли.



Кто такие хобби-трейдеры?

Первое, о чем пишут в книгах по психологии трейдинга, так это том, что торговля на рынках – это не казино, а сложная аналитическая работа. Авторы призывают спекулянтов отказаться от идей быстрого заработка и сосредоточиться на обучении, исследованиях биржевых процессов, торговой практике. Учителя и авторы,

как замороженные, твердят нам о необходимости соблюдения принципов управления капиталом, а также выбранных правил торговой стратегии. Мы учимся не реагировать эмоционально на убыточные позиции и понимать, что высокий процент прибыли влечет за собой большой риск потери депозита. Все это отличает трейдеров финансовых рынков от посетителей игорных домов – мы заходим в терминал как на работу, а

не для развлечения. Большинство из нас, но не все.

В свое время мы проводили небольшой опрос среди представителей форекс компаний о том, сколько трейдеров в действительности приходит в их компанию работать? Много ли тех, кто совершенно точно торгует не ради получения прибыли, а просто для удовольствия, в качестве хобби? Ответ был удивительным: кто-то называл меньшую цифру, кто-то большую, но в среднем получалось меньше половины. Во многом результат зависел от статуса компании, ее репутации и торговых условий. Если брокер только начинал развиваться, давал много бонусов, удобные условия для торговли с маленьким депозитом, то можно было смело говорить о >70% клиентов, которые либо не пополняли депозит второй раз, либо совершали явно непрофессиональные сделки, периодически увеличивая исхудавший счет. Более старые компании писали о 30-40% таких «залетных» трейдеров, что в целом тоже немало. Некоторые наши читатели признаются в том, что им интересен Форекс, они читают журнал с удовольствием, пробуют что-то, узнают новости на сайте, но при этом торгуют время от времени, совершая 1-2 сделки по явному тренду или исходя из своего видения ситуации, почти на весь депозит. Именно эти хобби-трейдеры и стали, по мнению журнала FOTRADER.ru,

основными пользователями бинарных опционов.

Бинарные опционы – средство удержать трейдера в компании

Теперь ответ на вопрос, выставленный в заглавие статьи, наверняка не будет ставить вас в тупик. Да, форекс брокеры всегда твердят трейдерам о том, что для выгодной торговли на рынках требуется пройти обучение, быть дисциплинированным и уметь анализировать ситуацию. Они предлагают нам доверительное управление и сигналы от тех, кто уже уверенно чувствует себя в трейдинге. Однако далеко не все прислушиваются к этим мнениям, предпочитая заниматься таким вот «инвестированием», пропуская процесс сопровождения сделки. Бинарные опционы как раз для них. Видя, что в запросы современного трейдера входят и эти инструменты, имея для реализации таких торгов все необходимое, форекс брокеры предпочитают включить бинарные опционы в свой арсенал, чтобы трейдеры не уходили к другим компаниям.

«По результатам нашей работы мы видим значительное увеличение числа трейдеров, интересующихся бинарными опционами, и значительный рост оборотов на этом рынке. Тем не менее, не думаю, что в ближайшее время этот инструмент потеснит форекс, скорее

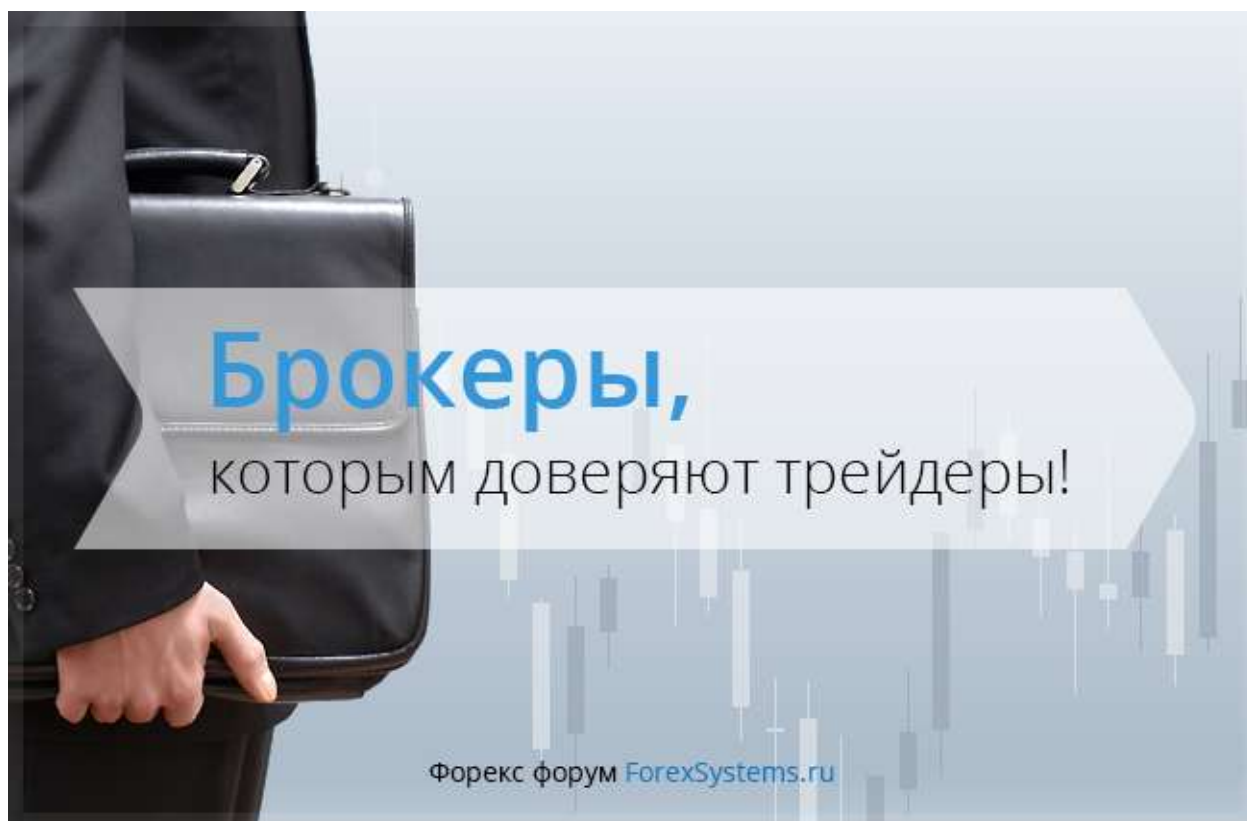
станет одним из обязательных элементов внебиржевого рынка», - вот как прокомментировал появление бинарных опционов в своей компании Станислав Ванеев, президент компании Grand Capital, в [интервью для нашего журнала](#).

В заключении хотелось бы напомнить, что, несмотря на благосклонный взгляд журнала FOTRADER.ru на бинарные опционы, нельзя забывать о том, что это нерыночный инструмент. Это значит, что абсолютно все сделки заключаются внутри компании и никем не перекрываются (по этой причине форекс брокеры, работающие по агентской модели, не предлагают торговать

бинарными опционами). Заработок брокер БО получает за счет отрицательного математического ожидания, отсюда же вы получаете все бонусы и возвраты при потере депозита. Поэтому не нужно относиться к бинарам как к инструменту для стабильной прибыли, а вот для редкой ставки на рост евро в течение 2 недель – вполне можно и иногда гораздо выгоднее, особенно если покупать One Touch опцион с повышенной прибыльностью.

Оцените свои усилия и желания на рынке Форекс и, возможно, вам захочется узнать, предоставляет ли ваш брокер такой инструмент. Или же загляните в [наш новый рейтинг брокеров бинарных опционов](#) и узнайте, есть он в списках.

FT#



Брокеры,
которым доверяют трейдеры!

Форекс форум ForexSystems.ru

Стратегия «Нулевой уровень» по принципу Эйнштейна – 1 000 000\$ за 3 года

(Торговые стратегии для валютного рынка)

В основу форекс стратегии «Нулевой уровень» заложено правило Альберта Эйнштейна «Сделай настолько просто, насколько это возможно, но не проще», совмещенное с пробоем «круглых» уровней. В системе не используется большое количество индикаторов, многие из которых, к тому же, имеют свойство запаздывать, однако в то же время требуется проявить внимание и дисциплину, а также не жадничать ☺.

Установки торговой стратегии «Нулевой уровень»

- **Валютные пары:** валютные пары с высоким среднедневным диапазоном (Average Daily Range, ADR). Например: EUR/JPY или GBP/JPY.
- **Таймфрейм:** M15 или H1.
- **Время торгов:** наиболее прибыльная торговля происходит в первые 2 часа после открытия торговой сессии (Франкфурт, Лондон, Нью-Йорк).
- **Тип ордеров:** используются отложенные ордера.
- **Риск-менеджмент:** после расчета стоп-лосса выбирайте такой объем лота, чтобы риск был не более 2% от депозита на одну сделку.

Установка индикаторов и шаблона стратегии «Нулевой уровень»

1. Распаковываем архив с шаблонами и индикаторами.
2. Копируем индикаторы в папку MQL4 -> indicators.
3. Шаблоны копируем в папку templates.
4. Перезапускаем терминал.
5. Открываем график нужной валютной пары.
6. Устанавливаем шаблон с именем 00 level trading.



Рис. 1. Шаблон форекс стратегии «Нулевой уровень».

Принципы, заложенные в основу торговой системы

Стратегия «Нулевой уровень» разрабатывалась с учетом следующих условий:

- Система не должна отнимать много времени.
- Рабочий таймфрейм – не ниже M15 (или H1). У трейдера должен быть комфортный запас времени для проверки всех условий и установки отложенного ордера.
- Ограниченный набор валютных пар (используются валютные пары с высоким ADR).
- В системе не должны использоваться «отстающие» индикаторы.
- Быстрый вход и быстрый выход.

Шаг 1: торгуем в сторону тренда

Если цена выше цены открытия дневной свечи – тренд восходящий, если ниже – нисходящий. Сделки открываются строго по тренду.

Шаг 2: торгуем внутри волны в сторону тренда

Для нахождения волны используется таймфрейм H1. Если часовая свеча того же цвета, что и дневная, считается, что мы находимся внутри волны.

Шаг 3: ищем условия для входа в сделку

После того, как цена на таймфреймах H1 и Daily демонстрирует движение в одном направлении, начинаем искать место установки отложенного ордера (для этого используется сетка из круглых уровней).

Торговая идея

Идея торговли довольно незамысловата. Считается, что рынки начинают движение при вливании новых средств, что происходит в 2-3 часа торговой сессии (наилучшее время для торговли).

Допустим, ADR валютной пары за последние 20 дней составляет 100 пунктов. Если взять цену открытия дня в качестве серединной линии, то потенциальные сценарии движения (упрощено) могут быть следующими:

- За день цена прошла расстояние ADR выше цены открытия дня.
- За день цена прошла расстояние ADR ниже цены открытия дня.

Хотя, на самом деле, подобные упрощенные сценарии случаются не так часто, понимание этого принципа помогает нам в другом. Если при открытии Лондонской торговой сессии ADR изменился не сильно, то у нас еще есть потенциальные возможности для заработка. С другой стороны, если валюта уже прошла расстояние равное ADR, в этот день сделки больше не открываются.

Кроме того, нам не нужно брать много пунктов, не нужно съесть пирог полностью. Мы вполне будем довольны небольшим куском пирога (5-ю пунктами за одну сделку).

План на день - совершить 2 прибыльные сделки по 5 пунктов и увеличить счет на 2% (если стабильно делать по 1% в день, то счет размером в 1000\$ можно расторгнуть до 1.000.000\$ за три года).

Сигналы, указывающие на открытие длинной позиции (покупки):

1. Текущая цена находится выше цены открытия дня (свеча D1 – зеленая).
2. Текущая часовая свеча – бычья (также зеленая).
3. Ставим отложенный ордер на пробой круглого уровня вверх (тейк – 5 пунктов, стоп – 10 пунктов).



Рис. 2. Примеры длинных сделок.

Сигналы, указывающие на открытие короткой позиции (продажи)

1. Текущая цена находится ниже цены открытия дня (свеча D1 – красная).
2. Текущая часовая свеча – медвежья (также красная).
3. Ставим отложенный ордер на пробой круглого уровня вниз (тейк – 5 пунктов, стоп – 10 пунктов).



Рис. 3. Примеры коротких сделок.

Дополнительные рекомендации

- Внутри каждого часа входим на пробой **только** первого круглого уровня (если пропустили этот момент, ждите следующего часа).
- Во время Франкфуртской сессии входим на пробой **только** следующих уровней: .400, .500, .600.
- Во время Лондонской сессии входим на пробой любого уровня.
- Запрещено открывать длинные позиции на пробой уровня .900.
- Запрещено открывать короткие позиции на пробой уровня .100.
- Запрещено торговать в течение часа перед выходом важных новостей, влияющих на движение валютной пары.
- Запрещено торговать в течение 30 минут после выхода важных новостей.
- После 4 убыточных сделок торговля в этот день прекращается.
- Более высокая вероятность успешной торговли – первые часы после открытия сессии.
- Если валютная пара отработала ADR, торговля прекращается.
- Если прибыль по счету за день составила 2% (что эквивалентно 2 прибыльным сделкам без убытков), торговля прекращается.
- При достижении прибыли по сделке в 3,5 пункта, стоп-лосс перемещается в безубыток.
- Используются **только** отложенные ордера.
- Торгуются валютные пары с высоким ADR.
- Одна сделка в час по одной валютной паре.



EXNESS

-  **БОЛЕЕ 50** ВАЛЮТ ДЕПОЗИТА
-  **БОЛЕЕ 120** ВАЛЮТНЫХ ПАР
-  **БОЛЕЕ 30** СПОСОБОВ ПОПОЛНЕНИЯ СЧЕТА
-  **ТЕХПОДДЕРЖКА** В РЕЖИМЕ 24/7
- 98%** ВСЕХ ВЫВОДОВ ПРОИСХОДИТ **АВТОМАТИЧЕСКИ**

По мнению экспертов журнала FORTRADER.ru, стратегия «Круглый уровень» заинтересует трейдеров, которые хотят углубить свое понимание механизмов валютного рынка. Четкие правила входа упростят использование стратегии новичками, а использование отложенных ордеров и индикаторов, которые не опаздывают, значительно повысит эффективность торговли.

- **Скачать шаблоны и индикаторы стратегии «Круглый уровень»**

Тест для трейдера на знание рынка

Уважаемый читатель, предлагаем 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. Рибейт – это...:

- а) возврат части спреда с любой сделки;
- б) возврат части спреда только с отрицательных сделок;
- в) возврат части начисленного отрицательного свопа;
- г) возврат спреда только по сделкам с основными валютными парами.

2. Модельный фундаментальный анализ ориентирован на:

- а) любой временной промежуток;
- б) краткосрочный период;
- в) среднесрочный период;
- г) долгосрочный период.

3. До снижения кредитного рейтинга России агентством S&P он был:

- а) хорошим;
- б) нормальным;
- в) инвестиционным;
- г) спекулятивным.

4. ЕЦБ начинает реализацию программы QE:

- а) сразу после объявления;
- б) с марта 2015 года;
- в) с февраля 2015 года;
- г) после прояснения перспектив финансовой помощи Греции.

5. Большое количество часто открываемых сделок с очень маленькой продолжительностью:

- а) признак скальпирующего советника;
- б) признак советника-сеточника;
- в) признак арбитражного советника;
- г) ничего не означает.

Ответы: 1) а, 2) г, 3) в, 4) б, 5) в

FT#