

ТЕМА НОМЕРА:

**БАНК ЯПОНИИ vs  
ПРЕМЬЕР-МИНИСТР**



**СТРАНА  
ВОСХОДЯЩЕЙ ДЕФЛЯЦИИ**

**1. ЯПОНСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ РЕВОЛЮЦИЯ**

Слово главного редактора журнала ForTrader.ru Юлии Апель. [3 стр.]

**/ ТЕМА НОМЕРА /****2. СТРАНА ВОСХОДЯЩЕЙ ДЕФЛЯЦИИ**

Тема номера с аналитиками журнала ForTrader.ru [6 стр.]

**/ БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /****3. ФОНДОВЫЙ РЫНОК США: РИСКИ ПАДЕНИЯ**

Обзор фондового рынка США от аналитиков компании «Forex-Market». [10 стр.]

**4. ВЕЛИКАЯ ДЕПРЕССИЯ - 2: ОШИБКИ ТЕ ЖЕ**

Биржевые комментарии от Александра Купцикевича, аналитика компании FxPro. [17 стр.]

**5. ВАЛютный РЫНОК: ПЕРСПЕКТИВЫ ФЕВРАЛЯ**

Обзор основных валютных пар от аналитиков компании FBS Елизаветы Белугиной и Киры Юхтенко. [19 стр.]

**6. ЕВРО: ВОЛНОВЫЕ ЦЕЛИ НА ФЕВРАЛЬ**

Волновой анализ от аналитика-консультанта компании FX Garant Геннадия Гайдаржи. [26 стр.]

**7. РЫНОК НЕФТИ: ПЕРСПЕКТИВЫ ФЬЮЧЕРСА НА НЕФТЬ WTI**

Фундаментальный и технический анализ нефти от аналитика компании FIBO Group Анны Бодровой. [27 стр.]

**8. РОССИЙСКИЕ ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ: ПЕРСПЕКТИВЫ УКРЕПЛЕНИЯ**

Технический анализ индексов ММВБ и РТС от директора департамента аналитических исследований компании Weltrade Сергея Борийчука. [29 стр.]

**9. USD/JPY: ВКЛАД НОВОГО ПРАВИТЕЛЬСТВА В БОРЬБУ С ДЕФЛЯЦИЕЙ**

Курс японского правительства в фактах и цифрах от аналитического отдела компании «Первый Клиентский Форекс». [33 стр.]

**10. ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ: ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ ДЕНЕЖНЫХ ВЛОЖЕНИЙ**

Анализ рынка драгоценных металлов от аналитика компании FX-Invest Юрия Прокудина. [36 стр.]

**/ БИРЖЕВЫЕ СТАТЬИ /****11. ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ ДЛЯ PARABOLIC SAR И MACD**

Форекс-стратегия от журнала ForTrader.ru . [41 стр.]

**12. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПАРЫ ХАУХАГ КАК ОПЕРЕЖАЮЩЕГО ИНДИКАТОРА**

Методы анализа рынка драгметаллов от аналитиков компании IFC Markets. [43 стр.]

**13. «ДОДЖИ»: НЕПРОСТЫЕ КАЧЕСТВА ПРОСТОЙ ГРАФИЧЕСКОЙ МОДЕЛИ**

Будь трейдером: технический анализ от Дмитрия Демиденко, центр обучения «iLearney». [48 стр.]

**14. КАНАЛЫ КАК ОПТИМАЛЬНЫЕ ТОРГОВЫЕ ДИАПАЗОНЫ**

Обучающий курс «Фондовый рынок: срез знаний» с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ» [51 стр.]

15. **ТОРГОВЛЯ КОНТРАКТАМИ CFD: ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИИ ТОРГОВЛИ**  
Класс «Торговля контрактами на разницу» с аналитиком-консультантом компании FX Garant Геннадием Гайдаржи. [54 стр.]
16. **ДОЛГОВОЙ РЫНОК – «СПАСИТЕЛЬНАЯ ГАВАНЬ» ИНВЕСТОРОВ**  
Будь трейдером: фундаментальный анализ от Дмитрия Демиденко, центр обучения «iLearney». [56 стр.]
17. **АЛГОРИТМ УСРЕДНЕНИЯ: ОБМАНЫВАЕМ РЫНОК**  
Алгебра финансового трейдинга от независимого трейдера В.И. Беякова. [59 стр.]
18. **БОЛЬШОЕ КРЕДИТНОЕ ПЛЕЧО ПРОТИВ МАЛЕНЬКОГО**  
Финансовые дебаты с аналитиком компании FreshForex Александром Куряшкиным. [63 стр.]
19. **СТАБИЛЬНАЯ ПРИБЫЛЬНОСТЬ – УМЕНИЕ ВОВРЕМЯ ОСТАНОВИТЬСЯ**  
Обсуждаем эмоции при торговле с аналитиком компании «Forex-Market» Ярославом Земнуховым. [66 стр.]
20. **ГАРМОНИЧЕСКИЙ ПАТТЕРН ГАРТЛИ «ТРИ ДВИЖЕНИЯ»**  
Обучающая статья от Геннадия Гайдаржи, аналитика-консультанта компании FX Garant. [68 стр.]
21. **БУДУЩЕЕ МИРОВОГО СООБЩЕСТВА ГЛАЗАМИ РАЗВЕДКИ США**  
Обсуждение доклада Национального Совета по разведке США с аналитиком журнала ForTrader.ru Александром Смагиным. [71 стр.]

## Можно ли постоянно стабильно зарабатывать на Форекс?

- ДА, если торговая стратегия продуманная
- ДА, если ежемесячная прибыль сравнительно небольшая
- ДА, если не мешает брокер
- При большой доле везения
- Если только стратегия средне- или долгосрочная
- ВРЯД ЛИ, в связи с изменчивостью рынка
- НЕВОЗМОЖНО, прибыль сменяется убытком
- Даже не знаю...





«Просто форекс 5»

Призовой фонд

1600\$

Регистрируйтесь, торгуйте  
и побеждайте!!!

Докажите всем, что вы Лучший трейдер, получите реальные деньги  
на торговый счет!

## 50 призовых мест

1 место – 500 долларов;

2 место – 170 долларов;

3 место – 120 долларов;



4 место – 80 долларов;

5 место – 55 долларов;

6-50 место - 15 долларов.

Торговые условия Forex-Market позволяют конкурсантам наращивать прибыль с молниеносной скоростью, никаких ограничений по исполнению, инструментам и другим параметрам. Использование экспертов, советников разрешено.

# Японская экономическая революция

(Слово главного редактора)

Ту битву экономических титанов, которую устроили для всего мира банк Японии и правительство страны, не могла обойти стороной и редакция журнала ForTrader.ru. Политические события, почти драматические, которые приводили в разнонаправленное движение валютные пары с иеной последние несколько недель, не давали ни одному валютному трейдеру покоя. Даже те спекулянты, которые не торгуют JPY, следили за событиями, ставшими почти сенсацией.

Действительно, казавшаяся максимально консервативной с политической и экономической точки зрения страна пришла буквально в движение желанием только одного активно настроенного на внутренние изменения японца, нового премьер-министра страны Синдзо Абэ. Рискнув утратить многолетнюю стабильность, он идет путем серьезных реформ, заглядывая даже на постулаты Конституции. Выдержит ли подобные изменения Страна восходящего солнца, сказать сложно. Банк Японии уже уступил напору главы правительства, теперь дело за госдолгом, который грозит вырасти в цифру с опасными 15 нулями и обернуться дефолтом.

Одно можно сказать с уверенностью: **Синдзо Абэ творит новую экономическую историю Японии**, а каков будет конец, увидим.

Кроме традиционных для каждого номера нашего журнала аналитических выкладок по валютам, нефти и фондовым рынкам, мы предлагаем вам несколько увлекательных мастер-классов по контрактам CFD, свечным паттернам и психологии трейдинга. Также мы рекомендуем познакомиться со статьей, рассказывающей о разнице между использованием большого и маленького кредитного плеча, и с торговой стратегией номера, предлагающей для практического трейдинга интересный индикатор.

Среди многообразия интересных статей в номере, уверена, каждый найдет для себя что-то полезное. Поэтому желаю Вам приятного прочтения и успешного торгового февраля!

*С уважением, Юлия Апель*



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

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

Заявление об ограничении ответственности: Информация и мнения, выраженные в аналитических обзорах журнала, носят исключительно информационный характер и не представляют собой оферту или коммерческое предложение в отношении покупки или продажи. Мнения и информация, содержащиеся в настоящем номере, могут быть изменены без предварительного уведомления читателя. Все аналитические обзоры были подготовлены без учета инвестиционных задач, финансового положения и потребностей конкретного слушателя. Журнал ForTrader.ru не гарантирует точность и полноту информации, содержащейся в настоящем обзоре, даже если она была получена из достоверных источников и считается надежной и достоверной. Кроме того, журнал ForTrader.ru не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные потери в результате любого использования любым лицом информации и мнений, содержащихся в предлагаемых обзорах.

**Любое копирование информации без письменного согласия редакции запрещено.  
Все права защищены.**

# Страна восходящей дефляции

## (Тема номера)

В мировых финансовых кругах прочно утвердился термин «абэномика», обозначающий экономический курс Японии, нацеленный на финансовое ослабление. Премьер-министр Синдзо Абэ не стал голословным политиком и, после своего избрания на высокий государственный пост, потребовал от Банка Японии увеличить финансовое стимулирование японской экономики и вдвое повысить целевой уровень инфляции до 2%.

### Банк Японии: между двух огней

Японские монетарные власти ведут борьбу с дефляцией на протяжении уже 15 лет. Только в прошедшем году Банк Японии **четыре раза увеличивал объемы программы выкупа активов**. Консервативная политика финансового регулятора не оставляет достаточно места для маневра. Процентные ставки, находящиеся в **исторически низком диапазоне 0 – 0,1%** и валютные интервенции дают лишь временный эффект, от которого рынок научился защищаться покупкой японских бондов. Уверенный спрос на японские долговые бумаги привел к тому, что **Банк Японии перестал успевать выкупать активы в срок**.

С приходом к власти лидера Либерально-демократической партии Японии Синдзо Абэ, который является ярким приверженцем **агрессивных мер по ослаблению национальной валюты и укреплению экспорта**, Банк Японии



очутился на распутье. То ли потерять независимость в глазах рынка, который обвинит его в потакании правительству, то ли пустить дела на самотек, оставив слабеющую экономику без четких перспектив роста.

Стоит напомнить, что согласно «Закону о Банке Японии» от 1 апреля 1998 года **японский финансовый регулятор был выведен из подчинения министерству финансов**. Представители правительства имеют право присутствовать на заседаниях Банка Японии и вносит свои предложения, однако все решения принимаются только членами правления.

### Синдзо Абэ против Масааки Сиракавы: «победа всухую»

Новостной фон из Японии стал напоминать репортаж с боксерского поединка, где премьер-министру страны Синдзо Абэ оппонирует глава Банка Японии Масааки Сиракава.

- По итогам заседания 9 августа Банк Японии сохранил размер процентной ставки на уровне 0-0,1%. Без то время составляли 70 трлн. иен (89,3 млрд. долларов). **Целевой уровень инфляции составляет 1% и признан правлением Банка Японии «комфортным».**

- 5 октября глава Банка Японии Сиракава заявил, что **нереалистичные целевые уровни инфляции** могут повлечь за собой скачки долгосрочных процентных ставок, что представляет собой угрозу для экономического роста.

- 12 октября Сиракава заявил, что **не видит необходимости покупки иностранных облигаций** для вливания ликвидности в банковскую систему и ослабления курса иены. Как подчеркнул глава финансового регулятора, валютная политика находится в компетенции министерства финансов.

- 20 ноября, на заявление тогда еще не премьер-министра Абэ о **необходимости введения отрицательных процентных ставок**, Масааки Сиракава отвечает критикой. По его мнению, такой шаг несет пагубные последствия для экономики.

- 3 декабря Сиракава заявляет, что Банк Японии будет придерживаться долгосрочных ориентиров при формировании монетарной политики.

- 17 декабря уже премьер-министр Абэ заявил, что видит свою миссию в стимулировании восстановления экономики, что в конечном итоге позволит **преодолеть дефляцию и ослабить национальную валюту.**

изменений остались объемы программы выкупа активов, которые на

- 18 декабря Абэ призывает Банк Японии расширить объемы финансового стимулирования, а также **требует увеличить цель по инфляции до уровня 2%**, что вдвое выше текущей цели.

- 20 декабря по итогам заседания Банк Японии увеличивает программу покупки активов на 15%, **оставив целевой уровень инфляции без изменений.**

- 8 января министр финансов Асо заявляет о намерениях правительства **выделить средства для покупки облигаций фонда Европейского Механизма Стабилизации (ESM)**, против чего, в свое время, категорически против выступал Сиракава.

- 10 января на совете правительства и Банка Японии Абэ в очередной раз потребовал повышения целей по инфляции до 2%. Сиракава пообещал лишь **прислушаться к мнениям, высказанным на совете**, ограничившись общими фразами о тесном сотрудничестве с правительством.

- 22 января по итогам заседания Банк Японии объявил об **отсутствии каких-либо временных ограничений** в программе выкупа активов, а также **поднял целевой уровень инфляции до 2%**. Абэ все-таки своего добился. На пресс-конференции Сиракава заявляет, что двое членов правления были против такого шага, так как он значительно выше устойчивых темпов роста цен и **подорвет доверие к монетарной политике.** Также он еще раз

подчеркивает категорическое неприятие

- 29 января министр финансов Асо заявил, что происходящее ослабление иены повышает уровень деловых настроений и подчеркнул **необходимость именно политических действий** для их дальнейшего улучшения.

- 30 января Абэ заявил, что для обеспечения залога достижения целевого уровня инфляции в 2%, **необходимы изменения в «Законе о банке Японии» для сохранения давления на финансовый регулятор**. Полномочия Масааки Сиракавы на посту главы Банка Японии заканчиваются 8 апреля 2013 года. Премьер-министр видит на этом посту человека, понимающего всю необходимость агрессивных мер укрепления японской экономики.

Судя по всему, Банк Японии, что называется, «проиграл всухую» новому японскому правительству и вступил в новый период агрессивно мягкой монетарной политики. Абэ будет действовать решительно: он движим огромным желанием доказать всему миру, что способен справиться с дефляцией.

## **Революционный бюджет Японии на 2013 год**

Действия Синдзо Абэ, конечно, воодушевляют немного засидевшуюся в экономической обороне Японию. Населению хочется перемен к лучшему и, желательно, не растягивать реформы на десятилетия, а получить отдачу уже в ближайшие годы. Соглашаясь с этим, 26 января **правительство Страны**

политики снижения процентных ставок.

**восходящего солнца приняло небывалый бюджет на предстоящий год.**

Расходная часть нового бюджета составляет чуть больше 1 триллиона долларов, что меньше аналогичной цифры прошлого года. Основную его часть планируется получить из налоговых сборов – порядка 500 миллиардов долларов. Оставшиеся миллиарды, традиционно, – доход от выпуска гособлигаций. Что примечательно, впервые за последние несколько лет **налоговые поступления должны превысить объемы эмиссии.**

Немало средств из нового госбюджета Японии пойдет на инфраструктуру, и в первую очередь на районы северо-востока страны, разрушенные землетрясением и цунами в 2011 году. Синдзо Абэ планирует быстрое восстановление данных префектур, чего давно ждет население.

Кроме того, знаменательным пунктом госбюджета стало **расширение затрат на вооруженные силы страны**, которые, по мнению Синдзо Абэ должны стать полноценными и ничем не ограниченными. Но это в перспективе, пока же изменения ограничились суммой в 455 миллионов долларов и 287 новыми военными вакансиями. Тем не менее, важно, что **оборонный бюджет был увеличен впервые за 11 лет**, а новые вакантные позиции появились впервые за 8 лет. Конечно, Япония при подобной динамике субсидирования вооруженных сил не претендует на лидерство, которое давно и с отрывом занимают США, но,

тем не менее, это показательный шаг к

Однако, насколько бы позитивно-эффективными не казались реформы и намерения Синдзо Абэ, нельзя забывать о том, что **госдолг Японии близок к квадриллиону иен, а это цифра с 15 нулями**, которая не может не потрясать. В сравнении с беспокоящими всех Штатами, соотношение долга к ВВП в Стране восходящего солнца даже выше, и тенденция будет актуальна еще как минимум до 2016 года. Что будет делать правительство Японии, когда внутренние долги уже не сможет брать на себя

переменам.

постаревшее население страны? А на одного японца приходится уже сейчас почти 1 миллион долларов госдолга.

В любом случае, премьер-министр, похоже, готов идти ва-банк, заявив, что для бюджета 2014 года он примет **поправку, которая перестанет ограничивать объемы стимулирования экономического роста**. Закончатся ли благие порывы Абэ хорошо или дефолтом, пока сказать сложно. Возможны оба варианта.

*В декабре 2012 года, за неделю до прихода к власти Синдзо Абэ, аналитики NAB прогнозировали рост USD/JPY к отметке 85.00 уже к концу 2012 года, а к концу 2013 г. пара, по их мнению, должна вырасти к 90.00. Аналитики Citibank были более осторожными в своих прогнозах: по их мнению, USD/JPY поднимется к 85/86.00 в начале весны. На данный момент пара USD/JPY торгуется выше отметки 91. Жесткая позиция японского премьер-министра начала приносить свои плоды. Пока позитивные. Надолго ли – покажет время.*

FT#

WWW Есть свой веб-сайт?  
Впиши его в Форекс рейтинг  
WWW  
WWW Самый удобный и полный рейтинг на ForTrader.ru

# Фондовый рынок США: риски падения

## (Обзор фондового рынка США)

За истекший месяц фьючерсы на основные американские фондовые индексы выросли более чем на 2%.

### Снижение волатильности – отражение инвесторской уверенности

Основным фактором повышения спроса на ценные бумаги американских компаний стало соглашение в Конгрессе США по вопросу «фискального обрыва». Фьючерс на индустриальный индекс Dow Jones прибавил 2%. Фьючерс на индекс широкого рынка S&P 500 вырос на 2,5%. Фьючерс на индекс технологического

сектора экономики США Nasdaq продемонстрировал менее уверенный рост, увеличившись на 1,4%. Основным поводом для этого послужило падение акций одного из лидеров сектора компании Apple. За месяц стоимость акций снизилась более чем на 15%. В качестве причины специалисты называют резкое ослабление спроса на флагманскую продукцию технологического гиганта – iPhone 5.

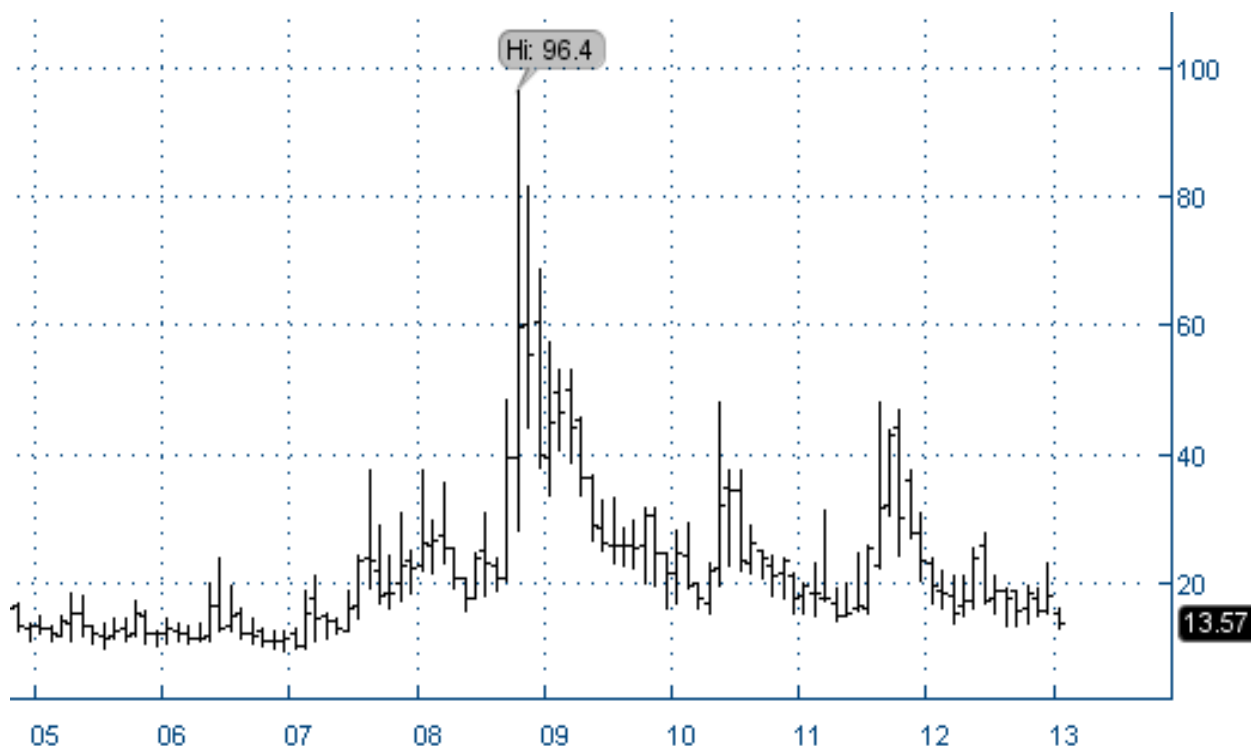


Рис. 1. Индекс волатильности VIX, месячный график.

Волатильность на рынке крайне низкая и продолжает падать. В ближайшее время показатель может достигнуть **минимальных значений за последние 10 лет** в районе отметки 10 пунктов. Низкая волатильность указывает на стабильность в ожиданиях крупнейших инвесторов относительно будущего укрепления американской экономики. При этом, изучая график индекса VIX (см. рис. 1.), следует отметить, что после продолжительной стагнации ниже 20 пунктов, индекс выстреливал в район 40. Чем дольше на рынке будет сохраняться низкая волатильность, тем выше **риск падения фондового рынка США**.

### Восстановление экономики США и фондовые индексы

Несмотря на **обратную корреляцию** фондового рынка США и

американской валюты, фьючерс на доллар за месяц вырос на 0,5%. Фьючерс индекса DX продолжает формировать фигуру «симметричный треугольник». Т.е. явного направления у него нет, что означает **неуверенность среди участников торгов** в отношении национальной валюты США. Объем торговых операций по данному инструменту находится на средних показателях, значит, спрос на доллар остался прежним. Основными причинами для опасений остается вопрос с **госдолгом США**, размер которого временно увеличен до 19 мая.

Оценивая экономическое состояние США в целом, стоит отметить, что, по предварительным данным, за 4 квартал рост ВВП составил 3,1%. **Экономика восстанавливается**, что незамедлительно отражается на состоянии фондового рынка.

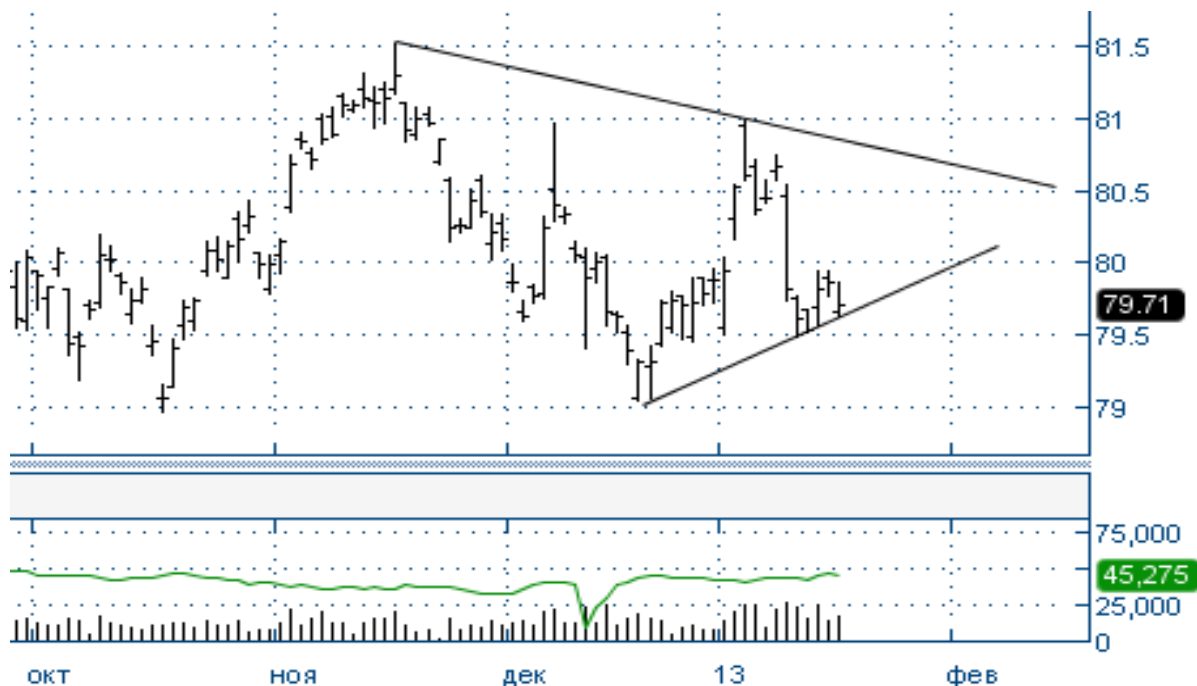
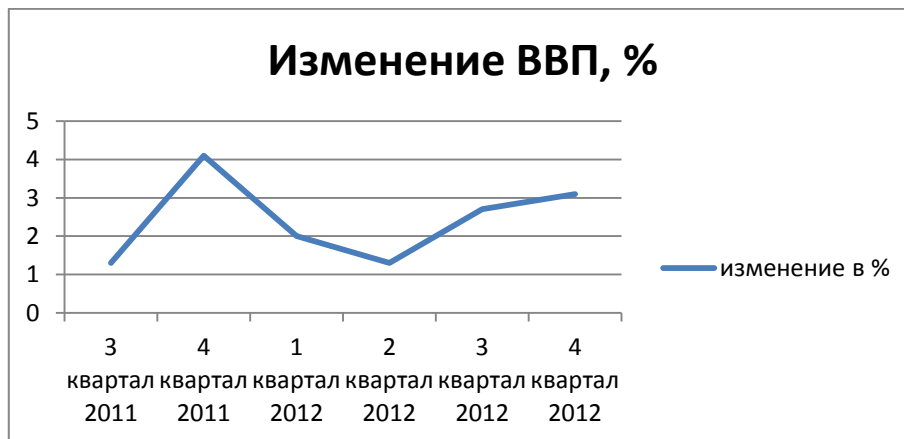


Рис. 2. Фьючерс на индекс американского доллара DX, дневной график.



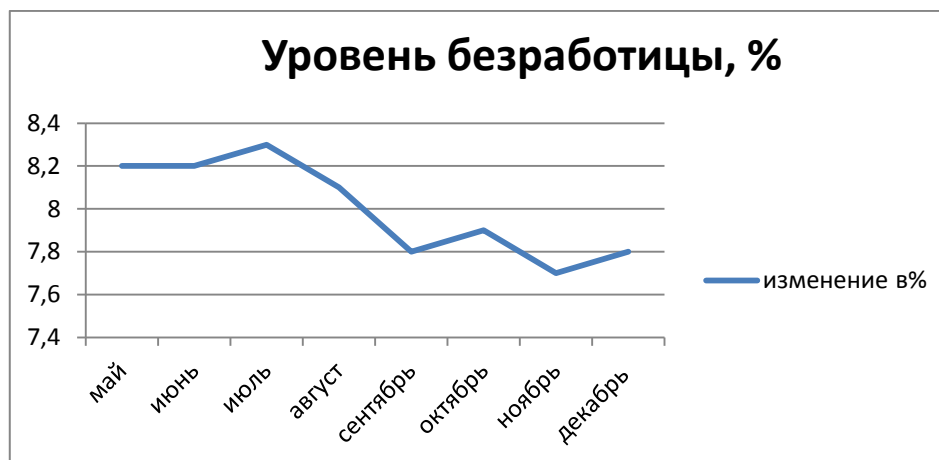
**Рис. 3. Квартальное изменение ВВП, %.**

Первоначальный прогноз о том, что ВВП страны ко второму кварталу 2013 года может достичь уровня 4% **становится все более реализуемым.**

**Негативное влияние на рост экономики** может оказать увеличение уровня безработицы. В декабре он вырос на 0,1%, достигнув отметки 7,8%. При этом снизился темп прироста числа занятых в несельскохозяйственном секторе. **Позитивным моментом** для экономики остается динамичное снижение первоначальных заявок на пособия по безработице. В январе

показатель достиг минимальных значений за последние полгода.

Основная процентная ставка в Соединенных Штатах вновь была оставлена на уровне 0,25%. Текущее состояние экономики **полностью оправдывает проводимую в стране денежно-кредитную политику.** FOMC не планирует изменять ставку минимум до 2015 года. Однако Бернанке заявил, что это будет целиком и полностью зависеть от состояния госдолга США, вопрос по которому до сих пор остается открытым.



**Рис. 4. Коэффициент безработицы, %.**

## Корреляция фондовых индексов США и Европы

Немаловажное влияние на состояние дел в США оказывает поведение европейских фондовых индексов. Сильных изменений в состоянии европейской экономики за прошедший месяц не произошло. ЕЦБ оставил процентную ставку на уровне 0,75%. На последующей конференции Марио Драги заявил о том, что **европейская экономика восстанавливается**. Предположительно рост может возобновиться уже во втором квартале текущего года. Но, несмотря на столь воодушевляющие прогнозы в целом, по Европе **продолжает расти безработица**. За текущий месяц уровень безработицы вновь вырос на 0,1%. Основные обвинения по данному вопросу направлены в сторону ЕЦБ, на что Драги заявил: «...обвинения по данному вопросу

безосновательны, так как проводимые меры не влияют на рост числа безработных в странах ЕС».

Основной фондовый индекс Германии, DAX, находится на максимальных значениях за последние 10 лет. При этом **в последние полмесяца на графике наблюдается стагнация**. Уровень в 8000 пунктов для индекса выступает сильным сопротивлением, и пробитие этой отметки должно сопровождаться признаками выздоровления экономики. Выход графика выше данной отметки возможен **в 2 случаях**:

- если возобновиться экономический рост Еврозоны;
- если американские фондовые индексы смогут преодолеть максимальные годовые значения.



Рис. 5. Немецкий фондовый индекс DAX, дневной график.

Второй вариант основан на прямой корреляции фондовых индексов США и Европы. К тому же продолжительный застой индекса DAX вызовет либо импульсный рост выше уровня 8000 пунктов, либо техническую коррекцию ниже значения 7600 пунктов.

### Индекс Dow Jones: максимум будет обновлен

Оценивая состояние американской экономики с технической точки зрения, следует рассмотреть ведущий фондовый индекс Dow Jones.

На дневном графике индекс Dow Jones тестирует **максимальное годовое значение** в пределах уровня 13661 пункт. Учитывая стремительный рост с середины декабря, вполне вероятен выход индекса выше данной отметки. При этом **максимум будет обновлен**, но

график не продолжит рост выше отметки 13700. Наиболее вероятно, что после преодоления годовых максимумов, индекс в течение какого-то времени будет тестировать уровень сопротивления. К тому же, опираясь на историю движения индекса, после продолжительного роста более 3 недель, **график всегда корректировался минимум на 30%**.

Анализируя более длительный период времени, стоит отметить, что на месячном графике индекс Dow Jones сформировал фигуру **«восходящий треугольник»**. Сейчас он торгуется у верхней границы этого паттерна, что указывает на **возможный скорый выход за его пределы**. При отскоке, максимальная коррекция возможна в район

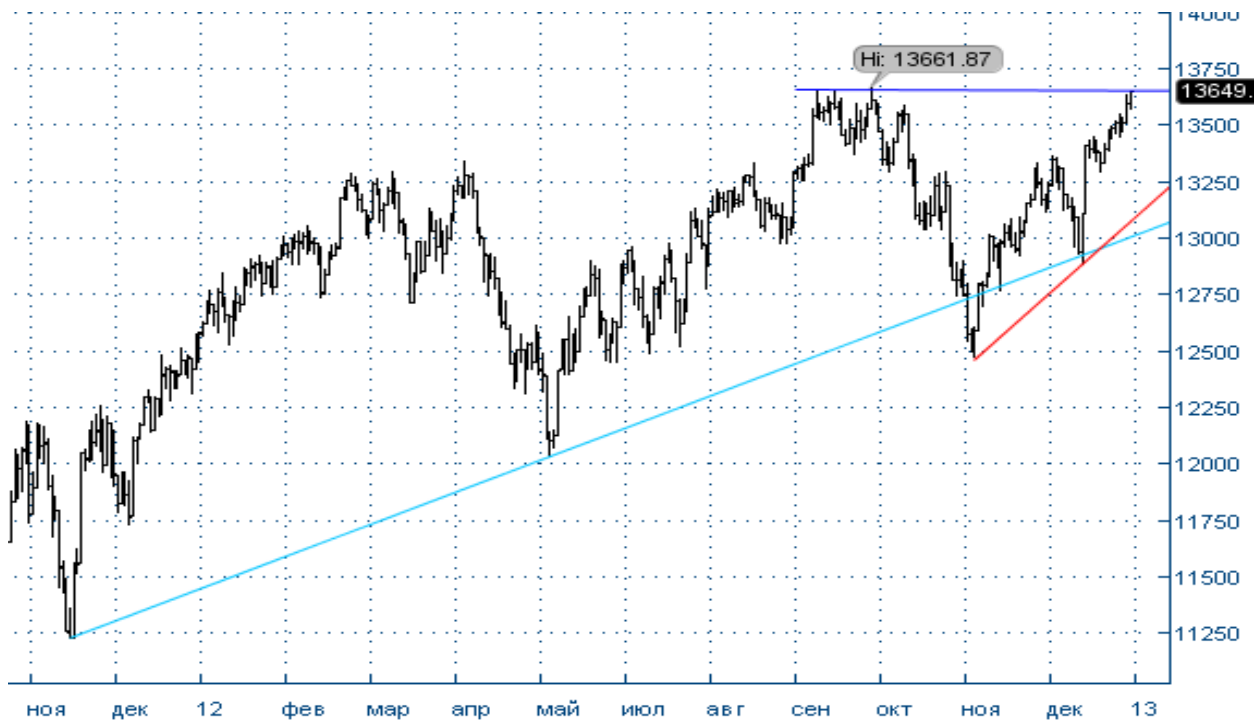


Рис. 6. Фондовый индекс США Dow Jones, дневной график.

значения 13000 пунктов. При пробитии фигуры в сторону повышения, индекс может вернуться к текущим значениям, чтобы закрепиться выше уровня 13650. К тому же, при пробое следует наблюдать за **показателем объема торгов**. Пробой является качественным, если он подкреплен сильным увеличением объема. При низком объеме в 90% случаев график возвращается в пределы ценового диапазона. Основной целью для тестирования на текущий год является **максимальное значение по этому индексу за последние 20 лет**, которое находится на уровне 14198 пунктов.



**Рис. 7. Фондовый индекс США Dow Jones, месячный график.**

*Актуальным вопросом продолжает оставаться проблема бюджетного дефицита в США. Конечно, ожидать дефолта нам не придется, скорей всего верхняя планка долга вновь будет увеличена, но в период принятия решения на рынках, вероятней всего, будет наблюдаться всплеск волатильности. При этом вновь будет включен печатный станок, следствием чего станет ослабление американского доллара.*

**FT#**

# True ECN

Two buttons for trading: a green button with an upward arrow and the word 'buy', and a red button with a downward arrow and the word 'sell'.

## Новые технологии приходят на FOREX

- ▶ Высокотехнологичная ECN
- ▶ Выставление лимитных ордеров внутри спреда
- ▶ Влияние на общий спред по компании
- ▶ Рыночное исполнение и отсутствие реквот
- ▶ Спреды от 0 пунктов
- ▶ Отсутствие конфликта интересов
- ▶ Скальпинг приветствуется

## ВЕЛИКАЯ ДЕПРЕССИЯ - 2: ошибки те же

(Колонка биржевого аналитика)



*ForTrader:* По заявлениям Джона Липски, заместителя директора-распорядителя МВФ, валютные войны продолжаются и могут привести к неблагоприятным последствиям для развитых и развивающихся экономик. Основная проблема – низкие процентные ставки и «привязанность» к монетарным стимулированиям, которые затрудняют процесс восстановления мира после кризиса. **Как Вы считаете, насколько сложно сейчас странам отойти от протекционных мер, запустив стандартную схему работы экономик? Есть ли вообще такая возможность у**

*Центробанков или еще рано думать о подобных шагах?*

**А.К.:** Сейчас как раз самое время думать о том, как стимулировать экономики. К сожалению, среди Центробанков велик соблазн пробовать те шаги, которые скорее свойственны бизнесу и в меньшей степени госучреждениям. То есть всеми силами делать свою продукцию более конкурентной. Мир уже проходил такое в

начале века, когда была серия конкурентных девальваций разными странами. Окончилось это многолетним спадом в мировой торговле. Суть проблемы состоит в том, что сейчас **слишком многие страны стремятся стимулировать свой экспорт, но при этом упускают из виду падение мирового спроса.**

Девальвации наиболее успешно проходят во время кризисов отрасли, страны, в меньшей степени это касается региона, и приносит только вред, когда идет разговор о глобальном спаде. Вся хитрость в том, что становится не так-то просто найти спрос на конечную продукцию.

Проблема конкурентных девальваций обостряется в настоящий момент, когда прошла первая волна государственного стимулирования. Правительства имеют огромные бюджетные дыры, и рынки уже очень многих наказали за расточительность. Испробован и потерял былую остроту инструмент закупок на баланс ЦБ. **От каждого нового впрыска монетарного стимулирования эффект становится все меньше.** Вы уже с трудом разглядите реакцию рынка на QE3, запущенную ФРС в декабре, в то время как ранее еще только на ожиданиях подобных мер доллар значительно сдавал позиции по всему спектру рынка. Сейчас он прирастает везде, кроме евро, фондовых площадок и нефти.

Критиковать всегда легче, поэтому не стоит сильно осуждать Банк Японии или НБШ, которые открыто пропагандируют снижение собственных валют, а также постоянные намеки, что это «было бы неплохо сделать» со стороны чиновников ЕС или Банка Англии. На мой взгляд, **будущее заседание Большой Двадцатки рискует превратиться в перепалку голодных собак за скудный мировой спрос.** Вместо того, чтобы лидерам, как в 2009-м собраться вместе и придумать синхронный ответ или какие-то параметры для подобного синхронного ответа.

Так или иначе, многие ЦБ огласили свои позиции по монетарной и валютной политике. Время откровенных уступок проходит. Грозит пальцем спекулянтам Австралия, намекает, что больше не будет укреплять юань Китай, на полную мощь работает печатный станок США, а «воз и ныне там». Может, настало время поискать новые возможности взаимодействия друг с другом и рынками?

FT#

# ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК: перспективы февраля

(Ежемесячный прогноз для основных валютных пар)



## Главные биржевые события января

- США: Перенос «фискального обрыва». Протоколы заседания ФРС. Дебаты о потолке госдолга

Как мы и предполагали, в январе основным ньюсмейкером стала Америка. В целом, опасения по поводу финансов Соединенных Штатов утихли, что стимулировало аппетит инвесторов к риску.

В самом начале года американские парламентарии сумели на два месяца оттянуть «фискальный обрыв» – одновременное резкое повышение налогов и сокращение государственных расходов. Теперь автоматическое сокращение бюджетных расходов должно произойти 1 марта, а свертывание финансирования ряда бюджетных

программ – 27 марта. Затем Америка увеличила допустимый предел госдолга, приняв закон, который позволит правительству выпускать новые долговые обязательства и финансировать все бюджетные статьи в период до 19 мая.

Не последнюю роль в январе сыграла и Федеральная резервная система. Протокол ее декабрьского заседания привнес дополнительную волатильность в движение пары EUR/USD: неожиданно нарисовалась перспектива более раннего завершения количественного смягчения. Позднее, однако, ожидания такого развития событий утихли: в середине месяца председатель ФРС Бен Бернанке высказался в поддержку реализуемой американским ЦБ программы по покупке облигаций.

### - Еврозона: Заседание ЕЦБ

Как и ожидалось, на заседании 10 января Европейский Центробанк принял **единогласное решение оставить процентную ставку без изменений** на уровне 0.75%. Комментарии главы ЕЦБ вновь поддержали евро – на пресс-конференции Марио Драги сообщил, что сейчас нет никакой необходимости менять ставки. Это заявление значительно улучшило перспективы единой валюты. По мнению главы регулятора, **обстановка на финансовых рынках стабилизировалась**: доходности по суверенному долгу снизились и рынки акций выросли, хотя улучшение и не распространилось на реальный сектор экономики.

### - Япония: Заседание Банка Японии

К заседанию японского Центробанка рынок готовился давно. Пара USD/JPY подорожала в январе с 87.00 до 90.00 иен на фоне ожиданий масштабного смягчения политики Банка Японии. Регулятор действительно пошел на **небывалый по своим масштабам шаг – увеличил целевой уровень инфляции до 2%**, а также взял на себя обязательство выкупать активы до тех пор, пока этот уровень не будет достигнут. Ложкой дегтя стал тот факт, что выкуп активов на сумму на 13 трлн. иен в месяц начнется лишь с января 2014 г.

### **Февраль: новый расклад «валютных войн»**

Похоже, на валютном рынке наметилась интересная ситуация. Как

заметил Сорос в Давосе, «пришло время для роста евро и снижения иены». **На повестку дня вернулись «валютные войны»** – развитые страны уже давно проводят меры по стимулированию экономики, «побочным эффектом» которых является ослабление национальных валют, но последние действия японского руководства сильно подогрели напряжение. Немцы уже выказали свое недовольство по поводу японского курса – и Ангела Меркель, и глава Бундесбанка Йенс Вайдманн, и министр финансов Вольфганг Шойбле не поскупились на негативные комментарии. Надо сказать, что **японцы взяли за дело основательно** – редкий день они не радуют медведей по иене своими комментариями. Встреча министров финансов G20, которая пройдет 15-16 февраля, обещает быть интересной.

Во второй половине месяца усилятся разговоры по поводу «фискального обрыва» в США – дальше откладывать проблему уже неприемлемо, поэтому американским конгрессменам придется хорошо постараться, проявив креативность и умение идти на компромисс.

### **EUR/USD: техническая картина остается позитивной**

В январе пара EUR/USD **продолжила движение в восходящем тренде**. В начале месяца мы наблюдали резкое падение на новостях из США, однако затем, после небольшой консолидации, пара отыгралась на позитивных комментариях Марио Драги.

25 января, после весьма продолжительной торговли в боковике, евро пробил сопротивление в \$1.3400.

Общая техническая картина по EUR/USD остается позитивной. Фиксация выше \$1.3500 подтвердит фигуру «перевернутая голова и плечи» с минимумом \$1.2040 и откроет евро путь к \$1.40 и, возможно, выше. На дневном и недельном графиках евро держится выше важных скользящих средних. Однако обратите внимание на то, что пара

приближается к верхней границе восходящего канала, поэтому есть вероятность новой коррекции к поддержке в \$1.3200.

Большинство участников рынка ждут укрепления евро, несмотря на то, что экономика еврозоны находится в технической рецессии. Кажется, европейским лидерам, наконец, удалось взять кризис под контроль: доходности по облигациям проблемных стран вернулись к допустимым уровням.

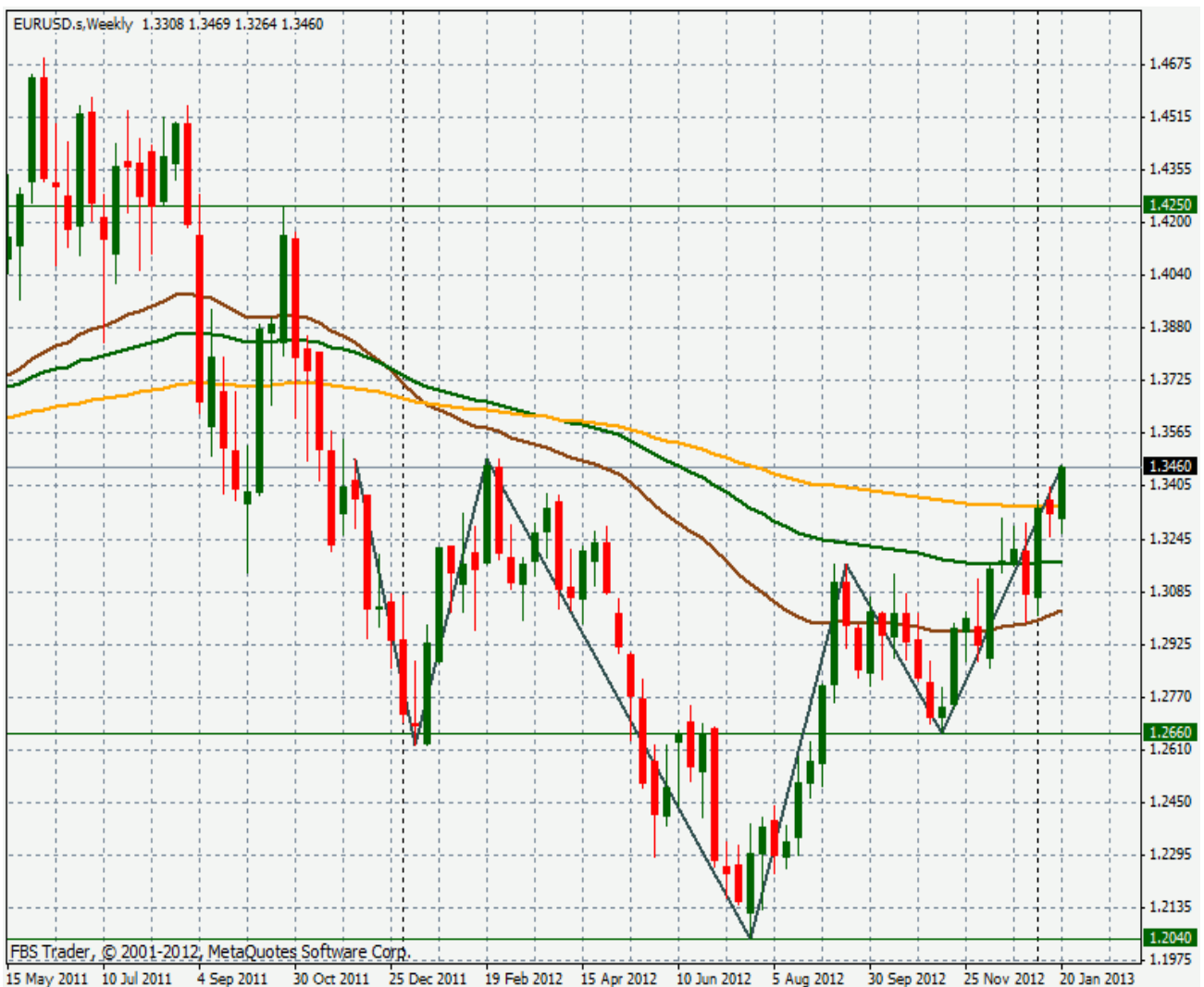


Рис. 1. Недельный график валютной пары EUR/USD.

Однако не все так гладко. **Политическая неопределенность в Италии несет в себе серьезную угрозу** неокрепшей стабильности в валютном блоке. 24-25 февраля в Италии пройдут досрочные парламентские выборы. Напомним, в декабре сторонник про-европейских реформ Марио Монти вынужден был оставить пост премьер-министра, лишившись поддержки партии Сильвио Берлускони. Кроме того, подъему единой валюты может помешать обострение долговых проблем в США.

7 февраля обратите внимание на заседание ЕЦБ по монетарной политике (изменений не ожидается). 14 февраля будет опубликован ВВП еврозоны за IV кв.

### **GBP/USD: избыток негативных факторов**

В январе стерлинг потерял почти 600 пунктов, пройдя путь вниз от \$1.6300 до \$1.5750. Фунт пробил поддержку в \$1.5800, а также 200-дневную и 200-недельную простые средние. Мы видим **сильный риск дальнейшего снижения** курса к \$1.5650 (дно недельного Облака линия поддержки с 2009 г.) и ниже, к \$1.5270, нижней границе бокового диапазона, который можно наблюдать на недельном графике. Роль сопротивления будут выполнять пробитие в январе важные уровни, сосредоточенные в области \$1.5800/6000.

**Негативных факторов по фунту можно перечислить предостаточно.** Во-первых, по предварительным данным, ВВП Великобритании сократился в IV кв. на 0.3% – результат проводимой правительством политики жесткой экономии. Если в первые три месяца 2013 г. экономика Соединенного Королевства вновь сократится, Британия получит третью рецессию с начала мирового финансового кризиса в 2008 г., а также лишится своего наивысшего кредитного рейтинга. Кроме того, важно отметить, что на инвестиционной привлекательности британских активов негативно сказалась стабилизация ситуации в еврозоне. Планируемый в ближайшие годы **референдум о том, оставаться ли Британии в составе ЕС**, также явно не улучшил отношение инвесторов к фунту.

Инфляция в стране остается достаточно высокой, и Банк Англии пока медлит с дополнительным стимулированием. Следующее заседание Центробанка состоится 7 февраля. На наш взгляд, что бы ни предприняли монетарные власти Великобритании, это негативно скажется на фунте. В этот же день британские парламентарии получают возможность поговорить с Марком Карни, который возглавит ВоЕ в июле. Нынешний глава регулятора Мервин Кинг в своем последнем выступлении отметил, что **ЦБ готов к смягчению политики**, однако отметил, что для того, чтобы встать на ноги, британской экономики нужны серьезные реформы.

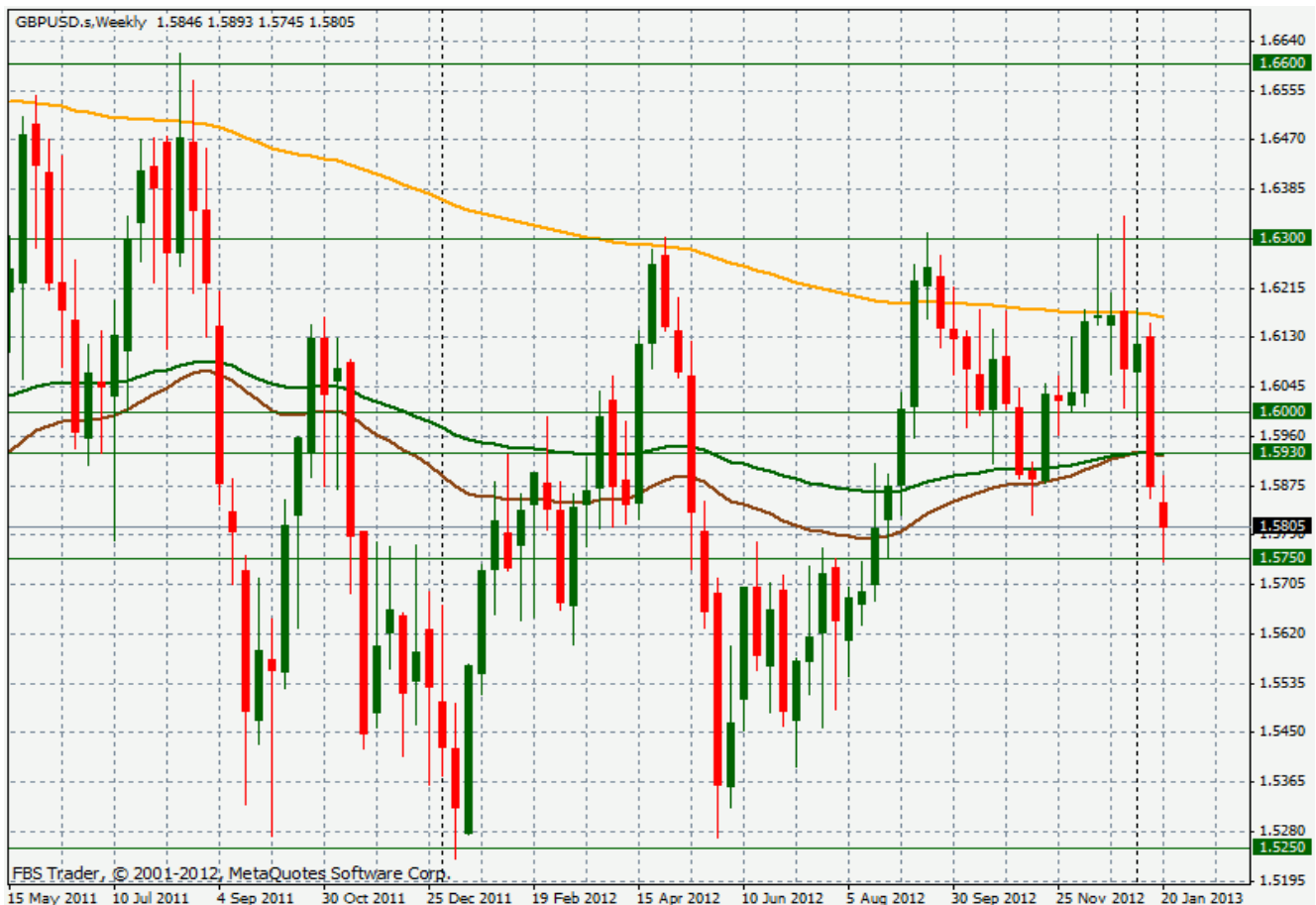


Рис. 2. Недельный график валютной пары GBP/USD.

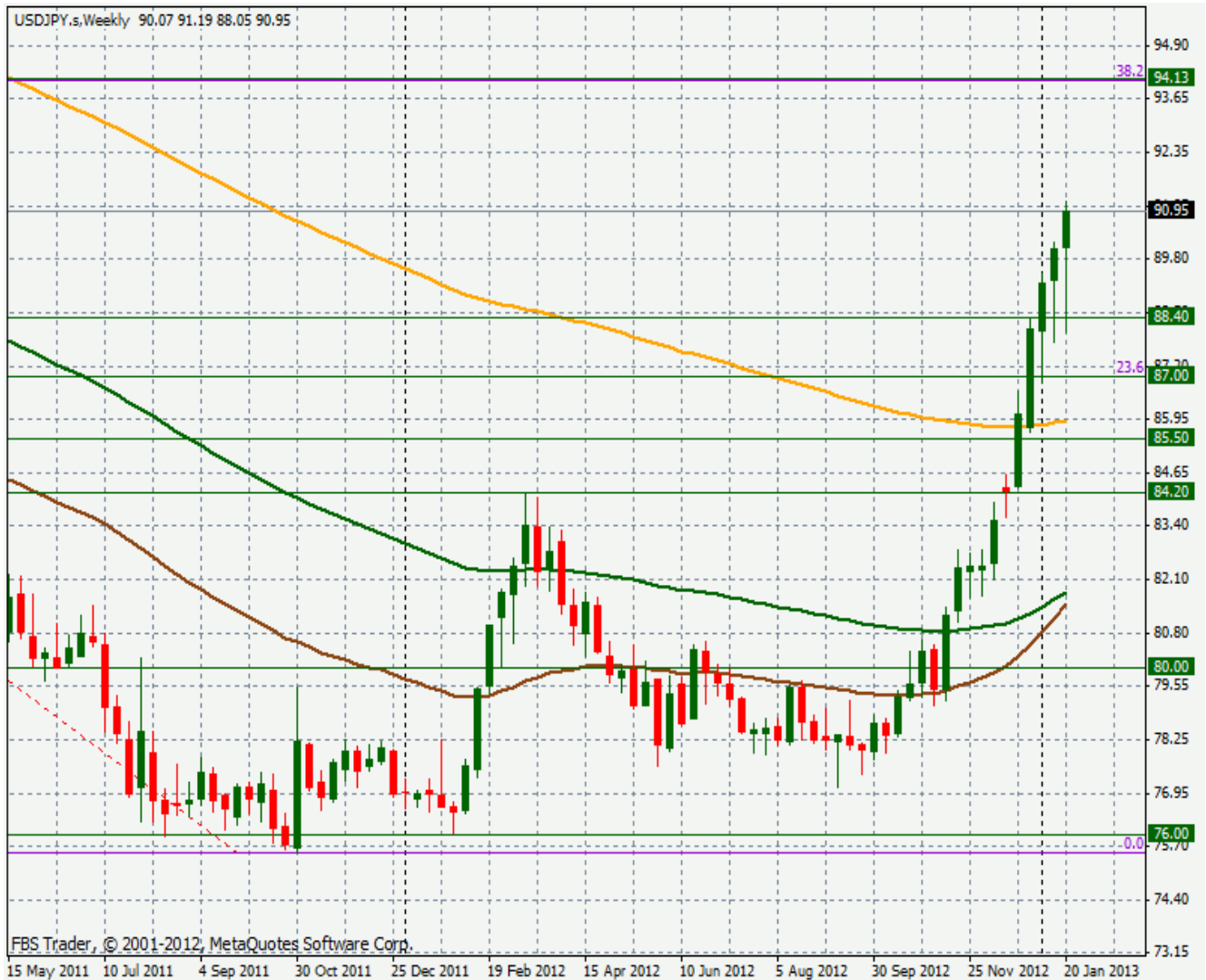
### USD/JPY: иена продолжит слабеть

В январе пара USD/JPY вновь показала уверенный подъем, достигнув цели в 90 иен. Отметим, что коррекции по паре были более глубокими, чем в декабре, когда доллар двигался вверх практически без остановок. На недельном графике наблюдаем **три похожие друг на друга свечи с длинными нижними тенями** – каждый раз быки находили, что противопоставить медведям.

Что касается технических уровней, важная поддержка расположена в области 88.00/87.80 и 85.50/90. Сверху

потенциальные цели по паре находятся на 91.00, 94.13 (38.2% Фибо от снижения с максимумов 2007 г. по минимумы 2011 г.), 94.80.

После объявления результатов заседания Банка Японии USD/JPY откатилась к 88.00, после чего пара резко ушла вверх, обновив максимумы. Американская валюта перекуплена, и цены подошли к месячному Облаку Ишимоку, которое может затормозить подъем. В то же время, **тренд по паре, безусловно, остается восходящим**. Мы считаем, что фундаментальные факторы будут, скорее, **в пользу дальнейшего ослабления иены**. Прогноз на февраль является позитивно-нейтральным.



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

### **AUD/USD: есть шансы для роста**

Еще в прошлом месяце мы отмечали, что **реакция австралийца на выход новостей изменилась**. Например, недавние позитивные данные по росту деловой активности в Китае, который является основным торговым партнером Австралии, не смогли помочь AUD/USD хотя бы закрыть день в плюсе.

В январе данные по Зеленому континенту достаточно сильно

разочаровали рынок. Во-первых, вышла плохая статистика по рынку труда. Число рабочих мест в Австралии сократилось в декабре на 5.5 тыс., а уровень безработицы вырос до 5.4% в декабре по сравнению с 5.2% в ноябре. Индекс потребительских цен вырос в Австралии всего лишь на 0.2% кв/кв (прогноз: 0.4%; предыдущее значение: 1.4%). Более низкая инфляция даст Резервному банку Австралии возможность продолжать снижать ставки.

С точки зрения технического анализа, уровни выше \$1.0600 по-прежнему остаются **вне пределов досягаемости австралийца**. Большую часть месяца пара AUD/USD провела над \$1.0500, и потеря этого уровня делает уязвимыми отметки в \$1.0400, декабрьский минимум в \$1.0345 и \$1.0300. У австралийской валюты есть шанс вновь протестировать \$1.0600, \$1.0625 и, возможно, даже \$1.0670 до тех пор, пока она торгуется над \$1.0380 (200-дневная ЕМА).

Многие специалисты ожидают, что пара AUD/USD будет торговаться в диапазоне \$1.0600/1.0300. К **негативным для австралийца факторам** относятся более низкие цены на товарные активы и риск снижения ставок РБА (заседание состоится 5 февраля), а к **позитивным** – высокий кредитный рейтинг Австралии (AAA) и хороший спрос на австралийский суверенный долг.

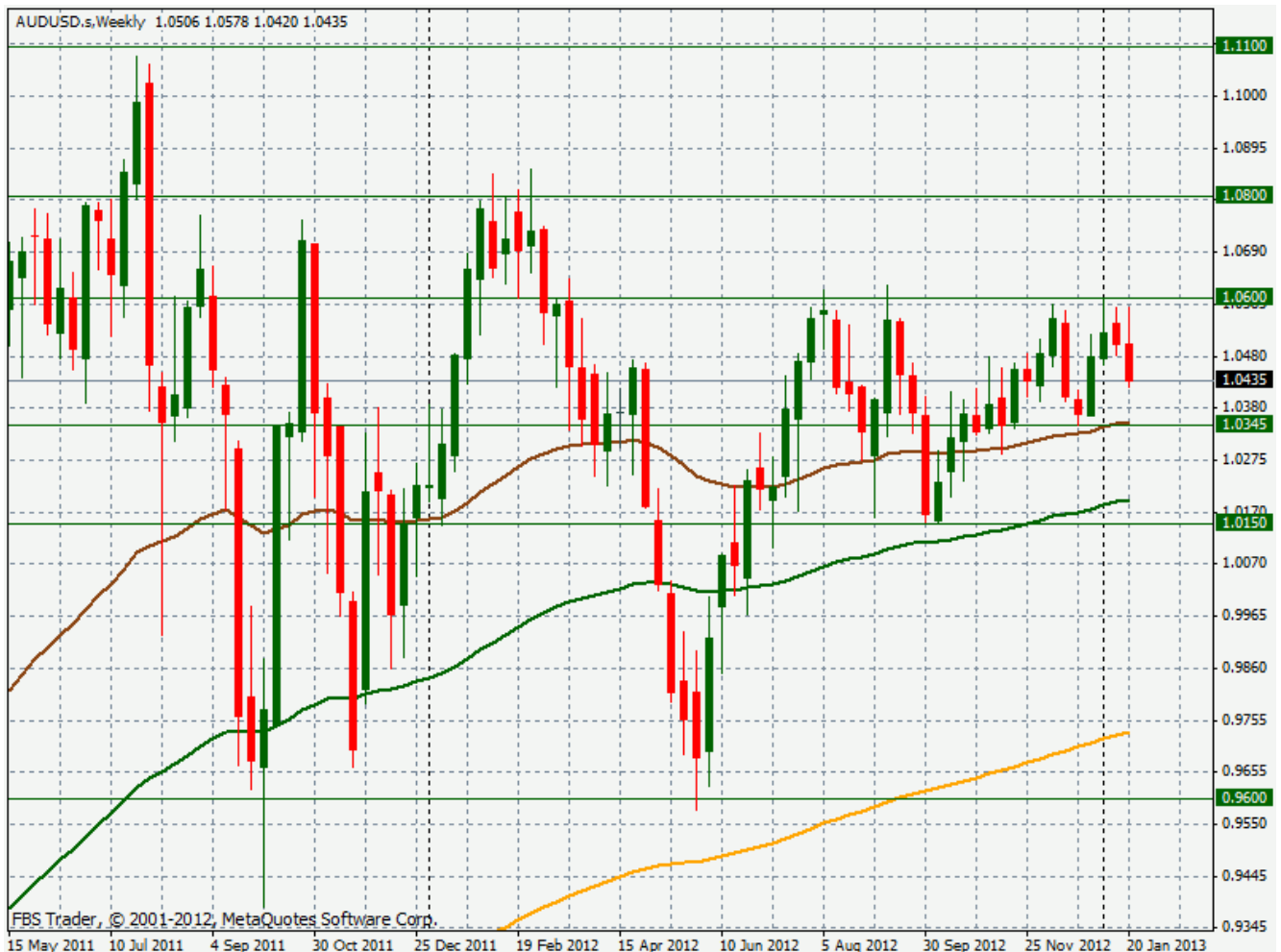


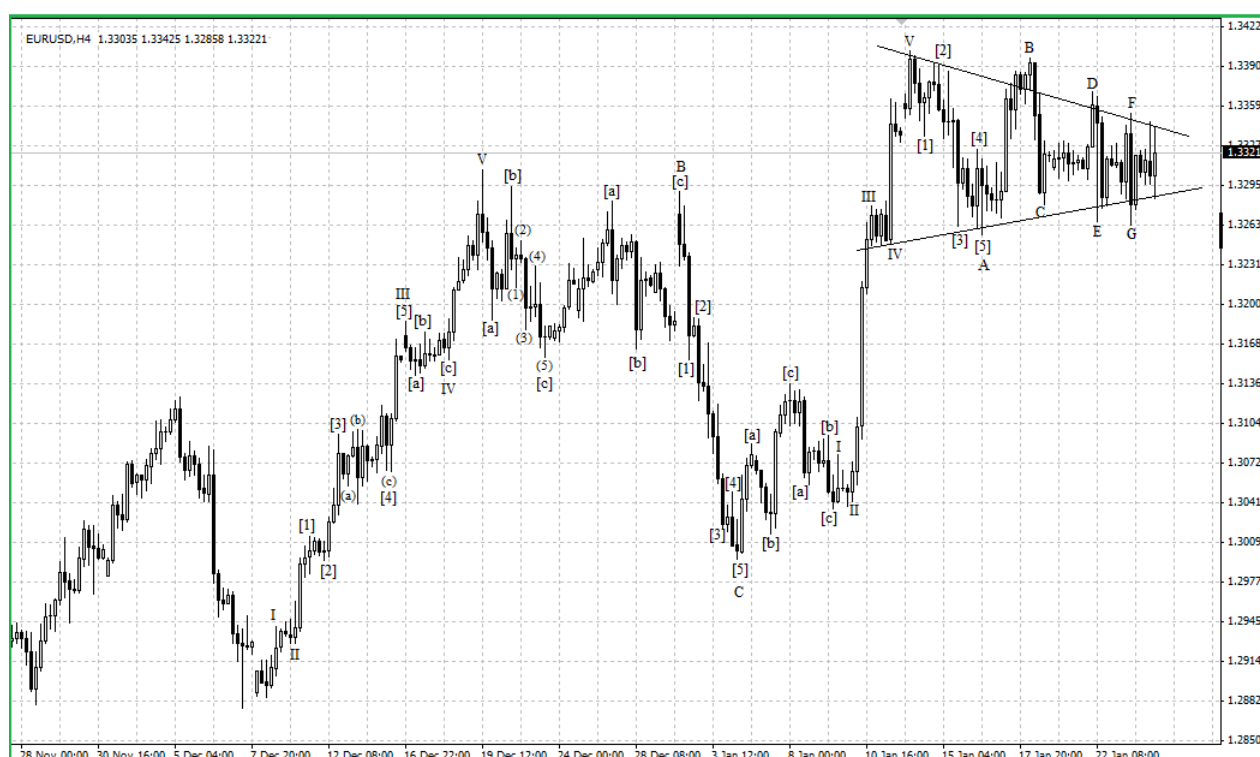
Рис. 4. Недельный график валютной пары AUD/USD.

FT#

# Евро: волновые цели на февраль

## (Волновой анализ пары EUR/USD)

Волновое разнообразие на рыночной картине такого высоколиквидного торгового инструмента как EURUSD впечатляет своим подчинением абсолютно всем аспектам закона волн Эллиота, что дает **незаменимый опыт анализа для трейдера и аналитика любого ранга**. Именно поэтому есть смысл в очередной раз поработать над данными эталонными формациями, определив для себя текущую уникальную психологию рассматриваемого актива для полноценного понимания предстоящих волновых событий.



**Рис. 1. График валютной пары EURUSD (H4).**

Рассматривая последние волновые события на просторах валютной пары евро/доллар (см. рис. 1), видим **две последовательные восьми волновые структуры восходящего тренда** на первичном волновом уровне. Последняя коррекция представлена в виде сходящегося треугольника. Такая продолжительная консолидация, плавно сужающая ценовой диапазон движения, говорит об **обострении ситуации в противостоянии быков и медведей**, накоплении немалых объемов, которые отработают себя в новых пятиволновых импульсах.

Рассмотрим возможные варианты развития событий согласно закону волн и разметим **цели на предстоящий месяц**:

**SELL:** пробой отметки 1.3238 подведет к первому уровню 1.3185, далее 1.3108.

**BUY:** при пробое отметки 1.3384 первой целью будет уровень 1.3446, далее 1.3494.

**FT#**

# Перспективы фьючерса на нефть WTI

## (Рынок нефти: фундаментальный и технический анализ)

*Цены на нефть в январе ощущали себя более чем уверенно: наибольший вклад внес настрой трейдеров, нежели какой-либо другой весомый фактор.*

### Фундаментальная поддержка нефтяных котировок

В частности, в пользу роста сырьевых активов отлично сыграла убежденность инвесторов в том, что **в 2013 году мировая экономика войдет в фазу роста** – если не сразу, то во втором полугодии точно. Разными словами говорили об этом монетарные политики от представителей Европейского центрального банка до американских банкиров.

**Дополнительным аргументом для роста курса нефти выступила статистика** – в США это были данные по рынку занятости, картина в котором медленно, но верно улучшается, по крайней мере, на цифрах (пока не будем вдаваться в подробности), в Европе – показатели по уровню делового оптимизма в отдельных государствах, в частности, в Германии. И хотя статданные по объединенной еврозоне все еще остаются печальными, рынок их предпочитает в общей массе не замечать.

Некоторую лепту в рост цен на нефть внесла и определенная дестабилизация ситуации в Алжире и Египте. Любой новый повод для возрождения "костра свободы" - и **Ближний Восток снова становится драйвером укрепления нефтяных котировок.**

### Нефть WTI: взгляд технического аналитика

*Техническая сторона торгов нефтью выглядит следующим образом. Для фьючерсного контракта на нефть сорта WTI с расчетом в марте **среднесрочный тренд – повышательный** на этапе выражения, текущая **цель движения** – при начале продаж прогнозируем уход котировок к уровню 90.00 \$/баррель.*

Детали графического анализа демонстрируют, что крайняя комбинация японских свечей, «вершина башни», образована на уровне 96.00 \$/баррель – это **признак развития продаж.**

Текущий уровень сопротивления расположен на уровне 97.50 \$/баррель. Значимый уровень поддержки остается на уровне 95.00 \$/баррель.

**Согласно теории волн Элиота, отмечаем реализацию повышательного волнового движения:** первая волна покупок остановилась у отметки 89.00 \$/баррель. Отмечаем затянувшуюся консолидацию котировок вокруг уровня 84.50 \$/баррель. Третья волна покупок показала тест уровня 89.90 \$/баррель. Четвертая волна продаж показала тест уровню 85.50 \$/баррель. Пятая волна покупок повторила уровень 89.90 \$/баррель. Шестая волна показала коррекцию до отметки 85.50 \$/баррель. Седьмая волна покупок отметилась тестом уровня 96.80 \$/баррель. **Прогнозируем**

## образование нового понижающего волнового цикла.

Индикаторный анализ показывает, что, согласно данным **Bollinger Bands**, отмечаем разворот котировок от верхней границы канала. Руководствуясь правилами использования индикатора, после выхода цены за одну из границ диапазона **стоит торговать разворотное движение** до противоположной границы.

Ключевые скользящие средние индикатора **Ichimoku** находятся в бычьем пересечении, при этом быстрая средняя смотрит повышательно, медленная –

горизонтально – **признак сохранения тренда**. Торги проходят выше «Облака Ишимоку».

**Индикатор MACD** отражает сохранение настроений на покупку, сглаженные объемы на период 9 сигнализируют о восстановлении в положительной области значений. На графике фьючерс находится в состоянии «бычьей дивергенции» с уровнем цен при значении индикатора выше нулевого уровня – **признак ослабления покупок и появления продаж**.

**Осциллятор Stochastic** сигнализирует о нахождении в зоне перекупленности.



Рис. 1. Нефть сорта WTI: технический прогноз.

**Наша рекомендация** - короткие спекулятивные позиции, но только при выходе значения индикатора из зоны экстремумов (80 пунктов и выше). Таким образом, текущая цель длинных позиций на уровне 96.50 \$/баррель реализована. Отмечаем **приоритет продаж** к уровню 90.00 \$/баррель.

FT#

# Российские фондовые индексы: перспективы дальнейшего укрепления

## (Фондовый рынок: технический прогноз индексов ММВБ и РТС)

*Динамика индексов РТС и ММВБ (RTSI и MICEX) за январь показала рост, что соответствовало базовому прогнозу нашего департамента. Рост рынка составил порядка 10000 пп по индексу RTSI и 7000 пп по MICEX. При этом, по обоим индексам, были достигнуты целевые уровни 1600,00 и 1540,00 соответственно. Хочется отметить, что активы сохраняют достаточно сильные перспективы для дальнейшего укрепления.*

На недельных графиках четко видно, что оба индекса, достигнув целевых уровней 1600,00 и 1540,00, на текущий момент тестируют их на прорыв вверх. Так как ни один, ни второй индекс не достиг глобальной трендовой линии, можно утверждать, что, несмотря на глобальный понижающийся тренд, **активы продолжают находиться в коррекционной фазе**, сохраняя перспективу укрепления.

### **Индекс РТС: спрос остается высоким**

Индекс РТС (RTSI), прорвав локальный тренд ускорения падения (синий нисходящий коридор), и протестировав его сверху, устремляется вверх, находясь достаточно высоко относительно смещенной скользящей средней сдвинутой вперед (DSMA(5, 5)). При этом осциллятор Stochastics(14, 5, 3)

показывает, что **актив находится в зоне перекупленности**.

Другими словами, можно утверждать, что на корзину активов, входящих в индекс РТС на текущий момент сформирован активный спрос, и **на протяжении ближайшего месяца можно говорить о продолжении укрепления актива**.

Естественным ограничением роста выступает уровень 1776,00 и линия глобального понижающегося тренда, которая пробивает уровень сверху вниз именно в перспективной целевой зоне. Поэтому **говорить о росте выше означенного уровня несколько преждевременно**.

Можно ожидать достижения ценой уровня 1776,00 и консолидации цены в этом диапазоне.

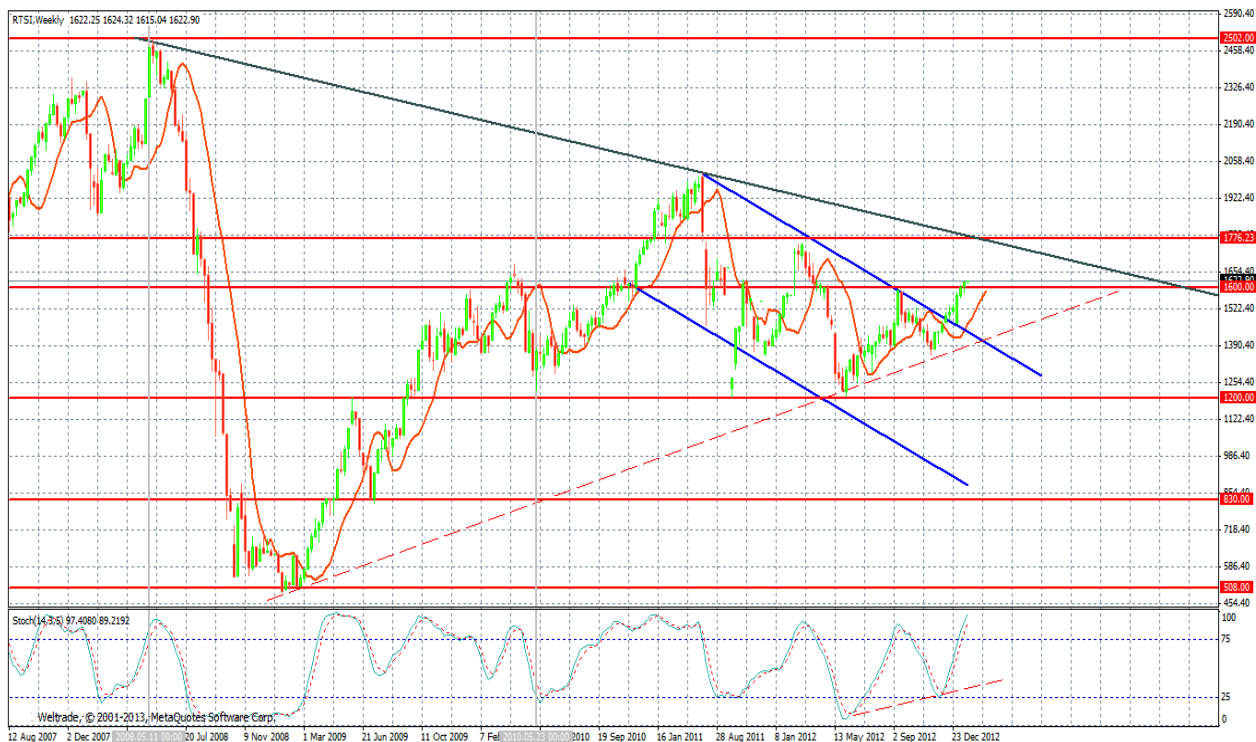


Рис. 1. Индекс РТС. Ретроперспектива. Недельный тайм-фрейм.

## Индекс ММВБ: диапазонное движение

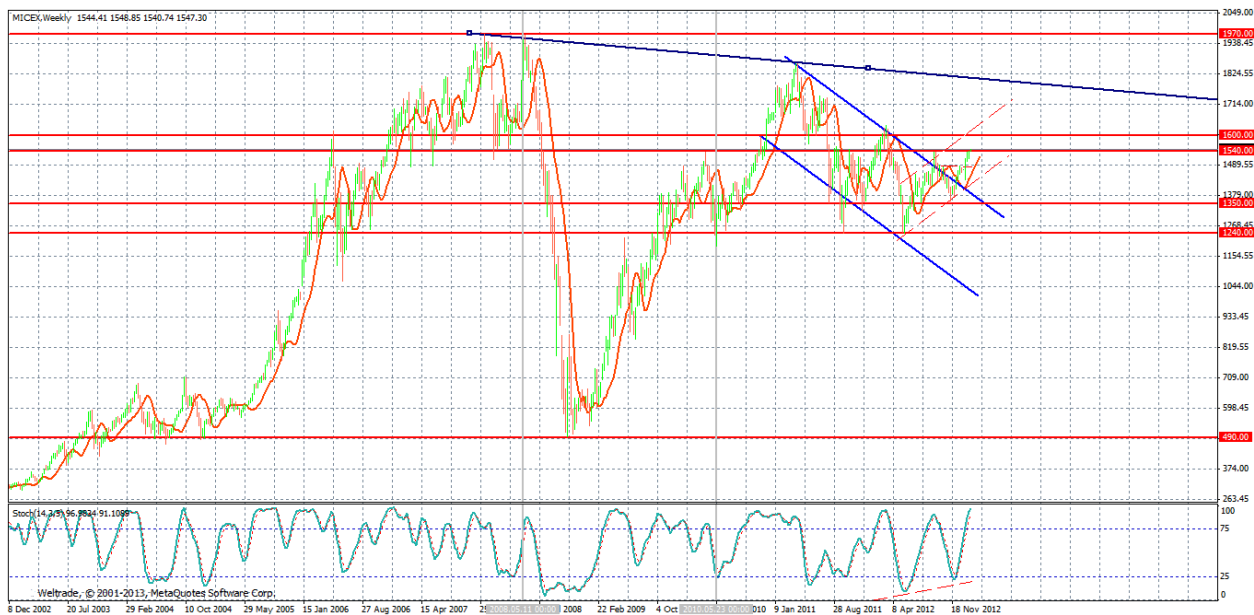
Подобная картина наблюдается и по индексу ММВБ (MICEX), который также достиг целевого уровня 1540,00, и на текущей неделе тестирует его. Цена, пробив коридор ускорения, находится в **коррекционном восходящем тренде**.

Особенностью графической картины индекса ММВБ (MICEX) против РТС (RTSI), является **достаточно большое расстояние до линии глобального понижающегося тренда**, что в потенциале позволяет цене пройти большее расстояние.

Индикаторы также показывают сформированный спрос на активы, входящие в индекс.

В то же время, необходимо отметить **факт наличия двух достаточно близких уровней сопротивления: 1540,00, который сейчас тестируется и 1600,00 – сильного психологического уровня**. На наш взгляд – цена, даже в случае достижения этого уровня начнет фазу коррекции.

По этому на ближайший месяц говорить о росте индекса выше 1600,00 – достаточно рискованно. Нам кажется, что **ММВБ (MICEX), скорее всего, будет двигаться в диапазоне**. И о продолжении роста можно говорить исключительно в случае успешного прорыва именно 1600,00, что выглядит возможным не раньше марта месяца.



**Рис. 2. Индекс ММВБ. Ретроперспектива. Недельный тайм-фрейм.**

**Рекомендательная картина**

Приведенный выше анализ носит скорее академический характер. Рассмотрим ситуацию в более мелком масштабе, на дневных графиках, с целью получить рекомендательную картину ожидаемого движения на февраль 2013 года.

На дневном графике **индекса РТС (RTSI)** четко просматривается успешный

тест уровня сопротивления 1600,00 с формированием потенциала разворота, что позволяет говорить о **возможной краткосрочной и неглубокой коррекции** до уровня 1600,00 – повторного тестирования прорванного уровня сопротивления как уровня поддержки.



**Рис. 3. Индекс РТС. Вероятный сценарий развития.**

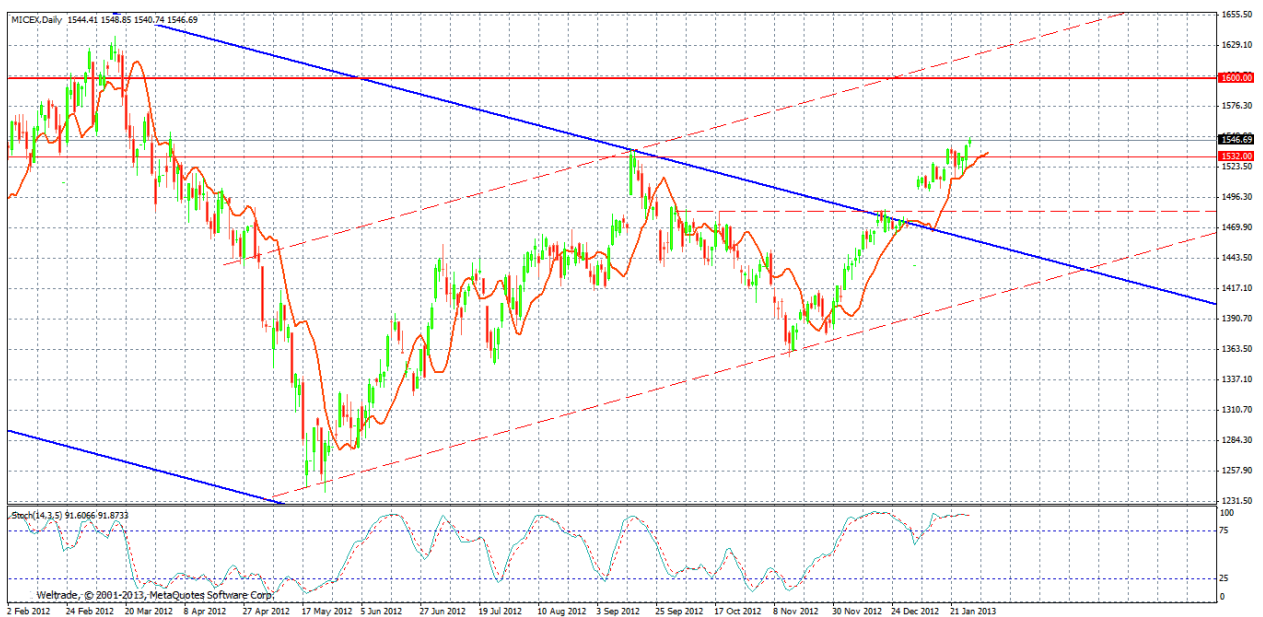
Из базовых рекомендаций можно посоветовать трейдерам, удерживающим длинную позицию, **продолжать ее удерживать или частично сократить.**

После успешного тестирования уровня 1600,00 можно рассматривать торговые сигналы на **открытие длинной позиции, или увеличение существующей**, в случае, если до этого принималось решение о сокращении. При этом целевым уровнем выступит 1750,00 - следующий уровень сопротивления.

**Отрицательным развитием сценария торгов** можно признать момент неуспешного тестирования уровня 1600,00 с фиксацией ценой ниже

уровня и прорывом линии трендового индикатора DSMA. В таком случае **можно торговать короткие позиции** с целью 1530,00 с перспективой выхода 1450,00

Подобную картину демонстрирует и **индекс ММВБ (MICEX)**. Успешный тест уровня сопротивления 1532,00 открывает целевой уровень 1600,00. При этом естественной **поддержкой для движения к уровню** выступает линия технического индикатора DSMA(5, 5). Осциллятор Stochastics, как и на недельном графике, демонстрирует **перекупленность**, что в данных условиях показывает растущий интерес к активу.



**Рис. 4. Индекс ММВБ. Вероятный сценарий развития.**

Трейдерам можно рекомендовать **наращивание длинных позиций по активу** в рамках своей торговой системы, при условии соответствия объему открываемых позиций принятой модели управления капиталом.

При **отрицательном развитии ситуации** можно рекомендовать

закрывать длинные позиции при прорыве уровня 1532,00 и линии индикатора DSMA(5, 5). При этом вероятна возможность открытия коротких позиций при прорыве уровня 1520,00 с целевыми установками 1580,00 с перспективой на 1440,00.

FT#

# USD/JPY: вклад нового правительства в борьбу с дефляцией

## (Курс японского правительства в цифрах и фактах)

*Рост валютной пары USD/JPY к отметкам 95-100 в следующем месяце продолжится, спасибо новому правительству.*

Итак, новый торговый год начался довольно интересно, гэпы вверх так и мелькали на графике доллар/иена. Пару толкали вверх улучшение перспектив развития экономики, заметное улучшение статистики с рынка труда в США, постепенное движение к принятию краткосрочного поднятия "потолка" государственного долга Америки и ухудшающаяся статистика Японии. В данном обзоре будет обсуждаться именно вклад нового правительства в борьбу с дефляцией. Если смотреть на январь по неделям в таком ракурсе, то стоит отметить следующие моменты:

### Неделя 1 (короткая, 2-4 января):

- Асо призывал Банк Японии работать вместе, а изменение курса иены он ожидал постепенным.

- Абэ ожидал поддержки от Банка Японии в борьбе с дефляцией (конечно, иначе и быть не могло, но всё же это ожидание немного сдерживало рынок), а министр финансов вновь напомнил о смене главы Банка Японии (он сообщил, что любой может претендовать на данный пост). К концу недели иена закрылась выше отметки 88.

### Неделя 2 (7-11 января):

- Появляется информация об **использовании валютных резервов страны для покупки облигаций европейского фонда стабильности** (это значительно ослабляет японца) и слухи о возможном стимулировании в размере 20 трлн. иен и целевом уровне инфляции на уровне 2%.

### Неделя 3 (14-18 января):

- Министр экономики Японии сообщил об **угрозе слабой иены для экономики**, что вызвало заметное падение USD/JPY (позже он добавил, что данное заявление было воспринято неверно, и даже помог паре подрасти, сказав, что иена всё ещё стоит слишком много, и коррекция должна продолжиться).

- Банк Японии связывает многие сложности в экономике с проблемами за рубежом.

- Заместитель министра финансов Японии заявил о **прогрессе в обсуждениях с Банком Японии** по вопросу повышения целевого уровня инфляции в 2% (тот самый

уровень, о котором ходили слухи неделей ранее) в новом соглашении с правительством, также он уточнил, что будет создан новый план консолидации бюджета для ослабления опасений рынка.

- Абэ (премьер-министр Японии) выразил желание видеть на посту

управляющего Банком Японии человека, твердо нацеленного на предотвращение дефляции, он также видит **необходимость в фиксации целевого уровня инфляции в 2% документально** и потенциальную возможность изменения денежно-кредитной политики при принятии его рекомендаций.



Рис. 1. Предполагаемая динамика валютной пары USD/JPY.

#### Неделя 4 (21-25 января):

- Хамада (советник премьер-министра) дал отличные комментарии. Он видит продолжение смягчения политики Банком Японии до **окончательного преодоления дефляции** (никаких временных рамок, по его словам, не должно быть установлено). Также представитель Японии видит **необходимость в пересмотре закона о Банке Японии**. Хамада заявил об отсутствии необходимости в беспокойстве при курсе 95-100 иен/доллар (позже он сообщил о продолжении ослабления до отметки в

100 иен за доллар на рынке).

- Министр торговли Японии Мотеги увидел **улучшение ситуации с валютными курсами и котировками акций за последний месяц**. Данное заявление в очередной раз подтвердило необходимость в дальнейшей борьбе с дефляцией в стране и, заодно, улучшение ситуации на фоне уже предпринятых мер.

- Амари (министр экономики Японии) посетил Банк Японии, чтобы разъяснить политику правительства по взаимодействию. По его словам, политически регулировать курс иены страна не намерена.

• **Банк Японии принял целевой уровень инфляции в 2%**, с 2014 года банк намерен выкупать активы на 13 трлн. иен (смягчение - это позитив, и он ослабит японца, но начало стимулирования годом позднее заставило инвесторов умерить свои аппетиты) ежемесячно (безграничное смягчение, принято единогласно). Стоит отметить, что целевой уровень инфляции был принят 7-мью членами против 2-х. В 2013 году реальный ВВП страны должен показать (по прогнозу БЯ) рост на 2.3% (ранее 1.6%), а рост базовой потребительской инфляции останется на уровне предыдущего прогноза в 2013

году и станет немного выше прогнозов в 2014. **Впервые почти за 10 лет Банк Японии предпринял меры смягчения политики на двух заседаниях правления подряд.**

• Ближе к концу недели Накао (заместитель министра финансов Японии) с заметной долей агрессии высказался в отношении будущего иены. Он сообщил, что за курсом внимательно следят и, в случае необходимости, будут приняты меры. Он назвал последнее снижение коррекцией после её избыточного укрепления и уточнил, что **девальвация иены ради конкуренции - не цель Японии.**

*Судя по вышеизложенным данным, можно спокойно продолжать играть на снижение курса иены до отметки 95 USD/JPY (а там и упомянутая советником премьер-министра страны отметка в 100 иен за американца будет совсем близко). Тем более, что, по словам Накао, за курсом иены следят и готовы к активным действиям, так что вероятность дальнейшего постепенного роста валютной пары действительно велика.*

FT#



# Драгоценные металлы: инструмент для денежных вложений

## (Анализ рынка драгоценных металлов)

Предлагаем вашему вниманию анализ рынка драгоценных металлов и прогноз их стоимости на февраль 2013 года.

### Золото: о смене тренда в сторону роста говорить рано

За прошедший январь (01.01.2013 — 25.01.2013) золото, в основном, показывало ту же самую тенденцию, что и в конце 2012 года — с цены \$1675 за унцию оно сначала выросло до \$1690, а затем стремительно упало до уровня окончания года - \$1650.

Если понаблюдать за динамикой изменения цен на золото, то, несмотря на определенную активность, оно **по-прежнему остается на уровне \$1660**. Перепады в стоимости можно определить как влияние внешних факторов (например, положение доллара по отношению к другим валютам, особенно к евро). В пользу этого говорит тот факт, что Европейский Центробанк принимает дополнительные меры по стимулированию экономики, что вызывает колебания доллара по отношению к евро, что, в свою очередь, и заставляет золото двигаться. Хотя сейчас еще рано говорить о смене тренда в сторону роста, **золото может немного вырасти**, если сможет преодолеть уровень сопротивления в \$1695 (зафиксированный максимум в январе был \$1693,8).

Если сравнивать стоимость золота на начало текущего года и на начало 2012, то котировки металла поднялись на \$245 (17,24%) и **сохраняют долгосрочную перспективу к росту**. Однако следует учитывать, что стоимость золота в ноябре 2012 была заметно выше — оно торговалось на уровне \$1750 за унцию. Также, именно в январе был отмечен квартальный минимум по GOLD - \$1647,3, что даже ниже декабрьского значения в \$1647,7.

Вероятнее всего, **в феврале золото будет торговаться на приблизительно том же уровне, хотя и может сохранить тенденцию к росту**. Его цена будет колебаться между \$1640-\$1700, причем к концу месяца можно ожидать котировки в районе \$1685 за унцию.

Анализируя колебания стоимости, можно отметить, что **интерес к золоту со стороны инвесторов на текущий момент не иссякает**, а, скорее, наоборот, начинает повышаться. Связано это с текущим положением экономики США, основные вопросы которой до сих пор остаются неразрешенными. Позволю себе напомнить, что в этом году будет принято решение, от которого будет зависеть дальнейшее развитие экономики

США, которые продолжают находиться перед угрозой «фискального обрыва». Актуальность золота может повыситься только в том случае, если договоренность в США не будет достигнута и металл станет в еще большей мере резервной валютой. Если же технический дефолт доллара не произойдет (что наиболее вероятно, т.к. это будет означать крах мировой экономики), то **интерес к золоту как резервному активу очень сильно снизится**, что, в итоге, приведет к снижению его стоимости, т.к. держать

кратковременные инвестиции в нем будет менее выгодно и останутся лишь долговременные, что приведет к **максимальной стабилизации курса металла**.

Однако сказать об этом наверняка достаточно сложно, т.к. ценность золота неоспорима и признана людьми в течение многих веков. Аналогов для «резерва» уровня золота практически нет, поэтому **о полной потере актуальности для него говорить не следует**.



*Рис. 1. Динамика цены на золото в январе 2013 года.*

### **Серебро: уверенный восходящий тренд**

Стоимость серебра, как вы могли уже заметить ранее, во многом зависит от тех же факторов, что и курс золота, поэтому колебания его цен во многом могут повторять ситуацию с золотом. Январь не стал исключением: начавшее торговаться 01.01.2013 с отметки \$30,34 за унцию, **серебро выросло в своей стоимости**, хотя и не смогло удержаться на достигнутом уровне и вернулось, фактически, к отметке открытия месяца: 02.01.2013 - \$31,08, а 25.01.2013 - \$31,145.

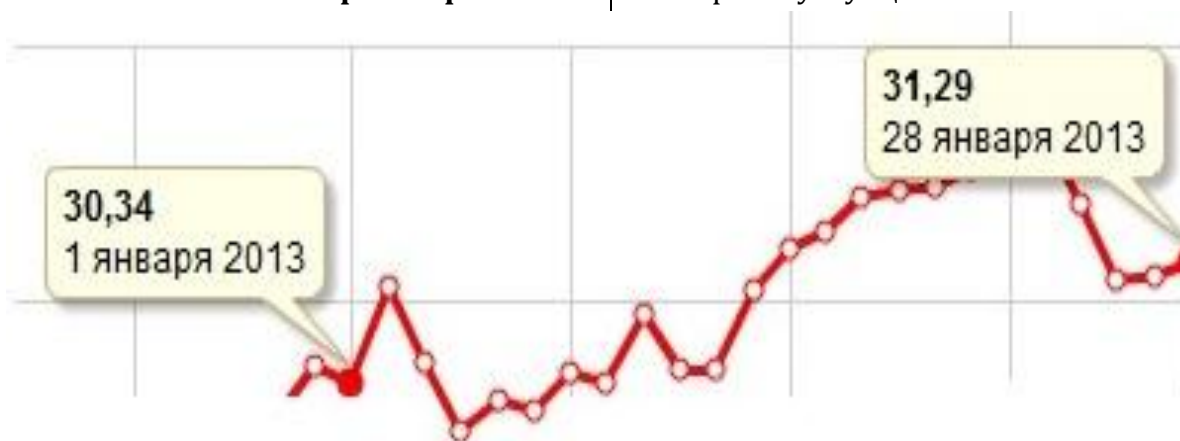
Минимум был достигнут 04.01.2013 - \$29,95 за тройскую унцию, однако эта цена не смогла обновить минимум прошлого декабря - \$29,915. Текущая тенденция позволяет говорить о том, что **серебро, в отличие от золота, может достаточно уверенно продолжить свой рост**, т.к., несмотря на возврат к ценовому диапазону начала месяца, направление тренда здесь просматривается несколько более отчетливо. Текущий уровень приблизился к ценам октября-ноября 2012 - \$31 за тройскую унцию.

Если сравнивать стоимость серебра на начало текущего года и начало 2012, то рост составил всего \$2.5, при этом сохраняется, как и в случае с золотом, долгосрочная перспектива к росту.

Судьба серебра также напрямую зависит от разрешения ситуации в США, но данный металл **не обладает тем же потенциалом, что и золото**. Он продолжает оставаться монетарным, однако даже сейчас его реальная ценность вполне определяется стоимостью. Изменение цены даже на \$1 будет достаточно значительным для серебра и будет по-прежнему **привлекать краткосрочных**

**инвесторов** — ведь не зря серебро активно используется в качестве инструмента для маржинальной торговли. Однако в качестве полноценного долгосрочного резерва, как золото, оно вряд ли будет использоваться, в том числе и из-за специфики своей цены.

**При удачном разрешении ситуации в США, серебро может значительно потерять в стоимости**, причем даже более значительно, чем золото или другие драгоценные металлы, т. к. оно не обладает их потенциалом. Его стоимость может вполне вернуться к \$25 за тройскую унцию.



*Рис. 2. Динамика цены на серебро в январе 2013 года.*

### **Платина: выход из состояния недооцененности**

Платина стартовала в 2013 году вполне активно, показывая стабильный рост: начав торговаться с \$1544 за тройскую унцию, она подросла до \$1695 (25.01.2013), опередив золото и преодолев исторический парадокс, т. к. достаточно долгое время цена на платину была ниже стоимости золота. Таким образом, **данный металл смог пройти более \$150 за неполный месяц, что является очень высоким**

**показателем.** Это может свидетельствовать о нескольких важных моментах: во-первых, платина выходит из состояния недооцененности, в котором она находилась уже не первый год. Во-вторых, она стала более привлекательным объектом для инвестирования как краткосрочного, так и долгосрочного. Только интерес крупных игроков рынка может так сильно менять котировки в течение непродолжительного времени.

Кроме того, важно отметить, что у платины сохраняется тенденция к росту даже в большей степени, чем у серебра или золота — в феврале она может обновить максимумы прошлой осени (\$1722 за тройскую унцию в октябре 2012) и торговаться на уровне \$1725-\$1755. Именно это делает ее одним из наиболее интересных инструментов для инвестирования в феврале 2013 года.

Если сравнивать стоимость платины на начало текущего года и начало 2012 года, то ее цена выросла на \$150 (с \$1398 до \$1544 за тройскую унцию), или на 10,4% в общей сложности.

**Платина сохраняет положительный тренд** не только в перспективе месяца, но и в перспективе долгосрочного прогноза.

Однако стоит понимать, что нынешнее положение платины тоже нельзя назвать максимально устойчивым, поскольку ее стоимость формируется теми же факторами, что и для золота и серебра. При положительном решении вопроса в США, актуальность металла может заметно снизиться, и **краткосрочные инвестиции в платину уступят место долгосрочным.**



Рис. 3. Динамика цены на платину в январе 2013 года.

### **Палладий: текущая тенденция сохранится**

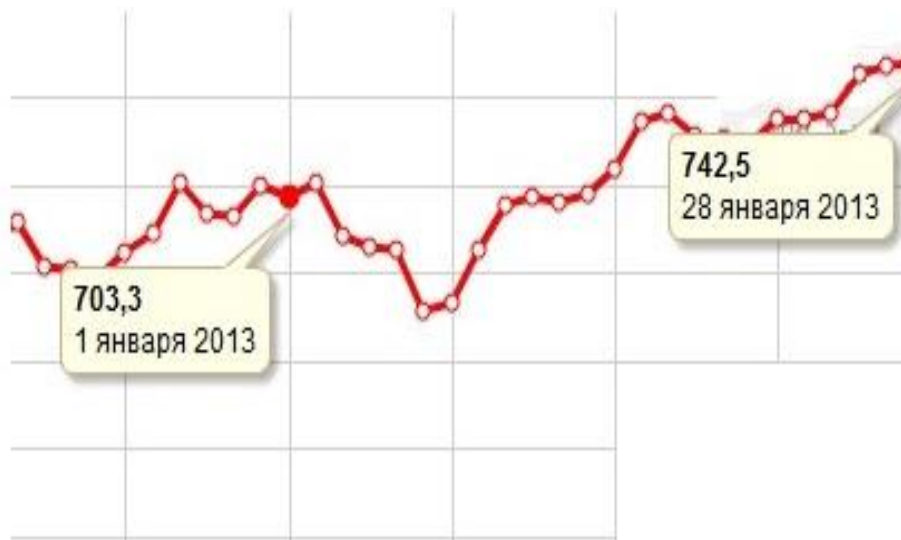
Палладий — наиболее специфичный в сфере применения и **наиболее стабильный из всех ранее рассмотренных драгоценных металлов.** Он мало пользуется спросом у

краткосрочных инвесторов и больше используется в индустрии, однако, тем не менее, он привлекает в достаточном количестве и долговременные инвестиции.

В прошлой статье ([70 номер журнала ForTrader.ru](#) – прим. ред.) мною

была высказана идея, что палладий в начале года будет торговаться на уровне около \$700 за тройскую унцию; фактически, именно с этой цены он и начал: 01.01.2013 стоимость палладия была в районе \$703, а к 25.01.2013 она

выросла до \$739. Таким образом, цена палладия за неполный месяц изменилась на \$36, что **достаточно много для данного металла** — это почти 5% его стоимости.



*Рис. 4. Динамика цены на палладий в январе 2013 года.*

Как уже было сказано ранее, стабильность курса палладия объясняется сферой его применения — ведь **в качестве инструмента для инвестиций он используется достаточно нечасто**, хотя и является монетарным металлом. Его стоимость определяется в большей степени спросом в промышленности и ювелирном деле, и в меньшей степени — колебанием курса доллара или экономическими кризисами.

Если посмотреть на его стоимость на начало текущего года и начало 2012 года, то его она изменилась на \$66 — с \$637 до \$703. При этом **металл сохраняет четкую тенденцию к продолжению роста**. В феврале 2013 он, вероятнее всего, будет торговаться на отметке \$750 и вполне может сохранить текущую тенденцию к росту и далее, что делает его довольно интересным инструментом для инвестирования.

FT#

# ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ ДЛЯ PARABOLIC SAR И MACD

(Форекс-стратегии и автоматизация)

В 71 номере журнала ForTrader.ru мы предлагаем вам познакомиться со скальпинговой стратегией на основе индикаторов Parabolic SAR и MACD. Подобных тактик вы можете найти множество, однако интерес этой состоит в объединении показателей двух фильтров.

## Начальные установки торговой стратегии:

Рабочий таймфрейм: M5;

Валютные пары: EUR/USD, GBP/USD, AUD/USD;

Торговые индикаторы: Parabolic SAR (0.011, 0.11) на графике, SMA (8) на графике, MACD (5, 8, 9) в отдельном окне с построенным на его показаниях Parabolic SAR (0.01, 0.1).

## Правила работы по торговой стратегии:

Предложенные индикаторы устанавливаем на выбранный вами торговый инструмент.

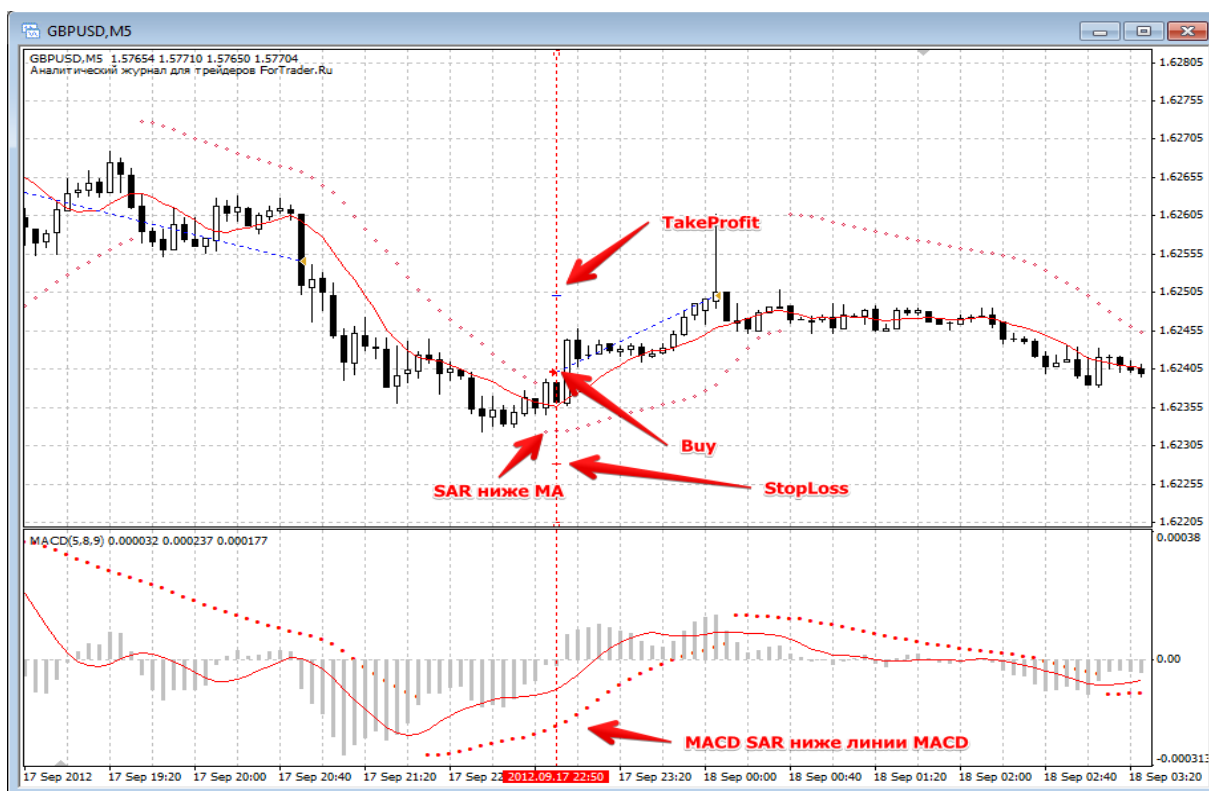
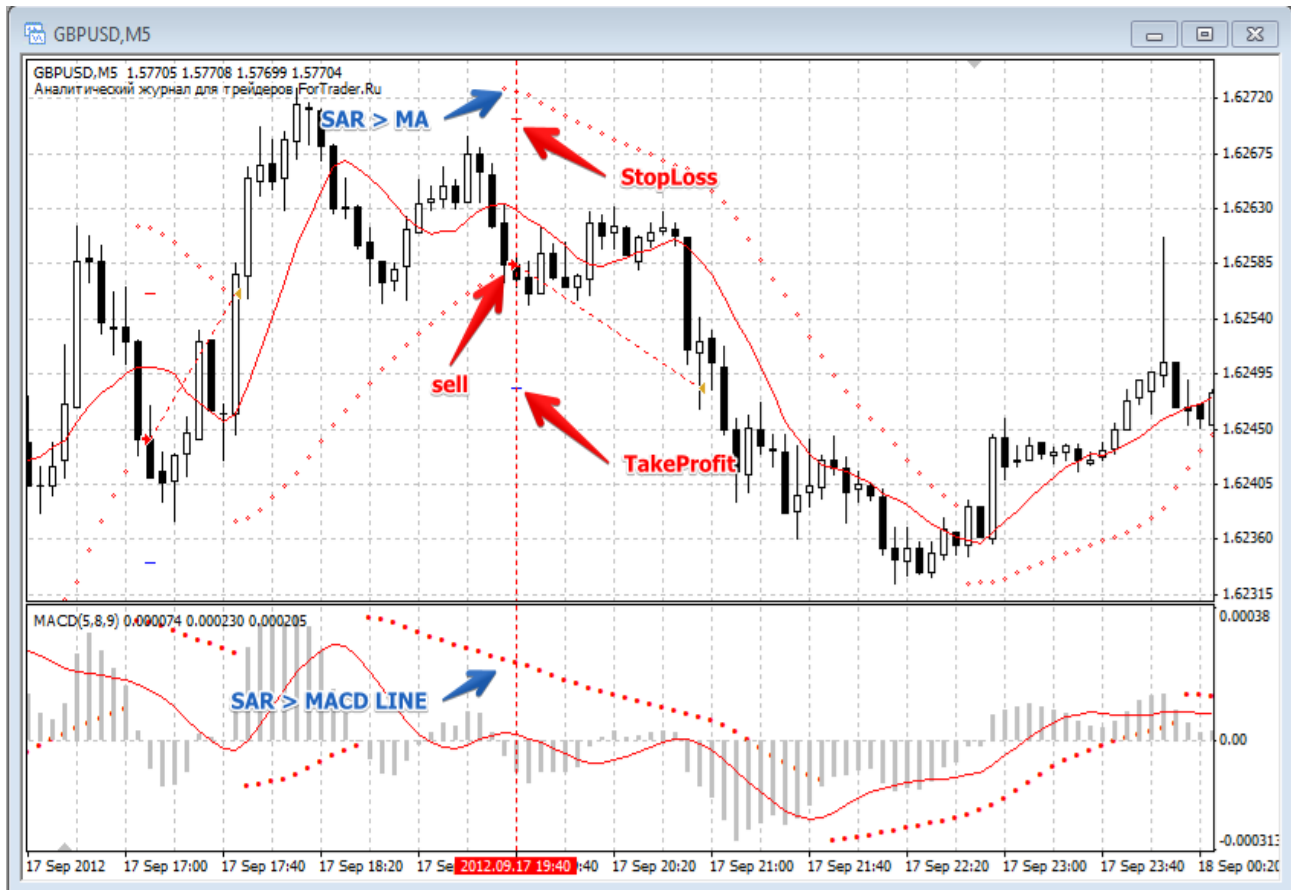


Рис. 1. Торговый сигнал на покупку.

- **Позиция на покупку** открывается, когда цена выше значения SMA (8), а показания индикаторов Parabolic SAR на графике и MACD одновременно указывают на восходящий тренд.
- **Позиция на продажу** открывается, когда цена ниже значения SMA (8), а показания индикаторов Parabolic SAR на графике и MACD одновременно указывают на нисходящий тренд.



**Рис. 2. Торговый сигнал на продажу.**

- **Тейк профит** устанавливается в размерах: EURUSD - 8 pips, AUDUSD - 6 pips, GBPUSD 10 pips.
- **Стоп-лосс** устанавливается на предыдущем минимуме и не должен превышать 12 pips.

Заметим, что индикатор Parabolic SAR самостоятельно не накладывается на показания MACD, поэтому мы предлагаем вам нашу разработку данного фильтра, которую вы можете скачать по ссылке ниже. Остальные же индикаторы вы можете найти в вашем торговом терминале.

**[Скачать индикатор SARMACD](#)**

FT#

# Использования пары XAUXAG как опережающего и подтверждающего индикатора

(Методы анализа рынка драгметаллов)

## Золото и серебро: высокая положительная корреляция

В конце 2012 года стоимость золота и серебра существенно упала. Падение металлов началось еще в начале октября: золото снизилось с 1795.78 (максимум 5 октября) до 1625.80 (минимум 4 января) долларов за тройскую унцию (см. рис. 1), а серебро – с 35.36 (максимум 1 октября) до 29.21 (минимум 4 января) долларов (см. рис.

2). На дневных графиках обоих металлов четко прослеживается формирование нисходящих каналов и возможное наступление 4 волны роста. Отметим, что технические индикаторы (MACD, RSI) также подтверждают возможность повышения курса данных инструментов.

Для более глубокого анализа рынка обратимся к дополнительному инструменту – паре XAUXAG, отражающему относительную стоимость золота, выраженную в количестве унций серебра.



Рис. 1. Золото (XAUUSD), дневной график.



Рис. 2. Серебро (XAGUSD), дневной график.

В течение рассматриваемого периода на графике XAUXAG **не прослеживается формирование однозначно выраженного тренда**, как на графиках золота и серебра (см. рис. 3). Движение было скорее боковым. В ноябре 2012 года XAUXAG упал до 10-месячного минимума 50.18, а в начале 2013 года вырос до самого высокого за последние 5 месяцев уровня 56.09. Учитывая преобладание бокового тренда, **сигналы на продажу от индикаторов RSI и MACD выглядят достоверно**.

Но если XAUXAG продолжит снижаться, наш вывод о возможности параллельного

роста стоимости золота и серебра получит дополнительное подтверждение. Для двух металлов исторически характерна **высокая положительная корреляция**. Тем не менее, в периоды роста стоимости металлов серебро зачастую растет сильнее, чем золото, что, вероятно, связано с его более высокой волатильностью. При этом стоит ожидать падения инструмента XAUXAG, ведь если цена серебра растет быстрее, требуется меньше унций этого металла, чтобы купить одну унцию золота – а это как раз тот сценарий, который **совпадает с мнением специалистов IFC Markets**.

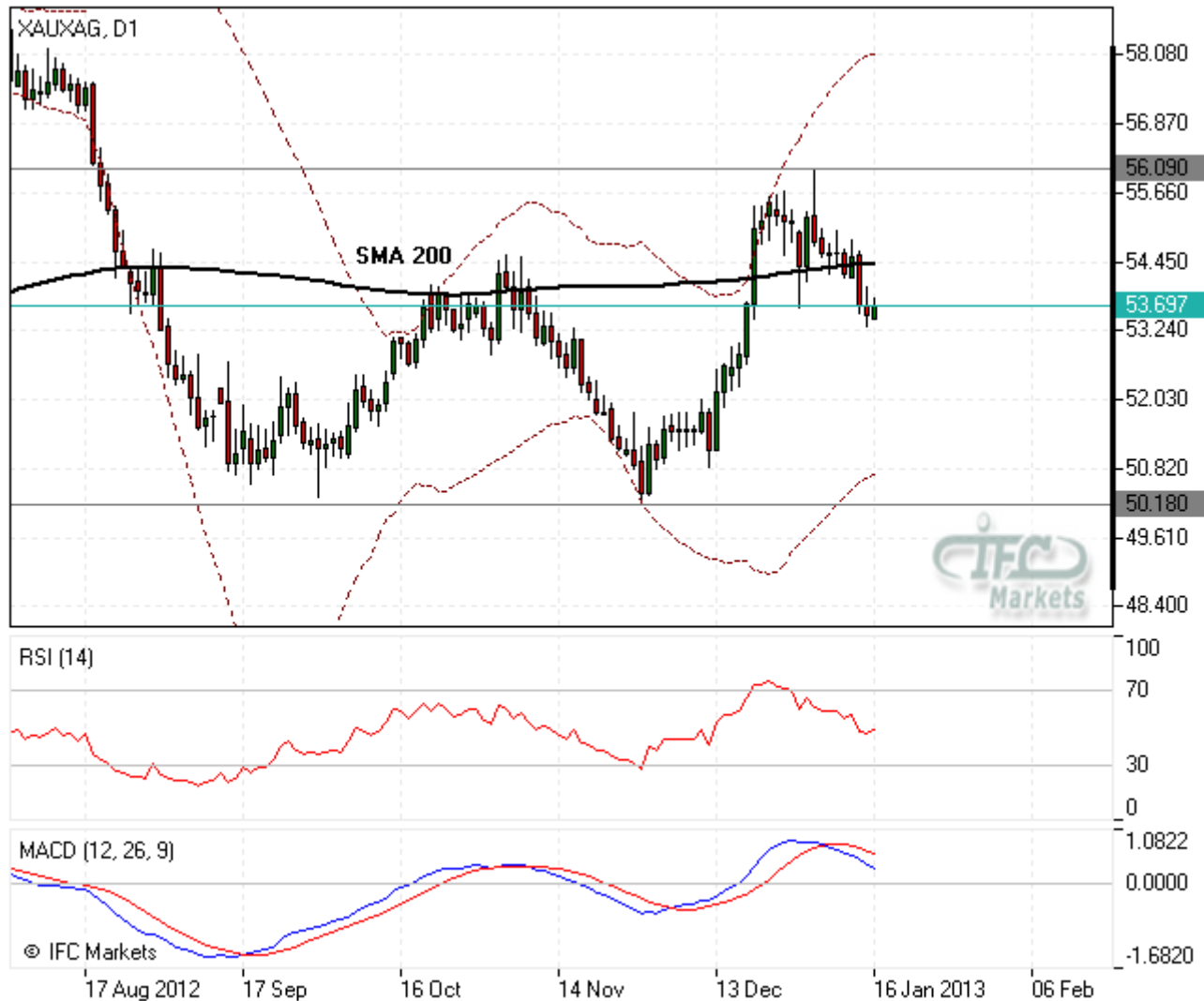


Рис. 3. Инструмент Золото/серебро (XAUXAG), дневной график.

## Золотой и серебряный «Бриллиант»

Перейдем на более мелкий масштаб – четырехчасовые графики могут предоставить больше информации для принятия решений относительно возможностей входа в рынок.

Как на графике золота, так и на графике серебра мы можем наблюдать формирование **фигуры изменения тренда «Бриллиант»**. Фигура достаточно редкая, а оттого ее появление только **повышает**

**шансы на достоверность наших выводов.** На графике серебра формирование фигуры завершено (см. рис. 4), и подтверждающим сигналом должно стать преодоление области сопротивления 31.40-31.50 с целью в районе 32.60-32.80, как раз около верхней границы нисходящего канала (см. рис. 2). На графике золота картина похожая (см. рис. 5). Завершенная фигура бриллиант говорит о **возможном росте** с оптимистичной целью в районе 1730, даже выше верхней границы нисходящего канала. Для начала, однако, подождем преодоления уровня сопротивления 1694.



Рис. 4. Золото (XAUUSD), 4-часовой график.



Рис. 5. Серебро (XAGUSD), 4-часовой график

Наконец, обратим внимание на 4-часовой график ХАUXАG – та же фигура «Бриллиант», подтверждающая изменение тренда и падение котировок с целью в районе 52.20-52.30 (см. рис. 6). Однако анализ инструмента ХАUXАG

показывает, что котировки опустились ниже уровня основания «Бриллианта», хотя на графиках золота и серебра роста выше уровня вершины фигуры пока не наблюдается, и эти уровни остаются сопротивлениями.



**Рис. 6. Золото к серебру (ХАUXАG), 4-часовой график**

Таким образом, если выводы экспертов *IFC Markets* о существовании краткосрочных перспектив роста золота и серебра подтвердятся, инструмент ХАUXАG в очередной раз докажет свою эффективность для анализа рынков драгоценных металлов, выступая в роли опережающего и подтверждающего индикатора.

**ПОПРОБУЙ ПАРУ ХАUXАG В РАБОТЕ!**

FT#

# «Доджи»: непростые качества простой графической модели

## (Будь трейдером: технический анализ)

Простые графические модели на форекс и фондовых биржах позволяют не только получить представление о возможной смене настроений участников рыночных баталий, но и выявить их предпочтения. Это достигается при помощи **совместного анализа динамики объема и цены**.

### Причины возникновения модели «Доджи»

Наиболее простым примером является формирование на графике **доджи-бара**, характеризующего неуверенность инвесторов в том, будет ли текущая тенденция иметь продолжение. Как правило, это связывают с **неоднозначным новостным фоном или ожиданиями важных событий**, в преддверии которых рынок замирает, предпочитая отыгрывать факты, а не слухи. В результате на графике возникает

видимость баланса, которая выражается в близком расположении цен закрытия и открытия.

По мнению исследователей, появление такой графической конфигурации на растущем рынке, в условиях снижающихся объемов операций, говорит об **истощении спроса**, что в конечном итоге может спровоцировать разворот бычьего тренда или коррекцию к нему. То же самое характерно и для медвежьего рынка. В этом случае речь идет об **истощении предложения**.



Рис. 1. Снижение дневного объема в валютной паре USD/RUR.

Так, в условиях нисходящей тенденции по фьючерсам на валютную пару доллар/рубль в конце 2012 года, снижение дневного объема операций, подтвержденное на часовом графике, привело к развитию коррекционного движения (см. рис. 1).

### Возможные фильтры для торговых сигналов модели «Доджи»

При этом, с целью повышения аналитического значения модели «Доджи», трейдер устанавливает для себя **систему фильтров**, что не всегда логично и эффективно в конкретной ситуации.

Например, в качестве таковых могут использоваться **сравнения объемов** с 3-4-мя предыдущими барами или **более низкие (высокие) цены закрытия** в условиях первоначально существующей восходящей (нисходящей) тенденции.

Значит ли это, что трейдер должен обращать внимание только на доджи-бары, характеризующиеся низкой торговой активностью? Вовсе не обязательно! Как показывает практика, ключ к пониманию и эффективному использованию данной графической модели лежит в **выявлении рыночных предпочтений** при помощи перехода на внутрисуточный временной интервал.

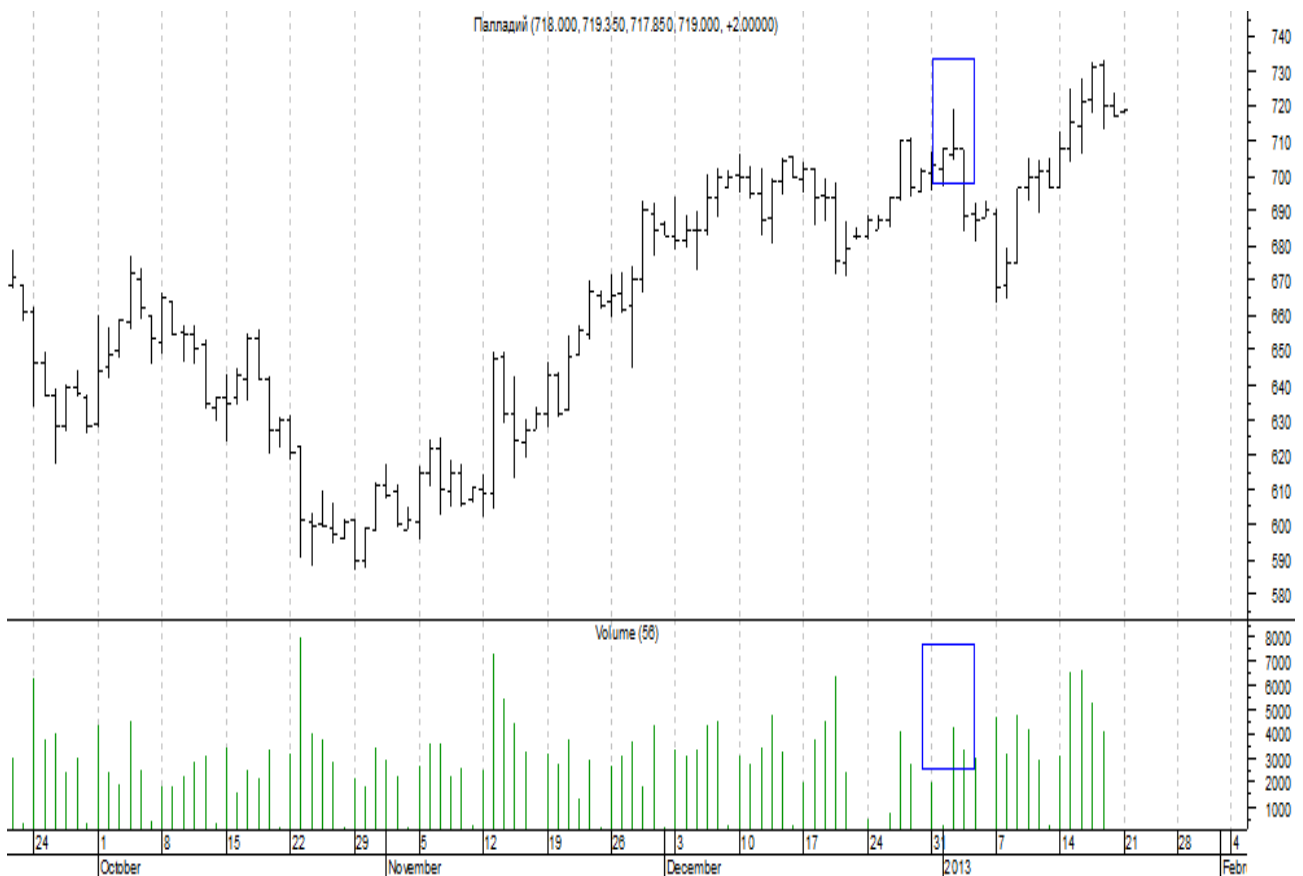


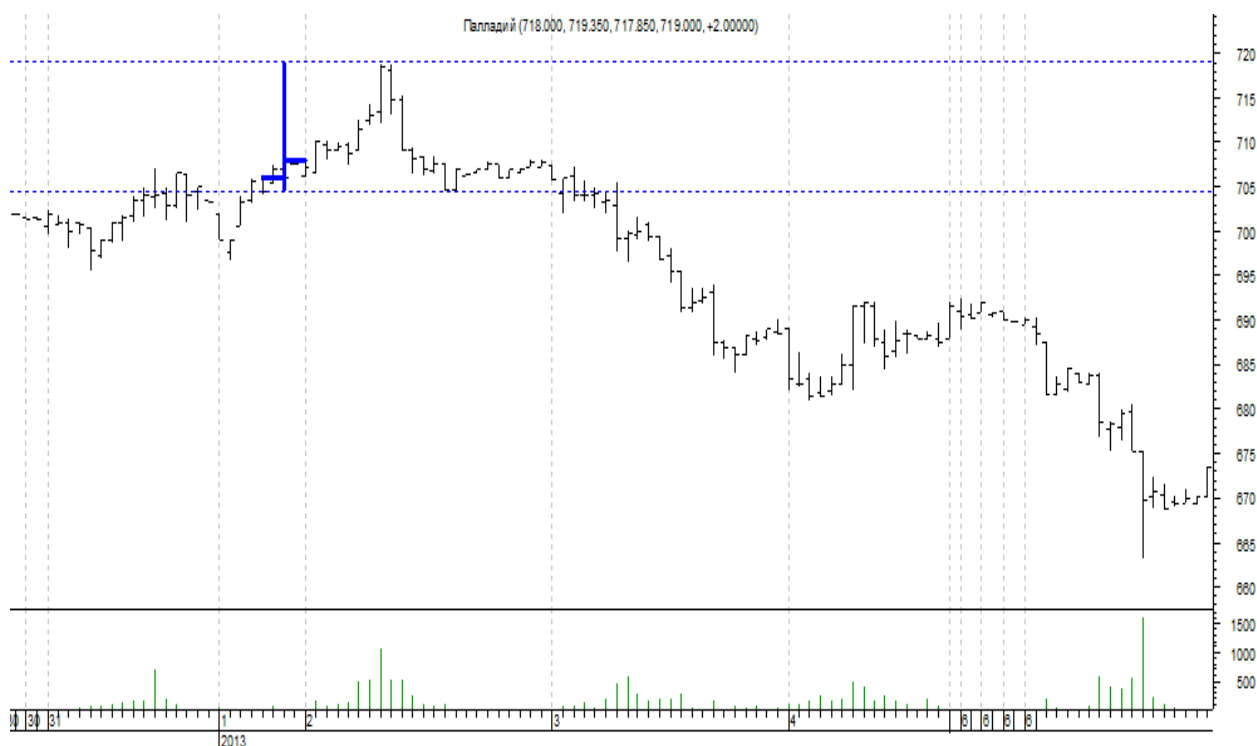
Рис. 2. Доджи при высоких объемах.

## Доджи на высоких торговых объемах

В начале января 2013 года на срочном рынке палладия образовался **доджи-бар на высоких объемах**, на который следовало обратить повышенное внимание (см. рис. 2).

Перейдя на часовой график и проанализировав его структуру, можно было отметить следующее: во-первых,

бар с широким спрэдом и повышенным объемом располагался далеко от линии сопротивления, что всегда должно вызывать сомнения, основанные на вопросе «если кто-то покупает на хороших новостях, то кто же ему продает?». А во-вторых, после него возникла конфигурация «Сокращение диапазона», реализация которой **подтвердила наличие сильных медвежьих настроений на рынке**. В результате котировки фьючерсов упали к шестинедельным минимумам (см. рис. 3).



**Рис. 3. Доджи с повышенным объемом на меньшем таймфрейме.**

Таким образом, не следует акцентировать внимание на большом или маленьком объеме, относящемся к графической модели. Гораздо более полезным может быть попытка объяснить поведение отдельных инвесторов при помощи перехода на меньший таймфрейм.

FT#

## Каналы как оптимальные торговые диапазоны (Фондовый рынок. Срез знаний)

*В последнем номере журнала Fortrader.ru мы активно обсуждали тему построения трендов. Надеюсь, я смогла вам доказать, что торговая стратегия может основываться даже на таком простом инструменте, как анализа рынка. Конечно, при условии, если тактика качественно протестирована, и вы определилась с её главными элементами – точками, где вы покупаете и продаете акции, как поступить, если все идет по плану и если наступает какой-то форс-мажор. Ответ на эти вопросы дает детальное изучение прошлых трендов. Но не будем врать себе, не у каждого трейдера хватает времени и терпения на анализ прошлых периодов. И все же, как узнать, когда тренд сменится, и как сильно в его рамках могут измениться котировки?*

### Секреты построения трендового канала

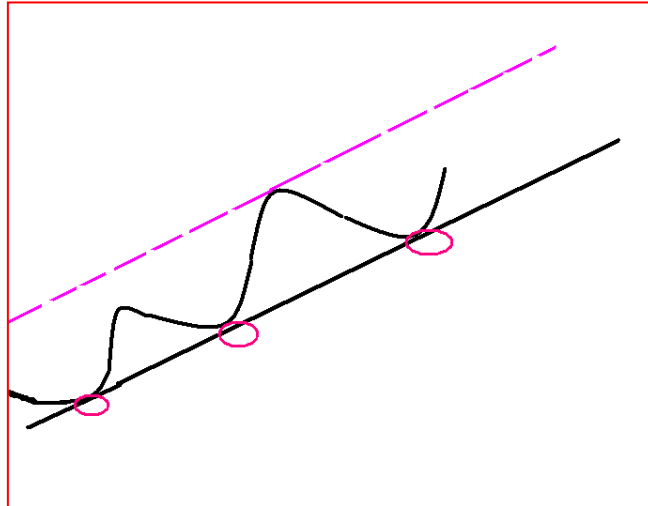
Когда тренд сменится? Чтобы ответить на эту часть вопроса, при условии, что подсчеты - не наш путь, возможно, стоит прибегнуть к экзотическим методам исследования рынка: научиться использовать для этого вертикальные линии Фибоначчи или фазы луны. Если такое предложение вызывает в вас здоровый скептицизм, то давайте оставим первую часть вопроса до тех пор, пока не появится время для продолжительных расчетов, и перейдем ко второй задаче – **определим, куда могут вырасти или упасть котировки в рамках того или иного тренда.**

Как вариант решения этой задачи, можно предложить использование биржевых каналов.

**Биржевой канал** получается, когда напротив линии тренда можно параллельно нарисовать обратную линию. То есть, когда напротив линии «бычьего» тренда или линии поддержки можно нарисовать линию сопротивления, а напротив «медвежьего» тренда (линии сопротивления) можно найти опорные точки для построения линии поддержки. Ну и как водится, для построения прямой требуется две опорные точки, также важно, чтобы линии канала были параллельными.

Все это вы знаете из книг.  
**Поделюсь личными наработками:**

1. Линия, обратная главному тренду, **необязательно должно четко лежать на двух точках.** Например, я спокойно проведу такую линию по одной точке, но если эта важная точка лежит ровно между двумя экстремумами определяющими тренд.



*Рис. 1. Пример нетрадиционного построения канала.*

Зачем? Классически канал тут не построишь, он будет уже излишне расширяться, заваливаясь на одну сторону. Но мы получили **приблизительную цель движения**. Если вы знаете, куда могут пойти котировки, значит, вы сможете правильно поставить стоп-лосс, т.е. ограничитель убытков, который следует выставлять, соизмеряя с возможной прибылью.

Кстати, продавать акции у линии сопротивления при достаточно консервативных торговых стратегиях вовсе не обязательно, **среднесрочные инвесторы обычно дают прибыли расти, пока идет их тренд**, и фиксируют финансовый результат, если тренд заканчивается. Это тоже книжная классика, но чтобы выгодно применять её на практике надо уметь укрощать свою жадность и страхи. Для этого не нужно закаляться ледяной водой и заниматься самоистязанием, а необходимо создавать комфортную обстановку на своем торговом счете. Хотите пойти сейчас против толпы –

идите, но на небольшую часть счета. Осваиваете новый инструмент – **помните об общем допустимом риске на портфель**. Хочется зафиксировать прибыль от покупки, но тренд еще растущий – удовлетворите это желание частично и не забудьте поощрить себя.

2. В книгах по техническому анализу оговаривается важный момент, что линии канала могут чуть-чуть сужаться или чуть-чуть расширяться.

Такие каналы вполне можно использовать для определения целей пока бумаги в канале, но если акции его покинули, то тут прошлый канал уже бессилён как инструмент предсказания движения котировок.

Расхождения между каналными линиями могут быть и весьма заметными. Тогда складывается **торговый диапазон, именуемый расширяющейся формацией**. Искать долгосрочные ориентиры и спекулировать внутри такой формации опасно.

## Префы «Сбербанка»: расширяющаяся формация

Оцените силу движений внутри и после расширяющейся формации на примере прошлогоднего графика привилегированных акций «Сбербанка».

Опыт работы с трендами нам бы помог заработать и на таком графике. Но стоила бы овчинка выделки, если

предположить эмоциональную составляющую торгов в рамках расширяющейся формации?

Стоит пояснить, что расширяющаяся формация может возникать как после падающих, так и после растущих трендов на любых масштабах графиков. Также она часто перерастает в одну из **самых противоречивых фигур технического анализа «Ромб/бриллиант».**



Рис. 2. Привилегированные акции «Сбербанка».

Теперь стоит предоставить вам личное поле для исследований работы внутри каналов и, может быть, определения прочих особенностей расширяющихся и сужающихся формаций. А в следующий раз мы поговорим о том, что делать, если котировки вышли за пределы классического канала.

Читайте другие статьи автора: [«Фондовый рынок: выбираем торговый интервал»](#) и [«Фундаментальный анализ фондового рынка: внутренние новости эмитента».](#)

FT#

# Торговля контрактами CFD: основные стратегии торговли

## (Торговля контрактами на разницу CFD)

Сегодняшний материал – заключительный этап в цикле статей, в которых я постарался раскрыть вам все аспекты работы с **CFD-контрактами**, их преимущества и недостатки. И сегодня мы обсудим основные стратегии торговли CFD.



### Изменение цены – баланс спроса и предложения

Все усилия, которые тратятся обществом биржевых спекулянтов и каждым из его членов в отдельности, по умолчанию направлены только на грамотный, правильный и абсолютно адекватный **прогноз изменения цены анализируемого актива в определенный промежуток времени**. Целью таких действий, естественно, является, по сути, тривиальное, желание получения спекулятивной прибыли, причем динамически возрастающей. Такая логика работы является основным принципом трейдинга абсолютно на всех рынках, в том числе и CFD.

Изменение цены актива всегда происходит только в **двух направлениях** – либо рост, либо падение. Данная специфика работы рыночной системы основана на банальном законе спроса и предложения. Балансовое соотношение этих двух факторов в конкретно рассматриваемые промежутки времени, так или иначе, влияет на направление движения цены.

### Простые стратегии торговли CFD

Существует достаточно широкий спектр торговых тактик самого разного логического характера для достижения высокого показателя качества совершаемых сделок, который

определяет в себе **факторы прибыльности и рисков**. Наиболее

• **Короткая (продажа)** – такая стратегия является простейшей системой для торговли CFD среди всех остальных. Трейдер занимает «короткую позицию», открывая сделку на продажу актива по определенной цене. В данном случае, спекулянт зарабатывает профит, если в следующий определенный промежуток времени цена торгового инструмента стала ниже, чем во время открытия сделки.

• **Длинная (покупка)** – тактика, технически осуществляющая ту же операцию, что и при короткой продаже, только с целью на повышение цены актива.

В общем формате ни для короткой, ни для длинной позиции не существует срока истечения сделки, но технически каждая такая долгосрочная позиция требует **ежемесячного переноса** и соблюдения **адекватного мани менеджмента**.

• **Парный трейдинг** – данный подход состоит в одновременной покупке CFD на один актив при продаже другого,

простыми стратегиями для торговли CFD-контрактами могут быть:

причем такие инструменты должны быть близки по психологии и характеру движения. Так как на цены выбранных активов влияют одинаковые факторы, то в таком случае трейдер существенно снижает риски. Проще говоря, при потерях на позициях по одному контакту, можно получить прибыль по второму в силу того, что изменение цен на оба актива могут отличаться. С таким же успехом будет актуально **использование календарного спреда**, когда спекулянт заключает встречные сделки на один и тот же актив, но в разные месяцы.

• **Хеджирование** – во многих случаях рынок контрактов на разницу цен трейдеры используют в целях хеджирования открытых рыночных сделок. В подобных случаях нужно открывать противоположно направленную позицию, что дает возможность закрыть часть данной сделки либо полностью её перекрыть встречной позицией. Такие операции обычно проводят в ситуациях роста риска.

*Работа с CFD интересна как новичкам, так и опытным трейдерам. Базовые стратегии для торговли CFD дают возможность зарабатывать на изменениях цен активов при небольшом стартовом капитале и отсутствии права на обладание ими. Данный опыт будет весьма полезен в процессе обучения и подготовки к биржевым торгам.*

*Я надеюсь, что данные лекции были вам интересны и полезны. Спасибо за Ваше внимание! Успешной всем торговли и хорошего рабочего настроения!*

**Читайте другие статьи автора по курсу лекций [«Торговля контрактами на разницу CFD»](#).**

FT#

# Долговой рынок – «спасительная гавань» инвесторов

## (Будь трейдером: фундаментальный анализ)

Глядя на экран с графиками котировок различных инструментов, иногда поражаешься тому, насколько эмоционально ведет себя рынок: консолидации чередуются с взрывными движениями, а, казалось бы, устойчивый тренд резко меняет свое направление. И в этом нет ничего удивительного, ведь рынками управляют люди, будь то частные инвесторы или менеджеры хедж-фондов – люди, в жизни которых всегда находится место для эмоций.

### Рынок долгов: первый по масштабам на финансовом рынке

Рост склонности к риску на фоне восстановления мировой экономики приводит к увеличению спроса на рискованные инструменты в виде **акций** или **долговых обязательств стран, обладающих относительно низким кредитным рейтингом**. И наоборот,

рецессия заставляет инвесторов искать «спасительные гавани» в виде наиболее надежных облигаций. В обоих случаях мы имеем дело с **рынком долгов**, который, по оценке экспертов, является наиболее крупным по масштабам сегментом финансового рынка.

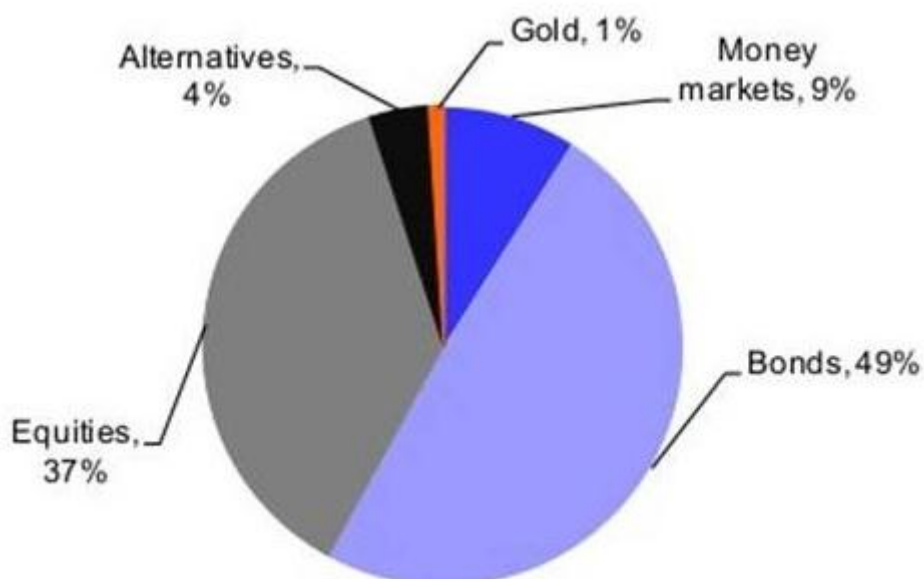


Рис. 1. Структура финансового рынка (источник: WGC, Deutsch Bank).

Объем операций с облигациями составляет **почти половину от общей величины сделок** на рынке спот. И это вполне логично, ведь с каждым годом задолженность ведущих мировых держав постоянно растет.

### Масштабы долговых рынков

В упрощенном виде размер долгового рынка той или иной страны

можно оценить, исходя из **величины ВВП и показателя доля государственного долга в ВВП**. Конечно же, такой подход вызовет немало критики, тем не менее, мы не пытаемся подобрать точные цифры, а только пробуем сопоставить масштабы рынков долговых обязательств различных стран мира.

Страна	ВВП, \$ млрд.	Долг к ВВП, %	Масштаб долгового рынка, \$ млрд.
США	15 094	103,0	15 546,8
Еврозона	13 076	87,3	11 415,3
Китай	7 298	25,8	1 882,9
Япония	5 867	211,7	12 420,4
Германия	3 571	80,5	2 874,7
Франция	2 773	86,0	2 384,8
Великобритания	2 432	85,0	2 067,2
Италия	2 195	120,7	2 649,4

*Рис. 2. Масштабы долговых рынков ведущих стран мира.*

В соответствии с приведенной таблицей, крупнейшими рынками облигаций и векселей обладают Соединенные Штаты и Япония, бумаги которых, в силу высокого кредитного рейтинга и низких процентных ставок, по традиции относятся к **наиболее надежным инструментам финансового рынка**.

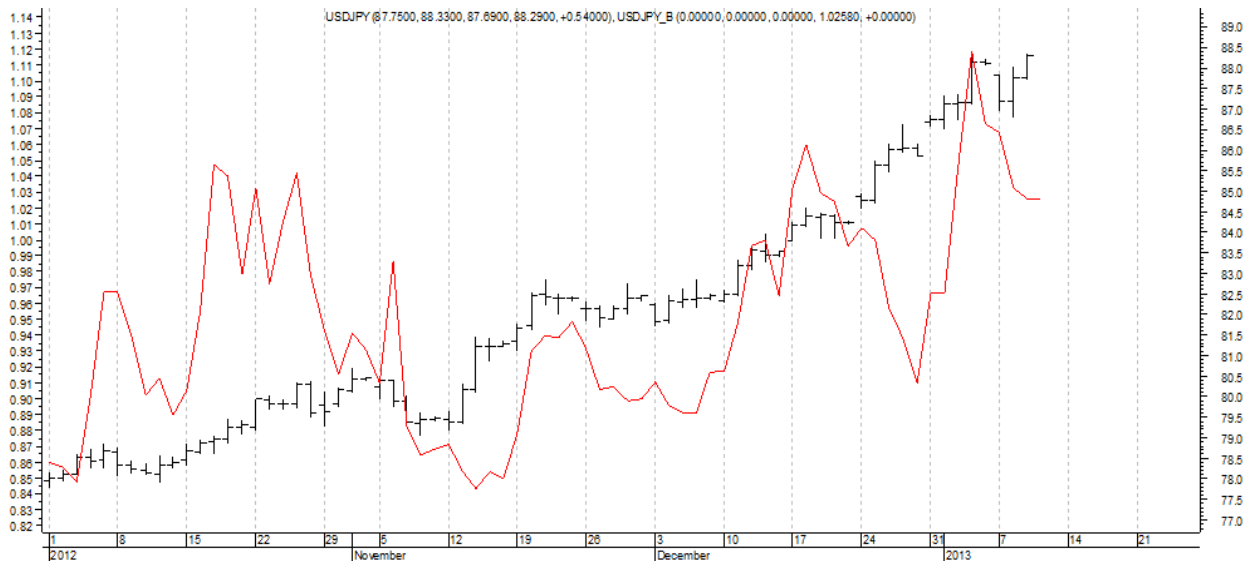
Однако человеческая природа такова, что из лучших вариантов всегда найдутся желающие выбрать самый оптимальный. Тем более в условиях, когда статус «спасительной гавани», в результате политических изменений внутри страны, находится под вопросом.

### Динамика валюты и доходность бондов: тесная корреляция

Приход к власти либеральных демократов в Японии, с их громкими лозунгами о повышении целевых ориентиров по инфляции, привел к **росту доходности государственных облигаций Страны восходящего солнца**. Национальные инвесторы, в том числе Пенсионные фонды, начали постепенно уходить с рынка в стремлении диверсифицировать свои риски, связанные со слабеющей иеной. И в качестве одного из возможных вариантов вложений рассматриваются долговые обязательства США и Германии.

Такое поведение участников рынка обеспечивает новый импульс **процессу перелива капитала**, повышая спрос на доллары и евро. При этом динамика

валютной пары USD/JPY **тесно коррелирует с дифференциалом доходности 10-тилетних американских и японских бондов.**



**Рис. 3. Динамика валютной пары USD/JPY и дифференциала доходности облигаций (красным цветом).**

Исходя из наличия такой взаимосвязи и учитывая масштабы долговых рынков этих стран, можно сделать вывод, что процесс перелива капитала между Америкой и Азией во многом определяет динамику курса доллара США по отношению к иене.

*Следует отметить, что многие институциональные инвесторы при обосновании трейдов на валютном рынке используют **дифференциалы долговых обязательств** различных стран в качестве своеобразного индикатора. Уверен, что то же самое может сделать любой трейдер. Ведь все мы, независимо от статуса, подвержены одним и тем же эмоциям. Эмоциям, заставляющим придать в движение разные по масштабам рынки.*

**FT#**

# Алгоритм усреднения: обманываем рынок

## (Алгебра финансового трейдинга)

*Механических торговых систем для финансового трейдинга в настоящий момент изобретено гигантское количество, однако каждая из них имеет, так называемую «ахиллесову пяту»: при определенном развитии негативной ситуации на бирже, система дает сбой. Удивительного в этом ничего нет, поскольку каждая из разработанных систем заранее предполагает безоткатное движение в сторону, противоположную открытым позициям, определяя практически «на глазок» максимальное расстояние, которое предположительно пройдет курс. Правильным такое предположение быть не может. И это естественно, ибо движение, его интенсивность, скорость, а также величину предполагаемого отката предугадать невозможно в принципе. Попытки, разумеется, делались, однако ни одна из них не увенчалась категорическим успехом. Ошибки же случаются достаточно часто и порой влекут за собой катастрофические для трейдера последствия.*

### **Технический анализ – использовать не рекомендуется!**

Состояние технического анализа на текущий момент сводится к выполнению ряда правил, которые считаются догмой, и направленных на угадывание дальнейшего движения курса. Однако, сам выбор индикатора, по сигналам которого и происходит дальнейшее вхождение в рынок и выход из него, подразумевает скептическое отношение трейдера к его использованию.

Действительно, при изменении рекомендованных входных параметров или инвестиционного горизонта, **точка входа начинает сильно меняться**. В дальнейшем происходит игра по первому (простому) аттрактору, которая может принести только локальный выигрыш, но с завидным постоянством приносит хоть и небольшой, порядка 1-2%, но проигрыш при последовательном выполнении всех транзакций. Использование в рыночной деятельности

второго (циклического) аттрактора неизбежно упирается в **усреднение**, что большинством трейдеров даже не рассматривается как руководство к действию. Причиной этого является **невозможность выбрать необходимый объем для открытия следующей сделки** для данного ценового уровня. Тем не менее, это вполне реально, хотя при разработке механической торговой системы на основе общепринятого технического анализа, практически невозможно учесть влияние всех отрицательных факторов, которые неизбежно возникнут.

**Существующий классический технический анализ достаточно описать несколькими фразами**. При помощи трендовых индикаторов (напр. скользящие средние) определяем направление движения курса, потом находим предполагаемую точку входа, определяем сумму, которую мы можем выделить для игры, с учетом

возможного проигрыша, ставим стоп-лосс и тейк-профит. На этом все наши активные действия заканчиваются. Больше мы ничего сделать не сможем, остается только ждать.

Если бы технический анализ работал, то все были бы довольны, постоянно выигрывая, тем более что освоить его под силу практически каждому, кто имеет базовые знания математики в объеме таблицы умножения. Однако этого не происходит, наоборот, в большинстве случаев, воодушевленный предыдущими победами, трейдер начинает играть более рискованно и, в конечном итоге, теряет свой депозит. Таким образом, **современный технический анализ ни в коей мере нельзя назвать надежным инструментом** и рекомендовать к использованию в процессе работы на бирже.

Наша задача не состоит в том, чтобы критиковать технический анализ. Жизненные реалии уже прекрасно это доказали. Поэтому, для разработки действительно функционирующей торговой системы, в первую очередь **придется отказаться от технического анализа как дисциплины**, а во вторую очередь прекратить даже пытаться предсказать направление движения курса, т. е. уяснить для себя всю невозможность и даже губительность такой попытки. Разумеется, некоторое время может просто везти, формируя как денежный выигрыш, так и прекрасное настроение трейдера. Однако конечный проигрыш неизбежен. Это только вопрос времени.

## Усреднение: как это работает?

Возникает вопрос, а **возможен ли постоянный выигрыш в принципе?** Л. Энджел и Б. Бойд в своей книге «Как покупать акции» дают ответ на этот вопрос. **Единственный способ обмануть рынок - это усреднение.** Давайте попробуем разобраться, что же такое усреднение.

Возьмем самый простой пример. Предположим мы купили 5 яблок по 10 руб. за штуку, потратив при этом 50 руб. Как цены, так и наименование товара (яблоки) взяты только для наглядности. Однако в дальнейшем появилась возможность купить еще яблок по более низкой цене. Скажем по 7 руб. и мы купили еще 12 яблок, затратив на них 84 руб. Таким образом, мы стали счастливыми обладателями 17 яблок, затратив на их покупку 134 руб. Следовательно, каждое яблоко обошлось нам в 7,88 руб. **Это и есть усреднение.** Мы опустили цену с 10 руб. до 7,88 руб. путем покупки следующей партии яблок. Если выразить эти действия в алгебраической форме, то общая формула усреднения будет выглядеть таким образом.

$$P(N+n) = (N*PN+n*Pn)/(N+n), \text{ где}$$

- **P(N+n)** – общая цена, по которой мы купили полное количество яблок;
- **PN** – цена, по которой мы купили начальное количество яблок;
- **N** – количество яблок, купленное в самом начале по цене **PN**;
- **Pn** – цена, по которой мы купили следующую порцию яблок;
- **n** – количество яблок, купленное во второй раз.

Как можно заметить, используя данную, достаточно примитивную формулу, можно узнать только общую, т. е. **среднюю цену нашей совокупной покупки**. При этом количество яблок, предназначенных для покупки, не определено ни в первом, ни во втором случаях. Что же касается цены, то ее мы не сможем определить, поскольку она автоматически является **величиной объективной, от наших расчетов не зависящей**. Данный пример иллюстрирует покупку яблок, но его вполне успешно можно применять и при игре на бирже, заменив цену на яблоки ценой на акции, а количество яблок количеством акций.

### «Лишние акции» - подарок рынка трейдеру

Нетрудно сделать обобщающий вывод, касающийся именно количества акций, задействованных в обоих случаях. Необходимо вычислить именно **количественное значение данной сиюминутной покупки (продажи)**, естественно при достижении ценой определенного значения. Решить эту проблему можно только принимая во внимание количество денег, которыми располагает трейдер, т. е. депозит. До тех пор, пока мы не свяжем количественное значение следующего открытия и имеющийся в наличии депозит, сама игра будет являть собой весьма рискованную операцию. Следовательно, задачу, перед нами стоящую, можно считать формально определенной, поскольку мы знаем, что нам нужно вычислить, а именно **количество акций, которые мы можем позволить себе купить, учитывая именно те средства,**

**которыми располагаем**. Задача состоит в том, чтобы вычислить **n**, считая, что **N** уже определено и является какой-то конечной величиной. Способ вычисления **N** будет показан ниже.

*Пусть **D** - депозит, которым мы располагаем. Курс данного актива находится в точке **PN**. В данной точке мы покупаем **N** акций. Тогда затраты в деньгах будут составлять **N\*PN**. Остаток в деньгах тогда будет равен **(D-N\*PN)**, а в акциях он будет равен **(D-N\*PN)/PN**.*

Действительно, в точке **PN** депозит позволяет приобрести **D/PN** акций, но мы покупаем только **N** акций. Еще раз обращаю внимание на то, что **N** не определено, этим мы займемся позже. Поскольку мы играли вверх, покупая акции, то если курс будет двигаться в нашем направлении, мы выиграем, и рассматривать этот вариант развития событий не имеет смысла. Поэтому мы предположим, что курс пойдет в противоположную сторону, т. е. вниз и дойдет до уровня **Pn**, на котором мы **должны приобрести какое-то количество акций n**. Однако численного значения **n** мы не знаем. Остается его вычислить.

Для начала вычислим потери в точке **Pn**. Они будут составлять **N\*(PN-Pn)**. Тогда денег на депозите останется **D-N\*PN-N\*PN+N\*Pn=D-2\*N\*PN+N\*Pn**. Отталкиваясь от этой суммы, мы можем вычислить количество акций, которое мы можем купить по этой новой цене. Эта величина будет равна **количеству оставшихся в нашем распоряжении денег,**

которое нужно будет разделить на ту цену, которая образовалась в процессе движения курса. Таким образом, общее выражение может быть представлено в таком виде:  $(D-2*N*PN+N*Pn)/Pn$ . Теперь у нас есть два значения остатка в объеме как в точке **PN**, так и в точке **Pn**. Действительно остаток по объему в точке **PN** равен  $(D-N*PN)/PN$ , а в точке **Pn** равен  $(D-2*N*PN+N*Pn)/Pn$ .

Для дальнейших рассуждений мы должны принять довольно грубое допущение, касающееся **N**. Давайте предположим, что эта величина настолько мала, что остаток в объеме в точке **Pn**, превышает остаток в объеме в точке **PN**. Тогда разница между ними будет являть собой то количество акций, которое образуется в процессе движения курса в сторону, противоположную выбранному нами направлению, т. е. против нас. Чтобы вычислить это значение, необходимо из остатка в объеме акций в точке **Pn** вычесть остаток акций в точке **PN**. Выглядеть это будет так:  $((D-2*N*PN+N*Pn)/Pn)-((D-N*PN)/PN)$ . В дальнейшем, произведя достаточно простые алгебраические действия, в процессе преобразования

данного выражения мы получим следующий результат:  $((D-2*N*PN)*(PN-Pn))/(PN*Pn)$ . Физический смысл полученного выражения означает вычисленное количество акций, которое у нас образовалось после движения курса против нас. Таким образом, мы получаем избыток акций в нижней точке, и **меньшим количеством денег мы можем купить большее количество акций**.

Полученная величина - это подарок рынка трейдеру. Именно это количество акций стало у нас «лишним» или «избыточным». Следовательно, мы нашли значение **n** в точке **Pn** и можем достаточно безопасно его использовать. Однако использовать полностью избыток этих акций мы не будем. Вместо этого, имеет смысл оперировать только половиной подарка. И тогда полученная формула примет такой вид:

$$n = ((D-2*N*PN)*(PN-Pn))/((PN*Pn)*2)$$

Это и есть **алгоритм усреднения**. Для того чтобы его активно использовать, достаточно перенести данную формулу в таблицы Excel.

*Использование полученной формулы не исчерпывает наши действия. Перед нами снова встанут задачи, которые требуют немедленного решения. И первой из них будет определение **N**. Об этом речь пойдет несколько позже, поскольку полученное выражение не подходит к рынку FOREX. В дальнейшем мы внесем некоторые непринципиальные изменения в полученное выражение, адаптировав его к валютному рынку. Это необходимо учесть, поскольку для рынка FOREX возникает как ряд препятствий, так и ряд положительных возможностей, которые вполне можно использовать в игре. Одним из определяющих моментов является тот факт, что за стоповые ордера залог взимается только в момент их срабатывания, тогда как на фондовой бирже любой стоповый ордер влечет за собой отчисление залоговой суммы от основного депозита, что ограничивает возможности их расстановки. Однако все это мы рассмотрим несколько позже.*

# Большое кредитное плечо против маленького

(Азбука трейдинга)



Каждый трейдер рано или поздно сталкивается с понятием **кредитного плеча, маржи и залога**. Причем, вникнув в суть вопроса, трейдеры делятся на два лагеря. Первые высокое кредитное плечо связывают с неминуемой потерей депозита. Другие считают этот инструмент полезным, более того, связывая его с возможностью диверсификации за счет маленькой величины залога и хорошем запасе свободных средств. Есть и другие плюсы, как, собственно, и минусы. Попробуем разобраться?

## Что такое кредитное плечо?

Для начала, ответим на вопрос: что такое кредитное плечо? **Кредитное плечо** — это рычаг, который **увеличивает отдаваемые трейдером средства** на залог для открытия и поддержания позиции. При этом роль брокера заключается в обеспечении трейдера необходимым объемом денежных средств на условиях маржинальной торговли. Таким образом,

**главный принцип маржинальный торговли** заключается в предоставлении кредитного плеча.

Например, плечо 1:100 говорит о том, что на покупку или продажу 10 000 единиц базовой валюты вам понадобится в сто раз меньше — всего 100 пунктов базовой валюты. Такая сумма называется **маржа** (от английского margin – залог) и в базовой валюте рассчитывается по формуле, представленной на рис. 1.

$$\text{Маржа (залог)} = \frac{\text{Размер контракта (лота)}}{\text{Кредитное плечо}}$$

Рис. 1. Формула расчета маржи.

## Как работает кредитное плечо?

Плечо может быть от 1:1 до 1:500 (и даже больше). Давайте посчитаем. Сравним 2 вида кредитного плеча: 1:500 и 1:100 – и выясним, сколько мы потеряем в средствах, если будем использовать их при торговом по EUR/USD объемом 1 лот на депозите в 10 000\$, при условии наступления стоп-аута при уровне маржи в 10%. Например, при плече 1:500, на позицию в 10 000 единиц базовой валюты нам потребуется маржа в 20 пунктов базовой валюты (10000 / 500).

**В случае с плечом 1:500** в залог уходит 266,42\$.  $10\ 000\$ - 266,42\$ = 9\ 733,58\$$  остается на торговлю, 9 733,58\$ мы потеряем при просадке в 973 пункта (4-значного котирования) при стоимости пункта 10\$. В этот момент уровень маржи будет составлять 100%, то есть у нас останется только наш залог в сумме 266,42\$, а стоп-аут наступает тогда, когда от него остается 10% (26,6\$). Итого у нас остается  $266\$ - 26\$ = 240\$$ , то есть до стоп-аута будет всего 24 пункта. Фактически стоп-аут наступит при просадке  $973 + 24 = 997$  пунктов, и после стоп-аута у нас останется 26\$ на торговом счете.

**В случае с плечом 1:100** в залог уходит 1 332,10\$. Итого  $10\ 000\$ - 1\ 332,10\$ = 8667,9\$$  остается на торговлю, 8667,9\$ мы потеряем при просадке в 866 пунктов (4-значного котирования) при стоимости пункта 10\$. В этот момент уровень маржи будет составлять 100%, то есть у нас останется только наш залог суммой 1 332,10\$. Стоп-аут наступает

тогда, когда остается 10% от залога (133,2\$), итого у нас остается  $1\ 332,10\$ - 133,2\$ = 1198,9\$$ . То есть до стоп-аута будет всего 119 пунктов, фактически стоп-аут наступит при просадке  $866 + 119 = 985$  пункта. После стоп-аута у нас останется 133,2\$ на торговом счете.

Как мы видим, при плече 1:100 и 1:500 до стоп-аута разница составляет  $997 - 985 = 12$  пунктов. То есть, если вы хотя бы иногда выходите объемом в 1 лот по одному торговому инструменту с депозитом 1 000\$ - 3 000\$ — вы навсегда останетесь в списке проигравших, так как это **явное нарушение рисков**, и уменьшение кредитного плеча с 1:500 даже до 1:50 вам ничем не поможет.

**Смысл маржи** в том, что она гарантирует состоятельность трейдера для открытия позиции того или иного объема. На протяжении всего времени, пока позиция будет оставаться открытой, брокер будет удерживать маржу (в качестве залога), не разрешая открывать на эту сумму новые позиции. Возникает вопрос: что делать, если мы желаем открывать несколько сделок одновременно? Тогда нам понадобится либо большая сумма средств на торговом счете, либо большее кредитное плечо.

Не важно, на каком рынке вы планируете использовать плечо, главное понять — на что оно влияет. И, как считают многие — **использование большого кредитного плеча сулит большие потери**. В этом случае мы не рекомендуем безразмерно увеличивать объемы и доводить счет на просадку более чем **10-20%** от депозита по эквити (средствам), не говоря уже о стоп-ауте.

## Для чего нужно большое кредитное плечо?

1. У вас всегда есть больше свободных средств, что позволяет на вашем текущем счете подключать новую торговую систему.

2. При наличии разных торговых систем, мы имеем варианты работы как с разными постоянными, так и с разными варьируемыми объемами в зависимости от типа сигнала или наличия / отсутствия просадки. Поэтому может сложиться такая ситуация при которой 99% торгуемого времени нам требуется постоянно 1 лот открытых позиций, но в 1% торгуемого времени актуальный объем будет 20 лот с целью сохранения растущего эквити.

3. В портфельном управлении **максимальное кредитное плечо актуально всегда**, так как при верном формировании портфеля общее эквити

растет всегда, снижение кредитного плеча приводит к снижению доходности из-за невозможности выставить максимальные объемы во время начала выхода из просадки.

**Чем больше кредитное плечо, тем больше свободных средств.** Именно большое кредитное плечо позволит добавить больше торговых инструментов в свой инвестиционный портфель, и каждый новый добавляемый инструмент или торговая система будет снижать риски по всему портфелю. Ведь пока ордер по одному инструменту находится в просадке, другой ордер выходит в прибыль. Конечно, для этого необходимо уметь грамотно диверсифицировать риски по портфелю. Таким образом, чем больше кредитное плечо, тем лучше работает диверсификация и существует возможность повышения общей доходности.

*С институциональной точки зрения, высокие уровни кредитного плеча существуют только на рынке Форекс. В связи с этим, участники других финансовых рынков порой встречают их «в штыхы», ссылаясь на то, что с началом регулирования рынка Форекс, большие размеры кредитного плеча уйдут из арсенала торговых условий Форекс-брокеров. При этом, к примеру, кипрская юрисдикция разрешает использование максимального кредитного плеча 1:500. И, как мы уже выяснили в подсчетах выше, при низком кредитном плече торговать тоже можно, единственное, в чем вы будете ограничены, — так это в запасе свободных средств. Поэтому используйте сегодняшние возможности для торговли на полную!*

*Удачной торговли!*

**FT#**

# Стабильная прибыльность – умение вовремя остановиться

## (Эмоции на валютном рынке)

Что представляет собой азарт? Согласно определению, **азарт** - это эмоциональное состояние, которое отличает очень сильный интерес к происходящему и упорное желание продолжать. Уильям Индж говорил об азарте, как о «заразной болезни полувцилизированных варваров». Не будем столь категоричны в своих суждениях. Наверняка каждый из нас хотя бы раз за свою жизнь испытывал это чувство. Будь то какой-то детский азарт в безобидной забаве, или же губительный азарт в казино, когда приходишь в себя в холодном поту, осознавая потери от того, что дал ему управлять собой. «Азарт — это состояние, в которое мы входим, выходя из себя», - говорил Владимир Жемчужников. Выйдя из себя, таким образом, на валютном рынке, можно потерять то, что зарабатывалось долгое время и даже больше.



### Выиграть, а не заработать

В основе азарта на валютном рынке лежит **жажда получения дополнительной прибыли**, когда нет логического объяснения необходимости войти в рынок именно в этот момент или именно в данном направлении, инструменте, уровне, объеме.

Закрыв пару предыдущих сделок, Вы решили, что сегодня удача Вам благоволит? Решили воспользоваться

своим «чутьем» для того, чтобы закрыть и следующий ордер в прибыль? Увеличили объем входа, исходя только из того, что сравниваете теперешний объем с предыдущим в прибыльной сделке, умножаете его в голове и уже мысленно тратите ожидаемую зафиксированную прибыль? Не хватает только ободряющего «кто не рискует, тот не пьет шампанского!» Возможно, Вам и вправду повезет в этот раз, и Вы на

самом деле выиграете. Заметьте, **не заработаете, а выиграете**. Потому что данный способ торговли не имеет ничего общего с работой на валютном рынке. С тем же успехом можно было бы ставить на черное или красное на рулетке. Думаю, не стоит объяснять, на чем живут все казино, и пора бы сделать из этого какие-то выводы. Приходя на валютный рынок, рассчитывая только на удачу, не тратьте свое время и деньги зря. Лучше уж сделайте какое-нибудь пожертвование нуждающимся. Это будет в разы полезнее для Вас самих.

Но если же Вы пришли работать, готовы приложить немало усилий на изучение рынка, готовы к возможным потерям – рынок примет Вас с распростертыми объятиями и, в случае искренних стараний, соответствующе наградит. Мною не зря были упомянуты потери. Дело в том, что многие начинающие отворачиваются от рынка после первых минусов. Вполне возможно, что так даже лучше для них самих. Но по своему опыту и опыту многих других трейдеров могу сказать, что **не бывает успешной торговли на рынке без убыточных позиций**. Но за падением должен следовать подъем. Если опять же Вы не поддадитесь азарту, а будете исходить из разумных рисков, допускать возможную ошибку и давать себе право на нее, Вы всегда сможете компенсировать убытки, связанные с ней.

### **Используйте азарт с пользой**

Главное правило трейдеров - это торговля с «холодной головой». То есть,

принимать стоит только аргументы, рыночные факты. Ваши эмоции – ваши враги на рынке. Будь то азарт, страх, жадность и т.д. **Стабильная прибыльность** может быть достигнута только с «холодной головой». Если Вы будете всегда помнить и использовать данное правило, то сможете уберечь себя от множества ошибок. Если же Вам сложно справиться со своим азартом, могу предложить Вам несколько вариантов, как избежать печальных последствий его воздействия.

Один из самых простых и прямых способов – это **уйти**. Чувствуете, что начинаете торговать с азартом - просто прекратите торги, встаньте и уйдите. Займитесь другими делами, на время отвлекитесь, остыньте. Как только вернется свежесть ума, Вы можете вернуться к торгам.

Есть еще один способ. Психологи советуют **использовать чувство азарта с пользой**. К примеру, во время торгов Вас начал одолевать азарт. Переведите данную энергию в иное русло, используйте ее, например, в каком-то деле, в котором Вы не можете потерять, но можете приобрести. Будь это новые знакомства, либо же написание литературного произведения, неважно. Главное, что потерять уже не удастся, а заряд азарта будет исчерпан в ином деле, которое вполне возможно Вам еще принесет какую-то пользу.

Если же и эти варианты Вам не подходят, и Вы не готовы расстаться со своим азартом, оставьте валютный рынок, пока он не оставил Вас без денег.

FT#

# Гармонический паттерн Гартли «Три движения»

## (Гармонические паттерны. Основы анализа)

Гармонический паттерн Гартли «Три движения» является достаточно известной моделью в кругах биржевых аналитиков и спекулянтов, которые при решении задачи определения торговых целей отдают большее предпочтение средствам и методам технического анализа.

### Описание гармонического паттерна «Три движения»

В эмпирической волновой теории Эллиотта аналог данного паттерна определен как «диагональный треугольник». Также многим, наверное, известны «три индейца» Линды Рашке. В форматах гармонической торговли мы рассмотрим данную модель, учитывая соотношения Фибоначчи.

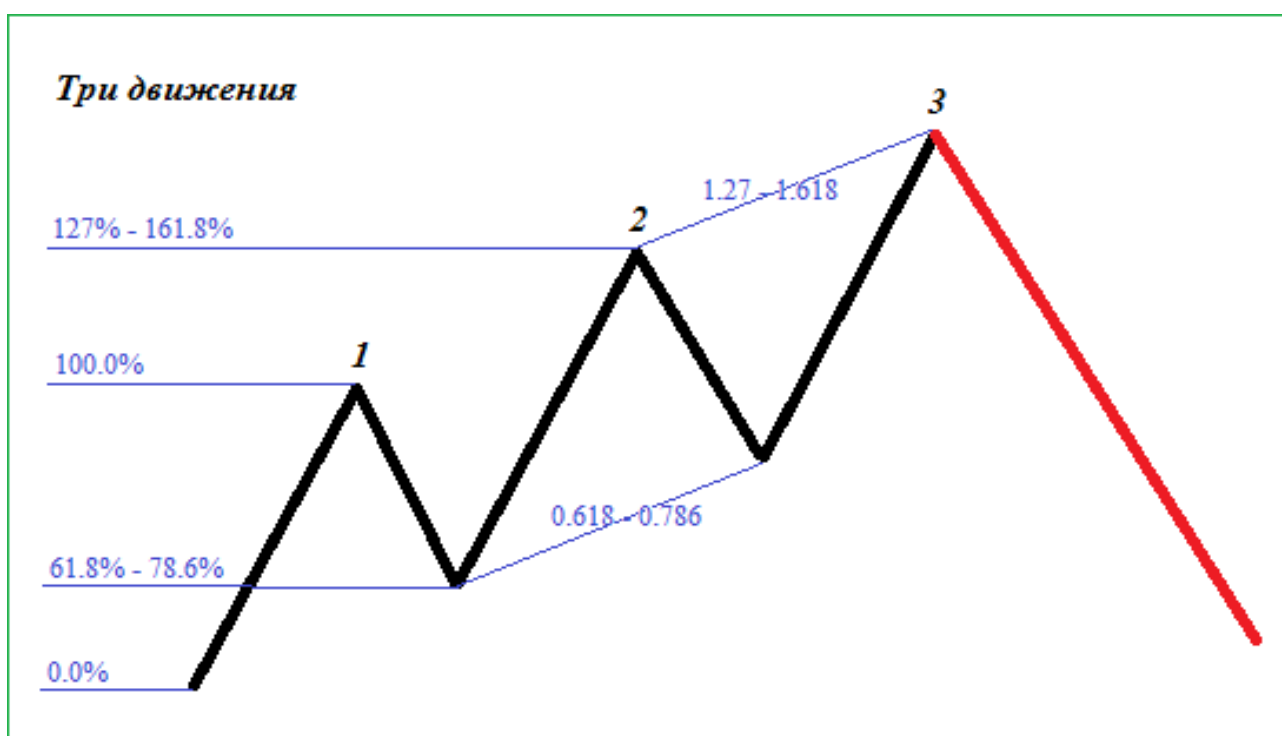


Рис. 1. Паттерн «Три движения» - фиббоуровни.

В фиббо-параметрах классического варианта рассматриваемого паттерна «Три движения» предусмотрены такие законы:

- ценовые движения 2 и 3 должны заканчиваться на проекциях 1.2 либо 1.618.
- откатам движений 1 и 2 положено завершаться на уровнях 61.8% или 78.6% от основного предшествующего основного движения.

К сожалению, на практике модель «Три движения» с эталонными пропорциями является крайней редкостью. Перейдем к реальным рыночным ситуациям.

### Практический пример паттерна «Три движения»

Рассматривая рыночный пример медвежьего паттерна «Три движения» (см. рис. 2), четко видим, что движения 2 и 3 соответствуют значениям классических параметров. Также видим «книжный» откат первого ценового движения. Однако **коррекция второго движения намного меньше, чем должна быть для данной модели Гартли**. На рынке такие неглубокие коррекции обычно происходят при сильном тренде.

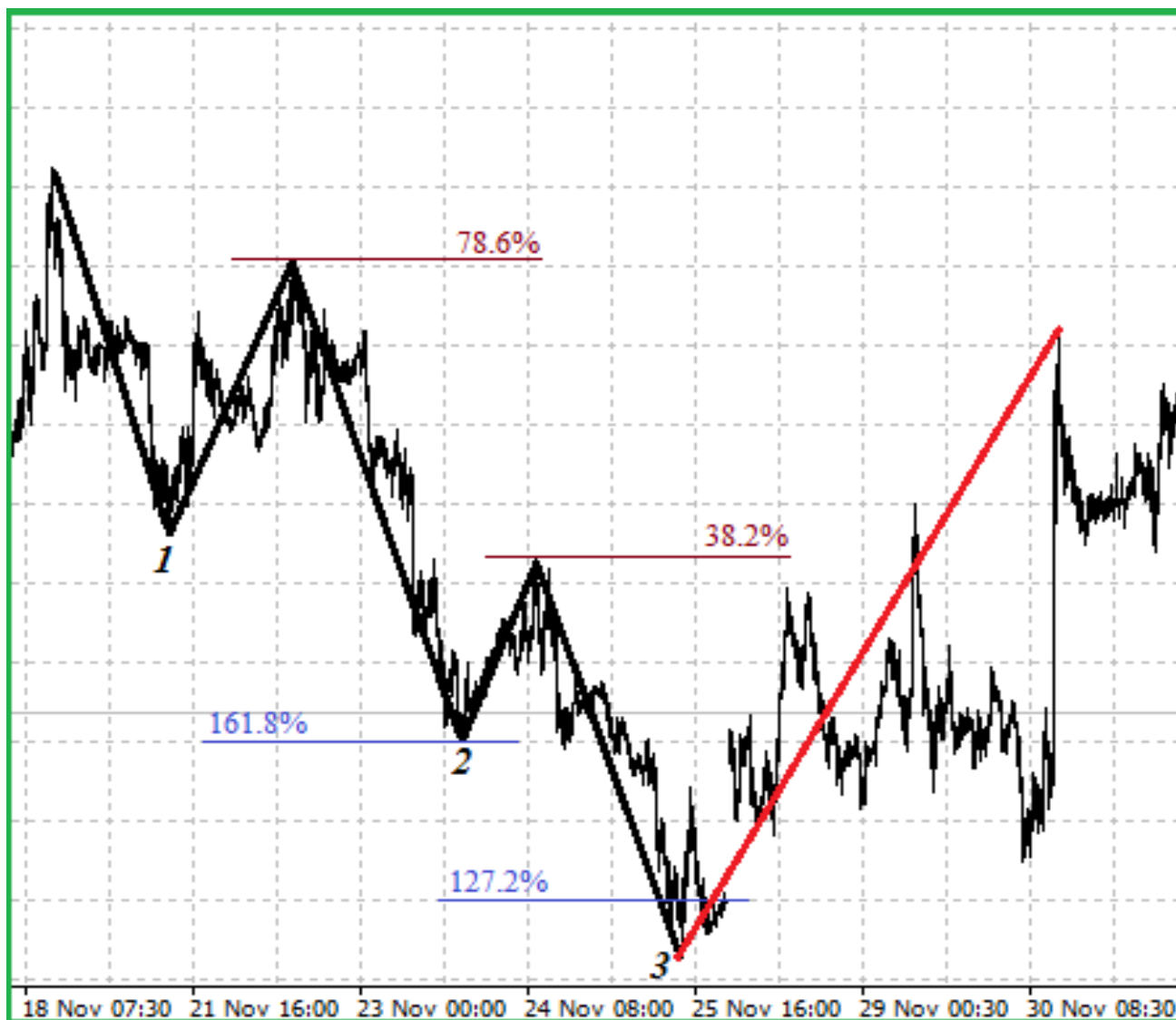
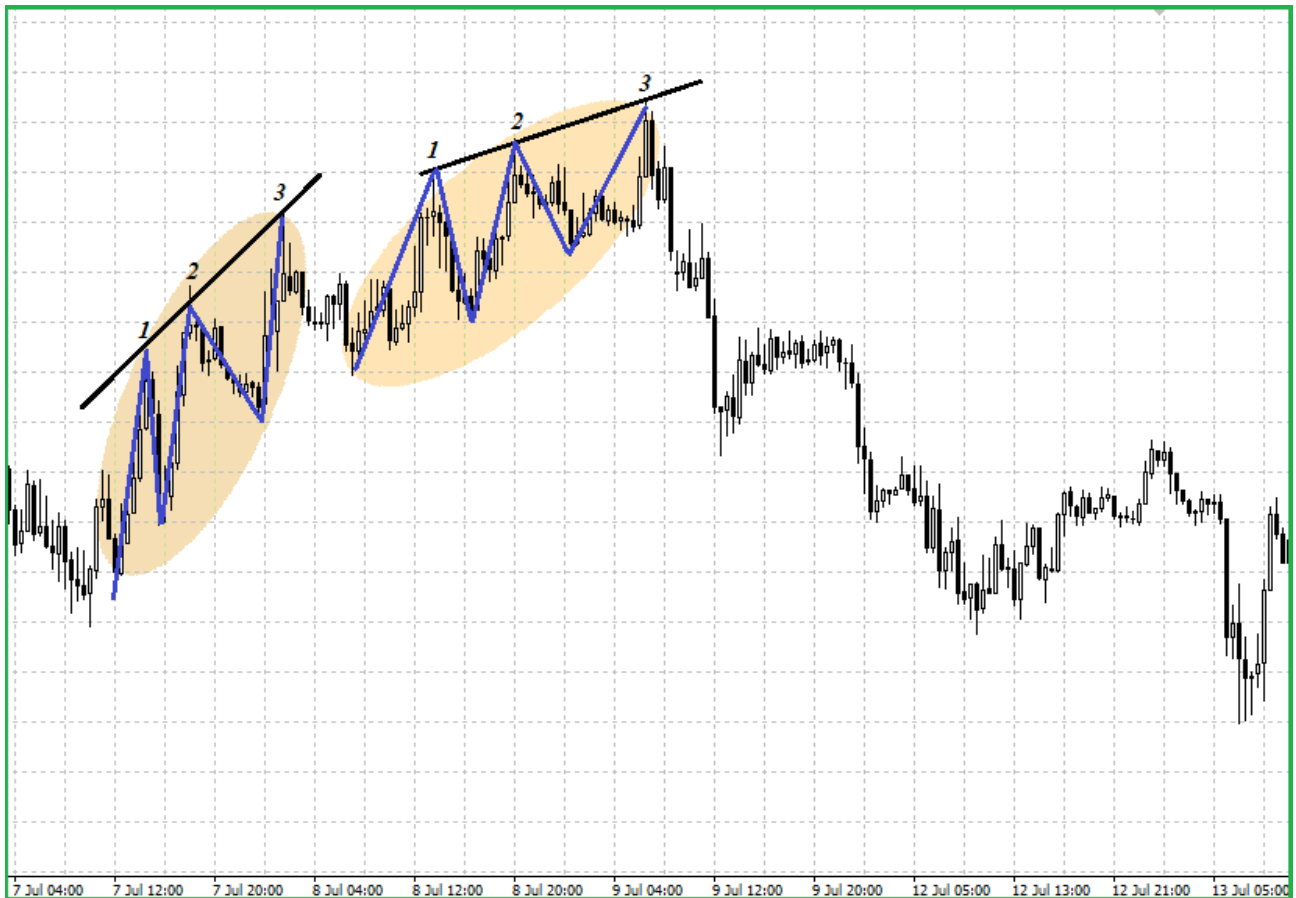


Рис. 2. Паттерн «Три движения» на графике EURUSD (M30).

Случаются ситуации (см. рис. 3), когда рынок формирует два последовательных паттерна «Три движения», что значительно **усиливает торговый сигнал** к развороту локальной тенденции. Это необходимо понимать и активно использовать.



**Рис. 3. Два последовательных паттерна «Три движения» на графике EURUSD (M30).**

*Гармонический паттерн «Три движения» является весьма привлекательным с точки зрения прогностической ценности, тем более, если он находится в позиции предполагаемого завершения движения в каком-либо направлении. Формирование данной модели будет, практически, отличным сигналом о том, что баланс рыночных сил начинает меняться, что дает нам, как минимум, временную консолидацию для наторговки новых объемных ресурсов к будущему импульсному трендовому движению.*

**Читайте другие статьи автора: [«Паттерн «Бабочка Гартли» — создание и применение»](#) и [«Гармонический паттерн Гартли «Летучая мышь»](#).**

FT#

# Будущее мирового сообщества глазами американской разведки

## (Из доклада Национального Совета по разведке США)

Через 20 лет мир изменится кардинальным образом. Население Земли увеличится примерно на 1,2 млрд. человек. Почти в два раза повысится спрос на пресную воду и энергоносители и на треть на продукты питания. Недостаток воды и продовольствия в основном коснётся Африки и Ближнего Востока. США потеряют статус супердержавы, а экономический рост Европы, Японии и России сменится стагнацией. Экстремизм в исламе, возможно, будет угасать, но мелкие террористические организации продолжат «джихад» используя против цивилизации биологическое и кибероружие. В этот период в армии мира поступят новые виды вооружения, а возможно и роботы-солдаты.



Такие прогнозы содержатся в докладе U.S.A. National Intelligence Council (Национальный Совет по разведке США), под названием **"Глобальные изменения в 2030 году: мир будет другим"**. В Национальный Совет входят 16 представителей различных разведведомств США, по итогам работы которых раз в 4 года публикуется доклад, используемый американским правительством для стратегического планирования. Неизвестно только, есть ли в нём закрытая для общественности информация или насколько искажены опубликованные данные прогнозов (на то они и разведывательные органы).

Авторы доклада заявили, что они не "предсказатели будущего", а ставят своей целью **"оживить дискуссию" в правящих кругах американского общества** по теме мирового развития на 15-20 лет вперёд. В мировом сообществе за этот период ожидается: рост влияния личности, движение к многополярному миру, демографический всплеск и повышение спроса на продовольствие, пресную воду и энергию.

### **Автомобили без водителя, а каждый гражданин находится под контролем правительства**

Авторы доклада отмечают, что летающие автомобили до 2030 года не появятся. Но машины без водителей или с «автопилотом» порадуют автолюбителей, тем более, что они помогут справиться с пробками на дорогах и сократить число ДТП со смертельным исходом.

Семимильными шагами будут развиваться **коммуникационные технологии**. Будущие интернет-гиганты совместно с сегодняшними корпорациями (Google, Facebook и др.) возьмут под контроль мировую базу данных и сконцентрируют в своих руках огромное количество информации в режиме он-лайн. Как говорится в докладе, приход в каждый дом коммуникационных технологий, с одной стороны, позволит гражданам объединяться и выступать широким фронтом против своего правительства, а с другой, даёт спецслужбам **безграничную возможность слежки за каждым человеком**.



### Центр мировой экономики переместится в Азию



Аналитики американской разведки считают, что Ближний Восток и Южная Азия в ближайшее двадцатилетие подтвердят статус самых **взрывоопасных регионов мира**. С той лишь разницей, что в конфликтных ситуациях есть вероятность применения элементов ядерного вооружения. Составлен список потенциально «хромающих» в экономическом отношении государств. В него входят страны Центральной и Восточной Африки, Афганистан, Пакистан. Развитые страны уступят первенство стабильно растущим экономикам: Китаю, Индии, Бразилии, Колумбии, Индонезии, Нигерии, ЮАР, Турции. Благодаря тому, что крупнейшие международные компании используют преимущественно стремительно растущие рынки, то и **центр создания новых технологий, скорее всего, переместится в развивающиеся страны**. С большой вероятностью можно утверждать, что к 30-му году Китай по экономическим показателям обгонит США, а по мировому влиянию Северная Америка и Европа будет отставать от Азии.

Хотя американскому доминированию в мире приходит конец, **США будет продолжать играть главную роль на политической арене**. Это единственная страна, которая способна мобилизовать, совместно с ведущими державами, силы и средства на решение глобальных проблем. Согласно прогнозам, через 15-20 лет США, благодаря "сланцевой" революции, превратятся из импортёра в экспортёра энергоносителей. В докладе отмечается, что **мировой рынок углеводородов кардинально изменится**, с использованием новых технологий добычи сырья. ОПЕК может потерять контроль над

ценами, а это приведёт, в свою очередь, к краху экономик стран, зависимых от экспорта природных ресурсов.

## Неутешительный сценарий для России



Аналитики Национального Совета по разведке США дают пессимистичные прогнозы развития экономики богатейшего по природным ресурсам государства. «Энергозависимость - "ахиллесова пята" России», - говорится в докладе американцев. **«Россия продолжает оставаться зависимой от добычи углеводородов.** Если страна не сможет в ближайшее время диверсифицировать экономику и построить более либеральное государство, то возникнет вероятность угрозы, как для региональной, так и мировой безопасности», - заявил руководитель Совета Кристофер Коджем. Бюджет России продолжает формироваться на основе прибыли от продажи энергоресурсов. «Попытка модернизировать промышленность не увенчалась крупными успехами, а старение населения будет оказывать негативное влияние на экономику», - говорится в докладе.

Как прогнозируют авторы, к 2030 году население России уменьшится на 10 млн. человек и достигнет 130 млн. Это самая большая демографическая яма в мире, которая приведёт к **острой нехватке рабочей силы.** Эти данные противоречат оптимистическим заявлениям российских властей, которые хвалятся небывалым приростом населения. «Но главным итогом падения России в демографическую яму может стать **интеграция быстро растущего мусульманского населения страны с одновременным сокращением русского**», - отмечают в докладе. В настоящее время в России проживает около 20 млн. мусульман или 14% всего населения. К 2030 году их будет на 5% больше. «Изменения этнического состава населения России, уже сейчас отражаются в росте социальной напряженности», - говорится в докладе.

У России есть **три варианта развития,** считают эксперты. Первый вариант предполагает партнёрство с Западом на взаимовыгодных условиях. Второй вариант выбирает путь конфликтных отношений с другими державами. Третий: Россия превращается в изгоя и, используя превосходство в военном отношении, запугивает своих соседей, доминируя над ними.

FT#