

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2011  
март

02

выпуск

68

ВАЛЮТА НОМЕРА:

АВСТРАЛИЙСКИЙ  
ДОЛЛАР



»» АВСТРАЛИЯ - ТАКАЯ ЖЕ, КАК ВСЕ

аналитический журнал для финансовых трейдеров  
[www.fortrader.ru](http://www.fortrader.ru)

**Единственная компания в своём роде.**

**Стабильные и постоянные выплаты.**

**Более 3800 зарегистрированных пользователей.**

**Дополнительные бонусы.**

**Торговые советники.**

**НЕ СТОЙ В СТОРОНЕ –  
ЗАРАБАТЫВАЙ  
КАК ВСЕ!**



## СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

### 1. НОВАЯ ВОЛНА КРИЗИСА - ЦУНАМИ

Слово редактора. [5 стр.]

## / БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /

### 2. АВСТРАЛИЯ – ТАКАЯ ЖЕ, КАК ВСЕ

Валюта номера – австралийский доллар. [7 стр.]

### 3. ЧУДЕСА НА ФОРЕКС

Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность австралийского доллара. [9 стр.]

### 4. АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР – В ОЖИДАНИИ 2 КВАРТАЛА

Фундаментальный взгляд на рынок с Иваном Добрым специально для журнала ForTrader.ru. [11 стр.]

### 5. АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР И ЕГО КРОССЫ: NO COMMENT

Графики и разметка. [13 стр.]

### 6. ПО РАЗНЫЕ СТОРОНЫ БАРРИКАД. СЕЗОН ДОРОГОЙ НЕЙТИ ИЛИ КОМУ ЭТО ВЫГОДНО?

Анализ рынка нефти с Александром Матросовым, руководителем аналитического отдела ГК Брокер. [16 стр.]

### 7. РОСТ РОССИЙСКИХ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ В ФЕВРАЛЕ: ДОСТОЙНОЕ ЗАВЕРШЕНИЕ ЗИМНЕЙ ТЕНДЕНЦИИ

Обзор работы ПИФов со Светланой Корзеновой, аналитиком УК «АГАНА» [18 стр.]

## / БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД /

### 8. СМОТРИТЕ НА ОССИ – СМОТРИТЕ НА КИТАЙ

Интервью с... Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro.. [21 стр.]

### 9. ПРИРОДНЫЕ КАТАКЛИЗМЫ АВСТРАЛИЙЦУ НЕ ПОМЕХА

Последние события с австралийским долларом от Елизаветы Белугиной, FBS Holdings Inc. [24 стр.]

### 10. КОНЕЦ ЗИМЫ БЫЛ ДИНАМИЧНЫМ

Обзор российской прессы с Анной Бодровой, аналитиком компании LiteForex. [27 стр.]

### 11. «ГЛАВНОЕ – ЭТО ПОСТАВИТЬ СЕБЕ ЦЕЛЬ И ИДТИ К ЕЕ ДОСТИЖЕНИЮ», - ДМИТРИЙ МИРОНОВ, SHOWFX WORLD

Биржевое интервью в рамках рубрики «наши люди». [29 стр.]

## / БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ /

### 12. СТРАХОВАНИЕ РИСКОВ НА ФОРЕКС. КТО ЕСТЬ ХЕДЖЕР, А КТО - СПЕКУЛЯНТ

Класс «Биржа для новичков» с аналитиком X-Trade Brokers, Александром Веретенниковым. Урок 18. [32 стр.]

### 13. БЕСПОЩАДНЫЙ ПОГЛОТИТЕЛЬ ТЕНЕЙ ЦАЦУМИ

Класс «Свечные модели на практике» от Юрия Посторонки, преподавателя журнала ForTrader.ru. Урок 2. [34 стр.]

### 14. ОСЦИЛЛЯТОР RSI, ВОСТРЕБОВАННЫЙ И ПОКАЗАТЕЛЬНЫЙ

Класс «Биржевые технические индикаторы» с компанией LiteForex. Индикатор 4. [35 стр.]

### 15. НЕФТЯНЫЕ КАЧЕЛИ – ИДЕМ НА ВЗЛЕТ

Класс «Торговля контрактами на разницу (CFD)» с Андреем Федоровым, аналитиком-консультантом МАБТ. [37 стр.]

## СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

### 16. ПСИХОДИАГНОСТИКА ФОРЕКС. НЕМНОГО ТОНКОСТЕЙ В ПОНИМАНИИ РЫНКОВ

Обучающая статья от Александра Жулина, руководителя учебного отдела компании FreshForex. [39 стр.]

**/ БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ /**

### 17. ИССЛЕДОВАНИЕ ТОРГОВОЙ СТРАТЕГИИ ВЕЕJAY

Торговая стратегия номера от журнала ForTrader.ru. [42 стр.]

### 18. GG-RSI-CCI – ГОТОВАЯ СТРАТЕГИЯ В ИНДИКАТОРЕ

«Мой ручной форекс индикатор» от Алексея Кондукова, исследователя журнала ForTrader.ru [46 стр.]

### 19. ВОЗВРАЩАЯСЬ К PURIA

Исследование торговых стратегий от Олега Цирюлика, программиста портала FxGeneral. [48 стр.]

### 20. ВАШИ НЕДОКУМЕНТИРОВАННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ПРИ НАПИСАНИИ СОВЕТНИКОВ НА MQL4

Олег Цирюлик, программист портала FxGeneral. [53 стр.]

**/ НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ /**

### 21. АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР. КАПИТАНУ ДЖЕЙМСУ КУКУ ПОСВЯЩАЕТСЯ

История от купюр с Юлией Апель, журнал для трейдеров ForTrader.ru. [57 стр.]

### 22. НУЖНЫ ЛИ ФОРЕКС ТРЕЙДЕРУ КОНКУРСЫ? ОТВЕТ ЗА ВАМИ

Психология трейдинга с Юлией Апель, журнал для трейдеров ForTrader.ru. [59 стр.]

### 23. АЛЕКСАНДР АБРАМОВ – ЛИДЕР EVRAZ GROUP

Люди и факты. Российские олигархи с Юлией Апель, журнал для трейдеров ForTrader.ru. [61 стр.]

### 24. НАЛОГИ ДЛЯ ФОНДОВЫХ ТРЕЙДЕРОВ. ГЛАВНЫЕ АСПЕКТЫ РОССИЙСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

Дневник трейдера Юлии Афанасьевой, аналитика учебного центра ФИНАМ. [63 стр.]

### 25. МАТЕМАТИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ ВЕРОЯТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЯ ТРЕНДА

Форекс глазами науки с В.В. Соболевым специально для журнала ForTrader.ru. [65 стр.]

### 26. КОНКУРС «САМЫЙ ВНИМАТЕЛЬНЫЙ!»

Конкурс журнала ForTrader.ru. [69 стр.]

--

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.**

## СЛОВО РЕДАКТОРА

Юлия Апель

журнал для трейдеров ForTrader.ru

e-mail: [letters@fortrader.ru](mailto:letters@fortrader.ru)

web: [fortrader.ru](http://fortrader.ru)

# НОВАЯ ВОЛНА КРИЗИСА - ЦУНАМИ

Первый квартал 2011 года выдался жарким. Когда мы только начинали делать 68 номер журнала, то предполагали говорить о революциях в Африке, о кредитных проблемах Европейского союза, но все это оказалось не особенно важным на фоне природных катаклизмов, которые приготовила нам планета.

Проблемы для островных государств Тихого океана пришли, откуда не ждали. Хотя ждали, конечно, метеорологи и геофизики работали четко, но таких разрушительных последствий не предсказывал никто. Сильнейшее в современной истории землетрясение в Японии принесло многомиллиардные ущербы стране, а также человеческие потери, и продолжает угрожать спокойствию населения страны восходящего солнца и государств Тихоокеанского бассейна.

Австралия, официальная валюта, которая волей случая оказалась героем 68 номера журнала ForTrader.ru, в начале года уже понесла значительные потери в наводнении, теперь находится в состоянии ожидания нового катаклизма в виде цунами, вызванного толчками недалеко от Японии. Заметим, что уверенная в собственной экономике страна, которая смогла избежать серьезных неприятностей кризиса экономического, теперь переживает природный кризис, последствия которого гораздо значительнее так называемых «валютных войн». Природа выравнивает мировые позиции стран, при этом политические конфликты последних месяцев усугубляют обстановку так, что многие аналитики начинают предсказывать новую волну кризиса, связанную вновь со спекуляциями на рынках энергоносителей.

Похоже, даже совсем недавняя история не делает нас мудрее, напротив, мы вновь наступаем на собственноручно убранные грабли в погоне за наживой. Возможно, Земля своими действиями дает нам понять, что пора думать не только о деньгах и сохранении капитала, нужно что-то менять в нашей жизни, становиться сплоченнее и оттого сильнее, пока еще есть время.

Как я уже успела сказать, 68 номер журнала ForTrader.ru посвящен австралийскому доллару. Кроме того, **аналитические выкладки**, опубликованные в номере, коснутся политических конфликтов в Африке и их влияния на биржи мира, мы поговорим о нефти, акциях и других инструментах биржевой торговли.

Раздел **«Биржевое обучение»** представит продолжение лекций по классам «Биржа для новичков», «Свечные модели на практике», «Биржевые технические индикаторы», «Торговля контрактами на разницу (CFD)» и другим.

Форекс программисты в **«Биржевом исследовании»** познакомятся с экспериментами по торговым стратегиям BeeJay и Pugia, а также индикатором GG-RSI-CCI. Кроме того, они смогут узнать несколько интересных нестандартных функций для MQL4.

**«На заметку трейдеру»** рассказываем о происхождении австралийского доллара и становлении миллиардера Александра Абрамова. Кроме того, поговорим о налоговом бремени для трейдеров и необходимости проведения Форекс конкурсов. А также традиционно называем победителей викторины «Самый внимательный!» и приглашаем принять участие в ее новом этапе.

**Вся команда журнала ForTrader.ru выражает свои глубочайшие соболезнования семьям, пострадавшим в природных катастрофах последних месяцев. Мы очень надеемся, что в скором времени все наладится и в вашем доме воцарится спокойствие.**

С уважением, Юлия Апель и команда журнала ForTrader.ru



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

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

Валюта следующего номера -

**Швейцарский франк**

# АНАЛИТИКА

## БИРЖЕВЫЕ ПРОГНОЗЫ



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

форекс (forex) | фондовый рынок | сырье  
межрыночный анализ | расстановка сил



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

web: fortrader.ru  
e-mail: letters@fortrader.ru

# АВСТРАЛИЯ – ТАКАЯ ЖЕ, КАК ВСЕ

**Австралийский доллар – одна из наиболее популярных валют мира во время кризиса, похоже, начинает давать сбой.**

Долгое время Австралия считалась одной из наиболее перспективных стран мира – будучи изначально не вовлеченная в покупки секьюритизированных долгов недвижимости США, она не стала жертвой мыльного пузыря, который был основной причиной развития финансового кризиса в мире. Конечно, как экспортнонаправленному государству, ей пришлось внести некоторые коррективы в свою политику и экономику, чтобы избежать затаривания складов и безработицы, однако все это было весьма незначительным по сравнению с европейскими странами к примеру. Так, Австралия была одной из первых, кто показал «зеленые ростки» всему миру, что способствовало росту инвестиционной активности после долгого застоя, она же первой начала поднимать процентные ставки, тем самым, активизируя спекулятивную торговлю carry trade. Что уж тут говорить, если многие страны называли **австралийский доллар потенциальной резервной валютой будущего**, надеясь, что вслед Австралией начнут выкарабкиваться из кризиса и другие государства. Многие даже включили осси в состав своих резервов. Однако, похоже, от равновесия в природе, даже экономической, не скрыться, и то, что ранее было сильной стороной для австралийского доллара, теперь становится его серьезной проблемой.

**Проблема роста курса национальной валюты** волновало Австралию как активно занимающуюся экспортом страну, однако не так сильно, как, к примеру, Японию. Причина этому проста: «страна восходящего солнца» экспортирует в основном производственные товары – автомобили, бытовую технику, станки; австралийский экспорт ориентирован на продажу природных ресурсов, которыми богато островное государство, поэтому затраты на производство в данном случае остаются постоянными или снижаются при автоматизации процесса. Кроме того, цены на сырье измеряются в долларах США и по большей части устанавливаются согласно рыночным процессам, то есть на биржах. Поэтому курс осси очень ограничено влияет на прибыли, полученные от экспорта. Разве что на подешевевший доллар можно купить меньше, но ничего не поделаешь. По этой причине правительство Австралии редко произносило

протекционные речи в поддержку национальной валюты, до последнего времени. Но, похоже, время активных действий пришло, и премьер-министра Австралии Джулия Гиллард выступила с заявлением о том, что высокий курс австралийского доллара может навредить экономике страны. В основном это произошло, конечно, на фоне данных из Китая.

Когда с тобой рядом живет богатый сосед, согласный покупать произведенные тобой товары, жизнь будет малиной даже в худшие времена кризиса. Австралии и Новой Зеландии во многом повезло с тем, что **Китай** именно во время финансовых проблем всего мира решил начинать отвоевывать позиции на мировой арене, уделяя внимание росту экономики. Во многом этому способствовали и протекционные печатанья доллара Штатами, но как бы то ни было, КНР было чем плотить за сырье, и Австралия этим всю пользовалась. Этот фактор помог ей избежать рецессии, вовремя возобновив рост экономической активности, это же поддержало и рост инфляции, и уровень безработицы, и активность бизнеса в стране. Теперь же Китай «включил заднюю» и бросил все свои силы на торможение роста экономической активности. Меры, которые правительство КНР выбрало для решения данного вопроса, радикальные, поэтому напряжение в стане его поставщиков растет.

Третьей ложкой дегтя в большую некогда бочку меда под названием «экономика Австралии» внесли **природные катаклизмы**. Сильнейшее наводнение в январе, которое разрушило инфраструктуру штата Квинсленд, дополнилось цунами в Новой Зеландии месяцем позже. Следующей точкой катастроф стран Тихоокеанского бассейна стала Япония, которая понесла огромные потери из-за сильнейшего за 140 лет землетрясения, последствиями которого могут стать цунами на берегах Австралии и других близлежащих стран. Природа – это не экономика, если от безработицы на фоне сложного экономического положения можно защититься снижением процентных ставок, то, как это сделать, когда стихия грозит разрушить рабочие места? Остается только принимать все, как есть, и бороться за стабильность страны и спокойствие граждан, а подорванная экономика уходит на второй план.



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

**Технически пара AUDUSD** на данный момент находится в боковом тренде возле паритета. **Соппротивление 1,02** уже многие недели не поддается быкам, а **поддержка 0,9989** не пробивается медведями. Даже последние

события в Японии, которые, казалось бы, должны были привести к падению пары за данную отметку, не сработали, в итоге пара вновь движется к 1,02.



Рис. 1. Графическая разметка пары AUDUSD.

На рисунке 1 видно, что кроме бокового коридора в паре AUDUSD отрисовывается фигура **«Восходящий треугольник»**, которая в своем окончании должна привести к активному росту австралийского доллара. Однако ситуация может сложиться таким образом, что усилия быков вновь разрушатся сопротивлением 1,02. Пока новостной фон не способствует выделению

явного лидера рынка, а в свете проблем, свалившихся на Австралию, осси как никогда далек от этого статуса, чтобы прорывать долгосрочные уровни. Нарушить боковой тренд может только резкое падение доллара. Но оно должно быть настолько сильным, что вернется в это с трудом.

**Выжидательная позиция** для работы с парой AUDUSD будет на данный момент самым правильным решением для спекулянтов. Австралия сейчас далеко уже не лидер мировой экономики, напротив, положительные тенденции стали отрицательными, а это значит, что основные проблемы в островном государстве еще только начинают формироваться. Данная война с кризисом, к сожалению для нас всех, затянулась, поэтому те, кто тратил много сил на восстановление, постепенно начинают проигрывать затаившимся экономикам. А это значит, что пока все выравнивается, и скоро нас ждут большие перемены.

FT#

**NORD FX** Выбери открытый рынок

- Доступ к ECN и межбанковской ликвидности
- Профессиональный терминал integral
- Прямая торговля без посредников

Be. Trade. Succeed



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

web: fortrader.ru  
 e-mail: letters@fortrader.ru

# ЧУДЕСА НА ФОРЕКС

(Кто сильнее: активность быков и медведей)

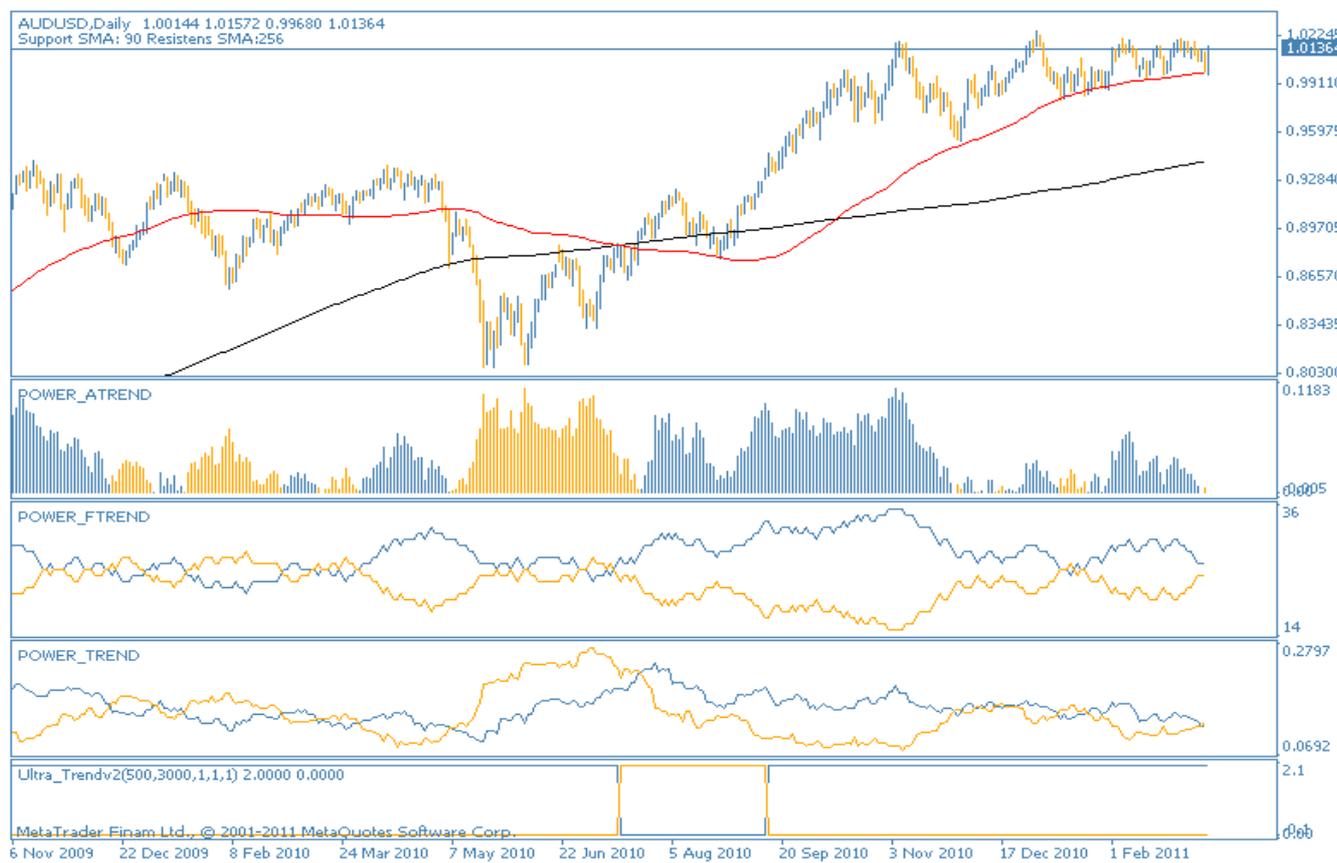


Рис. 1. Текущая ситуация с австралийским долларом. Дневной график.

На форекс творятся чудеса. Те наши читатели, кто яро верит в **теорию заговора**, наверное, сейчас ликуют, а как иначе, если в такие сложные времена для мировой экономики: землетрясение в Японии, революции в Африке, снижение активности экономики Китая и т.д. – инвесторы предпочитают покупать сверхрискованные активы.

Австралия на данный момент является страной, которую со всех сторон поджимают проблемы: с одной стороны, крупные экспортеры теряют интерес к покупкам на фоне дестабилизации собственных экономик; с другой, климатические катаклизмы, которые подрывают процесс восстановления после

кризиса; с третьей, внутриэкономическая статистика, которая обращает на себя негативные взгляды инвесторов. Поддерживает на данный момент австралийский доллар только возросшая спекулятивно нефть на фоне политических перемен в африканских странах, и та не выдержала натиска в ходе последних событий.

Последние месяцы **валютная пара AUDUSD** находится в боковом движении в небольшом диапазоне с небольшим перевесом в сторону австралийского доллара. Это подтверждают и индикаторы силы, и осциллятор, и скользящие средние. Основной ход AUDUSD задают макроэкономические



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

данные из Австралии и США. Обе страны сейчас не выглядят лидерами рынка, поэтому образовавшийся боковой канал вполне согласуется со сложившейся обстановкой.

Удивительным выглядит только последняя свеча на рисунке 1, которая вопреки здравому смыслу бычья. Давайте посмотрим подробнее.

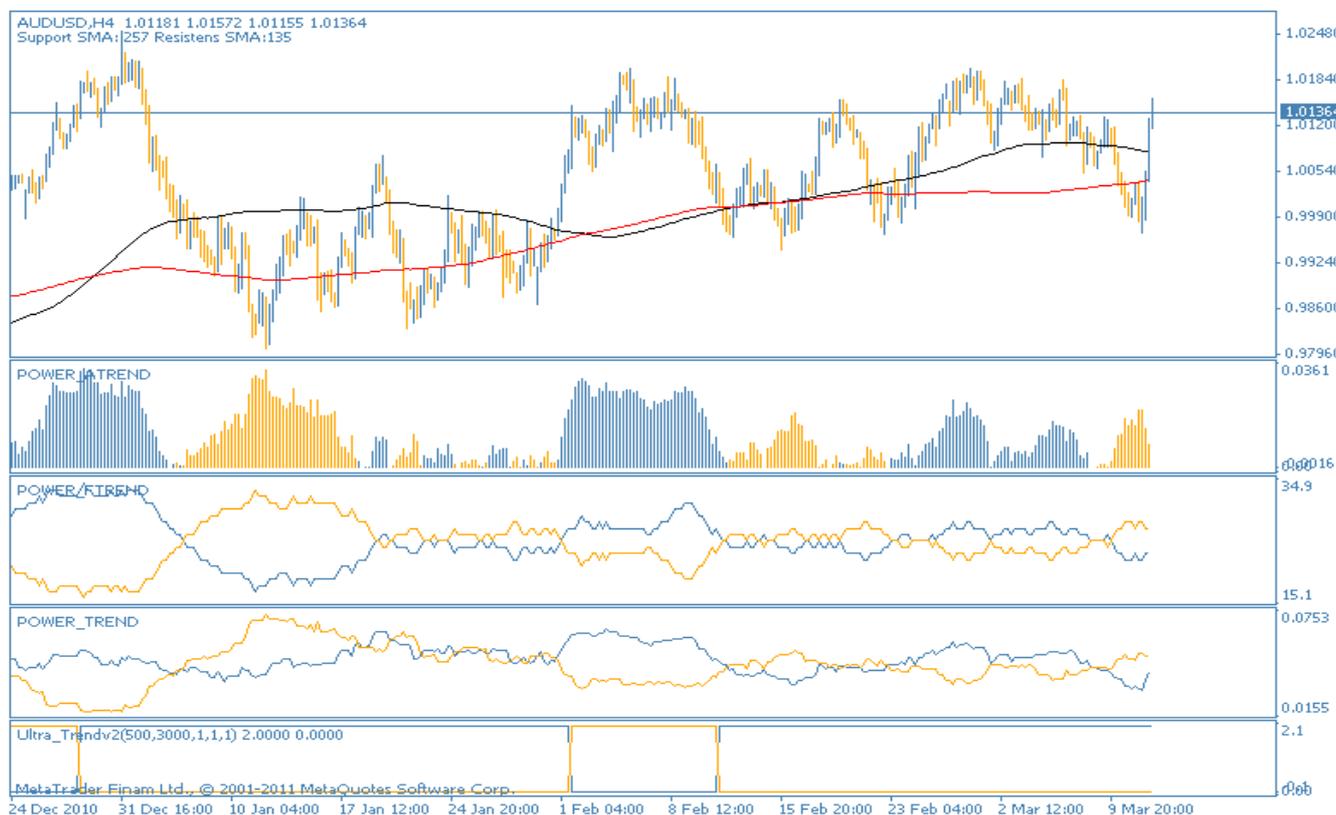


Рис. 2. Текущая ситуация с австралийским долларом. Четырехчасовой график.

Утро пятницы, 11 марта, не предвещало беды. Напротив, AUDUSD набирал обороты в нисходящем движении, реагируя на падение фондовых индексов на фоне напряжения на Ближнем Востоке, а также на опубликованную в Китае статистику по инфляции и производству. **Инвесторы не имели никакого интереса к риску**, до начала трагических событий в Японии.

Любой разумный человек, даже не связанный с биржевой торговлей, может предположить, что валюта той страны, где случилась катастрофа, будет долгое время не интересна инвесторам из-за возможных затяжных восстановлений правильной работы страны. Так предполагали все, но лидером падения по всем направлениям оказался... **доллар**

**США.** Поразительно, но в пятницу против USD успели вырасти все валюты – не только австралийский доллар, но и японская иена. При все при том мы наблюдали спад нефтяных котировок, и индексы валились. Так почему росли все, кроме доллара?

Единственным разумным объяснением происходящего является **фиксация прибыли инвесторами** на столь неспокойном фоне. Так или иначе, США вновь осталась в выигрышном положении – за дешевый доллар выгодно покупать дорогую нефть. Австралии же придется вновь бороться с возросшим нежданно курсом национальной валюты, при этом постоянно ожидая новой волны беспокойств от океана.



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Иван Добрый  
 специально для журнала ForTrader.ru

web: fortrader.ru

# АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР: В ОЖИДАНИИ ВТОРОГО КВАРТАЛА

(Фундаментальный взгляд на рынок)

**Австралийский доллар** — валюта

Австралийского Союза, Острова Рождества, Кокосовых островов, Острова Норфолк. Кроме того, он имеет хождение в независимых тихоокеанских государствах Тувалу, Кирибати и Науру. Австралийский доллар — это шестая по счёту самая торгуемая валюта мира (занимает 5% мировых валютных операций).



Интерес трейдеров к австралийскому доллару вызван такими факторами, как стабильность экономики и политической системы Австралии, высокой банковской процентной ставкой, умеренное вмешательство правительства на валютном рынке.

На сегодняшний день экономика Австралии — это развитая рыночная система западного образца. Несмотря на влияние мирового экономического кризиса, в Австралии зафиксирован уверенный экономический рост. Экономика страны носит экспортоориентированный характер. Основное природное богатство Австралии — минеральные ресурсы. Главными покупателями австралийской продукции и торговыми партнёрами являются Япония, Китай, США, Южная Корея и Новая Зеландия.

### Макроэкономическая статистика

#### Австралии

Давайте рассмотрим наиболее важные экономические показатели Австралии, опубликованные в последнее время, которые способны оказать влияние на курс осси:

— **ВВП.** Рост валового внутреннего продукта в IV квартале 2010 года зафиксирован на уровне 0,7% кв./кв. против прогноза 0,6% и предыдущего значения 0,2% (годовой рост составил

2,7%). Глава РБА Гленн Стивенс ранее предупреждал, что природные бедствия, обрушившиеся на страну, сначала могут отнять у национального ВВП 1%, однако во 2-м полугодии экономика ускорит темпы роста благодаря **восстановлению и отстройке нового жилья.** Министр финансов Австралии Свон отметил также, что последствия стихийных бедствий могут быть видны в показателях первого квартала, но фундаментальные основы для Австралии остаются устойчивыми.

— **Процентная ставка.**

Процентная ставка, установленная Резервным Банком Австралии, находится на уровне 4,75%. Исходя из внутренней и внешней макроэкономической конъюнктуры, аналитики полагают, что в ближайшее время РБА не будет повышать процентную ставку. Заседания РБА в этом году намечены на 4 апреля, 2 мая, 6 июня, 4 июля, 1 августа, 5 сентября, 3 октября, 31 октября, 5 декабря.

— **Рынок труда.** Уровень

безработицы в феврале зафиксирован на отметке 5%, что соответствует прогнозам экономистов. Поскольку наводнения и циклоны нарушили нормальные процессы найма на северо-востоке, впервые за последний год в Австралии отмечено сокращение рабочих мест. По данным Бюро статистики, сокращение составило 10 100



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

мест, против прогноза по росту на 20 000 мест и предыдущего значения 24 000. Однако показатель полной занятости вырос на 47,6 тыс. до 8,068 млн.

— **Индекс доверия бизнеса** в феврале показал позитивную динамику, поднявшись до отметки 14 против предыдущего показателя 4.

— **Индекс настроений в деловых кругах** в феврале — -2 против предыдущего значения -6.

— **Индекс доверия потребителей** в марте составил -2,4% против предыдущего показателя 1,9%.

— **Розничные продажи** в январе показали рост 0,4% против прогноза 0,3% и предыдущего показателя 0,2 %.

— **Число выданных разрешений на строительство** в январе сократилось на 15,9%, против прогноза сокращения на 3% и предыдущего показателя 8,7%.

— **Баланс внешней торговли** в январе зафиксирован на уровне A\$1875 млн. против прогноза A\$1500 млн. и предыдущего значения A\$1000 млн.

Последние данные статистики говорят о максимальном за последние 8 лет снижении

разрешений на строительство, падении потребительского доверия и замедлении роста розничных продаж. Обрабатывающая промышленность и сектор строительства остаются в весьма сложном положении, однако направления рекреации и горной промышленности успешно восстанавливаются.

Общая картина **рынка труда** Австралии остаётся позитивной. С 2009 года в экономике страны создано около 300 000 рабочих мест. В связи с восстановлением пострадавшего от наводнений штата Квинсленд, возможно, что восстановление на рынке труда продолжится в марте. Ряд экономистов прогнозируют к концу года уровень безработицы ниже 5%.

Ввиду экспортной направленности экономики Австралии стоит обратить внимание на **зависимость курса австралийца от экономических показателей торговых партнёров** Австралии. Например, после того, как Китай сообщил о торговом дефиците в феврале, курс австралийского доллара упал до уровня 2-недельного минимума. Понижение цен на экспортируемые товары или рост цен на нефть (Австралия является импортёром нефти) также оказывают негативное давление на курс австралийского доллара.

**Сельское хозяйство** в Австралии формирует заметную долю экспорта. Очередная зависимость отраслей экономики проявляется в природных и климатических факторах, а также, как видно из недавних событий, в стихийных бедствиях.

За последний год австралийский доллар укрепился по отношению к доллару США на 10%, достигнув паритета, что в целом не даёт австралийцу дополнительных преимуществ. Максимум этого года по **паре AUD/USD** зафиксирован на уровне 1,0211, минимум у отметки 0,9800, текущий курс 1,0000. Таким образом, диапазон колебаний по паре в этом году составил 400 пунктов. Согласно комментариям австралийских чиновников, экономическое восстановление набирает обороты и поводов для беспокойства о состоянии дел в экономике страны быть не должно. Если ожидания австралийских властей сбудутся, что отразится положительно на курсе национальной валюты, то возможен дальнейший её рост, где ключевым уровнем сопротивления будет уровень 1,02. В случае прохождения отметки 1,02 для австралийца откроются новые вершины к последующему восхождению

FT#



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

web: fortrader.ru  
 e-mail: letters@fortrader.ru

# АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР И ЕГО КРОССЫ: NO COMMENT (Графики и разметка)

В левом верхнем углу указан период адаптивных скользящих средних с лучшим соотношением пробоев и отскоков на текущий момент.

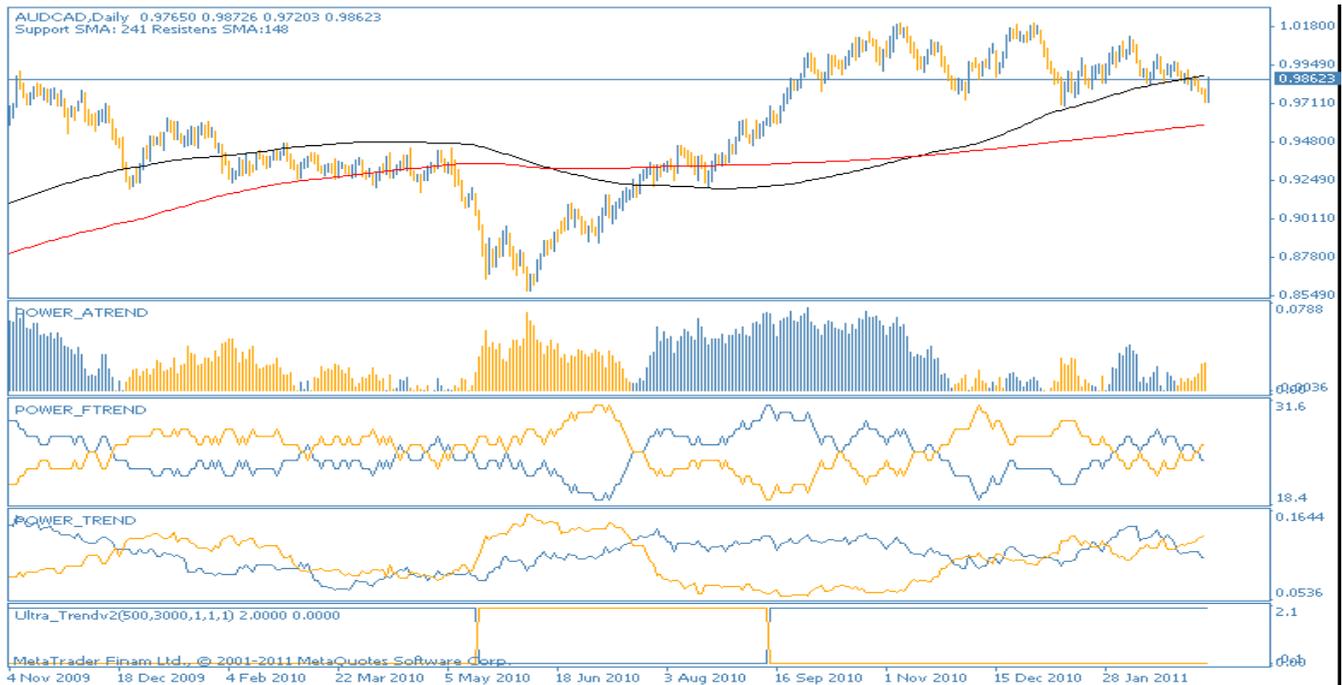


Рис. 1. График валютной пары AUDCAD. Дневной график.



Рис. 2. График валютной пары GBPAUD. Дневной график.



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

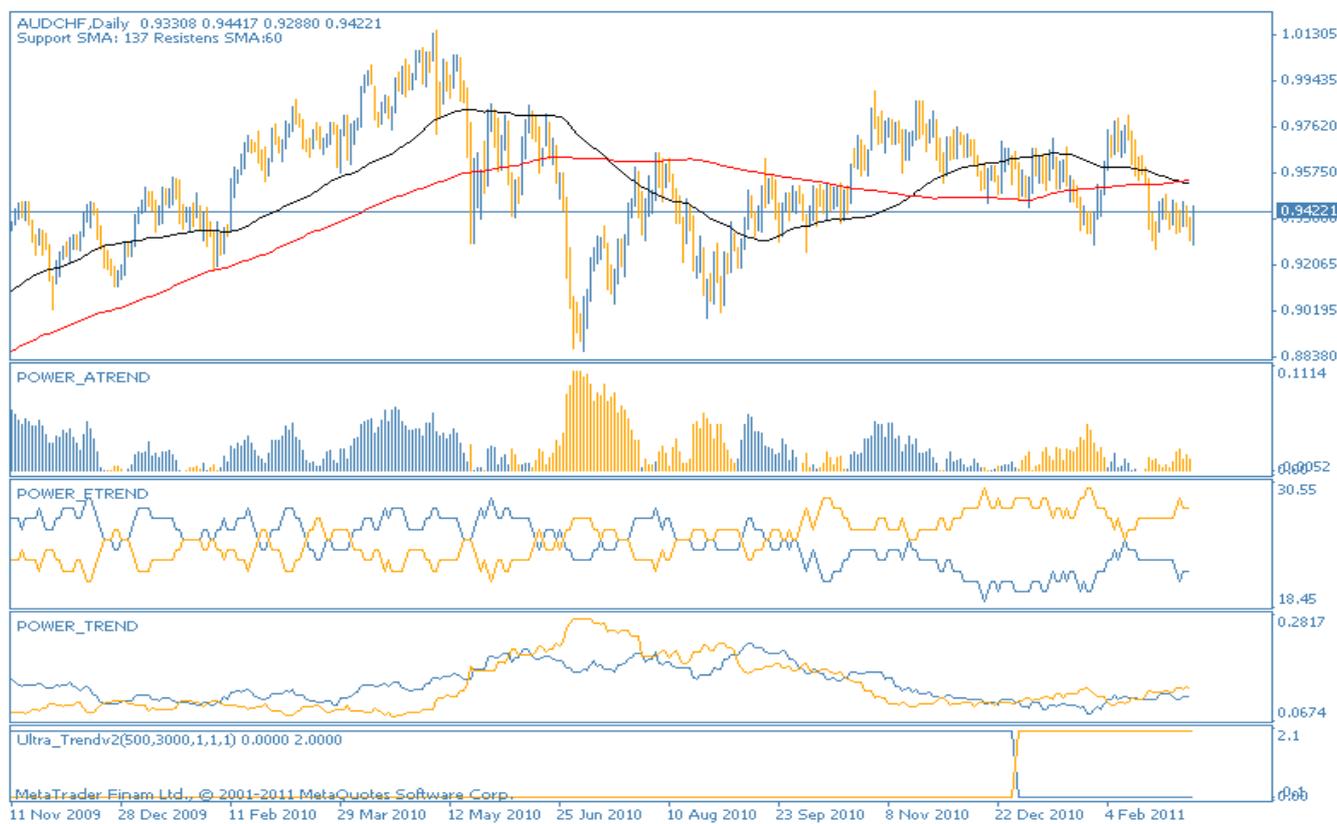


Рис. 3. График валютной пары AUDCHF. Дневной график.

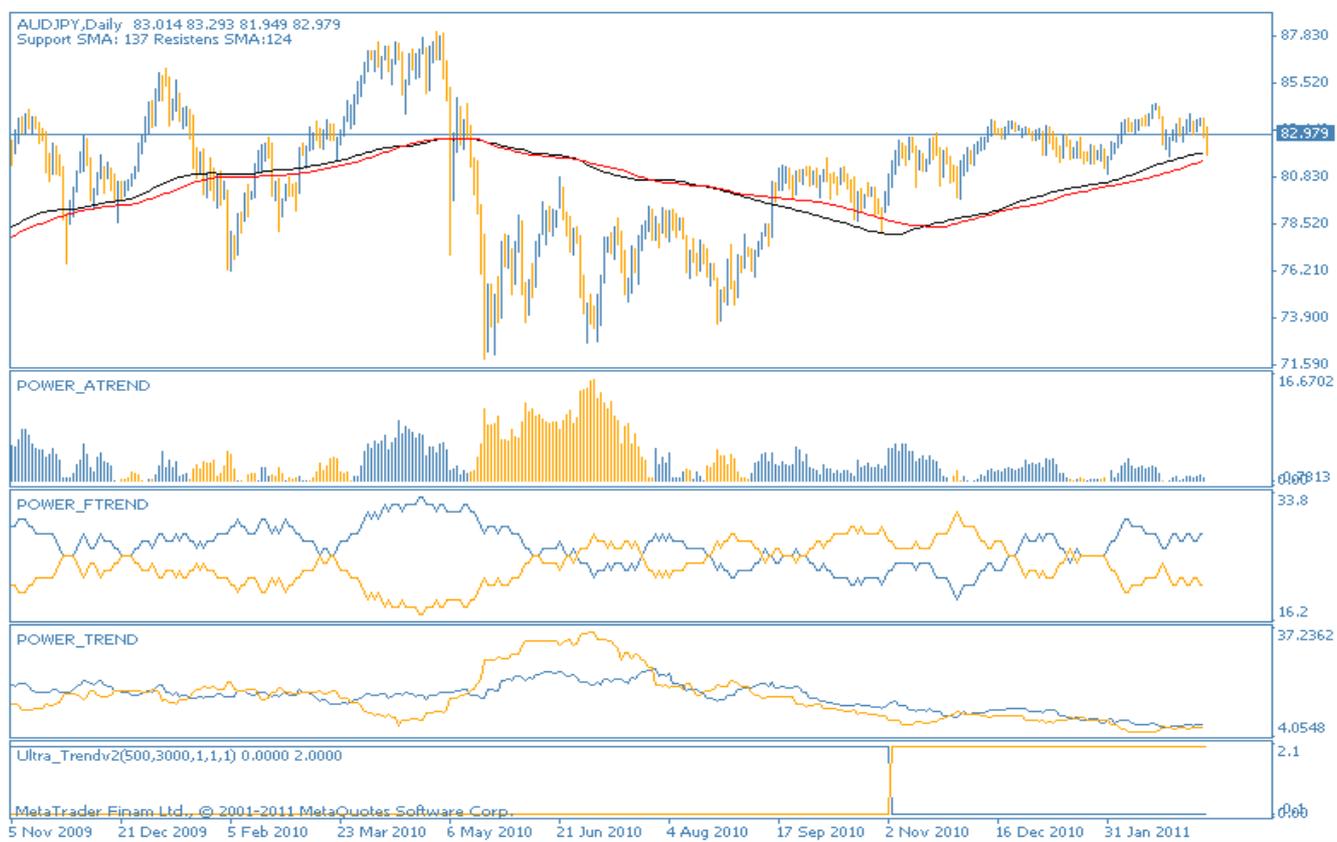


Рис. 4. График валютной пары AUDJPY. Дневной график.





## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Алексей Матросов  
 руководитель аналитического отдела ГК Вросо

web: brocompany.ru

# ПО РАЗНЫЕ СТОРОНЫ БАРРИКАД. СЕЗОН ДОРОГОЙ НЕФТИ ИЛИ КОМУ ЭТО ВЫГОДНО?

(Текущее положение - нефть)



*Сложившаяся на севере Африки нестабильная геополитическая ситуация, вызвавшая взлет нефтяных котировок, существенным образом изменила расстановку сил на мировых фондовых площадках, попутно затронув валютный рынок Forex. Если отбросить политическую подоплеку череды «цветных революций», то экономическая составляющая ближневосточных переворотов разделила мир на две стороны, где с одной стороны находятся те, кто нефть экспортирует, а по другую сторону те, кто нефть и нефтепродукты покупает.*

*При этом явная экономическая выгода экспортеров, сформировавшаяся на фоне удерживающихся на высоком уровне цен на нефть, скорее носит среднесрочный характер, ведь с каждой новой вершиной на графике цен растет и риск замедления темпов мировой экономики.*

Фактически уже сейчас многие эксперты начинают просчитывать сценарий, при котором цены на нефть выше \$110–120 за баррель, удерживающиеся на протяжении еще 5–6 месяцев, сформируют **вторую волну кризиса**, вызванную сокращением производственной деятельности и общим спадом производства. А это в свою очередь значит, что дорогая нефть, как источник пополнения бюджета для стран-экспортеров, перестанет пользоваться спросом, и даже сформировавшаяся на этом фоне существенная коррекция мгновенно не сможет изменить ситуацию.

Впрочем, в чистом виде развитие такого сценария маловероятно, так как текущие нефтяные цены носят спекулятивный характер и основаны на опасениях инвесторов относительно имеющихся и будущих перебоев с поставками «черного золота», однако возможные варианты развития событий можно просчитать уже сейчас.

### Сценарий первый – дорогая нефть

Волна революций на ближайшие годы захватывает ближневосточные страны, что приводит к резкому сокращению поставок нефтепродуктов, взлету нефтяных котировок

выше \$200 за баррель и увеличению спроса на альтернативные источники энергии в виде угля, газа и экотоплива. Это, в свою очередь, создает давление на валюты ЕС, США, КНР и формирует приток спекулятивного капитала на развивающиеся сырьевые рынки, вынуждая последние на фоне роста инфляции ужесточать кредитно-денежную политику. Вместе с нефтью можно ожидать роста котировок защитных активов в виде драгоценных металлов и защитных валют.

### Сценарий второй – нефtezависимость

Действия ОПЕК по увеличению объемов добычи «черного золота» и нормализация политической ситуации на севере Африки и замедление темпов развития мировой экономики приводят к **коррекционному спаду нефтяных котировок**, что, в свою очередь, вызывает синдром нефtezависимости. Чем ниже цены на нефть, тем больше производственные мощности используют именно этот источник энергии, а, следовательно, в случае катаклизмов или войн, мировая экономика становится очень чувствительной к нефтяным котировкам. Это как



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

использовать автомобиль с бензиновым двигателем в качестве основного источника дохода, а при росте цен на бензин тратить время и деньги на переоснащение авто под другой, более дешевый вид топлива, например газ.

### Сценарий третий – товарно-сырьевой пузырь

Нарастание политической нестабильности и попытки ОПЕК снизить цены на нефть приведут к тому, что предсказать дальнейшую динамику движения нефтяных котировок будет довольно сложно. Туманное будущее мировой экономики

спровоцирует отток инвесторских деньги с развитых мировых площадок, что отразится на развивающихся рынках и «защитных активах». На сырьевых площадках постепенно будет надуваться **спекулятивный товарно-сырьевой пузырь**, растущий с каждой новой волной неопределенности. И когда он все-таки лопнет, под ударом окажутся практически все, кто вкладывал средства в развивающиеся мировые площадки России, Бразилии и других «перспективных» и быстрорастущих рынков. А это фактически новый, сырьевой вариант кризиса, обещающий быть гораздо серьезнее предыдущего.

*Конечно же, ожидать реализации описанных сценариев в чистом виде не стоит, так как вероятнее всего мы сможем наблюдать переплетение причин и последствий, ими спровоцированных. Однако на данный момент, пожалуй, остается ясным одно: в среднесрочной перспективе нефть будет расти, американский доллар будет слабеть относительно евро, а российские фондовые индексы и рубль будут крепнуть.*

#FT

**FXopen**  
 when money makes money

Когда геньги делают геньги

Присоединяйтесь к **MT4 ESN** сегодня!  
 революции

**Торгуйте** не против вашего брокера, а с другими трейдерами!

**Прямой доступ** к межбанковской ликвидности.  
 Платите **ТОЛЬКО** фиксированную комиссию без каких-либо добавок к спреду, работает со всеми EA.

**Скальпинг** разрешен и приветствуется!



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Светлана Корзенева

аналитик УК «АГАНА»

# РОСТ РОССИЙСКИХ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ В ФЕВРАЛЕ: ДОСТОЙНОЕ ЗАВЕРШЕНИЕ ЗИМНЕЙ ТЕНДЕНЦИИ (Паевые инвестиционные фонды)



### Двойной эффект заявлений главы ФРС

Старт торгов в феврале характеризовался позитивными настроениями. Основной движущей силой стала ситуация на сырьевом рынке — **фьючерс на нефть марки Brent** ушел выше психологического рубежа \$100 за баррель. Причиной спекулятивного подъема нефтяного фьючерса в начале месяца выступили антиправительственные выступления в Египте, которые вызвали опасения по поводу возникновения перебоев с поставками нефти через Суэцкий канал. В свою очередь, рост нефтяных котировок привел к повышенному спросу на акции российских нефтегазовых компаний, что позволило вернуть российские индексы в район годовых максимумов. Дополнительный импульс как отечественному рынку, так и мировым площадкам придали заявления главы ФРС Бена Бернанке о **сохранении программы стимулирования американской экономики QE2 в полном объеме**.

Подобные заявления главы ФРС вселили оптимизм в зарубежных инвесторов и привели к продолжению роста на мировых площадках, в частности, американские индексы обновили годовые максимумы. Однако отечественный рынок в противовес внешнему фону уже на второй неделе месяца сумел реализовать коррекционное снижение. Основным поводом для этого стала перегретость отечественной «нефтянки», которая в совокупности с коррекцией на сырьевом рынке позволила проигнорировать

*Последний зимний месяц выдался довольно неплохим для российского фондового рынка: за февраль индекс ММВБ прибавил 3,16%, а индекс РТС — 5,33%. Тем самым тенденция роста отечественного рынка акций в предыдущие два месяца была продолжена.*

внешний позитив. Усилить снижение помогло и **повышение ставки Народным банком Китая**, тем самым пытающимся сдержать растущую инфляцию. В итоге индекс ММВБ опустился ниже психологически значимого уровня 1700 пунктов, закрыв вдобавок гэп от 11 января 2011 года.

Середина месяца характеризовалась преобладанием консолидационных настроений. Выход из «боковика» состоялся лишь ближе к завершению февраля. Поддержку «быкам» оказало продолжающееся **ралли на сырьевом рынке**. Мгновенно фьючерс на Brent вплотную приблизился к уровню \$120 за баррель, что подогрело интерес к российским активам и со стороны нерезидентов. Рост стоимости «черного золота» был вызван разрастанием конфликта на Ближнем Востоке. Особенно нефтрейдеров волновала напряженная ситуация в Ливии, являющейся восьмым по величине производителем нефти среди стран-участниц ОПЕК. Стоит отметить, что не смогли остановить покупателей и данные по ВВП США за IV квартал 2010 года, который, согласно второй оценке, был пересмотрен в сторону понижения до +2,8 % с ранее объявленных +3,2 %.

Старт торгов в начале марта ознаменовался продолжением роста. Но неожиданная речь Бена Бернанке не позволила мировым фондовым рынкам закрепиться на достигнутых высотах. В этот раз заявления главы ФРС не обнадежили инвесторов, напротив, Бернанке отметил, что высокие цены на нефть могут привести к ускорению и без того растущей инфляции, а также к возможному замедлению роста американской экономики. Однако и в этом случае просадка была быстро откуплена на фоне хорошего отчета по занятости от ADP и



## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

возможного скорого повышения процентной ставки в еврозоне.

### Что хорошо нефтянику, то плохо металлургу

Преобладание оптимистичных настроений способствовало пробитию максимумов основными российскими индексами в начале марта. В частности, **индекс РТС**, пробив психологический уровень 2000 пунктов, переписав максимум с августа 2008 года. Закрепиться на достигнутых высотах индексам не удалось. Негативные статданные из Китая по торговому балансу, экспорту и импорту в совокупности с опасениями по поводу долговых проблем в Еврозоне привели к серьезному откату российских индикаторов. В результате с конца января 2011 года по 10 марта индекс ММВБ прибавил лишь 0,49%.

За период с 31 января по 9 марта **паи открытых индексных фондов (акций)** в среднем по рынку увеличились в стоимости на 2,64 %. Стоимость паев открытых ПИФов акций в среднем осталась неизменной, а паев открытых фондов смешанных инвестиций увеличилась на 0,91%. Стоимость паев открытых облигационных ПИФов выросла в среднем на 0,90 %. Паи фондов денежного рынка подорожали по итогам анализируемого периода на 0,31 %.

Среди отраслевых фондов, показавших наилучшую динамику, выделяются **фонды топливной энергетики**, прибавившие в среднем 6,78 %. Высокие цены на «черное золото» поддерживают спрос на акции российской «нефтянки».

Один из наихудших результатов показали **фонды электроэнергетики**, потерявшие в

среднем 7,3%. Основной причиной негативной динамики послужила новость о том, что правительство РФ может ввести ограничения на рост тарифов на электроэнергию. Либерализация рынка электроэнергии выступала катализатором роста котировок бумаг сектора, поэтому фактическое отступление правительства от озвученных ранее планов ставит под сомнение дальнейший ход либерализации, создавая также опасения по поводу возможного более жесткого контроля со стороны государства.

Средний результат фондов металлургии составил -2,10%. В конце февраля многие промышленные металлы, переписав годовые максимумы, не нашли сил для продолжения роста. К тому же негативные данные из Поднебесной в совокупности с опасениями по поводу сворачивания QE2 лишь усилили откат от максимумов, что в свою очередь негативно отразилось на перекупленных акциях металлургов.

**Паи фондов, инвестирующих в финансовый сектор**, также показали отрицательный прирост стоимости: среднее значение составило (-1,62 %). Поводом для снижения послужили в начале февраля новости о проблемах с приватизацией пакета акций ВТБ, что вызвало сильные продажи не только в акциях ВТБ, но и в акциях Сбербанка, планировавшего свою приватизацию после ВТБ.

**Паи фондов категории «Связь и телекоммуникации»** выросли в среднем на 3,20%. Спрос на бумаги сектора поддерживается приближением даты конвертации акций региональных телекомов в бумаги «Ростелекома». К тому же неплохие корпоративные новости поступили от АФК «Системы», что способствовало росту акций эмитента.

*Напряженная обстановка, царящая на мировых площадках, может сохраниться и в марте, что будет способствовать повышенной волатильности торгов. Одним из основных ориентиров для российского рынка акций остается обстановка на сырьевом рынке. Спекулятивно удерживаемые на высоких уровнях цены на «черное золото» могут в любой момент резко упасть в случае стабилизации ситуации на Ближнем Востоке, что моментально негативно отразится на отечественном рынке. С другой стороны, обеспокоенные речью главы ФРС Бена Бернанке, инвесторы с особым интересом отнесутся к заседанию ФРС, итоги которого могут задать тон настроениям до конца месяца. В случае развития коррекционных настроений я бы рекомендовала наращивать позиции по бумагам в преддверии апрельско-майского роста на фоне отсечек реестров под дивидендные выплаты.*

#FT

# ИХ МНЕНИЕ БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД



СВОЯ ТОЧКА ЗРЕНИЯ

предположения | торговые идеи | оценка  
биржевой подход | возможности



## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Александр Купцикевич  
 финансовый аналитик компании FxPro

web: fxpro.ru

# СМОТРИТЕ НА ОССИ – СМОТРИТЕ НА КИТАЙ

(Интервью с...)

**Ю.А.:** Здравствуйте, Александр. Валютой 68 номера журнала ForTrader.ru стал австралийский доллар — денежная единица страны, являющейся одной из лидеров прошлых лет в процессе восстановления после мирового кризиса. Можно ли сказать и сейчас про Австралию то же самое?

**А.К.:** Похоже, что этот год будет некоторой компенсацией за предыдущий рост. Так уж случилось, что, полностью восстановив потери за время кризиса, осси теперь выдохся.

Просто те идеи, что поднимали эту валюту, либо потеряли свою новизну (учтены в котировках), либо уже играют против. И, к сожалению, появился еще целый ряд факторов, как внешних, так и природных. Они заставляют переоценить перспективы валюты, показавшей до этого головокружительную динамику. Это очень интересно, как быстро сменились фавориты в этом году.

**Ю.А.:** В последнее время мы наблюдали некоторое снижение экономической активности в Австралии, в том числе рост безработицы, низкие показатели по разрешению на строительство, падение розничных продаж и потребительского доверия. С чем Вы связываете подобные негативные изменения?

**А.К.:** За этим, прежде всего, стоят усилия чиновников азиатско-тихоокеанского региона, которые массово ужесточают монетарную политику. Азия стремится замедлить свой рост, инфляция сырьевых цен такова, что просто невозможен устойчивый рост. Все это в первую



очередь отражается на потенциале. Но тут я хотел бы призвать к осторожности и не выбрасывать Австралию на обочину всего лишь после одного слабого отчета по занятости. Во-первых, падение не такое уж большое — 10 тыс., а во-вторых, в него включено не только снижение числа занятых на неполный рабочий день в 57,7 тыс., но также и рост занятых на полный день на 46,6 тыс. Переход с неполной

занятости на полную — хорошая тенденция. Уровень безработицы в 5% — скорее является предметом зависти и лишь долгосрочной целью для многих других развитых стран. А строительство... Да там ведь значительная часть ужесточения монетарной политики проходила под знаменем охлаждения рынка жилья. В этом плане австралийцы пока еще получают то, к чему стремились. А вот наводнение, прошедшее несколько месяцев назад, внесло свои неприятные моменты, сказавшись на росте цен на продовольствие и общем снижении активности во многих секторах. В их числе и потребительское доверие, и розничные продажи. Трудно сохранять оптимизм в таких условиях. Но все же хочется подчеркнуть, что в Австралии мы имеем дело с охлаждением оптимизма, а вовсе не впадением в пессимизм, на грани которого пребывает часть периферии еврозоны и Британия.



## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

**Ю.А.:** Как Вы заметили, экологические катаклизмы, обрушившиеся на Австралию и Новую Зеландию, также внесли свои коррективы в процесс восстановления Австралии после кризиса. Как рынки отнеслись к данным событиям?

**А.К.:** Рынки расценили эти события как угрозу планам правительств и ЦБ в ужесточении кредитно-денежной политики. Новой Зеландии досталось больше. Там и вовсе была на 50 б.п. понижена ставка. Пока мы не ждем такого от Австралии, так как там все же явно более сильные повышательные инфляционные риски. Так, индекс инфляционных ожиданий от Мельбурнского института хоть и опустился по последним данным, но лишь до 3,6%. Это довольно высоко. Поэтому и рынки застряли. Рынки процентных ставок настроились на сохранение статус-кво по процентным ставкам, снизив ожидания их повышения в ближайшие месяцы. На Форекс быки и медведи уравнили друг друга.

**Ю.А.:** В течение всего 2011 года валютная пара AUDUSD колеблется в боковом коридоре возле паритета. На дневном графике ситуация технически похожа на фигуру «Восходящий треугольник». На Ваш взгляд, стоит ожидать дальнейшего роста курса осси, или же боковая тенденция более характерна для данной валютной пары?

**А.К.:** Да, такой треугольник формируется, но я довольно скептически расцениваю шансы на его исполнение, то есть на мощный прорыв вверх. Во-первых, пара уже более семи раз пыталась пробить 1,02. Выше явно пустота. Не помогали даже очень бычий фон цен на металлы. Пара все время откатывалась ниже паритета. До этого на ожиданиях QE2 осси поднялся к уровням, которых не было с первой половины 80-х, это очень глобальные максимумы. А в целом же Форекс стремится к колебаниям в широких диапазонах, часто ломая такие красивые долгосрочные фигуры прорыва. Вот и сейчас новостной фон

говорит, что впереди скорее будет период более «холодного роста». То есть одна из моих любимых валют за время кризиса несколько блекнет. Лучше с ней сейчас быть пессимистичным.

**Ю.А.:** Совсем недавно Китай сообщил миру о торговом дефиците, образовавшемся в стране в феврале, что привело к падению котировок австралийского доллара. Какие еще внешнеэкономические факторы оказывают столь сильное влияние на курс осси? На что стоит отдельно обращать внимание?

**А.К.:** Смотрите на Китай в первую очередь. Именно его кризисная политика позволила Австралии избежать рецессии. Теперь же он всю стремится затормозить свой рост. А так как Китай предпочитает для такого торможения использовать монетарную политику, а не курсовую, то дело может обернуться довольно жестким закручиванием гаек. При воцарении атмосферы роста американского доллара также неплохим ходом для продаж осси будет являться коррекция на рынке металлов. Хорошим индикатором является фондовый рынок. Американский, например, показывает очень тревожную волатильность, явно испытывая трудности с ростом последние пару недель. Как бы это не было началом длительной фазы корректировки. Это будет плохо для осси.

**Ю.А.:** Цену экспортных товаров, продаваемых за доллары США, значительно подрывают высокие курсы национальных валют стран-экспортеров. Главы данных государств принимают различные меры, чтобы снизить стоимость своих денег. Как сильно Австралия включена в данный процесс?

**А.К.:** Мне кажется, что Австралия как раз напротив, учитывает, что часть задач монетарной политики (снижение инфляции) будет выполнено за счет изменения курса валют. Впрочем, также думают и в Британии, которая очень близка по духу макроэкономических учений. Они прямо так и



## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

говорят: курс валют сделает часть корректировки, сделав часть того, что нам иначе бы пришлось сделать. Австралии помогает то, что это развитая страна, где доля сырьевых товаров в потребительской корзине не столь высока, а уровень жизни населения не растет ускоренными темпами. Еще одним различием является сама структура экспорта. Это в значительной степени сырьевые товары, то есть унифицированные, цены на которые складываются на мировых биржах и измеряются в американских долларах, а стоимость производства является в гораздо большей степени результатом стечения обстоятельств, нежели работы по повышению производительности труда, как в традиционных «товарных» категориях. Другими словами, курс валюты меньше влияет на объем экспорта, чем в Китае. В России, к слову сказать, ситуация похожа. Мы не так уж много можем сделать с рублем для повышения привлекательности нашей нефти и газа. Скажем прямо, даже ничего.

**Ю.А.: Процентная ставка Австралии была изменена последний раз в ноябре 2010 года. На фоне процесса восстановления мировой экономики после кризиса, аналогичных действий они ждут от каждого следующего заседания Банка Австралии. Насколько велика вероятность того, что в апреле процентная ставка станет выше текущих 4,75%?**

**А.К.:** Сейчас мы видим довольно много причин, чтобы оставить без изменений ставку. Часть мер по ужесточению берет на себя Китай, что довольно прямо отражается на активности там. Вот он, результат глобализации — монетарная политика Поднебесной предвосхищает тренды «Другого конца света». Неприятности с природными катаклизмами

сдержат потребительскую и инвестиционную активность. К тому же считается, что первое время после разрушительного японского землетрясения цены на сырье (нефть и металлы) будут страдать. Таким образом, отложим, наверно, до осени мысли о повышении ставки.

**Ю.А.: Тем не менее, процентная ставка Австралии остается высокой по сравнению, например, с США. Вызывает ли у инвесторов этот факт интерес к торговле по стратегии carry trade, или они все еще не готовы рисковать?**

**А.К.:** Обратите внимание, что разница между процентными ставками Австралии и США и Японии гораздо выше, чем была до 2008-го. Это и является той причиной, по которой осси превысил предкризисные максимумы. То есть тут carry trade процветал всюду. Однако же дальнейшие спекуляции на изменении этого дифференциала временно не имеют смысла. Доходности американских облигаций поползли вверх из-за роста инфляционного давления (пусть даже пока ФРС и не повышает свою ставку федеральных фондов), а увеличение ставки в Австралии пока придется отложить в долгий ящик. А ведь именно игра на изменении дифференциала наиболее интересна спекулянтам.

**Ю.А.: Какие прогнозы Вы строите относительно австралийского доллара на ближайшие месяцы? Следует ли покупать пару AUDUSD или все же стоит пока воздержаться от данной сделки?**

**А.К.:** Как раз наоборот. Советовал бы рассмотреть возможность спекулятивной продажи осси на уровнях вблизи паритета и особенно выше его. Но вот в случае падения до середины 90-х фигур смотреть на ситуацию, возможно, что шортить ниже нет смысла.

FT#



## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Елизавета Белугина  
 аналитик брокерской компании FBS Holdings Inc.

web: fbs.com

# ПРИРОДНЫЕ КАТАКЛИЗМЫ АВСТРАЛИЙЦУ НЕ ПОМЕХА

(Валютный дайджест: январь–февраль 2011 года)

**Westpac:**  
 ожидается  
 снижение  
 австралийца

(Дата: 2011.02.03)

По прогнозу  
 Австралийского бюро  
 метеорологии **сезон**  
**циклонов** затянется в этом  
 году до середины апреля.

Ожидается, что на Зелёный континент обрушатся 22 циклона, хотя обычно их насчитывается всего лишь около 12. Циклон «Яси» — сильнейший ураган с 1918 года, достигший берегов Австралии, — а также последующие за ним циклоны и дожди окажут негативное влияние на состояние торгового баланса страны, а следовательно, и на ее национальную валюту.

Таким образом, аналитики Westpac считают подъем австралийца неустойчивым. С их точки зрения, в ближайшее время курс аусси может развернуться и уйти вниз, поэтому специалисты советуют продавать пару AUD/USD.

В декабре профицит торгового баланса Австралии составил A\$1,98 миллиарда против прогнозного значения в A\$1,63 миллиарда.

**Barclays Capital: комментарии по AUD/USD**

(Дата: 2011.02.03)

Аналитики Barclays Capital отмечают, что перспективы пары AUD/USD будут являться бычьими до тех пор, пока она торгуется над «шипами» максимумов середины января в области 1,0079. В противном случае, австралиец упадет к зоне в 1,0020/0,9850.

**Пара AUD/USD опустилась ниже паритета**

(Дата: 2011.02.11)

Австралийский доллар опустился ниже паритета со своим американским конкурентом



после заявления главы Резервного банка Австралии Гленна Стивенса о том, что, по мнению монетарных властей страны, будет «разумно» сохранить процентные ставки на текущем уровне.

**Barclays Capital: среднесрочный прогноз по AUD**

(Дата: 2011.02.14)

Аналитики Barclays Capital отмечают, что австралийский доллар пытается сформировать **флаг** между 0,9915 и 1,0180, торгуясь по отношению к своему американскому конкуренту. Специалисты ожидают, что пара AUD/USD будет торговаться в рамках бокового тренда, оставаясь в пределах указанного диапазона. Если же австралиец уйдет ниже 0,9910, то движение его курса станет больше похоже на медвежий «флаг», и возникнет угроза спада пары к 0,9800 и 0,9725.

**Пара AUD/JPY выросла до 9-месячного максимума**

(Дата: 2011.02.18)

Австралийский доллар поднялся до 9-месячного максимума по отношению к японской иене на уровне 84,45 благодаря увеличению спроса на активы с большей доходностью после того, как **инфляция в Китае** показала меньший рост, чем ожидалось ранее.

**Китайский индекс потребительских цен** прибавил в январе 4,9% по сравнению с уровнем 2010 года после декабрьского подъема на 4,6%, тогда как экономисты прогнозировали его подъем на 5,4%.

Также необходимо отметить, что в **протоколе заседания Резервного банка Австралии** от 1 февраля говорится о том, что в текущих условиях, когда доходы страны увеличиваются благодаря растущим ценам на



## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

сырье, Австралии подходит несколько ограничительная монетарная политика.

Специалисты Citigroup советуют инвесторам покупать австралиец при снижении курса.

### Moody's пересматривает рейтинг банков Австралии и Новой Зеландии

(Дата: 2011.02.16)

Австралийский и новозеландский доллары сдали свои позиции по отношению к доллару США, так как **рейтинговое агентство Moody's Investors Service** объявило о возможности пересмотра в сторону понижения рейтингов крупнейших банков этих стран из-за возможных проблем с привлечением недепозитных финансовых ресурсов.

В число австралийских банков, прогноз по которым пересматривается, попали: Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Commonwealth Bank of Australia, National Australia Bank и Westpac Banking Corp. Старший необеспеченный долгосрочный рейтинг упомянутых банков — Aa1.

Прогнозы по кредитному рейтингу ANZ, Commonwealth Bank и Westpac были негативными с марта 2009 года, отметили в Moody's.

### WestLB: австралиец вырастет благодаря carry trades

(Дата: 2011.02.24)

Аналитики WestLB отмечают, что австралийский доллар показывал в последнее время на удивление хорошие результаты, несмотря на природные катаклизмы, изводившие континент с конца прошлого года.

Специалисты считают, что, не взирая на замечание заместителя главы Резервного банка Австралии Филипа Лоува о том, что ВВП страны в первом квартале может оказаться на 1% ниже, чем ожидалось, общий темп роста австралийской экономики в 2011 году составит около 4,25%, то есть окажется выше, чем в других развитых странах.

В WestLB подчеркивают, что ключевая ставка центрального банка Австралии уже сейчас составляет 4,75%, что на 450 базисных пунктов выше ставки ФРС, на 425 пунктов выше ставок в Великобритании и на 375 базисных пунктов выше ставки ЕЦБ. Также необходимо отметить, что крайне маловероятно, что Банк Японии начнет ужесточать монетарную политику и увеличит процентные ставки с текущего уровня в 0,1%.

Таким образом, аналитики ожидают, что **австралиец будет укрепляться**, получая сильный стимул к росту от carry trades: инвесторы будут занимать средства в странах с низкими процентными ставками и вкладывать их в доходные австралийские активы.

### HSBC: прогноз по ставке RBA

(Дата: 2011.02.25)

Экономисты HSBC считают, что в 2011 году **Резервный банк Австралии увеличит ключевую процентную ставку на 50 базисных пунктов** с текущей отметки в 4,75%.

Несмотря на то, что в настоящий момент рынки корректируют курс австралийца с расчетом на повышение ставки в ноябре, в HSBC полагают, что это произойдет раньше. По мнению аналитиков, австралийская инфляция долгое время сдерживалась за счет укрепления национальной валюты, а также благодаря низкому потребительскому спросу. Теперь ситуация меняется, и эти факторы потеряют свою силу.

В то время как инфляционное давление в мире растет, в Австралии существует нехватка жилья и электростанций, что увеличивает арендную плату и цены на электричество. Кроме того, в стране растут заработные платы.

Учитывая силу австралийской экономики, текущая монетарная политика RBA может оказаться не достаточно жесткой, отмечают аналитики. С точки зрения HSBC, в Центральном банке прекрасно осведомлены об этих рисках. Таким образом, существует целая группа факторов, которые могут послужить основанием для повышения ставок.

### Ставки RBA остались без изменения

(Дата: 2011.03.01)

На своем **мартовском заседании Резервный банк Австралии** принял решение сохранить стоимость финансирования на отметке в 4,75%, отметив, что подобный уровень ключевой процентной ставки соответствует общей макроэкономической ситуации в стране.

В RBA отметили, что рост цен на некоторые сельскохозяйственные товары является временным. По мнению Центробанка, в течение года цены, скорее всего, упадут. По прогнозу монетарных властей Австралии, уровень инфляции составит в этом году 2–3%.

## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

### Сильный австралиец создает риски для экономики страны

(Дата: 2011.03.04)

Премьер министр Джулия Гиллард заявила, что экономика **Австралии слишком сильно зависит от экспорта сырья**, тогда как уровень потребительских расходов на внутреннем рынке остается относительно низким. Таким образом, принимая во внимание текущий подъем цен на сырье, австралийская экономика выглядит весьма уязвимой.

Австралийский доллар, пятая самая торгуемая валюта мира, прибавила в 2010 году 12% по отношению к доллару США. Пара AUD/USD движется вверх за счет высоких доходов Австралии от экспорта угля и железной руды. В декабре валюта страны достигла 1,0256, максимального уровня с 1982 года, когда ее курс был отпущен в свободное плавание. **Сильный курс австралийца оказывает негативное влияние на производственный сектор и туристическую отрасль.**

Необходимо отметить, что в отличие от всех развивающихся стран от Бразилии до Китая, власти Австралии не предпринимая мер по сдерживанию курса национальной валюты, таких, например, как ограничение притока капитала в страну, позволяя рынку самостоятельно определять стоимость австралийца. Таким образом, австралийское правительство не рассматривает возможность проведения интервенций для ослабления курса AUD/USD.

Аналитики National Australia Bank считают, что темп роста экономики Австралии может оказаться ниже, чем ожидается. С их точки зрения, существует риск «голландской болезни» — ситуации, когда чрезмерный рост добывающей промышленности вызывает укрепление валютного курса, негативно отражаясь на

остальных секторах экономики, как это было в Голландии в 1970-х годах.

Аналитики TD Securities считают, что на курс австралийского доллара не оказали сильного влияния ни ястребиные комментарии Трише, ни землетрясение в Новой Зеландии, ни нефтяной кризис. В то же время, специалисты полагают, что для того, чтобы австралиец преодолел максимум в 1,0256, требуется повышение ставок Резервного банка Австралии, а Центральный банк никак не сигнализировал о таком намерении. Упомянутый уровень будет пока играть роль сопротивления для AUD/USD.

### Австралиец под давлением из-за выхода неблагоприятных данных

(Дата: 2011.03.10)

Австралийская валюта упала сегодня до 2-недельного минимума на уровне в 1,0020, приблизившись к паритету с долларом США. Это произошло после публикации данных о том, что в феврале **торговый баланс Китая**, который является крупнейшим торговым партнером Австралии, неожиданно оказался в состоянии дефицита, достигнув наибольшего значения за 7 лет в \$7,3 миллиарда. Напомним, что в январе был зафиксирован профицит в \$6,5 миллиардов.

Кроме того, **число рабочих мест в Австралии** сократилось в феврале на 10,100, тогда как ожидался рост на 20,800. Уровень безработицы в стране сохранился на уровне в 5%.

В результате вероятность того, что Центробанк страны в ближайшее время повысит процентные ставки, снизилась. Согласно индексу Credit Suisse, основанному на свопах, RBA повысит за год свою ключевую ставку на 27 базисных пунктов. Месяц назад трейдеры ставили на увеличение ставки на 41 пункт.

FT#

 **Выбирай открытый рынок**

- Доступ к ECN и межбанковской ликвидности
- Профессиональный терминал 
- Прямая торговля без посредников

Be. Trade. Succeed

## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Анна Бодрова  
финансовый аналитик компании Lite Forex

web: liteforex.ru

# КОНЕЦ ЗИМЫ БЫЛ ДИНАМИЧНЫМ

(Обзор российской прессы)

## Оздоровление для банков, падение продаж для «Газпрома»



*Экономические публикации последнего зимнего месяца в российской прессе были также насыщены и динамичны, как и в течение всей зимы — несмотря на морозы, бизнес развивался.*

Традиционно, **банковский сектор** занял место в арьергарде. «Ведомости» написали об условиях продажи инвесткомпания «Тройка диалог» Сбербанку: банк заплатит \$1 млрд. за 60% акций компании, а остальные купит через 2–3 года. Сначала Сбербанк купит пакет «больше контрольного», говорит один из собеседников издания, и сразу продаст свою долю Standart Bank. Оставшиеся 43,6% акций Сбербанк приобретет у Рубена Варданяна и других сотрудников «Тройки».

«Коммерсантъ» представил публикацию, согласно которой банкиры под давлением политики Банка России в части снижения ставок по банковским вкладам вынуждены искать альтернативные способы привлечения средств физических лиц. Так, АМТ-банк предлагает розничным клиентам приобрести его векселя, опираясь на то, что доходность по ним существенно превышает депозитные ставки.

**Банк «КИТ Финанс»** намерен до конца текущего года расплатиться с государством — на санацию кредитного учреждения, как напоминает, было потрачено 135 млрд. рублей, и на сегодняшний день «КИТА Финанс» остается должен около 59 млрд. руб., которые планируется погасить после продажи непрофильных активов. При этом наблюдатели высказывают сомнения по поводу будущей успешности банка, так как в секторе корпоративного кредитования сейчас такая же высокая конкуренция, как и год назад.

По итогам 2010 года наиболее убыточным оказался **Собинбанк** — в настоящее время в структуре продолжается процесс финансового оздоровления. В банке такой финансовый результат объясняют досозданием резервов и убыточными сделками, необходимыми по плану санации. Кроме того, покупка Собинбанка была не слишком интересна банку «Россия».

**Сектор первичных размещений** для российских компаний в текущем году пока не слишком активен: по данным «Ведомостей», прошедшие IPO оказались не очень удачными. Так, «Кокс» вообще отменил размещение ценных бумаг, ГМС, работающий в секторе машиностроения, сократил доходы, разместив акции на 10,8% ниже границ диапазона, предполагавшегося к IPO.

**Нефтегазовый сектор** не дремал. Российская нефтяная компания «Роснефть» в феврале зарегистрировала в Женеве нефтрейдера Rosneft Trading SA, сообщили «Ведомости». Его работа начнется во II квартале текущего года, хотя предполагаемые объемы пока не раскрываются.

«Газпром» присматривается к международным проектам Shell: компания планирует предложить российскому монополисту свои активы в АТР в обмен на удвоение мощности завода по производству СПГ на «Сахалине-2», отмечает «Коммерсантъ». Также Shell рассчитывает на вхождение в «Сахалин-3» и «Сахалин-4».

В феврале российский газовый монополист официально признал, что его продажи в Европе оказались ниже всех прогнозов монополии — 138,6 млрд. м<sup>3</sup>, то есть упали даже к кризисному 2009 г., говорится в материалах «Коммерсанта». «Газпром», в свою очередь, указывает на большие объемы дешевого спотового газа, которые помешали добиться более высоких результатов.



## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

### Авто- и авиановости: баталии Kia и Chevrolet на российской арене

Промышленность в России, похоже, начинает выходить из зимней спячки: Минпромторг предлагает потратить 71,4 млрд. рублей на **возрождение тяжелого машиностроения**, пишут «Ведомости», а иначе за 6–8 лет доля импорта в отрасли достигнет 90%.

**Автопроизводители**, похоже, и не заметили зимних холодов, насколько динамично прошел в секторе месяц. «Соллерс» первым в своей нише вынужденно согласился на удорожание стального проката «Северстали». АвтоВАЗ, группа ГАЗ и КАМАЗ еще надеются этого избежать.

Планы автопроизводителей выглядят амбициозными: в 2020 году производство автомобилей альянса АвтоВАЗа, Renault и Nissan достигнет 1,88 млн. автомобилей, причем почти половина придется на автомобили под иностранными брендами, пишут «Ведомости». Так, в России будет собрано 445 тыс. Renault и 406 тыс. Nissan (в 2011 году предполагается выпустить 141 тыс. и 67 тыс. легковых автомобилей соответственно).

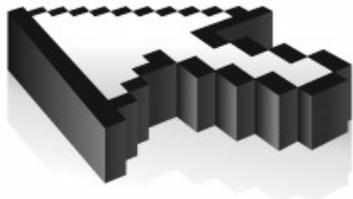


**2011 год начался для российского авторынка резким ростом:** только в январе сектор вырос на 72%. Дилеры ждут очередней в салонах и роста стоимости автомобилей. При этом среди иномарок сменился лидер — вместо американского Chevrolet первое место на рынке заняла корейская Kia. Chevrolet, однако, уже уступал лидерство корейцам в начале 2010 года, но смог его вернуть себе в течение трех месяцев, уточняет «Коммерсантъ».

Для ОАК, видимо, сейчас не самое лучшее время. **Объединенная авиастроительная корпорация** по итогам 2010 года поставила заказчикам всего 7 гражданских самолетов, 6 из которых купили российские госструктуры, свидетельствует материал «Коммерсанта». В корпорации надеются на лучшее, хотя конкуренция очень высока: Airbus и Boeing выпускают каждый в 60–70 раз больше гражданских самолетов, чем весь российский авиапром.

**Оператор для управления платной дорогой на трассе М4 «Дон» оказался иностранным:** по данным «Коммерсанта», организатор конкурса по выбору управляющей компании — «Российские автомобильные дороги» («Автодор») — пригласил поучаствовать в нем крупнейших европейских операторов, таких, как австрийские Asfinag и Kapsch, итальянские Atlantia и OHL Group. Российские компании, по версии «Автодора», пока не обладают достаточной квалификацией.

### Темная сторона мобильного Интернета



Телекоммуникационный сектор не остался в феврале в тени. **«Евросеть» в преддверие IPO** активно ведет переговоры о реструктуризации долгов с несколькими банками, в том числе с ВТБ и Сбербанком, говорится в статье «Ведомостей». Президент «Евросети» Александр Малис пояснил корреспондентам издания, что компания постоянно ведет переговоры о рефинансировании с несколькими банками. Их цель — сделать кредитный портфель идеальным, т.е. получить длинные и дешевые деньги.

iPhone 4 в России пользуются небывалым спросом: как отмечает «Коммерсантъ», по итогам трех месяцев ритейлеры реализовали 120 тыс. аппаратов, около 24 тыс. еще приходится на серые трубки.

«Ведомости» подчеркнули, что **мобильный Интернет**, на который сделали ставку сотовые операторы, может сыграть с ними злую шутку: скоро эта услуга, в которую инвестируются миллиарды долларов, может стать нерентабельной. Как отмечается в исследовании американской компании Tellabs, согласно модели, построенной ее экспертами, выручка операторов от передачи данных снижается быстрее, чем затраты на передачу этих данных.

FT#



## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Журнал ForTrader.ru

web: fortrader.ru  
 e-mail: letters@fortrader.ru

# «ГЛАВНОЕ — ЭТО ПОСТАВИТЬ СЕБЕ ЦЕЛЬ И ИДТИ К ЕЕ ДОСТИЖЕНИЮ», - ДМИТРИЙ МИРОНОВ, SHOWFX WORLD (Наши люди)

**Юлия Апель:** *Дмитрий, здравствуйте! Вопрос к Вам сугубо профессиональный, сильно PR для валютного рынка Форекс отличается от других сфер, с которыми Вам доводилось встречаться?*

**Дмитрий Миронов:** Вы знаете, Юлия, я бы не сказал, что есть значительные различия. С одной стороны, особенность самого рынка влияет на PR кампании и мероприятия. С другой же, это все-таки интернет-маркетинг, и PR имеет общую методологию: информировать, а не забрасывать читателей пустой рекламной информацией, что характерно для традиционного пиара. Исходя из всего вышесказанного, я могу смело сказать, что постоянно приходится всего лишь быть в курсе изменений на рынке Форекс. Но сделать это достаточно сложно, учитывая специфику нашей компании. В принципе, мне доводилось работать в разных сферах бизнеса, и в каждой из них есть своя специфика, но она не может отклониться от общего направления и принципов интернет-маркетинга и PR.

**Ю.А.:** *В этом году Вашему проекту ShowFx World исполняется три года. Как сильно изменилась выставка за прошедшее время?*

**Д.М.:** За прошедшее время произошли изменения, безусловно. Компания растет, бренд ShowFx World набирает вес. Мы покоряем новые горизонты. Взять хотя бы этот год. Мы будем проводить выставки в Киеве, Мумбае, Каире, Дубае. И это не считая всех тех городов, мероприятия в которых проходили в предшествующие года и будут проходить вновь. Помимо увеличения нашего присутствия в странах мира, изменяется и отношение у компаний, потенциальных участников. Раньше мы были новичками рынка выставочных услуг для многих. Теперь же, зарекомендовав себе многочисленными успешно проведенными выставками, мы уже вышли из разряда молодых компаний и можем смело говорить о своем опыте в данной сфере. На данный прогресс и рост налицо — растет число участников, постоянно обращаются медиа-ресурсы и порталы, изъявляя желание стать нашими партнерами, информация



о нас публикуется во многих известных тематических изданиях.

**Ю.А.:** *Дмитрий, в чем изюминка Ваших выставок?*

**Д.М.:** Ответ на это вопрос прост — он лежит в названии нашего бренда. Мы делаем шоу. Мы с самого начала ввели в свои мероприятия элемент представления. Никогда не было ограничений на мультимедийную наполненность выставок и подготовку наших участников. В данном вопросе всегда предоставлялась свобода. Это и всевозможные видео-аудио презентации, и яркие и импозантные розыгрыши, и викторины для посетителей.

Шоу — это то, что привлекает людей. Да, мы не развлекательное мероприятие, что следует из названия наших выставок. Но это не означает, что наши выставки должны быть чопорными староанглийскими сборами пэров и лордов. Нет, отнюдь. Людям должно быть легко и комфортно. Это мы создаем на каждом нашем мероприятии.

**Ю.А.:** *Как и когда читатель журнала ForTrader.ru может попасть на Ваше мероприятие в России и Украине?*

**Д.М.:** Каждый читатель может попасть на наши мероприятия совершенно бесплатно. Для

## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

этого нужно пройти процедуру предварительной регистрации на нашем сайте, где и указан точный адрес выставочных комплексов, в которых проводятся выставки в Москве и Киеве. Затем непосредственно на самой выставке заполнить регистрационную форму, войти в зал мероприятия и наслаждаться нашей насыщенной шоу-программой.

**Ю.А.: А кроме шоу и развлечения, могут ли трейдеры чему-то научиться на Ваших выставках?**

**Д.М.:** На самом деле, основная направленность наших мероприятий — это обучение и предоставление самой актуальной информации о финансовых рынках как обычным посетителям и пользователям услугами торговли, так и сотрудникам компаний-участников. Что касается трейдеров, то для них на каждой выставке предоставлен широкий спектр мастер-классов и семинаров на различные тематики, которые позволяют из новичка превратиться в настоящего гуру — остается только подобрать себе брокера. Благо, их на наших выставках предостаточно.

Наряду с обучением и совершенствованием для трейдеров, мы проводим различные семинары и презентации для компаний-участников и представителей мировой финансовой элиты. Презентации позволяют брокерам быть в курсе последних технологических новинок, семинары — изменений в регуляции и финансовом законодательстве.

**Ю.А.: Мастер-классы, предлагаемые на выставках, чаще всего ориентированы на новичков, а будет ли интересно профессионалам на Вашем мероприятии?**

**Д.М.:** Мастер-классы ориентированы, как правило, на трейдеров с разным уровнем подготовки. Ввиду того, что на выставках достаточно большое число семинаров и мастер-классов, каждый трейдер найдет что-то себе по душе и по своему уровню. К тому же, как давно уже замечено учеными, человек стремится постичь сложное и, с первого взгляда, непостижимое. Одна из основных изюминок наших обучающих сессий — помочь трейдеру увеличить свою квалификацию и значительно расширить знания.

**Ю.А.: Кроме Форекс, секции других биржевых рынков представлены на ShowFx World? Можно ли узнать больше, к примеру, о**

**трейдинге фьючерсами или ценными бумагами?**

**Д.М.:** Безусловно. Мы проводим финансовые выставки. А это означает, что на наших мероприятиях общение ведется не только о рынке Форекс, который стал в настоящее время крайне популярен, но и обо всех спектрах финансовых рынков. Каждый посетитель всегда сможет научиться чему-то новому, познакомиться с современными разработчиками и пообщаться с представителями компаний, будь-то банки, инвестиционные компании, фондовые брокеры и пр.

**Ю.А.: Ежегодно Вы проводите награждение в номинации «Лучший брокер года». Кто стал призером в прошлом году и кто лидирует в текущем, если это, конечно, не секрет?**

**Д.М.:** Да, это так. Мы ежегодно проводим данную номинацию. Я не буду приоткрывать завесу тайны над победителем в номинации «Брокер Года 2010», ибо данная компания получит свою награду на одной из наших выставок. Так что читателям я советую не пропускать наши мероприятия и информацию на сайте. Как только победитель получит свою награду, мы сразу же опубликуем информацию об этом во всех источниках.

**Ю.А.: И все же, почему трейдеру стоит прийти к Вам на выставку?**

**Д.М.:** Чтобы прийти на выставку, да и на любое мероприятие, не нужно искать причин. Главное, это поставить себе цель. Кто-то приходит к нам получить знания в той или иной области, кто-то пообщаться с представителями компаний, кто-то узнать о тенденциях на финансовых рынках, кто-то открыть счет в компании и инвестировать средства, другие просто из праздного любопытства. Повторюсь, главное — это поставить себе цель и идти к ее достижению.

**Ю.А.: Что бы Вы пожелали нашим читателям и вашим будущим посетителям?**

**Д.М.:** Я хотел бы пожелать большой тяги к знаниям и всему новому. Пусть каждый посетивший нашу выставку получит массу положительных впечатлений и поток нового безграничного знания о торговле на финансовых рынках.

Самое главное, чего хотелось бы пожелать — это использование всех полученных знаний и навыков на пользу самому себе.

FT#

# ПРАКТИКА БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



ЛИКВИДАЦИЯ БЕЗГРАМОТНОСТИ

торговые системы | определения и понятия  
методы прогнозирования | приемы работы

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Александр Веретенников  
аналитик компании X-Trade Brokers

web: x-tb.ru

# СТРАХОВАНИЕ РИСКОВ НА ФОРЕКС: КТО ЕСТЬ ХЕДЖЕР, А КТО - СПЕКУЛЯНТ

(Класс: Биржа для новичков. Урок 18)

*Оградить себя от рисков — разумный подход homo sapiens, а на рынке и при работе с деньгами эта мера становится вынужденной и необходимой, так как снижение риска и сбережение средств тут является одним из способов сохранения депозита и его прироста.*

**Хеджирование** (от английского hedge, «оградить», «оберегать») как способ ухода от рисков в торговле как фондовой, так и валютной, широко распространено. Само понятие имеет следующее содержание: для снижения уровня риска применяется совокупность сходных, однотипных инструментов, используемых на рынке, с целью приведения к минимуму возможных потерь по позициям. При этом **сокращение потерь ставится выше возможного прироста депозита.**

Хеджируя свои сделки, будь то фондовый или валютный рынок, трейдер оказывает влияние на рыночный спрос, а также на расстановку сил покупателей продавцов — в большей степени это могут заметить крупные стратегические либо институциональные инвесторы, нежели трейдеры с небольшими депозитами.

Для того чтобы **хеджирование применять наиболее эффективно**, необходимо тщательно следить за рыночной ситуацией, прежде всего, а также мониторить прогнозы валютных курсов и аналитику, которую предоставляют аналитики и инвестдома. На основе совокупности информационных поводов можно принимать решения.

### Хеджирование на Форекс

На валютном рынке Форекс в основном хеджирование используют как метод страхования, выставляя дополнительную позицию по стороннему, менее волатильному инструменту, хотя в некоторых случаях оно может и привлекать прибыль. При этом хеджирование может проходить и как в форме взаиморасчетов, и как в формате некоррелируемых торговых инструментов.

**Есть много способов хеджирования позиций на Форекс:**

- **трейдер, хеджируя свою позицию, открывает еще одну, противоположную по направлению** с валютной парой, имеющей схожую волатильность и положительную корреляцию. Примером могут служить валютные пары EURUSD и GBPUSD, NZDUSD и AUDUSD.
- **трейдер, хеджируя риски, открывает две позиции в одну сторону** (только на покупку либо только на продажу) с валютными парами, имеющими высокую отрицательную корреляцию, при этом выставленный объем будет одинаковым. В качестве примера приведем пары EURUSD и USDJPY или GBPUSD и USDJPY.
- **если трейдеру необходимо захеджировать сделку, которая открыта на долгосрочную перспективу** (год и более), а подходящего по ликвидности, волатильности и корреляции инструмента для хеджирования нет, часто используют метод roll-over или метод переката. В данном случае хеджирующую позицию, равную по объемам основной сделке, открывают на неполный срок, например на 3 месяца. Закрывают ее тогда, когда рыночные признаки хеджирующего



## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

актива начинают расходиться с основным, после чего инвестор вновь подыскивает подходящую краткосрочную страховую сделку и так далее. «Перекатом» данный подход называется потому, что происходит в несколько этапов.

Интересно, что в том случае, если трейдер имеет целью исключительно уход от рисков в применении хеджирования, то его называют **хеджером**; если у трейдера есть планы извлечь материальную пользу от хеджирования, его называют **спекулянт**. При этом последний на риски идет сознательно и старается получить максимум от игры на разнице.

### Другие методики хеджирование сделок на Forex?

Позиции на Форекс хеджируют не только аналогичными валютными парами, можно это делать с помощью сделок с драгметаллами (золото, серебро, платина), товарными и валютными фьючерсами (нефть, газ), индексами ит.д. Варианты здесь будут зависеть только от возможностей дилингового центра или брокера и предпочтений трейдера.

К хеджированию позиций можно подойти и с более серьезной точки зрения. Так, некоторые трейдеры для ухода от рисков используют открытие нескольких позиций на некоррелируемых (отличных друг от друга) инструментах с неравными объемами. Это делается для того, чтобы возможные убытки были перекрыты возможными прибылями от других позиций. При этом, правда, необходимо тщательно следить за определенным набором параметров: разница в темпе движения валют, разница во времени выставления хеджирования, разница лотов, структурные отличия движения валютных пар (подверженность волатильности и т.д.).

Следует разграничивать такие аспекты хеджирования, как уход от рисков на стороне покупателя или хеджирования на стороне продавца, что характерно в большей степени для фондового рынка, на Форексе имеет значение, хеджируется ли прибыльная или убыточная позиция.

### Плюсы и минусы хеджирования

Не стоит, однако, заблуждаться, полагая, что у хеджирования есть только очевидные плюсы. К **минусам** подобного подхода ухода от рисков относятся как дополнительные убытки (повышенные маржевые требования, увеличенная комиссия, свопы), так и солидные временные и денежные затраты.

**В числе положительных сторон хеджирования** — снижение риска сделки, уход от чрезмерного влияния внешнего фона, решение ряда задач по уменьшению всевозможных финансовых рисков.

#FT



Присоединяйтесь к **МТ4 ЕСН** сегодня!  
**революции**  
**Торгуйте** не против вашего брокера, а с другими трейдерами!  
**Прямой доступ** к межбанковской ликвидности.  
 Платите **ТОЛЬКО** фиксированную комиссию без каких-либо добавок к спреду, работает со всеми EA.  
**Скальпинг** разрешен и приветствуется!

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Юрий Посторонка  
специально для журнала ForTrader.ru

web: fortrader.ru

# БЕСПОЩАДНЫЙ ПОГЛОТИТЕЛЬ ТЕНЕЙ ЦАЦУМИ

(Класс: Свечные модели на практике. Урок 2)

Продолжаем разбирать свечные модели, указывающие на **разворот движения цены**. В прошлой статье речь шла о «молоте» и «висельнике», теперь мы поговорим о свечной модели «поглощение».

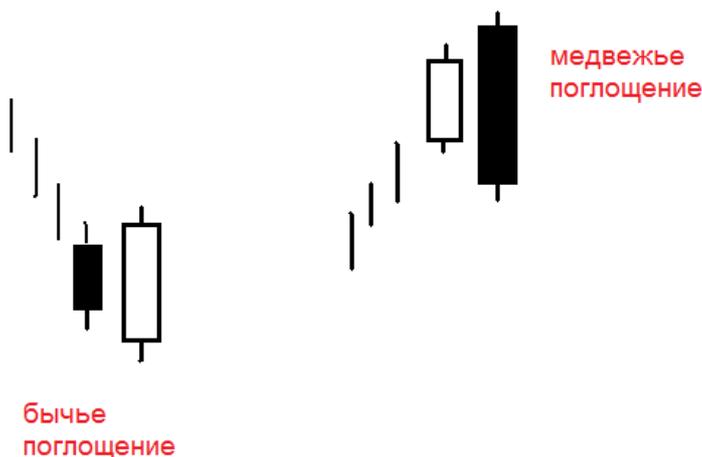


Рис. 1. Примеры свечной модели поглощения Цуцуми.

### Правила образования модели

1. Наличие выраженного тренда;
2. Тело второго дня должно полностью поглощать тело предыдущего дня. Это, однако, не означает, что верх или низ двух свечей не могут совпадать; это означает лишь, что не могут быть равными одновременно оба верха и оба низа двух тел;
3. Цвет первого дня отражает тренд: черный цвет в случае понижательного тренда и белый — в случае повышательного;
4. Второе тело модели поглощения должно иметь цвет, противоположный цвету первого тела.

### Поведение рынка в момент образования свечной конфигурации

**Модель медвежьего поглощения.** Повышательный тренд продолжается в день с маленьким белым телом и небольшим объемом торговли. На следующий день цена открытия достигает нового максимума, а затем цены быстро падают. Падение цен сопровождается высоким объемом торговли, и, наконец, цена закрытия оказывается ниже цены открытия предыдущего дня. С эмоциональной точки зрения, повышательный тренд нарушен. Если на следующий (третий) день цены остаются на низком уровне, то возникает важный разворот повышательного тренда. Противоположный сценарий наблюдается для **модели бычьего поглощения**.

### Нюансы идентификации ценовой модели

Если второй день модели **поглощает не только тело, но и тени первого** дня, то значимость модели будет значительно выше. Цвет первого дня должен отражать рыночный тренд. Если он повышательный — значит, первый день должен быть белым, а при понижательном, соответственно, черным. Цвет второго, поглощающего, дня должен быть противоположен цвету первого дня. Поглощение означает, что никакая часть тела первого дня не равна или не выходит за пределы тела второго дня. Если тело первого дня как минимум на 30% меньше тела второго дня, перед вами значительно более сильная модель.

#FT

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Аналитический отдел компании LiteForex

web: liteforex.ru

# ОСЦИЛЛЯТОР RSI, ВОСТРЕБОВАННЫЙ И ПОКАЗАТЕЛЬНЫЙ

(Класс: Биржевые технические индикаторы. Индикатор 4)

**Индекс относительной силы, индикатор RSI** — один из наиболее популярных осцилляторов, созданных Уэллесом Уайлдером. RSI измеряет относительное изменение самых высоких и самых низких цен закрытия.

Диапазон изменения осциллятора составляет от 0 до 100. Различают следующие зоны на графике осциллятора:

- **зона «перекупленности»** — значения от 75 и выше — считается оптимальной для продажи.
- **зона «перепроданности»** — значения от 25 и меньше — считается оптимальной для покупки.

При сильных движениях тренда зоны «перекупленности» и «перепроданности» составляют 80 и 20, а при боковом движении цены — 70 и 30 соответственно.

## Формула расчета значений индикатора RSI

Основная формула расчета индекса относительной силы RSI:

$$RSI = 100 - (100 / (1 + U / D)), \text{ в которой:}$$

- U — среднее значение положительных изменений цены;
- D — среднее значение отрицательных изменений цены.

## Интерпретация сигналов индикатора RSI

При техническом анализе графиков различают следующие сигналы индикатора RSI:

- **Вершины и основания**  
Вершины на графике осциллятора часто формируются в зоне «перекупленности», а основания — в зоне «перепроданности», при этом они часто опережают соответствующие образования вершин и оснований на графике цены.
- **Графические модели**  
На графике RSI формируются графические модели технического анализа («голова и плечи», «треугольники»), которые могут отсутствовать на графике цены.
- **Прорыв уровня поддержки или сопротивления**  
Иногда возникают ситуации на графике осциллятора, когда RSI поднимается выше предыдущего максимума и образует новый пик, или опускается ниже предыдущего минимума и образует новую впадину.

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

### – Уровни поддержки и сопротивления

На графике осциллятора RSI уровни поддержки и сопротивления могут прослеживаться отчетливее, чем на графике цены.

### – Расхождения

В случае образования дивергенции обычно происходит коррекция цен по направлению движения осциллятора RSI.

## Применение индикатора RSI

Создатель индекса относительной силы У. Уайлдер рекомендовал использовать 14-периодный осциллятор RSI. В дальнейшем распространение получили 9- и 25-периодные RSI. Наиболее **распространенный метод анализа осциллятора** состоит в поиске дивергенций, когда цена образует новый максимум, а график RSI не превышает уровня предыдущего максимума. В данном случае расхождение сигнализирует о вероятности разворота цен. Если после ситуации расхождения индикатор поворачивает вниз и опускается ниже своего предыдущего минимального значения, то он завершает так называемый «неудавшийся размах», который считается подтверждающим сигналом скорого разворота цен.

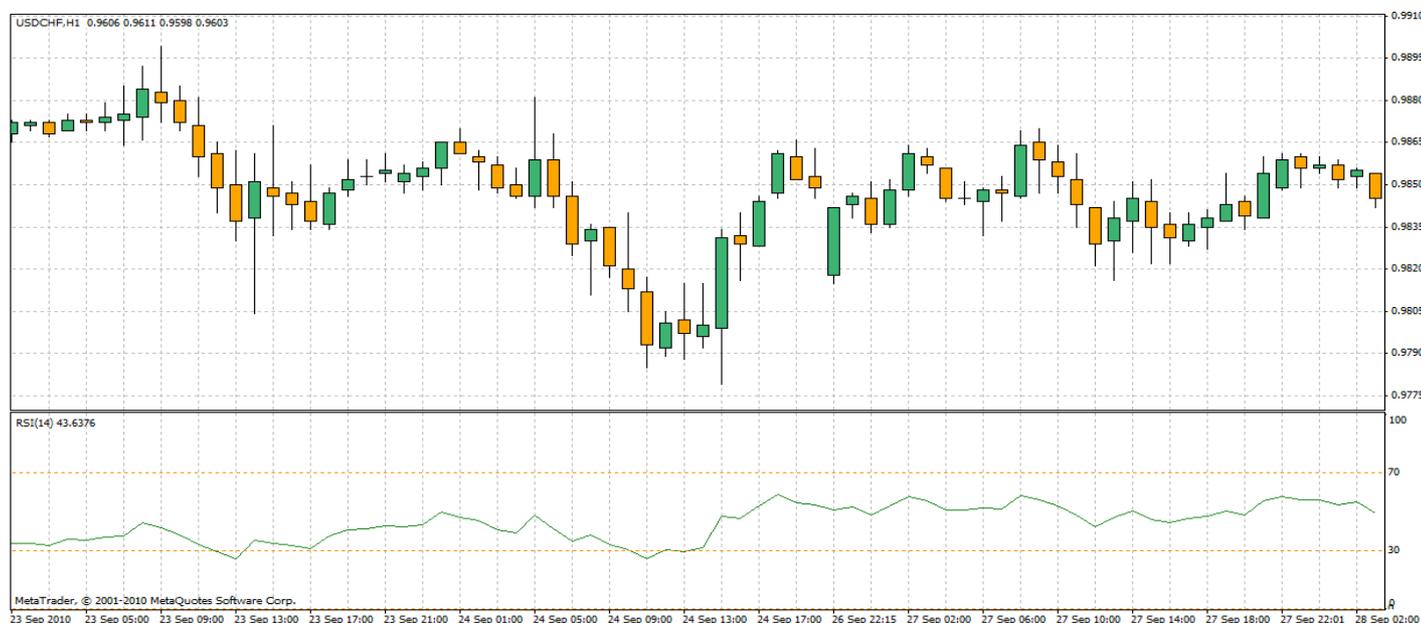


Рис. 1. Так называемый «неудавшийся размах».

#FT


**Выбирай открытый рынок**

- Доступ к ECN и межбанковской ликвидности
- Профессиональный терминал 
- Прямая торговля без посредников

Be. Trade. Succeed

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Андрей Федоров  
 аналитик-консультант Международной академии биржевой торговли

web: fxclub.ru

# НЕФТЯНЫЕ КАЧЕЛИ – ИДЕМ НА ВЗЛЕТ

(Класс: Торговля контрактами на разницу (CFD). Урок 2)

Как мы выяснили в предыдущей статье (ForTrader.ru 01(67) за февраль 2011 г.), существуют активы, которые меняются интенсивнее валют. Ими можно торговать по отдельности, а можно сформировать инвестиционный портфель. Настало время разобраться с тем, как же **работают те самые CFD**, с помощью которых можно извлекать прибыль из изменения стоимости товаров, акций и фондовых индексов. Рассмотрим технологию работы с CFD на примере популярного товара — нефти.

Последние несколько лет мы наблюдали головокружительные качели на рынке нефти. В начале 2008 года цена на нефть марки Brent была в районе \$90 за баррель. Но уже к середине лета цены взметнулись на уровень \$140. Начало 2009 года нефтяные цены встречали уже на уровне \$45. После таких взлётов и падений динамика цен на нефть в 2009 и 2010 годах может, конечно, показаться вялой. Но зато 2011 год начался весьма динамично. Известные всем события на нефтеносном Ближнем Востоке придали ускорение нефтяным ценам.

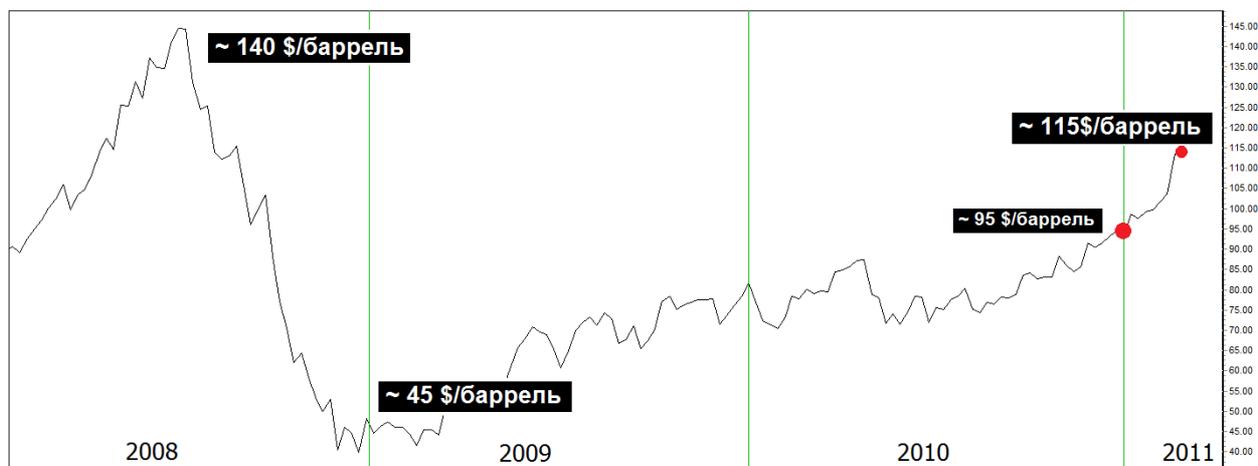


Рис.1. Динамика цен на нефть марки Brent.

Только за первые два месяца 2011 года цена на нефть возросла с \$95 до \$115 за баррель. Закономерный вопрос: как же воспользоваться такими движениями? **Разберём условную сделку:**

- Шаг 1. Трейдер приобретает 1 баррель нефти по \$95.
- Шаг 2. Спустя время трейдер продаёт 1 баррель нефти по \$115.
- Итог операции — прибыль в \$20 на каждом барреле. А где же собственно нефть?

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

**Особенность контрактов на разницу CFD** в том, что они не рассматривают товар или актив, как результат операции. Сделки нацелены на извлечение прибыли от изменения цен. Сами товары трейдеров не интересуют. Интерес представляет только разница в цене. CFD как раз и позволяют получить эту курсовую разницу без реальной купли-продажи нефти.

В работе с CFD важно то, какой **объём сделки в натуральном выражении подразумевается в рамках одного контракта**. Например, в компании FOREX CLUB один CFD на нефть имеет объём 100 баррелей. Следовательно, наша условная сделка приобретает следующее содержание:

- Шаг 1. Трейдер приобретает 1 контракт на нефть (100 баррелей) по \$95.
- Шаг 2. Спустя время трейдер закрывает сделку, продавая 1 контракт на нефть (100 баррелей) по \$115.
- В итоге — прибыль в \$2 000 — изменение курса в \$20 x 100 баррелей.

Как видно из истории колебаний цен на нефть, данный товар не только растёт в цене, но и регулярно испытывает сильные падения. Следовательно, и здесь могут пригодиться CFD. Ради интереса рассчитаем результат от **гипотетической сделки на падении нефтяных цен** в 2008 году:

- Шаг 1. Трейдер продаёт 1 контракт на нефть (100 баррелей) по \$140.
- Шаг 2. Спустя время трейдер закрывает сделку, покупая 1 контракт на нефть (100 баррелей) по \$45.
- В итоге — прибыль в \$9 500 (изменение курса в \$95 x 100 баррелей).

Закономерно то, что большее изменение цены порождает и большую прибыль. Именно поэтому весьма популярна среднесрочная и долгосрочная работа в расчёте на сильный тренд. Вместе с тем, подобные контракты могут с успехом применяться и для краткосрочных операций. Конечно, изменения цен внутри дня не столь большие, но за счёт большей частоты операций (большого оборота) потенциал краткосрочной работы также высок.

И, как и в любом другом виде бизнеса, чем больше средств вложено в сделку, тем больше CFD можно купить. А это имеет прямое влияние на прибыль от сделки. О том, сколько средств необходимо для работы с CFD вместе с FOREX CLUB, мы поговорим в нашей следующей статье.

#FT

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Александр Жулин  
руководитель учебного отдела компании FreshForex

web: freshforex.ru

# ПСИХОДИАГНОСТИКА ФОРЕКС. НЕМНОГО ТОНКОСТЕЙ ПОНИМАНИЯ РЫНКА

**Рынок Forex многогранен:** здесь и психология поведения человека, и магия чисел, спрятанная в гениальной структуре природы, и интересы крупных участников рынка. Каждый из нас, трейдеров, пытается разгадать тайну поведения цены, находясь в непрерывном поиске ответа: «Что будет дальше?», стремится подчинить рынок своей воле.



Рынок же сродни живому существу: он чувствует нас и играет с нами. Его не надо завоевывать, с ним надо подружиться. Сделав это, в конечном итоге мы увидим, что подружиться с самими собой, ведь на самом деле все, что мы видим на экране монитора — это свое отражение. Поэтому **каждая торговая тактика индивидуальна**, и к ее созданию или изучению нужно подходить очень внимательно. Однако до построения своей собственной торговой системы полезно ознакомиться с уже существующими, а также расширить свой кругозор с помощью неклассических видов анализа и своеобразных инструментов, которые могут пополнить наш арсенал.

Итак, **какие же методики прогнозирования и понимания движения цены существуют?** Наверное, каждый день создаются десятки, а то и сотни уникальных методов, которые по-своему говорят о будущем движении цены. В следующих выпусках журнала мы расскажем вам о необычном методе понимания рынка — **психодиагностике** движения цены; познакомим вас с некоторыми «фильтрами подавления шумов», которые позволяют видеть ценовое движение иначе; поговорим об инструментах, находящихся в прямой или обратной корреляции и попробуем найти закономерности поведения каждого из них. Немного подробнее о ближайших темах:

### Психодиагностика рынка Форекс

**Психодиагностика рынка** не является разновидностью технического или фундаментального анализа. Данный метод представляет собой последовательность действий по присвоению исследуемому участку движения цены психического состояния.

Используя этот метод, можно ставить «диагноз» рынку в определенный момент времени, анализировать настроения участников рынка, говорить о потенциальных рисках, степени колебаний цен, длительности имеющейся тенденции. Также с помощью психодиагностики мы можем выявлять интересы общества в целом и интересы конкретных его членов. А если так, то мы можем понимать и настроение трейдеров. В целом, данный вид анализа может представить полную картину происходящего и поможет нам легче оценить ситуацию на рынке.

**Психологический анализ** очень важен не только в отношении рынка, но и при работе с самим собой. А так как в трейдинге наш единственный враг — мы сами, то глубокое изучение данного вопроса будет полезным.

### Фильтры подавления шумов

**Рыночным шумом** называют ценовые данные, искажающие картину основного тренда. Шум, главным образом, включает в себя небольшие коррекции и внутрисдневную волатильность. Он затрудняет прогнозирование движения цены. Чем меньше таймфрейм, тем больше шумов. Для подавления их используются «фильтры» — специальные индикаторы. С помощью них легче определить направление цены.

Об этом и многом другом мы подробно расскажем в следующих номерах журнала ForTrader.ru. Успешной торговли, и не забывайте: все, что движет нами в поисках ответа, несет в себе огромную силу, и умело используя этот потенциал, можно достичь любых высот.

#FT

# 11<sup>я</sup> МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ В МОСКВЕ



# FOREX EXPO

WWW.FOREXEXPO.COM

# 2011

м. Киевская,  
Пл. Европы, д.2,  
Выставочный Центр  
Отеля Radisson Славянская

## 29-30 АПРЕЛЯ

Весь спектр биржевой  
индустрии на одной площадке

## ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Золотой спонсор:



Серебряный спонсор:



Продвижение торговли в биржевом торговле

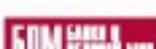
Генеральный интернет-партнер:



Официальный интернет-журнал:



Медиа-партнеры:



[www.forexexpo.com](http://www.forexexpo.com)      [awards.forexexpo.com](http://awards.forexexpo.com)  
[info@forexexpo.com](mailto:info@forexexpo.com)      tel/fax: +7 (495) 646-14-15

# ПОИСК ТОРГОВЫЕ СТРАТЕГИИ



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ  
И ИССЛЕДОВАНИЕ ТОРГОВЫХ СТРАТЕГИЙ

эксперты | скрипты | индикаторы | программы  
исследование стратегий | поиск грааля

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

Юрий FT  
программист журнала ForTrader.ru

web: fortrader.ru  
e-mail: yuriy@fortrader.ru

# ИССЛЕДОВАНИЕ ТОРГОВОЙ СТРАТЕГИИ ВЕЕJAY

### (Торговая стратегия номера)

В этом выпуске мы рассмотрим стратегию на основе четырех индикаторов, стандартных для торгового терминала MetaTrader 4 и популярных в среде трейдеров: Moving Average, CCI, RSI и Parabolic SAR. Максимально подробно алгоритм торговой стратегии [описан на сайте журнала](#), мы же предлагаем вам познакомиться с результатами автоматизации тактики.

### Правила торговой стратегии ВееJay

Для начала давайте кратко обрисуем правила торговли по выбранной стратегии. Для начала устанавливаем индикаторы на рабочий график. Нам понадобится:

- Экспоненциальная скользящая средняя EMA (8) – цвет синий, применить к close;
- Простая скользящая средняя SMA (26) - цвет оранжевый, применить к close;
- Форекс индикатор Commodity Channel Index – CCI (55) – применить к close, установить уровень «0»;
- Форекс индикатор Commodity Channel Index – CCI (34) - применить к close и установить уровень «0»;
- Осциллятор Relative Strenght Index – RSI (26) – применить к close и установить уровень «48»;
- Индикатор Parabolic SAR (0.02, 0.2).

### Закljučаем сделку на покупку в случае если:

1. Индикатор EMA (8) пересекает SMA (26) снизу вверх;
2. CCI (55) и CCI (34) пересекают нулевую линию так же снизу вверх;
3. Индикатор RSI (26) пересек свой уровень 48 вверх.

StopLoss ставим по индикатору Parabolic SAR. Для сделок на покупку – под ближайшую точку, расположенную ниже цены. Для сделок на продажу – над ближайшей точкой, расположенной выше цены. При прибыли в позициях предлагается переносить стоп-приказы по точкам индикатора Parabolic. TakeProfit зависит от выбранной валютной пары и таймфрейма и колеблется в следующих пределах: для M15 – 20-30 пунктов, для H1 – 100 пунктов, для H4 – 200-500 пунктов.

Все три события должны произойти и не важно, в каком порядке. Для сделки на продажу ситуация обратная. На рисунках 1 и 2 представлены примеры длинных и коротких позиций.

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

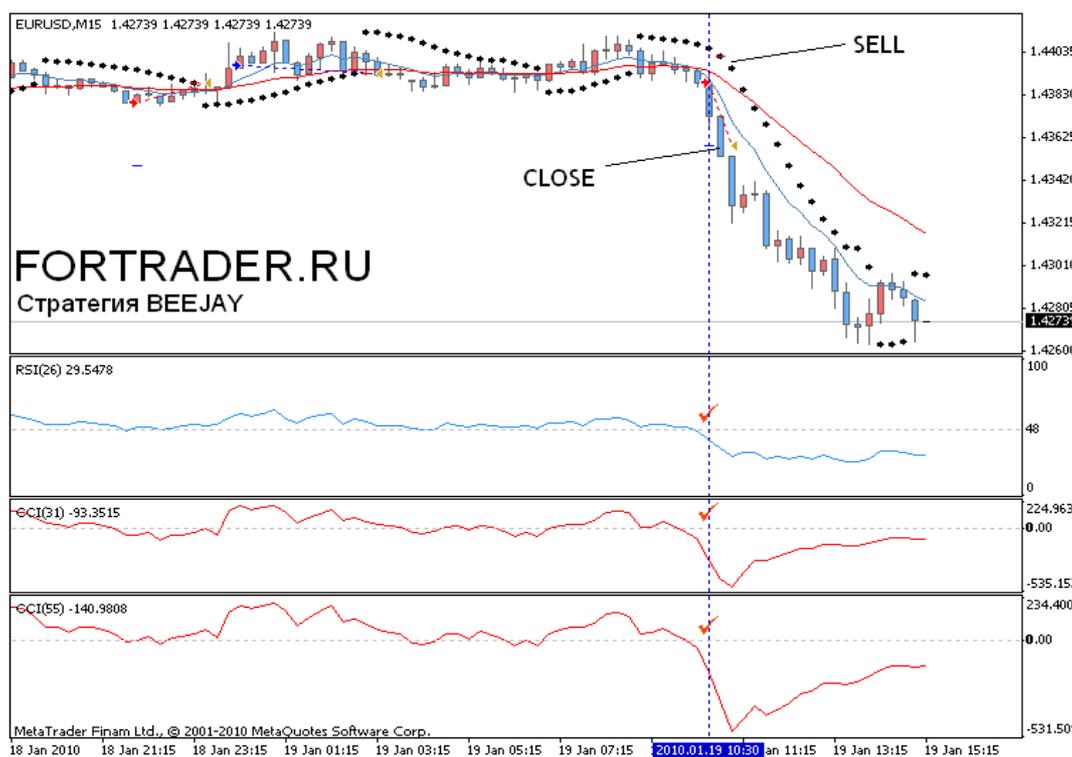


Рис. 1. Пример сделки на продажу.



Рис. 2. Пример сделки на покупку.

### Тестирование торговой стратегии

Итак, с правилами мы определились, теперь давайте перейдем к тестированию торговой стратегии. Автором алгоритма было заявлено, что таймфреймы для торговли необходимо менять в зависимости от валютной пары, т.е. использовать EURUSD, AUDUSD для скальпинга на M15; GBPUSD и EURUSD для более долгосрочной торговли на H1, H4. давайте посмотрим, что получится.

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

Первой для тестирования возьмем валютную пару EURUSD на таймфрейме M15. Эксперимент проводим с 1 января 2010 года по 1 января 2011 год. Результаты представлены на рисунке 3.



Рис. 3. Тестирование эксперта на EURUSD, M15. [Скачать отчет.](#)

Ничего особенно интересного данный прогон не показал. Депозит мы, конечно, не потеряли, но и прибыль увидели только в размере 83 долларов, один раз и то, похоже, случайно.

Продолжаем пробовать скальпировать экспертом. Для этого используем пару AUDUSD, 15-минутный таймфрейм и тот же период тестирования (см. рис. 4).



Рис. 4. Тестирование торгового эксперта на AUDUSD, M15. [Скачать отчет.](#)

И тут абсолютно ничего привлекательного – даже прибыли не увидели, монотонный «слив» с периодической мобилизацией сил.

Попробуем перейти на более высокие таймфреймы. На рисунках 5 и 6 представлены результаты тестирования эксперта для часового графика пар EURUSD и GBPUSD. Промежуток тестирования берем побольше, чтобы выборка была репрезентативной – 1999-2011 года.



Рис. 5. Тестирование форекс эксперта на EURUSD, H1. [Скачать отчет.](#)



## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ



Рис. 6. Тестирование форекс эксперта на GBPUSD, H1. [Скачать отчет.](#)

Пара EURUSD вызвала доверие в течение первой тысячи сделок и даже показала прибыль в 18%, однако конец тестирования оказался неудачным – мы вернули к началу пути. У GBPUSD все было наоборот – сначала падение почти на 50% и дальше оперативное восстановление позиций, которое, впрочем, также ничем хорошим не закончилось. Может быть нам повезет на H4?



Рис. 7. Тестирование торговой стратегии на EURUSD, H4. [Скачать отчет.](#)



Рис. 8. Тестирование эксперта на GBPUSD, H4. [Скачать отчет.](#)

К сожалению и последний наш эксперимент не увенчался успехом. Из графиков баланса видно, что результаты работы эксперта нестабильные, прибыль если и была, то очень небольшая и недолго. Остается только пробовать оптимизировать стратегию.

### Оптимизация эксперта и выводы

Удивительно, но ни одном из предложенных таймфреймов нам не удалось достичь успеха в оптимизации. Все результаты форвард-тестов оказывались отрицательными. Основной причиной этого стоит назвать сильно запаздывающий сигнал на открытие позиции. Очевидно, что набор индикаторов оказался неудачным для выбранных валютных пар. Поэтому мы не рекомендуем использовать стратегию в реальной торговле.

[↑ Скачать эксперта](#) [↓ Обсудить на форуме](#) [↓ Сет для оптимизации параметров](#)

#FT

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

Алексей Кондуков  
исследователь журнала ForTrader.ru

web: fortrader.ru

# GG-RSI-CCI – ГОТОВАЯ СТРАТЕГИЯ В ИНДИКАТОРЕ (Мой ручной форекс индикатор)

Существует множество индикаторов, объединяющих в себе два и более других, так называемые «народные солянки». Одним из таких является GG-RSI-CCI. Он совмещает в себе 2 скользящих средних, популярный RSI и не менее распространенный индикатор CCI. Его и рассмотрим.

### Принципы работы индикатора

Индикатор **GG-RSI-CCI** информирует трейдера о текущем тренде следующим образом: зеленая гистограмма — бычий тренд, красная гистограмма — медвежий тренд, желтая — флет или «боковик». Данный индикатор может легко настраиваться под конкретного трейдера или торговую систему. Настраивается как цвет линий гистограммы, так и периоды индикатора.

Переменная `Ind_Period` отвечает за период индикаторов RSI и CCI, по умолчанию стоит 20. Переменные `Avg_Period1` и `Avg_Period2` отвечают за периоды скользящих средних, по умолчанию настроены на 8 и 14 соответственно.

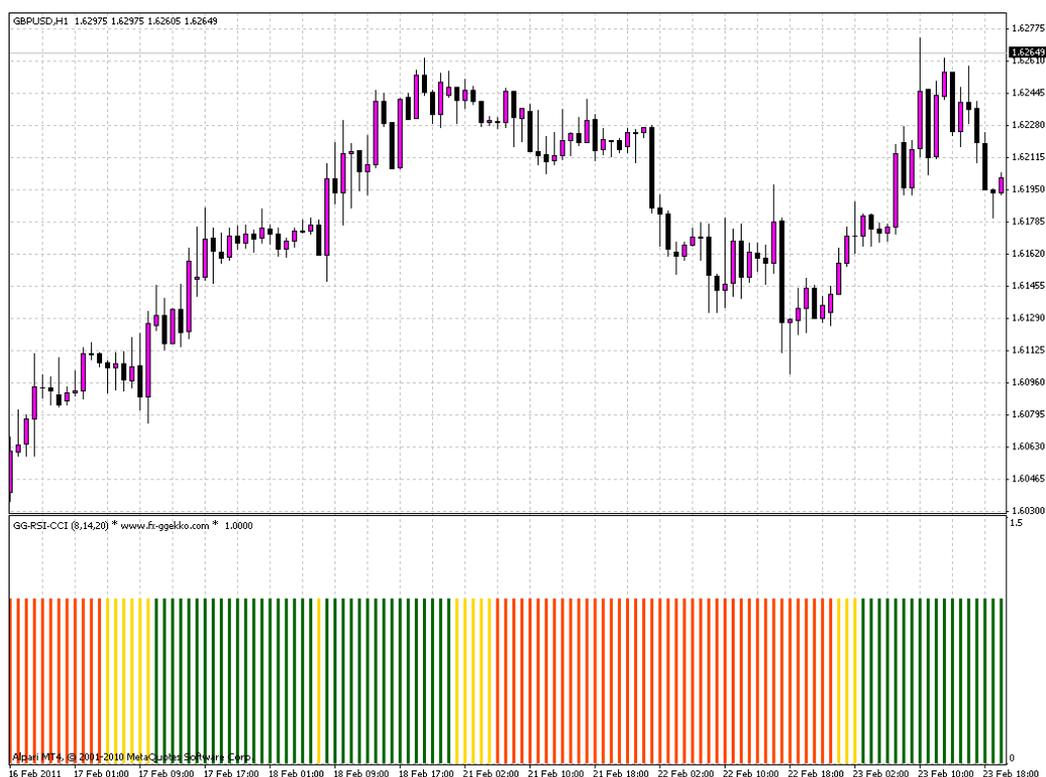


Рис. 1. GG-RSI-CCI со стандартными настройками.

Индикатор GG-RSI-CCI **НЕ перерисовывает** свои значения (кроме текущего бара, естественно), а его основа из стандартных индикаторов с возможностью настройки дает нам почти **готовую торговую систему в одном индикаторе**, а также поле для полета мысли.

### Тестирование работы индикатора

Но все ли так безоблачно? Было решено поторговать только с его помощью, используя стандартные настройки. Позиции открывались на M5, по валютным парам GBP/USD, EUR/USD, AUD/USD, NZD/USD. Учитывалась тенденция на таймфрейме H1, также по индикатору GG-RSI-CCI. Лот был постоянным,

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

ТейкПрофит составлял 30 пунктов, СтопЛоссы – по 20 пунктов. На рисунке 2 представлена эквити эксперимента:

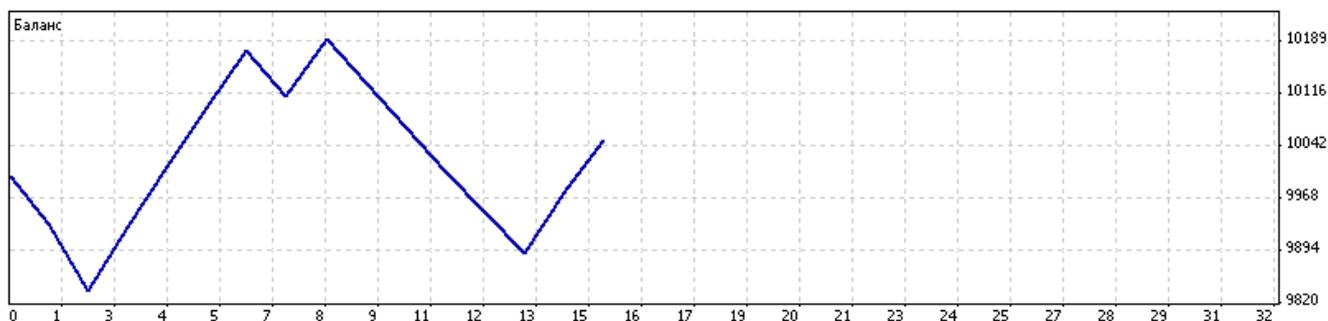


Рис. 2. График прибыльности эксперимента.

Как можно заметить, сам по себе индикатор GG-RSI-CCI не так уж и серьезен. Черда убыточных сделок дает нам понять, что обязательно **необходим фильтр** при торговле с ним, тогда при стандартных настройках индикатора эквити пойдет вверх довольно уверенно. Самый простой фильтр — это тот же GG-RSI-CCI, только с большим периодом, при условии входа — «младший за большим» или одновременно.

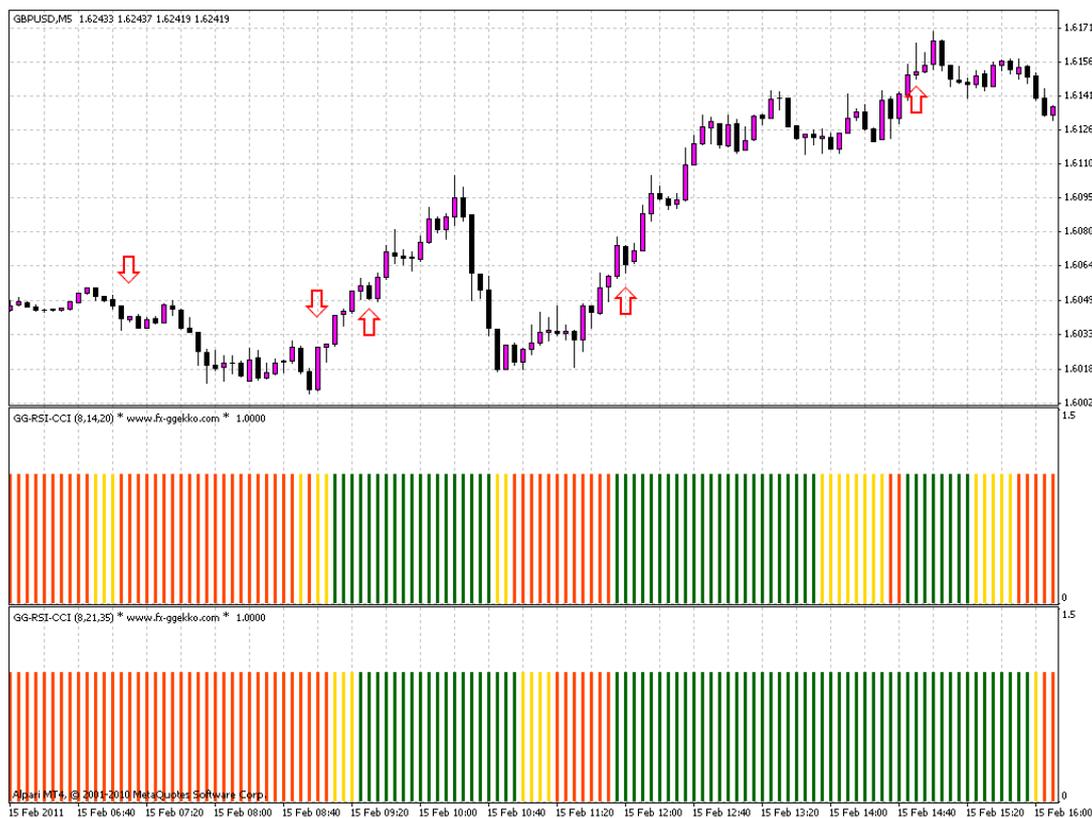


Рис. 3. GG-RSI-CCI с фильтром, старший индикатор находится внизу.

На рисунке 3 стрелочками показаны входы в позиции. Как видно, есть и убыточные, но их меньше, чем без использования старшего индикатора. По этой же причине ТейкПрофит всегда должен быть больше СтопЛоссы, но это уже из правил управления капиталом и каждый с этим знаком. В прочем, всегда нужно учитывать тенденцию на других таймфреймах.

**Вывод:** индикатор GG-RSI-CCI явно может стать частью хорошей торговой системы или советника, главное смотреть на рынок шире, а торговать гибче. Всем профитов!

[Скачать индикатор форекс](#)

#FT

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

Олег Цирюлик  
программист проекта FxGeneral

web: fxgeneral.ru

# ВОЗВРАЩАЯСЬ К PURIA

## (Исследование торговых стратегий Форекс)

*Торговый советник Puria хорошо известен в среде трейдеров. Алгоритм работы эксперта широко описан в сети Интернет. Первоначальное описание принципа работы советника выглядело так:*

### Применяемые индикаторы:

1. Скользящая средняя MA(85), Linear Weighted применить к Low, цвет красный;
2. Скользящая средняя MA (75), Linear Weighted применить к Low, цвет красный;
3. Скользящая средняя EMA (5), применить к Close, цвет желтый;
4. Индикатор MACD (15, 26, 1).

**Вход в рынок на продажу:** желтая скользящая средняя пересекает 2 красные сверху вниз, MACD подтверждает сигнал, если он находится ниже нулевой отметки.

**Вход в рынок на покупку:** желтая MA пересекает обе красные снизу вверх, MACD подтверждает сигнал, находясь выше нулевой отметки.

Автором предложены небольшие ТейкПрофиты от 10 до 20 пунктов, и СтопЛосс в 14 пунктов. Далее шли рекомендации по десятку валютных пар и их таймфреймам (только M30 и H1), на которых рекомендовалось использовать советник. Сразу же было предложено и опубликовано для свободного использования несколько реализаций советника по стратегии, но интерес быстро пропал.

Новый виток интереса к торговой стратегии Puria возник в конце декабря 2010 года, когда завершился очередной чемпионат программ-советников, и эксперт по этой торговой стратегии получил 2-е место из нескольких сотен. Вот именно из-за этого пристального внимания к тактике я и назвал эти заметки «возвращаясь...». Но я описываю свою реализацию торговой стратегии Puria, которая заметно отличается от первоначально описываемой торговой стратегии, поэтому буду её называть Puria2M — Puria, прошедшая последовательно 2 тура трансформации.

## Логика торговой стратегии Puria2M

Отличия рассматриваемой системы от предыдущей версии следующие:

- все **численные параметры стратегии** (периоды сглаживания в индикаторах, значения стоп-уровней) являются не фиксированными, а параметрами оптимизации;
- в советнике переписаны **строгие критерии «пересечения кривых»** (в отличие от гуляющих по сети реализаций Puria), теперь это действительно строгие правила пересечений, при использовании которых на некоторых участках котировок могут возникать несколько (2, 3, ...) открытых ордеров одного направления (Buy, Sell);
- **советник трендовый**, поэтому совершенно бессмысленно в нём допускать возможность одновременных разнонаправленных ордеров, — в этой реализации, при возникновении сигнала на открытие, принудительно закрываются все ранее открытые ордера встречного направления;
- в советник добавлена возможность выбора (альтернативно) алгоритма управления капиталом (MM)
- одного из 5-ти способов;
- в советник добавлена возможность слежения за уровнем StopLoss для достижения **безубытка**.

## Оптимизация и тестирование советника

Показывать не оптимизированные результаты тестирования я считаю нецелесообразным. Поэтому сразу перейдём к обзору некоторых оптимизированных результатов.

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

В советнике достаточно большое число настраиваемых параметров для того, чтобы провести его тщательную оптимизацию. Кроме того, обширное тестирование показало, что модифицированный советник достаточно хорошо ведёт себя на гораздо более широком наборе валютных пар и таймфреймов (очень неплохие результаты на M15 и даже M5).

Ниже показан график работы советника на EURUSD M15 за период истории 2010.10.01–2011.02.16 (немногим более 4-х месяцев). Работа ведётся фиксированным и очень небольшим (0.1) лотом, начальный депозит 1000 USD.



Рис.1. График работы советника на EURUSD. Таймфрейм M15.

Данные периодов усреднения, оптимизированные под показанные условия тестирования, **радикально** (во много раз) отличаются от рекомендованных в оригинальном методе Puria.

### Тестирование советника на различных Дилинговых центрах

Гораздо показательнее тестирование, проводимое на исторических данных от нескольких различных ДЦ (в различных экземплярах терминала MT4). Ниже показаны 4 таких графика, полученные на котировочных последовательностях разных ДЦ. Тестирование проводилось на EURUSD, M15 за период истории 01.01.2011–16.02.2011.



Рис. 2. Тестирование эксперта на ДЦ Alpari.



Рис. 3. Тестирование эксперта на ДЦ NordFX.

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ



Рис. 4. Тестирование эксперта на ДЦ Forex4you.



Рис. 5. Тестирование эксперта на ДЦ Insta Forex.

Все 4 теста проведены в одних и тех же условиях, с одними и теми же, заранее оптимизированными значениями параметров советника. Сознаться сразу, что получить такую синхронность кривых удалось большим трудом: вопреки начальным ожиданиям, первоначально получаемые кривые радикально отличаются (для любого советника!), вплоть до числа сделок на одном и том же временном интервале. Это связано одновременно с влиянием нескольких факторов:

- различные шкалы времени, используемые серверами различных ДЦ (сдвиг на 1–2 часа, и нигде эта шкала не совпадает с GMT);
- различное количество знаков (4 или 5) в представлении котировочных цен (5 на Alpari, и 4 на всех остальных из приведенных);
- различная величина «стандартного лота», принятая на разных ДЦ (100 000 единиц котировочной валюты на всех, за исключением Insta Forex, где эта величина 10 000).

В итоге, как мы видим: кривые с большой точностью совпадают, но **точные численные значения различаются**. Это очень интересный вопрос, но он требует достаточно обстоятельного обсуждения, и выходит за рамки рассмотрения. Тем не менее, я возьму смелость сформулировать такое утверждение: если вы не получаете кривые тестирования одинакового вида на котировочных данных нескольких различных ДЦ, то тестируемый вами советник **содержит серьезные ошибки**, которые в итоге «вылезут» на реальном счёте.

### Подключаем управление капиталом

В советнике предусмотрено на выбор **несколько механизмов управления капиталом** (ММ, номера 54 и 65 журнала ForTrader.ru), один из которых — полное отсутствие управления капиталом, торговля фиксированным лотом, результаты которого и показывались выше.

Для тестирования на этот раз выбран весьма большой интервал 2010.01.01–2011.02.25 (более года), при очень небольшом начальном депозите 100 USD и весьма малом начальном лоте 0,01 (при отсутствии управления капиталом это фиксированный размер лота, а при его наличии — начальное значение лота), дилинговый центр тестирования — Alpari (5 знаков).

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

**Примечание:** привожу оптимизированные параметры тестирования, для возможного повторения экспериментов:

- EURUSD (Euro vs US Dollar),
- Таймфрейм 15 Минут (M15),
- Период тестирования: 2010.01.04 00:00–2011.02.25 21:59 (2009.12.31–2011.02.25);
- Модель: По ценам открытия (этого достаточно — советник работает по предыдущим закрытым барам);
- Параметры: FixLotSize=0,01; RiskPercent=3; StopLossPts=60; TakeProfitPts=310; MovingPeriod1=18; MovingPeriod2=60; MovingPeriod3=220; DebugLevel=2; ConfigureFile="PuriaM2.cfg"; MM\_method=0; MM\_parameter\_1=0.01; MM\_parameter\_2=0; Bezubitok=false.



Рис. 6. Работа фиксированным лотом 0,01.

Следующий результат получен в тех же условиях, при **пропорциональном управлении размером лота**: размер очередного лота вычисляется пропорционально (и на увеличение, и на уменьшение) отношению текущего накопленного размера депозита к начальному.



Рис. 7. Пропорциональное управление размером лота.

Последний график показан при **управлении капиталом методом Райана Джонса** (метод фиксированной пропорции), при весьма малом (агрессивном) значении параметра «дельта» метода.



Рис. 8. Метод управления капиталом Райана Джонса.

Очень коротко — пару слов — нужно сказать об осторожности в выборе стратегии управления капиталом, применительно к конкретному советнику: использование неудачного управления капиталом может уменьшить прибыльность советника (или даже перевести его в убыточность). Одним из таких

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

**опасных методов** может стать пропорциональное управление размером лота (показанное выше) для советника, который «чередует» прибыльные и убыточные сделки, а PugiaM2 именно такой. При этом после прибыльной сделки (потенциально, под следующую убыточную) будет «подставляться» увеличенный лот, а после убыточной (под прибыльную) лот будет уменьшаться.

### Выводы

Из предложенного выше, можно сделать более чем достаточное количество выводов и обсуждений, объёмом далеко выходящих за разумный объём статьи. Но выделю основные из них:

1. Показанный **советник Pugia — профитный**, но, самое главное, при этом: а) он не требует больших депозитов, б) не несёт высоких рисков, как, например, любые советники, использующие «принцип Мартингейла».
2. Проверяйте ваш советник на котировочных историях нескольких ДЦ, если вам не удаётся добиться их достаточного подобия — ваш советник содержит серьёзные ошибки. Точного совпадения тестовых результатов на котировочных историях разных дилинговых центров не может быть **принципиально**.
3. Торговая стратегия (алгоритм работы советника) и стратегия управления капиталом (ММ) — 2 различных, и в значительной мере, независимых механизма, которые совмещаются в одном советнике. Практически к любой ТС можно «прикрутить» почти любую **стратегию управления капиталом**, хотя здесь могут быть и противопоказания. ММ, удачно добавленный к ТС, во многие-многие разы увеличивает результативность ТС, или быстро убивает недоработанную ТС.
4. Тестирование подтверждает утверждение Ларри Вильямса: «Успешная торговля делает деньги. Успешная торговля с надлежащим управлением капиталом способна создавать несметные богатства» и то, что стратегия управления капиталом, важнее торговой стратегии советника.
5. Оценивать качество нового советника (торговой стратегии советника) следует только при отключенной системе управления капиталом (если она есть), работая **фиксированным лотом**, — только так можно оценить хорошая эта или плохая торговая стратегия.

[Скачать торговый советник, индикатор и библиотеки](#)

#FT

 **Выбирай открытый рынок**

- Доступ к ECN и межбанковской ликвидности
- Профессиональный терминал 
- Прямая торговля без посредников

Be. Trade. Succeed

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

Олег Цирюлик  
программист проекта FxGeneral

web: fxgeneral.ru

# ВАШИ НЕДОКУМЕНТИРОВАННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ПРИ НАПИСАНИИ СОВЕТНИКОВ НА MQL4

В журнале публикуется множество обзоров программ-советников и их результативности: одни более удачны, другие сразу расцениваются как убыточные, что тоже само по себе результат. Но результативность советника, при его тщательном рассмотрении, это комплексный итог:

- 1) применяемой торговой стратегии (алгоритм выработки сигналов открытия-закрытия);
- 2) применяемой техники управления капиталом (алгоритм управления размером лотов);
- 3) точности соответствия программы, записанной на MQL, описаниям двух первых пунктов (наличие логических ошибок) и отсутствие в ней непредусмотренных побочных эффектов.

По двум первым позициям написано много, а сейчас я хотел бы остановиться на некоторых тонких **вопросах использования языка MQL**, которые не нашли никакого отображения и упоминания в описаниях языка (например, в изложенной здесь: <http://docs.mql4.com/ru/> документации).

### Это важно по двум причинам:

- во-первых, знание поведения конструкций языка, не отражённое в документации, предотвращает возникновение мало понятных побочных эффектов в программе;
- во-вторых, позволяет писать **более эффективный код**, менее склонный к скрытым ошибкам. Для использования этих возможностей в своих советниках не требуется какой-то особенной квалификации, их нужно только назвать и знать, что такое можно использовать. А если в последующем тексте какие-то формулировки вам покажутся чуть усложнёнными... безболезненно пропускайте их, они сделаны только для полноты изложения.

## Передача параметров в функцию по ссылке (по адресу)

Эта вещь прекрасно известна программистам на любом из универсальных языков программирования, например, на C, а ещё более на C++. Напишем самый простейший советник (файл t2.mq4 — здесь и далее имена тестовых примеров в прилагаемом архиве), и поместим его на график любой валютной пары:

```
int start() {
    static int nTick = 0;
    Inc( nTick );
    Alert( "новый тик № " + nTick );
}
//-----
void Inc( int n ) { n++; }
```

Результатом выполнения будет непрерывное повторение одного и того же результата: «новый тик №0»... Переданное в функцию значение n изменяется там, но это не производит никакого влияния на внешнее окружение функции (вызвавшую функцию start()) — в функцию передаётся **копия** переменной nTick, так **обычно** работает вызов функций в MQL4. Добавим один символ (&) в описание функции Inc() :

```
void Inc( int& n ) { n++; }
```

Выполнение советника радикально изменится:  
новый тик № 1  
новый тик № 2  
новый тик № 3  
...

**Значок &** указал, что в функцию нужно передать не копию, а **оригинал** переменной nTick, и все изменения, проделанные над этой переменной внутри функции, будут отражаться на значении этой переменной **снаружи** функции. Такое поведение называют **побочный эффект функции**.



## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

**Выводы:** Какие последствия несёт в себе этот маленький курьёз? Очень далекоидущие. Функции в MQL весьма ограничены, они могут возвращать только одно значение простейшего типа: int, string, datetime, ... За счёт побочного эффекта, функция со многими параметрами может внести изменения во все из них, фактически производя возврат (после своего выполнения) более одного результата (или это можно расценивать как возврат структурированных данных). Например, такая функция:

```
double Func( int& n, string& s, datetime& t ) { ... }
```

### Передача в функцию параметром массива по ссылке

Следующий пример (файл t3.mq4) близок к предыдущему, но здесь побочные эффекты и сопутствующие возможности существенно больше:

```
extern int N = 7;
int A[];
//-----
int init() {
    ArrayResize( A, N );
    Alert( "размер массива " + ArraySize( A ) );
    for( int i = 0; i < N; i++ ) A[ i ] = i + 1;
}
//-----
int start() {
    static nBars = 0; // чтобы не частить, теперь на барах, а не на тиках
    if( nBars != Bars ) { // чтобы не ждать, запускайте на M1
        nBars = Bars;
        IncArray( A );
        ShowArray( A );
    }
}
//-----
void IncArray( int& Array[] ) {
    int n = ArraySize( Array );
    for( int i = 0; i < n; i++ ) Array[ i ]++;
}
void ShowArray( int Array[] ) {
    int n = ArraySize( Array );
    string Msg = "";
    for( int i = 0; i < n; i++ ) {
        Msg = Msg + Array[ i ];
        if( i < n - 1 ) Msg = Msg + " , ";
    }
    Alert( Msg );
}
}
```

Перенесите советник на график (лучше тайм-фрейма M1) и вы будете иметь удовольствие наблюдать вывод подобных сообщений:

```
2, 3, 4, 5, 6, 7, 8
3, 4, 5, 6, 7, 8, 9
4, 5, 6, 7, 8, 9, 10
...
```

**Выводы:** Теперь изменениям подвергается отдельно каждый элемент переданного массива.

**Примечание:** Любопытно, как изменится поведение программы, если массив в функцию IncArray() будет передаваться не по ссылке? Будет ли создаваться копия массива для работы с ним внутри функции (подобно предыдущему примеру для единичного значения)? Достигаем этого, переписав заголовок этой функции вот так (всего-то):

```
void IncArray( int Array[] ) {
```

## БИРЖЕВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ

...

Результат неожиданный даже для выдавших виды программистов на C или C++. На этапе компиляции, не доходя до выполнения, мы получим сообщение об ошибке вида:

```
'Array' - array item cannot be assigned      C:\Program Files\MetaTrader - Alpari\experts\t3.mq4 (22, 33)
```

Это значит, что контроль на L-value (доступность на присваивание) для элементов массива делается ещё компилятором! А для единичных (скалярных) параметров — это не так.

Изменение размерности массива, переданного по ссылке

Следующий трюк может повергнуть в изумление даже матёрого программиста на классических языках программирования. Сама по себе возможность в любое время изменить размер массива — это уже сама по себе значительная особенность языка MQL4:

```
int A[ 5 ];
for( i = 0; i < ArraySize( A ); i++ ) A[ i ] = 333;
ShowArray( A );
ArrayResize( A, 7 );
for( i = 0; i < ArraySize( A ); i++ ) A[ i ] = 333;
ShowArray( A );
После выполнения чего получим, как ни странно: 333, 333, 333, 333, 333, 0, 0
```

Получается, что массивы не переразмещаются полностью, а «дополняются» до нужной размерности — все ранее присвоенные значения элементов сохраняются! Но без такого трюкачества было бы, пожалуй, невозможно разработчикам MQL4 реализовать представление тайм-серии в MT4.

А теперь сам обещанный трюк — с изменением размерности массива внутри функции. Для этого только перепишем одну функцию из предыдущего примера:

```
void IncArray( int& Array[] ) {
    int n = ArraySize( Array );
    ArrayResize( A, n + 1 );
    for( int i = 0; i <= n; i++ ) Array[ i ] = i + 1;
}
```

Результат выполнения (скопировано с журнала MT4, который разворачивает результаты снизу-вверх):

```
...
2011.02.10 19:54:00 @t3 EURUSD,M1: alert: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14
2011.02.10 19:53:02 @t3 EURUSD,M1: alert: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13
2011.02.10 19:52:08 @t3 EURUSD,M1: alert: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12
...
```

**Примечание:** Ещё раз вернёмся к вопросу, рассмотренному выше: как вообще (копией или оригиналом) передаётся в функцию массив в MQL4? Для этого ещё раз перепишем:

```
void IncArray( int Array[] ) {
    int n = ArraySize( Array );
    ArrayResize( A, n + 1 );
}
```

И получим достаточно неожиданный результат:

```
2011.03.07 20:17:02      t4 EURUSD,M1: Alert: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 0, 0, 0
2011.03.07 20:16:01      t4 EURUSD,M1: Alert: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 0, 0
2011.03.07 20:15:44      t4 EURUSD,M1: Alert: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 0
```

В итоге, можно утверждать, что массив передаётся в функцию всегда по ссылке, но если вы это не укажете явно (&), компилятор будет следить и препятствовать попыткам изменить элементы массива.

Продолжение темы в следующих номерах журнала ForTrader.ru.

#FT

# НА ЗАМЕТКУ

## ЭТО ИНТЕРЕСНО...



В СВОБОДНУЮ МИНУТКУ...

психология | биржевые личности | факты  
история рынков | инвестиции | структура



## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

Юлия Апель

журнал для трейдеров ForTrader.ru

web: fortrader.ru

# АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР. КАПИТАНУ ДЖЕЙМСУ КУКУ ПОСВЯЩАЕТСЯ

(История от купюр)

**Австралийский доллар** является официальной валютой Австралийского союза, в том числе острова Рождества, Кокосовых островов и острова Норфолк и независимых островных государств Кирибати, Науру и Тувалу в Тихом океане. Международный код австралийского доллара по ISO 4217 — **AUD**. В быту его чаще всего обозначают как A\$ и AU\$, или просто знаком «\$». 1 австралийский доллар равен 100 центам.



## История появления австралийского доллара

Трейдерам валютного рынка **Forex австралийский доллар** кажется привычной валютой, однако он является молодой денежной единицей. Дата ввода его в обращение — 14 февраля 1966 года. До этого денежная система Австралии была двенадцатеричной, а национальная валюта называлась австралийский фунт.

Интересным моментов в истории австралийского доллара стал **выбор его названия**. В 1965 году, незадолго до обновления денежной системы страны, были предложены несколько вариантов: «the goyal» («королевский»), «the austral» («австралийский»), «the oz» («оз»), «the boomer» («кенгуру»), «the roo» («кенгуру»), «the kanga» («кенгуру»), «the emu» («эму»), «the digger» («австралиец»), «the kwid» («квид»), и даже, в шутку, «the ming» (прозвище премьер-министра Австралии Мензиса). Большинство

вариантов, как вы видите, отражали необычную фауну островного государства, однако Роберт Мензис предпочел название «the goyal». Но даже несмотря на протекцию высокопоставленного лица, а также отпечатанные в типографиях образцы новых купюр, народ отверг столь высокомерное название, и валюту решили назвать «оригинально» «Доллар».

В итоге 14 февраля 1966 года австралийский доллар официально вошел в обращение. Первоначально он обменивался по курсу 2 доллара за фунт или за 20 шиллингов и был привязан к курсу фунта стерлингов как 2,5 к 1. Однако уже в 1967 году Австралия вышла из зоны стерлинга, тем самым обезопасив себя от последующей девальвации.

## Банкноты и монеты австралийского доллара

Кроме **банкнот** в 1, 2, 10 и 20 австралийских долларов, которые появились в 1966 году и были



## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

эквивалентны австралийским фунтам того же номинала, в обращение были введены и **монеты** в 1, 2, 5, 10, 20 и 50 центов. Позднее, в 1984 году монета в 1 доллар заменила банкноту, а чуть позже появились и 2 доллара в виде монеты. Это произошло по причине высокой инфляции, которая потребовала также создания банкноты в 50 (1873 г.) и 100 (1984 г.) австралийских долларов. Активно применяемая в повседневной жизни австралийцев банкнота в 5 долларов появилась в 1967 году, когда десятичная денежная система стала привычна для населения страны.

Кроме денежных единиц для бытовых нужд, Австралия регулярно выпускает **юбилейные монеты в 50 центов** в преддверии значимых праздников. Так, первая из них чеканилась в 1970 году в честь юбилея хождения кораблей капитана Кука вдоль восточного побережья Австралийского континента. Следом юбилейными 50 центами отмечались серебряный юбилей царствования Королевы Елизаветы II, свадьба принца Чарльза и Дианы в 1981 году, Союзные игры в Брисбене в 1982 году и двухсотлетие Австралии в 1988 году. И сейчас нередко Австралия выпускает юбилейные монеты в 20 и 50 центов, а также в 1 доллар. При этом делает это большим тиражом, так как они пользуются популярностью у коллекционеров.

### Пластиковые австралийские доллары

Сейчас **все банкноты австралийского доллара** изготавливаются из специального полимера полипропилена, чтобы значительно повышает их срок службы. Интересно, что впервые такие пластиковые банкноты были

выпущены в 1988 году фирмой Note Printing Australia («Ноут Принтин Аустралия») по заказу правительства к двухсотлетию европейских поселений в Австралии. Банкноты были крайне необычными — с прозрачным окошком, на котором под разным углом можно было рассмотреть портрет капитана Джеймса Кука. Это был своего рода защитный элемент. Австралия была первым государством, которое стало применять подобную технику на постоянной основе.

### Роль австралийского доллара на валютном рынке Forex

Стоит отметить, что австралийский доллар является одной из чаще всего используемых валют в процессе обмена. Объем операций, приходящихся на него, составляет порядка 5% от мирового денежного оборота. Австралийский доллар крайне популярен и в среде валютных трейдеров на Форекс в стратегиях **carry trade**, так как процентные ставки в стране даже в период кризиса остаются привлекательными. Еще одной особенностью валютных пар с австралийским долларом является их **высокая волатильность**. Тот факт, что Австралия — страна-добытчик и активный экспортер, формирует ежедневно большую массу торговых сделок с осси, внося значительные колебания на ценовые графики трейдеров Forex. В последние годы в связи с кризисной обстановкой, относительная стабильность Австралии стала привлекательна и для более крупных игроков на рынке: государства все чаще **включают австралийский доллар в состав своих резервов**, повышая тем самым статус его как валюты.

Дайджест по материалам электронных СМИ

#FT

**NORD FX** Будь впереди, развивайся с нами

- Выбор счетов от 0 депозита и выше
- Торговые платформы для ПК и мобильных устройств
- Подарки клиентам в NordFX Shop

Be. Trade. Succeed



## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

Юлия Апель

журнал для трейдеров ForTrader.ru

web: fortrader.ru

# НУЖНЫ ЛИ ФОРЕКС ТРЕЙДЕРУ КОНКУРСЫ? ОТВЕТ ЗА ВАМИ (Психология трейдинга)

*В этот раз мне бы хотелось поговорить с вами о конкурсах для форекс трейдеров. В биржевом сообществе такие мероприятия проводят очень многие проекты, сайты, форумы, но я хочу обратить внимание на те, что организуют дилинговые центры и брокеры.*



Хочу заметить сразу, что мнения трейдеров в отношении данного вопроса расходятся: кто-то активно принимает участие в конкурсах и положительно смотрит на них, кто-то считает это баловством и откровенным PR-ом, а кому-то все равно. Последних рассматривать не станем, а вот доводы «за» и «против» давайте приведем.

**Какие бывают конкурсы форекс?** На самом деле, очень разные — кому на что воображения хватит. Но чаще всего они сводятся к двум вариантам:

1. открытие демо-счета и некоторые манипуляции с ним — больше заработать, быстрее проиграть, сделать больше сделок и т.д.;
2. открыть минимальный реальный счет и отработать на них определенное количество лотов.

Второй вариант все же больше похож на розыгрыш, потому что фактического соревнования в нем нет, поэтому останавливаться на нем не будем, а вот о **форекс конкурсах на демо-счетах поговорим.**

Итак, когда заходит разговор о подобных конкурсах, некоторые трейдеры сразу «встают в позу» и, не переставая, твердят: «Это все ересь». Основные доводы таких спекулянтов заключаются в следующем:

1. **Для трейдера участие в форекс конкурсе — лишняя трата времени.** Профессиональному трейдеру такие игры ни к чему, за это время он может заработать гораздо больше.

2. Увлечение форекс конкурсами на демо-счетах приводит к развитию азарта в трейдере. Дух соревнований рождает эмоции, которые в реальном трейдинге будут только мешать спекулянту.
3. **Торговля на демо-счете не требует умения управлять капиталом.** Так как деньги на счете трейдера виртуальные, и особых правил для совершения сделок брокеры и дилеры не устанавливают, то, желая заработать как можно больше и быстрее, конкурсанты совсем забывают про Money Management, что в дальнейшем отрицательно сказывается на реальной торговле.
4. **Все это недорогой PR компаний.** Предлагая своим конкурсантам зачастую ерундовые призы за постоянно проводимые конкурсы, дилеры и брокеры просто «приучают» трейдеров торговать на своих условиях. В итоге, когда дело доходит до реальной торговли, новички спешат к уже привычной компании, не пытаясь выбрать более подходящую или надежную.
5. **«Все равно ничего не выиграешь»,** - думают они. Все форекс конкурсы сфабрикованы. Призы получают подставные трейдеры, и для компании получается совершенно бесплатная реклама, а биржевики только теряют время. А если даже призы и есть, то их почти всегда нельзя снять с депозита.
6. **Компании узнают тайну моей торговой стратегии или эксперта.** Приглашая поучаствовать в конкурсе, брокеры и ДЦ узнают о новых веяниях в трейдинге и

## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

заранее разрабатывают тактику защиты от самых прибыльных систем.

Последние две версии — мои любимые, так как порождены параноидальным страхом перед мировым биржевым заговором и игрой компаний против трейдеров. Соглашусь, что иногда такая игра в одни ворота случается — дыма без огня не бывает — но если ваш страх такой сильный, то стоит все же бросить трейдинг и заняться чем-то менее нервным.

Доводы «за» проведение и участие в форекс конкурсе **озвучивают и профессиональные трейдеры, не новички**, поэтому давайте также их рассмотрим:

1. Если за вас торгует робот или стратегия долгосрочная, то почему бы не занять себя конкурсом, лишняя практика не помешает.
2. Начинающему трейдеру зачастую не хватает средств на первый реальный депозит, а попробовать свои силы очень хочется. В этой ситуации можно потренироваться в конкурсе, чтобы почувствовать рынок, ведь прибыль будет также важна, как и в реальной торговле.
3. **Возможность получить ценный приз.** Кепочка, кружечка, телефончик — все это само по себе приятно, а если это депозит на счет, даже не снимаемый, почему не попробовать торговать на нем, особенно когда за вас работает эксперт. Все равно ничего не теряете, а выигрыш как таковой поднимет настроение.

4. **Иногда хочется просто развлечься.** В таких форекс конкурсах участвуют ваши коллеги и друзья по сообществам или форумам, доказать успешность своей системы приятно вдвойне в дружеской битве.
5. **Возможность найти инвестора.** Многие трейдеры участвуют в популярных конкурсах и для того, чтобы найти клиентов на доверительное управление. Не секрет, что ДУ — одна из статей дохода спекулянтов. Если форекс конкурс широко освещается, то инвесторы наверняка следят за лидерами и их торговлей.

Как видим, доводы и «за» и «против», ну почти все, имеют под собой реальную почву. Поэтому во многом ответ на вопрос «Нужны ли трейдеру форекс конкурсы?» будет сводиться к его индивидуальной ситуации: умеет ли он управлять своим азартом, и как будет относиться к конкурсу, если у него свободное время для соревнования, открыт ли у него в принципе реальный счет, и т.д. За себя могу сказать, что отношусь к группе оптимистов, говорящих конкурсам трейдеров «Да». Сама ни раз принимала в них участие, и, бывало, даже выигрывала призы. Поэтому, если вы со мной солидарны, приглашаю вас принять участие в викторине «Самый внимательный!», которая проводится в рамках каждого номера журнала ForTrader.ru, а также в форекс конкурсах, которые мы организуем совместно с брокерами и ДЦ на [форуме ForexSystems.ru](http://форуме ForexSystems.ru).

#FT



Forex Club  
 Alpari  
 FxPro  
 TeleTrade  
 Forex.com  
 MasterForex  
 FBS

Exness  
 LiteForex  
 FxStart  
 X-Trade  
 Broco  
 FxOpen  
 Forex4you...

Есть претензия?  
 Не стесняйся  
 высказаться!

Рейтинг Форекс брокеров и Дилинговых Центров



## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

Юлия Апель

журнал для трейдеров ForTrader.ru

web: fortrader.ru

# АЛЕКСАНДР АБРАМОВ – ЛИДЕР EVRAZ GROUP

(Люди и факты. Российские олигархи)

*Долгое время Александр Абрамов оставался в тени более именитых российских олигархов,*



*однако сейчас владелец «ЕвразХолдинга» является одной из весьма влиятельных фигур как национального, так и общемирового финансового пространства, в не первый год входит в 50 первых миллиардеров Российской Федерации. В 2010 году по оценке журнала «Финанс.» состояние Александра Абрамова оценивается в 5,05 миллиардов долларов, по этому показателю он занимает 21 место в РФ. В 2009 году, согласно журналу Forbes, он был 119-м в мировом списке миллиардеров.*

### Тактический компромисс в действии

**Александр Григорьевич Абрамов** родился 20 февраля 1959 года в Краснодаре. В 1982 году с отличием окончил факультет молекулярной и химической физики Московского государственного физико-технического института, а затем и его аспирантуру. В 1985 году Абрамов начал работать в Институте высоких температур АН СССР, где занимал должность заведующего лабораторией.

В начале 1990-ых занялся бизнесом, пробовал свои силы в строительстве и продаже медтехники. Однако недолго, так как решил переключиться на более прибыльную торговлю металлопродукцией. С этой целью была основана в 1992 году компания «Евразметалл», генеральным директором которой и стал Абрамов. Дела пошли неплохо, и в 1995 создается «Группа ЕАМ», предвестник современного «ЕвразХолдинга». Абрамов был среди семи ее учредителей, владея 20%-ным пакетом акций. Совсем скоро новая фирма заявила о себе в полный голос: «ЕАМ» совместно со своим швейцарским партнером Dufargo завладели контрольным пакетом Нижнетагильского металлургического комбината. Это удалось сделать путем обмена скупленной кредиторской задолженности предприятия перед поставщиками угля на его акции. Здесь впервые проявляются черты «тактического компромисса»,

заявленного в официальной биографии Александра Абрамова как его основная характеристика отношений с властью и партнерами: по данным СМИ, приобретению НТМК немало способствовал губернатор Свердловской области Эдуард Россель. Поэтому совсем неудивительно, что в 2003 году главный офис «ЕвразХолдинга» переехал из Москвы в Екатеринбург.

Сибирская экспансия Абрамова продолжилась: по уже хорошо знакомой схеме (скупка кредиторки с последующим ее обменом) были приобретены Кузнецкий и Западно-Сибирский металлургический комбинаты. Опять-таки, с применением «тактического компромисса» союзниками «ЕвразХолдинга» в этих сделках называли губернатора Кемеровской области Амана Тулеева и главу Уральской горно-металлургической компании Искандера Махмудова. Нелишне заметить, что к тому времени Александр Абрамов также обзавелся полезными связями, такими, как Олег Бойко, владелец концерна «Олби» и банка «Национальный кредит», и глава Министерства путей сообщения Николай Аксененко, для ведомства которого подконтрольная Абрамову компания «Феррокс» поставляла рельсовую продукцию. Расширение владений «ЕвразХолдинга» продолжалось: в состав новообразованной империи вошли «Находкинская база активного морского рыболовства», одно из крупнейших рыбодобывающих предприятий, шахты Распадская и Полосухинская,

## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

Качканарский и Высокогорский ГОКи, компания «Кузнецуголь». К 2002 году Абрамова уже стал частой персоной в новостях СМИ, будучи влиятельной фигурой в российском секторе черной металлургии.

### От «ЕвразХолдинга» до Evras Group

От отечественных баталий к европейским и мировым. В 2005 году состоялось **первое IPO «ЕвразХолдинга» на Лондонской фондовой бирже**. Перед самой продажей акций выяснилось, что основным бенефициаром кипрской компании Crosland, собственницы холдинга, является именно Александр Абрамов, контролирующий через нее 59,11% акций «Евраз». Обратив на себя еще большее внимание прессы и экспертов, Абрамов продолжал расширять свои зоны влияния, сумев вырвать в схватке с таким серьезными противниками, как Лакшми Миттал и Ринат Ахметов, чешский металлургический гигант Vitkovice Steel. На декабрь 2008 года, в состав Evras Group входили итальянское сталелитейное предприятие Palini e Bertoli и украинский «Днепропетровский металлургический завод им. Петровского», там же три коксохимических предприятия: Днепродзержинский коксохимический завод, «Баглейкокс» и «Днепрококс». Подразделение компании в Северной Америке Evraz Inc. NA объединило к тому времени металлургические активы Evras Group: Oregon Steel Mills, Claymont Steel и канадские предприятия IPSCO по производству

листового и трубного проката. Кроме того, Evras Group называли «крупным игроком на мировом рынке ванадия» — в число его активов входили Highveld Steel and Vanadium Corporation — интегрированная компания по производству стали и ванадия в Южной Африке, а также компании Strategic Minerals Corporation и Nikom в Чехии.

Весьма интересно сотрудничество Александра Абрамова с другими влиятельными российскими олигархами. Это и партнерство со всем известным Романом Абрамовичем, купившим 40 %-ный пакет акций «Евраз», а также вхождение совместно с Сулейманом Керимовым и Виктором Вексельбергом в состав акционеров банка **«Международный финансовый клуб»**, созданного Михаилом Прохоровым. По словам Абрамова, он поддерживает дружеские отношения с Олегом Бойко, являющегося совладельцем холдинга Ritzio Entertainment Group — одной из самых крупных в Восточной Европе компаний, занимающейся игровым бизнесом, — а также председателем совета директоров и главным акционером Baltic Trust Bank.

Характеризуя Александра Абрамова, отмечают его нелюбовь к публичности и общению с прессой. Аналитики относили бизнесмена к числу «собственников нового поколения, рационализм которого совмещается со способностью мыслить нестандартно и глобально». Рассказывая о хобби Абрамова, СМИ сообщали, что он «убежденный рыбак и любитель природы», «умелый пловец и теннисист». Упоминались в прессе и члены семьи бизнесмена — жена, два сына и дочь.





## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

Юлия Афанасьева  
аналитик учебного центра ФИНАМ

web: finam.ru

# НАЛОГИ ДЛЯ ФОНДОВЫХ ТРЕЙДЕРОВ. ГЛАВНЫЕ АСПЕКТЫ РОССИЙСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА (Дневник трейдера)

*Работая на фондовом рынке и получая прибыль, все трейдеры обязаны платить **налоги**. Об особенностях их исчисления и поговорим в данной статье.*



Очень часто новички задают вопрос о том, неужели с суммы биржевого счета придется заплатить огромный налог? Ни в коем случае! Двойное налогообложение в нашей стране запрещено. Удачливые биржевики платят **налог на доходы физических лиц или НДФЛ**

исключительно с прибыли. Он составляет для физических лиц, являющимися резидентами страны, **13%**, не являющимися резидентами, — 30%. Если доход получен не с разницы между покупкой и продажей бумаг на фондовом рынке, а в форме **дивидендов по акциям**, то в этом случае налог взимается со всей суммы дивидендов. Для резидентов — как физических, так и юридических лиц — он составит **9%**, для нерезидентов 15%. Отмечу, что налогооблагаемую базу уменьшают все ваши издержки на ведение счета, а также средства, которые вы тратите, когда берете в долг деньги или бумаги.

### **НДФЛ удерживается в трех случаях:**

1. Если трейдер выводит денежные средства (с выводимой суммы) в течение года;
2. Если трейдер выводит ценные бумаги (с оценки выводимых ЦБ по цене приобретения);
3. По итогам отчетного периода (до 31 января).

Если вы работаете на фондовом рынке как физическое лицо, то вашим **налоговым агентом является брокерская компания**. Компания проведет расчет, уплатит с вашего счета налог, а вам представит отчет и необходимые справки.

### **Налоговые изменения для трейдеров в 2010 году**

Важно отметить, что с января 2010 года в налоговое законодательство был введен ряд изменений, которые следует учитывать. Теперь **налог рассчитывается только по методу FIFO** (first in, first out — «первым поступил, первым выбыл» — метод оценки (для целей налогообложения) портфеля ценных бумаг в порядке их поступления; т.е. подразумевается, что купленные раньше бумаги продаются первыми). Раньше был еще и метод ЛИФО (от английского last in, first out — «последним поступил, первым выбыл»).

## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

Но необходимость его использования отпала, так как теперь можно переносить убытки на следующий период.

**Перенос убытков на следующий период** — важнейшее новшество. Было обидно наблюдать, когда клиенты в 2008 году несли огромные потери. Тогда в панике они продавали акции, и в 2009 году их счет едва начинал восстанавливаться. А с них брали налог за прибыль нового периода. Это было явно несправедливо, ведь от начальной суммы счета некоторые трейдеры еще ничего не заработали, или даже не смогли её восстановить. Перенос убытка на будущее осуществляется в **течение десяти лет**, следующих за годом получения убытка. Убыток, не перенесенный на ближайший следующий год, может быть перенесен целиком или частично на следующий год из последующих девяти лет.

Важно отметить, что перенос убытков на будущее допускается **только по операциям с ценными бумагами, обращающимися на Организованном рынке ценных бумаг**. Для того, чтобы начать перенос, необходимо по окончании налогового периода предоставить налоговому органу декларации по форме **3-НДФЛ**.

Наше налоговое законодательство непредсказуемо, поэтому не оттягивайте и фиксируйте убыток по окончании отчетного периода, своевременно подавая декларацию. Этот момент не прописан в кодексе и, возможно, в скором времени законодатели заострят на этом внимание. Но лучше подстраховаться.

Маленький нюанс: если в отчетном периоде у вас есть незакрытые сделки, неважно, «лонг» или «шорт», то налоговая база по ним будет рассчитываться только в том периоде, когда вы их закроете.

Печально, но Правительство забыло о своем кризисном обещании **отменить налог для среднесрочных инвесторов**, которые держат бумаги более года. Подобный закон некогда существовал для владельцев бумаг, продержавших их более трех лет. Но, видимо, это заявление было просто холостым выстрелом, нацеленным на поддержание рынка в патовый момент. Увы, слухов и разговоров о подобных новшествах больше нет.

*Охватить все аспекты налогообложения на фондовом рынке в небольшой статье невозможно, но вы всегда можете проконсультироваться в своей брокерской компании. В хорошей компании это сделают не только грамотно, но и бесплатно.*

**Налог на операции на фондовом рынке** — это, увы, необходимое зло. Но хочется пожелать трейдерам, чтобы при неизменной ставке налога у вас были огромными, а значит, прибыль была гораздо больше. По собственному опыту скажу, что с необходимостью уплаты налогов от биржевой деятельности стоит смириться. А то, пока будете думать, как их избежать, пропустите все интересные тренды. К сожалению, в нашем государстве граждане мало видят благ от распределения налогов, но это тема для обсуждения в личных блогах.

#FT

## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

Соболев В.В.  
Южно-Российский Государственный Технический Университет

# МАТЕМАТИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ ВЕРОЯТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЯ ТРЕНДА

(Форекс глазами науки)

*Тренд или тенденция временного ряда — это несколько условное понятие. Под трендом понимают закономерную, неслучайную составляющую временного ряда (обычно монотонную), которая может быть вычислена по вполне определенному однозначному правилу. Анализ тренда и определение длительности тренда является одним из основных моментов в работе трейдера. Поэтому математическое моделирование вероятности существования и монотонности тренда, а также оценки его вероятной продолжительности является актуальной задачей [1,3].*

Тренд временного ряда часто связан с действием физических законов или каких-либо других объективных закономерностей. Однако нельзя однозначно разделить случайный процесс или временной ряд на **регулярную часть (тренд)** и **колебательную часть (остаток)**. Поэтому

обычно предполагают, что тренд — это некоторая функция простого вида (линейная, квадратичная и т.п.), описывающая «поведение в целом» ряда или процесса. Если выделение такого тренда упрощает исследование, то предположение о выбранной форме тренда считается допустимым.



Рис. 1. Тренд недельного графика доллар/рубль.

После выделения линейного тренда нужно выяснить, насколько он значим. Это делается с помощью **анализа коэффициента корреляции**. Дело в том, что отличие коэффициента корреляции от нуля и тем самым наличие реального тренда (положительного или отрицательного) может оказаться случайным, связанным со спецификой рассматриваемого

отрезка временного ряда. Другими словами, при анализе другого набора экспериментальных данных (для того же временного ряда) может оказаться, что полученная при этом оценка намного ближе к нулю, чем исходная (и, возможно, даже имеет другой знак), и говорить о реальном тренде тут уже становится трудно.

## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

Для проверки значимости тренда в математической статистике разработаны специальные методики. Одна из них основана на

проверке с помощью **распределения Стьюдента**.



Рис. 2. Тренд недельного графика евро/доллар.

Кроме линейного тренда, приходится рассматривать и тренды более сложной структуры. При этом заранее указать функцию, с помощью которой можно описать этот тренд, обычно не представляется возможным. Поэтому часто на практике просто перебирают несколько простых функциональных зависимостей (с параметрами) и для каждой из них оценивают, насколько успешно функцией того или иного вида можно описать тенденцию рассматриваемого временного ряда. При наличии компьютера эти вычисления не занимают много времени, а иногда могут проводиться даже в автоматическом режиме, выделяющем среди нескольких заданных видов трендов оптимальный. Однако далеко не всегда среди рассмотренных функций имеется та, которая достаточно эффективно описывает тенденцию развития заданного временного ряда. В этом случае приходится идти другими путями. В частности, в такой ситуации производят различные преобразования членов временного ряда (логарифмирование, дифференцирование — образование разностей соседних членов ряда, интегрирование — суммирование последовательных членов ряда и др.) для того, чтобы попытаться получить временной ряд с ясно выраженным линейным трендом. Если это удастся сделать, то к полученному ряду применяют те методы, которые были описаны выше, а потом обратным преобразованием возвращаются к исходному ряду. Нужно еще раз

подчеркнуть, что **вид тренда не определяется однозначно самим рядом и является некоторым условным объектом**, привлекаемым для более полного понимания особенностей рассматриваемого процесса.

Сложно **моделировать и автоматизировать оценку обнаружения тренда** во временном ряде. Однако если тренд является **монотонным** (устойчиво возрастает или устойчиво убывает), то анализировать такой ряд обычно возможно. Если временные ряды содержат значительную ошибку, то первым шагом выделения тренда является сглаживание. Оно всегда включает некоторый способ локального усреднения данных, при котором несистематические компоненты взаимно погашают друг друга. Самый общий метод сглаживания — это скользящее среднее, в котором каждый член ряда заменяется простым или взвешенным средним  $n$  соседних членов, где  $n$  — ширина выборки. Вместо среднего можно использовать медиану значений, попавших в выборку. Основное преимущество **медианного сглаживания**, в сравнении со сглаживанием скользящим средним, состоит в том, что результаты становятся более устойчивыми к выбросам (имеющимся внутри выборки). Таким образом, если в данных имеются выбросы (связанные, например, с ошибками измерений), то

## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

сглаживание медианой обычно приводит к более гладким или, по крайней мере, более «надежным» кривым, по сравнению со скользящим средним с той же самой выборки. Основным недостатком медианного сглаживания в том, что при отсутствии явных выбросов он приводит к более «зубчатым» кривым (чем сглаживание скользящим средним) и не позволяет использовать весовые коэффициенты.

Относительно реже, когда ошибка измерения очень большая, используется **сглаживание методом наименьших квадратов**, взвешенных относительно расстояния, или **метод отрицательного экспоненциально взвешенного сглаживания**. Все эти методы отфильтровывают шум и преобразуют данные в относительно гладкую кривую. Ряды с относительно небольшим количеством наблюдений и систематическим расположением точек могут быть сглажены с помощью сплайнов. Однако многие монотонные временные ряды можно хорошо приблизить линейной функцией. Если же имеется явная монотонная нелинейная компонента, то данные вначале следует преобразовать, чтобы устранить нелинейность. Обычно для этого используют логарифмическое, экспоненциальное или (менее часто) полиномиальное преобразование данных.

Всеобщее поверхностное знакомство с предметом экономической теории порождает презрение к специальному знанию о нем — суждение нобелевского лауреата М. Фридмана [2]. С практической точки зрения, всякий раз, когда на основе ожидания продолжения чего-то прежнего прогнозируется будущее течение событий (цепь неприятностей или успехов,

тенденция положения к ухудшению или улучшению и т.д.), — это, по существу, в той или иной форме и мере и есть ставка на **закон инерции**. Неудивительно, что он давно уже обнаружен в движении биржевых цен. Здесь любое развитие событий можно представить, как произвольную комбинацию двух состояний — инерции покоя или инерции движения, которое когда-то возникло под воздействием определенного импульса любой природы: макроэкономика, психология, воля случая и т.д., а теперь, выйдя из периода покоя, продолжается. В 60-х годах XX века появился целый ряд научных работ, в которых приводилось математическое обоснование существования тенденции, с широтой хождения термина «инерционность экономики», понимаемого в смысле невозможности для всего механизма хозяйствования резко развернуться на другой курс. Проанализировав модель поведения участников рынка, можно сделать вывод о том, что рынок не может сразу сменить свои настроения с бычьих на медвежьи и наоборот, отсюда и следует такое понятие как **«инерция рынка»**. Огромная масса рынка не позволяет им быстро маневрировать, и любые маневры должны быть начаты заблаговременно, иначе они просто не получатся на рынке FOREX. Постоянно выполняя «повороты», **рынок может двигаться куда угодно, однако это движение может быть спрогнозировано** благодаря «инерции рынка». Куда конкретно движется рынок в данный момент, предсказать может быть довольно сложно. Задача становится проще, если предположить, что на рынке имеется тренд. Тогда с определенной долей точности можно понять, где вероятно окажется валютный курс в следующий момент времени. Резкий маневр в данном случае возможен, но для его реализации нужна огромная сила. Этим также можно объяснить инерцию, присущую рынку FOREX.

## Метод прогнозирования FOREX SSA

Одним из мощных методов анализа временных рядов является метод, называемый SSA — **Singular Spectrum Analysis**. Данный метод используется для анализа и прогнозирования временных рядов как фильтр. Кратко опишем принцип работы данного метода.

Для анализа временного ряда выбирается параметр  $L$  — назовем его «длина окна». Параметр  $L$  может выбираться произвольно. При достаточно большой длине ряда и достаточно большом значении  $L$  результаты не будут зависеть от длины окна [4, 5]. Метод SSA-«Гусеница» может решать различные задачи, такие как, например, **выделение тренда**, обнаружение периодик, сглаживание ряда,

построение полного разложения ряда в сумму тренда, периодик и шума. Плата за такой широкий спектр возможностей при достаточно слабых предположениях является, во-первых, существенно неавтоматическая группировка компонент сингулярного разложения траекторной матрицы ряда для получения составляющих исходного ряда. Во-вторых, отсутствие модели не позволяет проверить гипотезы о наличии в ряде той или иной составляющей (этот недостаток объективно присущ всем непараметрическим методам). Например, исследование валютной пары линейными методами выявило наличие нестационарности в характере поведения временного ряда, в результате чего был сделан



## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

вывод о невозможности создания качественной прогнозной модели на основе параметрических методов. Попытка построить прогнозирующую модель на основе непараметрического подхода («Гусеница»-SSA) дала более обнадеживающие результаты. Полученный на основе построенной модели временной ряд верно указывал основное направление движения ряда. В то же время построенная модель не могла прогнозировать колебания ряда в пределах основной тенденции. Для улучшения качества прогноза была предпринята попытка отойти от теоретических рекомендаций по созданию модели и попробовать установить параметры, исходя из интуитивных соображений. Однако данный результат не привел к желаемому. В итоге был сделан вывод об оптимальности построенной в соответствии с теоретическими рекомендациями модели и соответствующем ей пределе точности прогноза.

Поэтому, представление тренда фундаментального индикатора в виде символической цепочки из нечетких переменных является новым элементом, упрощающим формальное описание характерных признаков тренда и их дальнейшую обработку. Например, с применением структурных методов распознавания образов, успешно зарекомендовавших себя в автоматическом распознавании образов в технической диагностике для решения задачи оценки взаимодействия процессов макроэкономической динамики и валютных курсов, связанных с множеством фундаментальных индикаторов  $FI(x_i)$ ,  $x_i \in X$ . Получение таких оценок дает возможность выделить для последующего анализа в исследуемой совокупности причинно-следственных связей лишь те отношения фундаментальных индикаторов  $FI(x_i)$ ,  $x_i \in X$ , где

имеет место реальное влияние одного фундаментального индикатора на тренд другого, что приводит к сжатию концептуальной схемы рассматриваемой макросистемы.

При этом, с учетом того, что участники рынка для оценки влияния одного фундаментального индикатора на тренд другого широко используют оценку сходства трендов данных индикаторов [6, 7], для ее получения при количественной форме задания трендов фундаментальных индикаторов целесообразно использовать применяемую в теории распознавания образов **процедуру вычисления евклидова расстояния между данными трендами**.

При качественной форме задания трендов фундаментальных индикаторов в виде символической цепочки из нечетких переменных для решения данной задачи следует использовать **методы лингвистического и синтаксического анализа экспериментальных кривых**. Суть данного вида анализа заключается в том, что для исследуемого типа экспериментальных кривых создаются словарь символов, задающих возможные состояния трендов, и грамматика, позволяющая строить из символов словаря конструкции — описания экспериментальных кривых. Построение для символических цепочек трендов фундаментальных индикаторов деревьев грамматического разбора с использованием той или иной формальной грамматики позволяет предложить для распознавания влияния одного фундаментального индикатора на тренд другого выполнять процедуру оценки сходства деревьев грамматического разбора. Такой подход является достаточно простым, новым и хорошо формализуемым. При этом здесь следует учитывать, что меры сходства и различия структуры сложных систем строятся по специальным правилам.

## Литература

1. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.
2. Канке В.А. Философия экономической науки. ИНФРА-М, 2009. — 384 с.
3. Безручко Б.П., Смирнов Д.А. Математическое моделирование и хаотические временные ряды. Саратов: ГосУНЦ «Колледж», 2005. 320 с.
4. Голяндина Н. Э., Метод «Гусеница»-SSA: анализ временных рядов; Учеб. Пособие. – СПб., 2004. – 76 с.
5. Голяндина Н. Э., Метод «Гусеница»-SSA: прогноз временных рядов; Учеб. Пособие. – СПб., 2004. – 52 с.
6. Мэрфи Дж. Визуальный инвестор. Как определять тренды.– М.: Диаграмма, 2004. – 326 с.
7. Мэрфи Джон Дж. Межрыночный технический анализ. Торговые стратегии для мировых рынков акций, облигаций, товаров и валют. – М.: Диаграмма, 1999. – 317 с.

#FT



## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

Журнал ForTrader.ru

web: fortrader.ru  
e-mail: konkurs@fortrader.ru

## КОНКУРС «САМЫЙ ВНИМАТЕЛЬНЫЙ!»

В первом этапе конкурса «Самый внимательный!» за 2011 год у нас было феноменально много участников, однако далеко не все ответили на вопросы викторины верно. Ошибки были в разных вопросах, но все же несколько человек правильно и быстро справились с заданием. О них и поговорим.

Итак, первое место, а вместе с тем 20 wtz заработал **Максим Крючков**, с чем мы его и поздравляем. Почетное второе место и 10 wtz выиграла еще четверо наших читателей:

1. Адиль Валиев;
2. Виктория Князева;
3. Светлана Вербина;
4. Сергей Михальчук.



Увидели свое имя в списке призеров? Отлично! Самое время написать нам письмо по адресу электронной почты [konkurs@fortrader.ru](mailto:konkurs@fortrader.ru) с указанием вашего имени и кошелька WebMoney. Еще раз поздравляем.

Ну а для тех, кто старался, но не получил приз, предлагаем попробовать себя еще раз, напоминаем правила викторины:

### Призовой фонд и победители\*

1. Призовой фонд конкурса: 60 долларов США.
2. Читатель, первым приславший правильные ответы на все заданные вопросы, получает приз в размере **20** долларов США.
3. Из последующих верно ответивших на все вопросы читателей членами редакции журнала в произвольном порядке будут выбраны еще 4 победителя, которые получат по **10** долларов США.

*\* ВНИМАНИЕ! Конкурс проводится только для владельцев кошельков платежной системы Web Money!*

**Имена победителей**, а также правильные ответы будут объявлены в 69 номере журнала ForTrader.ru. Ваши ответы, нужно присылать по адресу электронной почты [konkurs@fortrader.ru](mailto:konkurs@fortrader.ru).

### Вопросы к викторине «Самый внимательный!» по материалам 68 номера журнала ForTrader.ru

1. Какая валюта будет героем 69 номера журнала ForTrader.ru?
  - a. Новозеландский доллар;
  - b. Швейцарский франк;
  - c. Канадский доллар.
2. Какой процент налога НДФЛ необходимо уплатить трейдеру от полученной прибыли по дивидендам?
  - a. 13%;
  - b. 9%;
  - c. 15%.
3. Какой вариант названия австралийского доллара был отвергнут населением страны?
  - a. the oz;
  - b. the austral;
  - c. the royal.



## НА ЗАМЕТКУ ТРЕЙДЕРУ

4. К какому виду индикаторов форекс относится рассмотренный GG-RSI-CCI?
  - a. Трендовому;
  - b. Составному;
  - c. К обоим.
5. Психодиагностика рынка форекс является ответвлением какого вида анализа?
  - a. Фундаментального;
  - b. Технического;
  - c. Является самостоятельным направлением прогнозирования.
6. Трейдер, использующий хеджирование для получения прибыли, называется...
  - a. Спекулянт;
  - b. Хеджер;
  - c. Техник.
7. Какой уровень инфляции ожидает правительство Австралии в 2011 году?
  - a. 1-2%;
  - b. 2-3%;
  - c. 3-4%.
8. Сколько стоит вход на выставку ShowFx World для практикующего трейдера, компания которого не является участником мероприятия?
  - a. 5\$;
  - b. 10\$;
  - c. Вход бесплатный.
9. Какой российский банк приобрел компанию «Тройка диалог»?
  - a. КИТ Финанс;
  - b. Сбербанк;
  - c. Собинбанк.
10. Какое место занял советник по стратегии Pugia на международном соревновании экспертов?
  - a. 2-е;
  - b. 5-е;
  - c. 10-е.

Правильные ответы на вопросы, опубликованные в 67 номере:

1- а; 2 - b; 3 - c; 4 - а; 5 - b; 6 - b; 7 - а; 8 - а; 9 - c; 10 - c.

#FT

