

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2015
март

91

ВЫПУСК

03

ПАММ СЕРВИС

Заграница нам поможет!

Лучшие бинарные опционы

**Кредитное плечо на Форекс:
когда больше не значит лучше**

Об инфляции в России в 2015 году

ПО ТУ СТОРОНУ ТЕРМИНАЛА

Аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru

- 1. ПОДУМАЕМ О ВЕЧНОМ?**
Слово главного редактора журнала ForTrader.ru Юлии Апель. [\[3 стр.\]](#)
- 2. МОНЕТАРНЫЕ ВОЙНЫ: НАЧАЛО КРАХА МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ**
О монетарной политике с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[4 стр.\]](#)
- 3. КУРС ЕВРО С ГРЕЧЕСКОЙ «ПОПРАВКОЙ»**
Колонка биржевого аналитика с Александром Купцикевичем, компания FxPro. [\[8 стр.\]](#)
- 4. ФРС И ЕЕ «САНТА-БАРБАРА»**
Биржевое мнение с Дмитрием Лукашовым, компания IFC Markets. [\[11 стр.\]](#)
- 5. КРЕДИТНОЕ ПЛЕЧО НА ФОРЕКС: КОГДА БОЛЬШЕ НЕ ЗНАЧИТ ЛУЧШЕ**
Обратная сторона трейдинга с аналитиком компании IfamDirect Евгением Архиповым. [\[14 стр.\]](#)
- 6. ОБ ИНФЛЯЦИИ В РОССИИ В 2015 ГОДУ**
Фундаментальный анализ перспектив валютного рынка с Сергеем Кочергиным, компания EXNESS. [\[16 стр.\]](#)
- 7. ЗАГРАНИЦА НАМ ПОМОЖЕТ!**
«Фондовый рынок: срез знаний» с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [\[18 стр.\]](#)
- 8. ПАММ СЕРВИС: ПО ТУ СТОРОНУ ТЕРМИНАЛА**
Блог главного редактора. [\[20 стр.\]](#)
- 9. ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ: С ЧЕГО НАЧАТЬ НОВИЧКУ?**
Мастер-класс «Фундаментальный анализ» с Елизаветой Белугиной и Кирой Юхтенко, портал FXVazooka. [\[24 стр.\]](#)
- 10. ЛУЧШИЕ БИНАРНЫЕ ОПЦИОНЫ**
Бинарные опционы с журналом ForTrader.ru. [\[28 стр.\]](#)
- 11. КОНСЕРВАТИВНЫЙ СОВЕТНИК AVI NEW TMA FLET+TREND V1**
Тестирование торговых роботов в лаборатории журнала ForTrader.ru. [\[30 стр.\]](#)
- 12. СЕКРЕТЫ ПЛАТФОРМЫ METATRADER 4: СДЕЛАЙ ТАЙМФРЕЙМ СВОИМИ РУКАМИ**
Будь трейдером: мастер-класс с журналом ForTrader.ru. [\[35 стр.\]](#)
- 13. АГЕНТСКАЯ МОДЕЛЬ FX БРОКЕРИДЖА – ВЗГЛЯД СО СТОРОНЫ**
Исследование работы брокеров с Сергеем Каменщиковым, компания IFC Markets. [\[39 стр.\]](#)
- 14. СРЕДНЕСРОЧНАЯ ТРЕНДОВАЯ ПРОБОЙНАЯ ТОРГОВАЯ СИСТЕМА ASB**
Торговые стратегии форекс [\[49 стр.\]](#)
- 15. АГЕНТСТВО STANDARD & POOR'S: ЧТО СКРЫВАЕТСЯ ЗА КРЕДИТНЫМ РЕЙТИНГОМ**
Рейтинговые агентства мира с Юрием Прокудиным, УК «Фонд Магута». [\[52 стр.\]](#)
- 16. НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК УКРАИНЫ: ОТ КАРБОВАНЦЕВ К ГРИВНЕ**
Мастер-класс «Центральные банки мира» с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[55 стр.\]](#)
- 17. ТЕСТ НА ЗНАНИЕ РЫНКА**
Это интересно. [\[58 стр.\]](#)

Подумаем о вечном?

(Слово главного редактора)

На пороге календарная весна, которая спешит порадовать нас обновлениями, солнышком, приятными праздниками и в целом хорошим настроением. Зима выдалась на удивление активной для трейдеров: для кого-то была прибыльной, для кого-то – не очень, случались и продолжаются серьезные форс-мажоры и истории с финансовой нестабильностью и халатностью брокерских и сервисных компаний, мировая политика не перестает удивлять нас валютными и монетарными войнами, котировки основных валют и активов – движениями. В целом, скучать совершенно некогда.



В минуты отдыха от напряженного торгового процесса мы предлагаем вам вместе с нами подумать «о вечном» – о том, как выгодно инвестировать и успешно заработать на биржевых рынках и фореке. Для этого у нас есть целых 17 статей в нашем 91 номере журнала ForTrader.ru, в которых вы наверняка найдете полезные идеи и любопытные советы от наших экспертов и авторов по заданной теме ☺

В этот раз мы продолжим заострять ваше внимание на нюансах работы фореке брокеров. В частности обсудим вопрос о том, почему они так усердно борются за доверительных управляющих и инвесторов ПАММ сервисов; поговорим о наиболее привлекательном кредитном плече и самых лучших бинарных опционах; расскажем, с чего начать новичку в фундаментальном анализе и о торговле иностранными акциями.

Любители автоматического трейдинга и ТА на фореке порадуются среднесрочной стратегии на пробой, тестом и мониторингом нового робота и секретом о том, как просто сделать нестандартный таймфрейм в MetaTrader 4.

В качестве экспертных рыночных мнений обсудим все самые насущные поводы: количественное смягчение от ЕЦБ, повышение процентной ставки от ФРС, рост цен и будущую инфляцию в России, а также монетарные войны.

В общем, как обычно, есть о чем подумать и что почитать.

Желаю вам удачного и солнечного марта!

С уважением, Юлия Апель.

Монетарные войны: начало краха мировой финансовой системы

(О кредитно-денежной политике)

Увеличение долговой нагрузки, рост количества населения и рисков дефолта привели к тому, что экономики многих стран обрели новый вызов, имя которому «дефляция». Большинство Центробанков мира пытается бороться с дефляционными процессами разными способами, однако общепринятым трендом стало смягчение кредитно-денежной политики.



Процентные ставки и рост ВВП

Теоретически, результатом борьбы с кризисом должны являться ускорение темпов экономического роста, увеличение цен на энергоносители, ускорение деловой активности и повышение процентных ставок. В реальности все выглядит с точностью до наоборот. Налицо отсутствие каких-либо признаков восстановления глобальной экономики, дефицит финансирования и масштабные валютные войны.

После начала в 2008 году мирового финансового кризиса монетарным властям в мире скучать не приходилось. В период с 2008 года по настоящее время регуляторы снижали процентные ставки в общей сложности 542 раза. Приблизительно, это снижение ставки

раз в три дня. Наряду с этим увеличивался объем активов, находящихся на балансах Центробанков. На данный момент этот объем превышает совокупный ВВП США и Японии, и составляет 22,5 трлн. долларов.

Финансовый кризис вроде бы остался в прошлом, однако, с поправкой на историческую точку зрения, темпы роста американской и глобальной экономик остаются крайне низкими. Например, в 2014 году рост мирового ВВП составил всего 5,4%. Для сравнения, среднее значение за пятидесятилетний период для этого показателя составляет 8%.

Minimal Growth - US nominal GDP growth since 1900



Source: BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, Global Financial Data

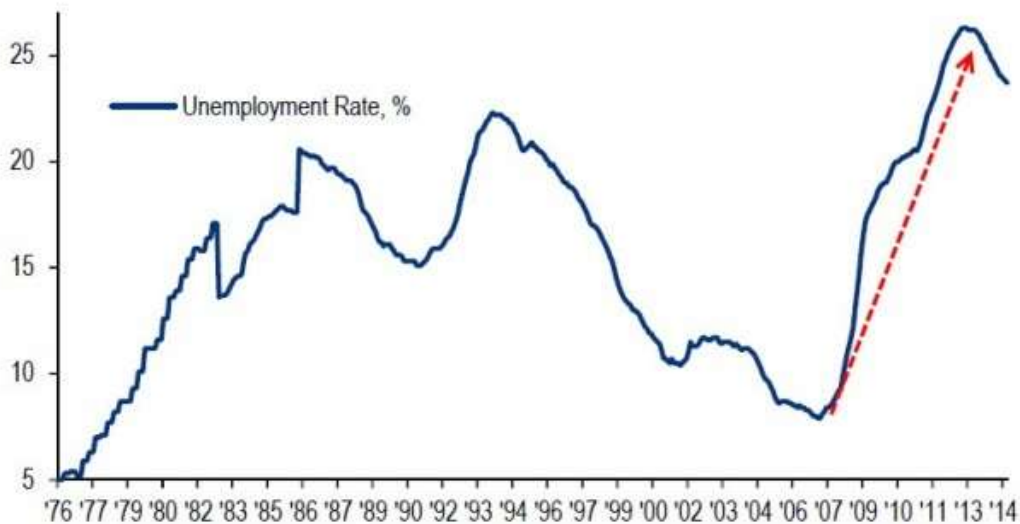
Рис. 1. Динамика ВВП США.

Рынок труда и долговая нагрузка

Рынки труда во всем мире также переживают не лучшие времена. Евросоюз насчитывает 23,6 млн. безработных, уровень безработицы в Испании находится у сорокалетнего

максимума и составляет 23,7%. В США, где рынок труда, по заявлениям ФРС, демонстрирует восстановление, а уровень безработицы уменьшается, темпы роста заработной платы остаются на минимальном уровне.

Maximum Unemployment - Spain unemployment since 1976



Source: BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, Global Financial Data

Рис. 2. Уровень безработицы в Испании.

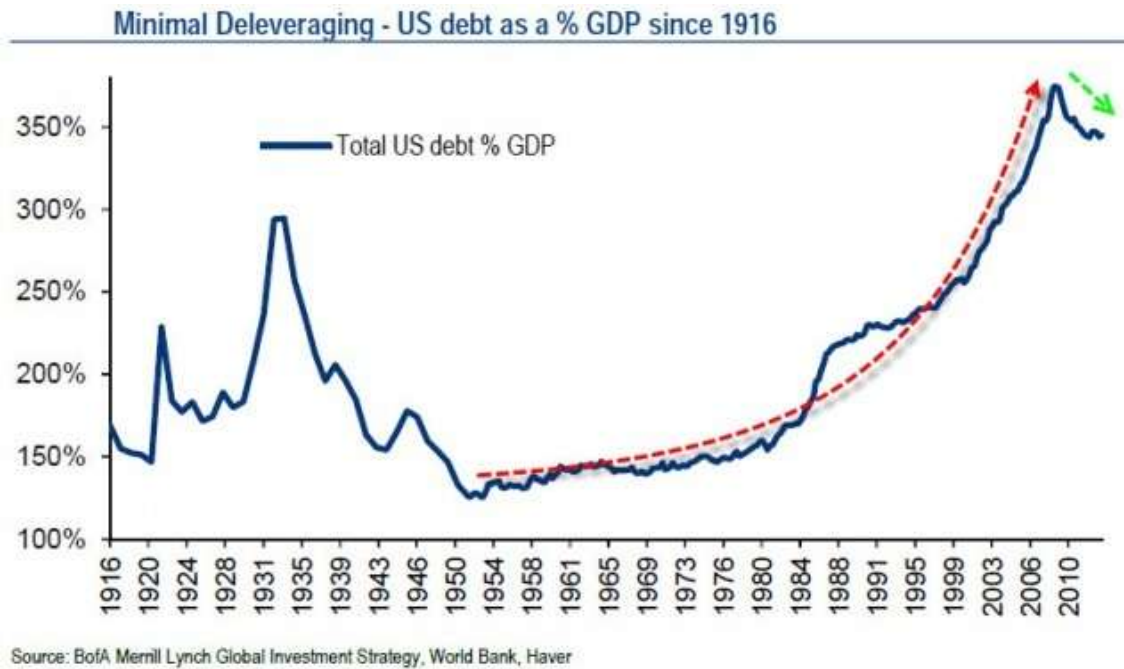


Рис. 3. Динамика государственного долга США.

Отдельным, но далеко не самым последним фактором остается долговая нагрузка, достигшая доселе невиданных величин. Совокупный долг США почти достиг 58 трлн. долларов, что составляет 327% ВВП. С 2001 по 2013 год общий мировой долг вырос со 162% до исторического максимума в 211%.

Внутренние вливания ликвидности, которые проводились и проводятся Центробанками для борьбы с дефляцией, каких-либо ощутимых результатов, судя по приведенным ниже графикам, пока не дают.

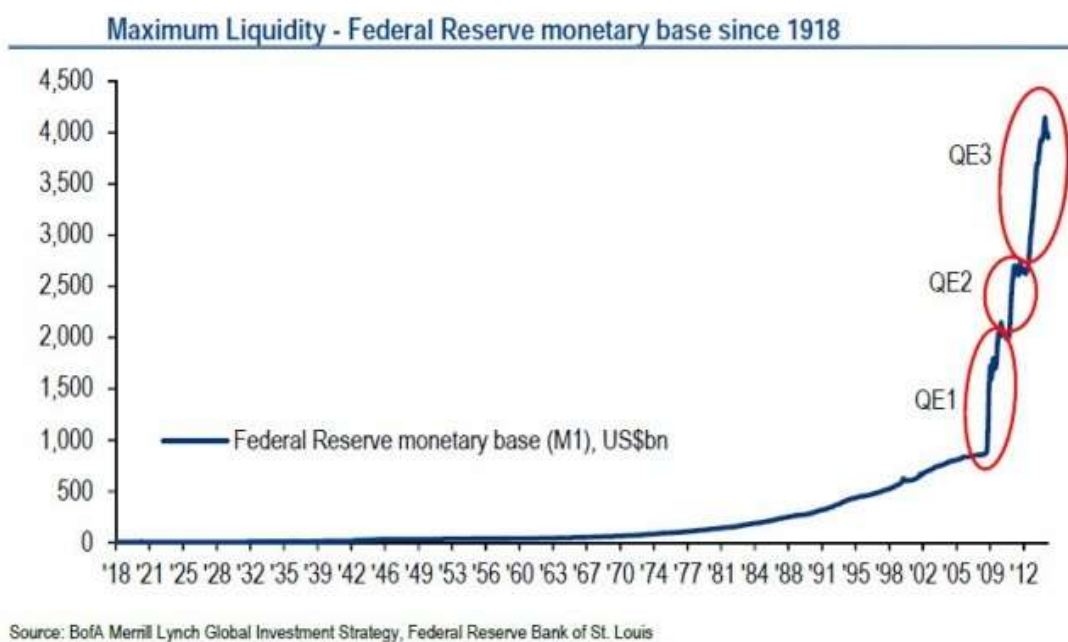
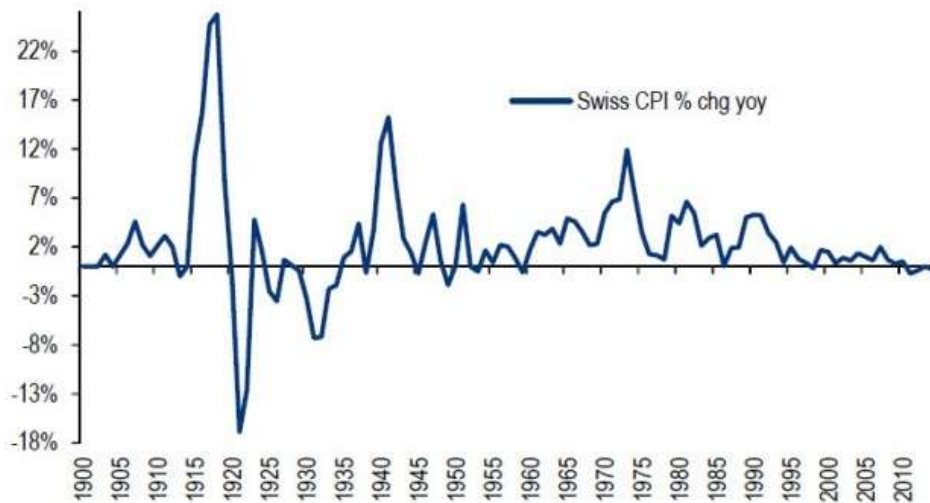


Рис. 4. Денежная база М1 ФРС США.

Minimal Inflation - Swiss CPI since 1900, YoY%



Source: BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, Global Financial Data

Рис. 5. Уровень инфляции в Швейцарии.

Record Low Yields - Spain 10 year government bond yield since 1822



Source: BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, Global Financial Data

Рис. 6. Динамика доходности испанских десятилетних облигаций.

Наблюдаемая динамика позволяет сделать вывод, что результатом дальнейшего смягчения кредитно-денежной политики может стать крах глобальной финансовой системы. Регуляторы в своих действиях доходят до абсурда – введения отрицательных процентных ставок. Уровень волатильности на финансовых рынках неуклонно растет – валюты, которые раньше можно было с уверенностью назвать стабильными, без труда могут продемонстрировать дневное изменение в пределах 2-3%. Вполне вероятно, что дальнейшее смягчение кредитно-денежной политики могут стать началом агонии мировой финансовой системы.

FT#

Курс евро с греческой «поправкой»

(Колонка биржевого аналитика)

FORTTRADER.ru: Разговоры о выходе Греции из Еврозоны уже порядком поднадоели. Тем не менее, евро продолжает чутко реагировать на любую информацию, поступающую из Греции.

Эксперты-экономисты различают два фундаментальных вида экономической дисциплины: рыночную и государственную. В первом случае именно рынок формирует не только стоимость товаров, а и котировки национальной валюты, наглядно демонстрирует наличие фискального и торгового дисбаланса. По сути, рынок формирует финансовую дисциплину государства. В случае с государственной дисциплиной имеют место ряд ограничений по бюджетному дефициту, объему займов и другие меры фискального характера.



Не считаете ли Вы, что экономическая дисциплина, сложившаяся в Еврозоне, имеет больше признаков государственной, чем рыночной, что искажает стоимость евро на валютном рынке?

Возможно ли, что выход Греции из Еврозоны покажет реальную стоимость евро на Форекс?

Александр Купцикевич: Если говорить о справедливом курсе евро, то его никогда не будет. Это такая же абстрактная идея, как справедливый курс акций и оценка курса валюты по паритету покупательной способности. Любые модели являются серьёзным упрощением, поэтому реальная стоимость евро никогда не будет достигнута – множество страхов или надежд всегда будут искажать ситуацию.

Курс евро – отрыв от объективной реальности

Если еврозона избавится от Греции, то в курсе евро будут отражены надежды, что регион избавился от балласта, который тянет валюту вниз. Но стоит также понимать, что без Греции и ей подобных курс единой валюты станет ещё менее рыночным. Выход Греции из еврозоны будет означать победу немецкой модели экономики, которая предполагает, что если страна имеет долговое бремя ниже 60% от ВВП, то рост её экономики является оптимальным. Отход от этих правил должен наказываться, даже если такие действия приносят краткосрочный вред экономике. Даже если этот «короткий» период может затянуться на 5-7 лет.

Экономика еврозоны в этом случае будет вынуждена курсировать по другим правилам: ставку будут повышать, когда Германия посчитает реальной угрозой инфляции, а не тогда, когда это делают, например, в США или Британии. Хотите реальный пример? Так было до Драги, когда Трише повышал ставку в июле 2011 за пару месяцев до того, как возникла неотвратимая необходимость обратного шага.

Если Германия будет править балом, то единая валюта будет сильнее, чем справедливый курс. И потом сама же экспортно-ориентированная страна будет страдать от этого. Например, единая валюта росла против доллара в 2000-е, несмотря на более слабый экономический рост еврозоны в сравнении с США. И это как раз последствия более жёсткой, нежели требовалось, денежно-кредитной политики.

Моё глубокое убеждение, что без Греции, без Испании или Италии, политика ЕЦБ будет такой, что курс единой валюты станет ещё более оторванным от объективной реальности. Попытки экономического роста будут разбиваться об очередное повышение ставки. Возможно, это хорошо для тех, кто сберегает на будущее. Ведь такая политика обещает более высокую процентную ставку (т.е. безрисковый доход) и более высокий курс.

«Запрещенная» экономическая депрессия

Будем объективны. В таких жёстких условиях не останется пространства для роста экономики. Правительствам придётся повышать налоги для содержания растущей армии населения, нуждающегося в поддержке. Но ведь лучше, как в старой китайской мудрости, дать удочку и научить ловить рыбу, чем постоянно давать подавание.

С июля 2013-го по май 2014-го единая валюта росла, хотя реальной динамикой должен был быть спад. Очевидно, что экономика замедлялась. В европейской прессе, видимо, запрещено

произносить слово «экономическая депрессия», но в еврозоне реально именно она. За семь лет после начала мирового финансового кризиса регион не вышел на предкризисные уровни экономики. Безработица только несколько месяцев назад развернулась в сторону снижения от исторически самых высоких уровней.

ЕЦБ неоднократно снижал ставку и предпринимал другие действия, одним из последствий которых было ослабление единой валюты. В то же время Америка двигалась по пути нормализации политики.

В настоящий момент мы можем говорить о том, что экспортные отрасли получили завидную фору: внешнеторговый профицит за 2014-й был вблизи 195 млрд., а в 2012-м он был около 80. В 2011-м, когда евро был на коне, итогом года стал дефицит в 20 млрд. Это принципиальный сдвиг баланса, тут сложно поспорить, но и его очень мало.

В таких условиях надо думать лишь о том, насколько ещё должен подешеветь евро, и насколько должны смягчиться монетарные условия, чтобы экономика показывала прирост не на 0.9% за год, а 2-3%, что является потенциальным темпом роста.

Победа государственной экономики над рыночной

Мне кажется, что ЕЦБ необходимо смягчать монетарные условия и далее, раздавая деньги и снижая процентные ставки, чтобы запустить мелкий бизнес



региона. И в результате этих мер единая валюта должна опуститься ниже паритета с долларом.

Честно говоря, когда кризис был в самом разгаре, было понятно, что еврозона годами будет показывать рост медленнее, чем США, объективным курсом мне тогда казался паритет или даже ниже. Однако в последующие годы мы были свидетелями победы государственной экономики над рыночной. Только сейчас можно отметить сдвиги, но они ещё не реализованы полностью. Будут ли они произведены, и решится ли Греция отдаться на волю рыночным силам и самостоятельно стать на устойчивый путь роста, в том числе через слабость собственной валюты – всё это нам предстоит увидеть в ближайшие месяцы.

Без Греции курс евро резко оторвётся от текущих уровней и вырастет явно выше 1.40. Если же в евро-регионе будут оставаться страны, для которых придётся проводить аккомодационную политику, евро будет снижаться и далее, так как для окончания этих реформ нужны годы.

FT#

ФРС и ее «Санта-Барбара»

(Биржевое мнение)

FORTTRADER.ru: Процентная ставка ФРС США находится на уровне 0,25% с декабря 2008 года. Несмотря на ожидание рынка о том, что FOMC в скором времени ужесточит кредитно-денежную политику, опубликованные 18 февраля протоколы заседания Комитета показали, что в ФРС существуют разногласия относительно сроков такого шага.



Ряд членов FOMC настаивают на отказе от политики «терпения» и считают, что увеличение процентной ставки в июне является приемлемым. Однако, большинство членов Комитета выразило сомнение в целесообразности такого шага, поскольку преждевременное повышение ставки станет препятствием на пути восстановления экономики США.

Как Вы считаете, не станет ли процесс увеличения процентной ставки ФРС повторением эпопеи с сокращением программы QE, когда о конкретных сроках никто не говорил, а целевые ориентиры несколько раз менялись? Что должны продемонстрировать экономические показатели США, чтобы в ФРС появилась четкая уверенность в целесообразности увеличения процентной ставки?

Дмитрий Лукашов: В ходе трёх этапов «количественного смягчения» осуществлялась масштабная денежная эмиссия доллара США. Низкие ставки и приток ликвидности действительно простимулировали американскую экономику, которая сейчас

демонстрирует максимальные темпы роста среди развитых стран.

В прошлом году ВВП США предварительно вырос на 2,4%, в текущем уже ожидается +3%. Однако избыток денег угрожает всплеском инфляции и/или падением валютного курса. На этом фоне планы ФРС

ограничить ликвидность за счёт повышения ставок выглядят абсолютно логичными и неизбежными. Вопрос в том, когда это произойдёт?

Формально, американский регулятор установил сам себе основное следующее требование: ставки повышаются, как только базовая инфляция превысит 2%. Сейчас данный показатель находится на более низком уровне 1,6%. Причём благодаря мощному падению стоимости нефти, индекс потребительских цен в январе снизился на 0,1% год к году впервые с октября 2009 года. По сравнению с декабрём он упал на 0,7%, что является максимальным снижением с 2008 года.

Вторым важным показателем, который учитывает ФРС, являются данные по рынку труда. Здесь тоже нет явных сигналов для скорейшего повышения ставки. Снижение безработицы выглядит умеренным с 6,6% в январе 2014 года до 5,7% в январе 2015 года. По мнению регулятора, она не должна слишком сильно уменьшаться, во избежание недостатка рабочей силы, но и заметный рост безработицы также неприемлем. Неслучайно, на фоне такой позитивной статистики, глава ФРС Джанет Йеллен заявила 25 февраля о том, что «необходимость повышения учётной

ставки выглядит очень умеренной до тех пор, пока инфляция (базовая) не приблизится к целевому уровню 2%». Она также отметила, что ФРС не будет ставить конкретных сроков повышения ставки, а собирается рассматривать данный вопрос на регулярной основе в обычном порядке.

Таким образом, этот волнующий всех участников рынка момент может затянуться. В последний раз ФРС поднимала ставку в 2006 году, после чего она только снижалась, а с декабря 2008 года находится на текущем уровне. Ситуация, действительно, становится похожей на неоднократный перенос сроков сворачивания третьего этапа «программы количественного смягчения». В итоге она проводилась с сентября 2012 года по октябрь 2014 года. Я не исключаю, что QE3 могла бы продолжаться и дальше, но за шесть лет, пока осуществлялись все три этапа количественного смягчения, портфель американских гособлигаций на балансе ФРС вырос до гигантской суммы \$4 трлн. Соотношение долг/ВВП увеличилось с 92% до 122%. На мой взгляд, это уже могло стать угрозой утраты доверия к американскому доллару со стороны как международных инвесторов, так и других

государств, и ФРС была вынуждена завершить свою программу.

Фактически, механизм «количественного смягчения» работает за счёт денежной эмиссии. При этом низкая инфляция достигается за счёт замораживания заработной платы. За шесть лет в США она выросла всего на 0,7%, а реальный ВВП – почти на 10%. Эмиссия в значительной мере направлялась на нужды экономики.

Таким образом, можно признать, что система «эмиссия при нулевых ставках» работает очень неплохо и отказываться от её второй, процентной

составляющей, нужно лишь в крайнем случае. Именно, такой подход и демонстрирует ФРС, затягивая сроки повышения ставок как можно дольше.

С окончания QE3 в октябре прошлого года индекс доллара США вырос примерно на 12% без заметных коррекций. Я полагаю, что значительная часть этого повышения была обусловлена ожиданиями инвесторов скорого увеличения ставки ФРС. Поэтому если оно будет затягиваться, то, скорее всего, курс американской валюты двинется вниз.

FT#

ПАММ

От практикующих инвесторов
и управляющих

Форекс форум ForexSystems.ru

Кредитное плечо на форекс: когда больше не значит лучше

(Обратная сторона трейдинга)

Кредитное плечо – это именно тот инструмент, который превращает валютную торговлю из внутренней игры коммерческих и центральных банков в деятельность, доступную самом широкому кругу частных лиц. Благодаря беспроцентному займу, предоставляемому брокером, позиции трейдеров доводятся до необходимого минимума и выводятся на рынок, а сам брокер при этом получает право взимать спред и SWAP в качестве оплаты своих услуг. Поэтому рассуждения о пользе кредитного плеча, казалось бы, излишни.

Известно, что маржинальная торговля несет в себе не только выгоды, но и опасность, и часто трейдеры теряют депозит именно из-за того, что пользуются слишком большими заемными средствами. При этом предоставленный кредит, вне зависимости от результата сделки, всегда возвращается брокеру, так что компания, в отличие от ее клиента, ничего не теряет. Однако представители брокерского бизнеса почему-то не спешат в полной мере применять этот инструмент и ограничивают максимальный размер кредитного плеча. Как именно кредитное плечо может навредить не только принимающей, но и предоставляющей его стороне? Об этом речь пойдет далее.

Вопрос размера

Напомним, как работает кредитное плечо на финансовом рынке. Для того чтобы удовлетворить запрос трейдера на открытие торговой позиции, брокер добавляет к его средствам сумму, недостающую до минимального размера контракта. Соотношение заемных и собственных средств и называется кредитным плечом. Таким образом, чем выше будет кредитное плечо по позиции, тем больший общий объем сделок может



быть открыт, и тем более высокой будет прибыль брокера от торговли клиентов. Следуя данной логике, брокерская компания должна быть напрямую заинтересована в том, чтобы предлагать клиентам максимально возможный размер кредитного плеча и мотивировать трейдеров брать как можно больше заемных средств для совершения каждой сделки.

Однако большинство добросовестных брокеров предлагают кредитное плечо 1:100, 1:200 или, как

максимум, 1:500, сознательно ограничивая собственную прибыль. Причин этому несколько:

➤ Компания не может влиять на деятельность своих клиентов или изменять суть маржинальной торговли. Однако брокер стремится в доступной ему степени минимизировать убытки трейдеров, не позволяя открывать сделки, в ходе которых колебания цены могут спровоцировать Margin Call. Ведь каждый потерянный депозит – это потерянный для компании клиент.

➤ Не секрет, что трейдеры склонны винить в своих неудачах на рынке «третью сторону» или брокера, поэтому добросовестная компания, желая купировать возможные репутационные потери, оберегает неопытных новичков от совершения высокорискованных сделок большого объема.

➤ Используя кредитное плечо, трейдеры не получают заемные средства «на руки» и не склонны воспринимать их как настоящий кредит. Тем не менее, для того, чтобы вывести позицию на рынок, брокер должен вложить собственные деньги. Поэтому компания, если она не собирается перекрывать ордера внутри себя, вынуждена разумно рассчитывать свои финансовые силы и принимать только те кредитные обязательства, которые способна выполнить.

Таким образом, в долгосрочной перспективе предоставление трейдерам кредитного плеча до 1:500 является более выгодным для брокерского

бизнеса, чем привлечение клиентов займами в соотношении 1:1000 или выше.

Конечно, это не означает, что компания, предлагающая высокое кредитное плечо однозначно играет против клиентов, однако максимальный размер плеча может и должен являться одним из факторов, принимаемых во внимание при определении добросовестности компании.

Размер кредитного плеча – показатель добросовестного брокера

Прежде чем принять решение об открытии торгового счета в компании, предлагающей кредитное плечо 1:700 и выше, убедитесь, что:

➤ данное предложение действительно не для всей массы клиентов, а работает избирательно: только для владельцев определенных типов счетов, при торговле заданными инструментами и т.п.;

➤ компания располагает достаточно большим капиталом, чтобы обеспечить вывод на рынок большого числа клиентских заявок с учетом высокого кредитного плеча;

➤ брокер предупреждает клиентов об опасности маржинальной торговли и, особенно, о риске, возрастающем при торговле с большим соотношением собственных и заемных средств.

Таким образом, рассмотрев кредитное плечо объективно, не только с точки зрения его полезности для вас лично, но и как инструмент реализации брокерского бизнеса, вы сможете принимать более взвешенные и, в конечном итоге, более выгодные решения на рынке как при открытии торгового счета, так и при совершении каждой конкретной сделки.

Об инфляции в России в 2015 году

(Фундаментальный прогноз перспектив российской экономики)

На фоне январского 15% роста потребительской инфляции в РФ планы Банка России по ее снижению до 4% к 2017 году кажутся неправдоподобными, что вызывает критику в его адрес. Важно отметить, что основной причиной инфляции в нашей стране стали немонетарные факторы, так как рост денежной массы M2 к концу декабря составил лишь 2,2%.



Причины ускорения инфляции

Итак, январское ускорение инфляции мы связываем с двумя основными причинами. Во-первых, ослабление рубля к бивалютной корзине на 43,85% (г/г) привело к росту цен на импортные товары, которые на 40% формируют потребительскую корзину россиян. Во-вторых, подорожание на 20,7% (г/г) цен на продукты питания, доля которых составляет 29,75% в структуре потребительских расходов россиян, также существенно увеличило инфляционные ожидания в нашей стране. Меньшее влияние на инфляцию оказал рост на 11,2% цен на непродовольственные товары и на 12,3% цен на услуги. Однако, социально значимые услуги в сферах образования, здравоохранения и дошкольного воспитания подорожали к концу января соответственно на 15,1%, 15,2% и 16,5%!

С другой стороны, бюджет россиян, ведущих здоровый образ жизни, практически не пострадал от повышения на 16,1% цен на табак и алкоголь. А вот подорожание плодоовощной продукции и круп более чем на 40% и бензина на 8,7% серьезно ударило по кошелькам россиян.

Самое интересное, что ослабление рубля и рост цен на продовольствие ЦБ РФ фактически не контролирует. Рубль обвалился после перехода к свободному плаванию в 4 квартале 2014 года, совпавшим с падением цен на нефть, сворачиванием программы QE3 в США и западной валютной блокадой пяти крупнейших российских банков и нефтегазовых компаний, которая заставила их покупать валюту на внутреннем рынке. Второй фактор напрямую связан с запретом импорта ряда сельскохозяйственных и пищевых


товаров из стран, которые ввели санкции в отношении РФ: США, государств ЕС, Канады, Австралии и Норвегии. В соответствующий список попали говядина, свинина, птица, фрукты, овощи, сыры и молочная продукция, орехи и другие продукты.

Перспективы монетарной политики

Между тем, в феврале рубль начал укрепляться не только из-за жесткости денежно-кредитной политики в РФ и продолжающегося кредитования банков на аукционах валютного РЕПО, но и по другим причинам. Практически 25% скачок цен на нефть марки BRENT, заключение «нормандской четверкой» соглашения по мирному урегулированию конфликта на Украине, валютные интервенции Минфина, а также антикризисные меры Правительства РФ помогли рублю реабилитироваться.

Политика импортозамещения и сокращающееся потребление подорожавшего импорта, вероятно, приведут к спаду инфляции в РФ уже во 2 квартале 2015 года после достижения в марте пика в 17-18% годовых. Полагаем, к концу 1 квартала 2015 года российские компании завершат годовое повышение цен на свою продукцию и услуги для компенсации роста издержек производства. В июле 2015 года россияне, правда, будут ожидать очередное повышение цен на услуги ЖКХ. Тем не менее, к концу 2015 года годовая инфляция в РФ, видимо, снизится до 12%, что позволит Банку России сократить ключевую процентную ставку до этого же уровня. Несмотря на возвращение Тулина Д.В. в ЦБ РФ, в марте 2015 года российский регулятор, скорее всего, сохранит ставку без изменений на уровне 15%.

FT#



Брокеры,
которым доверяют трейдеры!

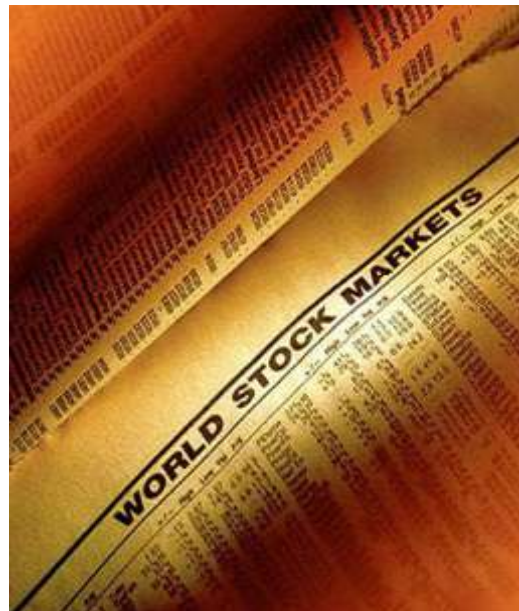
Журнал для трейдеров ForTrader.ru

Заграница нам поможет!

(Фондовый рынок. Срез знаний)

Меня часто спрашивают, почему я не осваиваю зарубежные рынки. Как это не осваиваю? Очень даже стремлюсь, и счета у меня есть и для торговли американскими инструментами и европейскими акциями. Но, с момента открытия зарубежных счетов в 2012 году, сделок там было – раз-два и обчелся. В этом году я тоже хочу сконцентрироваться на российских акциях, так как считаю, что здесь прибыли можно будет заработать больше.

Но это не повод совсем забыть про «зарубежку». Наоборот, я буду учиться и уже готова поделиться своими наблюдениями.



Как сделать правильный выбор

Естественно, как и в России, выбирать зарубежного брокера нужно тщательно. Нужно убедиться, что в терминал вам поступает поток информации именно по тем активам, которые вам интересны, что торговать вы будете именно выбранными акциями, а не контрактами CFD. Вы только не подумайте, в CFD нет ничего плохого, просто нужно понимать, для чего они предназначены, и какие риски они несут.

Нужно обязательно узнать все правила маржинального кредитования, режим расчетов (когда идет списание/зачисление бумаг и денег), правила выплат дивидендов. Но это и без

меня понятно – это стандартные меры предосторожности на любом рынке.

Переходя непосредственно к работе, не надо пугаться, что вы пропустите какой-то важный отчет или новости о существенных фактах в жизни компании из-за незнания языка. Важные новости публикуются в сжатом виде, с комментариями аналитиков очень часто и на русском языке. Плюс – в России уже много специалистов, которые работают в этой сфере финансовых рынков.

Вдобавок, можно пойти по пути наименьшего сопротивления, чтобы сильно не зависеть от фундаментального фона – выбирайте акции компаний, чьими услугами или товарами вы регулярно пользуетесь, или, пусть и разово, но сильно потратились на них. Вы

же эти товары/услуги долго выбирали, взвешивали все за и против? Значит, косвенно и о производителе судить можете.

Чего нужно бояться на зарубежных рынках

Бояться нужно другого – графиков. Здесь есть две основные проблемы, которые я испытала, будучи любителем технического анализа, но новичком в анализе зарубежных бумаг.

Во-первых, самые примитивные методы технического анализа на американских и европейских «голубых фишках» идеально сбываются. Это часто пугает! Ты не веришь своим глазам и не можешь до конца доиграть идею. Эх, а

анализ прошлой истории вам на что, открутили график подальше – потестировали. А вот история графика, рождает второе но!

Во-вторых, я все время боюсь на двадцати-тридцатилетних графиках упустить какой-нибудь важный, но со временем побледневший тренд. Дело в том, что я всегда хочу при среднесрочных и долгосрочных вложениях, да и при спекуляциях, видеть текущий тренд и тот, который был до него. Если акции существуют лет от двадцати, а то и больше, ох, как это непросто! Но и эта трудность разрешима. Читайте об истории ваших акций, убеждайтесь, что ваш брокер грузит вам полный график в терминал, и вы избежите ошибок.

А время у нас есть! Этот год идем по проторенной дорожке и занимаемся нашими отечественными бумагами, а в следующем году с багажом знаний атакуем зарубежные рынки!

FT#



Новичок на Форекс?



Давай разбираться вместе!



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

Журнал для трейдеров ForTrader.ru

ПАММ сервис: по ту сторону терминала

(Блог главного редактора)

Февраль ознаменовался очередным биржевым скандалом: большое количество претензий со стороны инвесторов и ПАММ управляющих в отношении сервиса и выплат компанией «Пантеон-Финанс» спровоцировали ее конфликт с родоначальником данного вида доверительного управления на рынке форекс – брокером «Альпари». Публичная не особенно красивая полемика двух компаний, скорее всего имеющая своей целью рекламу собственных сервисов, привлекла внимание регулятора ЦРОФР, который внес «Пантеон-Финанс» в «черный список», неожиданно усмотрев в его действиях признаки пирамиды, а вместе с ним туда же определил и компанию-партнера – брокера Forex Trend, указав на его недобросовестное ведение бизнеса. Итак, зима на форекс заканчивается очередными «войнами», ну а мы же с вами обсудим, почему ПАММ-сервис так выгоден для брокеров, что они готовы бороться за клиентов до последнего.



Почему брокеру выгодно иметь ПАММ сервис?

ПАММ – один из самых востребованных сервисов у брокерских компаний. Он позволяет привлечь тех клиентов, которые еще боятся торговать самостоятельно, у них нет времени или возможности для постоянного наблюдения за происходящим на рынке, либо же они потеряли первые депозиты и не верят в свой талант трейдера, однако желание зарабатывать на валютном рынке осталось. Вариантов может быть много, в том числе, интерес быть исключительно инвестором, имея свободные средства для вложений, главное то, что ПАММ привлекает тех

людей, кто никогда бы не стал клиентом компании без данного сервиса доверительного управления на форекс.

Немалое значение в вопросе о том, почему брокеру выгоден ПАММ сервис, имеет тот факт, что по статистике на форекс проигрывает значительный процент трейдеров. В большей степени это относится к начинающим спекулянтам, которые приобрели или разработали временно прибыльного робота, заработали первые 100% и спешат стать управляющими, увеличивая капитал для торговли за счет инвестиций. Однако и к опытным управляющим это относится в немалой степени. Не раз мы наблюдали за

ситуацией, когда очень уверенный трейдер с положительной статистикой за 8-10-15 месяцев и сотнями мелких и крупных инвесторов входит с состояние азарта или ступора от серии проигрышей и заканчивает карьеру Маржин Колом. Для компании, работающей по модели маркетмейкера или того хуже – «кухни», это прекрасный шанс заработать сразу на всех проигравших. Совсем недавно мне попадались новости о предоставлении одной из компаний возможности открыть ПАММ счет без начального депозита. На мой взгляд, этот шаг полностью перечеркивает основной принцип безопасности данного сервиса. Рисковать чужими средствами гораздо проще, чем своими!

Ну и конечно, отвечая на вопрос о выгоде ПАММ сервиса для брокера, не будем забывать о понятиях спроса и предложения. Состоявшиеся спекулянты видят себя управляющими и предпочитают торговать и принимать инвестиции одновременно, не заводя массу счетов. Брокеры предоставляют им эту возможность.

«Какой солдат не мечтает стать генералом? Вот так и трейдеры мечтают управлять большими инвестициями, а ПАММ сервис – это самый удобный способ прийти к мечте. Некоторые трейдеры хотят торговать только на ПАММ-е, чтобы не терять время и иметь возможность копить историю», – комментирует вопрос Дмитрий Раннев.

Выгоден ли ПАММ сервис для трейдеров?

В этом вопросе нужно рассматривать сразу двух участников

процесса – доверительного управляющего и инвестора.

Первому участие в ПАММ сервисе чаще всего помогает сосредоточиться на торговле, стать более серьезным и ответственным, если он дорожит своей репутацией и сторонними инвестициями. Кроме того, доверительное управление помогает хорошо заработать – не забываем, что трейдер получает процент от прибыли инвесторов. При крупных вложениях это может быть сумма, значительно превышающая ту прибыль, которую он мог бы получить от собственных средств. Этот факт также заставляет управляющего быть более внимательным и сосредоточенным на трейдинге.

«Управляющий может использовать в торговле не только собственные средства, но и средства инвесторов, а это увеличивает торговый объем, а соответственно и прибыль. Если трейдер уверен в своей торговой системе и показывает стабильную работу, то советую открыть ПАММ счет и начать зарабатывать еще более крупные суммы», – делится мнением начальник технического отдела компании RVD Markets Станислав Белинский.

ПАММ счет для инвестора, как мы уже не раз обсуждали, также очень комфортен и выгоден. Начиная с возможности удобно выбрать хорошего управляющего из довольно большого списка претендентов, заканчивая относительной защищенностью процесса.

«К минусам же относится высокий риск, который несет в себе рынок форекс. Гарантированный доход ежемесячно – это миф, созданный недобросовестными компаниями. Зачастую ПАММ сервисы не имеют рычагов управления для инвесторов. Более того, инвесторы ограничены способами и временными интервалами для извлечения средств, а иногда даже не знают, какими активами торгует их трейдер. Стоит помнить, что доверительное управление на форекс – далеко не то же самое, что инструменты с фиксированной доходностью, такие как банковские депозиты, где вы гарантированно получаете стабильный доход», – комментирует руководитель отдела продаж FxPro Руслан Хафизов.

Сложно ли быть ПАММ инвестором? А прибыльным?

Инвестор, пожалуй, – самый главный участник ПАММ сервиса. Дело тут в востребованности. Именно последнее звено определяет все преимущества и недостатки системы, делает его популярным или снимает с пьедестала. За это он, правда, платит

собственными средствами, испытывая качество.

В целом, как мы успели выяснить, вложить в ПАММ очень просто: легко открыть счет, пополнить его, выбрать управляющего и нажать кнопку «Инвестировать». Все это можно сделать за 2 часа, а то и быстрее. А теперь подумаем над другим вопросом: Сложно ли быть прибыльным инвестором?

Любой успешный специалист – это человек, потративший время и деньги на обучение. Инвестирование ничем не отличается от, к примеру, юриспруденции. Чтобы зарабатывать стабильно и получать удовольствие от профессии, инвестор должен очень вдумчиво подходить к вопросу выбора управляющих и самого ПАММ сервиса.

«Доверительное управление на форекс требует активной позиции инвестора», – говорит руководитель отдела продаж FxPro Руслан Хафизов. И я полностью согласна с этим мнением. Будучи самым важным звеном системы, инвестор должен настаивать на удобстве, защищенности и прибыльности своих



вложений, голосуя своим присутствием и наличием денег в ПАММ сервисе в целом.

Стоит ли вообще инвестировать в ПАММ?

В свете последних событий, стоит задуматься, а стоит ли вообще инвестировать в ПАММ? Я не зря веду этот блог, чтобы сейчас сказать, что это дело невыгодное. Напротив, это очень эффективный инструмент, который может дать дополнительную прибыль и практикующему трейдеру, помогая ему диверсифицировать средства, вкладывая еще куда-то, кроме собственной торговли. Однако ко всему нужно подходить с головой, как сказал нам Дмитрий Раннев: *«Я бы рекомендовал (инвестировать в ПАММ), но с умом, не гнаться за сотнями процентов, которые на поверку в большинстве случаев оказываются мыльными пузырями. А вообще, любым делом надо заниматься с умом, если хотите добиться успеха».*

Почему ПАММ сервис может быть не выгоден для брокера?

И в заключении я бы хотела затронуть вот такой вопрос. Действительно, если трейдерам и инвесторам так нужен ПАММ, почему далеко не все компании имеют его в своем ассортименте услуг?

Во-первых, это довольно сложное техническое мероприятие. Требуются немалые инвестиции для создания качественного сервиса.

Во-вторых, нужно хорошо потрудиться, чтобы привлечь клиентов. Затраты на рекламу, а также поддержание успешности ПАММ-ов – это не простое дело, поэтому так часто в последнее время компании скатываются до уровня жульничества. Относитесь, пожалуйста, внимательнее к неподтвержденным цифрам доходности, чтобы в один прекрасный день не остаться совсем без ничего!

Ну и в-третьих, для маркетмейкеров прибыль по ПАММ счету часто является убытком компании. Доходы сервиса, а сервис обязательно должен показывать хоть какую-то прибыль, чтобы привлекать клиентов, может стать неподъемной ношей для компании. Как говорит Руслан Хафизов: *«Например, если клиент вложил в сервис 100 долларов, а заработал 1 000, то 900 долларов – убыток компании. В договоре одной из крупнейшей форекс компании даже имелся пункт, согласно которому компания имеет право расторгнуть договор с прибыльным управляющим».* А если таких клиентов сотни?

Так или иначе, ПАММ сервис во многом выгоден для форекс брокеров: новые клиенты, управляющие, хорошие цифры и доходности. Именно поэтому сейчас можно наблюдать жесткую конкурентную борьбу компаний за клиентов брокеров, находящихся на грани выживания с рынка. Самое время для ПАММ управляющих искать новых партнеров и инвесторов, показывая хорошие результаты торгов.

FT#

Фундаментальный анализ: с чего начать новичку?

(Торговля на фундаментальном анализе)

Многие трейдеры, особенно начинающие, отказываются от фундаментального анализа (ФА), т.к. в их представлении он слишком бессистемный – чересчур много различной экономической информации и нет удобного функционала, чтобы ее формализовать. Сегодня мы постараемся вас переубедить, ведь на самом деле основные понятия ФА очень просты и легко применимы в трейдинге.



Итак, фундаментальный анализ на рынке Forex – подход, позволяющий разобраться в глубинных процессах, определяющих динамику определенной валюты. Как правило, речь идет о долгосрочных трендах. По большому счету, все очень просто: в валютной паре укрепляется валюта той страны, у которой выше темпы роста экономики и выше процентная ставка Центробанка. Однако бывают ситуации, когда эти принципы не работают: экономические и политические кризисы или стихийные бедствия.

Центробанки правят бал

С нашей точки зрения, самым сильным фундаментальным фактором является монетарная политика Центробанков. «Мягкая» политика (низкие ставки и нетрадиционные монетарные меры) приводит к снижению валюты, а «жесткая» (высокие ставки) – к ее укреплению. Чем выше процентные ставки, тем дороже для коммерческих банков становится кредитование в ЦБ, т.е. возрастает стоимость заемных средств.

На какие Центробанки следует обратить внимание Forex трейдерам? Самым мощным игроком является американская Федеральная Резервная

Система (ФРС, Федрезерв). Формально ФРС является частной организацией (акционерное общество с особым статусом акций), но фактически его управлением занимается государство. С января 2014 года председателем американского регулятора является Джанет Йеллен, а ее предшественником в годы мирового финансового кризиса был небезызвестный Бен Бернанке. Именно под его руководством в 2008 году процентная ставка была понижена до рекордно низкого уровня, а затем была запущена программа количественного смягчения (quantitative easing, QE). Это было необходимо для стимулирования экономической активности, упавшей после ипотечного кризиса. В результате

этих мер американский доллар значительно подешевел против большинства мировых валют, а на мировых валютных рынках начался период «валютных войн» - крупнейшие регуляторы вливают в свои экономики дешевую ликвидность для поддержки активности и обесценивания национальных валют.

Говоря о Центробанках, нельзя обойти вниманием Европейский Центробанк (ЕЦБ), определяющий монетарную политику всех регуляторов зоны евро. ЕЦБ был основан в 1998 году. У руля с 2011 по 2019 годы будет находиться председатель Банка Италии Марио Драги. ЕЦБ также был вынужден обратиться к стимулирующей политике, а в январе 2015 года объявил о запуске программы QE по американскому образцу. К таким отчаянным действиям европейцев подтолкнула угроза попадания валютного блока в дефляционную петлю. Объявление о

программе привело к мощным распродажам европейской валюты.

Кроме того, отдельно обратим ваше внимание на понятие *расхождения (дивергенции) в монетарной политике*. Хорошей иллюстрацией может послужить поведение пары EUR/USD в 2014 году. В это время Федрезерв, отвечающий за курс доллара, уже встал на путь ужесточения политики (сворачивание QE, повышение ставок), так как экономика Соединенных Штатов восстановилась после кризиса. Ожидания монетарного ужесточения стали мощным позитивом для USD. Между тем, ЕЦБ, регулирующий курс EUR, только-только заявил о своих намерениях смягчить политику. Ожидания смягчения привели к продажам EUR. В результате, продажа пары EUR/USD стала, фактически, беспроигрышным вариантом для открытия коротких позиций на всю вторую половину 2014 года.



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

В качестве другого примера дивергенции можно рассмотреть падение японской иены (рост USD/JPY) в 2012/13 гг. В это время Банк Японии проводил агрессивное монетарное стимулирование, тогда как ФРС готовился к его сворачиванию.

Подробно останавливаться на всех Центробанках не будем, но, надеемся, вы

поняли, что недооценивать их влияние на валютный рынок опасно. Получить подробную информацию о деятельности регуляторов можно на их официальных сайтах, а тексты решений по процентным ставкам и протоколов заседаний ЦБ на русском языке – на [нашем сайте](#).



Рис. 2. Валютная пара USD/JPY, месячный график.

Растет экономика – покупают валюту

Другим важным фактором спроса на валюту является динамика экономического роста страны. По большому счету, когда мы сравниваем две валюты, мы сравниваем экономики двух стран, их инвестиционную привлекательность и торговый потенциал. Для оценки состояния экономики трейдеры используют

макроэкономические индикаторы, которые регулярно публикуются в [экономическом календаре](#). Во время выхода важных показателей (ВВП, инфляция, уровень безработицы, платежный баланс и т.д.) на валютном рынке наблюдается повышенная волатильность. В эти моменты рынок становится более «опасным» для новичков, но и более богатым на торговые возможности.

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ

Текущее время: 25 февраля 2015, 16:35 (UTC +3:00) ▶ Следующее событие

Дата	Время	Валюта	Важность	Показатель	Предыдущий	Прогноз	Факт	
Чт 25 Февр	12:30	GBP	●●●	Второй предварительный отчет по ВВП, кв/кв	0.5%	0.5%	0.5%	-
	16:30	USD	●●●	Число обращений за пособиями по безработице	282 тыс.	288 тыс.	313 тыс.	-
	16:30	CAD	●●●	Базовый индекс потребительских цен, м/м	-0.3%	0.1%	0.2%	-
	16:30	USD	●●●	Базовый индекс потребительских цен, м/м	0.0%	0.1%	0.2%	-
	16:30	USD	●●●	Индекс потребительских цен, м/м	-0.4%	-0.6%	-0.7%	-

Описание История

Информация о показателе

Изменение уровня цен на товары и услуги, приобретенные потребителями.

Рис. 3. Экономический календарь.

Большинство аналитиков придерживаются «уравновешенного» взгляда на методiku анализа. Действительно, определить правильную точку входа в рынок без технических сигналов невозможно. С другой стороны, без понимания фундаментальных факторов технические индикаторы имеют очень мало смысла: настоящий трейдер должен чувствовать, что движет рынком. Удачной торговли!

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

Лучшие бинарные опционы

(Торговля бинарными опционами)

На нашем сайте мы задали вопрос нашим читателям о том, **какие бинарные опционы – лучшие**, по их мнению. В списке перечислены основные виды БО, а также современные, новые, которые мы еще ни разу не обсуждали в нашем мастер-классе – парные бинарные опционы и «Лестница». Возможно, кто-то из читателей впервые услышит о них, попробует, и именно они станут для него лучшими бинарными опционами.



Парные бинарные опционы или Pairs binary

Что же такое парные бинарные опционы? Название звучит похожим на привычные для нас валютные пары, и по своей сути эти БО чем-то их напоминают. Фактически, такой контракт представляет собой сделку-пари о том, какой из выбранных трейдером двух активов прибавит в цене больше за указанный период времени – день, неделя, месяц и так далее. Чаще всего, в качестве активов на выбор предлагаются

высоколиквидные инструменты, в том числе акции крупных компаний, индексы, товары и прочее. Такие пары уже составлены брокером, вам остается только выбрать предложенный вариант.

Например, в качестве активов для парного бинарного опциона вы выбрали акции Facebook и Google, в качестве даты окончания сделки – сегодняшний день. Спрогнозировали ситуацию и считаете, что лучше работает Гугл. Какие в итоге могут быть варианты завершения контракта?

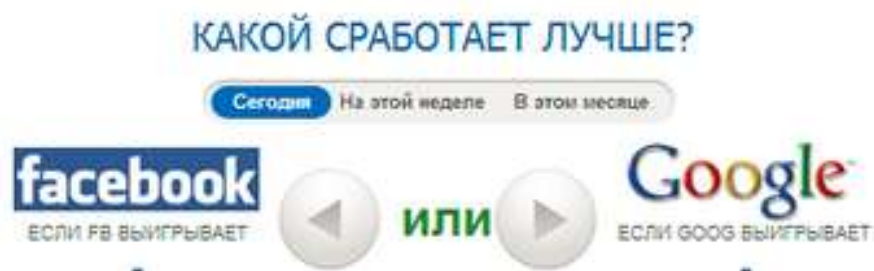


Рис. 1. Пример работы парных бинарных опционов.

1. Акции Facebook вырастут в цене на 5%, акции Google – на 3%. В этом случае вы проиграли.
2. Акции Google вырастут в цене на 5%, акции Facebook – на 3%. В этом случае вы выиграли.
3. Акции Facebook вырастут в цене на 5%, акции Google упадут на 3%. Вы снова проиграли.
4. Акции Google вырастут в цене на 5%, акции Facebook упадут на 3%. Вы выиграли.
5. Акции Facebook упадут на 5%, а акции Google – только на 3%. И даже в этом случае вы выиграете.

То есть, неважно, вырос или упал актив, который вы выбрали в качестве победителя. Главное – чтобы он сработал лучше второго.

Раньше парные бинарные опционы считались экзотическими, и редкий брокер их предлагал для торговли. Сейчас же ситуация изменилась и, как показывает наш [рейтинг брокеров бинарных опционов](#), почти все компании с радостью включают их в свое предложение.

У парных бинарных опционов есть все шансы стать лучшими в нашем опросе хотя бы потому, что средняя доходность по ним значительно выше, чем у классических, и иногда доходит до 300%.

Бинарный опцион «Лестница» – претендент на звание лучшего

Бинарные опционы «Лестница» или Ladders binary представляют собой высокодоходную модификацию опциона One touch или «Одно касание», который

позволяет зарабатывать даже в том случае, если вы не совсем угадали с направлением движения, и цена, не дойдя до нужного уровня, развернулась.

Фактически, данный бинарный опцион представляет собой несколько контрактов, открытых друг за другом на равном расстоянии. Срабатывание каждого уровня в период действия контракта приносит трейдеру прибыль. Каждый последующий дает больший процент, чем предыдущий. В общей сложности прибыль может достигать более 1000%, что сразу делает его претендентом на звание лучшего бинарного опциона, а также самого интересного, так как прогнозирование требует заглянуть чуть-чуть дальше, чем на один шаг.

Рассмотрим пример. Предположим, мы торгуем EURUSD и ставим на снижение. В качестве ориентира имеет три торговых уровня.

1. Цена опустится ниже 1.3200 (при касании цены вы получите прибыль в 200%)
2. Цена опустится ниже 1.3150 (при касании цены вы получите прибыль в 300%)
3. Цена опустится ниже 1.3100 (при касании цены вы получите прибыль в 400%)

Конечно, уровни и проценты прибыли по данному бинарному опциону были нами придуманы, однако смысл должен быть понятен. Если цена дошла до страйк-уровня 1.3195, то вы уже получите прибыль – в 200%, даже если дальше началось восходящее движение.

Итак, какой же бинарный опцион считать лучшим?

Если вы привыкли к классическим вариантам и успешно их применяете в своей торговле, то ваш ответ о том, какой бинарный опцион считать лучшим, очевиден. Если что-то не получается, и доход сменяется убыточными сериями, то, возможно, стоит попробовать что-то новое. В этом случае ваш самый лучший бинарный опцион вполне может встретиться в этой вот статье. Так или иначе, не забудьте [проголосовать!](#)

FT#

Консервативный советник Abi new TMA Flet+Trend v1

(Тестирование торговых роботов)



В этом выпуске рассмотрим стабильного и не очень активного торгового робота *Abi new TMA Flet+Trend v1*, предложенного нам автором для тестирования и мониторинга и активно обсуждаемого на нашем форуме. Основой советника являются два технических фильтра – канальный индикатор и осциллятор, совокупные сигналы которых приводят к выставлению нескольких однонаправленных ордеров через модификацию отложенников. Торговля происходит исключительно на валютной паре *EURUSD*.

Алгоритм торгового робота

Робот полностью автоматический. Для настроек трейдерам предлагается совсем немного параметров. В основном это периоды индикатора ATR и настройки Money Management. По заверению самого автора, все расчеты для открытия сделок происходят на часовом таймфрейме, при этом сама торговля ведется на минутных графиках.

Переменная	Значение	Старт	шаг	Стоп
<input type="checkbox"/> Tester	false	false		true
<input type="checkbox"/> HideIndicators	false	false		true
<input type="checkbox"/> Flet_Enable_1	true	false		true
<input type="checkbox"/> Trend_Enable_1	true	false		true
<input type="checkbox"/> MoneyManagement	true	false		true
<input type="checkbox"/> Risk	1.0	1.0	0.0	0.0
<input type="checkbox"/> Lot	0.01	0.01	0.0	0.0
<input type="checkbox"/> MaximumLot	100.0	100.0	0.0	0.0
<input type="checkbox"/> MagicNumber	777	777	0	0
<input type="checkbox"/> StopLoss	1000	1000	0	0
<input type="checkbox"/> Prof	5.0	5.0	0.0	0.0
<input checked="" type="checkbox"/> Flet_Nastr Flet_Nastr			
<input type="checkbox"/> HalfLengthF	280	280	0	0
<input type="checkbox"/> ATR_PERIODF	160	160	0	0
<input type="checkbox"/> KF	0.2	0.2	0.0	0.0
<input checked="" type="checkbox"/> Trend_Nastr Trend_Nastr			
<input type="checkbox"/> HalfLengthT	170	170	0	0
<input type="checkbox"/> ATR_PERIODT	20	20	0	0
<input type="checkbox"/> KT	9.2	9.2	0.0	0.0

Buttons: Загрузить, Сохранить, OK, Отмена, Сброс

Рис. 1. Параметры советника *Abi new TMA Flet+Trend v1*.

В ходе тестирования эксперты журнала ForTrader.ru выяснили, что по торговому сигналу советник *Abi new TMA Flet+Trend v1* открывает сделку, одновременно выставляя три лимитных ордера той же направленности. Стоп-лосс имеется, его уровень для всех четырех позиций одинаков. При появлении нового сигнала, предыдущие ордера не удаляются, а добавляются к уже имеющимся. Весь объем сделок закрывается одновременно при достижении определенного уровня прибыли, все несработавшие ордера при этом удаляются. Такой подход сразу определяет слабое место советника – нехватка денег на счете для поддержания плавающего убытка для большого количества открытых сделок. Тем не менее, при тестировании за последний год ничего такого не произошло.



Рис. 2. Серия сделок на покупку советника *Abi new TMA Flet+Trend v1*.



Рис. 3. Серия сделок на продажу советника *Abi new TMA Flet+Trend v1*.

Тестирование советника *Abi new TMA Flet+Trend v1*

Для работы, как обычно, у нас есть реальный торговый счет на 1000\$ с плечом 1:100. Активности от советника мы особенно не ждем, учитывая результаты тестирования, поэтому этого должно хватить. Торговля будет вестись лотом 0.01. Функция Money Management в советнике предусмотрена, также можно попробовать поэкспериментировать с параметрами риска и индикаторов, но для реальной торговли, как всегда, предпочтем стабильность.

- Компания: **RVD Markets**
- Терминал: MetaTrader 4
- Депозит: 1000\$
- Тип счета: реальный
- Валютные пары: EURUSD
- Таймфрейм: M1, H1
- Время работы эксперта: круглосуточно
- Тип: коммерческий
- Начало тестирования: 24.02.2015

Параметры советника в целом интуитивно понятны, поэтому не будем описывать их отдельно. Приведем только пример стандартных значений, которые рекомендовал нам автор (см. рис. 1).

Тестирование советника **Abi new TMA Flet+Trend v1**

Советник **Abi new TMA Flet+Trend v1** работает исключительно на валютной паре EURUSD. Конечно, вероятность того, что он может дать положительные результаты на других инструментах, существует, и автор это признает. Тем не менее, пока подобных прецедентов не случилось, мы будем использовать только евро\доллар. В качестве тестового периода используем последний год, а точнее котировки с 01.01.14, по настоящее время (24.02.15). Лот 0.01, фиксированный. Сет используем стандартный, предусмотренный автором в качестве базового.

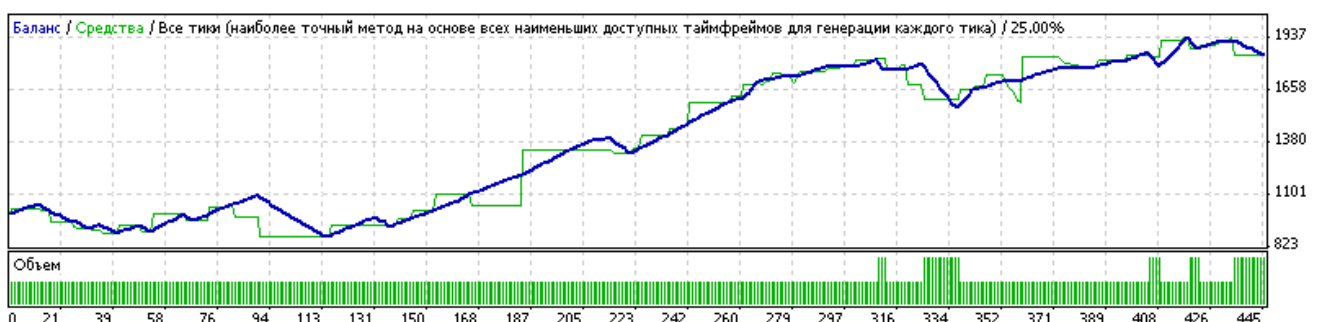


Рис. 4. Тестирование советника **Abi new TMA Flet+Trend v1 с базовыми настройками.**

- Количество сделок: 444 шт
- Чистая прибыль: 849.42\$
- Максимальная просадка: 300.49 (15.97%)
- Средняя прибыльная сделка: 6.03\$
- Средняя убыточная сделка: -8.97\$
- Максимальное непрерывное число выигрышей (проигрышей): 72 (13)

Баров в истории	355212	Смоделировано тиков	30678298	Качество моделирования	25.00%
Ошибки рассогласо...	0				
Начальный депозит	1000.00			Спред	Текущий (4)
Чистая прибыль	849.42	Общая прибыль	1943.21	Общий убыток	-1093.79
Прибыльность	1.78	Матожидание выигрыша	1.91		
Абсолютная просадка	167.47	Максимальная просадка	300.49 (15.9...)	Относительная просадка	21.52% (234.96)
Всего сделок	444	Короткие позиции (% вы...	275 (86.55%)	Длинные позиции (% вы...	169 (49.70%)
		Прибыльные сделки (% ...	322 (72.52%)	Убыточные сделки (% о...	122 (27.48%)
	Самая большая	прибыльная сделка	20.52	убыточная сделка	-22.33
	Средний	прибыльная сделка	6.03	убыточная сделка	-8.97
	Максимальное количество	непрерывных выигрыше...	72 (457.45)	непрерывных проигрыш...	24 (-222.54)
	Максимальная	непрерывная прибыль (ч...	457.45 (72)	непрерывный убыток (ч...	-240.49 (13)
	Средний	непрерывный выигрыш	16	непрерывный проигрыш	6

Рис. 5. Полные результаты тестирования советника Abi new TMA Flet+Trend v1 с базовыми настройками.

Учитывая прилично большое число сделок, тестирование можно считать релевантным. График уверенно растет вверх. Максимальная просадка приемлема. Прибыль очень даже неплохая, учитывая торговлю одной парой фиксированным лотом. Сразу обращаем внимание на то, что средняя прибыльная сделка значительно меньше средней убыточной, что не очень хорошо для торговой стратегии. Однако впечатляющая разница в непрерывных выигрыше и проигрыше компенсирует этот недостаток работа Abi new TMA Flet+Trend v1.

Оптимизация советника Abi new TMA Flet+Trend v1

Довольно часто 85% прибыли за год трейдерам кажется слишком маленьким процентом. В ветке обсуждения работа было много вопросов к автору по этому поводу. Ответ был один: «Оптимизируйте!». Приведем пример одного из таких вариантов оптимизации, который увеличил прибыльность советника на 50%. Параметры для тестирования все те же, а вот сет – другой.

Переменная	Значение	Старт	шаг	Стоп
<input type="checkbox"/> Tester	false	false		true
<input type="checkbox"/> HideIndicators	false	false		true
<input type="checkbox"/> Flet_Enable_1	true	false		true
<input type="checkbox"/> Trend_Enable_1	true	false		true
<input type="checkbox"/> MoneyManagement	true	false		true
<input type="checkbox"/> Risk	1.2	1.1	0.1	1.2
<input type="checkbox"/> Lot	0.01	0.01	0.0	0.0
<input type="checkbox"/> MaximumLot	10.0	100.0	0.0	0.0
<input type="checkbox"/> MagicNumber	777222	777	0	0
<input type="checkbox"/> StopLoss	1900	1900	20	2100
<input type="checkbox"/> Profit	2.2	2.2	0.1	2.3
<input checked="" type="checkbox"/> Flet_Nastr	---- Flet_Nastr ----			
<input type="checkbox"/> HalfLengthF	210	205	5	215
<input type="checkbox"/> ATR_PERIODOF	230	220	5	240
<input type="checkbox"/> KF	4.3	3.9	0.1	4.5
<input checked="" type="checkbox"/> Trend_Nastr	---- Trend_Nastr ----			
<input type="checkbox"/> HalfLengthT	205	205	5	215
<input type="checkbox"/> ATR_PERIODOT	100	100	5	130
<input type="checkbox"/> KT	9.7	9.0	0.1	11.0

Рис. 6. Оптимизированные параметры советника Abi new TMA Flet+Trend v1.

Посмотрим результаты:

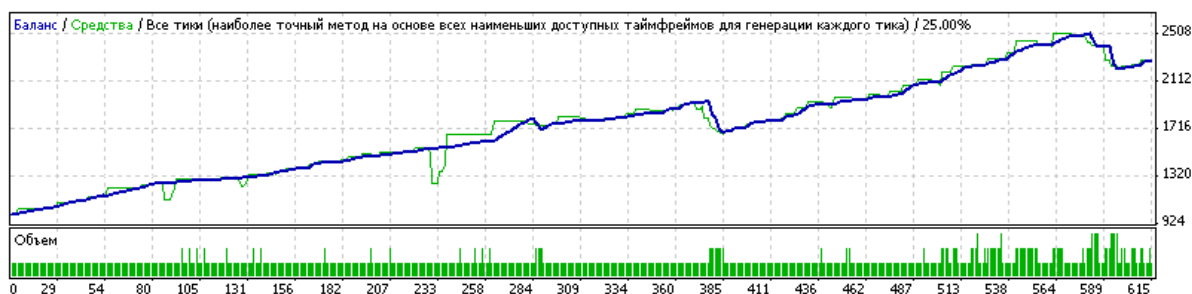


Рис. 7. Тестирование советника Abi new TMA Flet+Trend v1 с оптимизированными настройками.

- Количество сделок: 614 шт
- Чистая прибыль: 1280.22\$
- Максимальная просадка: 467.87 (29.85%)
- Средняя прибыльная сделка: 3.87\$
- Средняя убыточная сделка: -6.99\$
- Максимальное непрерывное число выигрышей (проигрышей): 23 (8)

Баров в истории	358592	Смоделировано тиков	30815216	Качество моделирования	25.00%
Ошибки рассогласования...	0				
Начальный депозит	1000.00	Спред	Текущий (3)		
Чистая прибыль	1280.22	Общая прибыль	1985.75	Общий убыток	-705.53
Прибыльность	2.81	Матожидание выигрыша	2.09		
Абсолютная просадка	78.83	Максимальная просадка	467.87 (29.85%)	Относительная просадка	29.85% (467.87)
Всего сделок	614	Короткие позиции (% выигра...	298 (89.93%)	Длинные позиции (% выигра...	316 (77.53%)
		Прибыльные сделки (% от вс...	513 (83.55%)	Убыточные сделки (% от всех)	101 (16.45%)
	Самая большая	прибыльная сделка	18.10	убыточная сделка	-57.27
	Средний	прибыльная сделка	3.87	убыточная сделка	-6.99
	Максимальное количество	непрерывных выигрышей (пр...	40 (117.14)	непрерывных проигрышей (у...	9 (-2.43)
	Максимальная	непрерывная прибыль (число...	186.36 (23)	непрерывный убыток (число ...	-274.39 (8)
	Средний	непрерывный выигрыш	11	непрерывный проигрыш	2

Рис. 8. Полные результаты тестирования советника Abi new TMA Flet+Trend v1 с оптимизированными настройками.

Скажем так, прибыльность выросла явно за счет роста рисков. Мы увидели значительный рост просадки, падение прибыльности на сделку и ухудшение соотношения выигрышей\проигрышей. При этом в данном сете был сильно отодвинут стоп-лосс, что также неблагоприятно для будущих результатов советника. В общем, как обычно, мы – за консерватизм и сохранение средств, поэтому выбираем первый вариант настроек.

В целом, от форекс советника Abi new TMA Flet+Trend v1 мы ждем стабильности и результатов консервативной торговли. Если в течение полугода он даст прибыль хотя бы в 50%, тестирование можно будет назвать успешным.

- **Мониторинг советника Abi new TMA Flet+Trend v1**
- **Данные тестирования Abi new TMA Flet+Trend v1**
- **Обсуждение советника Abi new TMA Flet+Trend v1**

FT#

Секреты платформы MetaTrader 4: сделай таймфрейм своими руками

(Мастер-класс «Будь трейдером»)

Торговый терминал MetaTrader 4 заслужено пользуется уважением у многомиллионной армии трейдеров. Тем не менее, мало кто использует функционал платформы на все 100%. Мало того, большинство трейдеров даже не знают обо всех возможностях МТ4. Обо всех возможностях терминала можно рассказывать очень и очень долго, да мы и не ставим себе это целью, поскольку на эту тему написано огромное количество статей и обучающих материалов. Остановим свое внимание на некоторых очень любопытных и полезных функциях терминала MetaTrader 4.

Создание нестандартного таймфрейма

К услугам форекс трейдеров терминал МТ4 предоставляет набор из девяти стандартных таймфреймов.

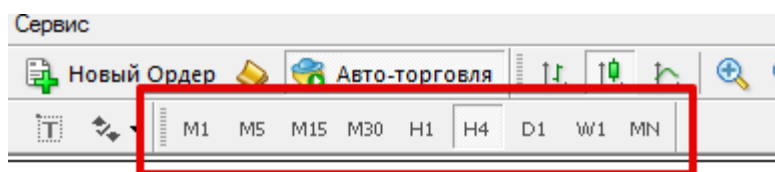


Рис. 1. Стандартный набор таймфреймов.

Мало кто знает, что в платформе очень просто можно создать свой собственный таймфрейм, который будет востребованным при торговле на фондовых, сырьевых и других финансовых рынках. Да и графический анализ обычных валютных пар на форекс приобретает теперь совершенно новые очертания.

Для создания нестандартного таймфрейма в платформе MetaTrader 4 используется встроенный скрипт PeriodConverter, который можно найти во вкладке «Навигатор» – «Скрипты».

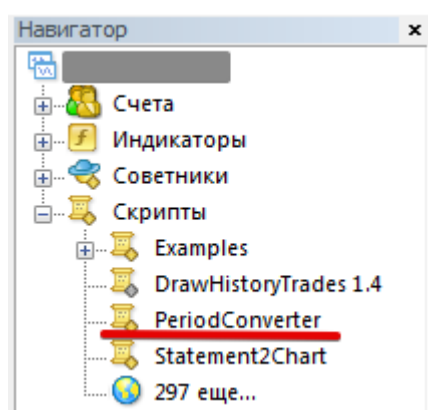


Рис. 2. Скрипт PeriodConverter.

Для примера рассмотрим алгоритм создания таймфрейма M10.

Алгоритм создания нестандартного таймфрейма

Для создания нестандартного таймфрейма в терминале MetaTrader 4 нужно мышкой перетащить скрипт PeriodConverter на график валютной пары. В нашем случае мы используем график валютной пары EUR/USD, таймфрейм M5.

Далее нужно настроить скрипт PeriodConverter соответствующим образом. Во вкладке «Общие» необходимо поставить галочки в поле «Разрешить импорт функций из DLL» и «Разрешить советнику торговать» для автоматического подключения DLL при вызове графика.

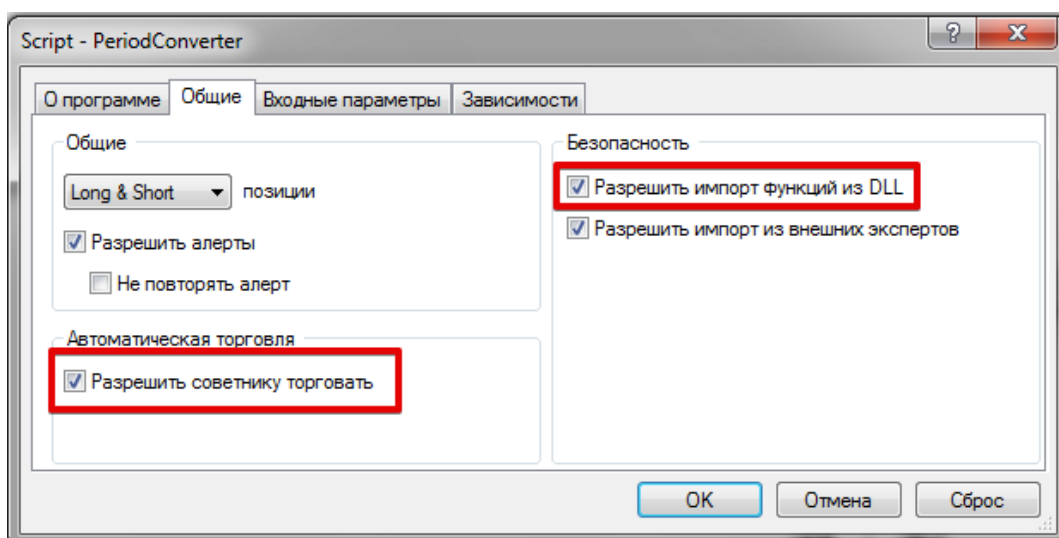


Рис. 3. Настройка скрипта PeriodConverter.

Далее нужно перейти во вкладку «Входные параметры», где необходимо изменить параметр Period multiplier factor. По сути, он представляет собою множитель стандартного таймфрейма. Так как мы создаем таймфрейм M10 из M5, то необходимо задать значение параметра Period multiplier factor = 2. Для создания, например, таймфрейма M3, необходимо использовать скрипт на таймфрейме M1 с параметром Period multiplier factor = 3 и т.д.

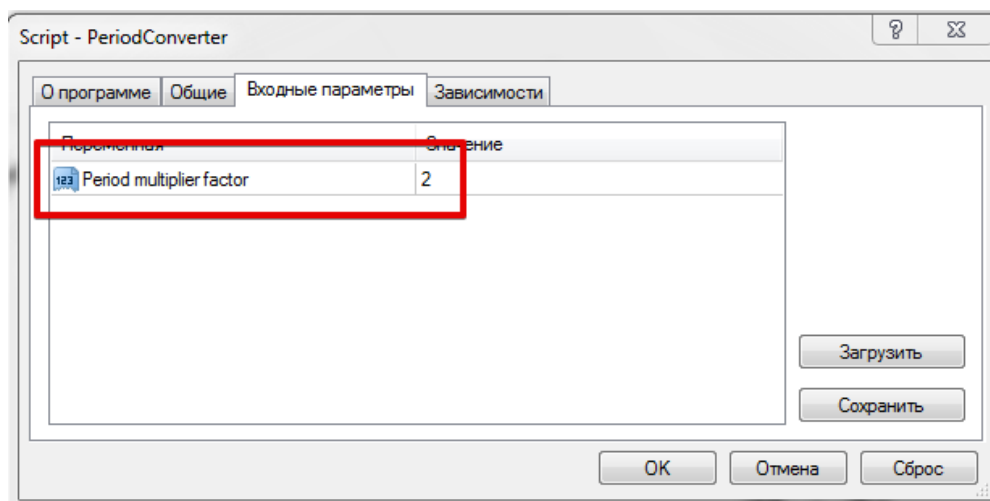


Рис. 4. Настройка параметра Period multiplier factor.

После нажатия «ОК», скрипт PeriodConverter конвертирует данные с таймфрейма M5 в таймфрейм M10, о чем появляется сообщение во вкладке «Терминал» – «Эксперты».

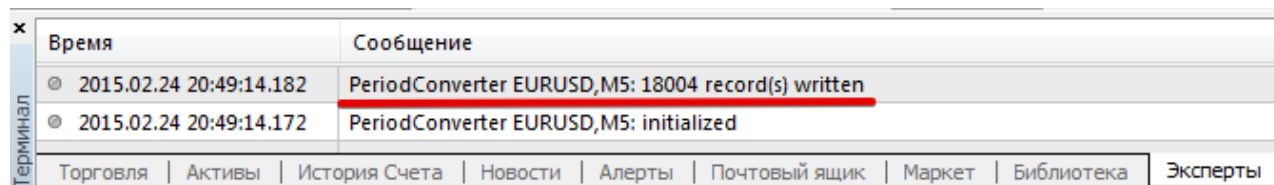


Рис. 5. Сообщение о конвертации таймфрейма M5.

Осталось открыть график с только что созданным нестандартным таймфреймом. Для этого необходимо войти во вкладку «Открыть автономно» из выпадающего меню «Файл».

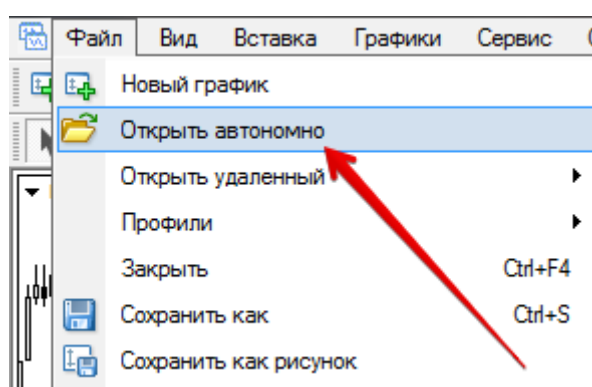


Рис. 6. Меню «Файл».

В открывшемся окне найти созданный таймфрейм и нажать «Открыть».

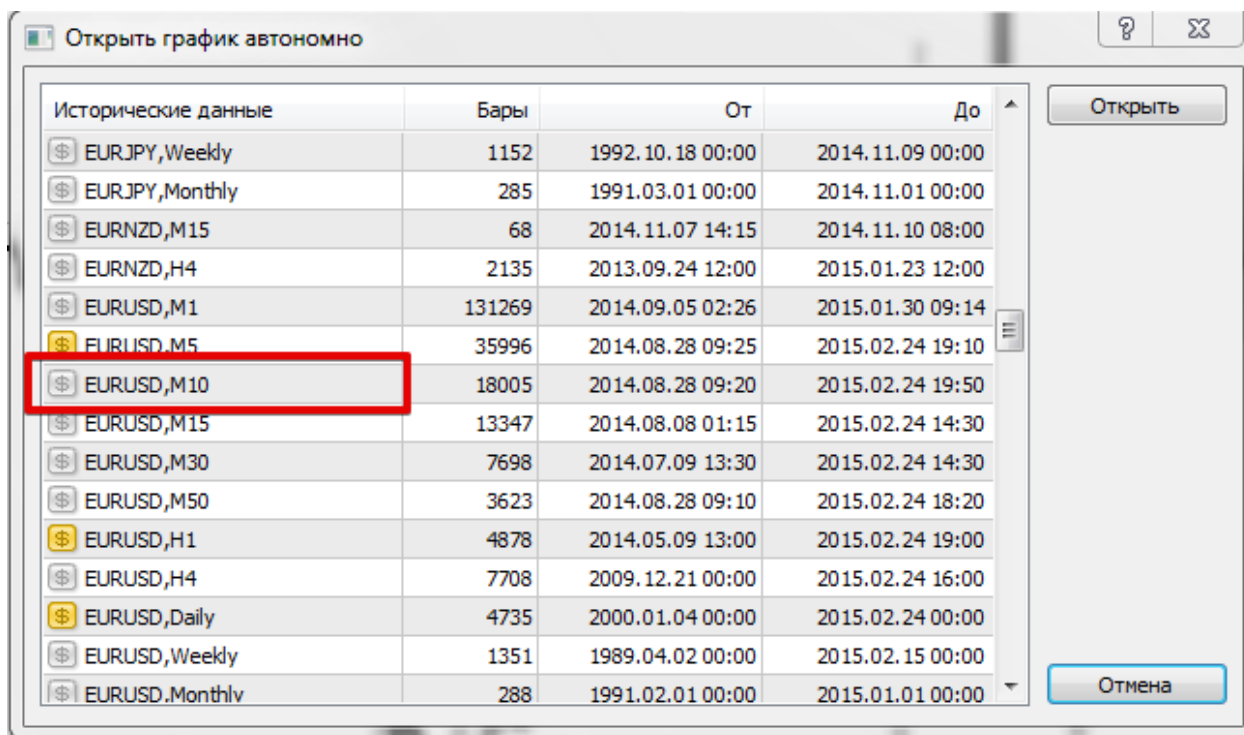


Рис. 7. Созданный таймфрейм M10.

В результате получаем график валютной пары EUR/USD на созданном нами таймфрейме M10.



Рис. 8. График валютной пары EUR/USD, таймфрейме M10.

Пусть вас не смущает слово «автономно» и надпись на вкладке EUR/USD, M10 (offline), график будет обновляться точно так же, как и графики со стандартными таймфреймами в режиме онлайн.

Особенности создания нестандартного таймфрейма в МТ4

При создании нестандартного таймфрейма в терминале MetaTrader 4 существует несколько особенностей, о которых необходимо знать при работе со скриптом PeriodConverter.

- Для работы графика с нестандартным таймфреймом, нельзя закрывать график с установленным скриптом. То есть, для нашего примера, для работы графика M10 нельзя закрывать график EUR/USD M5, на который мы установили скрипт. Логика проста: нет скрипта – нет и таймфрейма, созданного этим скриптом.
- При перезагрузке терминала или изменении профиля скрипт свою работу прекращает, процедуру нужно повторять
- Для того чтобы создать нестандартный таймфрейм для нескольких валютных пар, процедуру придется повторять для каждой валютной пары.
- Для того, чтобы скрипт генерировал как можно более продолжительную и точную историю, при создании нестандартного таймфрейма, необходимо использовать ближайший меньший стандартный интервал ($M3 = M1 \times 3$, $H2 = H1 \times 2$, $H12 = H4 \times 3$ и т.д.).

Как видите, интересно и несложно. Удачи в покорении вершин финансовых рынков!

FT#

Агентская модель FX брокериджа – ВЗГЛЯД СО СТОРОНЫ

(Исследование работы брокеров форекс)

В настоящей статье мы сделаем попытку устранить неопределенность, которая, по нашему мнению, может целенаправленно поддерживаться отдельными FX брокерами для привлечения дополнительной аудитории. Автор высказывает свое личное



видение, сформировавшееся во время работы в брокерской компании, которая придерживается иных принципов ведения бизнеса. Мы опишем несколько практических методов, которые вы можете использовать для критического анализа деятельности Вашего брокера. В этой статье мы умышленно не рассматриваем представляющих брокеров (IB), которые работают по открытой модели агентского договора. Речь идет о компаниях, которые позиционируют себя как клиринговые агенты, осуществляющие сделки от лица компании.

Агентская клиринговая модель: сделки транслируются на межбанковский рынок

Данная неподтвержденная модель основывается на попытке замаскировать конфликт интересов между брокером и клиентом. Создатели ее подчеркивают, что «брокер-агент» не является получателем выгоды при неудачной сделке трейдера, т.к. на противоположной стороне выступает межбанковская сеть, а не компания-посредник. Единственный

заработок в этом случае – комиссия компании в виде спредов/свопов и т.д.

➤ В наиболее популярной модели (рис. 1) предполагается, что «компания-агент» получает поток котировок по FIX/FAST протоколу от нескольких поставщиков ликвидности. Далее обозначаются некоторые институты: Barclays, JP Morgan, UBS, Deutsche Bank и т.д.;

➤ Агрегатор компании, т.е. отдельный сервер, осуществляет

клиринг – формирует минимальную цену покупки и максимальную цену продажи среди потоков провайдеров, формируя оптимальные условия для клиента;

➤ Клиент отправляет заявку по текущей цене, которая передается «брокером-агентом» прайм-брокеру (партнеру);

➤ Прайм-брокер осуществляет исполнение заявки по указанной цене или максимально к ней приближенной.

Модель имеет вариации: некоторые компании утверждают, что осуществляют исполнение заявки со счета компании, сохраняя анонимность трейдера. Некоторые компании прямо утверждают, что каждая заявка трейдера с его счета (ECN-счета) транслируется на межбанковский рынок. Объединяет эти модели сложность архитектуры и многоступенчатость: до шести процедур передачи данных.

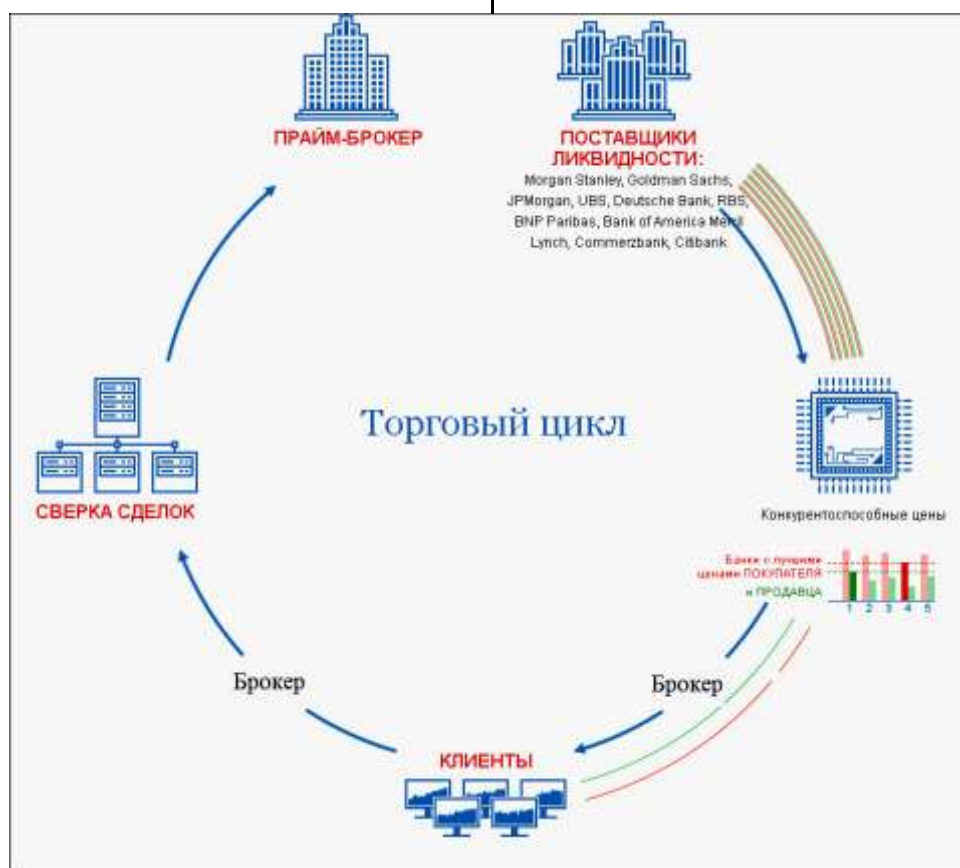


Рис. 1. Агентская клиринговая модель.

Типичные трейдерские заблуждения

➤ Начинающий трейдер имеет множество мотиваций помимо заработка, в отличие от профессионального. Эти мотивации затрудняют успешную торговлю и мешают сохранять

беспристрастность, но избавиться от них нелегко. Одна из мотиваций – ощущение собственной значимости от принадлежности к финансовому сектору. Трейдер получает неподдельное удовлетворение, осознавая, что каждая его заявка обрабатывается Barclays и JP Morgan.

➤ Начинаящий трейдер закрывает глаза на статистику и преувеличивает практическое значение конфликта интересов. Американская инвестиционная компания Philadelphia Financial провела независимое исследование на основе данных по раскрытию информации среди ритейл брокеров США. Результаты исследования проведены в виде диаграммы вероятности полной потери депозита (см. рис. 2). Глядя на эту диаграмму, возникает вопрос: есть ли смысл брокеру создавать искусственные трудности для трейдера, если математическое ожидание потери депозита определяется психологией процесса? Азарт и отсутствие управления рисками приводит к тому, что рентабельность FX брокера сопоставима с рентабельностью казино. Вы, правда, считаете, что казино настраивает рулетку и использует

крапленые карты, подвергая свою репутацию бессмысленному риску? Если да, то обратите внимание на статистическую значимость поля «Рулетка».

➤ Трейдер не понимает принципов маржинальной торговли. Операции на межбанковском рынке обмена валюты осуществляются с плечом 1:1. Банки не нуждаются в поиске ликвидности. Именно по этой причине торговля с плечом означает, что брокер вынужден предоставлять дополнительные собственные средства для трансляции позиции: при открытии позиции на \$1000 требуется прямая поставка \$0.5 млн. при плече 1:500. С учетом объема клиентских заявок брокер в этом случае обязан обладать ликвидностью, сопоставимой с ликвидностью крупнейших инвестиционных банков.

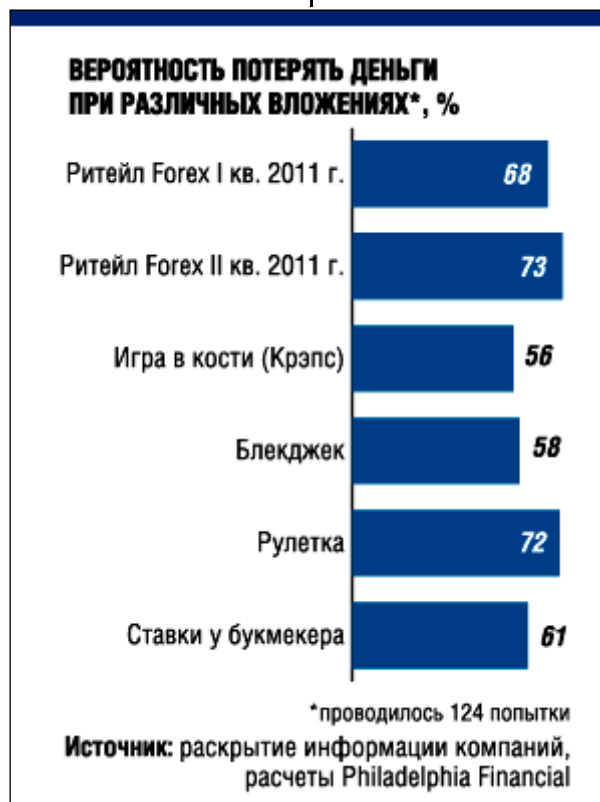


Рис. 2. Вероятность полной потери денежных средств.

➤ Наконец трейдер, терпящий убытки, склонен искать источник проблемы за пределами своей системы работы – психология жертвы. Невыносимо трудно признавать собственные ошибки. Это не означает, что Вы не должны критически оценивать работу брокера, но это также не означает, что следует преувеличивать недостатки его работы.

Анализ агентской межбанковской модели

Существует два доступных метода анализа агентской модели: технологический и юридический. Все методы ведут к одному заключению: представленная агентская межбанковская модель возможна, но маловероятна в конкурентной среде FX брокеров. Итак, начнем рассмотрение по порядку:

➤ Технологический конфликт

Задумывались ли Вы, по какой причине хедж фонды размещают свои торговые серверы непосредственно в отделении биржи? Использование технологии Direct Market Access (DMA) является единственным способом снизить уровень обработки заявки до 0.5-3 мс и избежать дополнительной сетевой задержки исполнения ордера. В этом случае компания использует оборудование площадки (банка, биржи) и имеет возможность внедрять собственную программную среду, определяющую торговый поток. Если хедж фонд использует алгоритмическую

торговлю, то периодически происходит обновление ПО и загрузка новых программных модулей. То есть, если торговой сервер компании расположен в серверном отделении ММВБ или другой торговой площадки, то 1 мс – это типичное доступное разрешение котировок.

Использование удаленного доступа вводит дополнительную задержку сигнала 100 мс для Ethernet соединения (витая пара) и 500-600 мс для спутникового канала связи. Дополнительная задержка также обусловлена использованием промежуточных прокси-серверов и ретрансляторов сигнала с дополнительным усилением. Каждый прокси-сервер получает миллионы запросов, выстраивая их в очередь для исполнения, и таким образом, создает задержку, которая априори отсутствует в DMA. Задумывались ли Вы, какова задержка между получением котировки и выполнения заявки?

Для того, чтобы проверить задержку передачи сигнала от Вашего ПК к прокси-серверу брокера, Вы можете использовать ряд простых утилит, или сервисов, например: ping.eu. В единственное поле вводится IP адрес, или адрес хоста торгового прокси-сервера. Простейший эксперимент с пингом прокси-сервера одной из «компаний – агентов» с моего домашнего ПК (скорость интернет трафика – 100 Мбит/с) привел к следующему результату:

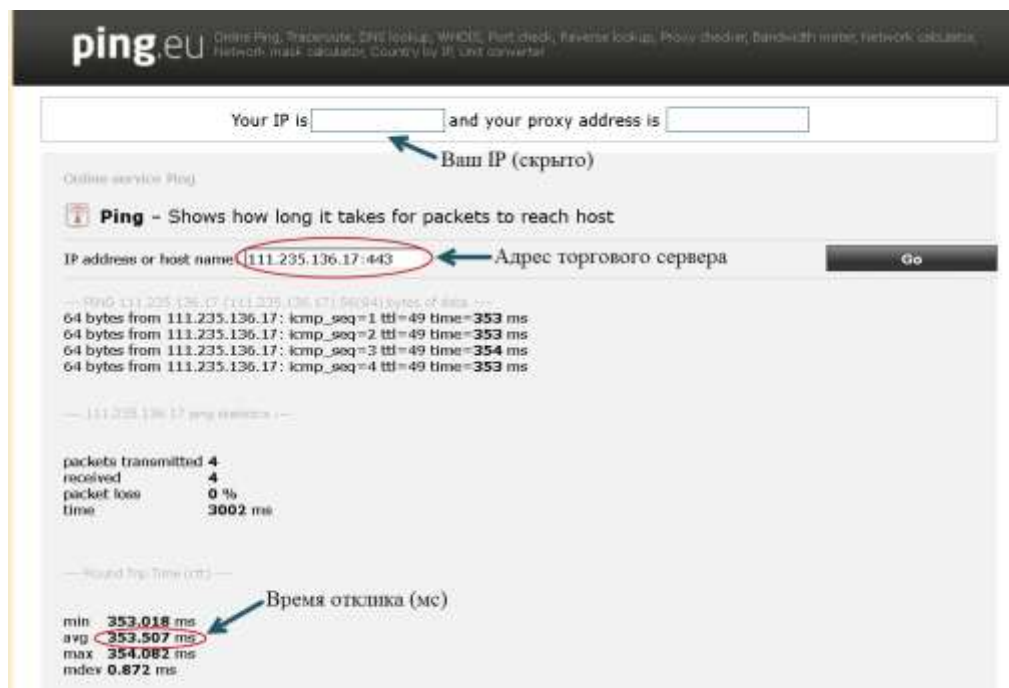


Рис. 3. Задержка передачи сигнала.

В поле *avg* Вы обнаружите среднее время, необходимое для отправки сигнала на сервер (ордер) и его подтверждения, т.е. время, которое необходимо трейдеру для совершения одной операции. Результат превосходит скорость исполнения ордеров на торговых площадках в 300 раз. Также следует принять во внимание, что после получения заявки прокси-сервером, она передается на основной торговый сервер компании, затем на агрегатор ликвидности и, в конечном счете, на серверы провайдера ликвидности. Мы рассмотрели только первое звено этой цепи. Вы можете провести этот эксперимент с участием торгового прокси-сервера любого брокера, позиционирующего себя как «межбанковский агент», и Вы придете к значению задержки, которая будет лежать в диапазоне 100-1000 мс. Обнаружить адрес торгового прокси-сервера Вы можете двумя тремя способами: на официальном сайте компании, на тематических форумах или самостоятельно. В последнем случае Вы

можете открыть файл с расширением *.srv* в папке *[папка терминала]/config/* (MT4). Дополнительную информацию о том, как самостоятельно выяснить IP торгового прокси-сервера компании Вы можете найти, например, [здесь](#).

Основной вывод, который может быть сделан на основании тестирования: для исполнения заявки по текущей межбанковской цене, ее значение должно оставаться постоянным в течение 500-1000 мс. В противном случае, исполнение ордера на стороне поставщика ликвидности или даже прайм брокера по заявленной цене становится невозможным.

Рассмотрим тиковый график EUR/USD крупнейшего поставщика ликвидности, швейцарского банка Ducasoru. Представлены графики BID и ASK. Текущее время: 15:00 (MSK), 14.02.2015. Рынок относительно спокоен: в течение часа не выходят новости и не публикуются макроэкономические индикаторы.



Рис. 4. Тиковый график EUR/USD.

Произвольно выбрано окно шириной 1000 мс. Внутри данного окна расположено 44 отличных друг от друга значения. Если Вы сдвинете окно на один шаг вперед, число тиков увеличится до 50. Предположим, что торговый сервер позволяет проводить операции с задержкой 500 мс (что является превосходным результатом). Попытка выполнить продажу по заявленной вначале цене 1.12770 может привести к более чем 35 реквотам со стороны банка, перед тем, как банк подтвердит ее. В этот раз нам не повезло, и через 3 секунды цена так и не вернулась на заявленный уровень. Какова реакция брокера? Брокер пересылает реквот клиенту (5-6 реквотов в нашем случае), или на свой риск открывает позицию и ждет возврата цены в диапазон, самостоятельно хеджируя риски. В первом случае качество предоставляемых услуг падает ниже допустимого уровня. Во втором

случае брокер выходит за рамки «агентской модели» и становится маркетмейкером, т.е. не осуществляет фактическую трансляцию позиции. Для разумного выполнения заявок, максимальная задержка, которую может позволить брокер – 30 мс, т.е. 1000 мс/N при текущем состоянии рынка.

➤ *Юридические конфликты*

Помимо очевидного технологического противоречия, существуют юридические аспекты, которые нельзя обойти стороной. Трейдер имеет возможность ознакомиться с двумя основополагающими документами: клиентским соглашением и лицензией, если таковая существует. Конфликт интересов невозможен только в одном случае: если компания имеет лицензию исключительно на передачу клиентских ордеров (Reception and transmission) и

работает по схеме 100% DMA/STP Agency Model (Direct Market Access). В этом случае функции компании сводятся к клирингу и сервису по обслуживанию клиентов без исполнения ордеров: онлайн поддержка, веб интерфейс и т.д. Подчеркиваем, что ордера клиентов транслируются на площадку маркетмейкера, а не открываются со счета компании. Полную ответственность за исполнение несет третье лицо, т.е. маркетмейкер/провайдер ликвидности.

Второй тип лицензии – расширенная лицензия маркетмейкера, включает в себя функцию исполнения ордеров Dealing on own Account. В этом случае компания имеет возможность исполнять сделки на собственном счете, не выводя их на межбанковский уровень. К компаниям этого типа предъявляются повышенные требования по капитализации. Рассмотрим для примера требования кипрского регулятора CySEC (Cyprus Securities and Exchange Commission). В случае, если компания претендует на роль поставщика ликвидности, т.е. планирует выполнять операции на собственном счете (Multilateral Trading Facilities), требования повышаются с 200 000 евро до 1 млн. евро уставного капитала. Если компания выходит за пределы допустимой нормы, то лицензия отзывается. Таким образом, если брокер, к которому Вы обратились, имеет лицензию с функцией Dealing on own Account, то Вы можете сразу сделать два ключевых вывода:

➤ Компания поддерживает капитализацию, необходимую для функционирования как маркетмейкер. То есть, компания специально ограничивает свои издержки и риски для сохранения лицензии, которая позволяет перекрывать сделки на счете компании;

➤ Кроме устных обещаний, Вы не имеете ни одного основания полагать, что брокер транслирует все сделки на межбанковский уровень, так как юридически компания имеет эту возможность и регулярно платит за нее упущенной выгодой.

Рассмотрим простой метод проверки типа лицензии брокера на примере CySEC. Открываем официальный сайт регулятора и переходим в [раздел регулируемых организаций](#). Если компания зарегистрирована на Кипре, то нам понадобится раздел INVESTMENT FIRMS (CYPRIOT), если в другой стране, входящей в ЕС, то вкладка INVESTMENT FIRMS (MEMBER STATES). Предположим, брокер зарегистрирован на Кипре, т.е. является резидентом. В строку поиска заносим название компании и получаем краткую справку по лицензии. Мы выбрали произвольно одну из компаний, не представленных на российском рынке (см. рис. 6). В разделе Investment Services (инвестиционные услуги) перечислены возможности компании в рамках лицензии: reception and transmission of orders (получение и передача ордеров) и Dealing on own account (совершение сделок в пределах собственного счета).

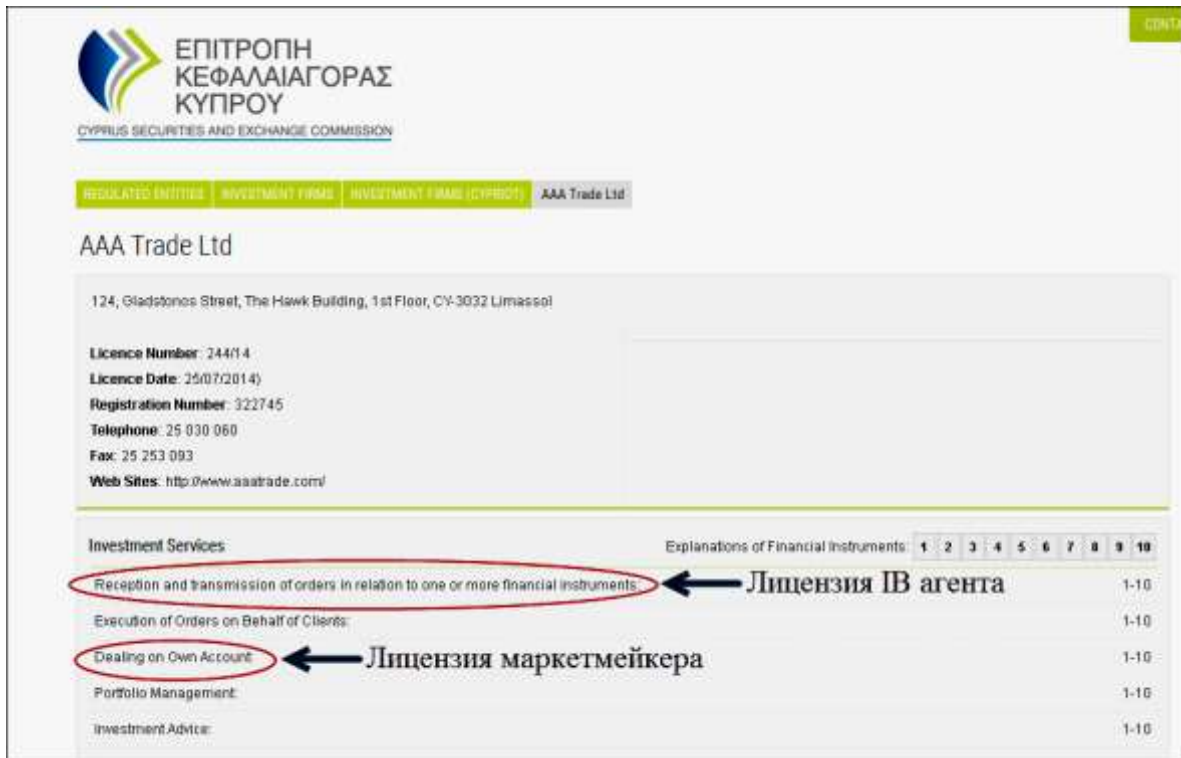


Рис. 5. Проверка лицензии брокера.

Второй пункт говорит о том, что компания может являться маркетмейкером, и не обязана выводить все сделки. Если Вы обнаружили данный тип лицензии, то у Вас нет никаких гарантий того, что Ваша сделка попала на межбанковский уровень.

Второй документ для анализа, имеющийся в распоряжении трейдера – клиентское соглашение. Компания обязана предоставить этот документ при открытии торгового счета. Желательно, чтобы клиентское соглашение находилось в онлайн доступе на официальном сайте – в этом случае регулятор может вынести претензию за несоответствие пунктов договора условиям лицензии вплоть до уголовной ответственности. Если Вы получаете отказ в предоставлении договора, есть повод подумать о целесообразности дальнейшей работы.

Основной раздел, который нас интересует – *Правовые обязательства*, или *Правовая ответственность*. Я открыл клиентское соглашение одной популярной российской компании, которую выбрал случайным образом. Русская версия соглашения оказалась недоступна на русскоязычном сайте (!). Пришлось перейти к англоязычной версии сайта и скачать документ. Открыл раздел *Capacity* (Правовые обязательства). Первый пункт раздела является ключевым:

8.1 Company shall act, at all times, as principal

«Внимание! Брокер действует как принципал, то есть несет полную юридическую ответственность за совершение и исполнения сделок. В случае, если брокер только транслирует

сделки третьей стороне, то есть является агентом, ответственность за исполнение не лежит на брокере, а передается соответствующей организации». Мы имеем дело с маркетмейкером. Следующий интересный раздел – *Услуги (Services)*. Достаточно ознакомиться с первыми тремя пунктами, один из которых гласит:

6.3 The client understands that no physical delivery of a CFD's underlying instrument (or reference instrument) that he/she traded through his/her trading account shall occur

«Клиент признает, что не осуществляется прямая доставка инструмента, который лежит в основе CFD». Напомним, что CFD – контракт на разницу, заключаемый между клиентом и брокером. CFD – собственный инструмент, поставляемый брокером, с использованием котировок, которые лежат в его основе. Таким образом, данный пункт договора указывает, что компания вводит собственный производный инструмент, имеющий косвенное отношение к межбанковским торговым потокам и не связанный с ними напрямую. Все вышеуказанное было написано в договоре компании, которая позиционирует себя как банковский агент. По мнению автора, работать с такой компанией рискованно, так как ее бизнес модель допускает роль маркетмейкера, но сама компания не делает на этом акцент в официальных пресс-релизах.

Выбор трейдера

Так что же делать трейдеру, если в конце цепи всегда оказывается маркетмейкер – крупный банк, или Prime Broker? Даже, если конфликт интересов отсутствует на первом этапе, на последнем шаге он будет присутствовать, так как рынок в конечном итоге определяется маркетмейкерами (как это следует из определения этого типа игроков). Если Вы создали торговую систему, протестировали ее на достаточном количестве данных и строго придерживаетесь торгового плана, то основные требования, которые Вы выдвигаете по отношению к брокеру, могут выглядеть следующим образом:

➤ Рыночные котировки. Откройте два счета у одного брокера и сравните котировки. Замечательно, если котировки доступны онлайн на сайте. При полном совпадении Вы исключаете их фальсификацию в пользу брокера.

➤ Максимально быстрое исполнение заявки. Задержки могут лишить Вас части прибыли и не учитываются при тестировании.

➤ Фиксированные спреды – идеальный вариант. Вы не сможете протестировать Вашу систему объективно, если комиссия имеет произвольное плавающее значение.

➤ Отсутствие проскальзывания и реквотов. В противном случае Вы опять лишаетесь, части прибыли.

➤ Прозрачная схема работы компании и наличие регуляции.

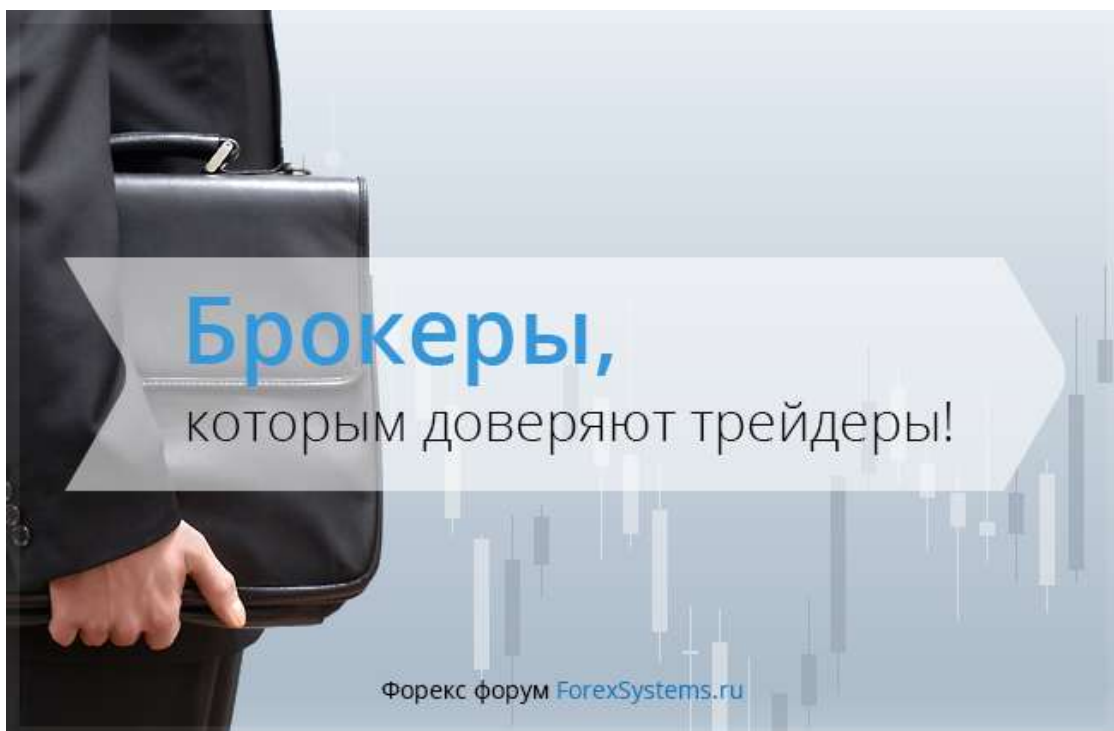
➤ Раскрытие информации и независимый аудит. Этот пункт является приятной опцией и встречается крайне редко, но о нем забывать, также не стоит.

Если Вас интересует трейдинг, как разновидность заработка, выполнение этих требований достаточно для работы с компанией, тем более, если она присутствует на рынке несколько лет,

или десятилетий. То, каким образом компания поступает с Вашей позицией – выводит ли на межбанковский уровень, выводит частично (хеджирует), или перекрывает на едином счете, по мнению автора, является второстепенным фактором при одном условии – все вышеперечисленные требования (или почти все) соблюдаются. Вы ведь не предъявляете претензии банку при совершении операции обмена валюты? И не требуете от него немедленно разместить Ваши средства на ММВБ?

Работайте над собственным стилем торговли и скептически изучайте условия, которые Вам предоставляет брокер. Распределяйте депозит среди нескольких брокеров, диверсифицируйте стратегии, и Ваши риски будут приемлемы для устойчивой торговли. И самое главное – как только обнаружите несоответствия и фальсификации – предупредите других трейдеров. Только так можно добиться честной и профессиональной работы брокеров на отечественном рынке.

FT#



Среднесрочная трендовая пробойная торговая система ASB

(Торговые стратегии для валютного рынка)

В 91 номере рассмотрим среднесрочную трендовую стратегию на пробой с простым названием ASB. В качестве трендового фильтра данной тактики используется индикатор Ишимоку, а одного из основных сигналов для входа в сделку – пробой канала, состоящего из скользящих средних, с подтверждением по другим индикаторам.

Входные параметры стратегии

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

Установка индикаторов и шаблона системы

- Распаковываем архив с шаблонами и индикаторами.
- Копируем индикаторы в папку MQL4 -> indicators.
- Шаблоны копируем в папку templates.
- Перезапускаем терминал.
- Открываем график нужной валютной пары.
- Устанавливаем шаблон с именем #ASB.

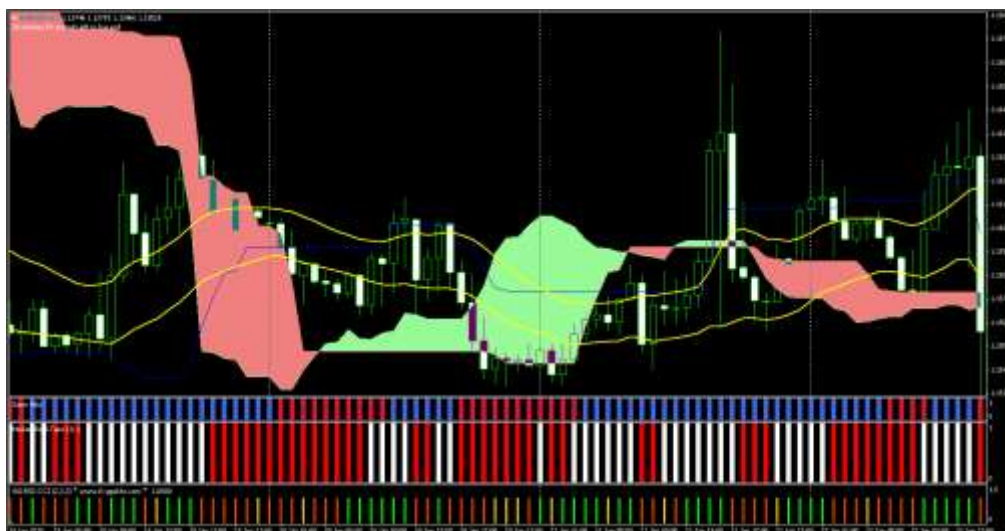


Рис. 1. Шаблон торговой стратегии ASB.

Сигналы, указывающие на открытие длинной позиции (покупки)

1. Цена находится выше синей линии и облака индикатора Ишимоку (индикатор восходящего тренда).
2. Свеча закрылась выше канала из скользящих средних.
3. На индикаторе Gann HiLo появился синий столбик.
4. На индикаторе Heiken Ashi-Таре появился белый столбик.
5. На индикаторе GG-RSI-CCI после красного/желтого столбика появился зеленый (поздний вход). **Необязательный сигнал.**
6. Стоп-лосс ставится под ближайший локальный минимум.



Рис. 2. Примеры длинных сделок.

Сигналы, указывающие на открытие короткой позиции (продажи)

1. Цена находится ниже синей линии и облака индикатора Ишимоку (индикатор нисходящего тренда).
2. Свеча закрылась ниже канала из скользящих средних.
3. На индикаторе Gann HiLo появился красный столбик.
4. На индикаторе Heiken Ashi-Таре появился красный столбик.
5. На индикаторе GG-RSI-CCI после зеленого/желтого столбика появился красный. **Необязательный сигнал.**
6. Стоп-лосс ставится над ближайшим локальным максимумом.



Рис. 3. Примеры коротких сделок.

Примечание: под каждую валюту необходимо адаптировать параметры индикаторов Gann HiLo и GG-RSI-CCI (текущий шаблон предназначен для графика EUR/USD). Возможные значения индикатора GG-RSI-CCI для некоторых валютных пар:

- USD/JPY 3.4.4
- USD/CAD 2.7.7
- AUD/USD 2.4.4
- EUR/USD 2.3.3

По мнению экспертов журнала FORTRADER.ru, использование в торговой стратегии ASB индикатору Ишимоку значительно повышает эффективность системы. Недостатком торговой стратегии является необходимость оптимизации индикаторов стратегии под каждую валютную пару, что может создать трудности для начинающих трейдеров, однако правильный подбор параметров, безусловно, скажется на прибыльности стратегии.

➤ **Скачать шаблон и индикаторы**

FT#

Агентство Standard & Poor's: что скрывается за кредитным рейтингом

(О кредитных рейтингах и рейтинговых агентствах)

Рейтинговые агентства – структуры, которые становятся наиболее узнаваемыми в самые сложные для большинства государств и их компаний времена. Их имена у всех на слуху: Fitch Rating, Standard & Poor's, Moody's. Особенно сейчас, в эпоху экономической нестабильности, когда рейтинги стран то активно понижаются, то не менее активно повышаются.



Несмотря на то, что названия рейтинговых агентств узнаваемы, далеко не все знают, в чем заключается суть их деятельности, а также откуда они вообще взялись. Очень часто к их работе относятся крайне негативно, поскольку понижение рейтинга редко когда может восприниматься иначе, чем негативно. Многие считают, что деятельность агентств давно перестала носить чисто индикативный характер и уже давно приобрела политический оттенок. Так ли это – попробуем разобраться на примерах и начнем мы, вероятно, с самого известного рейтингового агентства Standard & Poor's.

Рейтинговое агентство Standard & Poor's: история возникновения

Всё началось в далеком 1860 году с обычного исследования, которое провел Генри Варнум Пур. Идея была достаточно проста: внутренний рынок США активно развивался, однако прямого доступа европейским

инвесторам к нему не было, что вызывало определенный диссонанс. Дабы облегчить задачу понимания ситуации с вложениями в американскую инфраструктуру, необходимо было создать какой-либо индикативный инструмент, который вносил бы максимальную ясность в финансовую ситуацию.

Через 7 лет Генри Пур вместе с сыном открывает компанию Poor's Railway Manual Company, которая впоследствии становится Poor's Publishing Company и занимается публикацией финансовой информации в сфере американской инфраструктуры (железные дороги и каналы). Еще через 39 лет появляется Standard Statistics Bureau под руководством Лютера Блейка, которое также занимается предоставлением финансовой информации, однако уже не европейским инвесторам, а американским компаниям. Именно с деятельности компании Лютера Блейка началось присвоение кредитного рейтинга корпоративным организациям, а также суверенным долговым обязательствам, хотя это и произошло через 10-15 лет после начала работы компании.

Еще две важные даты для будущего рейтингового агентства –

1941 и 1966 годы. В 1941 году в результате слияния корпораций Poor's Publishing Company и Standard Statistics образовалась компания Standard & Poor's. В 1966 году компания была приобретена корпорацией McGraw-Hill, Inc.

Инвестиции или стимулирование?

Итак, вся деятельность рейтингового агентства Standard & Poor's изначально была сведена к предоставлению актуальной финансовой информации, но претерпела значительные изменения за время существования организации. Хотя оценки, выставляемые агентством, и претендуют на объективность, поскольку обладают вполне конкретным механизмом формирования, без определенной доли недоверия к деятельности агентств обойтись достаточно сложно. Причина в следующем: известно, что



изначально и до начала 1970-х годов все агентства составляли рейтинги облигаций, получая за это оплату от инвесторов или потенциальных инвесторов, которые хотели получать объективную информацию о платежеспособности эмитентов ценных бумаг.

Однако, после 1970-х годов «большая тройка» рейтинговых агентств, включая Standard & Poor's, стала получать оплату не от инвесторов, а от эмитентов ценных бумаг. Вполне логично, что данное явление вызвало критику и обвинения в том, что агентство не может в рамках данной схемы оставаться беспристрастным. Фактически, многие инвесторы приравнивали такую схему работы к взяточничеству: чем больше заплатит эмитент ценных бумаг, тем более высокий рейтинг он может получить.

Экономическое влияние данного явления, как и самой деятельности агентства, может быть весьма весомым и имеет достаточно серьезные последствия. Даже если не брать во внимание тот факт, что

понижение суверенного рейтинга страны со стороны агентства Standard & Poor's, считающегося безусловным лидером среди «большой тройки», оказывает значительное давление на национальную валюту государства, могут пострадать и различные государственные компании, так как рейтинг компаний и корпораций не может превышать суверенный рейтинг государства.

Можно наблюдать и последствия другого порядка. Если исходить из «покупаемости» кредитного рейтинга в целях привлечения инвесторов, то агентство Standard & Poor's вполне можно обвинить и в определенной доле участия в ипотечном кризисе в США 2007 года, когда некоторые ипотечные ценные бумаги (MBSs) и обеспеченные долговые обязательства (CDO) были оценены агентством очень высоко. Высокая оценка привлекла в них дополнительные средства, где инвесторами выступали как частные лица, так и организации и фонды, однако череда дефолтов сильно девальвировала их вложения.

Так или иначе, с мнением агентства Standard & Poor's, которое существует такое продолжительное время, благодаря которому, кстати, трейдеры получили индекс S&P 500, приходится считаться. Его влияние огромно, и вряд ли ситуация сможет измениться в ближайшее время. Однако не стоит забывать, что никакая оценка, даже максимально претендующая на объективность, не может быть полностью таковой, а это значит, что рейтинги все же стоит, на мой взгляд, использовать в качестве индикативного инструмента, которыми они и были изначально, а не в качестве сухого руководства к действию.

FT#

Национальный Банк Украины: от карбованцев к гривне

(Центральные банки мира)

Национальный Банк Украины – центральный банк страны. НБУ является юридическим лицом, государственной собственностью и обладает уставным капиталом 10 млн. гривен. Основной функцией НБУ является поддержание стабильности национальной валюты – украинской гривны, а также ценовой стабильности и банковской системы, в рамках отведенных полномочий.

История Национального Банка Украины

Отправной точкой создания НБУ является принятый Верховной Радой Украины 20 марта 1991 года закона «О банках и банковской деятельности». Основой НБУ стал его предшественник – Украинский республиканский банк Госбанка СССР.

В девяностых годах прошлого века Украина столкнулась с полной непригодностью финансовой

системы к условиям рынка, а также с чудовищной гиперинфляцией, которая достигала 10 200% в год.

Введенная в 1991 году валюта «карбованец», получившая народное наименование «купоны», считалась промежуточной и первоначально не предполагалась к использованию в качестве самостоятельной денежной единицы.



Рис. 1. Купон номиналом один карбованец, 1991 год.



Рис. 2. Купон номиналом один миллион карбованцев, 1995 год.

В период с 1994 по 1996 год в Украине была проведена масштабная финансовая реформа, результатом которой стало введение НБУ в обращение новой валюты – «гривна», был преодолен производственный спад и гиперинфляция.

НБУ в наше время

Согласно Конституции Украины основной функцией Национального банка является обеспечение стабильности денежной единицы страны. При ее выполнении Национальный банк должен исходить из приоритетности достижения и поддержания ценовой стабильности в государстве.

НБУ, в соответствии с Законом «О Национальном банке Украины», является центральным банком государства – особенным центральным органом государственного управления. Центробанк монополично осуществляет эмиссию национальной валюты и организывает её обращение, является кредитором последней инстанции для банков и организывает процесс рефинансирования, устанавливает систему, порядок и формы платежей, в том числе между банками, устанавливает правила проведения банковских операций, осуществляет банковское регулирование и надзор.



Рис. 3. Здание Национального Банка Украины в Киеве.



Рис. 4. Глава НБУ Валерия Гонтарева.

Национальный Банк Украины осуществляет валютное регулирование, определяет порядок осуществления операций в иностранной валюте, организывает и осуществляет валютный контроль за банками и другими финансовыми учреждениями, которые получили лицензию НБУ на проведение валютных операций.

Центробанк устанавливает официальный курс гривны к иностранным валютам и объявляет его. Он устанавливает номиналы, системы защиты, платёжные признаки, дизайн денежных знаков, сохраняет их резервные фонды.

Также в функции НБУ входит сохранение банковских и драгоценных металлов, камней и других ценностей. Банк размещает золотовалютные резервы, выполняет операции с ними. ЦБ устанавливает порядок определения учетной ставки и других процентных ставок по своим операциям; осуществляет лицензирование банковской деятельности и операций в предусмотренных законом случаях, устанавливает банкам нормативы обязательного резервирования средств.

FT#

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. Ускорение темпов экономического роста страны:

- а) повышает спрос на национальную валюту;
- б) понижает спрос на национальную валюту;
- в) повышает спрос на национальную валюту только в паре с долларом;
- г) не оказывает никакого эффекта на национальную валюту.

2. Средняя доходность парных бинарных опционов:

- а) соответствует классическим;
- б) значительно выше, чем у классических;
- в) немного ниже, чем у классических;
- г) парных бинарных опционов не существует.

3. Оптимальный размер кредитного плеча с точки зрения брокера:

- а) до 1:200;
- б) 1:700 и выше;
- в) любое;
- г) до 1:500.

4. Центральным банком Украины является:

- а) Центральный Украинский Банк;
- б) Центральный Банк Украины;
- в) Национальный Банк Украины;
- г) Украинский Национальный Банк.

5. Оплату услуг «большой тройки» рейтинговых агентств осуществляют:

- а) эмитенты ценных бумаг;
- б) инвесторы;
- в) МВФ;
- г) мировые ЦБ.

Ответы: 1) а, 2) б, 3) г, 4) в, 5) а

FT#

FORTRADER.ru

Март 2015 (№91)

Журнал для практикующих трейдеров

Журнал выходит ежемесячно, распространяется бесплатно на сайте журнала, а также сайтах партнеров и рассылках.

Журнал составляется на основе личного мнения и опыта экспертов финансовых рынков. Представленные материалы не редактируются и не корректируются. За достоверность представленной в материалах информации полную ответственность несут авторы. Все имеющиеся в номере финансовые прогнозы и сигналы необходимо рассматривать как ознакомительную информацию. Все риски, связанные с ее использованием, читатель в полном объеме принимает на себя. Торговля на биржевых рынках и форекс связана с высоким риском потери денежных средств, в том числе иногда превышающих размер вложений.

Мнение редакции журнала может не совпадать с мнением авторов статей, публикуемых в номере. Все товарные знаки принадлежат их владельцам.

Перепечатка и полное или частичное воспроизведение материалов номера в СМИ и Интернет без согласования с редакцией журнала не разрешается. При цитировании материалов номера в Интернет активная ссылка на сайт журнала с возможностью индексации поисковыми системами обязательна.

Возрастное ограничение: 18+

Контакты | Авторам | Для рекламодателей | Архив журнала

Наш клуб в Facebook: [facebook.com/fortrader](https://www.facebook.com/fortrader)