

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2013
январь

01

выпуск

70

ТЕМА НОМЕРА:

**ЗАВЕРШЕНИЕ
ГРЕЧЕСКОЙ ЭПОПЕИ**



>>

**ЕВРОПЕЙСКИЙ РЕЖИССЕР
ГРЕЧЕСКОГО КРИЗИСА**

аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru

1. С НОВЫМ СЧАСТЬЕМ!

Слово главного редактора Юлии Апель. [\[3 стр.\]](#)

/ ТЕМА НОМЕРА /

2. ЕВРОПЕЙСКИЙ РЕЖИССЕР ГРЕЧЕСКОГО КРИЗИСА

Тема номера с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[5 стр.\]](#)

/ БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /

3. ФОНДОВЫЙ РЫНОК США: ГОДОВОЙ ФИНИШ

Обзор фондового рынка США от аналитиков компании «Forex-Market». [\[9 стр.\]](#)

4. ВЕЛИКОБРИТАНИЯ: ОСТАТЬСЯ ОДНОЙ, ЧТОБЫ СТАТЬ СИЛЬНЕЙ

Биржевые комментарии от Александра Купцикевича, аналитика компании FxPro. [\[16 стр.\]](#)

5. ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК: ПЕРСПЕКТИВЫ ЯНВАРЯ

Обзор основных валютных пар от аналитиков компании FBS Елизаветы Белугиной и Киры Юхтенко. [\[18 стр.\]](#)

6. ЕВРО: НА ПОРОГЕ ВОЛНОВЫХ НАЧАЛ

Волновой анализ от аналитика-консультанта компании FX Garant Геннадия Гайдаржи. [\[24 стр.\]](#)

7. РЫНОК НЕФТИ: НАЗРЕВАЕТ КОРРЕКЦИЯ

Фундаментальный и технический анализ нефти от аналитика компании FIBO Group Анны Бодровой. [\[25 стр.\]](#)

8. РОССИЙСКИЕ ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ: ЯНВАРСКИЕ БУДНИ

Технический анализ индексов ММВБ и РТС от директора департамента аналитических исследований компании Weltrade Сергея Борийчука. [\[27 стр.\]](#)

/ БИРЖЕВЫЕ СТАТЬИ /

9. СКАЛЬПИНГ НА ОСНОВЕ PARABOLIC SAR И CCI

Форекс-стратегия от журнала ForTrader.ru. [\[31 стр.\]](#)

10. ИНСТИТУЦИОНАЛЫ: КАК ЭТО РАБОТАЕТ?

Будь трейдером: технический анализ от Дмитрия Демиденко, центр обучения «iLearney». [\[35 стр.\]](#)

11. ТРЕНД – ЭТО ПРОСТО!

Обучающий курс «Фондовый рынок: срез знаний» с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ» [\[38 стр.\]](#)

12. ТОРГОВЛЯ CFD И ВАЛЮТНЫМИ ПАРАМИ: СХОДСТВА И ОТЛИЧИЯ

Класс «Торговля контрактами на разницу» с аналитиком-консультантом компании FX Garant Геннадием Гайдаржи. [\[41 стр.\]](#)

13. КОНФЛИКТ НА РЫНКЕ СЕРЕБРА: ШТАБЛЕРЫ ПРОТИВ ТРИУМВИРАТА

Будь трейдером: фундаментальный анализ от Дмитрия Демиденко, центр обучения «iLearney». [\[43 стр.\]](#)

14. ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ: ФАКТОРЫ РОСТА И СНИЖЕНИЯ

«За» и «против» торговли металлами вместе с аналитиком компании FX-Invest Юрием Прокудиным. [\[46 стр.\]](#)

15. EUR/USD против USD/RUR

Финансовые дебаты с аналитиком компании FreshForex Александром Куряшкиным. [\[51 стр.\]](#)

16. УСПЕШНЫЕ ТРЕЙДЕРЫ НЕ БОЯТСЯ

Обсуждаем эмоции при торговле с аналитиком компании «Forex-Market» Ярославом Земнуховым. [\[56 стр.\]](#)

17. ГАРМОНИЧЕСКИЙ ПАТТЕРН ГАРТЛИ «КРАБ»

Обучающая статья от Геннадия Гайдаржи, аналитика-консультанта компании FX Garant. [\[58 стр.\]](#)

С Новым счастьем!

(Слово главного редактора)

Ну что ж, страшные пророчества календаря Майя не сбылись: метеориты на нас не падали, свет не отключали и в зомби пока еще не принимают в каждом торговом центре, а значит, самое время нам продолжить самим давать куда более жизненные биржевые прогнозы и изучать нюансы рынка.

Второй в заканчивающемся 2012 году номер нашего журнала будет посвящен Евро, Евросоюзу и его проблемным и не очень странам. Ситуация в данном регионе сложилась сложная и неоднозначная, далеко не полностью раскрытая для рядовых трейдеров, а потому рождающая массу мифов и предубеждений, которые активно лелеются СМИ и не особенно опровергаются управляющими органами. Мы предлагаем углубиться в проблему и узнать чуть больше о ней, чтобы ваши выводы и торговые сделки с евро были более обдуманные. Кроме того, как обычно, обсудим рынки с разных сторон, в том числе и образовательных, а также вернемся к автоматизации торговых стратегий, как мы это делали несколько лет назад.

И конечно, пользуясь случаем, от лица всего коллектива **журнала ForTrader.ru** поздравляю вас с наступающими зимними праздниками! Пусть Новый Год принесет вам стабильности в торговле и увеличение прибыльности ваших торговых стратегий. Пусть он будет счастливым для вас и ваших семей, в которых будут царить мир, счастье и улыбки! Желаю вам и вашим близким здоровья, новых свершений и побед, а также воплощения мечтаний и приумножения всего хорошего, что вы оставляете в году уходящем!

Веселых праздников в кругу близких и друзей!
Оставайтесь с нами и в новом 2013 году!

С уважением, Юлия Апель

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.**



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. Мы будем рады плодотворному сотрудничеству.

True ECN

▲
buy▼
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

Европейский режиссер греческого кризиса

(Тема номера)

14 декабря 2012 года, после утверждения в Бундестаге порядка предоставления Греции финансовой помощи, пресловутая «тройка» наконец-то приняла решение о кредитном транше в размере 41,9 млрд. евро, чем и положила конец продолжительному сериалу «Дефолт по-гречески». Станет ли это окончательным решением проблемы или мы имеем дело с «Тришкиным кафтаном»?

Миллион госчиновников Греции

Греческий кризис назревал не один год. Неужели раньше все было в порядке, а сейчас стало все плохо? Откуда, как говорится, «ноги растут»?

Кризис греческой экономики получил толчок к развитию примерно лет 30 назад. В его основе лежат национальные особенности экономической и политической структуры страны эллинов. Исторически так сложилось, что каждое новое правительство, приходя к власти, увольняло всех прежних государственных служащих и набирало новых. Уволенные чиновники собирались на площади в Афинах, находящейся около старого парламента, проводя акции протеста, называемые «плачем». Эта площадь так и называется - Платиа Клафмонос, площадь плача. С целью избежать шантажа избирателей государственной службой, в Греции действует закон, запрещающий увольнение чиновников, работающих по бессрочному контракту. Что получилось в результате? Каждое новое правительство набирает новых

чиновников, а старых не увольняет. На данный момент количество государственных служащих в Греции по самым приблизительным оценкам составляет от 900 тыс. до 1 млн.

Папандреу против Караманлиса

Отдельного рассказа стоит политическая ситуация в Греции. В 1974 году, после окончания диктатуры «черных полковников» на политическую арену страны выходят две партии, которые станут главными руководящими силами до теперешнего времени: **левоцентристская партия ПАСОК** во главе с Андреасом Папандреу и **правоцентристы Новой Демократии**, возглавляемые Константиносом Караманлисом. Первый известен масштабными социальными реформами, направленными на повышение уровня жизни, второй был инициатором присоединения Греции к Евросоюзу. В чем прелесть ситуации? Постепенно, **самые влиятельные политические партии превратились в настоящие семейные кланы**. С некоторыми перерывами, во главе партий становились дети и

племянники тех самых Папандреу и Караманлиса. Последняя передача «руля» состоялась в 2009 году, когда племянник самого первого Караманлиса, тоже Константинос Караманлис, проиграл на выборах 2009 года новому Папандреу, сыну Андреаса.

Политическая борьба превратилась в накачку государственных должностей «своими» людьми, которых, естественно, должно быть больше, чем «чужих». Во времена «отцов и сыновей» такая борьба дошла, практически, до абсурда и свелась к тому, кто больше льгот и дотаций предоставит служащим госсектора. Чтобы не быть голословным, приведу в пример тот факт, что **до 2008 года для греческих чиновников существовала надбавка за своевременный приход на работу!** Для сравнения, в частном секторе, при условии жесткой конкуренции, зарплаты в два раза ниже. В результате, количество чиновников превысило все мыслимые значения и стало фактором, **определяющим исход любых выборов.** В качестве еще одного примера можно привести сумму, которую ЕС выделил на разработку интернет-сайта греческого парламента – 1 млн. евро. Как говорится, комментарии излишни.

Греческая мифология на современный лад

У современного обывателя сложилось впечатление, что греки всем народом только и делают, что беззаботно веселятся, в то время как все остальные европейцы в поте лица «горбатятся», чтобы отдать свои кровные

еврокопеечки в греческую казну. Так ли это на самом деле?

Миф №1: греки – бездельники и прихлебатели

На самом деле, все евродотации никоим образом не направлены на расширение социальных программ – увеличение зарплат, пенсий и пособий. Безусловно, некоторые дотации были направлены на «дутые» проекты – строительство убыточных объектов инфраструктуры. Эти средства осели в карманах ограниченного круга лиц, что у нас, славян, особенно в свете строительства спортивных объектов Евро – 2012 в Украине и Олимпиады – 2014 в России, вряд ли вызовет удивление - с «откатами» мы уже давно свыклись. Но все-таки, **основная масса дотационных проектов выгодна как дотируемым, так и донорам.** Например, строительством, а теперь и эксплуатацией аэропорта в Афинах занимались немцы. Строительством моста Рио-Антирио, соединяющий континентальную Грецию с островом Пелопоннес, стоимостью в сотни миллионов евро, занималась компания из Франции. Единственное место, где доступ к денежным средствам имеют физические лица, является сельскохозяйственный сектор. Но здесь нет ничего из ряда вон выходящего – **дотационным является весь аграрный сектор Еврозоны.**

Миф №2: немцы спишут все греческие долги

Дефицит государственного бюджета Греции покрывался за счет внешних займов.

Фраза «списание долгов» на слуху обывателей и воспринимается как полное прощение долговых обязательств. На самом деле разговор идет о списании не всего объема долга, а 50% и только **частным инвесторам**. Кто такие частные инвесторы? Это греческие банки и пенсионные фонды, которые в результате такого списания теряют 50% своих активов. Греция получает деньги от Германии под 3,5% и эти долги никто списывать не собирается. А проценты растут...

Миф №3: в Греции нет производства

Уровень производства в Греции действительно снизился. И, как ни странно, это является **следствием политики, проводимой Евросоюзом**. Одним из условий приема Греции в ЕС было развитие сферы услуг, поощряемое еврочиновниками. Теперь вместо экспорта сельхозпродукции греки занимаются ее импортом, снижены объемы рыбной ловли и виноградарства, закрыты крупнейшие сахарные заводы и трикотажные фабрики. В результате, **доля сферы услуг в ВВП страны, по данным 2009 года, выросла до 75%**, а доля производства сократилась.

Еще одним условием для Греции было **изменение формы собственности стратегических предприятий**. Согласно закону 1992 года приватизации подлежало около 700 предприятий. По состоянию на 2000 год форму собственности сменили 27 крупнейших компаний, включая 5 главных банков, телекоммуникационную компанию, предприятия пищевой промышленности.

Британская компания Grand Metropolitan даже выкупила компанию, производящую всемирно известный греческий коньяк Metaxa. Государство распродало морские порты и потеряло перспективную морскую транспортную сеть.

Миф №4: от греческих долгов никто не выигрывает

Выигрывает, еще и как! На самом деле, уже в 2009 году тяжелейшая экономическая ситуация в Греции ни для кого не была секретом. Однако кредитование Греции продолжалось. **Греческий кризис сформирован, в большей степени, не должником, а кредитором**, ведь именно выполнение всех требований ЕС привело к критической ситуации. В качестве доказательства: до начала получения кредитов греческий долг по отношению к ВВП был меньше, чем аналогичный долг США.

Германия кредитует Грецию под 3,5%, сама же занимает деньги под 1,5%. По оценкам некоторых аналитиков, прибыль Германии от такого кредитования за последние два года **составила около 400 млн. евро**.

Миф №5: Греция – виновник кризиса в Еврозоне

На мой взгляд, Греция стала заложником «двойных стандартов». Долговой кризис в Еврозоне существует и помимо страны античных богов. Существует **европейская долговая норма**, согласно которой, государственный долг страны не может превышать 60% от ее ВВП.

На текущий момент в Евросоюзе нет ни одной страны, включая и благополучную Германию, которая бы соответствовала этим нормам. Для примера, по краткости рабочей недели, продолжительности праздничных и отпускных периодов лидерами Евросоюза являются отнюдь не греки, а немцы и французы. При этом, средняя зарплата в Германии составляет 2,5 тыс. евро, а в Греции – 750 евро.

По объемам ВВП на душу населения Греция занимает в мире 42 место. Этот показатель всего на 9% меньше среднего показателя по ЕС и значительно превышает аналогичный показатель Венгрии, Чехии, Эстонии и Литвы. Да только что-то о кризисе в этих странах не слышно. Вот вам и «двойные стандарты»...

Итак, деньги получены. О Греции можно забыть? Руководитель греческого экспертного Фонда экономических и промышленных исследований Ангелос Цаканикас заявил, что денежных средств может опять не хватить, объясняя свое мнение «кредитным удушьем», в которое попала страна. На горизонте уже маячит нефтяной кризис - на фоне сокращения заработных плат, льгот и пособий у муниципалитетов не хватает средств для отопления даже социально значимых объектов. Предоставленная финансовая помощь не решает, а лишь на время отодвигает долговые проблемы. Страна античных героев, гордая Эллада, продолжает падение в финансовую пропасть и в ближайшее время будет вынуждена направлять все усилия на обслуживание долга, без единого шанса на улучшение жизни греческого народа.

FT#



Фондовый рынок США: годовой финиш

(Обзор фондового рынка США)

За прошедший месяц фьючерсы на основные американские фондовые индексы начали выходить из затянувшейся рецессии. Потеряв более 4% в ноябре, они отыграли почти всю просадку.

Фондовые индексы США: снижение волатильности

Росту фьючерсов на фондовые индексы способствовал пакет мер, принятых «большой тройкой» для улучшения экономического состояния Греции. Фьючерс на индустриальный индекс Dow Jones вырос на 3,9%. Фьючерс на индекс широкого рынка S&P 500 за

месяц прибавил порядка 3,8%. Лидером стал фьючерс на высокотехнологичный Nasdaq, рост которого превышает 4,1%.

Восходящая динамика рынка подкреплена **низким показателем волатильности**. Индекс волатильности VIX, который рассчитывается на основе опциона на индекс S&P 500, находится у отметки 15.

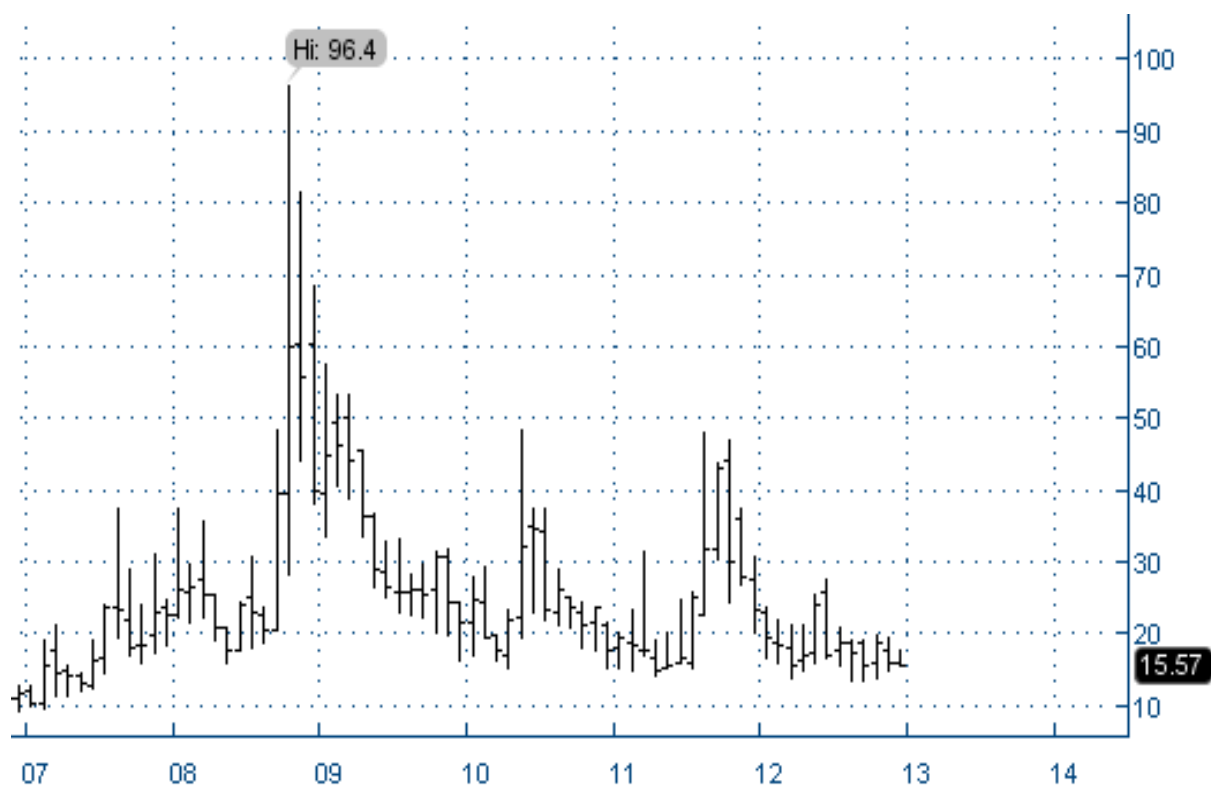


Рис. 1. Индекс VIX 1 Month.

Низкая волатильность на рынке указывает на **отсутствие страха среди крупных инвесторов**. Исходя из показателей данного индекса, в скором времени нам не следует ожидать разворота фондовых индексов США. Однако, если волатильность продолжит снижаться такими же темпами, рынок может войти в фазу перекупленности. Но о таком развитии событий говорить еще рано.

Факторы роста фондового рынка США

Факт роста фондового рынка также подтверждается **снижением спроса на американскую валюту**. Как правило, они имеют обратную корреляцию. За месяц фьючерс на доллар снизился на 1,3%.

Оценивая график **индекса доллара DX**, следует отметить, что движение индекса неоднозначно. График на протяжении 3 месяцев находится в восходящем тренде. Это подтверждает отскок от линии поддержки в начале декабря текущего года. Но при этом **максимальные значения по индексу также снижаются**. Динамику можно расценить как «симметричный треугольник». Выход индекса за пределы фигуры в ту или иную сторону может оказать серьезное влияние на настроения крупных инвесторов и **задать темп для валюты** на начало предстоящего года. К тому же отсутствие четко выраженного направления индекса, подтверждается **резким снижением объемов совершаемых операций**.

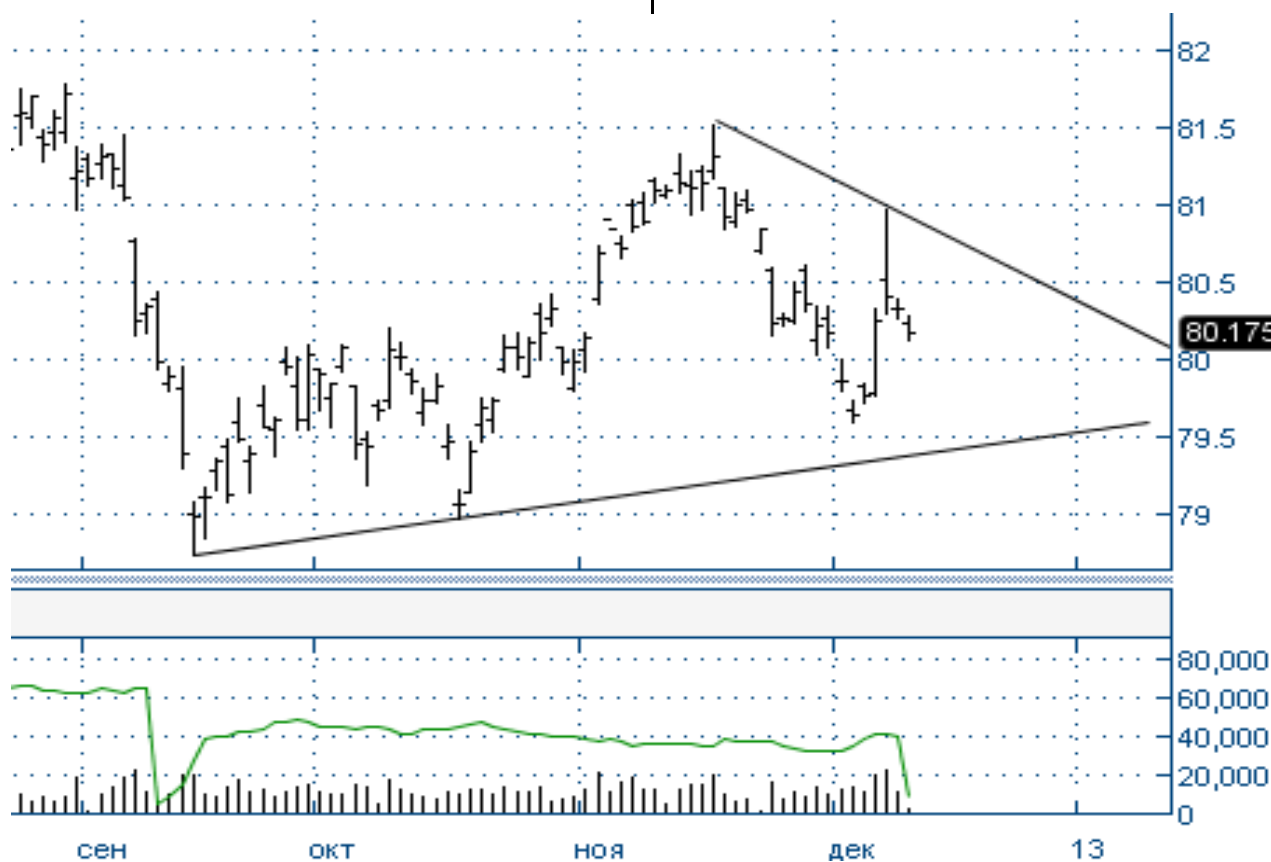


Рис. 2. Индекс доллара DX Daily.

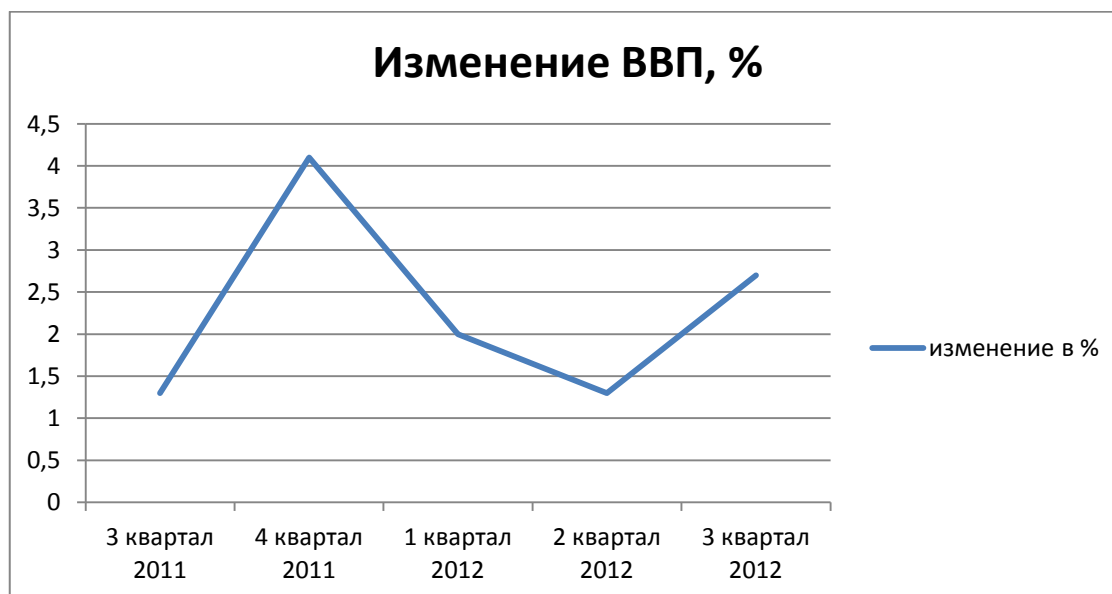


Рис. 3. Квартальное изменение ВВП, %.

Рост фондового рынка США является **закономерным следствием** улучшения общей экономической ситуации в стране. Основное влияние на участников рынка оказывает **рост ВВП и снижение общего уровня безработицы** по стране.

В конце ноября были опубликованы уточненные данные по приросту ВВП США. Показатель составил 2,7% против опубликованных месяцем ранее 2%. Если темпы роста экономики США останутся на прежнем уровне, страна уже во втором квартале 2013 года может вернуться к **максимальным показателям** до уровня 4–4,1%.

Уровень безработицы также отражает оздоровление экономики. Снижение данного показателя в ноябре не ожидалось, так как количество первоначальных заявок на пособия по безработице оставалось неизменным,

варьируясь в пределах 400 тыс. Но при этом, **фактическое значение стало неожиданностью** – уровень безработицы опустился еще на 0,2% и составил 7,7%. Вероятней всего, снижение безработицы было вызвано ростом числа занятых в несельскохозяйственном секторе. В ноябре количество занятых выросло на 8 тыс. и составило 146 тыс.

Третьим немаловажным фактором остается **низкая процентная ставка**. Она не подвергалась изменению на протяжении 4-х лет, оставаясь на уровне 0,25%. Комитет по открытым рынкам на планирует повышать ставку в ближайшие 2-3 года, отмечая, что предпосылок в экономическом плане для этого нет. При этом нельзя исключать **возможный рост инфляции**, но Бернанке в своих выступлениях отмечает, что он будет незначителен и его не стоит опасаться.

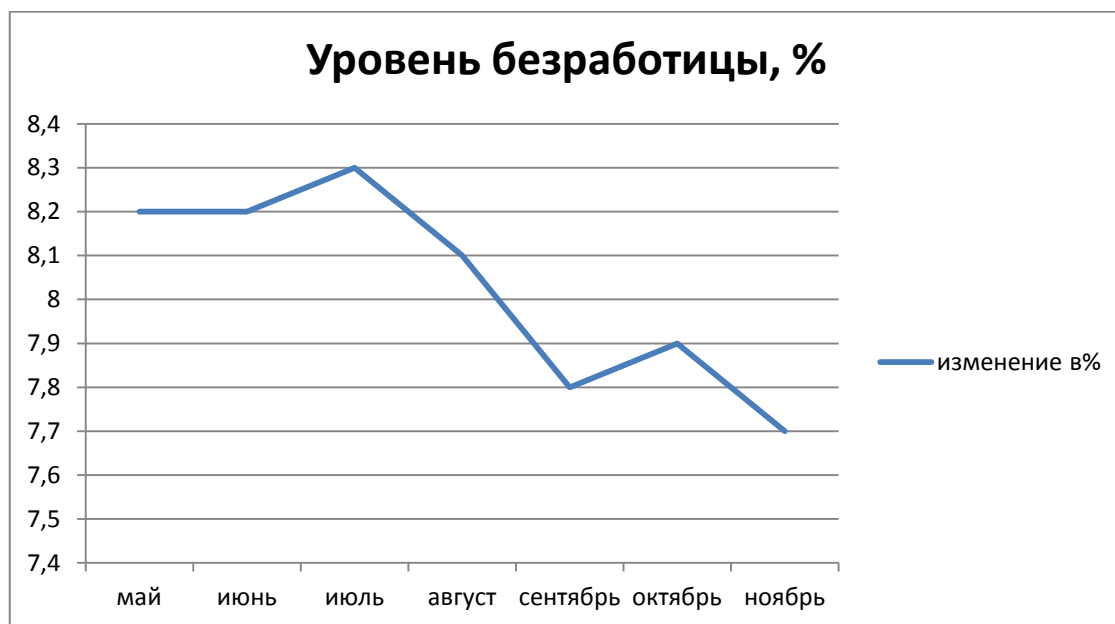


Рис. 4. Коэффициент безработицы, %.

DAХ и Dow Jones: схожая динамика

Рассматривая макроэкономическую ситуацию, стоит отметить улучшение обстановки в еврозоне. Самым главным событием прошедшего месяца стало **решение Еврогруппы о выдаче Греции очередного транша помощи** в размере 41 млрд. Причем более 30 млрд. «большая тройка» планировала выделить уже до конца текущего года. На внеочередной встрече Еврогруппы было сказано, о том, что план по выходу Греции из кризиса рассчитан до 2020 года. В целом, лидеры стран еврозоны рассчитывают на постепенное снижение госдолга страны до уровня 124% от ВВП. На прошедшем в Бундестаге голосовании по греческому вопросу большинство представителей поддержало пакет предложений, что еще раз говорит о серьезности намерений спасти Грецию от

дефолта. На фоне этого Марио Драги озвучил изменения долгосрочных ожиданий в отношении развития экономики еврозоны. Он прогнозирует **рост показателей во второй половине 2013 года**. Изучая технические аспекты движения немецкого индекса DAX, одного из самых важных европейских фондовых индексов, следует отметить несколько важных моментов. Выход графика из состояния стагнации, наблюдавшейся в октябре текущего года, в сторону понижения **оказался ложным**. С середины ноября индекс вырос более чем на 5%. При этом график продолжает обновлять максимальные годовые значения. Вероятней всего, к концу года рост замедлится, индекс торгуется на отметке 7500 пунктов, которая является максимальным значением за 4 последних года и является **сильным психологическим уровнем сопротивления**.



Рис. 5. Индекс DAX Daily.

Рост может возобновиться в начале предстоящего года, так как именно в это время, зачастую, наблюдается наибольшая покупательская активность.

Схожая динамика прослеживается и по основному индикатору фондового рынка США **индексу Dow Jones**.

Индекс Dow Jones напрямую коррелирует с немецким фондовым индексом DAX. Однако, если индекс DAX обновляет максимальное годовое значение, Dow Jones до него даже не

дошел. Сейчас график находится в **локальном восходящем тренде**, при этом он не является волновым, так как технические откаты незначительны. К тому же график подошел к сильному уровню сопротивления 13300, но пробить с первой попытки его не смог. Важно оценить поведение графика в районе данного значения. При пробое вверх целью станет максимальная годовая отметка 13661. При отскоке максимальная коррекция возможна к поддержке 13000.



Рис. 6. Индекс Dow Jones Daily.



Рис. 7. Индекс Dow Jones Month.

Изучая более длительное движение индекса Dow Jones, следует отметить, что **график находится в состоянии роста с начала 2009 года**. Причем тренд является вполне устойчивым. Сейчас график торгуется выше линии поддержки глобального up тренда. К тому же, он находится вблизи отметки 14198 пунктов, являющейся десятилетним максимумом. Если в среднесрочной перспективе индекс, протестировав линию поддержки, продолжит расти, уже в следующем году он **может достичь глобального уровня сопротивления 14198**. При этом нельзя исключать просадку индекса ниже линии восходящего тренда. При данном развитии событий остановку следует ожидать в районе отметки 12000.

Последствия переизбрания Обамы

Последствия переизбрания на второй президентский срок Барака

Обамы уже начинают сказываться на **состоянии рынка**. Обама активно продвигает программу по отмене налоговых льгот, принятых Джорджем Бушем младшим. Напомню, что правительство страны обеспокоено вопросом «фискального обрыва», который может возникнуть уже в начале будущего года. Суть его заключается в следующем: отмена налоговых льгот для состоятельных американцев будет сопровождаться программой, направленной на снижение госдолга. Если эти два события произойдут одновременно, страна может не справиться со столь сильным давлением и **экономика может упасть в рецессию**. Президент предлагает вернуть налоговые ставки на уровень 2001 года, но при этом поднять потолок госдолга. Тем самым, за счет увеличения налогов, Обама планирует значительно ускорить процесс по уменьшению общего долга.

Все, что для этого необходимо – получить согласие Конгресса США. Однако ситуация осложнена тем, что Обама – демократ, а большинство в Конгрессе составляют республиканцы, и далеко не все представители этой партии **согласны с представленным вариантом решения проблемы.** Но

президент заверил, что со стороны оппозиционной партии не возникнет проблем, и вопрос будет решен до конца года. Нам остается только ждать решения, от которого будет зависеть поведение фондового рынка США в первом квартале 2013 года.

Исходя из всего вышеперечисленного, открывать длинные позиции по акциям американского фондового рынка до конца текущего года не рекомендуется. К тому же объем торгов на рынке заметно снижается, по ряду ликвидных акций наблюдается спекулятивное настроение. Интересным является последний день торгов 31 декабря. Как правило, в последний день уходящего года рынок сильно падает и дает возможность для увеличения капитала на коротких позициях.

FT#



Какой процент суммарной прибыли вы получили в 2012 году?

- > 500%
- 201-500%%
- 101-200%%
- 51-100%%
- 0-50%%
- Итогово в минусе
- Потерял депозит
- Потерял не один депозит
- Не торговал на реальном счете

Проголосовать!

ВЕЛИКОБРИТАНИЯ: остаться одной, чтобы стать сильнее

(Колонка биржевого аналитика)

ForTrader: Кризисная и неустойчивая обстановка в ЕС отражается на всех входящих в его состав государствах, в том числе и на Великобритании. Рейтинговое агентство S&P уже снизило прогноз по кредитному рейтингу страны до «негативного» AAA, не говоря уже об общих, часто не позитивных, данных по статистике страны. И если Греция в этой ситуации пытается всеми силами сохранить свое членство в ЕС, то в самом Соединенном Королевстве наблюдается усиление сепаратистских настроений. Как Вы считаете, насколько реальна потенциальная угроза выхода Великобритании из европейского блока, и как это может сказаться на британской и европейской экономиках?



А.К.: Действительно, в уходящем году в значительной степени усилился сепаратизм британцев. Такое ощущение, что они вновь обратились к той логике рассуждений, которой придерживались в начале 90-х. Тогда рецессия в стране привела к тому, что Британия вышла из механизма плавающих курсов и обесценила свой фунт по отношению к дойчмарке, поставив крест на своем будущем участии в проекте единой валюты. Нынешний кризис является вторым спадом экономики страны за это время (в отличие от многих других европейских собратьев), и мы видим желание Королевства еще больше отдалиться, чтобы иметь больше гибкости. Вопреки старой притче про прутья, каждый сам по себе может быть сильнее, чем все вместе.

Вероятность выхода Великобритании из состава ЕС пока еще не велика, однако она все время растет. Дело в том, что Британия проявляет все меньше согласия с политикой сближения стран континентальной Европы, так как это **может лишить старушку Англию ее, пусть и немногих, но очень ценных преимуществ.**

Во-первых, это касается банковского сектора и вообще положения Британии как главного финансового хаба Европы. Сейчас европейцы требуют от нее «перекрыть себе кислород», подчинившись ужесточению правил финансовых транзакций. А это не много, не мало – самая большая статья экспорта Британии.

Во-вторых, дальнейшее сближение внутри ЕС предполагает более жесткий контроль над

фискальной политикой. Британия и сейчас в этом отношении стремится придерживаться консолидации. Однако делает это больше на словах, имея возможность не упорствовать в сокращении дефицита. Британский бюджетный дефицит на сегодняшний день является наибольшим в Европе, составляя около 10% от ВВП. Ни Греции, ни Португалии, ни Испании, ни даже Италии рынки не простили и меньших цифр.

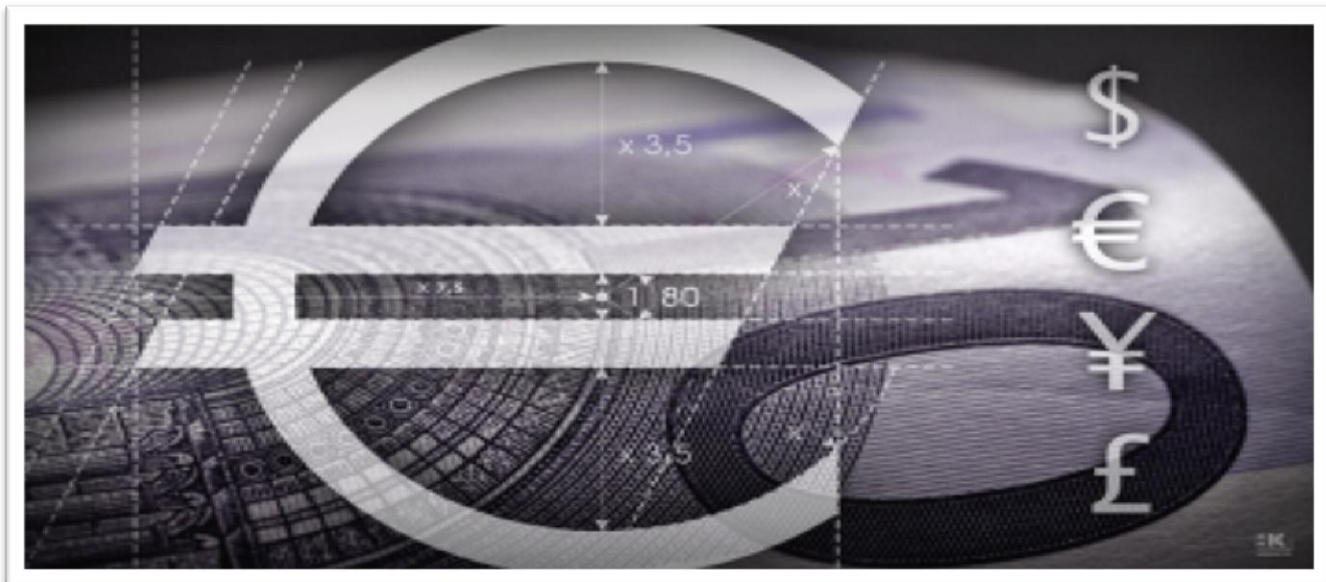
Есть еще третье. Нежелание Британии делить ответственность за страдания периферийных стран на юге. Представьте, страна борется за консолидацию бюджета, спасает свои банки, а они добавляют к долгам правительства целых 70% от ВВП. Навряд ли найдется сейчас сила, способная заставить Британию потратиться на спасение кого-то, кроме самих себя.

К этому можно добавить то, что Британия отчаянно стремится ребалансировать собственную экономику в сторону экспорта товаров. В этом ей какое-то время способствовало обесценивание фунта за счет резкого снижения процентной ставки Банком Англии. Когда дело дошло до применения нестандартных мер, то тут влияние на фунт было куда меньшим, и торгово-взвешенный индекс по широкой корзине колебался в узком коридоре – практически горизонтально. Подобным образом себя вела и экономика страны. Ее ВВП почти не растет, а текущий тренд на восстановление, отстает уже даже от темпов времен Великой Депрессии. Стране отчаянно нужна более слабая валюта, а выход из ЕС может помочь этого добиться.

FT#

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК: перспективы января

(Ежемесячный прогноз для основных валютных пар)



Главные биржевые события декабря

- Новый раунд количественного смягчения ФРС

Американский регулятор объявил о замене истекающей стимулирующей программы Operation Twist новым раундом выкупа казначейских облигаций на сумму \$45 млрд. в месяц – теперь баланс Федрезерва будет расти. По словам главы ФРС Бена Бернанке, данные меры являются **продолжением текущей монетарной политики, а не новым раундом стимулирования**, однако фактически регулятор объявил о QE4. Помимо этого, ФРС по-прежнему будет ежемесячно покупать ипотечные бонды на сумму в \$40 млрд.

Ноябрьские данные по рынку труда США оказались лучше, чем ожидалось. Число занятых (Non-Farm Payrolls) выросло в ноябре на 146 тыс. (прогноз: 89 тыс.; предыдущее значение: 138 тыс.), а уровень безработицы снизился с 7.9% до 7.7%.

- Саммит ЕС/Еврогруппы

Как и предполагалось, лидеры 27 стран ЕС **утвердили решение о создании европейского Банковского союза**. Новая структура призвана обеспечить контроль над деятельностью самых крупных европейских банков и содействовать созданию институтов страхования банковских рисков.

Греция, наконец, получила кредит в рамках второй программы помощи со стороны ЕС, ЕЦБ и МВФ на сумму в 34 млрд. евро, которого в Афинах ждали с лета. Одним из условий выделения финансовой помощи стране был обратный выкуп долговых обязательств греческим правительством у частных кредиторов. Операция прошла успешно: страна приняла все предложения инвесторов об обратном выкупе государственных облигаций номиналом на 31.9 млрд. евро. Ожидается, что операция поможет Греции сократить свой долг примерно на 20 млрд. евро за счет крупного дисконта при выкупе.

- Парламентские выборы и заседание Банка Японии

Парламентские выборы, состоявшиеся 15 декабря в Японии, выиграла **Либерально-демократическая партия Синдзо Абэ**, вернувшаяся к власти после 3-летнего правления Демократической партии Японии (ДПЯ). Еще до выборов Абэ пообещал **достичь установленного им целевого уровня инфляции в 2% при помощи агрессивного монетарного стимулирования**. После победы Абэ отметил, что хотел бы, чтобы Банк Японии учел его взгляды на монетарную политику уже на заседании 19-20 декабря.

Банк Японии не поддался давлению со стороны политиков и **оставил цель по инфляции на уровне в 1%**. В то же время, Центробанк все же предпринял некоторое смягчение, увеличив объем выкупа активов на 10 трлн. иен (\$118.8 млрд.) до 76 трлн. иен. Кроме того,

монетарные власти Японии отметили, что **планируют рассмотреть вопрос целевого значения инфляции на следующем заседании**.

Январь 2013: история продолжается

Мир перешагнул через рубеж, отмерянный астрологами мая, и готов вступить в новый финансовый год. К сожалению, **начать «с чистого листа» не удастся** – на плечах почти всех ведущих экономик мира лежит груз проблем, а перед их лидерами стоит задача экономического восстановления, которую они пытаются решить преимущественно с помощью мягкой монетарной политики, соперничая друг с другом в объемах стимулирования.

Перспективы мировой экономики по-прежнему остаются угнетающими. В конце января в швейцарском Давосе пройдет очередной Всемирный экономический форум, в рамках которого ведущие руководители бизнеса, политические лидеры, видные мыслители и журналисты обсудят глобальную экономическую ситуацию и пути ее улучшения.

Безусловно, ключевым фактором для настроения инвесторов к риску станет **фискальная ситуация в США**. Сможет ли страна избежать падения в «фискальную пропасть» – автоматического увеличения налогов и сокращения расходов с 1 января 2013 г. на сумму в \$600 млрд.? От того, сумеют ли демократы и республиканцы договориться, зависит тон всего января, ведь **в случае отрицательного исхода Штатам грозит рецессия**.

EUR/USD: основным нюсмейкером будет Америка

Пара EUR/USD готовится завершить декабрь в плюсе. Начав торги в районе \$1.2980, единая валюта сумела достичь 8-месячного максимума над отметкой \$1.3300. **Долгосрочный тренд по EUR/USD по-прежнему является нисходящим.** В то же время на недельном графике можно различить формирующуюся фигуру «**перевернутая голова и плечи**», которая потенциально может привести евро к \$1.3800/4000.

Сверху лежат серьезные уровни сопротивления – \$1.3400 (100-недельная скользящая средняя), \$1.3485 (максимумы марта/апреля), \$1.3550 (200-недельная средняя). Мощная поддержка находится в зоне \$1.2880 (55-недельная скользящая средняя).

Многие уже давно гадают, когда же евро, наконец, развернется вниз. Во второй половине 2012 г. курс рос, в результате чего пара завершает год в плюсе. Европейские власти прилагали

достаточно активные усилия по разрешению долгового кризиса, и участники рынка вернулись к покупкам евро, закрыв глаза на макроэкономику.

В новом году получившая деньги Греция отойдет на второй план. Существует вероятность того, что Испания, наконец, попросит о помощи, однако в ближайший месяц мы не ждем реализации подобного сценария, хотя и советуем приглядывать за испанскими доходами.

Мы считаем, что **в начале 2013 года слабость экономики еврозоны все-таки начнет проявляться.** В то же время, релиз ВВП за IV кв. намечен только на февраль, поэтому со стороны Европы январь может пройти достаточно спокойно, и основным нюсмейкером будет Америка. На 10 января намечено заседание ЕЦБ, 20 января состоится заседание Еврогруппы. Согласно консенсус-прогнозу ведущих аналитиков, EUR/USD завершит январь в районе \$1.2860.

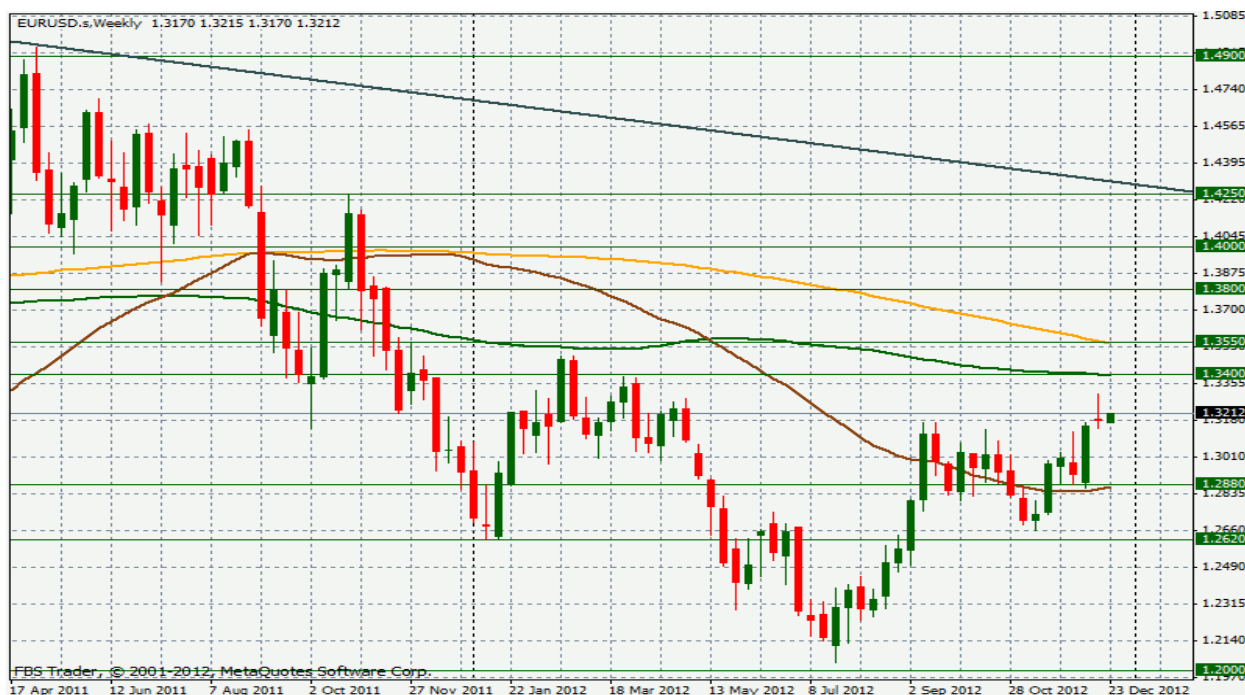


Рис. 1. Недельный график валютной пары EUR/USD.

GBP/USD: объем программы количественного смягчения вряд ли вырастет

В декабре фунт сумел вырваться за пределы осенней нисходящей тенденции и подняться к сентябрьским максимумам в районе \$1.6300. Между тем, эта область уже в который раз оказала сопротивление стерлингу – пробить ее быкам будет сложно, и в январе торговля будет происходить ниже этой зоны. Поддержка располагается на \$1.6060, \$1.6000, \$1.5900 и \$1.5770. На недельном графике видим «падающую звезду» с длинной тенью, поэтому в первом месяце года курс британской валюты, по всей видимости, будет двигаться вниз. В то же время, на месячном графике наблюдаем модель «бычье поглощение», что говорит в пользу продолжения консолидации на этом таймфрейме. Скорее всего, GBP/USD не упадет ниже \$1.5900. Согласно консенсус-прогнозу ведущих аналитиков,

в конце января пара окажется в районе \$1.6027.

Есть риск, что экономика Соединенного Королевства сократится в последние три месяца 2012 г. – на этот сценарий указывает возросший дефицит торгового баланса страны и снижение промышленного производства. Между тем, мнения по поводу того, возобновит ли Банк Англии работу печатного станка, расходятся. На декабрьском заседании только Дэвид Майлз проголосовал за увеличение объема программы количественного смягчения. Сдержанность ЦБ в плане стимулирования экономики связана с более высоким уровнем инфляции, которая выросла в октябре до 2.7% и осталась на этом уровне в ноябре. Скорее всего, Центробанк не будет выкупать активы как минимум до февраля, когда он опубликует свои квартальные экономические прогнозы. Заседание Банка Англии состоится в четверг, 10 января.

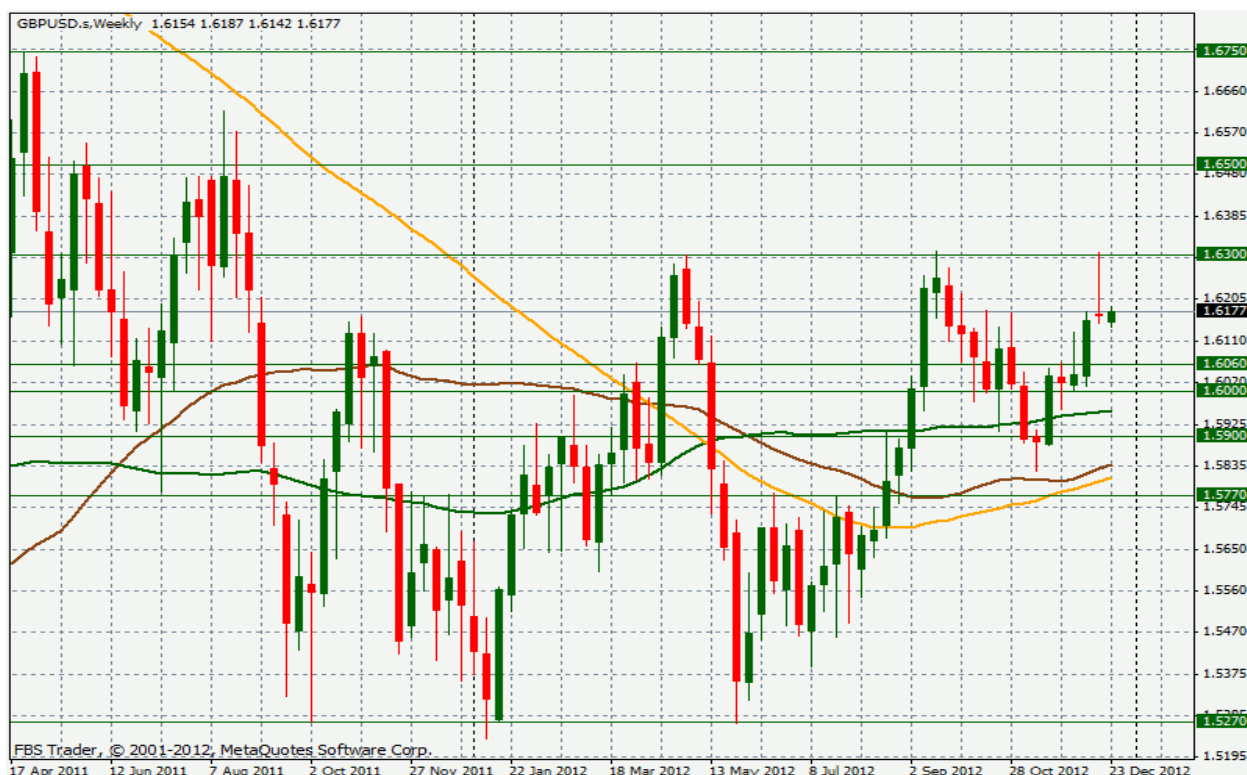


Рис. 2. Недельный график валютной пары GBP/USD.

USD/JPY: Премьер-министр vs Центробанк

Японская иена в декабре стала одной из самых обсуждаемых валют. В середине месяца она продолжила подъем после нескольких недель консолидации в диапазоне 81.70/82.80. 19 декабря пара USD/JPY протестировала 8-месячный максимум в 84.60.

Многие ожидали, что доллар дойдет до отметки в 85.00 на результатах заседания Банка Японии. Этого, однако, не произошло: **регулятор разочаровал рынки, увеличив объем выкупа активов всего лишь на 10 трлн. иен**, и пара вновь вошла в фазу консолидации.

И все же перспективы американской валюты против иены **остаются бычьими**. Трудно поверить, что японский Центробанк сможет надолго сохранить свою независимость от государства – **новый премьер, полный**

решимости победить дефляцию, продолжит давить на регулятор.

На недельном графике USD/JPY формируется **разворотная фигура «1-2-3»**. Фиксация выше 84.17 (точка 2) подтвердит разворот долгосрочного нисходящего тренда. Следите за уровнями сопротивления в 85.00 (200-недельная скользящая средняя), 85.35 (50-месячная скользящая средняя) и 85.50. Долгосрочный бычий прогноз не отменяет **возможность некоторой коррекции**. Важные уровни поддержки – 82.00 и 80.62. Согласно консенсус-прогнозу ведущих аналитиков, пара завершит январь в районе 81.10.

11 января в Японии будут опубликованы важные данные по текущему счету платежного баланса, а 22 января состоится следующее заседание Банка Японии. Основные экономические релизы намечены на конец месяца – торговый баланс, инфляция, розничные продажи.

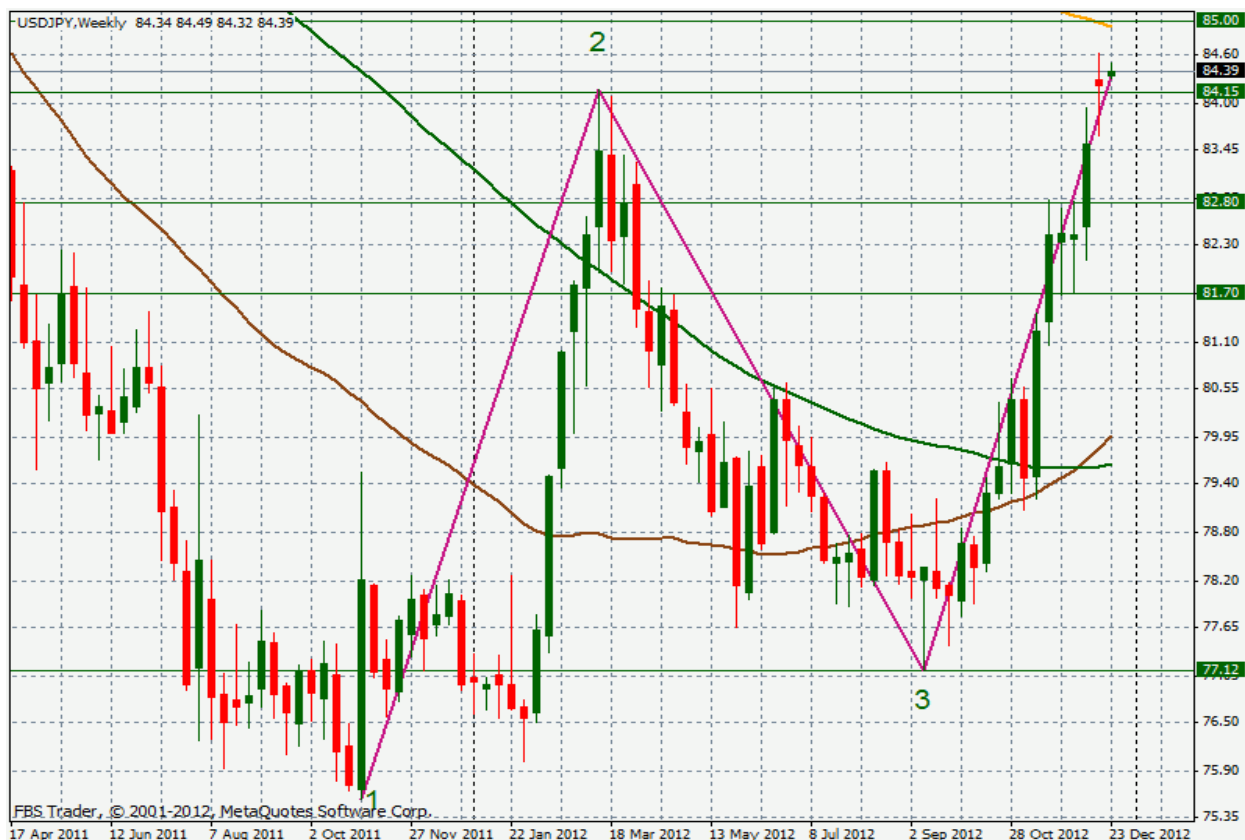


Рис. 3. Недельный график валютной пары USD/JPY.

AUD/USD: экономическая картина Австралии не внушает оптимизма

В начале декабря пара AUD/USD уверенно продолжала движение в восходящем тренде, несмотря на то, что 4 декабря Резервный Банк Австралии (РБА) понизил процентную ставку на 25 б.п. до 3.0%. 12 декабря пара поднялась к 3-месячному максимуму \$1.0585, но была остановлена линией сопротивления 2011-12 гг. и устремилась вниз.

Сначала котировки австралийца поддерживали хорошие новости из еврозоны: в декабре опасения по поводу будущего региона утихли. Несмотря на позитивный настрой инвесторов к риску, декабрьский подъем австралийца выглядит весьма скромно по сравнению с восхождением, совершенным единой валютой. Во второй половине месяца в центре внимания оказалась проблема фискального обрыва в США, которая во многом и стала причиной снижения AUD/USD.

Кроме того, экономическая ситуация в Австралии выглядит не слишком оптимистично. По словам

главы РБА Гленна Стивенса, решение о снижении ставки связано с ухудшением ситуации в горнодобывающей отрасли и достаточно высоким уровнем безработицы. Дорогая национальная валюта также остается **негативным фактором для экономики**. В III кв. ВВП Австралии вырос на 0.5% кв/кв (прогноз: 0.6%).

Быки пытаются удержать австралиец от дальнейшего спада. Идут разговоры о том, что **австралиец продолжает пользоваться высоким спросом среди Центробанков**, диверсифицирующим свои валютные резервы. Рекомендуем следить за данными из Китая, который является основным торговым партнером Австралии: в последнее время экономические перспективы Поднебесной улучшились, и Всемирный Банк повысил свой прогноз по ВВП Китая с 8.1% до 8.4%. В то же время, спрос на американский доллар как на валюту-убежище может оказаться сильнее. Ключевые уровни поддержки расположены на \$1.0300, \$1.0240 и \$1.0150. Сверху движение AUD/USD продолжает ограничивать уровень в \$1.0600.

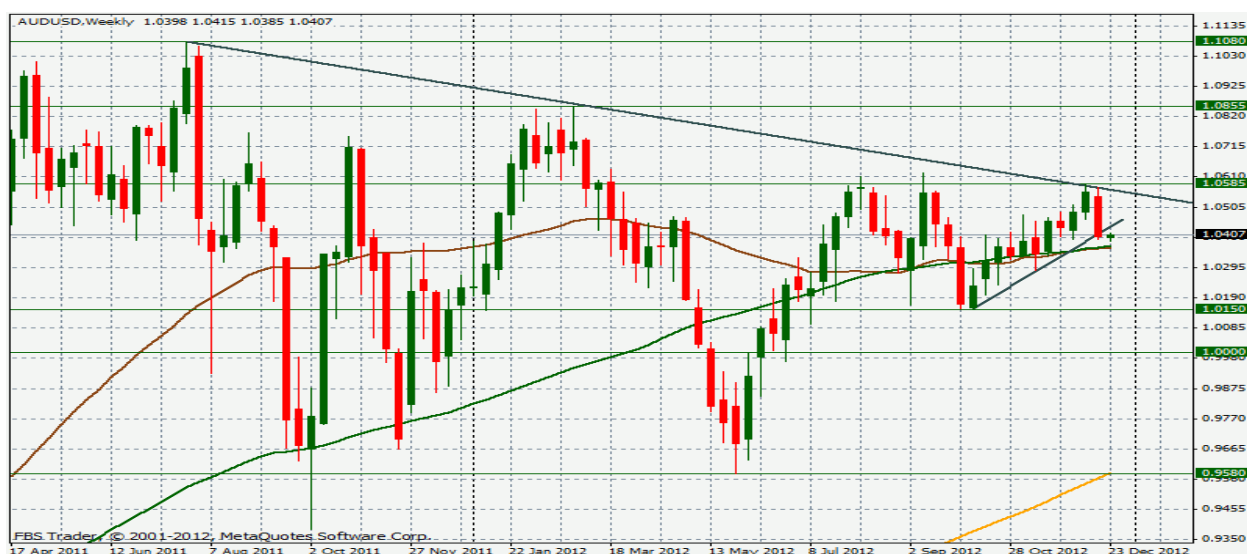


Рис. 4. Недельный график валютной пары AUD/USD.

FT#

Евро: на пороге волновых начал

(Волновой анализ пары EUR/USD)

Волновое устройство валютной пары EURUSD с каждым обновлением разметки радует нас своей **точностью подчинения волновому закону**. Такая высокая корреляция с волновыми принципами используемой эмпирической теории дает возможность качественно повысить уровень прогнозирования ценовых флуктуаций данного торгового инструмента на определенные целевые временные периоды.

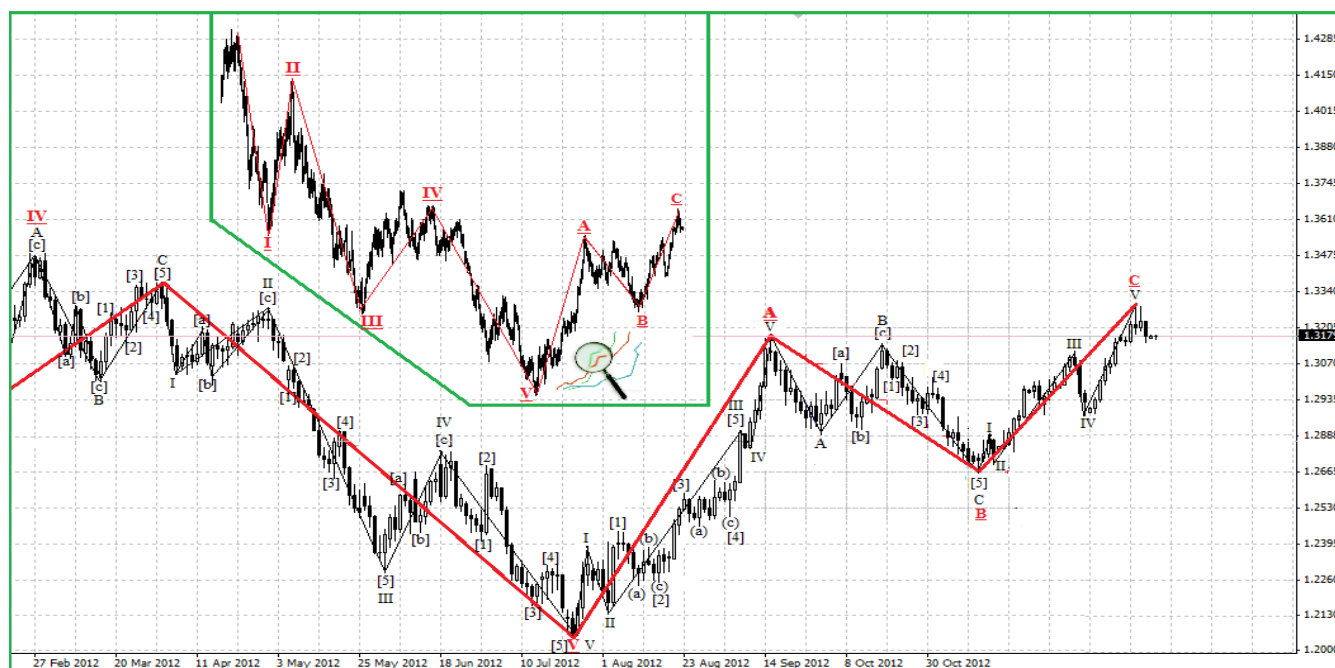


Рис. 1. График валютной пары EURUSD (Daily).

Последняя волновая разметка дневного таймфрейма пары евро/доллар (см. рис. 1) представлена **полноценной восьмиволновой структурой бычьего характера** на основном волновом уровне. Пятиволновой восходящий тренд на первичном волновом уровне, который был организован рынком в уходящем месяце, сформировал последнюю откатную волну **С** зигзага текущего локального уровня. Теперь у рынка есть **все основания для накопления объема к новым волновым импульсам**. Учитывая предстоящие праздничные недели, такой рабочий сценарий будет проходить медленно и плавно. Цена на пороге новых волновых начал. Рассчитаем цели на предстоящий месяц согласно данной волновой разметке:

SELL: при пробитии отметки **1.3080** первой целью будет уровень **1.2932**, далее **1.2788**. Такой сценарий сформирует «законный» трехволновой откат на первичном волновом уровне.

BUY: при пробитии отметки **1.3356** первой целью будет уровень **1.3474**, далее **1.3556**. С таким раскладом на рынке стартует новый восходящий импульс на локальном уровне.

FT#

Рынок нефти: назревает коррекция

(Рынок нефти: фундаментальный и технический анализ)

Стоимость нефти на предпоследней неделе декабря шла вверх, что стало хорошей поддержкой для ралли на фондовых рынках, а на последней пятидневке уходит вниз.

Фундаментальная поддержка нефтяных котировок

Инвесторы были готовы покупать и на ожиданиях, и на фактах, пока не закрывая позиции и не фиксируя прибыль в преддверии финала года, однако **нерешенный вопрос с fiscal cliff не позволяет закончить год на мажорной ноте.**

Фундаментальная картина **благоприятствовала покупкам на рынке нефти:** наметившийся прогресс в переговорах партий демократов и республиканцев по проблеме "фискального обрыва" сырьевой сектор отыграл на "ура", но этим все пока и ограничилось. Политики вернулись к переговорам 27 декабря, когда до наступления нового года остаются считанные дни, и каждая новая встреча будет крайне важной.

Даже если предположить, что решение, к которому придут республиканцы и демократы, будет носить поверхностный характер и подразумевать, что к плотному обсуждению политики вернутся уже в январе, **прыжок с "фискального обрыва" экономика США все равно совершит,** просто приземлится относительно удачно.

Нефть WTI: взгляд технического аналитика

Что касается технической стороны вопроса, то **среднесрочный тренд повышательный,** текущая цель движения – разворот вниз от уровня 90.30 \$/баррель.

Детальный графический анализ демонстрирует, что крайняя комбинация японских свечей **«медвежье поглощение»** была образована на уровне 90.00 \$/баррель – **признак развития продаж.** Текущий значимый уровень сопротивления расположен на уровне 90.30 \$/баррель. Значимый уровень поддержки остается на уровне 84.85 \$/баррель.

Рассматривая нюансы волнового анализа, видим, что, **согласно теории волн Эллиотта, намечается реализация повышательного волнового движения:** первая волна покупок остановилась у отметки 89.00 \$/баррель. Отмечаем затянувшуюся консолидацию котировок около уровня 84.50 \$/баррель. Третья волна покупок показала тест уровня 89.90 \$/баррель. Четвертая волна продаж показала тест уровня 85.50 \$/баррель. Пятая волна покупок повторила уровень 89.90 \$/баррель. Отмечаем пилообразное движение котировок внутри горизонтального канала с границами 84.50 и 90.00 \$/баррель.

Согласно данным **индикатора Bollinger Bands**, отмечаем разворот котировок от верхней границы канала. Руководствуясь правилами использования индикатора, после выхода за одну из границ канала **стоит торговать разворотное движение** до противоположной границы.

Ключевые скользящие средние **индикатора Ишимоку** находятся в бычьем пересечении, при этом быстрая средняя смотрит горизонтально, медленная – горизонтально – **признак коррекции или будущей смены тренда**.

Цена находится внутри «Облака Ишимоку».

Индикатор MACD отражает преобладание настроений на продажу, сглаженные объемы на период 9 сигнализируют о снижении в отрицательной области значений. На графике фьючерс находится в состоянии «медвежьей дивергенции» с уровнем цен при значении индикатора ниже нулевого уровня – **признак ослабления продаж**.

Осциллятор Stochastic сигнализирует о нахождении в зоне перекупленности.



Рис. 1. Нефть сорта WTI: технический прогноз.

Наша рекомендация - короткие спекулятивные позиции при подтверждении выхода значения индикатора из зоны экстремумов (80 пунктов и выше). Опираясь на вышесказанное, предполагаем, что текущая цель длинных позиций на уровне 89.50 \$/баррель реализована. **Прогнозируем продажи** к уровню 84.85 \$/баррель.

FT#

Российские фондовые индексы: январские будни

(Фондовый рынок: технический прогноз индексов ММВБ и РТС)

Индекс РТС: заявка на восходящее движение

Если взглянуть на ретроспективу динамики индекса РТС, то видно, что **на текущий момент он находится в глобальном нисходящем тренде**, начавшемся в 2008 году. На данный момент цена прошла первую фазу коррекции и возобновила нисходящее движение. При этом, начиная с 2010 года, актив находится в системном консолидационном движении, колеблясь между уровнем 1200,00 и линией ускорения глобального тренда, которая

одновременно является и **линией тренда для текущего недельного графика**. В то же время, на текущий момент наблюдается тестирование сопротивления, о чем свидетельствует достаточно притязательный заброс цены. Фактически, можно утверждать, что текущая неделя закроется выше нисходящей линии ускорения. И хотя я предпочитаю при анализе столь больших тайм-фреймов определять пробой по правилу двух свечей, **заявка на восходящее движение достаточно серьезная**.

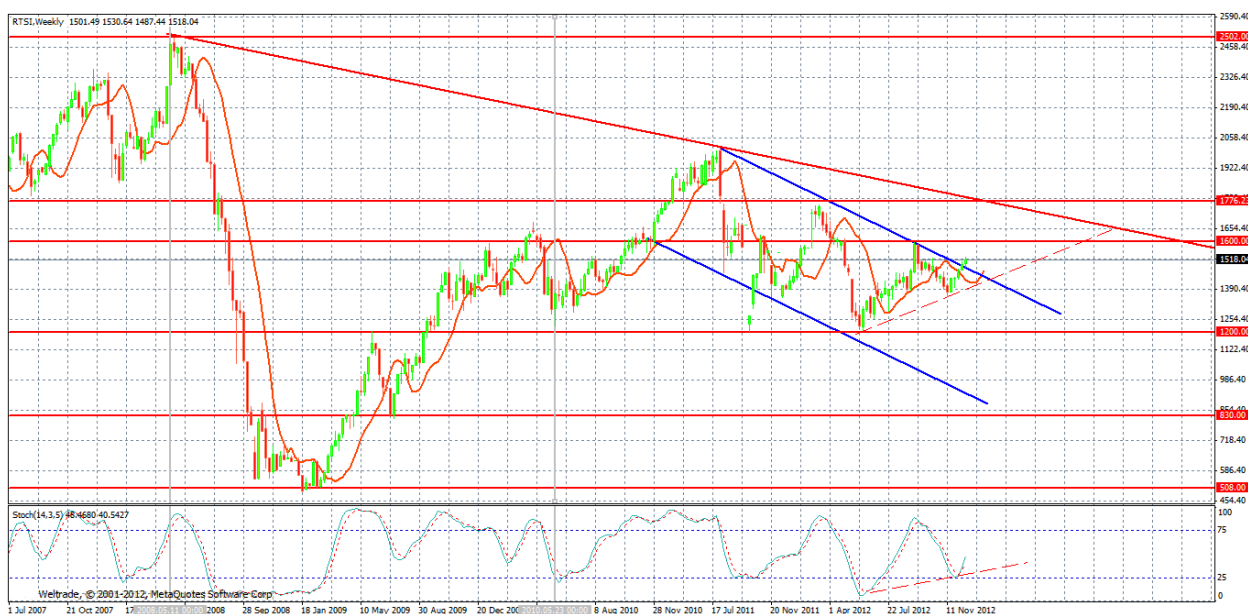


Рис. 1. Индекс РТС. Ретроспектива. Недельный тайм-фрейм.

Графическая картина рынка подтверждается и **технической составляющей**. Закрепление цены выше краткосрочного трендового индикатора DSMA(5, 5), совпадающее с попыткой пробоя линии ускорения, подтверждается показаниями осциллятора Stochastic (14, 5, 3). Сформированный отбой индикатора от уровня 25% и пересечение основной линии дополнительной линией можно расценивать, как **подтверждение попытки формирования краткосрочного восходящего движения**.

Логичным является ожидание движение цены в декабре 2012 – январе 2013 и, вероятнее всего, в первом квартале 2013, в диапазоне 1200,00 – 1600,00.

Индекс ММВБ: бычий потенциал

Подобная картина наблюдается и по индексу ММВБ. Естественно, с коррекцией на номинальные уровни индекса и несколько отличную динамику. При этом, **цена на текущий момент еще не сформировала пробой ускоряющей линии тренда**, и говорить о нем пока преждевременно. В то же время, техническая картина идентична индексу РТС, что в контексте достаточно сильной корреляции между инструментами подтверждает потенциал роста в ближайшее время. Соответственно, ожидаемый диапазон колебания находится в пределах 1240,00 – 1600,00 скорее с бычьим настроением.

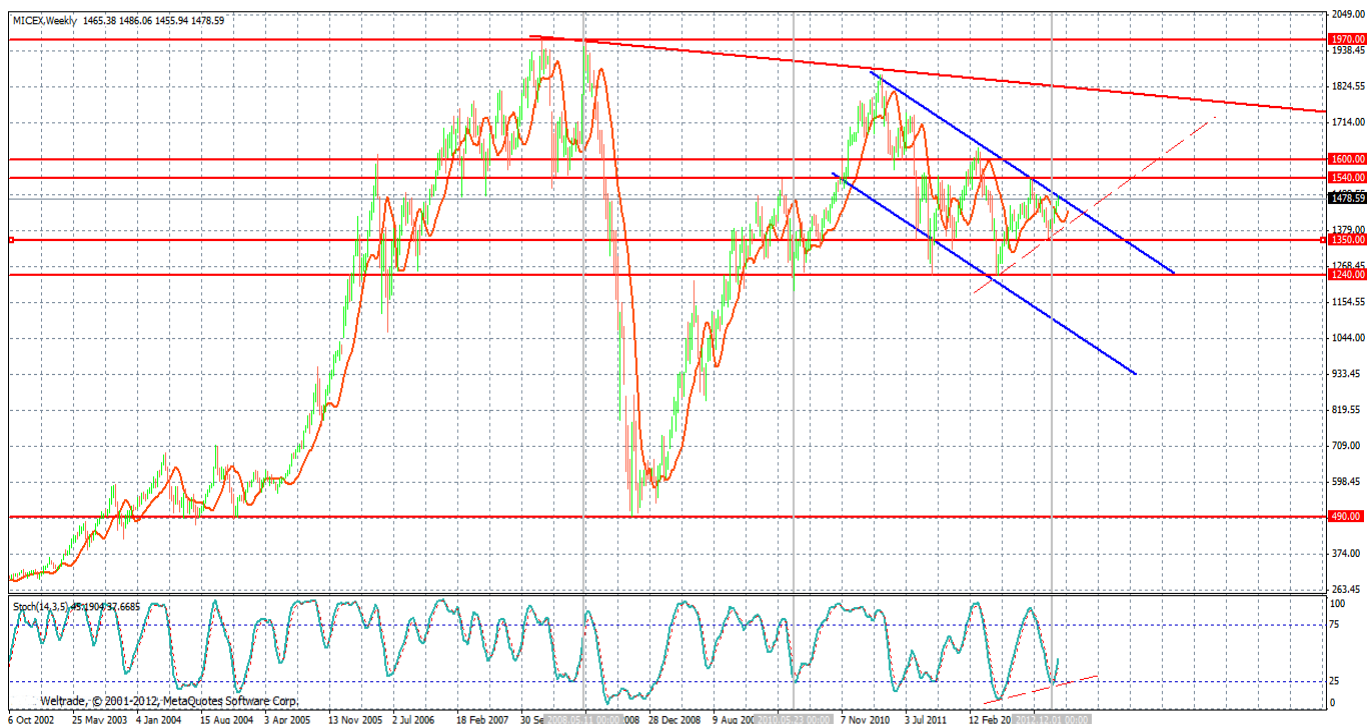


Рис. 2. Индекс ММВБ. Ретроперспектива. Недельный тайм-фрейм.

Бычьи сценарии с медвежьим оттенком

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

Индекс РТС на текущий момент, пробив и протестировав линию текущего тренда, повторно тестирует уровень 1530,00. При этом Stochastic однозначно показывает, что **индекс находится в зоне перекупленности**. То есть, на текущий момент на рынке покупки преобладают над продажами. Соответственно, **ожидается реализация одного из двух сценариев** – или спрос будет продолжаться, или произойдет частичная фиксация открытых позиций (закрытые продажи), с

последующим наращиванием длинных позиций. Можно ожидать откат до линии трендового индикатора, возможно, незначительно глубже (тест линии).

Признаком второго сценария будет «выныривание» линий Stochastic из-под уровня 75, с последующим возвратом.

Однако, скорее всего, данный тест будет безуспешным. И после третьей проверки «на прочность» уровня 1530,00 индекс продолжит восходящее движение к уровню 1600,00.

При подобном сценарии развития событий трейдерам, находящимся в длинных позициях, можно рекомендовать их держать, или частично зафиксировать прибыль.

В случае же **реализации второго сценария**, с незначительной коррекцией или боковым движением в районе 1530,00, стоит искать дополнительные сигналы для входа в длинную позицию.

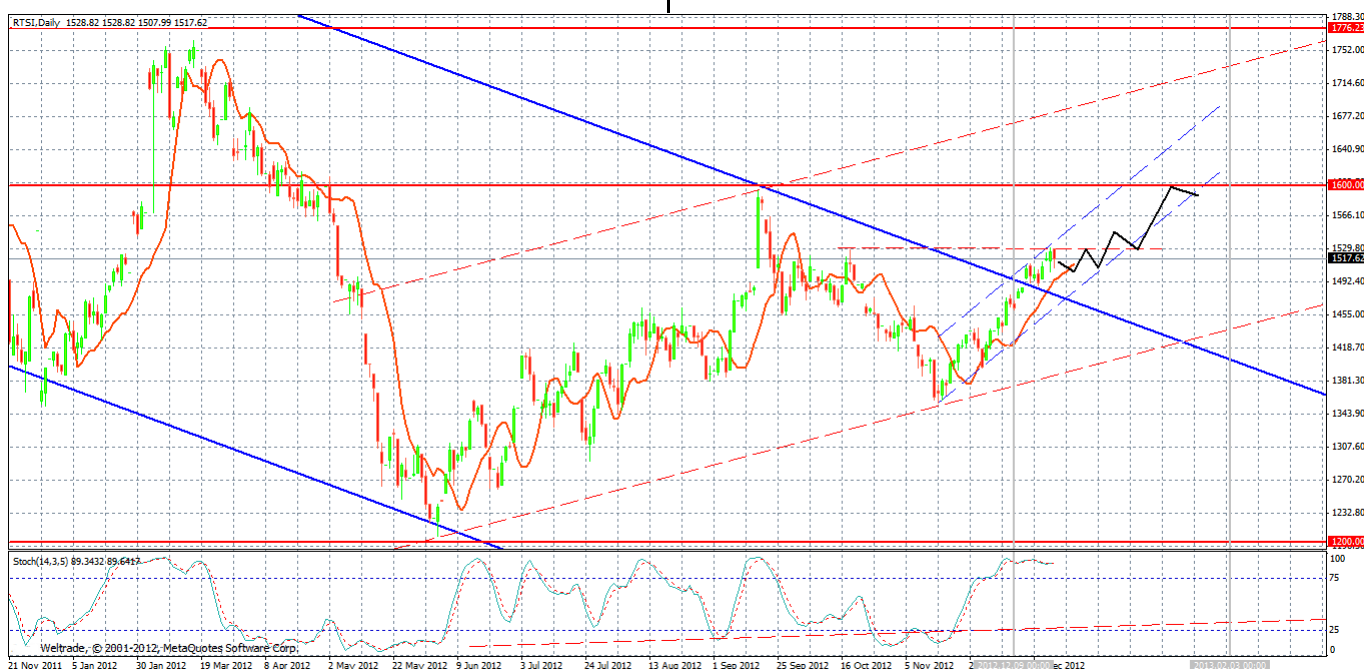


Рис. 3. Индекс РТС. Вероятный сценарий развития.

При этом **признаком развития медвежьего сценария будет фиксация цены ниже линии временного тренда** (синяя пунктирная линия на графике) и прорыв линии трендового индикатора сверху в низ. Прорыв уровня 1480,00 вниз позволит рассматривать короткие сделки.

В то же время, **для реализации медвежьего сценария недостаточно условий.** Как минимум, не сформировался новый локальный максимум в районе 1530,00, что не позволяет рассчитать граничные размеры краткосрочного нисходящего тренда, и, соответственно, прописать траекторию движения цены.

Аналогичная картина наблюдается и при анализе дневного графика индекса ММВБ, естественно, с определенными

оговорками на отличия движения цены: прорыв линии тренда, попытка тестирования линии трендового индикатора, вход в зону перекупленности по Stochastic.

Ожидаемый сценарий движения цены скорее бычий. Тестирование, и ожидаемый прорыв уровня 1490,00 открывает торговый горизонт 1540,00 с перспективой в 1600,00.

Медвежий сценарий, так же как и в случае с индексом РТС, маловероятен. Впрочем, необходимо помнить, что на рынке нет невозможного, и в случае резких отрицательных, на уровне форс-мажора, макроэкономических показателей для мировой, американской или российской экономики, **возможен и разворот текущего краткосрочного направления.**

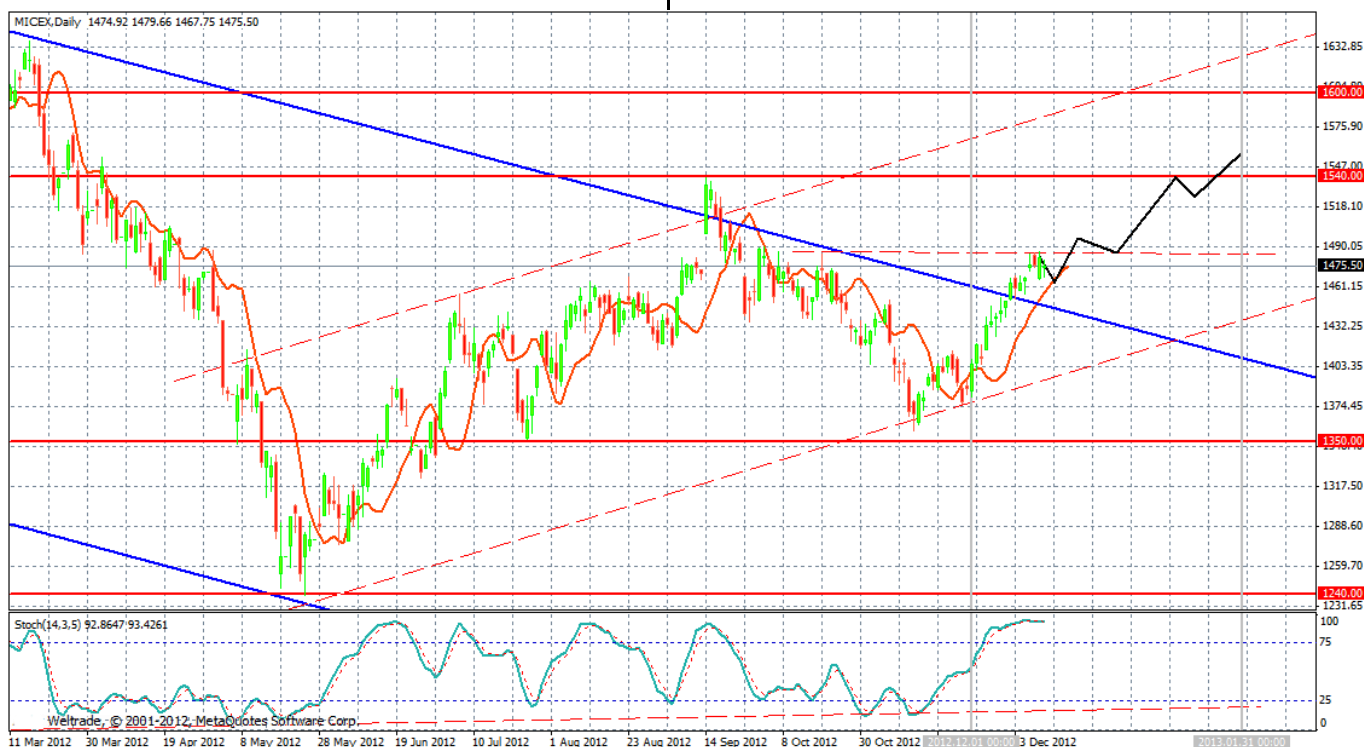


Рис. 4. Индекс ММВБ. Вероятный сценарий развития.

FT#

СКАЛЬПИНГ НА ОСНОВЕ PARABOLIC SAR И CCI

(Форекс стратегии и автоматизация)

В 70 номере журнала ForTrader.ru мы рассмотрим простую скальпинговую стратегию для валютного рынка Форекс, основанную на комбинации стандартных индикаторов из привычного для нас терминала MetaTrader 4. Данная скальпинговая торговая стратегия работает на самых низких таймфреймах валютных пар EUR/USD, AUD/USD, GBP/USD.

Параметры торговой стратегии:

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

Таймфреймы: M1 и M5;

Индикаторы:

- SMA (50) для M1;
- SMA (21) для M5;
- CCI (45), 100 и -100;
- Parabolic SAR (0.02, 0.2).

Все индикаторы наносятся на график стандартно. В итоге ваш рабочий график должен выглядеть следующим образом:



Рис. 1. Рабочий график по торговой стратегии.

Правила работы по торговой стратегии

Сделка на продажу совершается при выполнении следующих правил:

1. Индикатор Parabolic SAR ниже SMA (50), а значение CCI (45) ниже -100 для минутного графика.
2. Индикатор Parabolic SAR ниже SMA (21), а значение CCI (45) ниже -100 для 5-минутного графика.

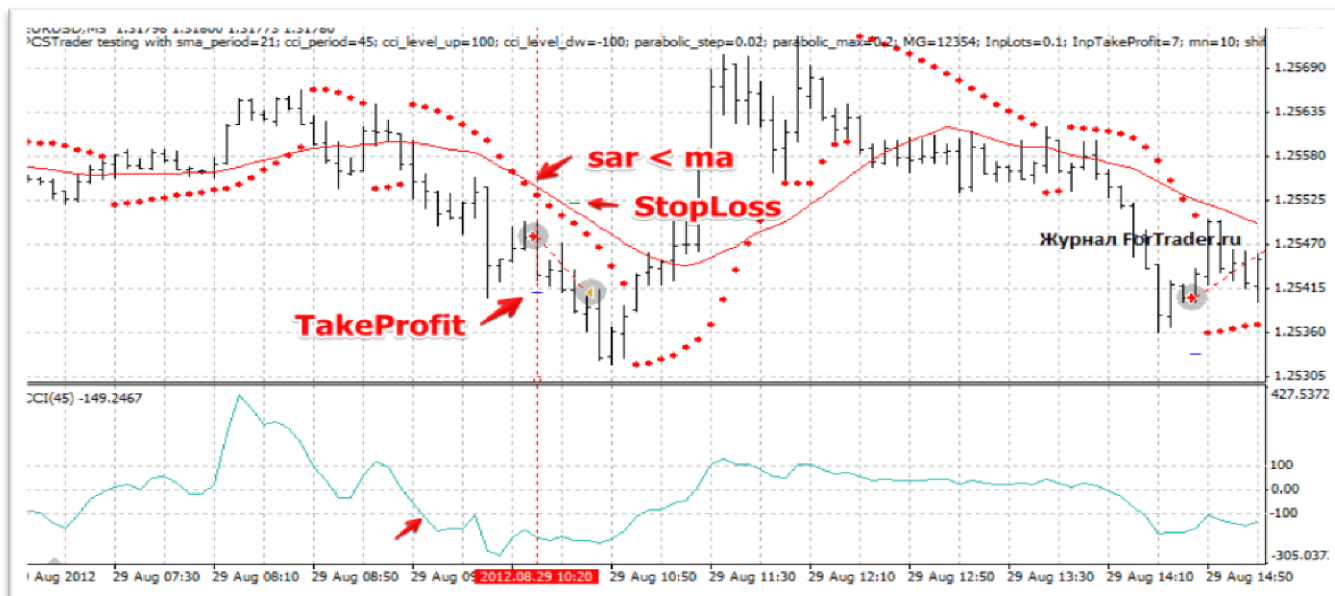


Рис. 2. Пример сделки на продажу.

Сделка на покупку совершается при выполнении следующих правил:

1. Индикатор Parabolic SAR выше SMA (50), а значение CCI (45) больше 100 для минутного графика.
2. Индикатор Parabolic SAR выше SMA (21), а значение CCI (45) больше 100 для 5-минутного графика.

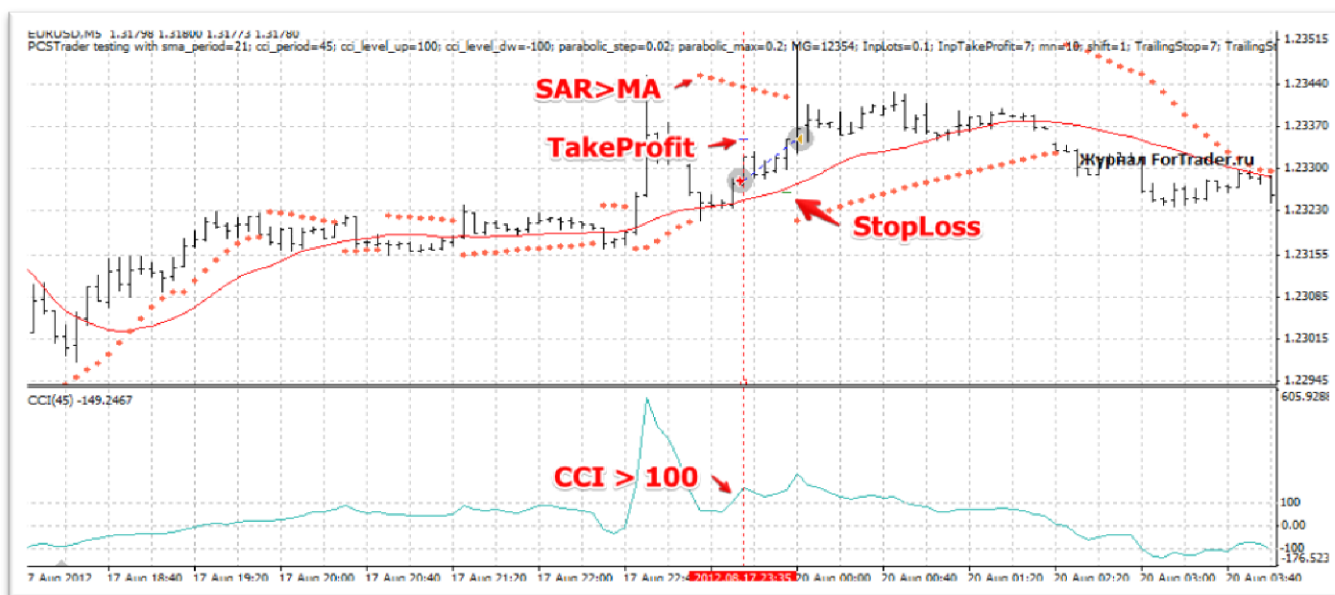


Рис. 3. Пример сделки на покупку.

В качестве уровня стоп-лосса выступает скользящая средняя, пересечение ценой которой означает необходимость закрытия позиции.

Тейк-профит для пары EUR/USD составляет 7-12 пунктов, для AUD/USD - 5-8 пунктов, GBP/USD - 7-15 пунктов прибыли.

Стратегия предполагает использование Trailing Stop.

Торговый эксперт по скальпинговой стратегии

Нашими программистами был реализован советник на основе приведенных выше правил. Заметим, что авторские настройки, как это часто бывает, не дали положительного результата (см. рис. 4). Тестирование проводилось на M5 графике для валютной пары EURUSD.

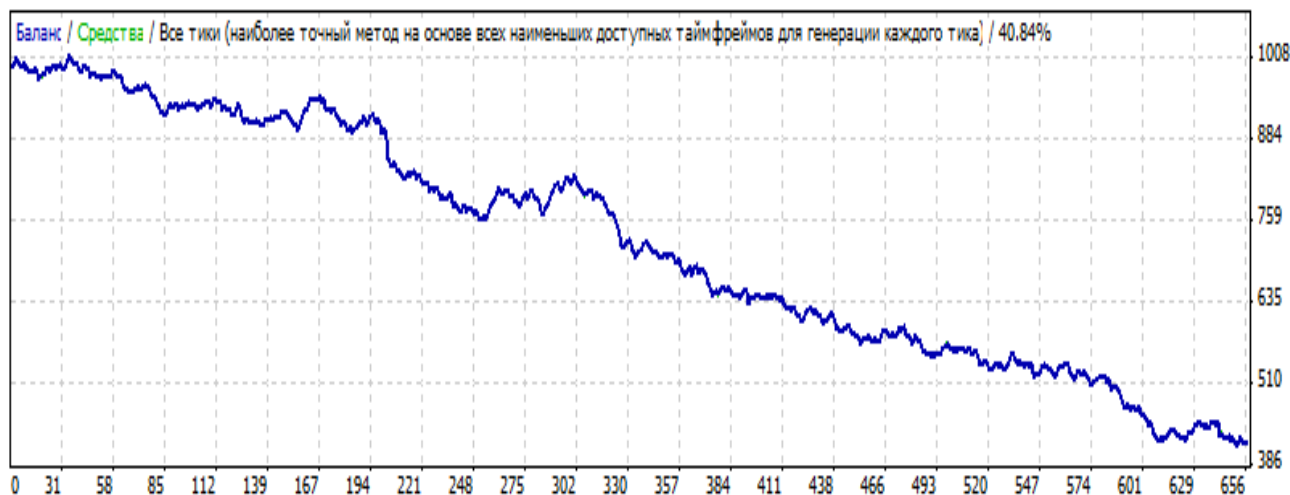


Рис. 4. Тестирования стратегии с авторскими настройками.

В ходе проведения оптимизации, хорошие результаты все же были получены, при этом настройки эксперта были следующими:

- sma_period = 275 – период скользящей средней;
- cci_period = 45 – период CCI;
- cci_level = 10 – уровни индикатора CCI, для покупки значение будет с противоположным знаком (-10);
- parabolic_step = 0.02 – значение индикатора parabolic;
- parabolic_max = 0.2 – значение индикатора parabolic;
- InpLots = 0.1 – значение лота;
- InpTakeProfit = 83 – значение тейк-профита;
- mn = 10 – множитель для котировок для пятого знака;
- TrailingStop = 0 – уровень трейлинг стопа;
- TrailingStep = 1 – шаг работы трейлинг стопа.

В итоге мы получили следующие результаты:

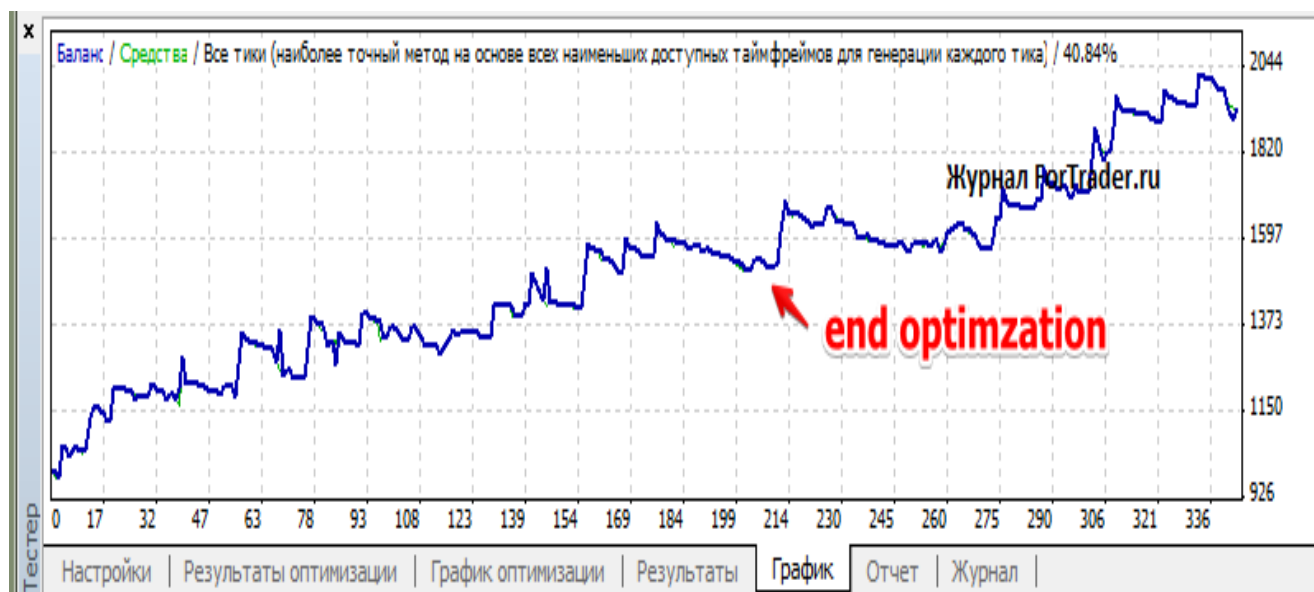


Рис. 5. Результаты тестирования стратегии с оптимизационными параметрами.

Напомним, что в тестировании экспертов мы используем проверку работы параметров на последующих периодах. Сделать самостоятельные тесты и, возможно, доработать эксперта, вы можете, скачав его по ссылке ниже. Обсуждение работы эксперта читайте на нашем форуме.

FT#

[Скачать эксперта](#) | [Обсуждение работы эксперта](#)



Институционалы: как это работает?

(Будь трейдером: технический анализ)

Нередко у начинающих трейдеров формируется обманчивое представление о потенциальной доходности. Воодушевленные рассказами брокеров о баснословных выигрышах, которые можно с легкостью получить, применив минимум знаний, они с легкостью открывают депозиты и отдаются на волю стихии рынка.

Работа институционала: создание ценовой зоны

Рассказы о том, что стабильная доходность на уровне 20-25% является очень неплохим результатом, для достижения которого нужно долго и упорно работать, не заглушают жажду наживы у многих, особенно начинающих, трейдеров. У них ведь получится лучше, чем у остальных! Такие трейдеры называются «**рыночным планктоном**», то есть, проще говоря, «кормом» для крупных игроков.

Институциональные инвесторы прекрасно знают, что заработать даже 10% годовых с имеющимся капиталом, в условиях современного рынка, представляется отнюдь не простым занятием. Эти деньги кто-то им должен отдать. И наиболее вероятный кандидат на роль «кормителя» - рыночный планктон. Только провоцируя толпу на

определенные действия, можно получить требуемую доходность.

Для начала **необходимо совершить покупку какого-либо актива по разумным ценам**. Сделать это при помощи одной крупной заявки представляется малореальным – сомнительно, чтобы на рынке присутствовало нужное количество продавцов. Поэтому институциональные инвесторы растягивают этот процесс, **формируя ценовую зону**.

Работа институционала: рост и распределение

Накопив нужный объем актива, инвесторы выставляют крупную заявку, исполнение которой ведет к **прорыву торгового канала и переходу от консолидации к тренду**. Дальше в дело вступает рыночная толпа, которая, видя серьезное импульсное движение,

втягивается в игру, стимулируя повышение цен.

Достигнув запланированной доходности, институциональный инвестор **начинает распределение**, постепенно избавляясь от ранее приобретенных инструментов. Делать это нужно крайне аккуратно, чтобы не спугнуть рыночный планктон, заставив его продавать раньше времени.

На рынке создается **иллюзия повторного распределения**, однако повышенный объем операций на отдельных барах позволяет выявить действия крупного игрока.

Приблизительно по такой схеме развивалось ралли на рынке фьючерсов на серебро во второй половине текущего года.



Рис. 1. Схема действий институциональных инвесторов.

Институционалы на рынке серебра

Под влиянием **процесса накопления** в период с мая по август (1) был сформирован диапазон консолидации, прорыв верхней границы которого на повышающихся объемах способствовал росту котировок (2) до

уровня октябрьского максимума, расположенного выше \$35 за унцию.

На **стадии распределения** (3) институционалы на время раскрыли свои карты при помощи двух баров, характеризующихся высоким объемом и ценой закрытия, расположенной ниже середины торгового спреда (с).

Следует отметить, что **повторное накопление** (2), как правило, сопровождается пониженными объемами операций. Это позволяет крупным

игрокам выявить отсутствие серьезных продавцов и далее **стимулировать рыночную толпу к покупкам**.

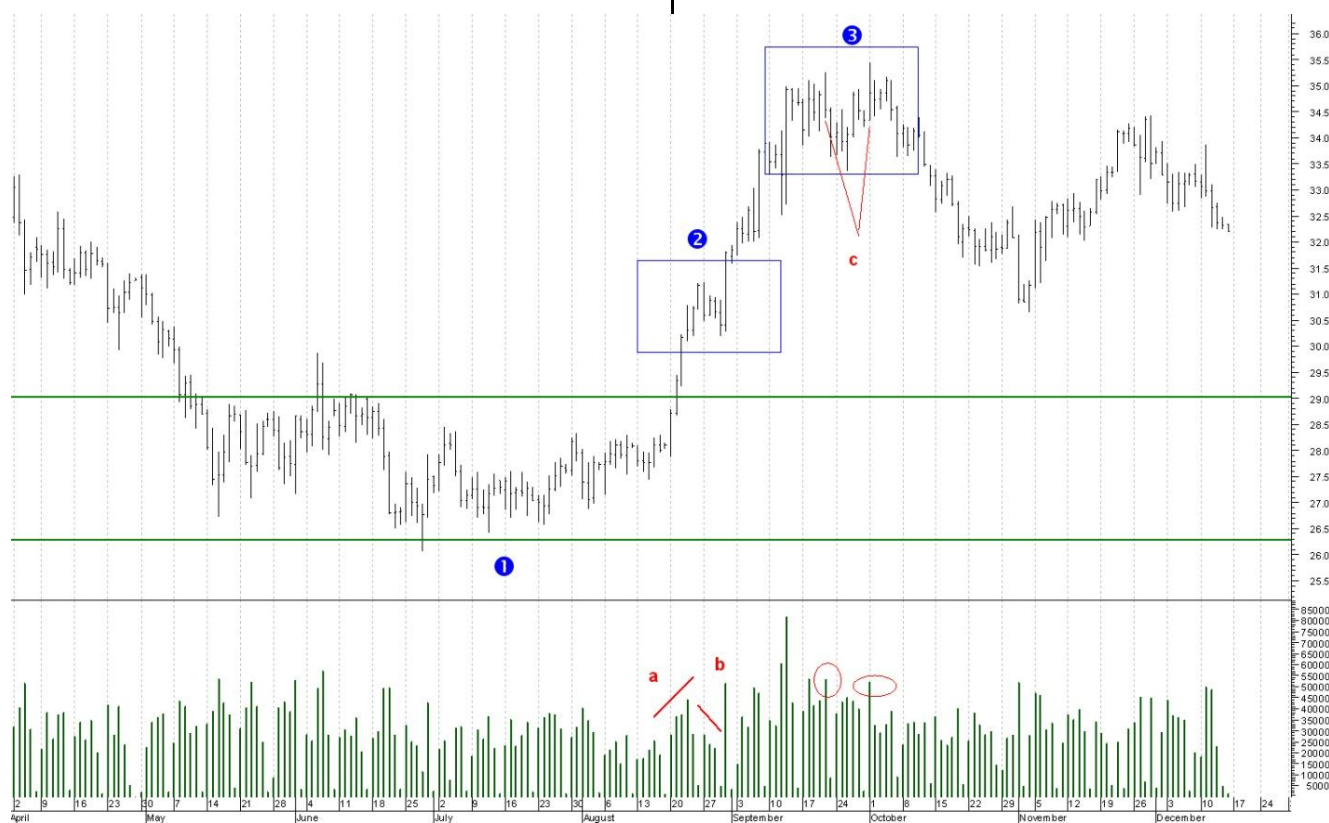


Рис. 2. График серебра. Пример работы институциональных инвесторов.

Вопрос о том, завершились ли процесс накопления, роста, распределения и снижения котировок на рынке серебра, остается открытым. На мой взгляд, дальнейшее падение ниже

уровня ноябрьского минимума способно привести к тому, что цены вернутся в ранее сформированный торговый диапазон.

Нам же нужно признать, что вышеприведенная схема в очередной раз отработала, а рыночный планктон лишился своих денег в погоне за баснословным богатством. Так, может, следует умерить собственные амбициозные цели и продолжать упорно работать, отслеживая действия крупных игроков, чтобы успешно заниматься трейдингом?

FT#

Тренд – это просто!

(Фондовый рынок. Срез знаний)

Итак, в прошлый раз мы говорили о том, как выбрать таймфреймы для построения графиков и удобные виды представления биржевой информации. Пришла пора приступить к классике технического анализа.

Три вида биржевых трендов

Не буду утомлять вас фактами из биографии создателя классического подхода в анализе движения цен, Чарльза Доу, лучше сразу перейдем к построению трендов, на которых строится этот биржевой подход.

Тренд – это схематичное направление динамики цены. Разбираться в них и уметь правильно их строить — навык, жизненно необходимый любому трейдеру. Тренды помогают:

- создавать самостоятельные торговые стратегии;
- лучше разбираться в теориях, вышедших из учения Чарльза Доу;
- эффективнее применять биржевые технические индикаторы.

Существует три вида трендов. На любом временном отрезке найдите череду повышающихся «пиков» и «донышек» - вот вам и **восходящий тренд**. **Нисходящий тренд** - это череда понижающихся «пиков» и «доньев». **Боковик или «флет»** - «пики» в своей ценовой плоскости, «донья» — в своей плоскости.

Правила построения биржевых трендов

Для биржевых трендов существуют устоявшиеся правила определения и построения:

1. Чем дальше расстояние между экстремумами (точками), по которым строится тренд, тем он надежнее.
2. Чем больше точек тренд соединяет, тем тренд сильнее.

Восходящий тренд строится по «донышкам», исходящий по «пикам». Для определения важных экстремумов можно задать **временной фильтр** и строить тренды только по тем «пикам» или «доньям», которые подтвердились **определенным временным лагом** до и после своего образования. В литературе такой фильтр часто называют **числом N**.

Например, задаем число N, равное 2. Значит, восходящий тренд мы можем строить только по пикам за N интервалов, до которых не было пиков выше, и за N интервалов после не было пиков выше. Второй вариант построения тренда, представленный на графике, нам не подходит.



Рис. 1. Пример использования числа N для построения трендов.

Считаем эффективность трендовых стратегий

Перепутать, какой перед вами тренд, сложно, а вот следовать за его предписаниями могут не все биржевики. Чаще всего им мешают психологические причины. Трейдеров преследуют следующие **предрассудки и страхи**:

- система работы по трендам им кажется слишком простой и поэтому неэффективной;
- эффективность трендов сложно рассчитывать с помощью статистических методов;
- неизвестно, в какое время состоится вход/выход в позицию;
- сложно вымерять стоп-лоссы (ограничители убытков);
- необходимо постоянное наблюдение за графиком цены;

- на мелких масштабах графика новичку-спекулянту сложно успеть нарисовать тренд для правильного открытия сделки.

Часть этих проблем решается только практикой и опытом, но кое-что можно решить уже сейчас, вооружившись калькулятором, листочком Excel, или «линейкой» в торговом терминале «Транзак». С помощью данных средств можно **посчитать эффективность трендовых стратегий**.

Для примера можно рассмотреть бумаги ГМК «Норильский никель» и разобрать их дневной срез. В 2012 году акции рисуют весьма запутанную картинку на больших масштабах. Но если посмотреть на котировки детально, то мы легко увидим вполне четкие тренды. **Трендовая стратегия проста**: пробили нисходящий тренд - продавай бумаги, пробили восходящий тренд - покупай. Попали в «боковик» - выжидаем.



Рис. 2. GMK «Норильский никель» (дневной срез). Оценка трендовой стратегии.

Мы сделаем три расчета:

1. Посчитаем годовую доходность при позиционной торговле (стратегия «купил и держи»).
2. Посчитаем, сколько можно было заработать, применяя трендовую

стратегию и работая только на повышение котировок.

3. Посчитаем эффективность трендовой стратегии с применением торговли на понижение котировок (коротких позиций/шорт).

Как видим, торговля по трендовым торговым стратегиям может дать существенную прибыль и лучшую оценку тенденциям на выбранных биржевых инструментах. Рекомендую в качестве практики на предстоящих новогодних праздниках оценить эффективность построений трендов на других российских «голубых фишках». Возможно, вы найдете интересный для вас инструмент для трейдинга.

FT#

Торговля CFD и валютными парами Forex: сходства и отличия

(Торговля контрактами на разницу CFD)

Международный валютный рынок Forex в наши дни является самым популярным вариантом работы на финансовых рынках. Схема его функционирования близка и открыта для понимания большей части населения, которая, так или иначе, сталкивается с валютными операциями в повседневной жизни. Что касается **торговли CFD-контрактами**, то такой вид спекуляции только набирает обороты своей популярности на рынке финансов благодаря тривиальной логике устройства рабочего процесса и доступности для заинтересованной аудитории.



Депозиты и котировки

Валютный рынок Forex является внебиржевым рынком, одним из главных преимуществ которого является **возможность торговли с минимальным капиталом от 10\$**. Также специфика работы Forex позволяет удерживать торговые сделки на рынке в течение продолжительного времени, чего не скажешь о рынке фьючерсов, где сделки принудительно закрываются биржей **каждые три месяца**. Что касается **минимального капитала для торговли фьючерсами**, то данная сумма должна

составлять **не менее 2000\$**, которые не каждый трейдер-новичок в состоянии себе позволить.

На рынке Forex брокеру нет необходимости покупать биржевое место, - он просто может купить у банка поток котировок. По сути, **брокер на Forex и является локальной биржей** для своих клиентов, но проверить точность котировок на предмет лучшей цены в той или иной момент достаточно сложно, так как у всех банков котировки разные. На рынке фьючерсов с этим нет никаких проблем – там работают **единые биржевые котировки**.

Биржи и брокеры

На фьючерсном рынке работа с валютными парами осуществляется с помощью **фьючерсных контрактов на валютные пары**. На чикагской бирже Chicago Mercantile Exchange (CME) торговля проводится по электронной системе GLOBEX. Такой трейдинг имеет много сходств с Forex-трейдингом, но при сравнении со спотовыми ценами можно заметить **незначительное смещение котировок**. Специфика работы биржи **гарантирует контроль над всеми сделками**, включая их торговый объем и количество. Каждый день, после закрытия торгов на бирже, на её официальном сайте публикуется **информация об открытых и закрытых позициях**, на основании которой многие трейдеры пытаются строить торговые системы, рассчитывая точки входа крупных игроков.

Все брокерские компании обязаны финансово гарантировать открытые позиции клиентов. Это означает, что в случае банкротства брокера, абсолютно все позиции трейдера должны быть сохранены. Такие всемирно известные организации как CFTC (Комиссия по фьючерсной торговле товарами США) и NFA (Национальная фьючерсная ассоциация США) осуществляют контроль над деятельностью бирж, клиринговых домов и брокерских компаний. В случае не соблюдения обязательств и гарантий

брокерскими компаниями на них накладывают штрафные санкции в размерах, зависящих от серьезности нарушения, а в критичных случаях лишают лицензии на брокерскую деятельность. **На рынке Forex контроль отсутствует**. Тут страхованием могут заниматься банки, но всё зависит от тарифа.

Комиссии и кредитное плечо

На рынке Forex комиссия **плавающая** и зависит от спецификации брокера. Сюда же входят и свопы за перенос сделок на следующие сутки. **Фьючерсы имеют единую фиксированную комиссию** в размере 10-15\$. Таким образом, происходит своеобразная экономия средств.

Кредитное плечо на Форексе может быть выбрано самим трейдером и составляет до 1:500, в отличие от фьючерсов, где плечо зависит от залога и бывает до 1:50.

На спотовом рынке диверсификация практически отсутствует. Трейдер оперирует только валютными парами, любые изменения в направлении движения которых взаимозависимы между собой. **Процесс торговли фьючерсами сопровождается возможностью диверсификации своих вложений**. Компания-брокер предоставляет возможность своим клиентам работать с любыми рынками, будь то валюты, индексы, облигации, акции или товары.

Где удобнее и надежнее, интереснее и перспективнее, - каждый трейдер решает для себя индивидуально, и ответ зависит только от Вас!

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

Конфликт на рынке серебра: штаблеры против триумвирата

(Будь трейдером: фундаментальный анализ)

Рынок серебра продолжает штормить, а его истинное состояние является предметом оживленных дискуссий. Сейчас сложно понять, кто прав, поэтому для того, чтобы хоть чуточку ближе подойти к истине, попытаемся выслушать обе стороны.

Рынки фактического и фиктивного металла

Одну из них представляют **штаблеры (Stackers)** – сторонники инвестиций в физическое серебро в виде слитков, монет и прочих предметов, изготовленных из этого драгоценного металла. По их мнению, рынок физического серебра является дефицитным, в скором времени его запасы иссякнут, а цены начнут быстро расти.

При этом следует разделять **рынок физического и фиктивного металла**. Фиктивный капитал представлен фьючерсами и прочими деривативами на серебро, а его величина существенно превосходит объем фундаментального спроса.

Это выглядит логичным, так как размер обеспечительной маржи под фьючерсные контракты незначителен по сравнению с их стоимостью, что позволяет эмитировать их в несколько раз больше имеющихся на бирже запасов.

Самый большой по размерам фиктивный рынок серебра находится на **COMEX** - подразделении Нью-Йоркской товарной биржи. Масштабы операций на нем оцениваются почти в 50% от общемирового фиктивного рынка. При этом около трети всех коротких позиций по фьючерсам на серебро принадлежит JP Morgan.

Манипуляции на рынке серебра

По мнению штаблеров, **триумвират** в лице COMEX, ФРС и JPMorgan периодически проводит манипуляции с котировками с целью недопущения роста цен. Схема таких действий выглядит следующим образом: *банк продает фьючерсы, а биржа увеличивает размер маржи. Последнее действие заставляет инвесторов, имеющих длинные позиции, частично закрывать их, что провоцирует дальнейшее снижение цен.* Поэтому самым разумным действием является покупка физического серебра при падении котировок деривативов. Рано или поздно это заставит JP Morgan отказаться от своей тактики.

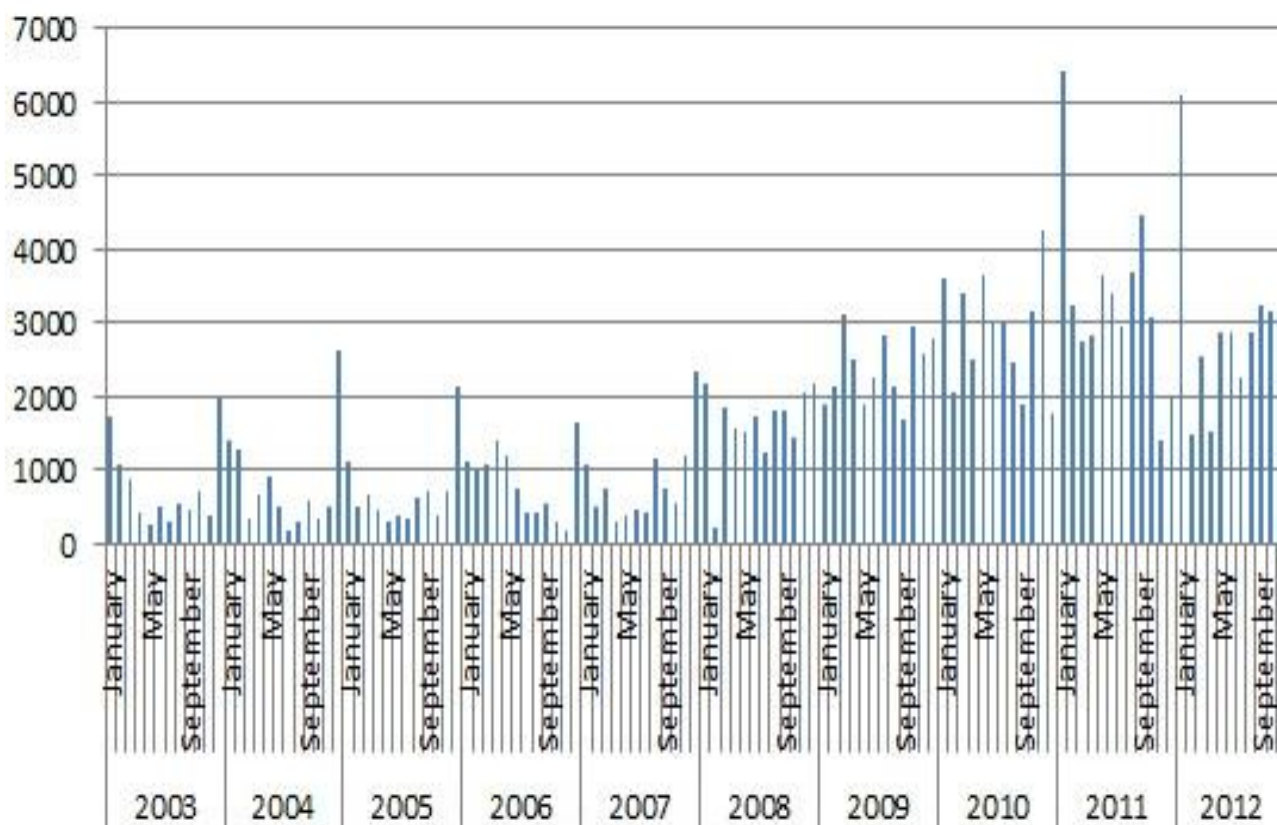


Рис. 1. Динамика продаж монет Американским монетным двором в 2002-2012 гг., тыс. унций.

В последнее время масштабы движения штаблеров набирают новые обороты: создаются специализированные сайты, ведется агитация на различных аналитических и информационных ресурсах. В результате объем продаж физического серебра Американским монетным двором увеличивается.

Корпоративная версия

Число противников штаблеров существенно меньше. По их мнению,

возрастающий объем добычи металла не покрывается промышленным спросом, и если бы не было инвестиционной компоненты в виде продаж физического серебра и вложений в ETF-фонды, то котировки фьючерсов начали бы падать.

То есть, участники рынка имеют дело с совсем иной манипуляцией: желая поддержать цены, некто (ФРС?) организовал все движение штаблеров, а JPMorgan – не более чем маркет-мейкер, в функции которого входит поддержание ликвидности.

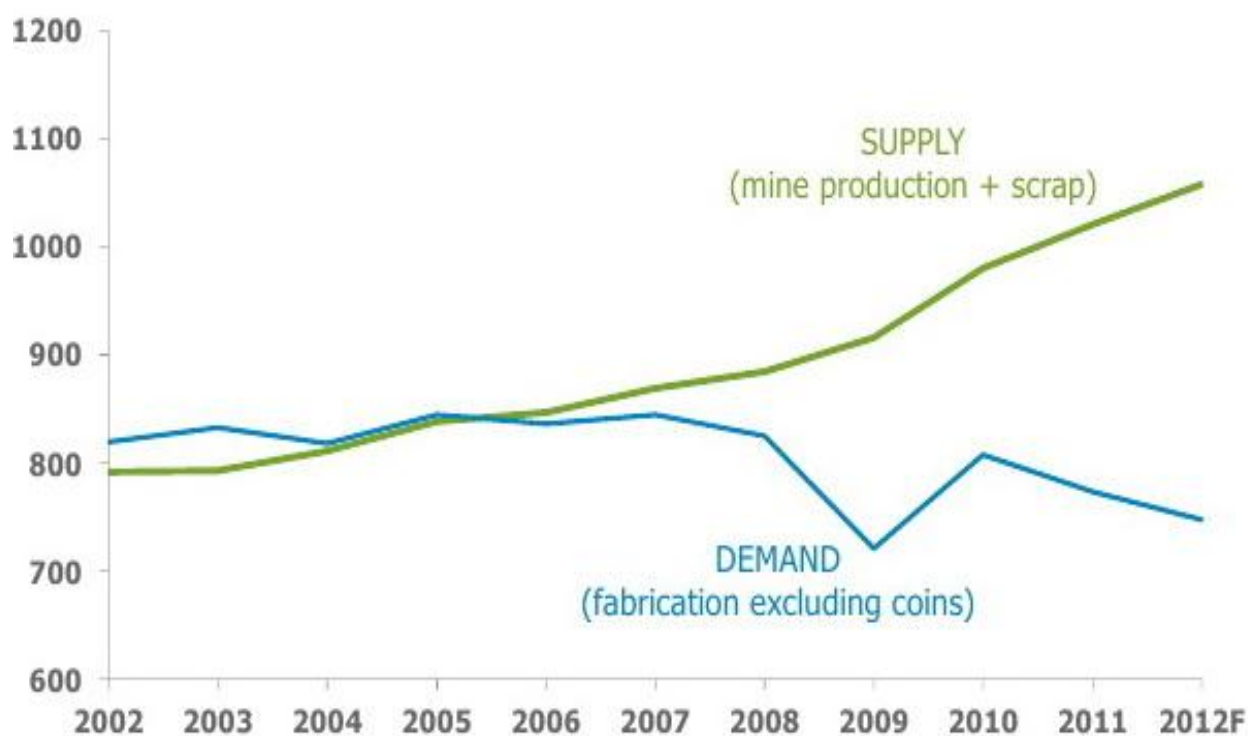


Рис. 2. Динамика фундаментального спроса и предложения серебра в 2002-2012 гг. по оценке компании Thomson Reuters.

Разобраться в текущей ситуации достаточно сложно, ведь каждая из сторон обвиняет друг друга во лжи и не верит в представленные источники информации. В результате, докопаться до истины становится невероятно сложно, что заставляет аналитиков уделять больше внимания макроэкономическому фону, а не фундаментальной конъюнктуре рынка.

FT#

Драгоценные металлы: факторы роста и снижения

(«За и «против» торговли металлами)

Драгоценные металлы — это не только обычный товар, как древесина или нефть, но и инструмент для денежных вложений, т. е. инвестиционный инструмент. На колебания стоимости драгоценных металлов влияет ряд факторов. Сегодня рассмотрим их подробнее.

Спрос, предложение и инвестиционная привлекательность

Факторы, влияющие на стоимость драгоценных металлов, можно разделить на 2 условных группы.

К первой группе относятся факторы спроса и предложения со стороны промышленности, ювелиров, открытие новых месторождений или истощение текущих, внедрение новых технологий добычи или улучшение технологий переработки. Все эти факторы характеризуют любой из драгоценных металлов просто как металл, без учета драгоценных качеств.

Вторая группа — инвестиционная привлекательность, т. е. сугубо финансовые факторы. Например, глобальная экономическая и политическая ситуация, инвестиционный климат. В период различных кризисов и потрясений инвесторы склонны вкладывать деньги в наиболее стабильные и надежные инструменты, к которым можно отнести драгоценные

металлы.

Еще один фактор — колебание курса доллара, поскольку доллар является мировой валютой. Отношение драгоценных металлов к доллару аналогично отношению евро к доллару - в обоих случаях доллар как валюта котировки ведет себя аналогично. Если доллар дешевеет — металлы дорожают.

На стоимость металлов влияет также и положение дел на фондовом рынке, поскольку там представлены интересы многих инвесторов.

В отдельный фактор можно также выделить решения, принимаемые производителями драгоценных металлов: например, для роста цены может быть принято решение о приостановке добычи, как это делают страны-экспортеры нефти на нефтяном рынке.

Беря во внимание все вышеописанные факторы, можно провести анализ динамики драгоценных металлов и создать некоторый прогноз их стоимости на ближайшее время.

Золото – инструмент маржинальной торговли

За декабрь 2012 года (по 25 декабря) стоимость золота несколько снизилась: с \$1716 до \$1659 за тройскую унцию. Снижение можно было бы считать значительным, если бы не показатели месяцем раньше - \$1714 на 1.11.2012 и \$1678 на 2.11.2012. На протяжении уже 4-х месяцев **золото держится приблизительно на одном и том же уровне**, его стоимость находится в коридоре \$1650 - \$1750, что говорит об отсутствии глобальных изменений в тенденции развития цены в ближайшее время. Такое состояние рынка называется «Flat». Необходимо отметить, что, сравнивая золото с другими инвестиционными инструментами, нужно понимать, что **оно даже при спокойном рынке достаточно волатильно**, из-за чего оно часто используется не только как инструмент для инвестирования, а и как инструмент для маржинальной торговли.

Наибольшее снижение стоимости золота в декабре 2012 года наблюдалось с 17 по 20 декабря: с \$1697 до \$1657, где котировки металла смогли достичь **шестимесячного минимума**, что напрямую связано с текущей ситуацией в США, где идет обсуждение возможных путей выхода из ситуации «фискального

обрыва».

При сохранении низких темпов инфляции и достижении успеха в переговорах в США золото может упасть в цене в первом квартале 2013 года, поскольку будут устранены препятствия для экономического роста и необходимость в золоте как в резервном активе сильно снизится. Таким образом, **можно предполагать новый ценовой «коридор», в котором золото будет находиться в начале года — от \$1650 до \$1550 за тройскую унцию.**

На фоне этих предположений золото с немедленной поставкой на бирже потеряло 0,3% стоимости, упав до \$1652.

Подводя итог, можно сказать, что в декабре 2012 года наибольшее влияние на золото оказала глобальная экономическая ситуация в мире, связанная с нарастающим напряжением угрозы «фискального обрыва» в США. Сохраняется высокая степень вероятности того, что до момента разрешения ситуации **положение золота как инвестиционного инструмента будет постепенно улучшаться**, особенно если политические силы США не смогут прийти к договоренности и экономика страны попадет в технический дефолт. Разрешение же ситуации, напротив, **снизит интерес к золоту**, что повлечет за собой продолжение дальнейшего падения его стоимости.

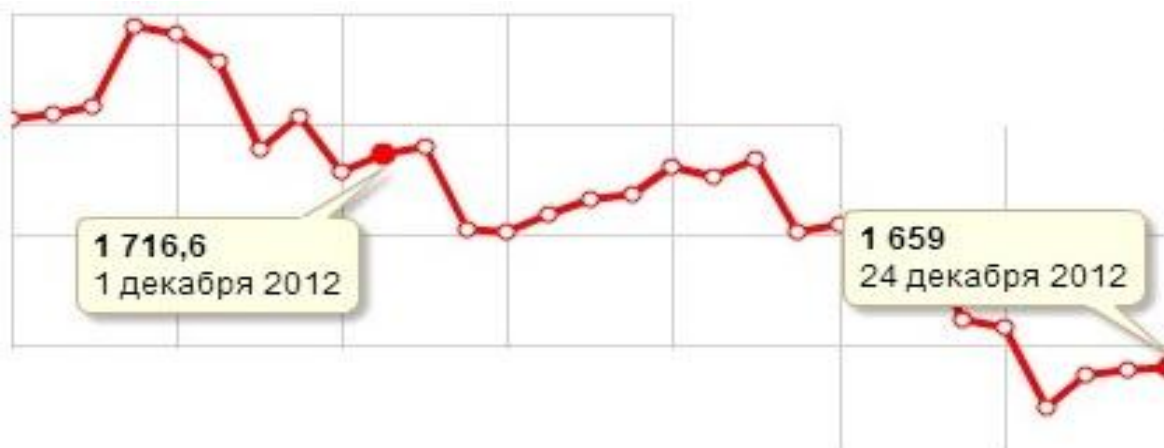


Рис. 1. Динамика цены на золото в декабре 2012 года.

Серебро: новогодние праздники приостановят падение

Ситуация с серебром **практически полностью повторяет динамику золота**. С начала декабря серебро торговалось на уровне \$33.5 за тройскую унцию, а к 25 декабря оно также достигло своего абсолютного минимума за последние 3-4 месяца и остановилось на уровне \$29,95, потеряв, таким образом, почти 10% своей рыночной стоимости.

Если сравнивать ситуацию на рынке серебра в ноябре, то динамика становится еще более прослеживаемой: 1 ноября стоимость серебра держалась на уровне \$32,23 за тройскую унцию и явно прослеживалась тенденция к будущему росту.

На текущий момент **на котировки серебра влияют те же самые факторы, что и на золото**. Также на цену серебра оказывает влияние стоимость самого золота. Неопределенность в решении вопроса в США и длительные новогодние праздники на некоторое время **приостановят активное падение стоимости**, однако надолго эти причины его удержать не смогут.

Если финансовая ситуация в США разрешится лучшим образом, то серебро сильнее упадет в цене, поскольку его ценность как инвестиционного металла ниже, чем у золота, что, в конечном итоге, может снизить котировки серебра до \$25 за тройскую унцию в ближайшем квартале 2013 года.



Рис. 2. Динамика цены на серебро в декабре 2012 года.

Платина: тенденция к снижению сохраняется

Ситуация с платиной более стабильна, чем с серебром и золотом. С начала декабря металл торговался на уровне \$1603 за тройскую унцию, а к 25 числу ее стоимость составила \$1536, т.е. снизилась на 0,3-0,4%. Падение можно было бы назвать значительным, если бы не тот факт, что цена вернулась к значениям октября (\$1538) и ноября (\$1548), что позволяет нам четко очертить рамки ценового коридора для данного драгоценного металла, находящиеся между \$1540 и \$1625.

Падение стоимости платины в последние 10 дней декабря было вызвано несколькими факторами, в том числе и **выходом отчета по квартальному ВВП США**, согласно которому американская экономика в прошлом квартале выросла более значительно, чем предполагали аналитики. Это заставило участников

рынка снизить ожидания относительно продолжения политики монетарного стимулирования, проводимой ФРС.

В любом случае, на текущий момент сохраняется тенденция на определенное снижение стоимости платины, хотя и в меньшей степени, чем у золота и серебра. При равных объективных условиях и благоприятном разрешении ситуации в США стоимость платины может упасть до уровня \$1450 за тройскую унцию в первом квартале 2013 года, поскольку **инвестиционная привлекательность этого драгоценного металла значительно снизится**, а потенциалом золота платина не обладает.

Существует, однако, вероятность того, что в случае неудачного исхода бюджетной ситуации в США платина снова достигнет стоимости золота, т.е. начнет торговаться на уровне \$1750-\$1850 за тройскую унцию.

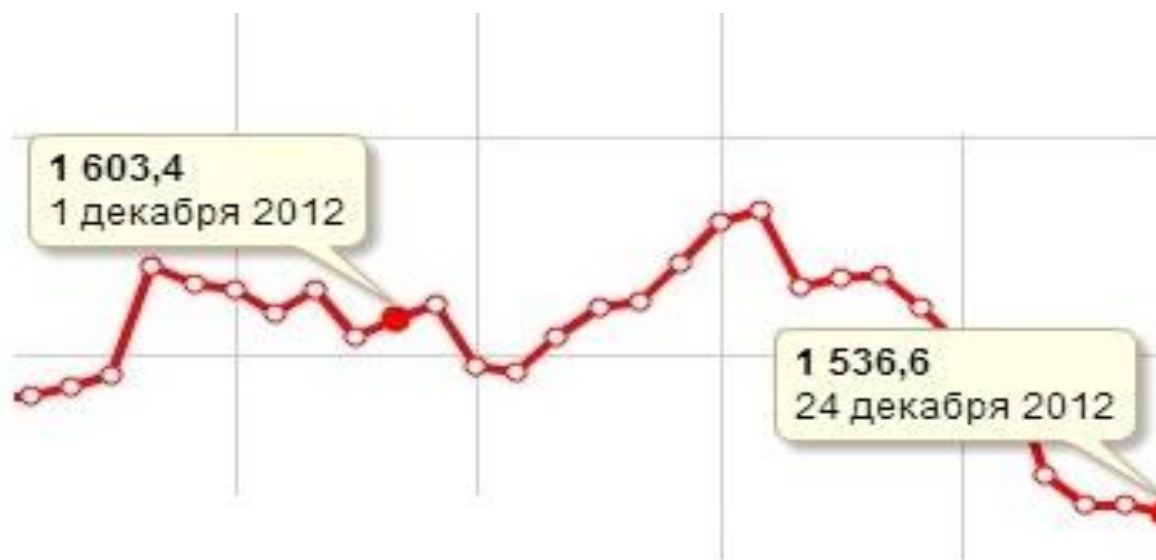


Рис. 3. Динамика цены на платину в декабре 2012 года.

Палладий: остров стабильности среди инвестиционных металлов

Палладий — единственный условно «инвестиционный» металл (условно, потому что используется с инвестиционной целью в меньшей степени, чем остальные драгоценные металлы), на стоимость которого текущая ситуация декабря практически не повлияла: торговавшийся на уровне \$684 за тройскую унцию 1 декабря, на сегодняшний день (25 декабря) он находится на уровне \$687.

Достигнув декабрьского минимума 22 декабря в \$679, палладий отыграл потери, вернувшись к среднему месячному значению в \$690 за тройскую унцию.

Удивительная стабильность данного металла 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, в меньшей степени — колебанием курса доллара или экономическими кризисами.

Анализируя текущее положение, можно сказать, что в первом квартале 2013 года палладий будет торговаться на уровне около \$700 за тройскую унцию. Это наиболее стабильный инвестиционный инструмент из всех рассмотренных ранее.



Рис. 4. Динамика цены на палладий в декабре 2012 года.

FT#

EUR/USD против USD/RUR

(Финансовые дебаты)

Почему в России, с ее национальной валютой среди трейдеров, торгующих на рынке Форекс, большей популярностью пользуется валютная пара EUR/USD, а не USD/RUR? Взвесим все «за» и «против».

Плюсы и минусы торговли российским рублем

Существуют ли очевидные плюсы при торговле парой EUR/USD? Во-первых, напрашивается мысль об **отсутствии информации по макроэкономической статистике России и в целом по рублю**. Многие трейдеры, глядя на огромное количество новостей, публикуемых по странам, использующим валюты евро и доллар, наверняка укажут в качестве основной причины нехватку информации по паре USD/RUR. И при этом совершат ошибку! Количество ресурсов, которые освещают ситуацию по рублю и его отношению к евро или доллару, не так уж и мало. И выбирая торговлю по данной паре, **информационного вакуума у вас точно не будет**.

Во-вторых, отпугивающими могут выглядеть **спреды и комиссии по паре**

USD/RUR. Если по EUR/USD мы уже привыкли, что средний спред составляет 2 пункта, а на пятизначных котировках от 0,5 пунктов, то по паре USD/RUR **спред у разных брокеров может отличаться в разы**. К тому же кредитное плечо, объемы сделок, исполнение и прочие торговые характеристики по EUR/USD смотрятся немного выгоднее. И ведь, действительно, трейдеру, по сути, не так важно, чем торговать, главное, чтобы были небольшие комиссии, наличие информации и высокая ликвидность.

Периоды рублевой ликвидности

Кстати о ликвидности. USD/RUR активно торгуется **в течение рабочих часов московской биржи**. После закрытия ликвидность пары снижается и на графике отчетливо виднеется боковое движение, которое на сленге трейдеров, называется «пилой».



Рис. 1. «Пила» на графике валютной пары USD/RUR (H1).

Есть брокеры, которые данные периоды в терминале просто не показывают, то есть торговля закрывается в 24:00 и открывается

только в 8:00 (по времени сервера), формируя тем самым привычный глазу график, похожий на EUR/USD.



Рис. 2. Скорректированный график валютной пары USD/RUR (H1).

Помимо всего прочего, самой популярной платформой на сегодняшний день является MetaTrader 4, в которой в обязательном порядке у каждого брокера есть валютная пара

EUR/USD, а у некоторых доступна для торговли и USD/RUR. В любом случае, практически у каждого есть **индикативные котировки USD/RUR и EUR/RUR.**

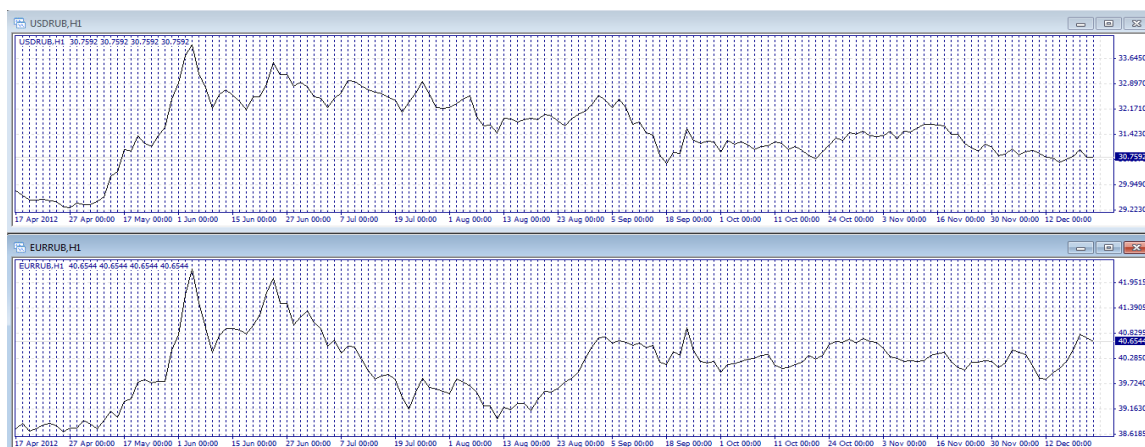


Рис. 3. Пример индикативных котировок USD/RUR и EUR/RUR в терминале MT4.

Индекс Биг Мака и торговля по Яндекс

Как можно прогнозировать курс рубля по отношению к доллару или евро? Все способы фундаментального, технического или графического анализа вполне применимы. Более того, существуют довольно интересные нетрадиционные методы анализа. К примеру, существует индекс Биг Мака (является неофициальным способом определения паритета покупательной способности национальных валют, причем за основу берется стандартный

бутерброд, выпускаемый компанией McDonald's). Таким образом, в США за Биг Мак придется выложить 4,33 доллара, а в России — 2,29 доллара (75 рублей), то есть рубль обесценен почти на 53 %.

Покажу еще один довольно нестандартный способ торговли рублевыми парами. Назовем его условно: «**Торговля по главной странице Яндекса**». Да-да, вы не ослышались! Идея довольно проста, чем собственно и подкупает начинающих трейдеров. Итак, что нам нужно для работы: открываем главную страницу Яндекса и ищем валютные курсы с пометкой «на завтра».

Яндекс
Найдётся всё

Поиск Карты Маркет Новости Словари Картинки Видео Музыка Перевод Блоги ещё

Например, нет шоколада – нет завтрака

Новый Яндекс Браузер

Карта Москвы

Погода -18 °C
вечером -18, ночью -16

Телепрограмма Афиша

2013 Новый год

19:00 Реальные пацаны TNT

19:00 6 кадров СТС

19:10 Трансформеры. Месть падших СТС

Пробки 7 баллов ↑
Серьёзные пробки

Прогноз 7 8 7 4 3
18 ч 19 20 21 22

	22/12	завтра
USD ЦБ	30,7194 +0,0852	30,8046
EUR ЦБ	40,5619 +0,0632	40,6251
Нефть	-0,74% 108,34	24,42

Свободные места в поездах ✓

Маркет — обувь

Авто — хэтчбеки 2012

Работа — учитель от 36 тыс.

Рис. 4. Стратегия «Торговля по главной странице Яндекса».

Смотрим в терминал или на сайтах с онлайн трансляцией графиков, где сейчас отображается текущий курс, и открываем сделки в направлении курсов, установленных Центробанком. Данное описание не является торговой системой, но понаблюдать за «сбываемостью» стоит обязательно.

Что влияет на курс рубля?

Каким образом Центробанк России влияет на курс рубля? Фигурально выражаясь, курс плавно регулируется при необходимости. А именно: одной из целей Банка России является обеспечение устойчивости национальной валюты. При этом Банк осуществляет курсовую политику в рамках режима управляемого плавающего валютного курса. Политика довольно интересная: с одной стороны, Банк России **не препятствует формированию тенденций в динамике курса рубля**, обусловленных действием фундаментальных макроэкономических факторов, с другой стороны, **сглаживает резкие колебания валютного курса**. С виду напоминает полнейший тоталитаризм, но давайте вспомним не так уж и давно прошедшие валютные интервенции Швейцарского банка, жестко привязавшего курс евро к 1,20 франка или интервенции, проводимые банком Японии. Кстати, посмотреть ранее проведенные интервенции ЦБ РФ можно [здесь](#).

Проводимая Центробанком РФ кредитно-денежная политика находит свое отражение в размере **процентной ставки**. На текущий момент она

составляет 8,25%. На [сайте банка](#) можно увидеть историю изменения ставок. Как правило, снижение процентной ставки оказывает давление на валюту.

На отечественный валютный рынок влияют события и новости из Европы. Одна только Греция заставила трейдеров прикипеть к мониторам, чтобы отследить движение по евро, и уже особо неважно к какой валюте — доллару или рублю.

Растущие цены на нефть и существующий приток иностранного капитала приводят к существенному спросу на российскую валюту, в итоге Банк России лишь пытается сгладить чрезмерную волатильность.

Есть еще один неофициальный фундаментальный показатель: к примеру, если новость негативная, то она слабо повлияет на рынок, а если она будет позитивна, то в этом случае поднять интерес к национальной валюте намного больше шансов. Данный вывод довольно субъективен, так как сделан на основе реакции трейдеров на различных форумах и в различных социальных сетях при обсуждении какой-либо новости, затрагивающей рубль. Возможно, что это особенности сложившегося менталитета, в условиях которого **рубль всегда считают в положении неопределенности**.

Что могут подсказать рейтинги специализированных агентств (Moody's, Fitch, S&P)? Отличную инфографику делает агентство РИА Новости, согласно которой можно увидеть рейтинговый расклад по странам.

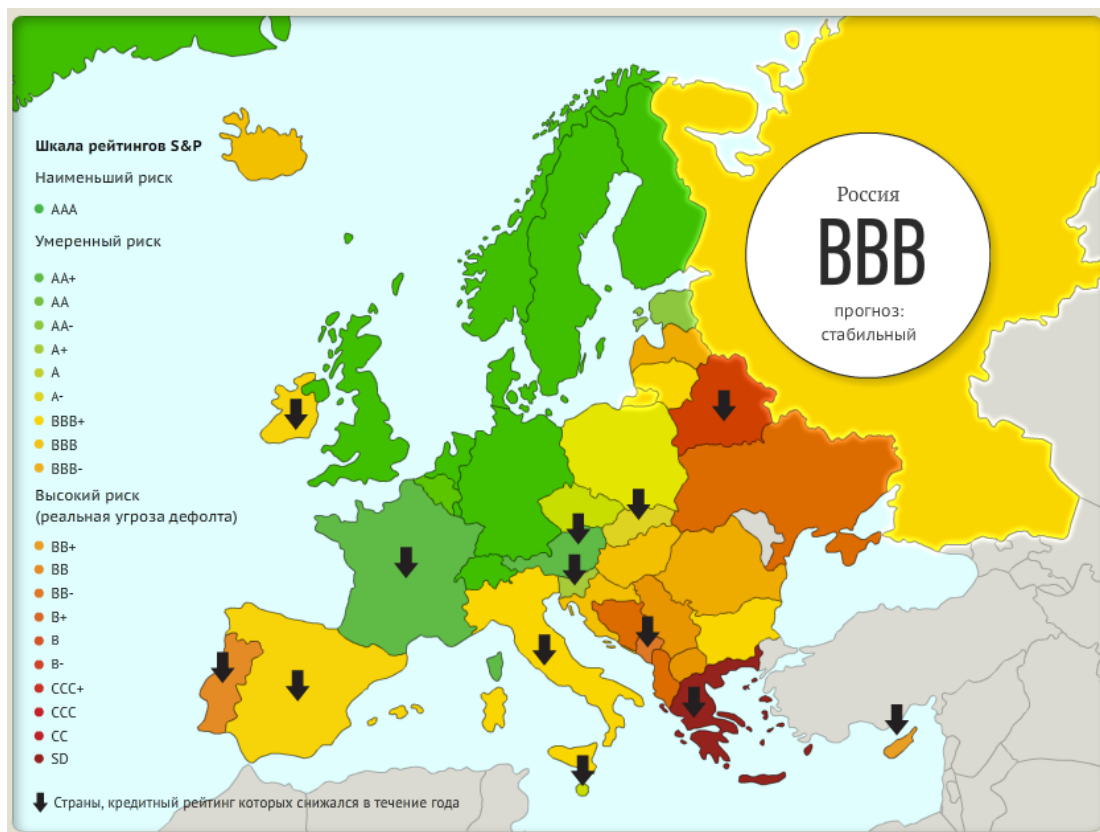


Рис. 5. Графическое представление кредитных рейтингов стран, РИА Новости.

На рисунке представлена только шкала рейтингов агентства Standard & Poor's. **Россия имеет стабильный прогноз и рейтинг на уровне BBB.** Это

значит, что риск инвестиций в России умеренный, что подтверждается экономическими показателями и политическими событиями в стране.

В целом, валютная пара EUR/USD закрепилась в сознании трейдеров намного сильнее, но тенденция по вводу USD/RUR в торговлю набирает обороты. Популяризация инструмента зависит от брокеров. Уже сегодня мы видим, как брокеры двигаются в направлении улучшения торговых условий для трейдеров. Согласитесь, что имея в кошельке рубли и отслеживая курс USD/RUR, чувствуешь себя более защищенным от прогнозируемых кризисов. Всем удачных торгов!

FT#

Успешные трейдеры не боятся

(Эмоции на валютном рынке)

Многие трейдеры уверены, что для успешной торговли на валютном рынке достаточно иметь только лишь знания, благодаря которым открывается возможность верно анализировать рынок и, как следствие, получать неплохую прибыль. Смею с этим не согласиться: даже самый хороший и точный анализ может стать абсолютно бесполезным, если трейдер психологически не готов управлять деньгами.



Дело в том, что зачастую спекулянты новички делают правильные первые шаги, но из-за своей эмоциональной нестабильности в итоге теряют депозиты и приобретают разочарование в рынке. Думаю, все слышали, что 100% трейдеров «сливают» свой первый депозит. Не знаю, кто подводил такую статистику, но в этом однозначно есть доля правды. И дело даже не в отсутствии опыта. Азарт, жадность, страх – все эти эмоции губительны для трейдера. Сегодня разговор пойдет о страхе.

Страх ошибочного входа в рынок

Еще Марк Дуглас в своей книге под названием «Торговля в зоне» разделил страх на несколько видов. Первая: **«страх сделать ошибку»**. Думаю, каждый

трейдер сталкивался с ним в начале карьеры, когда вроде бы провел хороший анализ, нашел твердые аргументы для входа в рынок, но перед самым открытием ордера вдруг появляются сомнения: «а вдруг я сделал что-то неправильно», «а вдруг я где-то ошибся». И что он получил в итоге? Либо не вошел в рынок согласно своим прогнозам, либо вошел не в то время, либо вообще передумал и открыл обратную позицию.

Конечно, бывает, что страх преодолен и вход выполнен правильно. Но, тем не менее, вероятность ошибочного входа, благодаря страху, значительно возрастает. **Позвольте себе ошибаться!** Не ошибается только тот, кто ничего не делает. Рынок невозможно прогнозировать всегда верно. А наши ошибки – это бесценный опыт, который понадобится нам в будущем.

Страх потерять деньги

Так мы подошли к следующему страху – **«страх потерять деньги»**. Казалось бы, логично бояться потерять свои деньги, тем более, не всем они достаются просто. Но вот аксиома: *чем больше мы боимся их потерять, тем больше вероятность, что это произойдет.*

Ни в коем случае нельзя начинать торговать на деньги, которые вам крайне необходимы. Перед тем, как открыть свой торговый депозит, представьте себе, что вложенные в него деньги вы уже потеряли, что это уже не ваши деньги и потерять их во второй раз невозможно. Если вы станете относиться к депозиту, как к не принадлежащим вам деньгам, и не придавать им излишнего значения, вы будете приятно удивлены, насколько проще станет принимать решения, и насколько чаще эти решения будут прибыльными.

Страх упустить хорошую сделку

Следующий страх – **«страх упустить сделку»**. Например, мы открываем торговую платформу, а там происходит активный «новостной» рост или падение валютной пары. Сразу же возникает желание не упустить этот момент и поскорее войти в рынок.

Стоп! А с чего мы взяли, что это не пик? Или будем покупать на верхах, а продавать на низах? Сначала проанализируйте рынок, как следует, а уже потом решайте, стоит ли в него входить. Не помню, кто именно сказал, но

считаю очень верным выражение: «Лучше один раз не нырнуть, чем один раз не вынырнуть». Думаю, что вы согласитесь с тем, что лучше в какой-то момент не заработать, чем потерять.

Страх упустить прибыль

Следующий страх – **«страх упустить прибыль»**. Я лично в начале карьеры трейдера чаще всего испытывал этот страх, да и вы, наверняка, часто с ним встречались. Тяжело держать открытыми прибыльные позиции – а вдруг сейчас цена развернется и выбьет меня по stop-loss. Появившиеся переживания приводят к тому, что ордера закрываются с небольшим профитом, а новые, естественно, не открываются – «куда ж, на пике-то?». В итоге, через определенный промежуток времени мы убеждаемся, что и не пик это был вовсе. А из-за того, что мы поддаемся своим эмоциям, рынок уходит без нас, и мы недополучаем свою прибыль.

Сделали прогноз, вошли в рынок, установили stop-loss и take-profit на ордер – закройте вообще терминал и в ближайшее время не открывайте, если не можете спокойно наблюдать за нахождением ордера в рынке.

Главное для успешной торговли на валютном рынке – это «холодная» голова. Не относитесь к возможному заработку, как к необходимости. Пусть это станет приятным дополнением в вашей работе. И никогда не приступайте к торгам в плохом расположении духа, в таком состоянии человек склонен делать неверные умозаключения и скоропалительные выводы.

Постарайтесь запомнить мысль, которую освещал в своей книге все тот же вышеупомянутый Марк Дуглас: основным отличием между последовательными победителями и последовательными проигравшими в торговле является то, что успешные трейдеры не боятся. Всем частых профитов!

FT#

Гармонический паттерн Гартли «Краб»

(Гармонические паттерны. Основы анализа)

Темой лекции сегодня будет **гармонический паттерн Гартли**, который достаточно редко встречается на рынке, - модель «Краб». Гармонический паттерн «Краб» был открыт относительно недавно, в 2000 году.

Описание гармонического паттерна «Краб»

Сравнивая его с идеальной моделью «Бабочка Пасавенто», можно определить **основное отличие**, - относительно небольшая амплитуда отрезка АВ, который в «Крабе» не должен быть более 61,8% от высоты луча ХА. Наиболее **оптимальный вариант** будет значение в области 38,2% или 50%.

Основным и обязательным условием образования данного паттерна является высота точки D - она должна находиться на уровне 161.8% движения ХА. Фибо параметры остальных вершин стандартно плавающие:

- вершина С должна быть в диапазоне 38.2% – 88.6% от движения АВ;
- рабочим диапазоном вершины В будут уровни 38.2% - 61.8% от движения

ХА;

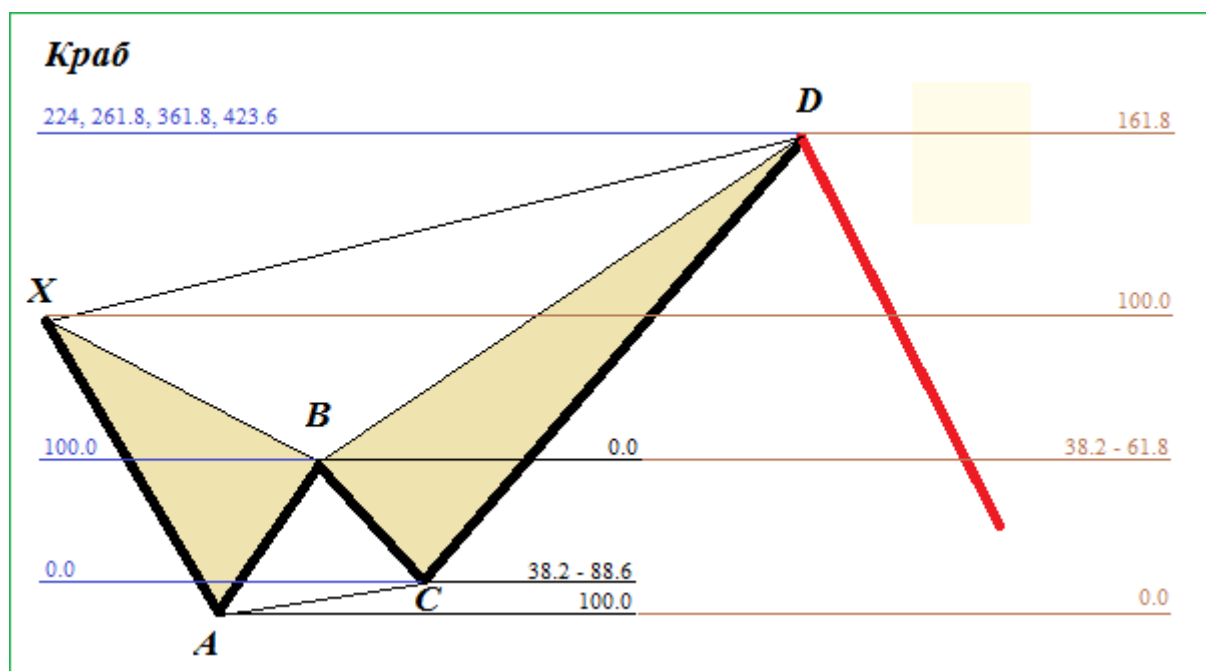


Рис. 1. Паттерн «Краб» - фибоуровни.

- кроме обязательного условия расположения вершины D относительно движения ХА, данная точка должна быть в зависимости от движения от ВС на таких уровнях как 224%, 261.8%, 361.8%, 423.6% Фибоначчи.

Практический пример паттерна «Краб»

На рисунке 2 представлен рыночный пример **медвежьего паттерна «Краб»**. Как видим, данная модель уверенно начинает себя отрабатывать сразу после достижения обязательного уровня для вершины D – 161.8% движения ХА.

На рынке нередко встречаются модели «Краба», вершина D которых завершается выше, чем 161.8%. Такую модель называют **«Глубоководным крабом»**. Обычно, в таком паттерне вершина В формируется выше уровня 50% от движения ХА.

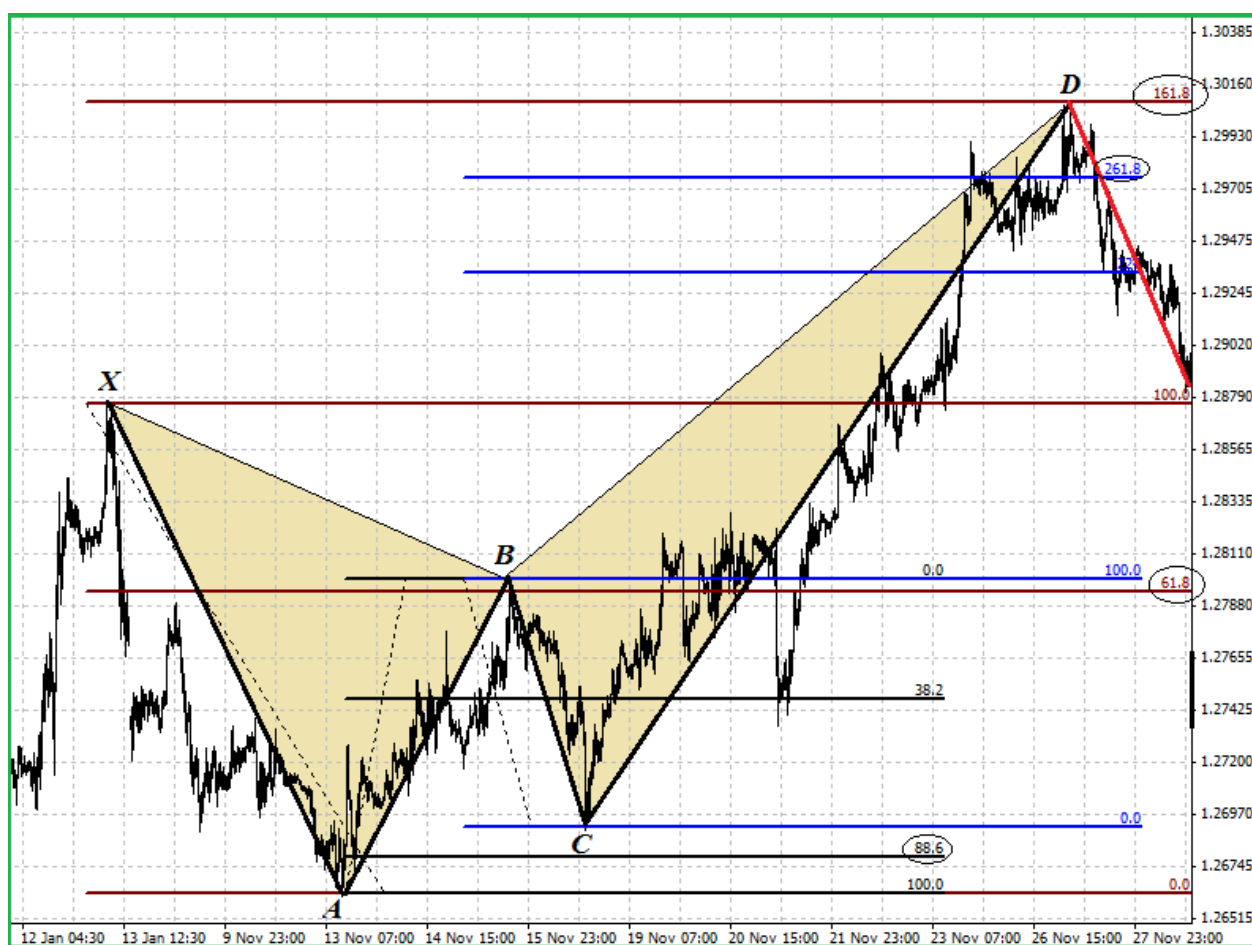


Рис. 2. Паттерн «Краб» на графике EURUSD (M30).

Включая сигналы данного паттерна в расчет точек входа, можно получить отличное дополнение к Вашей торговой системе.

Читайте другие статьи автора: [«Паттерн «Бабочка Гартли» — создание и применение»](#) и [«Бабочка Пасавенто — идеальная Бабочка Гартли»](#).