

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2010
апрель

04

выпуск

59

ВАЛЮТА НОМЕРА:

АВСТРАЛИЙСКИЙ
ДОЛЛАР



>> ПО ДРУГУЮ СТОРОНУ КРИЗИСА

аналитический журнал для финансовых трейдеров
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!**



www.LepreconTrading.com

СОДЕРЖАНИЕ

1. АПРЕЛЬ: ВЕСНА В САМОМ РАЗГАРЕ

Слово редактора. [5 стр.]

/ БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /

2. ПО ДРУГУЮ СТОРОНУ КРИЗИСА...

Валюта номера – австралийский доллар. [7 стр.]

3. КТО СИЛЬНЕЕ?

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

4. АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР ЕЩЕ ИМЕЕТ ПОТЕНЦИАЛ ДЛЯ РОСТА

Фундаментальный взгляд на рынок от Дмитрия Нестерова. [10 стр.]

5. ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ

Технический анализ для австралийского доллара. [11 стр.]

6. ИТОГИ ПРОШЛОГО НОМЕРА: GBPUSD

Отчет о полученных результатах. [12 стр.]

7. NO COMMENT

Графики и разметка: Австралийский доллар и его кроссы. [13 стр.]

8. ВЕСНА НА РЫНКЕ НАЧАЛАСЬ РОСТОМ

Паевые инвестиционные фонды. Борис Соловьев, заместитель генерального директора УК «АГАНА». [16 стр.]

9. ОБЗОР РЫНКА ПРОМЫШЛЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

Аналитический взгляд от компании «Калита-Финанс». [18 стр.]

10. РЫНОК НЕФТИ ПЕРЕКУПЛЕН?

Текущее положение: нефть. Ростислав Прус, компания X-Trader Brokers. [21 стр.]

11. ЗОЛОТО. ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ

Обзор Антона Колганова, аналитика компании «Форекс Тренд». [22 стр.]

/ БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД /

12. ИНТЕРВЬЮ С...

Александром Купчикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [26 стр.]

13. КРИЗИС – АМЕРИКАНСКИЙ КРИЗИСНЫЙ ПРОДУКТ!

Биржевой взгляд с Каринэ Угарте, ведущим аналитиков компании ГК Вгосо. [30 стр.]

14. ЭКОНОМИКА ПРОБУДИЛАСЬ ОТО СНА

Обзор российской прессы с Анной Бодровой, аналитиком компании LiteForex. [31 стр.]

15. ПРОГНОЗ НА 2 КВАРТАЛ. СИТУАЦИЯ НЕГЛАДКАЯ

Биржевой прогноз от компании GAIN Capital. [34 стр.]

16. СВЕЧНЫЕ ПАТТЕРНЫ. ПРОВЕРЕННЫЕ КОМБИНАЦИИ

Шпаргалка трейдера от Евгении, ресурс OraculFX. [36 стр.]

17. ОЛЕГ ШУМИС, ГЕН. ДИРЕКТОР «ИНСТРАТРЕЙД»

Наши люди. Те биржевые специалисты, которые занимают наши умы. [40 стр.]

/ БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ /

18. «МНЕ ВСЕ РАВНО, В КАКОМ НАПРАВЛЕНИИ ОН (РЫНОК) ДВИЖЕТСЯ», - Б. ВИЛЬЯМС

Класс: «Биржа для новичков» с аналитиком компании X-Trade Brokers Алексеем Палием. Урок 9. [44 стр.]

СОДЕРЖАНИЕ

19. ДВА ВИДА РАСШИРЕНИЯ ФИБОНАЧЧИ

Роман Молодягин. Аналитик информационного блога TraderBlog . [46стр.]

20. РАБОТА С ИНДИКАТОРОМ CCI

Торговые советы от Сергея Беляева, аналитика-преподавателя компании PFGFX. Лекция 6 [49 стр.]

21. СИСТЕМА ТОРГОВЛИ ОТ ДИАПАЗОНА ЗНАЧЕНИЙ ПРЕДЫДУЩЕГО ДНЯ ДЛЯ S&P500 E-MINI (GLOBEX)

Стратегия 2 от Евгения Грабовского, автора ресурса tradingnovation. [52 стр.]

22. КЛАССИЧЕСКИЕ ПРАВИЛА ВОЛНОВОЙ РАЗМЕТКИ

Класс: «Торговые стратегии на практике» от Романа Молодягина, аналитика блога TraderBlog. Страт-я 9. [54 стр.]

23. ИНДИКАТОРЫ РЫНКА. ИНДЕКС COT

Класс: «Участники фьючерсных рынков» с Никитой Кабановым, блог Victory Investors. Лекция 3. [56 стр.]

24. ЛИНИИ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ

Класс: «Свинг трейдинг» от Сергея Беляева, аналитика-преподавателя компании PFGFX. Лекция 5. [59 стр.]

25. ВЕБИНАРЫ ОТ SPECULANT.ORG

На правах рекламы. [61 стр.]

/ БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ /

26. ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ 200 ПИПСОВ С УТРА

Торговая стратегия месяца. [64 стр.]

27. СУЩЕСТВЕННОЕ ПОТЕПЛЕНИЕ

Торговля он-лайн. Портфель экспертов от Игоря Герасько, независимого исследователя. Наблюдение 6. [68 стр.]

28. ЭФФЕКТ СРЕДЫ

ForTester. Анализ крови. Игорь Герасько, независимый исследователь. Экземпляр 19. [74 стр.]

29. WINAPI НА СТРАЖЕ ДЕПОЗИТА

Скрипты-помощники от Еремена Сергея, главного программиста команды ensed. [79 стр.]

30. MAHPROFIT – УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ ПРОГРАММА...

На правах рекламы. [83 стр.]

/ НА ЗАМЕТКУ /

31. АЛЕКСЕЙ МОРДАШОВ – ОЛИГАРХ ИЗ СЕВЕРСТАЛИ

Люди и факты – российские олигархи. Юлия Апель, журнал ForTrader.ru. [85 стр.]

32. 2015: ЗАКАТ ИНДЕКСА NASDAQ ИЛИ ВИРТУАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Мнение независимого журналиста Олега Банцеева [87 стр.]

33. РЫНОК «ЧЕРНОГО ЗОЛОТА»

История от купюр с Рустамом Расулевым, компания IBCapital. [88 стр.]

34. ЗАДАЧИ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО РЫНКА

Форекс глазами науки с В.В. Соболевым [90 стр.]

35. КОНКУРС «САМЫЙ ВНИМАТЕЛЬНЫЙ!»

Конкурс журнала ForTrader.ru. [94 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.

СОДЕРЖАНИЕ

Юлия Апель
Журнал для трейдеров ForTrader.ru

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

ВЕСНА В САМОМ РАЗГАРЕ...

Героем нашего 59 номера стала поистине самая «весенняя» мировая валюта – австралийский доллар. Почему «весенняя»? Да потому что самые теплые отношения инвесторов сейчас направлены именно на другой конец света. И в принципе их можно понять, Австралии действительно есть чем хвастаться – плавное восстановление экономики (хотя кое-где даже перегретое), стабильный уровень инфляции, рост процентных ставок. Естественно, есть и свои проблемы, которые иногда тормозят инвестиционную активность с осси например на carry-trade, но правительство страны и Резервный Банк выполняют свои функции довольно четко. В этой ситуации им стоит разве что посоветовать, не спешить и не активизировать все свои мощности до момента, пока кризис не «покажет пятки» и в других странах. Пока же весь мир страдает от таких проблем, как «греческая» лучше оставаться наготове – вдруг вторая волна, и совсем не факт, что в этот раз она не докатится до южного континента.

Кроме разговоров об Австралии, 59 номер журнала полон интереснейших статей о ранках. Несколько слов о них.

В рубрике **«Биржевая аналитика»** вас, несомненно, заинтересует статья Бориса Соловьева о состоянии рынка ПИФов на текущий момент. Если вы активно торгуете сырьевыми инструментами, рекомендую познакомиться также с экономической раскладкой промышленных металлов и техническим взглядом на золото на ближайшие несколько месяцев.

«Биржевой взгляд» на этот раз нас радует обилием любопытных мнений о состоянии рынка. Так, картину восстановления США, буквально из первоисточника, раскрывает нам компания GAIN Capital, а Каринэ Угарте рассказывает, почему же процесс стабилизации начинается именно из Штатов, и чего ждать другим странам. В России же вводятся новые ограничения для нефтяников, и Сбербанк продолжает лидировать в потребительском кредитовании – об этом и других событиях марта читайте в рубрике «Обзор российской прессы».

«Биржевые классы» в 59 номере богаты разнообразием. Прочитав статьи данного раздела, вы узнаете: о том, какие инструменты используются в теории Б. Вильямса, какие бывают инструменты расширения и как научиться пользоваться волновой разметкой, какие есть варианты работы с индикатором CCI и индексом COT и многое другое.

Биржевых программистов как всегда радуем результатами. Исследуемый портфель экспертов от Игоря Герасько бодро восстанавливает утраченное, а «Эффект среды» обретает новую жизнь. Торговая стратегия месяца нам в очередной раз доказывает, что простые стратегии могут стать прибыльными только интуитивно или после оптимизационной коррекции, а скрипт-помощник не разрешит торговать, если вы еще не достигли прибыли.

«На заметку» читайте о приватизационном захвате «Северстали» Алексеем Мордашовым, о том, какую марку нефти считают эталоном, и конечно принимайте участие во втором этапе викторины **«Самый умный!»**, где вас все также ждут денежные призы.

Желаем удачи и прибыльного месяца.
С уважением, Юлия Апель



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. Мы будем рады плодотворному сотрудничеству.

Валюта следующего номера – **Швейцарский франк**

Дата публикации – **10.05.10**

АНАЛИТИКА БИРЖЕВЫЕ ПРОГНОЗЫ



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

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



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ПО ДРУГУЮ СТОРОНУ КРИЗИСА

В последнее время мировая обстановка никак не позволяет нам выйти из состояния общей скорби. Практически еженедельные сообщения о страшных авариях, взрывах, террористах, революциях и военных действиях не дают нам хотя бы на минуту вспомнить, что за окном весна, и положено радоваться пробуждению природы. Похоже, кризис постепенно перебирается в наши с вами головы, заставляя оглядываться в метро и с опаской смотреть очередной новостной блок.

Одни говорят, что все происходящее – четко продуманный многолетний план, другие пеняют на общую усталость людей после нескольких лет тяжелой экономической обстановки, третьи твердят о переделе мира. Вариантов на тему, почему кризис ощущается уже не только в наших кошельках, масса, видимо поэтому – из-за отсутствия определенности – мы и не знаем, с какой стороны подойти к решению. Но совершенно ясно, что уже пора начинать думать не только о финансовой составляющей, но и о **простом спокойствии и уверенности граждан**.

А тем временем на рынках все течет своим чередом – некоторые страны чувствуют себя лучше, некоторые хуже, а третьи так вообще под страхом дефолта не могут определиться с путями восстановления, будоража тем самым финансовый мир. Однако наш с вами разговор в этом номере пойдет про несомненного пока лидера в процессе стабилизации после кризисной обстановки – **Австралии**.



Как мы уже не раз говорили, географическое положение Австралии в немалой степени способствовало тому, чтобы уберечь ее от серьезных последствий финансового кризиса. Тот факт, что австралийским инвесторам было, во что выгодно вкладывать собственные средства помимо недвижимости США, а также внешнеэкономическое сотрудничество с Китаем, позволило стране легче перенести мировые события. Кроме того, активные действия правительства и Резервного банка в сторону помощи собственному банковскому сектору и бизнесу также дали соответствующие плоды.

В итоге мы увидели и **первое повышение процентных ставок**, и активное продолжение ужесточения кредитной политики с целью изъять из оборота лишнюю ликвидность, и довольно положительный настрой политиков страны в отношении процесса восстановления. Как может не радовать инвесторов такой подход – оssi растет по всем фронтам... Однако давайте задумаемся, как все это может обернуться для спекулянтов боком.



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Дело в том, что как и везде, в деле **выхода из кризиса** должно быть равновесие – такую проблему в одиночку решать и сложно и бестолково. Представьте себе, что вы с экскурсией заблудились в дремучем лесу и все дружно угодили в капкан. По удачно сложившимся обстоятельствам вам повезло зацепиться рукой за край ямы, и вы пытаетесь вылезти. Кто-то, назовем его «Китай», помогает вам в этом деле, потому что он тоже держится за край и помощник в дремучем лесу ему нужен. Большинство же из оставшейся в яме туристической компании либо находятся в апатии, либо разводит костер, чтобы согреться, из оставшихся в карманах банкнот. Вы тоже стараетесь им помочь, отдавая и свои сбережения, однако вылезти все-таки хотите сильнее, и у вас это, в конце концов, получается.

Добравшись до земли, вы сначала безумно ликуете, ведь вам удалось сделать практически невозможное и первым, а потом смотрите по сторонам... «Китай» что-то уже теряет силы для выхода из ямы, остальные участники экскурсии поглядывают с недоверием, вокруг темнота, и помочь вам даже в поиске пропитания и в вопросе разведения костра просто некому. А вокруг еще ходят волки (инвесторы), которые жутко изголодались, пока ожидали хотя бы кого-то (в яме мяса много, но оно потенциальное, и слишком рискованно самому остаться в ловушке). В тоге вы оказались одни, в темном дремучем лесу, рядом с ямой, полной жаждущих поменяться с вами местами, вокруг волки, которые жизни тоже не дадут... Есть чему радоваться? Да вряд ли.

Примерно также ощущается себя и Австралия. С одной стороны это действительно крепкая держава, которая хорошо зарабатывает сырьем и экспортом в целом, тем самым держась на плаву. Кризисная ситуация постепенно преодолевается, возрастает промышленная и потребительская активность, восстанавливается рынок труда. Все это привлекает инвесторов, **удорожая национальную валюту**. Однако покупатели в виде западных держав пока не окрепли работать с Австралией даже по низким ценам, не говоря уже о завышенных за счет инвестиционной активности. Также дела обстоят и в стране. Потребители, конечно, более позитивно настроены, если сравнивать их, например, с англичанами, однако все еще боятся покупать что-то большое, например жилье, а оно уже серьезно выросло в цене.

В итоге существует вероятность, что Австралия в принципе не дожидается общемировой экономической стабильности, когда все займут свои роли производителей и потребителей в полной мере. И к тому времени, когда все вылезут из ямы, страну можно будет уже в ней хоронить, аossi снова окажется **«По другую сторону кризиса»**...

Будем надеяться, что до этого не дойдет и все постепенно образуется. Однако только надеждами жить неверно, поэтому мы **рекомендуем** вам инвестировать в австралийский доллар, пока время позволяет, но внимательно следить и за общемировой обстановкой – как бы она не преподнесла вам неприятных сюрпризов.

FT#



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

КТО СИЛЬНЕЕ: АКТИВНОСТЬ БЫКОВ И МЕДВЕДЕЙ

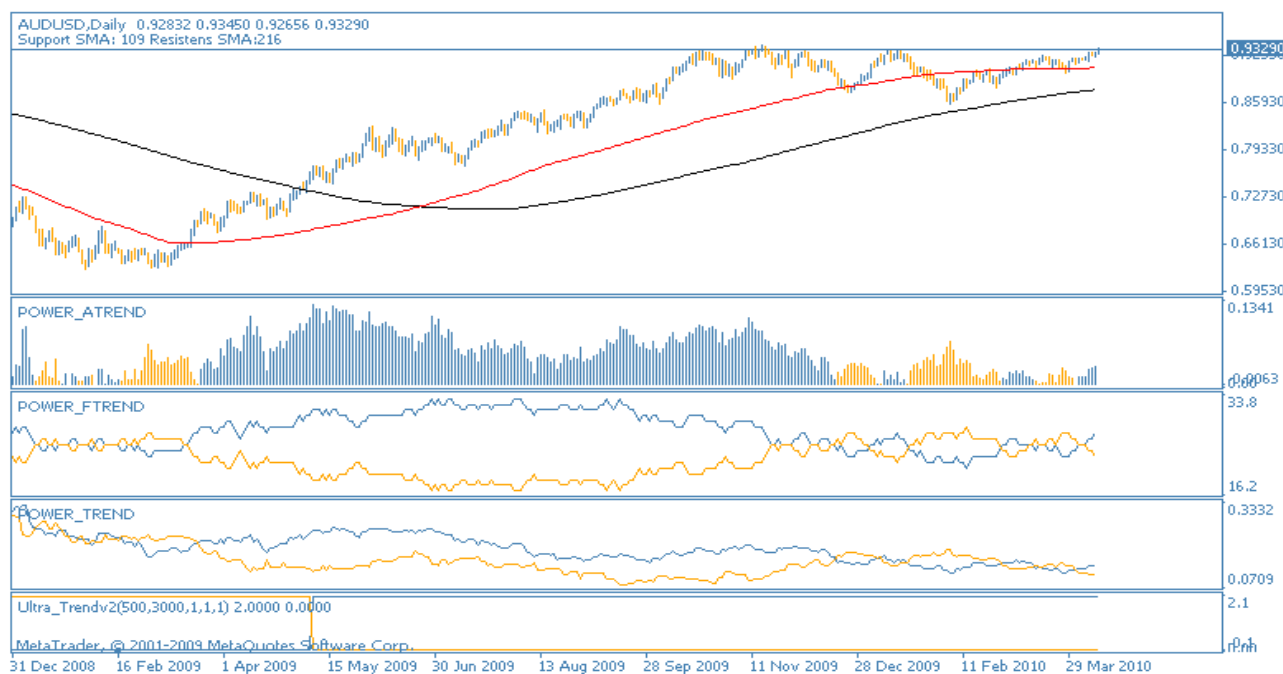


Рис. 1. Текущая ситуация с австралийским долларом. Дневной график.

На дневном графике **валютной пары AUDUSD** отчетливо видно, что приоритетнее выглядят силы быков. Об этом нам говорят и естественные поддержки в виде скользящих средних с периодами 109 и 216, и осциллятор и индикаторы тренда. Однако стоит заметить, что в последнее время преобладающая бычья сила ослабевает, что вероятнее всего вызвано внешнеэкономическими причинами.

Не смотря на то, что положительное отношение к австралийской валюте все еще присутствует на рынке (трейдеры и аналитики ждут продолжения цикла повышения процентных ставок), внешние факторы заставляют спекулянтов побаиваться рискованных операций, в том числе и **керри-трейд** с полюбившемся осси. В частности это касается изрядно потрепанной

всем нервы Греции, которая своими внутренними проблемами наводит смуту в рядах трейдеров относительно стабильности европейской валюты.

Не стоит также забывать о резком скачке Австралии после кризисного периода. По словам аналитиков, коррекции к данному росту мы еще не видели, а экономические показатели страны не везде отличные. Поэтому на фоне ожидающегося повышения ставок в США снижение AUDUSD в ближайшее время вполне возможно.

Пока мы **рекомендуем** внимательно приглядываться к рынку: от того, кто первый начнет цикл повышения процентных ставок и какой от этого будет эффект, будет зависеть, кому отдавать предпочтение – быкам или медведям.

FT #



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Дмитрий Нестеров
журнал для трейдеров ForTrader.ru

web: fortrader.ru

АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР ЕЩЕ ИМЕЕТ ПОТЕНЦИАЛ ДЛЯ РОСТА (Фундаментальный взгляд на рынок)

Прошедшая неделя для австралийского доллара на рынке форекс оказалась победоносной – валюта прошла локальные максимумы и легко коснулась нового рекордного значения на 0.9340, вблизи него аусси и завершила неделю.

Внешний фон для доллара Австралии в конце марта - начале апреля сложился достаточно позитивно – **дефицит торгового баланса** страны по итогам февраля показал рост до A\$1,924 млрд. против уровня января на отметке A\$1,120 млрд., в то время как аналитики ожидали -A\$1,34 млрд. Но при этом по данным Австралийского бюро статистики, **уровень торгового баланса** по итогам января был пересмотрен в сторону понижения от дефицита A\$1,176 млрд.

Кроме того, по данным AiG, **индекс активности в секторе услуг** в Австралии по итогам марта показал небольшое увеличение, укрепившись до отметки 48,4 против уровня февраля в 48,3. Тот факт, что показатель продолжает оставаться ниже уровня в 50, говорит о неустойчивом характере восстановления.

Тем не менее, на последнем заседании Резервного банка Австралии было принято решение **поднять процентную ставку** до уровня 4,25%, на 25 базисных пунктов, кроме того, РБА намекнул, что повышения ставки могут быть и далее.

Такого решения ожидали 13 из 23 опрошенных Bloomberg News экономистов.

На традиционном после заседания интервью управляющего **Глен Стивенс**, глава РБА, заявил, что данное решение (ужесточение монетарной политики) стало еще одной ступенью на пути к возвращению уровня ставки в норму. «Ставки для большинства заемщиков были немного ниже среднего значения. Поскольку рост будет примерно в соответствии с трендом, а инфляция – близкой к целевому уровню, то и ставка должна быть близка к среднему значению», – сказал он.

Стоит обратить внимание, что дальнейшее повышение ставки, таким образом, очень даже возможно. Однако надо понимать, что **рост стоимости кредитования** и так уже серьезно отразился на расходах потребителей и дальнейшие попытки ужесточения кредитно-денежной политики

могут привести, по меньшей мере, к сокращению покупательской способности.

Вообще, именно вопрос ставок для австралийца стал в последнее время краеугольным камнем, видимо оттого, что инвесторы неизменно ждут финансовой стабильности и хотят доказательств своим желанием. Если говорить о приоритетах правительства и Резервного Банка Австралии, то заметим, например, что в прошлом протоколе РБА отмечалось, что повышение процентных ставок на каждом последующем заседании не является для него приоритетом. Более того, в ходе предыдущего заседания Банк рассмотрел возможность увеличения разницы между ставкой ЦБ и рыночными ставками, вследствие чего ужесточения не произошло. Сам же протокол оказался настолько нейтральным, что остался практически не замечен в рыночном движении.

Напомню, что суммарный прогноз ведущих экономистов по уровню процентной ставки составляет 4,25% – а это как раз текущая ее отметка.

На следующей неделе к публикации по Австралии запланированы:

- 12 апреля, 05.30 мск, Invest housing finance;
- 12 апреля, 05.30 мск, Housing Finance;
- 13 апреля, 04.30 мск, NAB Business Conditions;
- 14 апреля, 04.30 мск, Consumer Sentiment.

Неделя, таким образом, ожидается не сильно загруженная макростатистикой по австралийцу, поэтому валюта, скорее всего, будет активно реагировать на внешние раздражители, в том числе и проблему Греции, от которой ей и так изрядно достается в последнее время.

FT #



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ ДЛЯ ОССИ

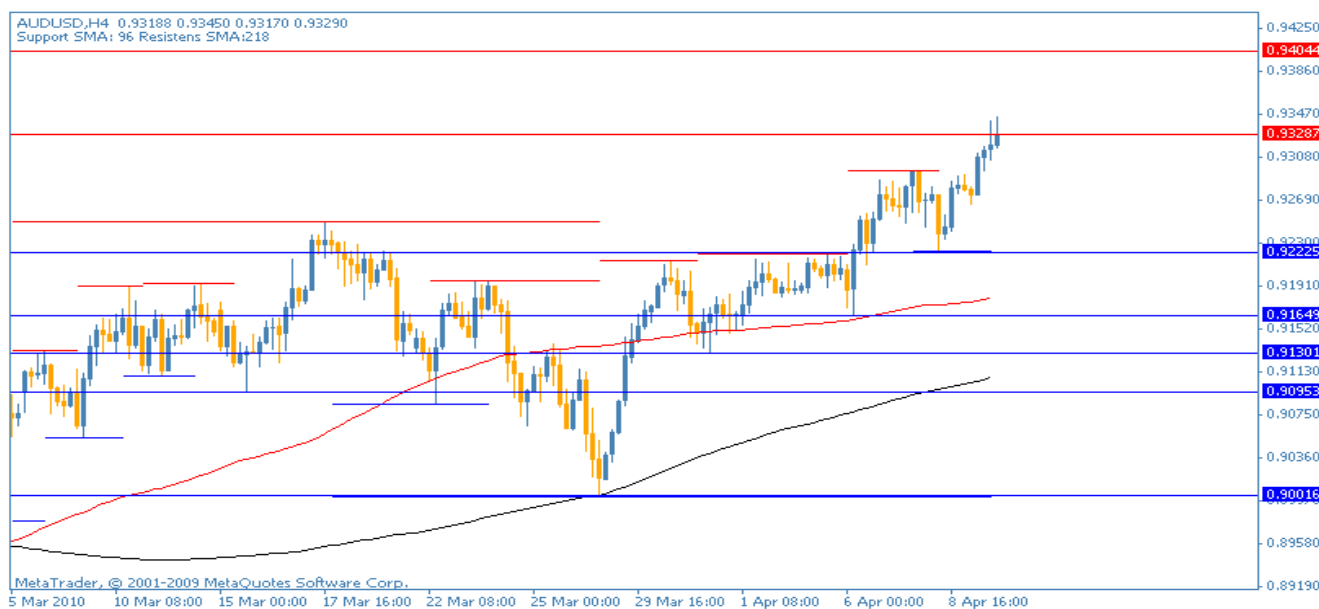


Рис. 1. Сопротивления: 0.9222, 0.9164, 0.9130;
Поддержки: 0.9328, 0.9404.

Валютная пара AUDUSD ведет себя достаточно технично, что в принципе характерно для нее во все времена. Сложившийся на данный момент **восходящий тренд** на четырехчасовом графике довольно уверенно ведет себя, однако уперся в сильное сопротивление на уровне 0,9328. Учитывая, что в течение почти всей недели на фоне ожидания и подтверждения повышения процентной ставки Резервным Банком Австралии рынок ликовал и покупал осси, в понедельник стоит ожидать коррекции ценового движения с некоторой консолидацией.

Далее перед нами открывается два пути. Первый из них – **вверх**, к отметке 0,9404, который будет оправдан, если в ближайших своих выступлениях представители РБА будут намекать на продолжение цикла ужесточения монетарной

политики уже в мае и это будет подтверждаться макроэкономическими показателями, которые, к слову сказать, не всегда солидарны со своим Центральным Банком.

Второй вариант – отскок **вниз**, к поддержке 0,9222. Эта ситуация возможна в том случае, если мы будем ориентированы на деятельность США и на проблемы с Грецией или на отрицательное настроение инвесторов, которые захотят быстро выйти из рискованных инструментов. Однако этот вариант все же кажется нам менее вероятным.

Поэтому на текущий момент мы **рекомендуем** открывать краткосрочные короткие позиции в ожидании коррекции, далее же – исходить из сложившейся ситуации.

FT #



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ИТОГИ ПРОШЛОГО НОМЕРА: GBPUSD

Напомним, что прошлый раз в нашем номере речь шла о фунте стерлингов и его непростом положении на валютном рынке. Посмотрим, как отработались уровни, выставленные нами, за прошедший месяц.

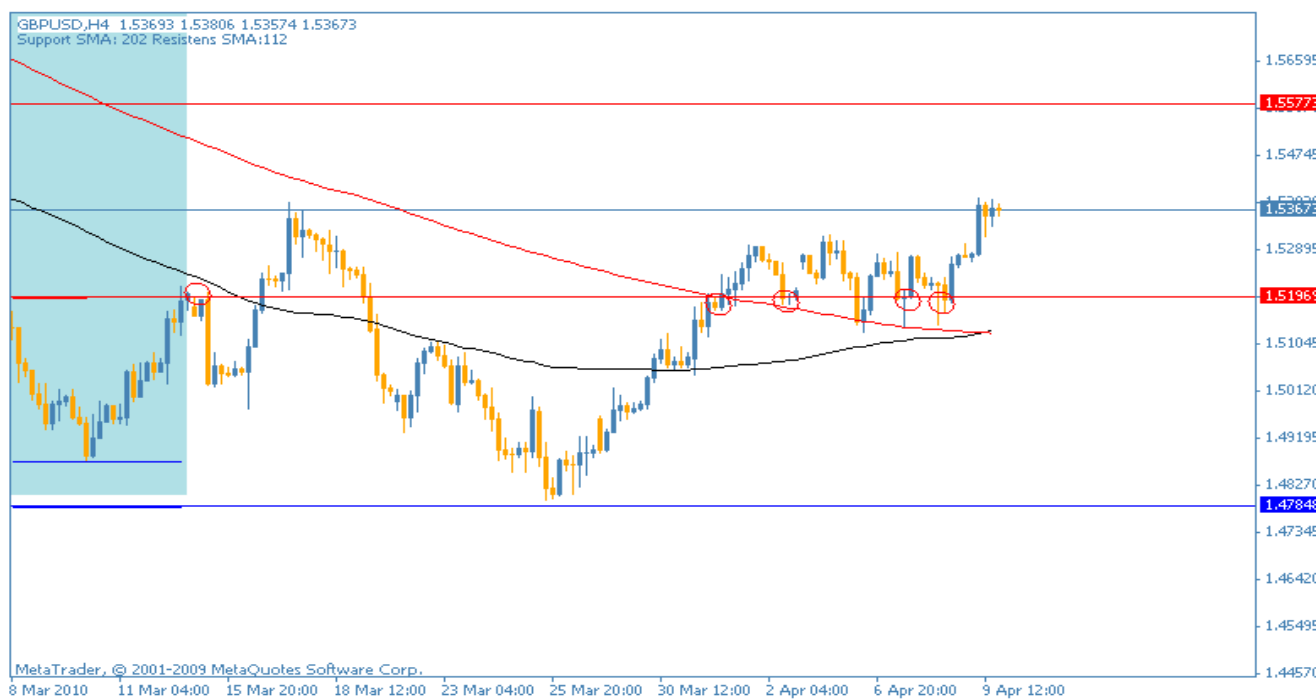


Рис. 1. Итоги двух недель работы с GBPUSD.

Как мы и предполагали, **пара GBPUSD** решила продолжить движение в боковом тренде. Со времени выхода нашего последнего номера в развитии событий данного инструмента мало что изменилось – и Великобритания, и Соединенные Штаты Америки продолжают ощущать затруднительное положение, которое не позволяет выделить среди их национальных валют лидера.

В итоге мы наблюдали сначала отработку уровня сопротивления 1,5196, которое чуть позже было все-таки пробито, после чего последовал откат с ростом доллара почти на 500 пунктов и

опять же возврат к отметке 1,5196. Сейчас данная точка уже четко определила себя как поддержку (отработала 4 раза), и цена направилась вверх.

Долго ли будет продолжаться подобная ситуация – сказать сложно. Страны продолжают находиться в нестабильном состоянии, что отражается на паре. Поэтому мы также рекомендуем продолжать торговлю по GBPUSD только на более младших таймфреймах, на старших же – отказаться от работы или открывать кратковременные ордера, внимательно наблюдая за состоянием **глобально бокового тренда**

#FT



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ОССИ: NO COMMENT

(Графики и разметка: австралиец и его кроссы)

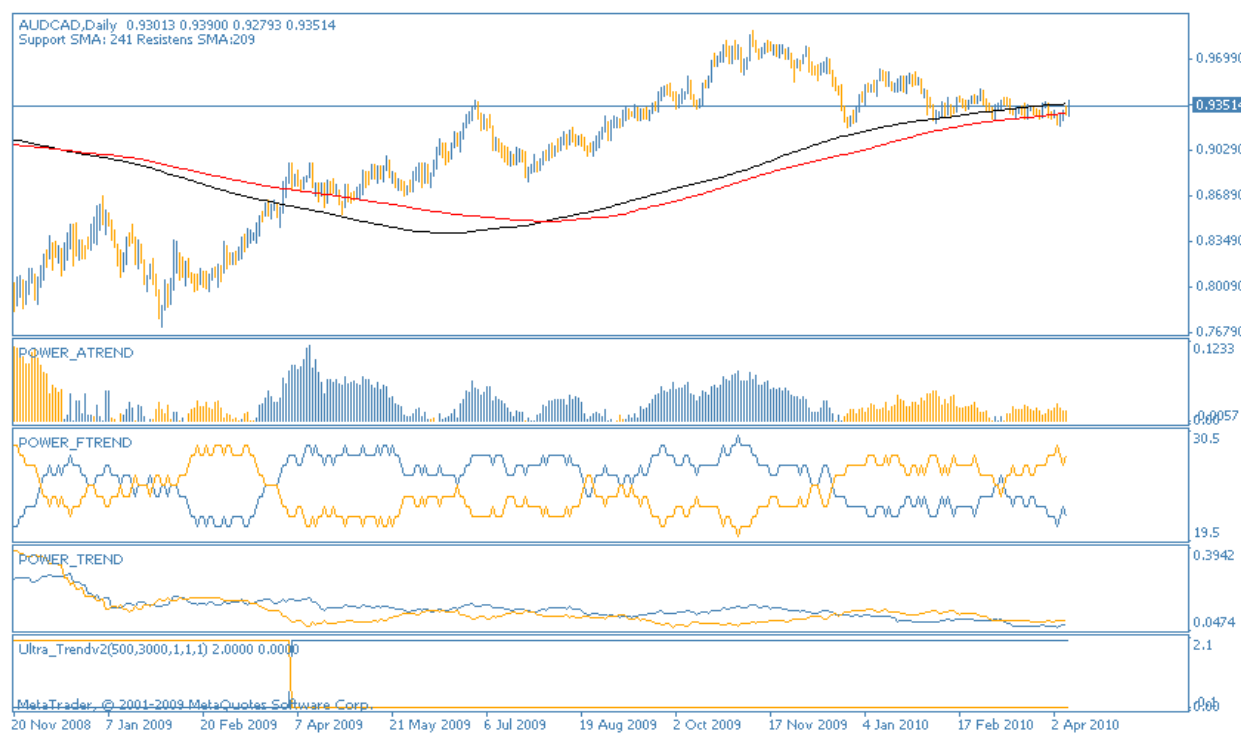


Рис. 1. AUDCAD. Дневной график.



Рис. 2. GBPAUD. Дневной график.



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

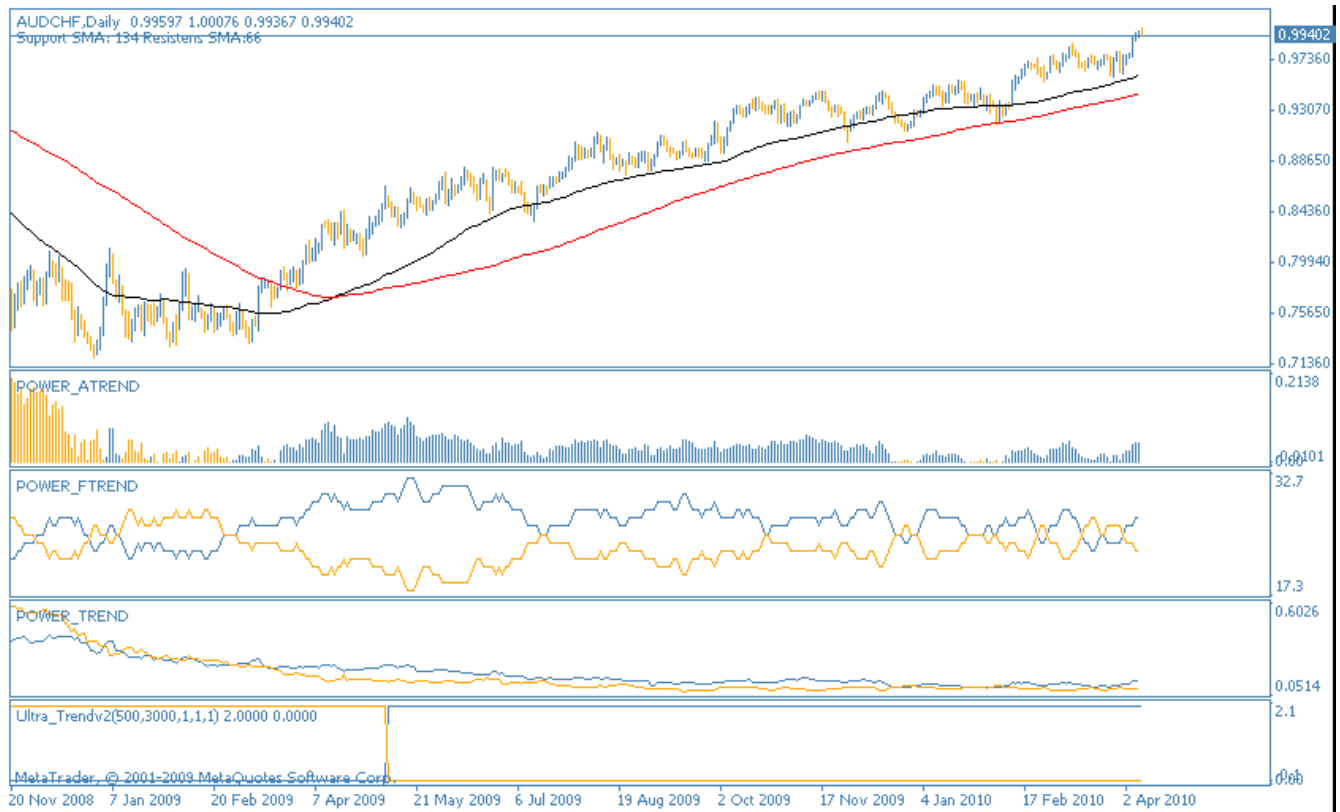


Рис. 3. AUDCHF. Дневной график.



Рис. 4. AUDJPY. Дневной график.



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

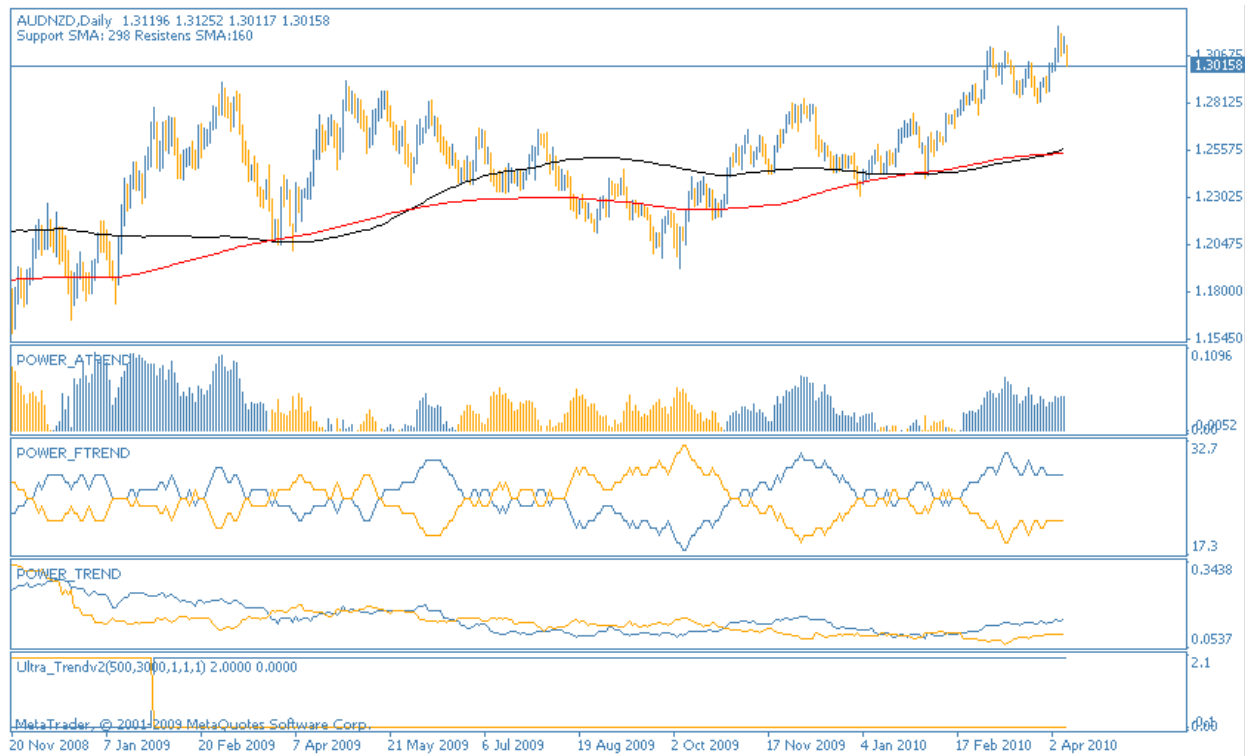


Рис. 5. AUDNZD. Дневной график.

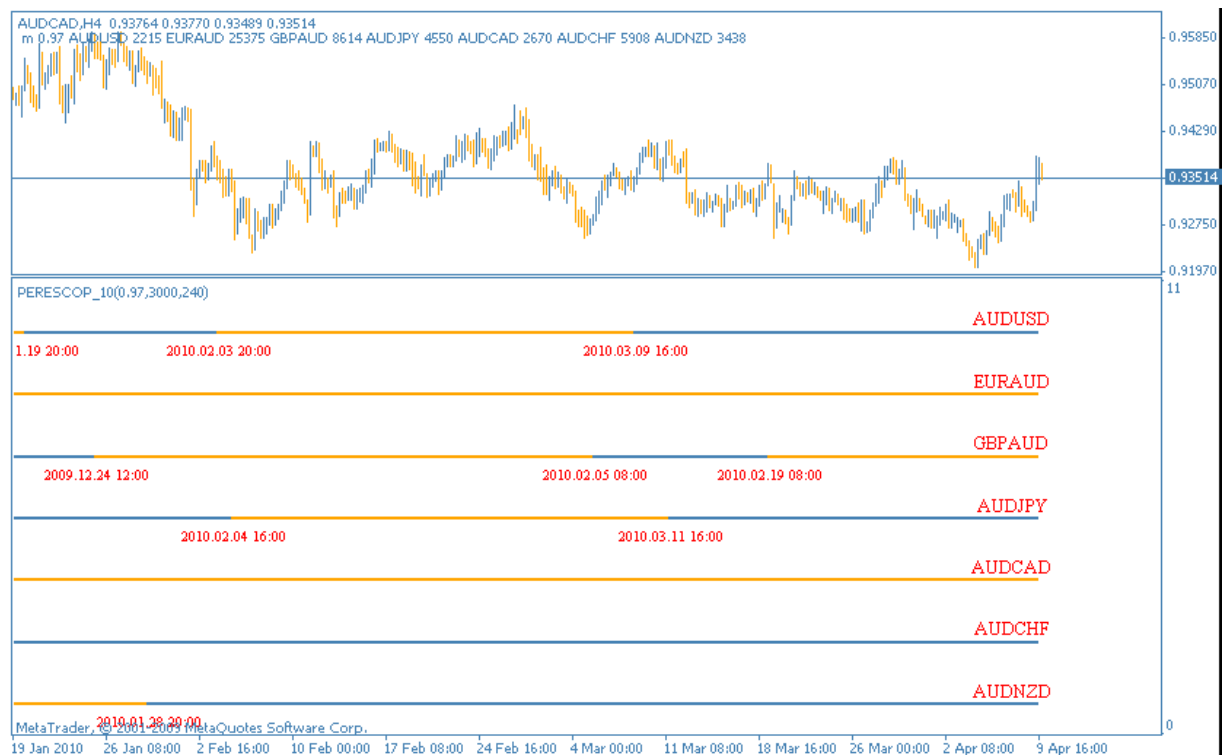


Рис. 8. Среднесрочные перспективы осси.

#FT



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Борис Соловьев

Заместитель генерального директора УК «АГАНА»

ВЕСНА НА РЫНКЕ НАЧАЛАСЬ РОСТОМ

(Паевые инвестиционные фонды)

Общая ситуация на рынке, индекс ММВБ

По итогам марта рынок полностью отыграл потери февральской коррекции и вернулся на высокие уровни. Индекс ММВБ в течение месяца торговался преимущественно в диапазоне 1400 - 1450 пунктов, в итоге прибавив 8,82%.

В начале месяца на рынке акций наблюдались раллийные настроения. Влияние на ход торгов оказывали в основном новости из США. Был оглашен отчет по **американскому рынку труда** за февраль, оказавшийся лучше ожиданий. Согласно отчету, уровень безработицы, вопреки прогнозам, не увеличился, а число рабочих мест вне сельского хозяйства сократилось на величину меньшую, чем ожидалось. Поддержку российскому рынку в начале марта оказало и частичное снятие напряженности вокруг «греческой проблемы» вследствие размещения государственных облигаций Греции.

Рост начала марта сменился консолидацией в узком ценовом диапазоне – 1400-1420 пунктов по **индексу ММВБ**, что способствовало частичному снятию перекупленности, а также усилило значимость психологической поддержки 1400 пунктов. Боковое движение также удерживал спокойный новостной фон и отсутствие спекулятивных идей, которые могли бы «раскачать» российский рынок.

Дальнейшему росту, в ходе которого индекс ММВБ ушел к сопротивлению 1450 пунктов, способствовала ситуация на валютном рынке. Доллар США ослаб по отношению к европейской валюте на фоне оглашения итогов **заседания ФРС США** (текущая политика в отношении ставок сохранилась и, согласно планам ФРС, ставки останутся на низком уровне в течение длительного времени). Ослабление американской валюты позитивно отразилось и на

динамике сырьевого рынка. На «бычьих» сигналах индекс ММВБ вышел вверх из зоны консолидации, однако около уровня 1450 пунктов участники рынка предпочли зафиксировать прибыль.



Продолжению технической коррекции способствовало ослабление евро по отношению к доллару США, негативно повлиявшее на динамику стоимости сырьевых инструментов и, как следствие, на динамику российского рынка. Коррекция пары EUR/USD была обусловлена напряженной ситуацией вокруг Греции, а также **понижением рейтинга Португалии** агентством Fitch. Мощную поддержку 1400 пунктов индексу ММВБ помогли удержать итоги саммита ЕС – была озвучена готовность оказать Греции помощь совместно с МВФ.

Важным событием второй половины марта стало оглашение окончательных данных по **ВВП США за IV квартал** прошлого года. Ожидания участников рынка не оправдались: рост показателя составил 5,6% против предыдущей оценки 5,9%. Однако, несмотря на пересмотр показателя в худшую сторону, массовых распродаж на мировых фондовых площадках не наблюдалось в связи с тем, что показатель все же находится на высоком уровне. Сдерживало пессимистично настроенных инвесторов и завершение финансового года в США.

ПИФы акций показали самую высокую доходность

Из 391 анализируемых нами **открытых фондов** стоимость паев за март удалось увеличить 387 ПИФам. Паи фондов акций подорожали в среднем на 11,22% за месяц, на

15,81% – за три месяца. Результат фондов акций как за март, так и за первый квартал 2010 года оказался наиболее сильным по сравнению с другими категориями ПИФов. Паи индексных



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

ПИФов акций в марте прибавили в стоимости 9,60%, а по итогам трех месяцев подорожали на 7,43%. Паи фондов смешанных инвестиций по итогам месяца подорожали в среднем по рынку на 6,96%, а за три месяца прибавили в стоимости 9,05%. Фонды облигаций в среднем прибавили

2,63% за март и 5,47% – за первый квартал текущего года. ПИФы денежного рынка тоже показали по итогам работы за месяц положительный результат, прибавив в стоимости пая 0,45%, а за три последних месяца – 3,53%.

Ожидания рынка

В наступившем месяце будут опубликованы **отчетности американских компаний** за I квартал, которые, по традиции, окажут значительное влияние на мировые финансовые рынки. Первый важный отчет будет принадлежать алюминиевому гиганту **Alcoa**, результаты деятельности которого будут озвучены 12 апреля. Ожидания относительно сезона отчетностей позитивные, что может поддержать мировые фондовые площадки. Другим важным событием станет оглашение 30 апреля данных по ВВП США за первый квартал

текущего года согласно первой оценке, которое и определит итоги месяца. Влияние на ход торгов в апреле будут оказывать и **данные по инфляции потребителей** и производителей, которые в прошлом месяце оказались на довольно низком уровне, что способствовало проведению политики низких ставок. Данные по заявкам на получение пособия по безработице также могут скорректировать ход торгов, так как сигналам с рынка труда традиционно уделяется пристальное внимание.

*После роста рынка по итогам марта возможно формирование бокового тренда, выход из которого во многом будет зависеть от первых результатов деятельности компаний в текущем году. Ожидания как по состоянию экономик, так и по деятельности эмитентов - **позитивны**. Это способствует росту рынка и, соответственно, покупкам паев, особенно, по более привлекательным ценам в моменты технической коррекции.*

#FT

Currenex

nordFX

- Подлинная STP платформа;
- Лучшие спреды и мгновенное исполнение;
- Неограниченный доступ к межбанковской ликвидности.



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Аналитический отдел компании «Калита-Финанс»

web: kf-forex.ru

ОБЗОР РЫНКА ПРОМЫШЛЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

Март 2010

Минувший месяц оказался весьма удачным для рынка промышленных металлов. Только за последнюю неделю марта цены на **медь**, **цинк** и **свинец** прибавили более 6%, контракты на **алюминий** выросли на 7,5%, **никель** подорожал на 12%.

Безусловно, главным драйвером подобного роста был и остаётся «китайский фактор»: ожидания скорой ревальвации юаня, что, по мнению большинства участников рынка, создаст дополнительный спрос на товарные активы (металлы, углеводороды и др. сырье).

К тому же не будем забывать и про общие настроения на финансовых рынках, царящие на сегодняшний день. Пока свободной дешевой ликвидности на рынке в изобилии, при этом отношение к рисковому активам весьма благоприятное. Каких-либо преград для того, чтобы вкладываться в сырье, у инвесторов нет.

Медь

Что касается отдельных контрактов, то медь уже добралась до уровней, последний раз наблюдаемых осенью 2008 года, - \$7931 за тонну (см. рис.1). При этом спрос на металл продолжает расти. Так, согласно данным **Лондонской Биржи (LME)**, в марте запасы меди сократились на 6,4%. Помимо этого игроки продолжают дисконтировать новые угрозы землетрясений в Чили. В целом среднесрочные перспективы этого металла достаточно позитивные. Уже в первой половине апреля цены на медь могут закрепиться выше отметки \$8000 за тонну.



Рис. 1. Динамика фьючерсов на медь в 2010 году.

Никель

«Лидером роста» по итогам марта и всего квартала стал никель (см. рис. 2). Цены на этот металл с начала года выросли на треть, и в настоящий момент котировки находятся вблизи отметки \$24940 за тонну. Все больше экспертов на фоне роста спроса на никель прогнозируют его дефицит в 2010 году, при этом прогнозируемые цифры варьируются от 10 тыс. до 40 тыс. тонн. В итоге, растущий тренд в ближайшие недели должен сохраниться, и котировки смогут уверенно преодолеть рубеж \$26000 за тонну.



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА



Рис. 2. Динамика фьючерсов на никель в 2010 году.

Цинк и свинец

Растут в цене **фьючерсы на цинк** и свинец (см. рис. 3). Так, контракты на цинк достигли уровня \$2419 за тонну. Тут главный драйвер роста - Китай. В 2009 году объем потребления этого металла в Поднебесной вырос почти на 18%. Что касается свинца, то его потребление в КНР в прошлом году выросло более чем на 20%. В настоящий момент стоимость этого металла подобралась к уровню \$2249 за тонну. Рост и свинца и цинка, по нашим прогнозам, в ближайшее время продолжится.



Рис. 3. Динамика фьючерсов на цинк и свинец в 2010 году.

#FT



Бесплатные
обучающие
вебинары
по FOREX
каждую неделю!



www.Speculant.org



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Ростислав Прус
аналитик компании X-Trade Brokers

web: x-tb.ru

РЫНОК НЕФТИ ПЕРЕКУПЛЕН?

(Текущее положение: нефть)

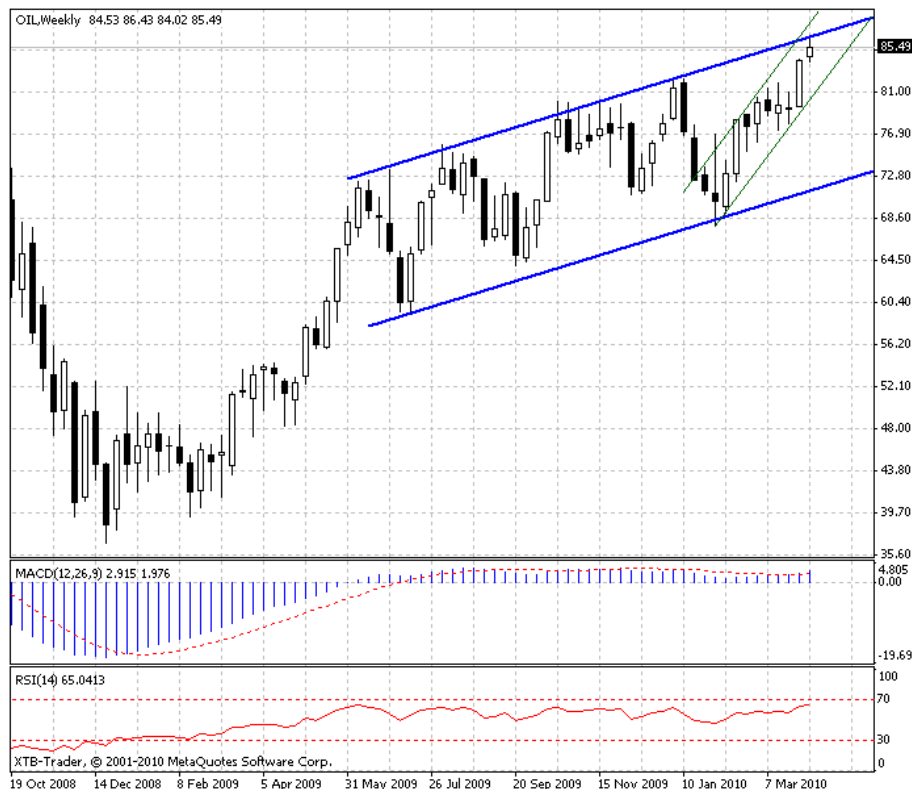
Запасы нефти в США продолжают расти, а ОПЕК совсем недавно повысило квоту на добычу нефти. Такие мощные фундаментальные факторы указывают на падение стоимости барреля, однако по факту наблюдается продолжение восходящего тренда, что говорит о несоответствии на сегодняшний день фундаментального и технического анализа.

Так, согласно Министерству Энергетики США, запасы выросли в десятый раз подряд на 1.98 млн. барр. до 356.2 млн. барр. Запасы бензина сократились на 2,5 млн. барр., достигнув отметки в 222,4 млн. барр. При этом запасы дистиллятов увеличились на 1,07 млн. барр. до 145,7 млн. барр. Таким образом, на протяжении марта и по начало апреля запасы нефти в США увеличились на 29.5 млн. барр. Среднемесячный показатель спроса вырос с 18.8 млн. барр./сутки до 19 млн. барр./сутки.

ОПЕК сократил производство нефти на 4.2 миллиона баррелей на начало января 2009 года, чтобы предотвратить переизбыток предложения над спросом, поскольку мировая экономика на то время погружалась в рецессию. Таким образом, если в скором будущем ОПЕК заявит о сокращении производства нефти, это может стать первым существенным сигналом о развороте тренда.

В текущем году ожидается **рост мировой экономики** по разным оценкам от 3.4% до 4% после сокращения на 0.9% в 2009 году. При этом рост экономики США был понижен до 2.4%, тогда как ранее ожидался рост на 3.1%, а вот рост по экономикам Китая и Японии пересмотрен в сторону повышения — на 9.3% и 1.3% соответственно.

На сегодняшний день прогнозируется **ежедневное мировое потребление нефти** на



отметке 85.2 миллионов баррелей в сутки, когда в 2009 году ежесуточное потребление составляло 84.4 миллиона баррелей. Данный фундаментальный фактор играет в сторону последующего роста на рынке нефти, однако существуют достаточно весомые предпосылки считать, что фондовый рынок является в достаточной степени перегретым; в США многими экономистами ожидается в будущем повторение рецессии, а в Европейском Союзе проблемы с экономикой Греции могут повлечь за собой «принцип домино», когда остальные члены ЕС также могут оказаться в таком же плачевном состоянии. Таким образом, будущее продолжение восходящего тренда на рынке нефти не выглядит столь радужным.

40 аналитиков, опрошенных информационным агентством Блумберг, или 50%, считают, что рынок нефти подвержен падению - 12 респондентов, или 30%, предсказывают рост на рынке черного золота, 8 респондентов высказались за то, что стоимость барреля на будет показывать существенных изменений.

#FT



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Антон Колганов
аналитик компании Fx-Trend

web: fx-trend.com

ЗОЛОТО. ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ

(Текущее положение: золото)

Прогноз на неделю

Золото торгуется в **восходящем тренде**, целью которого является уровень 1186 (целевой уровень завершения третьей волны – смотрите дневной график).

Рассматривать рост золота сейчас стоит осторожно, по причине расхождения в направлении движения данного рынка с направлением движения доллара, которые обычно всегда коррелировали, но в данный момент наблюдается дивергенция.

Пока золото торгуется выше уровня 1128 рост на целевой уровень 1186 является актуальным. В случае ухода рынка ниже уровня 1128 восходящий тренд станет нисходящим с целью снижения на уровень поддержки 1103 (нижняя граница недельного восходящего тренда «F-F+»). Возможна коррекция на сильный уровень поддержки 1133 (трендовая «R»), от которого развитие восходящего тренда может быть продолжено.

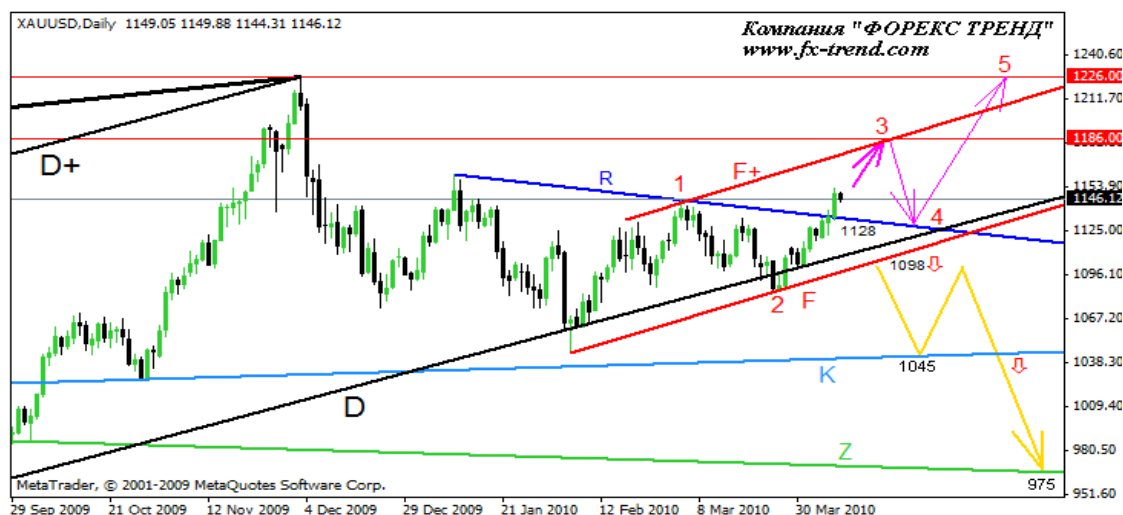


Рис. 1. Золото. Четырехчасовой график.

Прогноз на месяц, Апрель

По факту роста выше уровня 1137 у золота открылась возможность роста на целевой точки 1186 (цель третьей волны). Актуальной эта цель остается до тех пор, пока пара торгуется выше уровня 1128, в случае ухода ниже которого последует достижение уровня поддержки 1103 (нижняя граница восходящего тренда «F-F+»). Далее, если пара опустится ниже отметки 1098, последует дальнейшее снижение на уровень промежуточной поддержки 1045, а в случае ухода ниже неё - и на уровень поддержки 975 (ключевая поддержка). В принципе этот вариант схож с развитием прогноза по валютной паре евро/доллар, которая в данный момент должна достичь уровня 1.28 (очень важный ключевой уровень поддержки).

Если же ухода рынка ниже уровня 1128 не произойдет, то следует ожидать дальнейший рост к сопротивлению 1186, от которого далее можно будет ожидать коррекцию на поддержку 1125 (уровень завершения четвертой волны и в этот момент пара евро/доллар должна будет начать разворот тренда от уровня 1.27/1.28 с целью на уровне 1.46 – месячный график). В случае дальнейшего роста рынка выше уровня 1150 в силу вступит развитие пятой волны с целью роста на уровень важного сопротивления 1126.



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

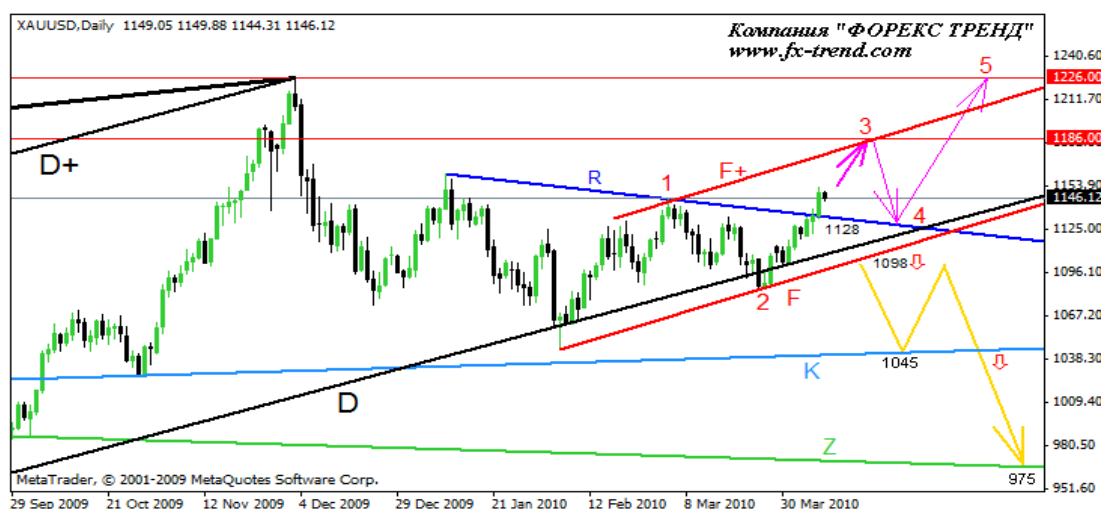


Рис. 2. Золото. Дневной график.

Прогноз на квартал, Апрель – Июнь

По факту роста выше уровня 1137 у золота появилась возможность выйти из коррекции и достичь уровня сопротивления 1226, а также 1275 (верхняя граница текущего восходящего тренда). В целом же сейчас идет развитие пятой восходящей волны с целью роста на уровень 1400, и сценарий этот сохраняется, пока рынок торгуется выше уровня 1098.

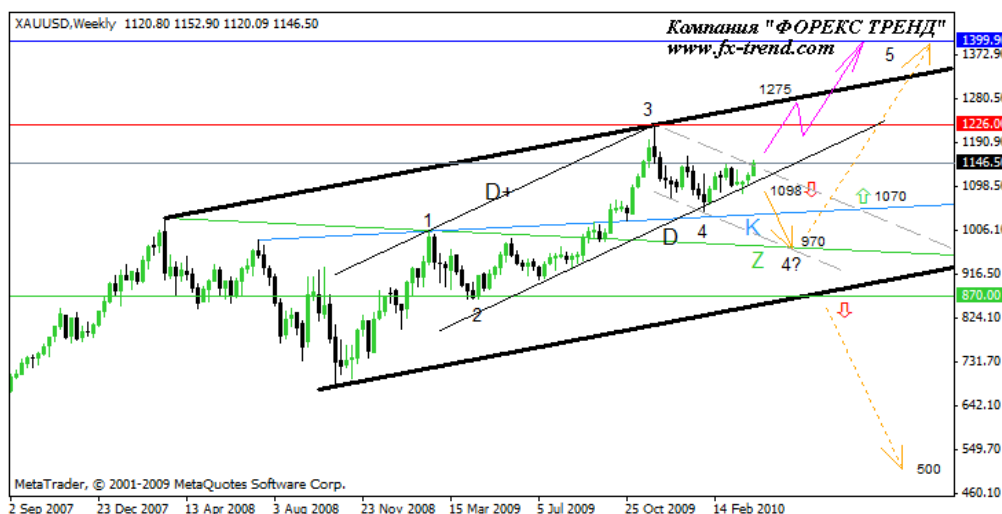


Рис. 3. Золото. Недельный график.

В случае ухода золота ниже уровня 1098 в силу вступает развитие **нисходящего** (более глубокого коррекционного) тренда с целью снижения на уровень 970. Уход рынка ниже этого уровня будет маловероятным, так как пара евро/доллар от уровня 1.27/1.28 должна начать развитие восходящего тренда с целью роста на уровень 1.46, что совпадает с картиной восходящего тренда по золоту. Поэтому если уровень 970 и будет достигнут, то по факту роста выше уровня 1070 в силу снова вступит развитие восходящего тренда с целью роста на уровень 1400 (цель пятой волны).

Еще один вариант развития событий - уход золота ниже уровня 870 (выход из текущего восходящего тренда), после чего может начаться обвал с целью снижения на уровень 500. Но этот вариант маловероятен, потому что золото является инструментом ухода от риска и его всегда исторически покупали и будут покупать на опасениях, что актуально в посткризисный период. Поэтому только держим в голове подобный сценарий, и не используем даже если пара евро/доллар уйдет ниже уровня 1.26 и достигнет паритета 1.

#FT

ДЕВЯТАЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ



МОСКВА, 23-24 АПРЕЛЯ



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

Весь спектр биржевой индустрии на одной площадке

ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Организатор:



Генеральный Спонсор:



Золотые Спонсоры:



PFGFX
PRO FINANCE GROUP INC.

DUKASCOPY
Swiss Forex Marketplace



Серебряный Спонсор:



Виртуальные Спонсоры:

TrendFX
Делегатовый центр



Генеральный
Интернет-Партнер:



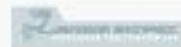
Официальный Интернет-Журнал:



Официальное Радио:



Медиа-Партнеры:



Кредиты и Финансы.ru



FOREXPROS.ru



MarketTimes

F&O



MFD.RU



www.forexexpo.com forum.forexexpo.com awards.forexexpo.com

тел/факс: +7 (495) 646-14-15; e-mail: info@forexexpo.com

ИХ МНЕНИЕ БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД



СВОЯ ТОЧКА ЗРЕНИЯ

предположения | торговые идеи | оценка
биржевой подход | возможности



БУРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Александр Купцикевич
финансовый аналитик компании FxPro

web: fxpro.ru

ИНТЕРВЬЮ С...



Ю.А.: Здравствуйте, Александр. Валютой нашего текущего номера является австралийский доллар. Как мы знаем, Австралия – это единственная страна из крупнейших держав, которая первая заявила об окончании кризиса и подкрепила свои доводы повышением процентной ставки на данный момент уже на 1,25 процентных пункта. Трейдеры и аналитики мира ждут от осси большего. А как Вы оцениваете текущее состояние и перспективы развития австралийской валюты?

А.К.: Здравствуйте! Я довольно оптимистичен в отношении экономики Австралии. Она действительно оказалась на другом конце света, когда пошло существенное сокращение

деловой активности и падение мировой торговли. Конечно, негативные последствия были и там, но сравните – лишь один квартал **сокращения ВВП (!)**; рост **уровня безработицы** лишь на 1,8 процентных пункта между минимумом и максимумом, при этом в Еврозоне – примерно на три, в США более чем на пять; в 2009-м **прирост продаж** к соответствующему месяцу прошлого года превышал 7% и т.д. Одновременно Резервный Банк Австралии и Правительство этой страны, на всякий случай, палило из всех орудий, чтобы стимулировать потребительский и кредитный рынки точно также, как это делали и другие развитые страны, хотя можно было обойтись заметно меньшими силами. При всем при этом осси восстановил значительную часть потерь и был любимой валютой тех, кто ставил на керри-трейд. Он был первым, но это не значит, что останется лучшим. Валюты движутся на **изменении дифференциала**. Будь то дифференциал между процентными ставками, уровнем инфляции, торговыми потоками или динамикой роста ВВП. Так вот, этот дифференциал со временем будет уменьшаться, хотя еще на несколько месяцев к европейской валюте и

новозеландскому визави запаса еще хватит, а к иене, фунту или американскому доллару, так и еще на больший срок.

Ю.А.: В последнее время «пупом» всего рынка, вокруг которого крутится общественность, стала европейская проблема с Грецией. В том числе она нашла отражение и в курсе котировок австралийского доллара. Как Вы считаете, почему проблема небольшой страны, которую в том числе правительство пыталось решить какое-то время самостоятельно, заставляет всех прислушиваться к ее отголоскам?

А.К.: Скорее всего, потому что все больше заметно, что правительству этой небольшой страны самому не справиться. Пресса и общественность может годами пророчить закат доллара или все большее погружение в долговую пучину Японии или Италии, но оказывается, что спрос на их долги остается весьма сильным. А вот с Грецией картина иная. Рынки тут же потребовали большей доходности. Теперь их интересует ставка доходности вдвое большая, чем в Германии (да, кто бы мог подумать об этом



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

пару лет назад!). Естественный вопрос при этом - а что будет? Если Сорос опять прав и Греция - это только начало. Причем не только для Еврозоны, но и для Евросоюза да множества других стран. Что если спрос на риск действительно не будет таким высоким уже в обозримом будущем?! А что если страдающий от долговой загруженности мир не сможет также динамично наращивать покупки металлов и прочего сырья?! Именно так, кажется, рассуждают рынки, продавая австралийца на проблемах с Грецией.

Ю.А.: Судя по последним данным, рынок жилья Австралии продолжает уверенно расти. Как мы знаем, проблемы с трудоустройством во время кризиса являются одними из самых краеугольных для мировых экономик – нет работы у населения, не желания и возможности тратить больше, поддерживая тем самым производственные мощности. Пока Австралия в этом вопросе «впереди планеты всей». Как Вы считаете, есть ли у нее возможность все-таки стать эталоном развития в посткризисный период или она так и останется просто крепкой сырьевой державой?

А.К.: Рынок Австралии не только продолжает расти, он ведь даже и не корректировался сколько-нибудь значительно во время спада. Если сравнивать с такими показателями, как **соотношение доходов и цен на недвижимость**, то Австралийское жилье по-прежнему выглядит переоцененной в сравнении с другими развитыми странами. Как я уже упоминал, занятость проседала в этой стране не так сильно, а в дополнение ставки со стороны РБА были снижены, в какой-то момент и австралийские банки снизили свои. В начале 2009-го Резервный Банк Австралии стремился, чтобы банки понижали свои кредитные ставки вслед за официальной и соразмерно ей. Сейчас же он развернулся на 180 градусов, комментируя собственное ужесточение монетарной политики тем, что ставки сейчас ниже среднего, хотя темп роста совпадает с трендовым. Сложно назвать эталоном перегретый рынок, лишь слегка остуженный в 2009-м и сейчас рискующий вновь перегреться. Насколько я понял, цикл ужесточения политики и начался-то как раз с оглядкой на жилье и опасения, что там может образоваться пузырь.

Ю.А.: **Настроения инвесторов, как и у Вас, в последнее время особенно положительно направлены на австралийский доллар.**

Ждете ли Вы вместе со всеми еще одного повышения процентной ставки в ближайшее время? Что этому может помешать и посодействовать?

А.К.: Да, я жду, что ставка будет повышена до 4,50% в начале мая, а затем РБА может взять паузу на один-два месяца. Вообще говоря, потенциал для ужесточения монетарной политики составляет еще процентный пункт, если учесть, что РБА хочет приблизить их к средним. Однако, учтем неустойчивость восстановления, закручивание гаек в Китае, а также то, что ожидаемое повышение юаня сдержит рост в этой стране и приведет к некоторому замедлению темпов роста. На потребительской активности уже также начало отражаться ужесточение политики, хотя и не сильно. Бизнес весьма оптимистичен, как показывают различные индикаторы активности. Буду осторожен пока, ожидая два, возможно, три повышения до конца года.

Ю.А.: **В продолжение темы процентных ставок: активное ужесточение кредитно-денежной политики в тот момент, когда все остальные только об этом «мечтают» не может ли привести к отягощающим последствиям для экономики Австралии, учитывая, что цены, как отмечает сам РБА,**



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

начинают расти солидными темпами уже на данном этапе, а спрос в аналогичном объеме не прибавляется?

А.К.: Вы правы, это и есть основной фактор опасений. Не откажутся ли те же самые австралийцы покупать товары по новым ценам, когда скорость инфляции заметно опережает темп роста доходов. Низкие ставки создают риск перекоса. Скажем, дома и машины выглядят не столь дорогими благодаря низким ставкам, а вот товары ежедневного использования постоянно могут указывать на разогрев инфляции. Еще один фактор: различные индексы потребительских и настроений в деловых кругах сложно сопоставить с тем, что были до Великой Рецессии. После жесткого спада, текущее состояние выглядит более сильным, чем если бы сравнивать с докризисным временем. Лучшим ориентиром является факт расходов и инфляции. Еще нет достоверных сигналов, но похоже, что потребительская инфляция в розничном секторе несколько сбавила темп, хотя о дорогостоящих товарах такого сказать нельзя.

Ю.А.: *Каким Вам видится будущее австралийского доллара в ближайшие полгода? Будут ли серьезные изменения в расстановке сил, если ставки*

начнут повышать и другие государства?

А.К.: Рынки закладываются на повышение ставок заранее. Так, кто-то подсчитал, что доллар в среднем начинает дорожать на ожиданиях начала ужесточения политики за полгода. Столько же после. Что-то подобное мы видим и в этот раз. Рынки закладываются заранее, но, скорее всего постфактум тоже будут реагировать на повышения, что и будет сдерживать рост австралийской валюты. Он потеряет свой исключительный статус и в дальнейшем будет уже ориентироваться на разницу потенциалов в темпах роста и на то, насколько более сильным будет рост австралийской экономики по сравнению с другими странами.

Ю.А.: *Если взглянуть на график пары AUDUSD, то мы увидим, что осси стремительно рвется вверх, к своему историческому уровню 0,985. В июле 2008 добраться до паритета ему так и не удалось. Сейчас, когда доллар все еще слаб, есть ли, по вашему мнению, у австралийца возможность достигнуть отметки 1,00 и выше?*

А.К.: Все же у американского доллара в ближайшие месяцы будет еще одна тема для роста - повышение ставок. Как раз

спекуляции вокруг этого и вызвали спрос на доллары. Долгосрочно, я почти не сомневаюсь в паритете и даже более высоких уровнях. Но он, вероятно, будет третьим, кто станет дороже доллара. Сначала канадская валюта, а затем франк. И к паритету лучше настраиваться к концу года, ну или в третьем квартале - не к лету.

Ю.А.: *Спасибо за Ваше мнение, Александр.*

А.К.: Всегда рад.

FT#



IncoForex



Первый шаг к **реальной** прибыли



Уникальная торговая система



Детальные торговые отчеты



БУРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Каринэ Угарте
Ведущий аналитик ГК Broco

web: brocompany.ru

КРИЗИС – АМЕРИКАНСКИЙ ЭКСПОРТНЫЙ ПРОДУКТ!



Огромный **лимит доверия**, которым продолжают пользоваться Соединенные Штаты Америки, трудно было даже вообразить в начале кризиса. Фактически, кризис - это американский экспортный продукт, который США успели продать всем «от мала до велика». При этом суть мирового экономического баланса, основанного на мировой резервной валюте - американском долларе, не изменилась. Несмотря на глобальные ошибки, которые допустило и продолжает допускать правительство и корпоративная Америка, доверие к США не только нельзя назвать подорванным, но и стоит признать его укрепление.

Пока экономика Еврозоны «просыпается», как медведь после спячки», страны третьего мира ищут «шест», с помощью которого пытаются оттолкнуться от дна, американская экономика впереди планеты всей уже выходит из рецессии. **Деловая активность** укрепляется, несмотря на сохраняющуюся слабость рынка труда. Улучшение наблюдается во многих отраслях экономики, и Америка уже вплотную приблизилась к решению о повышении ставки рефинансирования. Индекс деловой активности производственного сектора США (ISM) в марте достиг лучшего значения с мая 2006 года. Уровень и темпы расширения **производственного сектора** имеют максимальное значение с июля 2006 года. Прогноз ВВП на уровне 3,1%, а вот по данным Eurostat рост ВВП Еврозоны, в отличие от Американского, составит всего лишь 0,7%, а безработица продолжит расти до рекордных 10%.

Только вот согласно протоколам мартовского **заседания FOMC** ситуация выглядит не так оптимистично. Равно как далеко не оптимистично оценивают ситуацию простые американцы. В частности, согласно последним данным, **потребительское кредитование** в

Новости, как по команде, запестрили сообщениями: «наблюдается основа устойчивого восстановления в США», «самая глубокая за последние более чем 70 лет рецессия в американской экономике завершилась», «глобальная экономическая активность набирает обороты», и «начинается глобальная ребалансировка».

США снизилось сильнее, чем ожидалось, указывая тем самым на нежелание американцев брать на себя больше долгов при отсутствии дальнейшего улучшения на рынке труда. По сообщениям ФРС, кредитование в феврале снизилось на \$11,5 млрд. после роста в январе на \$10,6 млрд. Очевидно, повлияло завершение правительственных программ по кредитным льготам. Это снижение стало двенадцатым за последние 13 месяцев и показывает, что потребительские расходы, которые составляют 2/3 ВВП США, будут ограничены до тех пор, пока домохозяйства не станут более оптимистичными в отношении восстановления экономики. Итак, несмотря на разжигание рыночного оптимизма, глава ФРС США ещё раз подтвердил, что экономика США «далека до выздоровления».

Тему **процентных ставок** снова продолжил представитель ФРС (президент ФРБ Нью-Йорка) Дадли, который говорил о том, что ключевая процентная ставка должна находиться на исключительно низком уровне в течение длительного периода времени, чтобы обеспечивать поддержку экономической активности. И заявил: «Мы не видим такого роста числа рабочих мест, какого нам бы хотелось». Кстати, господин Дадли выполняет функции заместителя председателя FOMC.

Евро продолжает сегодня постепенно сдавать позиции, протестировав 1,3282. Долговые проблемы ряда стран Еврозоны продолжают оказывать давление на единую валюту. В первую очередь Греция, у которой, возможно, реальный дефицит бюджета окажется значительно выше озвучиваемых ранее цифр, а ближайшие статистические публикации покажут значение гэпа между доходами и расходами греческого правительства уже в 14%.

В итоге спрос на доллар сохранится, и его позиции на рынке продолжат укрепляться, даже несмотря на то, что учётная ставка ФРС останется на низких уровнях, и не будет удивительным движение пары евро/доллар на уровни, близкие к 1,30.

FT#



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Анна Бодрова
финансовый аналитик компании Lite Forex

web: liteforex.ru

ЭКОНОМИКА ПРОБУДИЛАСЬ ОТО СНА (Обзор российской прессы)

Весна для российской экономики стала временем, достаточно плотно насыщенным событиями: завершилась аномально холодная зима 2010 года, наконец, полностью подведены, итоги минувшего года, подсчитаны потери и прибыли. Настало время текущих дел и планов на будущее.

В ипотеке царит «Сбербанк»

Издание «Коммерсантъ» в начале первого весеннего месяца заинтересовалось событиями в финансовом секторе: так, выяснилось, что в 2009 году порядка 90% всех ипотечных кредитов было выдано всего тремя структурами – Сбербанком, Агентством по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК) и ВТБ 24. При этом доля «Сбербанка» превысила 63% против 37% в 2008 году. Однако, как отмечает издание, доминирующее положение «Сбербанка» не делает ипотечные кредиты доступнее для населения - весь 2009 год его ставки были сопоставимы со ставками коммерческих банков, которые действовали на этом рынке.

Также стало известно, что «Сбербанк» будет предлагать кредитные и депозитные продукты по телефону. Такой способ продвижения продуктов активно используется за рубежом, его эффективность составляет 20-30%. Новый канал продвижения розничных продуктов госбанку понадобился для реализации целей по наращиванию кредитного портфеля, сохранению доли на рынке вкладов и увеличению дохода с одного клиента, отмечает «Коммерсантъ».



И еще одна новость от крупнейшего банка страны. Предположительно, с 1 мая московский «Сбербанк» начнет взимать комиссию за перечисление средств в **оплату услуг ЖКХ** в размере 3% от суммы платежа, сообщили «Ведомости». В комментариях представитель банка сослался на постановление правительства Москвы, по которому оплата комиссионного вознаграждения банку переносится с поставщика услуг на потребителя. Банки ожидают увеличения платежей через банкоматы и Интернет.

Банки могут не договориться с налоговой

Доля **нерезидентов** в капитале российских банков сократилась с почти 29% до 24,5%. При этом эксперты связывают снижение доли иностранцев с докапитализацией банков государством и российскими акционерами. Впрочем, банковский рынок России становится все более привлекательным, и в ближайшем будущем нерезиденты увеличат вложения в российские активы, считают аналитики.



БУРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Кроме того, у банков появились новые проблемы: уже не долгового, а **налогового** характера. Попытки банков удержать вкладчиков высокими ставками по депозитам в острую фазу кризиса в 2008 году и снижение ставок по требованию Банка России во второй половине 2009 года могут вызвать у налоговых органов вопросы, так как значительные колебания ставок по вкладам чреваты для банков налоговыми претензиями. Для их минимизации банкиры обратились в Минфин с просьбой о смягчении регулирования, пишет «Коммерсантъ».

«Норникель» будет развиваться самостоятельно

Флагман российской металлургии ГМК «Норильский никель» предполагает отказаться от партнерства с одной из крупнейших в мире горнодобывающих компаний - **Rio Tinto**. За четыре года существования геологоразведочного СП не было создано ни одного работающего проекта, как выяснил «Коммерсантъ». Эксперты уверены, что это пойдет на пользу ГМК, так как эмитент сможет сосредоточиться на развитии профильного производства.

«Воентелеком» выходит на рынок мобильного WiMax

Интересная публикация касается сектора телекоммуникаций. Так, оператор «Воентелеком», широко известный в узких кругах и предоставляющий услуги связи для структур Минобороны, планирует выйти на рынок мобильного **WiMax**. Сейчас оператор в качестве стартовой площадки рассматривает возможность запуска сетей в воинских частях и военных городках. Однако гладким его путь не будет – полосы, в которых «Воентелеком» собирается

тестировать свои базовые станции, не позволят ему предоставлять услуги на массовом рынке, считают операторы мобильного WiMax.

Еще одна новость коснулась этого сектора – один из крупнейших в России операторов фиксированной связи **«Транстелеком»** (ТТК) выставлен на продажу. Владелец оператора, ОАО «Российские железные дороги», разослало инвестбанкам предложение рассмотреть возможность продажи доли ТТК в ходе IPO либо частного размещения. 100% ТТК могут стоить до 30 млрд. руб. Инвесторам будет интересен минимум блокпакет оператора, считают эксперты «Коммерсанта».

ФАС снова «прижимает» нефтекомпаний

Не исключено, что ФАС РФ в будущем распространит принципы **закона «О торговле»** на оборот нефтепродуктов. Уже сейчас Федеральная антимонопольная служба предлагает законодательно запретить нефтекомпаниям, занимающим более 35% регионального розничного рынка, расширять свою сеть АЗС. На текущий момент, кстати, ситуация такова, что нефтяники и так вынуждены просить разрешение ФАС на приобретение новых заправок. Но закрепление в законе порогового значения доминирования не позволит компаниям оспаривать отказы службы на согласование сделок, пишет «Коммерсантъ».

Рубль растет и российские акции тоже в цене

В «Российской газете» был опубликован материал, касающийся **роста отечественного рубля**. Эксперты проанализировали ситуацию и



БУРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

выяснили, что валюта укрепляется уже три месяца кряду. Согласно прогнозам, в текущем году рубль практически полностью отыграет все понесенные потери, одна такое восстановление российской валюты не способствует росту экономики: отечественные товары становятся дороже, а импортные - дешевле.

По данным «Ведомостей», **российские акции** стали фаворитами у международных инвесторов: за неделю с начала марта фонды,



ориентированные на компании из России и СНГ, привлекли 411 млн. долларов, а с начала года - почти 900 млн. долларов.

Не самый простой период в деятельности оказался для **негосударственных пенсионных фондов** (НПФ), в которых Федеральная служба по финансовым рынкам РФ начала массовые проверки. Целью регулятора является выяснение способов, каким образом фонды исполняли свои обязательства перед клиентами во время кризиса. После скандала с НПФ «Промрегионсвязь», когда суд запретил показывать на счетах клиентов отрицательную доходность, все пенсионные фонды, отразившие убытки на счетах, должны компенсировать потери

за счет собственных средств, иначе им будет грозить отзыв лицензии.

Соса-Cola снова расширяется

Американский лидер безалкогольной продукции Соса-Cola намерен прочнее утвердиться на российском рынке: компания подала ходатайство в Федеральную антимонопольную службу РФ о приобретении 75% ОАО «Нидан Соки» (ТМ «Моя семья», «Сокос», «Да!») у британского фонда Lion Capital. Эксперты «Коммерсанта» уверены, что новый актив вполне уживется с прежним приобретением Соса-Cola – компанией «Мултон».

Как сохранить стабфонд России

Корреспонденты «Ведомостей» озаботились вопросами будущего и выяснили, что ВБ предлагает ввести правило постоянного дохода для того, чтобы Россия сохранила и преумножила стабфонд для будущих поколений, а бюджет был навсегда застрахован от колебаний цен на нефть. Новое правило будет означать, что уровень **нефтегазовых расходов бюджета**, равный дисконтированной стоимости нефтегазового богатства страны, будет неизменным. ВБ провел специальное исследование, результаты которого отражены в работе «Долгосрочные риски и устойчивость бюджета в богатой нефтью стране». Он оценил объемы в 3 трлн. долларов в долларах 2009 года, как допустимый объем бюджетной нефтегазовой ренты - примерно в 2% годовых или около 4,3% ВВП. Расчеты сделаны исходя из ежегодных объемов добычи нефти и газа до 2040 года.

Март, таким образом, оказался месяцев активным и событийным. Скорее всего, пришедший ему на смену апрель окажется как минимум нескучным.

FT#



БУРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Аналитический отдел компании GAIN Capital

web: forex.com

ПРОГНОЗ НА 2 КВАРТАЛ. СИТУАЦИЯ НЕГЛАДКАЯ

Состояние кредитных рынков и прогнозы экономического роста будут иметь преобладающее влияние.

Восстановление мировой экономики и склонность к риску будут главными темами во втором квартале года

Мы считаем, что многие темы, которые развивались в первом квартале 2010 года, останутся актуальными и во втором квартале. В частности, главным двигателем рынков останется сила восстановления мировой экономики. Таким образом, на рынках будет присутствовать динамика торговли в виде «риск вкл./риск выкл.», где «включение» риска означает склонность к покупке рискованных активов, а «выключение» - выход из таких торговых сделок.

С точки зрения торговли, мы ожидаем, что беспокойные колебания цен внутри ценовых диапазонов будут продолжаться и в весенние месяцы. Краткосрочная торговля будет самой эффективной. Главным фактором таких движений цен можно назвать действие или скорее бездействие ФРС в США, Банка Англии, Европейского Центрального Банка и Банка Японии в отношении учётных процентных ставок, которые, скорее всего, останутся без изменений на протяжении следующих трех месяцев. Новые экономические данные покажут неравномерное развитие мировой экономики, и центральные банки будут вынуждены оставлять валютную политику без изменений, что предотвратит формирование новых существенных трендов в экономическом развитии. Однако в целом, мы ожидаем продолжение восстановления мировой экономики, хотя и медленным темпом, и продолжительной склонности к риску.

Сила доллара США будет продолжать доминировать

Дела у доллара США должны идти довольно хорошо в связи с более высоким ростом американской



экономики по сравнению с другими странами. Эта ситуация будет также поощрять ожидания повышения учётной процентной ставки Федеральной Резервной Системой США. В целом мы предполагаем бесприкрытую ситуацию для американской национальной валюты.

Мы считаем, что экономика США будет продолжать восстанавливаться и расти быстрее Еврозоны, Великобритании и Японии. Рынок труда в США, видимо, наконец, встал на ноги, и мы ожидаем увидеть положительные данные из отчета занятости вне аграрного сектора США (NFP) за март. Дополнительные меры экономического стимулирования поддержат положительный прогноз экономического роста в США по сравнению с Европой и Великобританией, где государственные программы экономической поддержки подходят к концу и процент безработного населения продолжает расти. Мы не удивимся, если вновь услышим о новом поколении, так называемого, «евросклероза», которое характеризуется высокой безработицей и медленным созданием новых рабочих мест, несмотря на общий рост экономики.

Возможны беспорядки на кредитных рынках Европы

Быстрые и жесткие меры строгой экономии и успешная продажа крупного количества государственных облигаций помогли Греции избежать полного провала в экономике страны. Тем не менее, на этом история не заканчивается, а только продолжается



БУРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

для формирующегося Европейского валютного союза (ЕВС).

Греции придется еще доказать, что она может эффективно ввести меры жесткой экономии. Кроме того, создание «стажа» в плане бюджетной «рассудительности» займет несколько лет. Между тем, будут присутствовать риски того, что проблемы в Греции вновь всплывут на поверхность и вызовут недовольство Европейским валютным союзом. Важнее даже не сама Греция, а тот факт, что ЕВС не имеет эффективного финансового контроля. Именно это теперь стало очевидным для участников рынков. Греция, Испания и другие страны не должны были упускать возможность реформировать свои государственные бюджеты в лучшие годы экономического роста.

Если **ЕВС** хочет доказать, что он может прожить долгое время, то он должен более строго осуществлять финансовый контроль. Таким образом, создание Европейского валютного фонда (ЕМФ) является хорошей идеей. Еще не известно, позволит ли законодательство европейского союза создать такую организацию, но для будущего ЕВС важно, чтобы процесс, начатый политиками, которые хотят ужесточить финансовый контроль в Европе, пронес какую-то пользу.

Не очень «серебристый» прогноз

Фунт стерлингов уже существенно ослабел в первом квартале из-за опасений, что в британском парламенте ни одна из партий не наберет большинства после выборов. Но еще больше опасений вызывает разделение политического влияния после выборов, т.к. это определит направление развития экономики Великобритании.

Трудности, которые испытывает фунт, нашли убедительное документальное подтверждение. С одной стороны, валюта страдает от слабых прогнозов экономического развития в Великобритании. С другой,

в стране образовался критический дефицит бюджетных средств (12.9% ВВП). Таким образом, появилась угроза **финансового кризиса** (если государство не сможет привести бюджет в порядок) или второй волны кризиса (если много мер строгой экономии будут введены очень быстро).

Возрождение мировой экономики

Мировая экономика явно идет на поправку, и мы ожидаем, что США будет одним из главных участников, вносящих вклад в развитие.

Одним из самых лучших индикаторов развития является **индекс покупательской способности**. Мы предпочитаем следить за мировым составным индексом, который каждый месяц подсчитывает банк JP Morgan. В феврале индекс зафиксировал отметку 55.2 (выше уровня 50, который обозначает развитие) и теперь наблюдается тренд, который присутствовал в 2004-2007 годах. Мировая экономика тогда росла на 5% в год.

Хотя ожидается, что большинство роста мировой экономики в 2010 году будет относиться к развивающимся рынкам (прогнозируется около 4%), США тоже внесут значительный вклад в это развитие. По прогнозам, **экономический рост** США и Китая составит около половины всего мирового роста в этом году. Учитывая, что Америка уже сейчас вкладывает 25% в мировой ВВП, то прогноз на 2010 год не показывает никаких изменений в этой метрике. Тем не менее, по сравнению с Еврозоной, Великобританией и Японией, США очевидно выделяются. Эти три региона в лучшем случае предоставят около 10% для мирового восстановления, хотя сами занимают около 27% всего экономического пространства. Такая опережающая динамика будет привлекать в Америку капитал из-за рубежа в ущерб другим странам Большой десятки (G10). Этот приток капитала явно положительно повлияет и на доллар США.

FT#

Currenex

nordFX

- Подлинная STP платформа;
- Лучшие спреды и мгновенное исполнение;
- Неограниченный доступ к межбанковской ликвидности.



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Евгения

web: oraculfx.ru

СВЕЧНЫЕ ПАТТЕРНЫ. ПРОВЕРЕННЫЕ КОМБИНАЦИИ (Рубрика: Шпаргалка трейдера. Совет №4)

Здравствуйте, уважаемые читатели. Всякий раз, когда я сажусь за написание очередной шпаргалки, долго думаю, какую тему выбрать. Работа на рынке столь многогранна и имеет столько аспектов, что хочется охватить все сразу. В основном темы для статей подсказывают мне мои студенты.

Сегодня пришел на консультацию парень, у которого просто «информационное отравление». Он проводит все время за книгами и удивляется, что никак не может научиться торговать... не может лишь оттого, что на торговлю даже времени не остается. В этот раз он пришел «по мою душу» с темой свечного анализа. Закидал трехэтажными названиями свечных комбинаций, о которых я впервые от него же и услышала. После нашего разговора, он ушел ошарашенный: оказывается, не нужно было читать этот огромный талмуд и тратить кучу времени. Можно ограничиться парой **проверенных свечных комбинаций**, о которых сегодня и поговорим.

Помните, что свечи, как буквы. Рынок с их помощью подсказывает вам свои намерения. От вас требуется только внимательно относиться к рынку. А теперь рассмотрим самые ходовые модели, которые могут принести денег гораздо больше, чем все остальные.

Описывать в данной статье их подробно считаю нецелесообразным, потому что литературы по этому направлению масса, тем более у нас «шпаргалки», поэтому внимательно смотрим и запоминаем.

Модели разворота

1. Падающая звезда (см. рис. 1, 2)



Падающая звезда

Рис. 1. Пример паттерна «Падающая звезда».

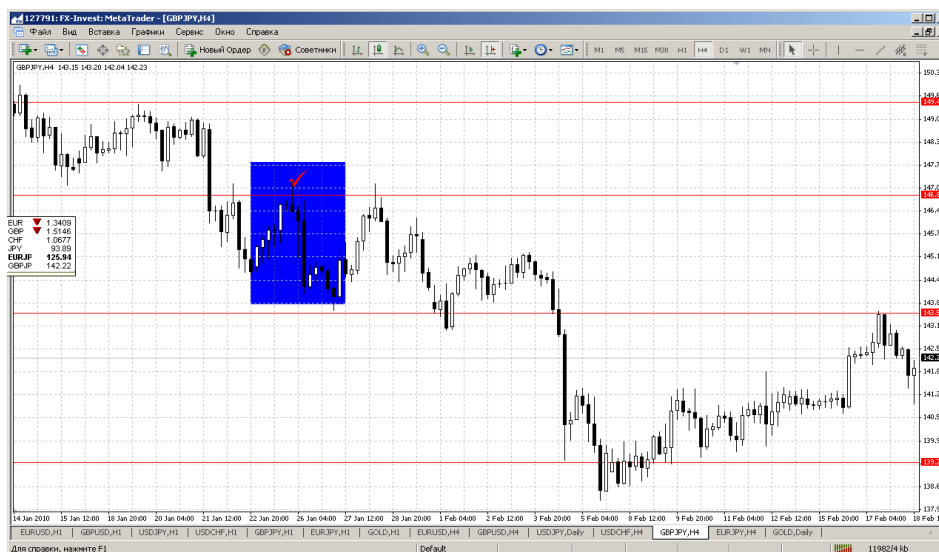


Рис. 2. Падающая звезда в работе. И правда, падаем...

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

2. Модель поглощения (см. рис. 3, 4)

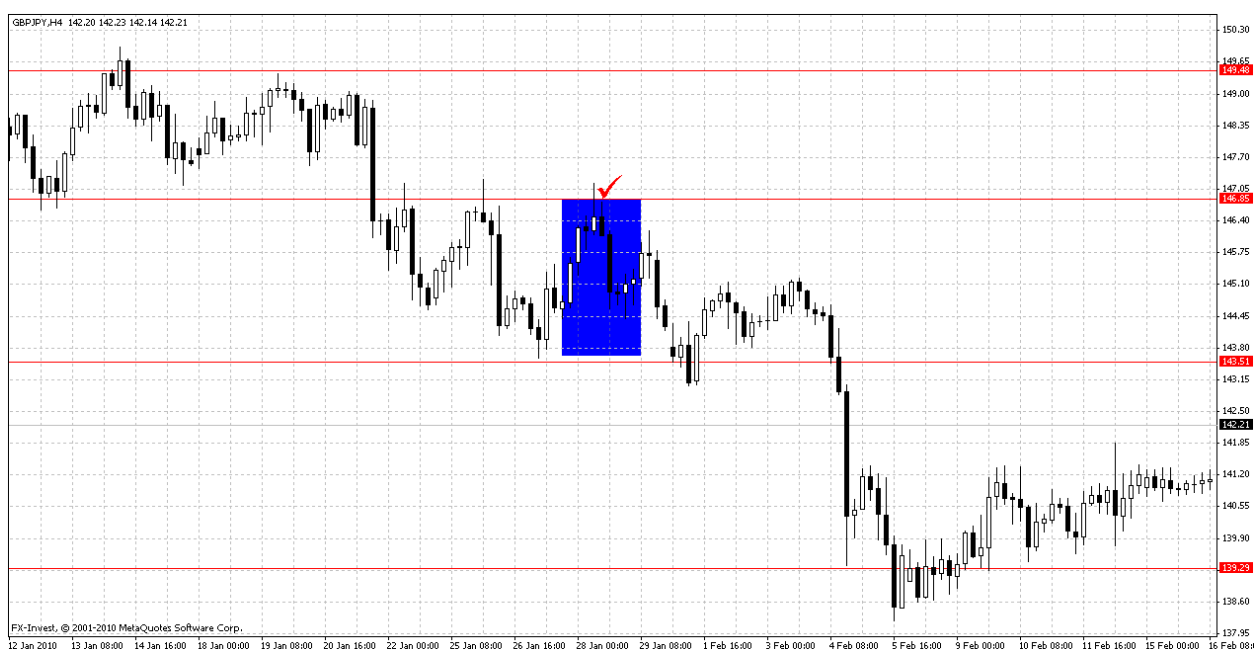


Рис. 4. Медвежье поглощение на практике. Медвежья свеча «передала» бычью – пойдём вниз.

3. Вершины «Три горы» и «Три Будды» (см. рис. 5, 6)

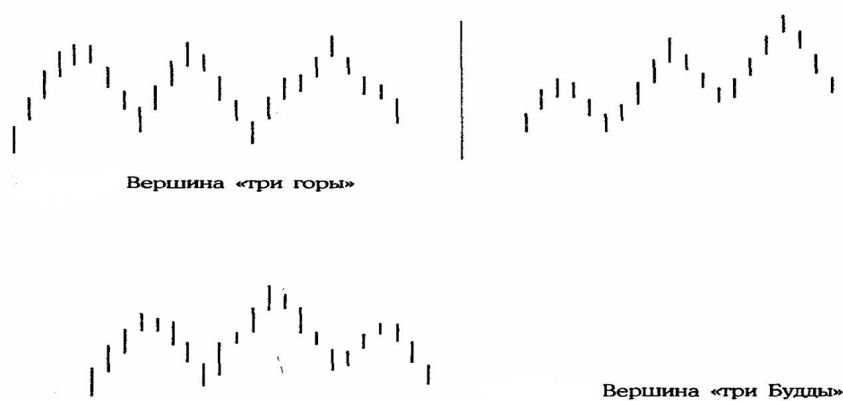


Рис. 5. «Три горы» и «Три Будды» на схеме.

БУРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

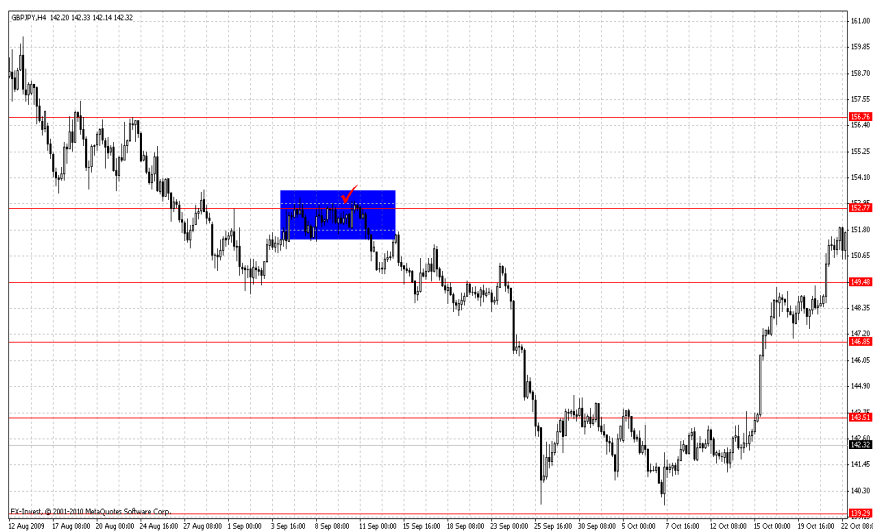


Рис. 6. Отработали «Три горы».

Модели продолжения

1. Модель «Разделение» (см. рис. 7, 8)



Рис. 7. Схематично модели «Разделения».

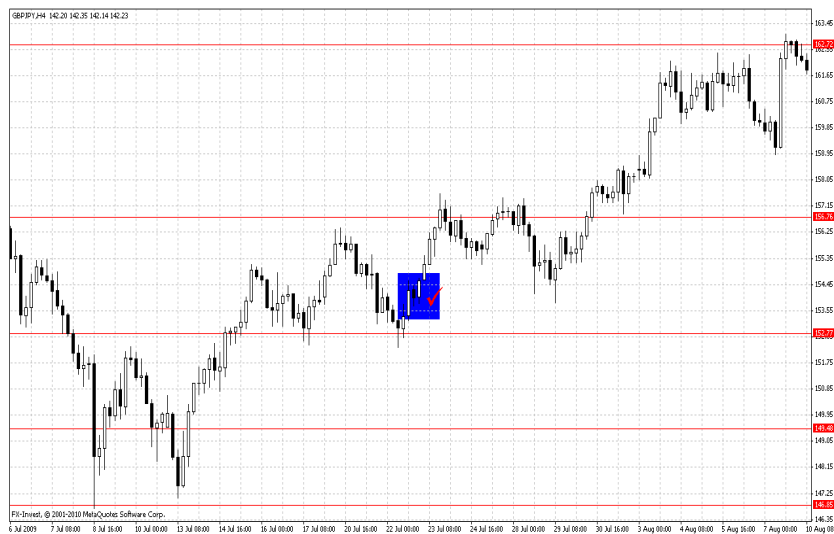


Рис. 8. По-бычьи «разделили» на практике.



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

2. Модель «три метода» (см. рис. 9, 10)

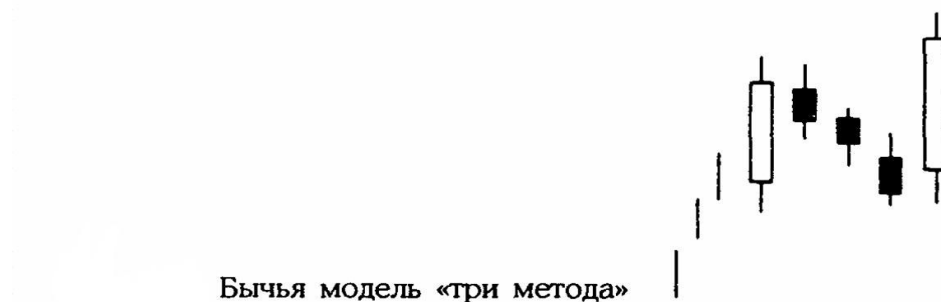


Рис. 9. Схематично последняя бычья модель «Три метода».

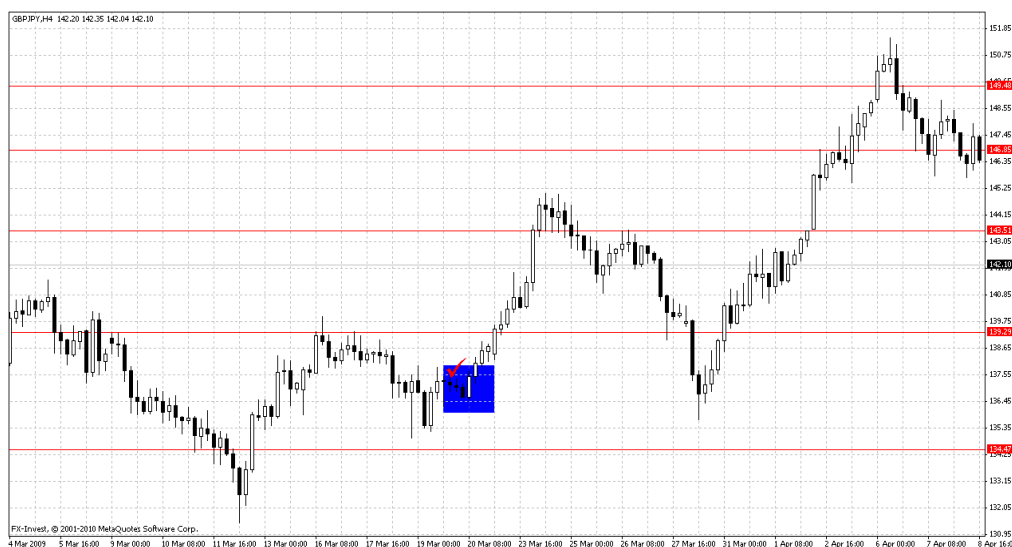


Рис. 10. Опять же по-бычьи расправились с моделью на графике.

Также необходимо учесть, что прогнозирование по **свечным моделям** очень субъективно. Нужно довольно долго тренироваться в отыскании фигур на графике. Поэтому в заключение нашего выпуска даю вам **домашнее задание** - поищите модели на графиках разных инструментов. Уверена, вы увидите, как хорошо они помогут в работе.

Не старайтесь знать все, знайте только нужное! FT#



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Юлия Апель

Журнал для трейдеров ForTrader.ru

web: fortrader.ru

«БУМ ТРЕЙДИНГА НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ ЕЩЕ НЕ ПРИШЕЛ В НАШУ СТРАНУ», - ОЛЕГ ШМУНИС, ГЕН. ДИРЕКТОР «ИНСТАТРЕЙД» (Рубрика: Наши люди)

Шмунис Олег, генеральный директор ООО «Инвестиционная компания «ИнстаТрейд» (г. Калининград). 44 года, имеет два высших образования: экономическое и техническое. Проработал 18 лет в банковской системе на различных руководящих должностях. Более трех лет осуществлял контроль за деятельностью профессиональных участников организованного рынка ценных бумаг. Аттестован в январе 2006 года ФСФР России как специалист, имеющий право осуществлять брокерскую, дилерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарную деятельность.

Профессиональный опыт: финансовый консалтинг, менеджмент организации, информационные технологии, системы внутреннего контроля.

Женат, трое детей. Хобби: боулинг, фотография, рыбалка.

Юлия Апель: *Наш традиционный первый вопрос для гостей редакции: как Вы впервые попали на биржу и почему решили посвятить им жизнь или ее небольшой отрезок?*

Олег Шмунис: В далеком 2002 году в стране начали появляться первые после кризиса 1998 года, назовем их «ростки», реального капитала, и наши соотечественники искали, где преумножить средства. Так как все сотрудники Сбербанка РФ подписывают при трудоустройстве обязательство, что не будут без разрешения руководства банка заниматься коммерческой деятельностью (разрешалось только преподавание), то оставалось размещать свободные денежные средства на бирже, в банковских депозитах и т.д.

Ю.А.: *То есть для Вас это был вынужденный шаг?*

О.Ш.: Да. Поскольку частная коммерческая деятельность в свободное от работы время запрещалась.

Ю.А.: *К банковским депозитам у нас привыкли все - даже люди пожилого возраста доверяют свои сбережения банкам. А вот работа на бирже до сих пор в умах многих связана либо с «игрой в рулетку», либо с чем-то заоблачно нереальным. У Вас не было опасений относительно биржевых торгов?*

О.Ш.: Мое образование и опыт позволяли трезво оценить риски на фондовом рынке. Экономическая теория и практика сотен лет показывали, что за рецессиями наступает, как минимум, коррекция. Развитие банковской системы подтверждало ожидания роста нашей экономики.

Ю.А.: *А Вы помните свою первую сделку? Наверняка, эмоции*



переполняли, как и любого биржевого новичка.

О.Ш.: Если не ошибаюсь, это были акции Сбербанка РФ. Волнения не было, так как я оперировал суммами в пределах 50 000 руб. В то время уровень моей ответственности в банке более чем в 2000 раз превосходил эти деньги. Да и форма была - инвестиционная, а не спекулятивная, т.е. положил и «посматривай, как они растут».

Ю.А.: *Сильно ли с тех пор изменилось Ваше отношение к биржам?*

О.Ш.: Когда я стал Контролером профучастника в 2005 году, то ощущения резко обострились в силу понимания сложности процессов и процедур внутреннего контроля. Можно сказать, что раскрылись глаза на многое,



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

чего, как клиент, я не ощущал и не видел.

Ю.А.: Например?

О.Ш.: Различие между тем, что говорят и пишут в отношении перспектив направления трендов, и взвешенными подходами к инвестированию оказалось существенным.

Профучастники нередко увлекаются в желании приукрасить реалии. Контролеру важно исключить завлечение брокерами клиентов на такую приукрашенную информацию.

Ю.А.: Как же действовать спекулятивному игроку?

О.Ш.: В ответ на этот вопрос написано и будет написано множество книг. Кратко попробую ответить следующим образом.

Прежде всего, необходимо учиться у квалифицированных специалистов, аттестованных ФСФР. Необходимо соблюдать известный в мировой практике принцип - не ждать, когда актив снизит свою стоимость более чем на 4%. Не вкладывать инвестиционные средства одновременно, а хотя бы распределить их по времени, что хрестоматийно. Размещать часть своих инвестиций в торговые инструменты, мультивалютные депозиты, ОМС и недвижимость.

Трейдера целесообразно пройти длительный период обучения на демо-версии. На мой взгляд, не менее 6 месяцев. Иметь подушку безопасности в той валюте, в которой он торгует из расчета не менее 25% от биржевых активов. Остальное — практика.

Ю.А.: На Ваш взгляд, какую самую частую

ошибку совершают спекулянты?

О.Ш.: Азарт, азарт, азарт. Теряют разум, точнее не держат его в холодном месте.

Ю.А.: Олег, Вы также наверняка были подвержены азарту, какое «лекарство» спасло Вас?

О.Ш.: Лекарство - трезвый расчет. В мире финансов всё заранее считается, включая потери. Перед торговой сессией должен быть проведен тщательный анализ и выбраны стратегии работы с инструментами, определенными в качестве рабочих на следующий день/период. Этому надо учиться, и мы этому учим своих клиентов.

Ю.А.: Раз уж разговор зашел о клиентах, скажите, меняется ли со временем отношение трейдеров к торговле? Наверняка Вы могли это проследить...

О.Ш.: Да, безусловно! Трейдеры существенно меняются в плане психологической подготовки, состояния. Приходят «слепые котята», через три года становятся «леопардами». Они навсегда посвящают себя биржевой торговле и со временем не скупятся раскрывать свои технологии удачной работы.

Ю.А.: А если говорить о трейдере, который пришел к Вам 3 года назад, и новичке 2010, Вы можете проследить разницу между отношением к рынку у каждого из них?

О.Ш.: Временной континуум привел к росту количества трейдеров, использующих не только интернет-трейдинг, но всё больше уходящих в создание автоматизированных систем

торговли. В остальном новичок сейчас и три года назад схожи. Люди не меняются, они также целеустремленно хотят лидировать на финансовых рынках, набирая телефонный номер брокера или запуская механическую торговую систему. Меняются инструменты достижения целей. Биржевая торговля превращается в ралли.

Ю.А.: Как Вы считаете, спустя 10 лет все будет аналогично? Ведь биржа меняется, меняются и люди.

О.Ш.: Скорее всего, в силу развития информационных технологий и интеграции стран, биржевые поля объединятся на уровне Интернета. Будут подходы, аналогичные тем, что позволяют нам работать с любыми страницами одним интернет-браузером. Существенно будут развиты программные средства прогнозирования и торговли без непосредственного участия трейдера. В то же время наберёт вес доверительное управление. Трейдерам-индивидуалам труднее станет зарабатывать свой хлеб.

Ю.А.: Почему же так? Ведь Вы упомянули о развитии средств прогнозирования...

О.Ш.: Мощнейшие средства смогут позволить только группы трейдеров. Вспомните, как первый раз проиграл человек компьютеру. Это был суперкомпьютер. Недешевая и по нынешним временам модель.

Ю.А.: В этом случае стоит предположить, что работать на биржах будущего будут только роботы, которые смогут не хуже трейдера обрабатывать огромный



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

объем информации и принимать только правильные решения... верно?

О.Ш.: Это как сверхзвуковой самолет - летит быстро, но не без участия в его тщательном контроле человека. Даже на автопилоте самолет контролируется диспетчером на земле. Трейдер из пешехода превратится в управляющего процессами сверхбыстрой торговли. Взять хотя бы историю развития трейдерского сообщества от Великой американской депрессии до наших дней. Скорости стали на порядки выше. Не исключено, что правовые и подобные ограничения приведут к торможению автоматизации процессов, но за ними будущее.

Ю.А.: Насколько я понимаю, к автоматизации торговли Вы относитесь положительно?

О.Ш.: Хотя я и противник «микроволновок», но понимаю, что против прогресса не устоять технократично развивающемуся мировому сообществу. Я за автоматизацию, но не в этом дело. Виден серьезный прогресс в программном обеспечении в нашей отрасли. Просто бум трейдинга еще не пришел в нашу страну. Всё впереди.

Ю.А.: Многие считают, что бум трейдинга в России уже позади. Когда Вы планируете пик популярности?

О.Ш.: Мое мнение не субъективно, а построено на маркетинговых исследованиях. Из 150 опрошенных случайным

образом людей в г. Калининград с населением 450 тыс. человек, работают на рынке трейдерами только 2. Популярность придет в ближайшие 5 лет. Россияне осторожны в выборе способов сохранения денег.

Ю.А.: А какими хотели бы видеть биржи будущего лично Вы? Планирует ли Ваша компания что-либо инновационное в трейдинге?

О.Ш.: Биржи устоялись, как бухгалтер, и, вероятно, мало изменятся. Однако я ожидаю, что существенно расширится информационное обеспечение инвесторов, которые бы хотели получить максимальную защиту своих вложений в длительном периоде. Что касается интересов трейдеров, то я жду от бирж максимального сервиса.

Наша компания молода и ориентирована на современные технологии трейдинга. Мы планируем в долгосрочном периоде предоставить трейдерам технологии, позволяющее конвертировать одним «нажатием кнопки» активы между торговыми площадками Forex и фондовыми биржами, и наоборот.

Ю.А.: Какой Вам лично рынок ближе - фондовый или валютный?

О.Ш.: Мне нравятся оба рынка, но с учетом специализации руководимой мною инвестиционной компании, я отдаю предпочтение фондовому, где протекает моя жизнь в большей части времени суток.

Ю.А.: Есть ли у Вас предпочтение к тем или иным инструментам на

любимом фондовом рынке? Те, на которые вы смотрите в первую очередь, заглядывая в новостные ленты и терминал?

О.Ш.: Большинство клиентов ориентируется на инструменты с минимальным относительно других инструментов уровнем риска. Наша компания пропагандирует российский фондовый рынок, где наиболее устойчиво ведут себя акции «голубых фишек». Мы, прежде всего, работаем на интересы наших клиентов, а им чаще всего интересны именно акции этих гигантов.

Ю.А.: А у Вас как у спекулянта есть предпочтения?

О.Ш.: Я отдаю предпочтение все тем же «голубым фишкам», входящим в ММВБ10. Но это связано с тем, что я в частном порядке редко работаю трейдером. Такова участь руководителя.

Ю.А.: Что бы Вы посоветовали участникам бирж, которые только-только начинают свой путь?

О.Ш.: Начинаящим клиентам желаю всегда помнить, что осторожность важнее сиюминутного шанса. Тренды цикличны. В этот раз тренд ушел вверх, а Ваша заявка осталась, ничего страшного - в следующий раз получится правильно выбрать вход.

Ю.А.: Олег, спасибо Вам за интересное интервью. Успехов Вам и Вашей компании.

О.Ш.: Вам спасибо за душевную беседу.

FT#

ПРАКТИКА БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



ЛИКВИДАЦИЯ БЕЗГРАМОТНОСТИ

торговые системы | определения и понятия
методы прогнозирования | приемы работы



БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Алексей Палий

аналитик компании X-Trade Brokers, директор филиала г. Донецк

web: x-tb.ru

«МНЕ ВСЕ РАВНО, В КАКОМ НАПРАВЛЕНИИ ОН (РЫНОК) ДВИЖЕТСЯ», - Б. ВИЛЬЯМ

(Класс: Биржа для новичков. Урок 9)

Билл Вильямс, создатель одной из наиболее популярных и обсуждаемых систем последних лет, утверждает, что движения цен являются случайными и непредсказуемыми. Именно поэтому его анализ рынка и не включает элементов прогнозирования. В нашей статье мы кратко рассмотрим основные аспекты системы, опираясь на книги ее автора и некоторых других экспертов.

Основной проблемой, с которой сталкиваются почти все трейдеры, является то, что большинство существующих методов сводятся к анализу трендовости рынка и в той или иной мере носят субъективный характер. Б. Вильямс считает, что наибольшую опасность для торговой системы представляет собой именно *субъективизм в интерпретации ее сигналов*, поэтому его метод максимально механистичен и, таким образом, освобождает трейдера от стресса. Если принять, что движения цен случайны, то необходимо признать, что наши возможности в отношении будущей динамики цены сильно ограничены, и мы должны максимально устранить элемент прогнозирования из анализа рынка. По словам автора, графики сами подскажут, что делать. Это – ключ к бесстрессовой торговле.

Методика Б. Вильямса относится к классу трендовых методов, использующих для извлечения прибыли тренды любой длительности. Отличительной особенностью таких методов является процедура максимизации рыночной позиции при подтверждении тренда и минимизация – при его ослаблении. Основной проблемой при использовании подобной стратегии является процедура **«пирамиды»** – увеличения позиции при увеличении ее прибыльности и сокращение – при ослаблении тренда. Исследования показывают, что рынки находятся в трендовом состоянии 15% - 30% общего времени, и именно в эти периоды трейдер должен быть максимально агрессивен.

Поговорим немного об инструментах Била Вильямса...

Фрактал

Фракталы - последовательность из пяти или более баров, где до и после центрального бара (или группы баров) находятся два бара с

более низкими максимумами для сигналов к занятию длинных позиций или два более высоких минимума для сигналов к коротким позициям. Минимумы баров не имеют значения для фракталов вверх, а максимумы баров не имеют значения для фракталов вниз.

Рынок движется в том или ином направлении. Через некоторое время покупатели, которые хотели произвести покупку, её произвели, и рынок испытал откат из-за недостатка покупателей. Затем на трейдеров начинает влиять некоторая новая информация (Хаос). Возникает новый поток покупок, и рынок, ища место несоответствия ценности и согласия в цене, движется вверх.

Если движущая сила рынка (моментум) и сила покупателей достаточно велики, чтобы преодолеть предшествующий фрактал вверх, то мы сможем поставить ордер на покупку так, чтобы заключить одну сделку по цене, превышающей на одно минимальное изменение цены (тик) максимум фрактала.

Первый фрактал на покупку отменяется более свежим фракталом, на пике которого и ставится ордер на покупку. Кроме того, мы ставим еще один ордер на продажу на нижнем фрактале. После этого мы получаем коридор цен.

Мы не хотим быть на рынке, когда он находится в малом движении – флэте. Используем только отложенные ордера и держим «порох сухим». Когда сигнал срабатывает, мы начинаем быстро добавляться с помощью сигналов.





БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Аллигатор

Аллигатор является комбинацией линий равновесия (Balance Lines) с использованием фрактальной геометрии и нелинейной динамики. Дабы не загромождать описаниями отметим, что узнать как строится этот индикатор можно в справке к MetaTrader4.

Губы, Зубы и Челюсть Аллигатора показывают взаимодействие разных временных периодов. Поскольку тренды на рынке можно выделить лишь в течение 15–30 % времени, то необходимо следовать трендам и не работать на рынках, изменяющихся только в пределах определенных ценовых периодов.

Когда Челюсть, Зубы и Губы закрыты или переплетены, Аллигатор собирается спать или уже спит. Когда он спит, его голод увеличивается — чем дольше он спит, тем более голодным он будет, когда проснется. Когда он просыпается, первое, что он делает, - открывает свою Пасть и начинает зевать. Затем он начинает чухать запах пищи: мясо быка или медведя, и начинает за ним охотиться. Когда Аллигатор основательно наестся, он начинает терять интерес к пище-цене (Линии Баланса сходятся) — это время для фиксирования прибыли.

АО

Удивительный Осциллятор «АО» измеряет движущую силу рынка в данный момент времени по 5 последним барам, сравниваемых с движущей силой на последних 34 барах.

Он представляет собой 34-хпериодное простое скользящее среднее, построенное по центральным значениям баров $(H-L)/2$, вычитенное из 5-периодного простого скользящего среднего по центральным точкам $(H-L)/2$, изображенное в форме гистограммы.

«АО» нам точно говорит, что происходит с текущей движущей силой рынка.

С помощью «АО» определяются следующие сигналы: «блюдец», «пересечение нулевой линии» и «два пика».

Сигнал на покупку «Блюдец»

Это единственный сигнал на покупку, который возникает, когда гистограмма находится выше нулевой линии.

1. **Сигнал «Блюдец»** образуется тогда, когда гистограмма меняет направление с нисходящего на восходящее.

2. Для образования **сигнала «Блюдец»** необходимо, по крайней мере, три столбца гистограммы.
3. **Стоп-ордер** на покупку устанавливается на одно минимальное изменение цены выше максимума ценового бара, который соответствует первому, наиболее высокому, столбцу «с» гистограммы.

Сигнал на покупку «Пересечение нулевой линии»

1. Сигнал на покупку образуется, когда гистограмма переходит от отрицательных значений к положительным значениям. Это происходит тогда, когда гистограмма пересекает нулевую линию.
2. Стоп-ордер на покупку должен быть размещен на одно минимальное изменение цены выше, чем максимум ценового бара, который соответствует первому столбцу гистограммы, пересекшего нулевую линию.

Сигнал на покупку «Два пика»

Это единственный сигнал на покупку, который может образоваться, когда значения гистограммы лежат ниже нулевой линии.

1. Сигнал образуется, когда у вас есть направленный вниз пик (самый низкий минимум), находящийся ниже нулевой линии, за которым следует другой направленный вниз пик, который выше (отрицательное число, меньшее по абсолютному значению, поэтому оно находится ближе к нулевой линии), чем предыдущий пик, смотрящий вниз.
2. Гистограмма должна находиться ниже нулевой линии между двумя пиками. Если гистограмма пересекает нулевую линию между пиками, сигнал на покупку не действует. Однако создается сигнал на покупку «Пересечение нулевой линии».
3. Каждый новый пик гистограммы должен быть выше (меньшее по модулю отрицательное число, которое находится ближе к нулевой линии), чем предыдущий пик.
4. Если формируется дополнительный, более высокий пик (который ближе к нулевой линии) и гистограмма не пересекла нулевую линию, то образуется дополнительный сигнал на покупку.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Роман Молодяшин
Аналитик информационного блога TraderBlog

web: traderblog.biz

ДВА ВИДА РАСШИРЕНИЯ ФИБОНАЧЧИ

Уровни расширений Фибоначчи в торговом терминале MetaTrader4 предоставлены двумя видами сеток: «**линии Фибоначчи**», где есть уровни коррекций и стандартные уровни расширений, а также «**расширение Фибоначчи**», где представлены только уровни расширений – проекции Фибоначчи. Опустим коррекционные уровни и рассмотрим только расширения.

Стандартная сетка расширений

В терминале MetaTrader4 Стандартная сетка расширений вызывается кнопкой «**линии Фибоначчи**» на панели инструментов. На ней представлены как коррекции – в пределах от 0% до 100%, так и расширения. По умолчанию прописаны расширения 161.8%, 261.8% и 423.6%. Также широко используются и другие уровни Фибоначчи, такие, как 123.6, 138.2, 150, 200, 238.2, 323.6, 400%.

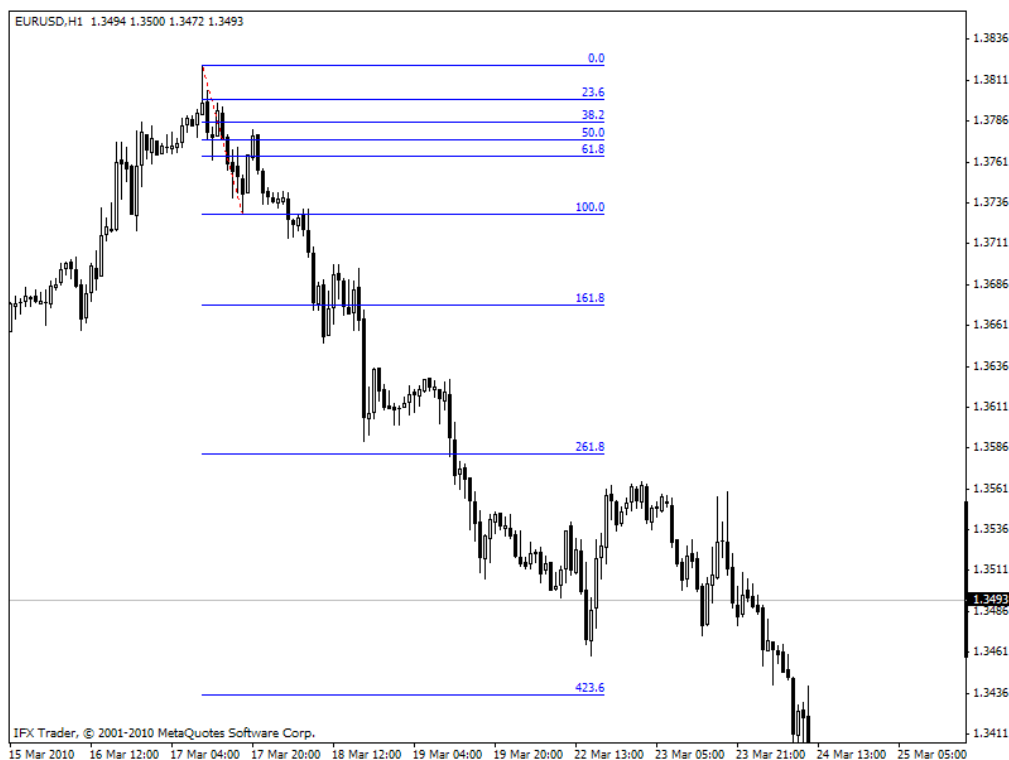


Рис. 1. Стандартная сетка Фибоначчи с уровнями по умолчанию.

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

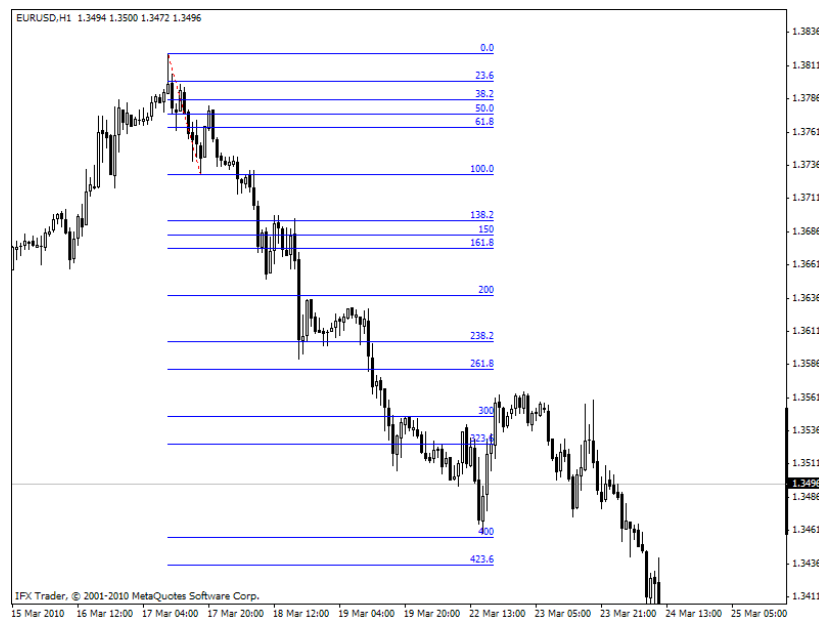


Рис. 2. Дополненная стандартная сетка Фибоначчи.

По сетке, изображенной на рисунке 2, уровней намного больше. Отсюда возникает вопрос, какой именно из них брать для работы и что дает каждый уровень?

По большому счету, можно работать и по расширениям, выставляемым по умолчанию, – их будет достаточно для выхода из сделок, если вы используете инструмент Фибоначчи для выставления ТейкПрофитов. Большого смысла в перегрузке графика уровнями, в принципе, нет.

Расширения Фибоначчи по методу Джо ДиНаполи

Еще одним способом вычислить цели импульсных волн являются расширения Фибоначчи, предложенные Джо ДиНаполи. Свою сетку он также строит по первой волне, однако уровни начинает отсчитывать уже от окончания коррекции, как, например, показано на рисунке 3.

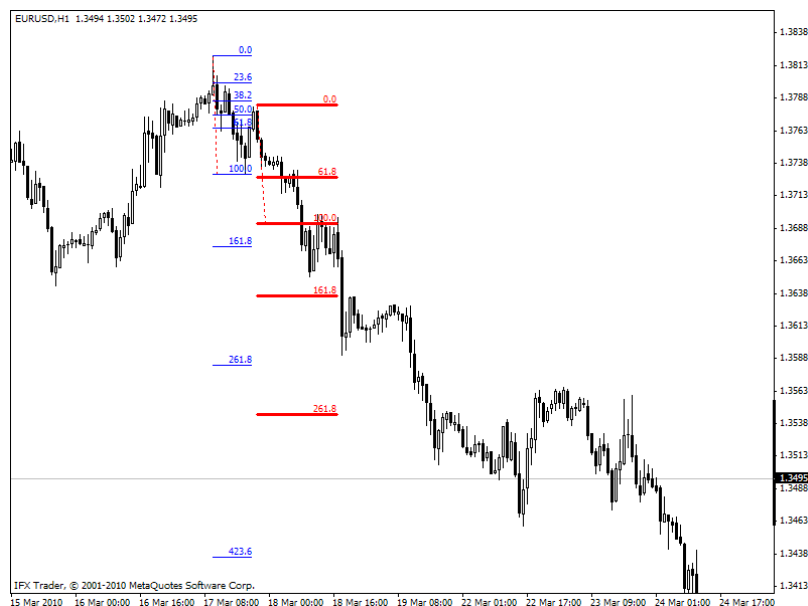


Рис. 3. Сетка расширений по ДиНаполи.

Заметим, что ДиНаполи решил оставить из расширений только четыре уровня, чтобы график выглядел максимально чисто, но главные уровни присутствовали. Таким образом, на рисунке 3 мы видим: 61.8% импульсной волны, отложенной от окончания коррекционной, далее - 100%, 161.8% и, наконец, 261.8%.

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Названы они соответственно: 61.8% – *сокращенная целевая точка* (contracted objective point, COP), 100% – *целевая точка* (objective point, OP), 161.8% – *расширенная целевая точка* (eXpanded objective point, XOP), 261.8% – *супер расширенная целевая точка* (super expanded objective point, SXOP).

Этого количества уровней вполне достаточно и для выставления ТейкПрофитов, и для частичного закрытия позиции на каждом из них. Также хорошим фактором, который заложен в сетку ДиНаполи, является то, что она учитывает величину коррекции, в то время как стандартная сетка Фибоначчи берет в расчет только длину импульса.

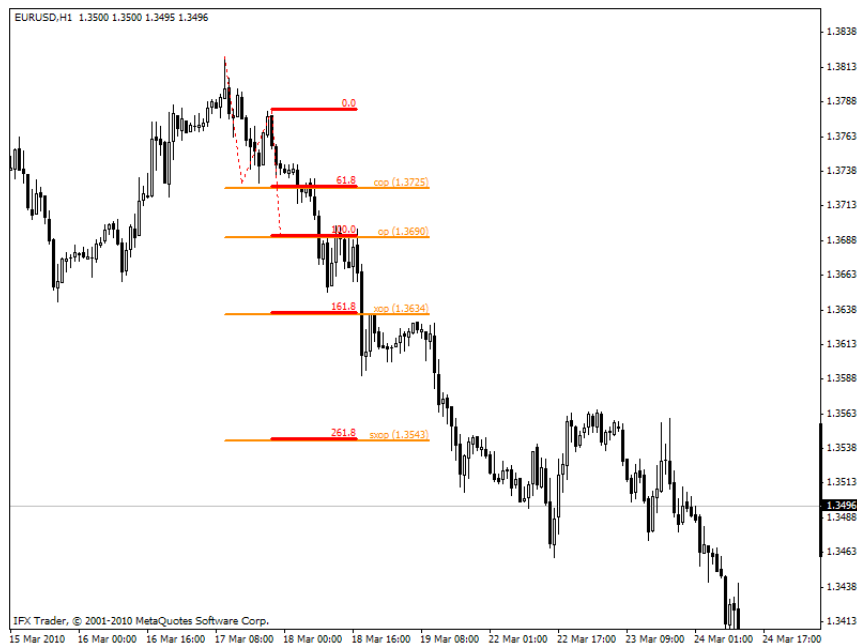


Рис. 4. Сетка расширений по ДиНаполи учитывает величину коррекции в расчете.

Итак, мы с вами рассмотрели две различные сетки расширений: одну более популярную – Фибоначчи, вторую – ДиНаполи. Обе из них достаточно продуктивно можно использовать в торговле, однако для каждой тактики выбирать более подходящую советуем индивидуально.

#FT

Currenex

nordFX

- Подлинная STP платформа;
- Лучшие спреды и мгновенное исполнение;
- Неограниченный доступ к межбанковской ликвидности.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Сергей Беляев
аналитик-преподаватель Pro Finance Group Inc.

web: pfgfx.ru

РАБОТА С ИНДИКАТОРОМ CCI

(Класс: Методы работы с CCI. Лекция 6)

Мы продолжаем рассматривать методы работы с индикатором CCI. На этот раз мы рассмотрим еще 5 подходов, способных качественно увеличить прибыльность от работы с данным торговым инструментом.

Ситуация № 24

Если на последних трёх прогонах у индикатора CCI(5) есть **свойство «вилка»**: движение, направленное вниз, и одновременно строго на этой «вилке» есть свойство «пробой с ценой» (по трём последним свечам), также направленное вниз, тогда для индикатора CCI(5) есть системный сигнал, направленный **вниз**.

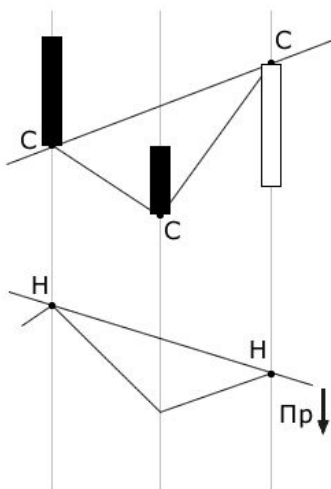


Рис. 1. Отработка свойства «Вилка». Сигнал вниз.

На рисунке 1 представлены два свойства:

- На трёх последних прогонах есть фигура «вилка», направленная вниз;
- «пробой с ценой» (расхождение): на последнем прогоне индикатор имеет верхнее направление, значит, свойство даёт нижний сигнал.

Ситуация № 25

Если на последних трёх прогонах у индикатора CCI(5) есть свойство «вилка»:

движение, направленное вверх, и одновременно строго на этой «вилке» есть свойство «пробой с ценой» (по трём последним свечам), также направленное вверх, тогда для индикатора CCI(5) есть системный сигнал, направленный **вверх**.

На рисунке 2 представлены два свойства:

- На трёх последних прогонах есть фигура «вилка», направленная вверх;
- «пробой с ценой» (расхождение): на последнем прогоне индикатор имеет верхнее направление, значит, свойство даёт верхний сигнал.

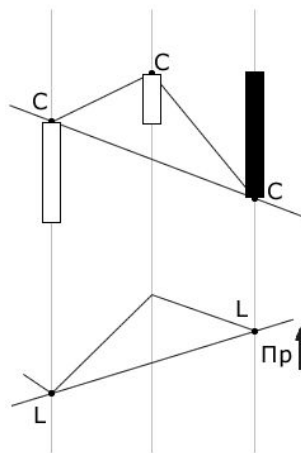


Рис. 2. Отработка свойства «Вилка». Сигнал вверх.

Ситуация № 26

При движении индикаторов **вверх** на последнем прогоне:

- наклон быстрой линии (индикатор CCI(5)) меньше наклона медленной линии (индикатор CCI(8));

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

— наклон быстрой линии (индикатор CCI (8)) меньше наклона медленной линии (индикатор CCI (13)).

Вывод: при одновременном наличии этих двух свойств, для индикатора CCI(5) есть системный сигнал, направленный **вниз**. Ситуация работает также с индикаторами CCI(8), CCI(13), CCI(21) для индикатора CCI(8).

Ситуация № 27

При движении индикаторов **вниз** на последнем прогоне:

— наклон быстрой линии (индикатор CCI(5)) меньше наклона медленной линии (индикатор CCI(8));
 — наклон быстрой линии (индикатор CCI(8)) меньше наклона медленной линии (индикатор CCI(13)).

Вывод: при одновременном наличии этих двух свойств, для индикатора CCI(5) есть системный сигнал, направленный **вверх**. Ситуация работает также с индикаторами CCI(8), CCI(13), CCI(21) для индикатора CCI(8).

Ситуация № 28

При движении индикаторов **вверх** на последнем прогоне:

— разрыв между индикатором CCI(5) и индикатором CCI(8) меньше, чем разрыв между индикатором CCI(8) и индикатором CCI(13);
 — разрыв между индикатором CCI(8) и индикатором CCI(13) меньше, чем разрыв между индикатором CCI(13) и индикатором CCI(21).

Вывод: при одновременном наличии этих двух свойств, есть системный сигнал, направленный **вниз**.

Пример № 11: шестичасовой график евро (см. рис. 11). Расчёт свечи, которая будет с 12.00 до 18.00 (30.09.2009 года), по системе индикаторов CCI.

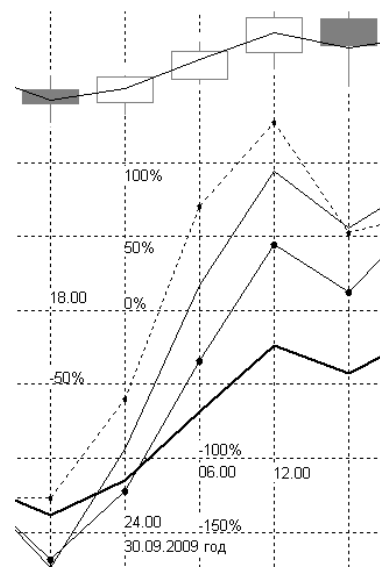


Рис. 3. Расчет направления будущей свечи.

Условные обозначения на рисунке 3:

- жирная линия — индикатор CCI(21);
- пунктирная линия с точками — индикатор CCI(5);
- тонкая линия - индикатор CCI(8);
- тонкая линия с точками - индикатор CCI(13);
- тонкая линия на цене — усреднённая цена равная $(H+L+C) / 3$.

В таблицу № 1 заносятся значения индикаторов и усреднённой цены последних шестичасовых свечей на момент закрытия.

Таблица № 1

Дата закрытия свечи	29.09.2009 года		30.09.2009 года	
Время	18.00	24.00	06.00	12.00
Индикатор CCI (5)	-126.8	-59.97	70.99	127.86
Индикатор CCI (8)	-173.94	-93.09	17.67	94.71
Индикатор CCI (13)	-168.07	-121.58	-33.25	44.84
Индикатор CCI (21)	-138.64	-114.71	-68.57	-23.37
Усреднённая цена	1.4554	1.4569	1.4608	1.4643

Условные обозначения в таблице: усреднённая цена равная $(H+L+C) / 3$, где H / L / C - параметры свечи.

В таблице № 2 даны вычисленные наклоны индикаторов и цены по прогону.

Таблица № 2

Прогон	№ 3	№ 2	№ 1
Наклон индикатора CCI(5)	66.83↑	130.96↑	56.87↑
Наклон индикатора CCI(8)	80.85↑	110.7↑	74.04↑
Наклон индикатора CCI(13)	46.49↑	88.33↑	78.09↑
Наклон индикатора CCI(21)	23.93↑	46.14↑	45.2↑
Наклон усреднённой цены	15↑	39↑	35↑

Наклон индикатора CCI(5) на прогоне № 1 вычисляется следующим образом:



БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Из значения индикатора на свече 12.00 от 30.09.2009 года (127.86) вычитается значение индикатора на свече 06.00 от 30.09.2009 года (70.99). Полученная разность (56.87↑) заносится в столбец № 1. Стрелкой указано направление движения индикатора на этом прогоне.

Свойства

1. На последнем прогоне закрывшаяся свеча 12.00 от 30.09.2009 года:

- наклон быстрой линии (индикатор CCI(5) имеет наклон 56.87↑) меньше наклона медленной линии (индикатор CCI(8) имеет наклон 74.04↑);
- наклон быстрой линии (индикатор CCI(8) имеет наклон 74.04↑) меньше наклона медленной линии (индикатор CCI(13) имеет наклон 78.09↑).

Вывод: при одновременном наличии этих двух свойств, есть системный сигнал, направленный **вниз**.

2. На последнем прогоне закрывшаяся свеча 12.00 от 30.09.2009 года:

- разрыв между быстрой линией (индикатор CCI(5) имеет значение 127.86) и медленной линией (индикатор CCI(8) имеет значение 94.71) составляет $127.86 - 94.71 = 33.15$;
- разрыв между быстрой линией (индикатор CCI(8) имеет значение 94.71) и медленной линией (индикатор CCI(13) имеет значение 44.84) составляет $94.71 - 44.84 = 49.87$;

имеет значение 44.84) составляет $94.71 - 44.84 = 49.87$;

- разрыв между быстрой линией (индикатор CCI(13) имеет значение 44.84) и медленной линией (индикатор CCI(21) имеет значение «-23.37») составляет $44.84 - «-23.37» = 68.21$.

Итог: разрыв между индикатором CCI(5) и индикатором CCI(8) (33.15) меньше, чем разрыв между индикатором CCI(8) и индикатором CCI(13) (49.87), а разрыв между индикатором CCI(8) и индикатором CCI(13) (49.87) меньше, чем разрыв между индикатором CCI(13) и индикатором CCI(21) (68.21).

Вывод: при одновременном наличии этих трёх свойств, есть системный сигнал, направленный **вниз**.

Ситуация № 29

При движении индикаторов вниз на последнем прогоне:

- разрыв между индикатором CCI(5) и индикатором CCI(8) меньше, чем разрыв между индикатором CCI(8) и индикатором CCI(13);
- разрыв между индикатором CCI(8) и индикатором CCI(13) меньше, чем разрыв между индикатором CCI(13) и индикатором CCI(21).

Вывод: при одновременном наличии этих двух свойств, есть системный сигнал, направленный **вверх**.

#FT

Что покупать? Что продавать?

Смотри Краткосрочный Рекомендуемый Портфель

+23.7%

по итогам первого квартала 2010 года

STOCK IN FOCUS

stockinfocus.ru



БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Грабовский Евгений
автор песчца tradinginnovaton

web: tradinginnovation.blogspot.com

СТРАТЕГИЯ 2. СИСТЕМА ТОРГОВЛИ ОТ ДИАПАЗОНА ЗНАЧЕНИЙ ПРЕДЫДУЩЕГО ДНЯ ДЛЯ S&P500 E-MINI (GLOBEX)

Эта система является базовой, но стабильной версией торговли от общих объемов. Тактика не блещет идеальными показателями, но выводит (по итогу) контракт в позитивный баланс. Для применения необходим общий счетчик объема, либо гистограмма объема (можно найти в различных торговых платформах).

Необходимые данные для фиксации на момент 00:00

1. Определение **максимального объема (V)** прошлого дня из базы данных и остальных общих объемов за прошлый день (аналогия гистограммы на рисунке 1).

- Если V дня > 100 000 лот, то выбираем значения по общим объемам за прошлый день (all prices) не меньше 90 000 лот.
- Если V дня > 90 000 лот, то выбираем значения не меньше 70 000 лот.
- Если V дня > 50 000 лот, то

выбираем значения не меньше 50000 лот.

2. После выборки значений идет **фиксация нижней и верхней цен**. Допускается фиксация только уровня, который является верхним или нижним (красный диапазон выбранных значений), но тем не менее стоит в 1 пункт разницы с соседним (спаренные уровни). Одиночные уровни не фиксируются.

3. Нижний уровень является точкой входа на **продажу**, верхний — на **покупку**.

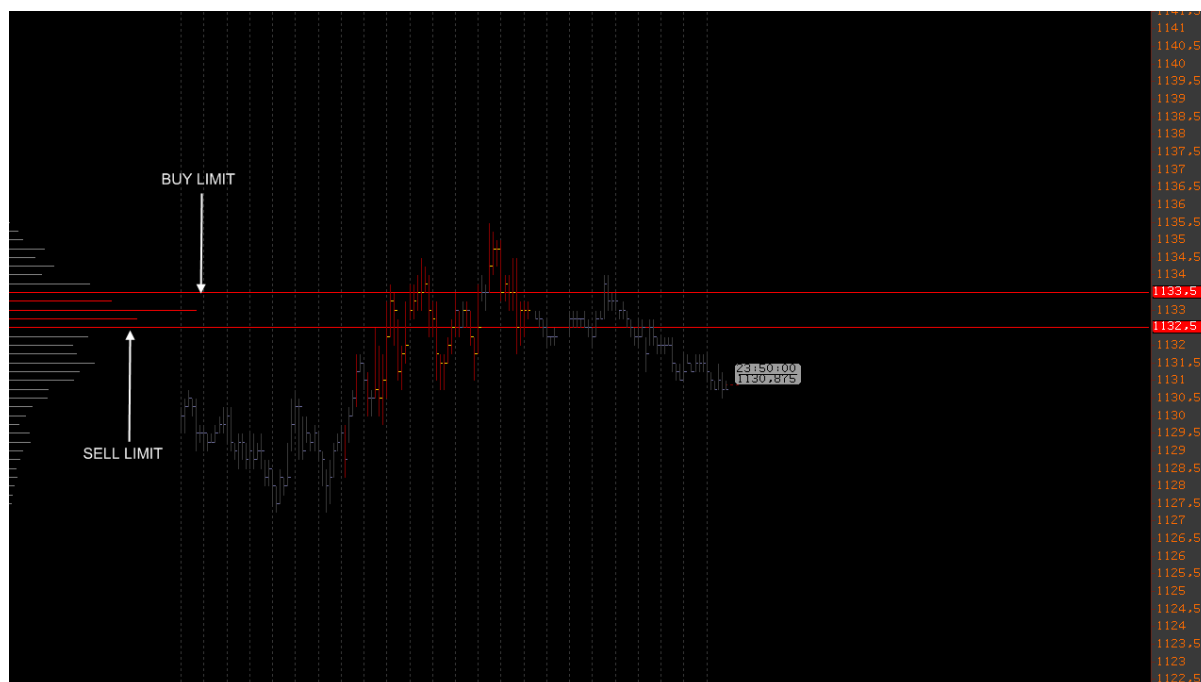


Рис. 1. Фиксация уровней посредством работы с объемами.



БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Условия открытия позиции

1. Система начинает работу строго после 00:00 - на следующие сутки после торгового дня.
2. Определяется положение рынка в 0:10 минут по GMT-6 (-5 с апреля по октябрь) – Чикаго.
 - Если цена верхней/нижней точки бара находится не ближе чем на 8 пунктов от базового уровня, автоматически **выставляются ордера на покупку/продажу**.
 - Если цена верхней/нижней точки бара находится ближе, чем на 8 пунктов к базовому уровню, **запрещается выставлять ордера на покупку/продажу**. После 8:30 (Чикаго) идет точно такое же определение возможности установки ордера на уровень.
3. Если рынок находится между базовыми уровнями, то необходимо зафиксировать **факт пробития диапазона**:
 - Пробитие диапазона — более 8 пунктов.
 - Необходимо, чтобы следующий 10-ти минутный бар, который открывается

над/под диапазоном, полностью отторговался над/под ним 10 минут, не соприкасаясь с базовым уровнем. Только после этого система имеет право разместить соответствующие ордера.

– Ордера размещаются на верхнюю/нижнюю цену базовых уровней в соответствующую сторону.

4. **Уровень СтопЛосса:** 12 пунктов от цены открытия.

5. **ТейкПрофит:** если ордера сработали до 8:30 GMT-6 (-5 с апреля по октябрь), то первая половина позиции фиксируется на 8 пунктов, вторая на 16 пунктов. Если позиция открыта после 8:30 — сначала фиксируются 12 пунктов, вторая половина позиции - на 40 пунктов.

6. После фиксации первой части позиции в прибыли, все СтопЛосы переводятся в безубыток для второй части. Если сработал стоп/профит до 8:30, вы имеете право открыться ещё раз на чикагской сессии после 8:30, но в противоположную сторону. Это означает, что **максимальное количество сделок в день - две**.

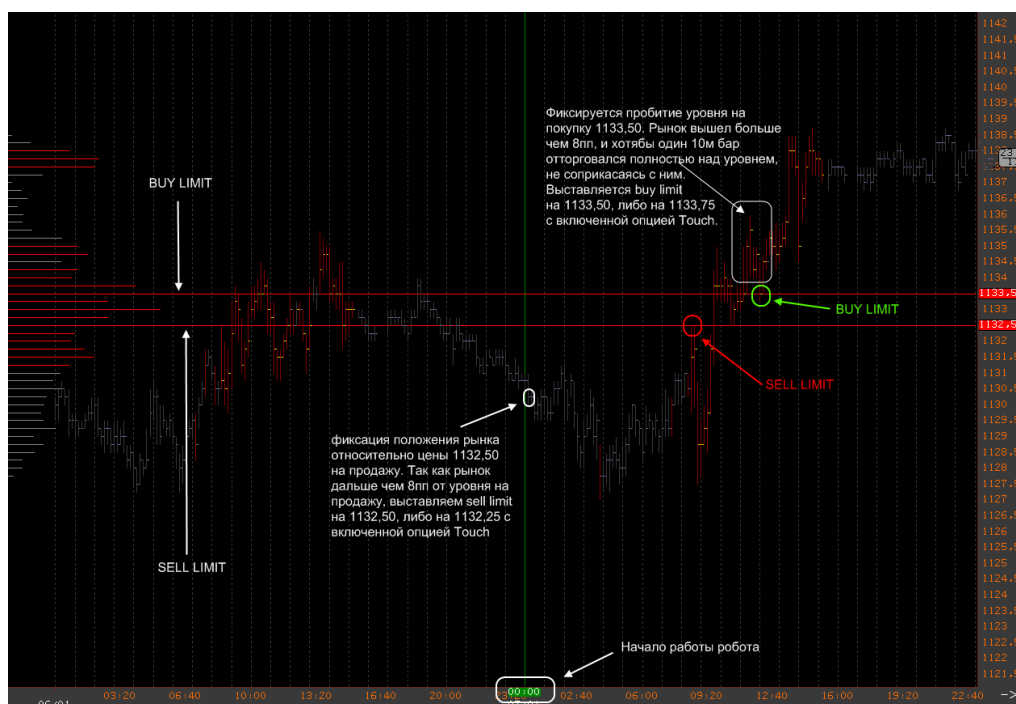


Рис. 2. Условия открытия позиций.

При желании систему можно модифицировать, либо использовать в чистом виде.

#FT

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Роман Молодяшин
Аналитик информационного блога TraderBlog

web: traderblog.biz

КЛАССИЧЕСКИЕ ПРАВИЛА ВОЛНОВОЙ РАЗМЕТКИ (Торговые стратегии на практике. Стратегия 8)

Правила волновой разметки изложены практически в каждой книге по волновому анализу и занимают не больше страницы. Если начать применять только эти правила, то их будет достаточно, чтобы размечать как трендовые участки, когда структура волн чаще 5-тиволновая, так и коррекцию, где волны обычно состоят из трех подволн. Также эти всем известные правила позволяют работать и с более сложными участками, которые в волновой классике обычно относят к двойным зигзагам, треугольным коррекциям и т.д.

Правила Волновой разметки

Если в двух словах изложить правила из книги Б.Вильямса «Торговый хаос», то получается следующая картина:

- 1) **Волна 1** (или волна А, т.к. мы не знаем наперед, какой цикл подволн будет – трех- или пятиволновый) является первой волной по новому тренду.
- 2) **Волна 2** (или В, по тем же причинам) является коррекционной к волне 1 и не пробивает ее начала.
- 3) **Волна 3** импульсная (она опять же может остаться С), перебивает вершину волны 1.
- 4) **Волна 4** является коррекционной к волне 3. Чтобы остаться волной 4 по правилам разметки, она *не должна откатить* больше, чем на 50% от волны 3. Также 4-я волна *не должна пересекаться* со 2-й волной (т.е. не перебивать вершину волны 1).
- 5) **Волна 5** – это очередной импульс, который перебивает вершину волны 3.

Конечно, в классике имеются исключения к описанным выше правилам, и не одно, например, в виде *усеченных волн*, но поскольку в реальном времени определить трудно, какая волна будет – усеченная или нет, то вполне целесообразно отказаться от таких исключений и пользоваться только представленными правилами.

В дополнение

Правила разметки трехволнового цикла повторяют первые три пункта из разметки 5-тиволнового цикла. Отличие трех- от пятиволнового цикла происходит на 4-й и 5-й волнах.

Таким образом, если после трех волн (А-В-С или 1-2-3) потенциальная 4-я пробивает 50% волны 3 или пересекается с волной 2, то мы можем заключить трехволновку А-В-С в одну волну, но более высокого порядка, например три волны, которые отчетливо видны на часовом графике в одну волну 4-часового порядка.

Также рекомендуем использовать *индикатор ZigZag* с параметрами 6, 3, 3 для определения подволн (т.е. волн меньшего порядка), чтобы «складывать» их в волны большего порядка по тем же правилам.

Если говорить об *объединении 5-тиволнового цикла в одну волну более высокого порядка*, то оно происходит только тогда, когда пробито основание последней импульсной подволны, т.е. пятой.

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

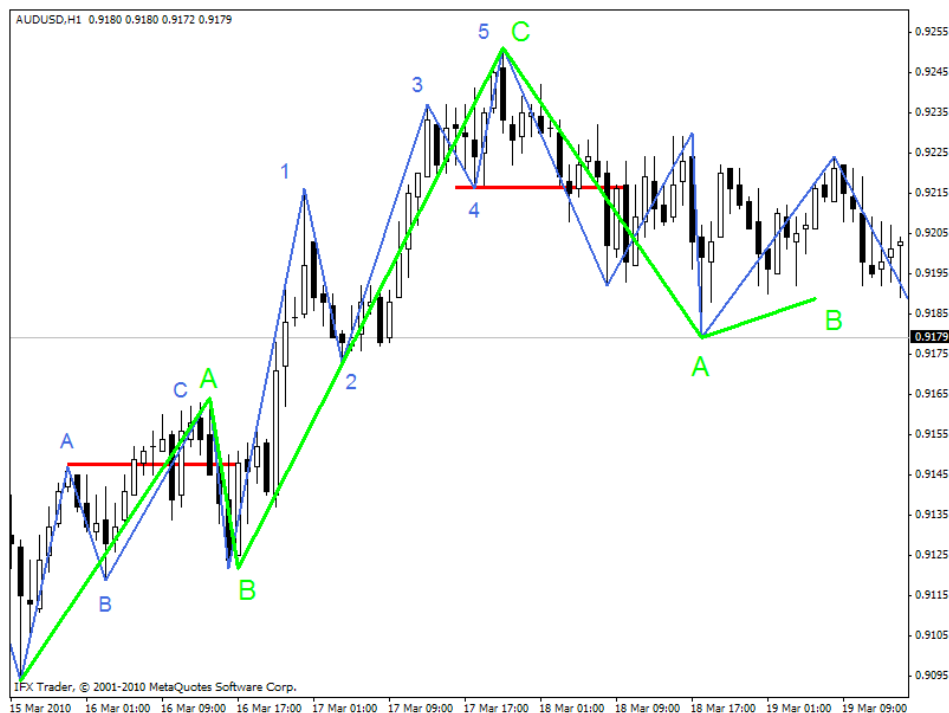


Рис. 1. Пример разметки меньшего (синие линии) и большего (зеленые линии) порядка.

Единственный нюанс, про который всегда нужно помнить: **волновая разметка** - вещь очень условная и никакой объективности и прогнозирующего эффекта не имеет, т.к. фиксирует историю. Наиболее эффективно волновая разметка работает с сетками Фибоначчи, о которых речь пойдет в других статьях.
#FT

FXopen
when money makes money

Когда деньги делают деньги

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!

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Никита Кабанов
трейдер, аналитик, соавтор блога Victory Investors

web: victoryinvestors.com

ИНДИКАТОРЫ РЫНКА. ИНДЕКС COT.

(Класс: Участники фьючерсных рынков. Лекция 3)

В февральском номере журнала *ForTrader.ru* я рассказал о возможностях отслеживания настроений участников фьючерсных и опционных рынков в графическом виде. Однако определять на глаз пики и падения цены на графике - неблагодарное дело. Во-первых, это сложно, а во-вторых, есть риск того, что вы увидите только то, что хотите или наоборот. Для того чтобы решить эти проблемы и, в частности, снизить влияние субъективного мнения на принятие решений, можно стандартизировать значения позиций участников рынков.

Для стандартизации различных данных, которые содержатся в отчётах трейдеров **COT (Commitments of traders report)**, используется множество индикаторов. Однако большинство из них основываются на формуле «быстрого стохастика» (напоминаю, что отчёты COT вы можете скачать с сайта Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) www.cftc.gov).

Индекс COT (Commitments of traders report)

Первый индикатор, которому я уделю внимание, – это классический индикатор анализа рынка Индекс COT от Ларри Уильямса, гуру краткосрочной и среднесрочной торговли.

Индексы COT позволяют вам быстро и эффективно оценивать ситуацию на рынке. В отличие от значений чистых длинных позиций (совокупных позиций), индекс COT чётко показывает, какой уровень совокупных позиций считать высоким, а какой низким.

Вычисление индекса довольно простое. Как я упомянул ранее, он основывается на стохастическом осцилляторе.

Формула индекса COT:

$$\text{Индекс COT} = \frac{(\text{Значение текущей недели} - \text{Минимум за последние } n \text{ недель})}{(\text{Максимум за последние } n \text{ недель} - \text{Минимум за последние } n \text{ недель})} \times 100$$

где

- Значение текущей недели – значение совокупных позиций на этой неделе.
- Минимум и максимум – минимальные и максимальные значения совокупных позиций за последние n недель.

Формула совокупных позиций (чистых длинных позиций):

$$\text{Чистые позиции (чистые длинные позиции)}_i = \text{длинные позиции}_i - \text{короткие позиции}_i$$

Совокупные позиции находятся путём вычисления дельты между длинными и короткими позициями конкретной группы участников рынков. То есть всего существует три индекса COT для каждой группы:

1. Индекс COT: хеджеры (операторы) - [commercial].

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

2. Индекс COT: крупные спекулянты (фонды) - [non-commercial].
3. Индекс COT: мелкие трейдеры (мелкие спекулянты) - [nonreportable positions].

В индексе COT сравнивается текущее значение совокупных позиций с максимальным и минимальным значениями за n недель. Выражается индекс в процентах, а значения индекса всегда находятся в диапазоне от 0% до 100%. 0% соответствует минимальному значению совокупных позиций, а 100% максимальному значению совокупных позиций за n недель.

Расчёт индекса COT на примере

Для большего понимания, приведу пример расчёта индекса COT для операторов (хеджеров). Период сравнения совокупных позиций в индексе – 12 недель (квартал /3 месяца).

Значение текущей недели	700
Минимальное значение за последние 12 недель	500
Максимальное значение за последние 12 недель	1000

$$\text{Индекс COT: операторы} = (700 - 500) * 100 / (1000 - 500) = 40\%$$

Это значит, что хеджеры в данный момент далеко, как от минимальных так и от максимальных критических значений. Критические потому, что рекордные.

Графическое представление индекса COT

Посмотрим, как выглядят индексы COT всех трёх групп участников на рынке хлопка. Период индикаторов 78 недель, хотя в торговле применяется более короткий период. Я выбрал 78-тинедельный график, т.к. он более сглаженный, иначе незнакомому с этими индикаторами человеку будет сложно разобраться.



Рис. 1. Графическое представление индекса COT.

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Незадолго до сильного роста или падения цены, участники рынков увеличивали свои длинные или короткие позиции, в результате чего их совокупные позиции достигали рекордных размеров. На **индексе COT** это отражалось как изменение значений до близких к границам диапазона – 0% и 100%.

Не все «сигналы» индикаторов верны. Как и любой другой индикатор рынка индекс COT иногда **ошибается**. Иногда сигнал появляется задолго до самого изменения тренда, поэтому надо быть терпеливым и использовать техническую поддержку в анализе рынка.

Какое значение индексов COT является критическим?

По утверждению Ларри Уильямса, если значение индекса COT равно 75% или 25%, то это **сигнал на покупку/продажу** в зависимости от группы участников рынка, для которой рассчитывается индекс. Если вы читали предыдущие статьи, то знаете, что, когда хеджеры покупают, спекулянты продают. В тоже время ещё один профи по торговле на основе позиций участников рынков - Стив Бриз считает критическими значения равные 10% и 90%. Так что «прыгайте» в районе 20% и 80%, плюс / минус 5% и смотрите, какой вариант вам больше нравится, экспериментируйте.

Как же работать по индексам COT?

Интерпретация индексов COT, как и любых других фундаментальных или технических данных, дело непростое и требует определённого опыта и времени. Однако в упрощённом виде можно вывести следующую таблицу:

Индекс	Значение	Настроения группы трейдеров	Интерпретация: направление тренда
Индекс COT (W): операторы	80%	бычье настроение	вверх
	20%	медвежье настроение	вниз
Индекс COT (W): крупные спекулянты	80%	бычье настроение	вниз
	20%	медвежье настроение	вверх
Индекс COT (W): мелкие трейдеры	80%	бычье настроение	вниз
	20%	медвежье настроение	вверх

Какой период использовать для сравнения?

Ларри Уильямс предлагал использовать периоды от 1 года до 3 лет. В тоже время Стив Бриз использует период, равный 13 неделям. Лично я использую период 52-78 недель и собираюсь уменьшить его до 26 недель. **Главное, что вы должны понять, - это то, что вы сами можете выбрать период для торговли.** Только учитывайте, что, чем больше период, тем реже будут сигналы. Причина сокращения временного периода, заключается в том, что с каждым годом рынки всё более волатильны. И уже не требуется ожидать воистину больших изменений в позициях в масштабах нескольких лет, чтобы поймать крупное изменение цены.

На этом я закончу статью. Желаю вам усердия, терпения и в награду - успешной торговли.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Сергей Беляев
аналитик-преподаватель Pro Finance Group Inc.

web: pfgfx.ru

ЛИНИИ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ (Свинг-трейдинг. Лекция 6)

Мы продолжаем тему, начатую в 58 номере журнала ForTrader.ru. Посвящена она построению и использованию поддержек и сопротивлений в свинг-трейдинге.

Пример № 3. Точки разворота. Дневной график. Определение дневной тенденции цены на 04.02.2009 года (на среду).

Время закрытия свечи	02.02.2009	03.02.2009	04.02.2009
Открытие свечи	1.2751	1.2814	1.3015
Максимум свечи	1.2896	1.3055	1.3068
Минимум свечи	1.2704	1.2800	1.2812
Закрытие свечи	1.2812	1.3014	1.2829
Объёмы свечи	5526	5445	5741
Линия сопротивления	1.3126	1.3077	1.3027
13 средняя линия ЕМА	1.3064	1.3057	1.3024

Недельная свеча по расчёту белая (расчёт недели опускается). После закрытия дневной свечи от 03.02.2009 года появилась точка разворота, состоящая из следующих свойств:

1. Объёмы. Имеются две подряд белые свечи за (02 – 03).02.2009 года (см. рис. 1).

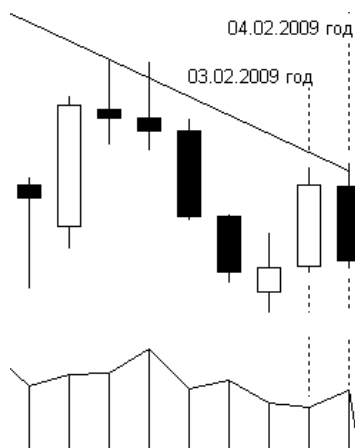


Рис. 1. Появление свойства «Объёмы».

Разность между максимумом и минимумом свечи от 02.02.2009 года равна $1.2896 - 1.2704 = 192$ пункта.

Разность между максимумом и минимумом свечи от 03.02.2009 года равна $1.3055 - 1.2800 = 255$ пунктов.

Вычисляется расчётное значение объёмов на последней закрывшейся свечи.

Две последние закрывшиеся свечи *белого цвета*, значит должна соблюдаться пропорция: отношение разности, между максимумом и минимумом, к количеству объёмов предпоследней свечи должно быть равно отношению разности между максимумом и минимумом, к количеству объёмов последней свечи.

Отношение $5526 / 192$ должна равняться $5445 / 255$. Вместо объёмов на последней закрывшейся свечи

(5445) ставится X и вычисляется расчётное значение объёмов.

$$X = (255 \times 5526) / 7339 = 192 :$$

Итог: по расчёту объёмы должны были дать 7339, а дали 5445, т.е. объёмы показали, что трейдеры не хотят работать вверх – **это первый сигнал для точки разворота.**

2. Линии сопротивления. Правила построения линий сопротивления / поддержки:

а. При наличии двух одинаковых «хвостов» желательно, чтобы линия сопротивления / поддержки пересекала оба «хвоста» (см. рис. 2).



Рис. 2. Некорректное построение линии сопротивления.

Если проводить линию только по одной вершине (см. рис. 2), максимум свечи за 28.01.2009 года, то, как видно из рисунка, цена может не дойти до линии сопротивления ни 03.02.2009 года (вторник), ни 04.02.2009 года (среда). Цена 04.02.2009 года ушла вниз, не достигнув линии сопротивления. Значит, линия была построена **некорректно**.

Линия сопротивления, построенная на рисунке 2 на 04.02.2009 года (среда) дала значение 1.3082, т.е. цена, достигнув уровня 1.3068, ушла в откат.

На рисунке 3 касание линии сопротивления и цены в третьей точки, (свечи за (27 – 28).01.2009 года) построено правильно, т.е. линия сопротивления пересекает обе вершины, тогда цена 04.02.2009 года дала четвёртую точку на линии сопротивления.



БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



Рис. 3. Корректное построение линии сопротивления.

Линия сопротивления, построенная на рисунке 3 на 04.02.2009 года (среда), дала значение 1.3027 (четвёртая точка), цена, достигнув уровня 1.3068, ушла в откат – это **второй сигнал для точки разворота: наличие четвёртой точки касания линии сопротивления.**

3. Исторический уровень сопротивления определяется на месячном графике. Берётся ближайший уровень сопротивления, возле которого находится цена, в данном случае это 1.3070.

4. Индикатор «Swing Index» работает следующим образом (см. рис. 4):

Если на последнем прогоне индикатор движется *по цене*, то нет информации.

Если на последнем прогоне индикатор движется в сторону, *противоположную от движения* цены, то индикатор даёт информацию о наличии свойства направленного против движения цены.

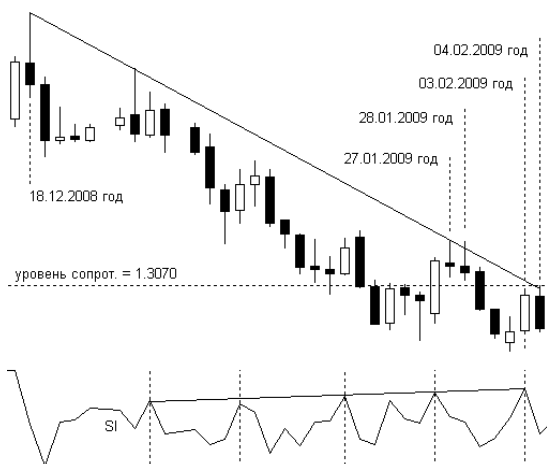


Рис. 4. Работа индикатора Swing Index.

На индикаторе работают линии сопротивления / поддержки. На рисунке 4 показано, что индикатор на закрывшейся свече от 03.02.2009 года имеет четвёртую точку касания с линией сопротивления, значит индикатор «Swing Index» даёт сигнал нижней работы.

5. Уровни Фибоначчи.

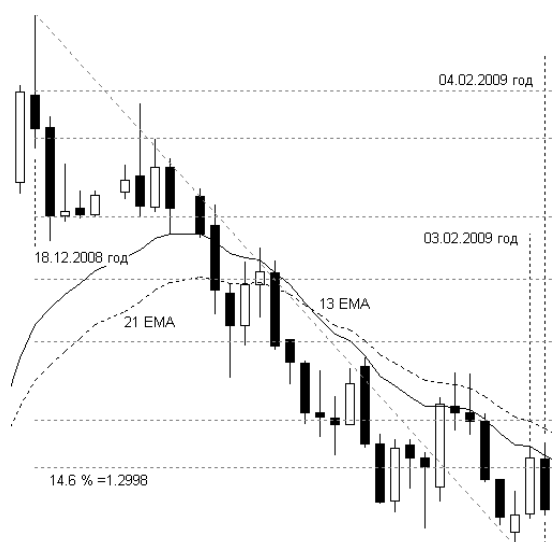


Рис. 5. Работа с уровнями Фибоначчи.

Рассматривается последнее законченное движение цены сверху вниз, находятся максимум («High» свечи от 18.12.2008 года равный 1.4716) и минимум этого движения («Low» свечи от 02.02.2009 года равный 1.2704).

Разница между максимумом и минимумом равна $1.4716 - 1.2704 = 2012$.

Уровень Фибоначчи равен 14.6%.

$1.2704 + (2012 \times 0.146) = 1.2704 + 294 = 1.2998$.

Итог: ближайший уровень Фибоначчи 14.6% равен 1.2998.

6. Средние линии ЕМА.

В данном случае 13 средняя линия ЕМА на свече от 04.02.2009 года (см. рис. 5) дала значение 1.3024 в плавающем режиме.

Общий итог: в результате проведенных исследований было получено шесть свойств разворота и вероятность того, что свеча 04.02.2009 года будет чёрного цвета велика. Точка разворота цены произойдёт в канале 1.2998 – 1.3070.

Цена в этот день дала максимум 1.3068 и ушла в откат.

*Продолжение читайте в 60 номере
журнала ForTrader.ru.*

#FT



БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

ВЕБИНАРЫ ОТ SPECULANT.ORG

(На правах рекламы)

Рынок Forex очень объемный, и зачастую, начинающим трейдерам требуется помощь или подробные пояснения, где найти ту или иную информацию, как и что работает. Speculant.com – портал, созданный группой трейдеров для общения и обмена опытом.

Здесь Вы можете записаться и посетить интересующий Вас вебинар (on-line семинар) по рынку Forex и другим торговым площадкам. Вебинары проводятся профессиональными трейдерами, аналитиками и программистами, желающими поделиться своим опытом.

Сегодня в гостях у редакции журнала ForTrader.ru проект Speculant.com и его основатели Виктор и Кирилл.

Здравствуйте. Вашему проекту исполнился ровно год. Расскажите, пожалуйста, как все начиналось? С какой целью создавался проект?

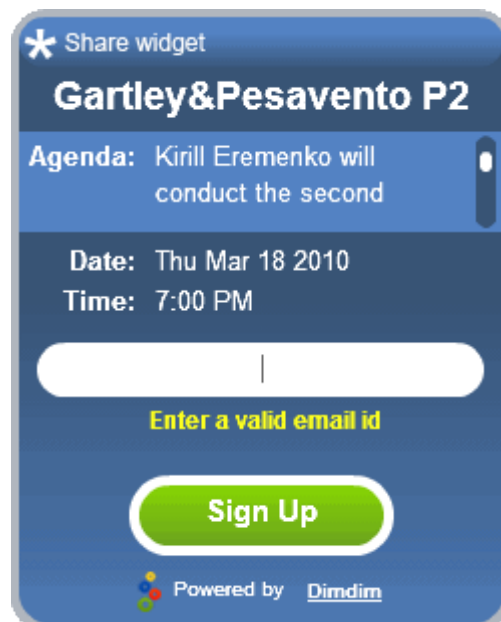
Виктор: Здравствуйте. Всё началось несколько лет назад, когда на одном независимом ресурсе, посвященном Форексу, собралась группа трейдеров, которые обменивались опытом, обсуждали новые перспективные идеи с целью совершенствования своих торговых стратегий. Тогда мы решили создать свой независимый проект. Изначально его целью было общение «своих», обсуждение и доработка стратегий. Но сейчас многое изменилось. У нас накопился огромный опыт, множество идей, которые мы не успеваем реализовать, поэтому мы двумя руками «за» участие других трейдеров в их реализации.

Обратимся непосредственно к вашему проекту. Что нового вы можете предложить тем, кто торгует на рынках?

Кирилл: Около двух месяцев назад мы начали проводить вебинары. Вебинар представляет собой он-лайн мероприятие, на котором один или несколько ведущих могут проводить презентации, тренинги, совещания для группы от нескольких десятков до нескольких тысяч участников в сети Интернет. Причём всё происходит он-лайн, это очень удобно.

На вебинаре ведущий, общаясь с Вами через микрофон, непосредственно демонстрирует Вам свой рабочий стол, торговый терминал и другие тематические материалы. Всё очень наглядно и доступно. Для вопросов и общения слушателей есть чат.

Некоторые вебинары мы проводим сами, а для проведения других приглашаем известных трейдеров и специалистов в конкретных областях.



Что необходимо, чтобы посетить вебинар?

В.: Для посещения вебинара на портале Speculant.com не нужно никакого дополнительного программного обеспечения. Доступ к вебинару и всем его техническим элементам происходит через обыкновенный браузер. Всё, что вам необходимо сделать, – это зарегистрироваться и в указанное время пройти по соответствующей ссылке, отправленной вам на почту. Сразу после вебинара вы приглашаетесь в соответствующую ветку на нашем форуме, где можно продолжить обсуждение и задать все интересующие вопросы, на которые ответит автор и другие участники проекта.

Для регистрации на вебинаре необходимо использовать widget (синий информер) выбранного вебинара. Widget вы всегда можете найти на главной странице проекта.

Если при регистрации возникнут какие-либо вопросы, можно обратиться к соответствующему разделу сайта «Подробности» (<http://www.speculant.org/details.html>), где пошагово описано, как регистрироваться и посещать вебинары.

Для тех, кто по тем или иным причинам не смог посетить вебинар, можно посмотреть записи в разделе «Архив вебинаров» (<http://www.speculant.org/webinars.html>).

На текущий момент нами проведено 14 вебинаров по различным темам, начиная от разборов простых ручных систем и заканчивая подходами к оптимизации торговых советников.



БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Записи всех вебинаров вы можете просмотреть в архиве.

Хочу также напомнить, что посещение вебинаров является абсолютно **бесплатным**.

Кстати, а почему Вы проводите вебинары на безвозмездной основе?

К.: Это коммерческая тайна (смеется). Шучу! Данный вопрос граничит с вопросом: «А почему именно вебинары?». Ответ прост. Дилинговые центры всегда занимались очным обучением обыкновенных людей торговле на Forex – это естественный способ быстро пополнить ряды своих клиентов «обученными» и уверенными в себе трейдерами, готовыми потерять свой первый депозит. Но, с недавнего времени, многие ДЦ начали переходить на дистанционное образование. За рубежом подобные платные мероприятия также проводят и независимые клубы, заинтересованные не в быстром обучении как можно большего числа будущих клиентов, а в качественном и доступном изложении действительно полезного материала, чтобы слушатель желал продолжить сотрудничество с клубом. Как следствие, у иностранных трейдеров есть выбор – один из главных признаков свободного человека. Мы решили, что в наших силах восстановить баланс на российском рынке Forex-образования – благо у нас есть целый клуб, участники которого обладают соответствующими знаниями и опытом. Нам это совсем не сложно, даже интересно!

Думаем, многие ДЦ хотели бы использовать вашу площадку Speculant Webinars с целью привлечения клиентов. Вы заинтересованы в сотрудничестве с ДЦ?

В.: В принципе планов таких пока нет. Но если у компаний возникнет желание поделиться своими наработками и опытом на нашей площадке Speculant Webinars, то мы готовы организовывать такие вебинары при их поддержке.

В заключение, расскажите, пожалуйста, о ваших дальнейших планах – какова конечная цель в развитии проекта Speculant?

К.: Мы развиваемся и постоянно вводим всё новые сервисы для участников проекта. На данный момент мы можем смело сказать, что поставили себе задачу создать крупнейшую независимую площадку дистанционного Forex-образования в России.

Уже сейчас мы начинаем оплачивать выступления трейдеров на наших вебинарах. Так что, если кто-то из ваших читателей считает, что может поделиться с другими трейдерами чем-то интересным – пожалуйста! Свяжитесь с нами через форму обратной связи на сайте или по адресу info@speculant.org

И последний наш вопрос: логотип Вашего форума – чашка кофе. С чем связана эта символика?

К.: Мы долго выбирали дизайн и фирменные цвета. Исходили, конечно же, из девиза клуба. А вот чашка подвернулась совершенно случайно – она была в одном из бесплатных шаблонов для форумов. Но именно она, с нашей точки зрения, наиболее точно выражает понятие «комфортной торговли» и передаёт соответствующий настрой участникам проекта (улыбается).

Редакция журнала Fortrader благодарит Виктора и Кирилла за интервью и желает проекту Speculant.com успехов и процветания.



АВТОМАТИКА ТОРГОВЫЕ РОБОТЫ



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

эксперты | скрипты | индикаторы | программы
исследования стратегий | поиск граблей



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Юрий FT
 Журнал ForTrader.ru

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

ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ 200 ПИПСОВ С УТРА (Торговая стратегия номера)

В этом выпуске мы исследуем стратегию, основанную на средней скользящей и временном диапазоне. Стратегия рассказана участником форума с ником [anatology](#), по его словам, эту тактику он использует ежедневно в ручном режиме, однако так как основная часть торговли приходится на ночь, не всегда получается получить полную прибыль. Посмотрим, сможем ли мы ее автоматизировать и подтвердить ожидания автора.

Основные правила торговой стратегии

1. **Сигнал на покупку:** buy открываем с понедельника по пятницу с 00:30 по 1:15, если цена ниже 21-периодной средней скользящей. Одер устанавливаем на 5 пунктов ниже текущей цены.
2. **Сигнал на продажу:** sell открываем с понедельника по пятницу с 00:30 по 1:15, если цена выше 21-периодной средней скользящей. Ордер устанавливаем на 5 пунктов выше текущей цены.
3. СтопЛосс устанавливается на уровне 30 пунктов от цены.
4. ТейкПрофит устанавливается на уровне 20 пунктов от цены.
5. Применяется ТрейлингСтоп на расстоянии 5 пунктов от цены.

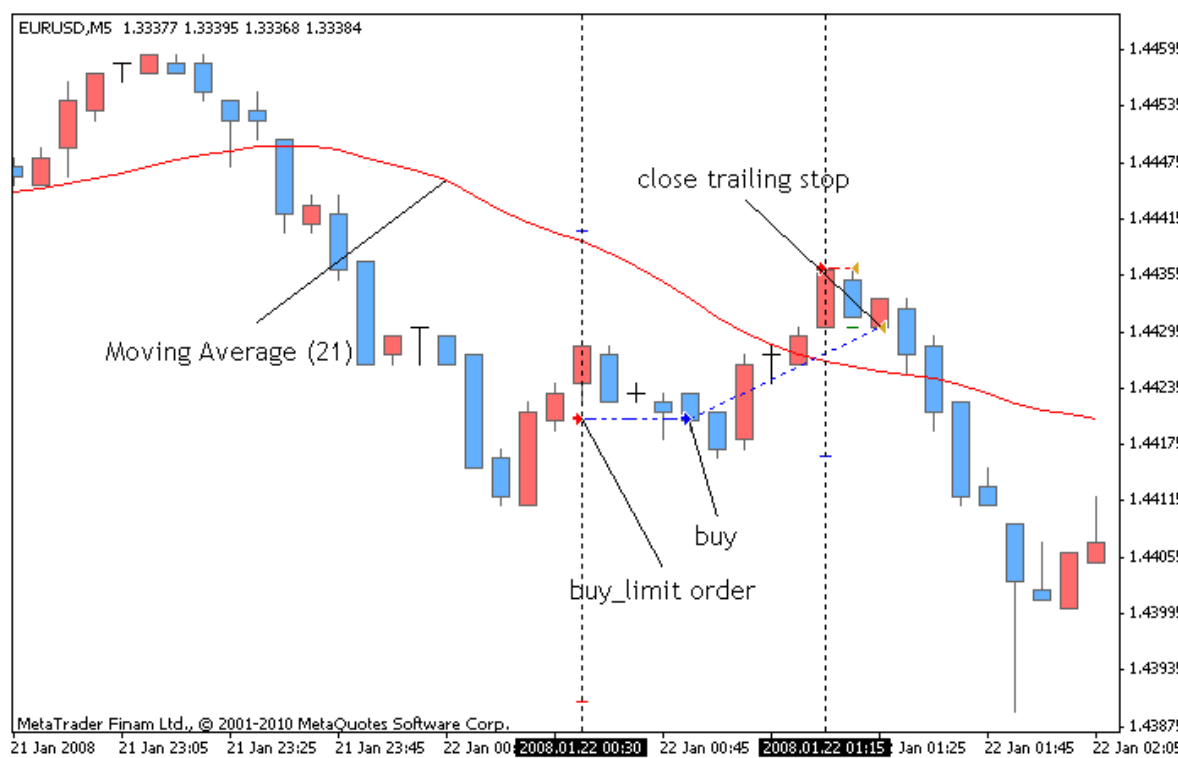


Рис. 1. Пример сигнала торговой системы.

Как видим, правила очень просты и доступны для торговли даже вручную. Не зря же наш автор именно так и достаточно успешно по его словам. Однако мы уже не раз доказывали, что не все простое идеально подходит рынку, поэтому давайте проведем тест на жизнеспособность идеи.

Тестирование торговой стратегии автора

Как и советовал нам [anatology](#), тест проводим на паре EURUSD, на 5-тиминутном графике в период с 2008 по 2010 года. Смотрим результат.



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 2. Работа советника 2008-2010. EURUSD. M5. [Скачать отчет](#)

Честно говоря, ожидал большего. Прибыли в результате тестирования мы получили всего 35 пунктов, зато убыток аккуратно и «скушал» все вложенные в торговлю 1000 долларов. Потихоньку начинает складываться ощущение, что автор стратегии торгует больше на интуитивных способностях, поэтому не все сделки совершает, а только прибыльные.

Ну, давайте дадим еще один шанс торговой стратегии и протестируем ее на других валютных парах. Начнем с фунта. Условия все те же: тестовый период: 2008-2010, 5-минутный график.



Рис.3. Период тестирования 2008-2010. GBPUSD. M5. [Скачать отчет](#)

В этот раз нам также не повезло. Хотя график баланса все же немного дольше продержался на положительной стороне и заработал на 12% прибыли, но в результате мы все также потеряли.

Следующими нашими кандидатами предлагаю сделать японца, австралийца и канадца. По тем же правилам и с теми же характеристиками. Посмотрим, зависит ли работы тактики от инвестиционного статуса валют (см. рис. 4-6).



Рис. 4. Период тестирования 2008-2010. USDJPY. M5. [Скачать отчет](#)



Рис. 5. Период тестирования 2008-2010. USDCAD. M5. [Скачать отчет](#)



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 6. Период тестирования 2008-2010. AUDUSD. M5. [Скачать отчет](#)

Ну что же, опыт показал, что если и зависит, то очень немного. Ни одна из пар так и не смогла порадовать нас положительной динамикой графика баланса, хотя на парах с японцем и канадцем мы не получили MarginCall, что не может не радовать в таких-то условиях.

Остается нам идти старым проверенным методом оптимизации, возможно системное изменение тактики позволит все же добиться желаемых результатов.

Оптимизация авторской версии тактики

Так как ни одна из пар не дала нам толковых результатов, оптимизацию будем проводить на полюбившемся автору евро\доллар-е.

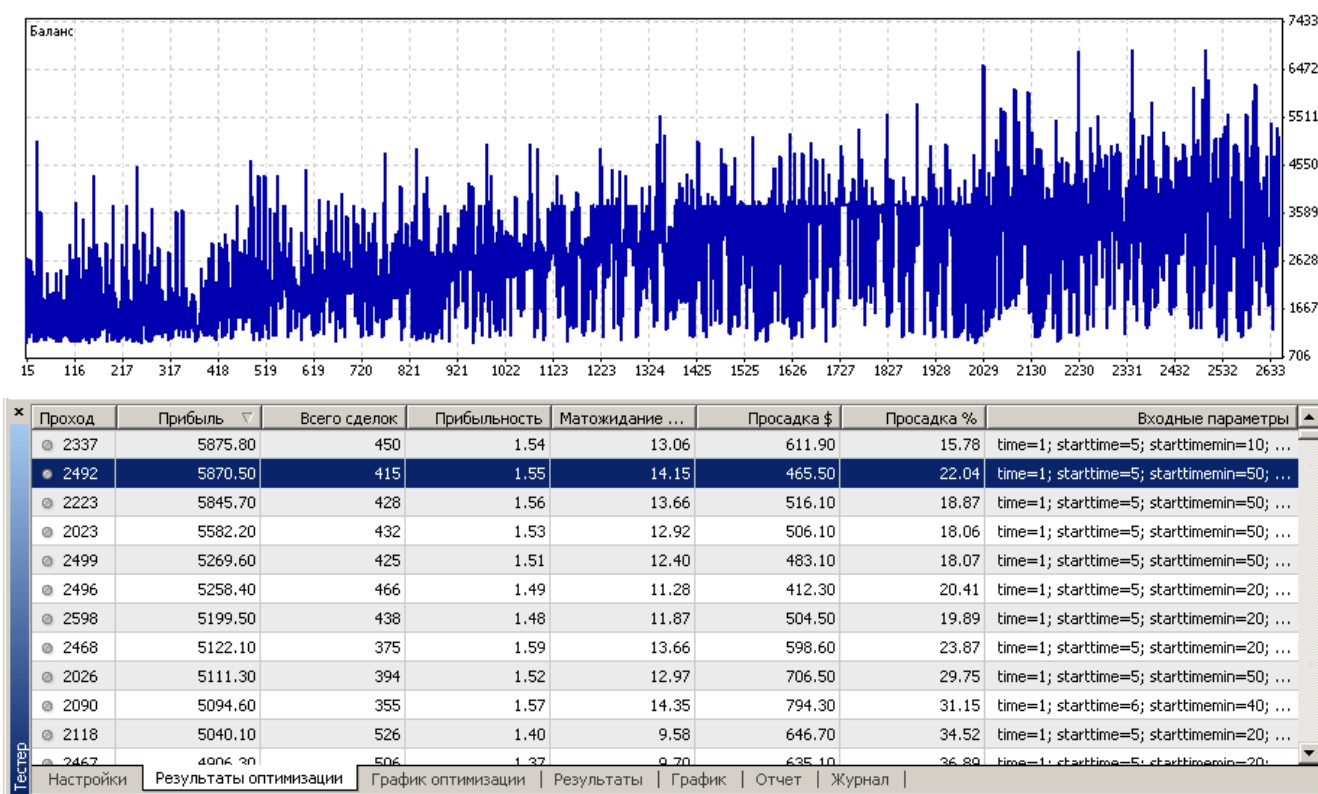


Рис. 7. Оптимизация параметров. Участок 2007.01.01-2009.01.01. EURUSD. M5. [Скачать отчет](#)

Как видим на рисунке 7, после процесса оптимизации удалось получить большое количество параметров работающих сохраняющих доходность на периоде 2009.01.01–2010.01.06, что вселяет некоторую надежду в нас – возможно тактика имеет право на существование, но с несколько другими параметрами. Приведем один, тот, что показался самым лучшим.



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Тестируем оптимизационные параметры

Тестирование будем проводить по тем же критериям, стараемся получить достойные результаты. Оптимизация проводилась на отрезке 2006-2009 годов, тест на будущем проводим до сегодняшнего дня.



Рис. 8. Оптимизация параметров. Участок 2006–2010 гг. EURUSD. M5. [Скачать отчет](#). [Скачать параметры](#).

Вполне солидно, даже исходя из того, что торговая тактика откровенно очень проста и сложно найти в ней какую-то экономическую разумную составляющую. Из множества параметров мы выбрали те, что показывали хорошее соотношение прибыли, максимальной просадки, и количество сделок. Тем не менее, стабильными результаты все же назвать сложно, поэтому рекомендуем все же перед использованием внести нотку рациональности в правила, хотя бы исходя из ночного флета.

Вы можете самостоятельно подобрать хорошие параметры и для других валютных пар, воспользовавшись set файлом.

Выводы

В очередной раз мы убедились, что очень простые правила никак не подходят для торговли. Поговорка «Все гениальное - просто» совершенно не отрабатывается на биржах, видимо потому, что простое вряд ли может победить серьезный набор суперкомпьютеров в виде мозгового вещества такого количества спекулянтов. Граалем наверняка сможет стать только такая система, которую до вас еще никто не использовал, потому что пока нет способа сопротивляться его работе.

Тактика, конечно, имеет право на существование, раз приносит автору прибыль, однако я все же рекомендую ему задуматься, действительно ли только стратегия дает ему прибыль, возможно в дело вмешивается человеческий фактор...

Описание параметров полученного советника

- starttime starttimemin – часы и минуты начала работы.
- stoptime stoptimemin – часы и минуты завершения работы.
- mapep – период скользящей средней.
- TP SL – размер ТейкПрофита и СтопЛосса в пунктах.
- otstup – отступ в пунктах от текущей цены для установки ордера.
- DeleteType – способ удаления несработавшего ордера: 0 – не удаляется. 1 – удаляется после разрешенного торгового времени. 2 – удаляется на следующий день. 3 – при установке противоположного ордера.
- UseTrailingStop – использование трейлинг стопа: 1 – использовать. 0 – не использовать.

[Скачать эксперта](#) | [Обсудить на форуме](#)

#FT



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Игорь Герасько

Независимый трейдер-программист

СУЩЕСТВЕННОЕ ПОТЕПЛЕНИЕ.

(Торговля он-лайн. Портфель экспертов. Наблюдение 6)

Онлайн-тестирование портфеля экспертов приближается к первой значительной дате – полгода. На данный момент отмечаем очередную веху – пять месяцев.

Последние три месяца были не столь фееричными для совокупной системы экспертов, как первые два. Такая ситуация четко вписывается в рамки теории о различии рынков разных годов. Имеется в виду, что характер рынка 2009 года, от которого тестирование взяло два месяца, отличается от характера рынка 2010 года, в котором на торговлю выпало уже три полноценных месяца. В какой-то мере смена характера рынка стала причиной такой невнятной торговли в начале года. Посмотрим, насколько изменится ситуация во втором квартале.

А сейчас перейдем к анализу результатов совокупной работы экспертов за прошедший месяц с 15.03.2010 до 10.04.2010. Общая картина показана на рисунке 1.

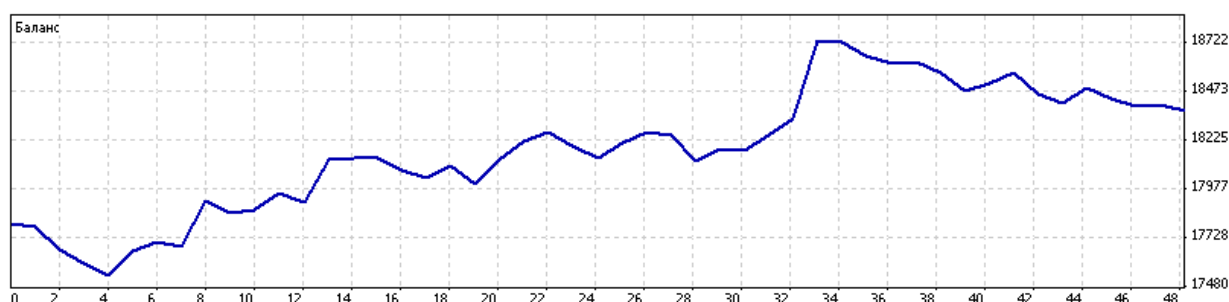


Рис. 1. Кривая баланса счета за последние четыре торговые недели.

Количество закрытых сделок остановилось на значении 48. Из них 22 сделки оказались прибыльными, а 26 – убыточными. Средняя величина прибыльной сделки 90.15 доллара, а убыточной – 54.27. Такое соотношение предопределило итоговую чистую прибыль 572.28 доллара. При этом максимальная просадка смогла добраться до отметки 356.97 доллара.

Радует тот факт, что достигнутая прибыль является довольно существенной. В процентном соотношении от стартового депозита прибыль составляет 3.4%. Это, конечно, не 10%, которые были получены за первый месяц тестирования, но уже и не 3 доллара прибыли, зафиксированные по итогам четвертого. То есть **размер депозита** потихоньку возвращается к максимуму, который был зафиксирован на отметке 19 510 долларов. Сейчас величина депозита 18 377 долларов. Таким образом, если четвертый месяц был назван нами оттепелью, то пятый смело можно именовать существенным потеплением.

Какой именно стратегии мы обязаны таким приободрением можно узнать, рассмотрев результаты работы каждого эксперта в отдельности.

Стратегия Parabolic SAR и валютная пара USDJPY

В течение четырех торговых недель эксперт Parabolic SAR совершил 13 сделок, из которых лишь три дали прибыль. Это худший месяц стратегии за все пять месяцев, как по количеству прибыльных сделок, так и собственно по конечному результату. Результат этот оказался печальным – 257.37 доллара убытка. Эксперт вновь повторил свою убыточную серию из семи сделок подряд, которая сформировала максимальную просадку месяца - 378.71 доллара.

Позитивным моментом остается лишь тот факт, что кривая баланса стратегии явно нашла сильную поддержку в виде уровня 200 долларов прибыли (см. рис. 2).



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

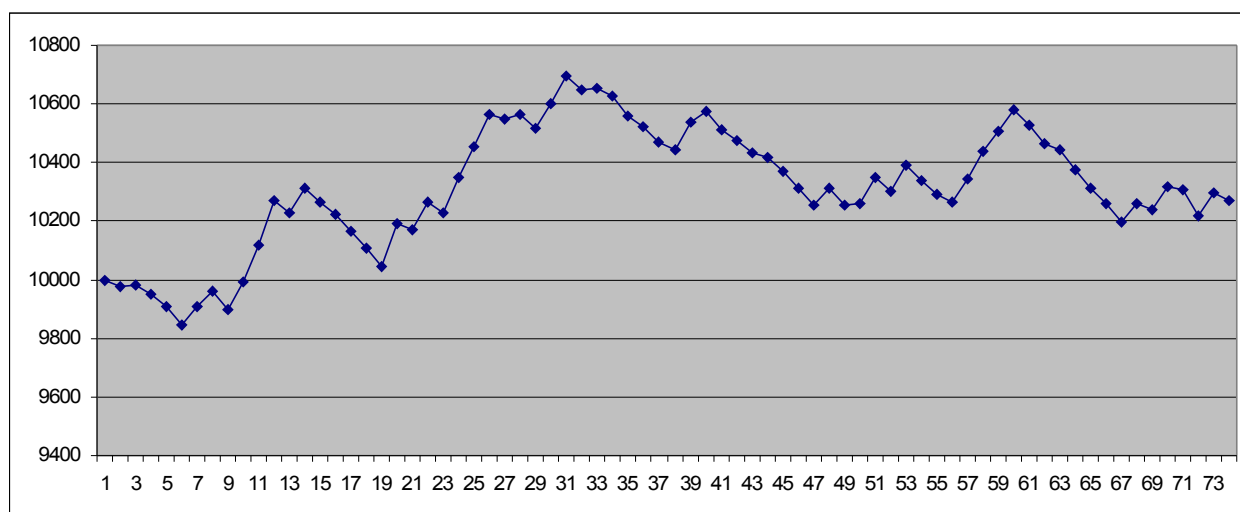


Рис. 2. График кривой баланса по результатам торговли он-лайн эксперта Parabolic SAR.

В итоге за все время работы советника совершено 73 сделки. Лишь 29 из них оказались прибыльными. Тем не менее, общий результат до сих пор остается положительным – 269.61 доллара прибыли (2515 пунктов).

В сравнении с результатами тестирования за аналогичный период (см. рис. 3) расхождения остались на том же уровне, которые были описаны в первых трех обзорах. За четвертый и пятый месяцы расхождений по количеству сделок не замечено. Различия касаются только конечного результата. Результаты 11 из 13 сделок различаются на очень малые величины (в пределах одного доллара). Итог одной сделки оказался в реальности лучше, чем при тестировании, и еще одной – хуже. Так что прошедший месяц в плане сравнения результатов можно назвать паритетным.



Рис. 3. Результаты тестирования советника Parabolic_V3 на паре USDJPY.

Динамика работы стратегии за пять месяцев приведена в таблице 1.

№ месяца	Фактический диапазон	Прибыль в \$	Прибыль в пунктах
1	16.11.2009 – 11.12.2009	269.85	2395
2	14.12.2009 – 15.01.2010	278.82	2627
3	18.01.2010 – 12.02.2010	-179.12	-1604
4	15.02.2010 – 12.03.2010	157.43	1412
5	15.03.2010 – 09.04.2010	-257.37	-2315
Всего:		269.61	2515

Таблица 1. Сводные результаты работы стратегии.

Среднемесячная **прибыль эксперта** существенно уменьшилась и составляет 53.92 доллара или 503 пункта. В прошлой статье была приведена величина среднемесячной прибыли эксперта, вычисленная на основании тестирования системы – 97.39 доллара. Получается, что текущий результат основательно отстает от графика набора прибыли. Но этот вывод не является основанием для прекращения работы советника, так как все остальные показатели находятся в пределах результатов, полученных в тестере.



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Стратегия SARPlusAlligator и валютная пара GBPUSD

Второй месяц подряд стратегия работает в прибыль. На этот раз для успеха хватило 11 сделок, из которых 6 были прибыльными. В итоге имеем +290.73 доллара (2924 пункта). Причем львиная доля прибыли была показана в одной сделке, которая стала самой значительной за все пять месяцев тестирования советника – 231.70 доллара. Антирекордов за прошедший месяц советник не ставил.

Значительным событием в деятельности эксперта стало обновление максимума прибыли, который теперь составляет 470.5 доллара. Правда, удержаться на этой отметке не удалось, и на сегодняшний день прибыль полирует отметку 311.42 доллара. На все эти события советник потратил 69 сделок, из которых 28 прибыльных и 41 убыточная. Графически все это множество представлено на рисунке 4.

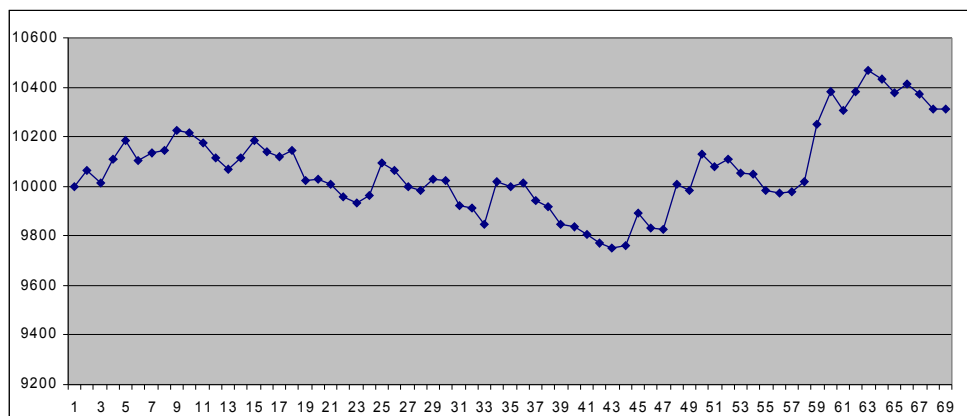


Рис. 4. График кривой баланса по результатам торговли эксперта SARPlusAlligator он-лайн.

По окончании четырех месяцев тестирования мы пытались аппроксимировать точки, составляющие кривую баланса, таким образом, чтобы все они лежали на одной прямой. Тогда была получена нисходящая прямая. На сегодня она не поменяла своего направления, но уже имеет меньший угол наклона, что говорит об изменении ситуации в лучшую сторону.

Количество реальных сделок и сделок, показанных в тестере стратегий, за последний месяц абсолютно равно (см. рис. 5). Различия касаются лишь результата четырех позиций, одна из которых закрылась лучше, а три – хуже в сравнении с тестером.



Рис. 5. Результаты тестирования советника SARPlusParabolic на паре GBPUSD.

Значительное отличие в показателях чистой прибыли, полученной он-лайн, и тестера сложилось в течение прошлых месяцев тестирования эксперта, когда он еще не работал на выделенном сервере. Такое положение дел не давало возможности находиться он-лайн непрерывно. С тех пор, как советник имеет доступ к рынку круглосуточно, различия с тестером стали сходиться «на нет».

№ месяца	Фактический диапазон	Прибыль в \$	Прибыль в пунктах
1	16.11.2009 – 11.12.2009	175.52	1768
2	14.12.2009 – 15.01.2010	-111.20	-1097
3	18.01.2010 – 12.02.2010	-257.55	-2554
4	15.02.2010 – 12.03.2010	213.92	2161
5	15.03.2010 – 09.04.2010	290.73	2924
Всего:		311.42	3202

Таблица 2. Сводные результаты работы стратегии.



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Судить о динамике результатов, показанных экспертом, можно, изучив данные таблицы 2. Как видим, постепенно начинает вырисовываться оптимистичная картина, совсем не та, которую мы наблюдали еще два месяца назад.

Заметим, что эксперт SARPlusParabolic полностью компенсировал убыток, который был принесен экспертом Parabolic_V3. Этот факт лишний раз подтверждает правильность выбора **портфеля экспертов**, когда убытки одной стратегии покрываются прибылью другой, уменьшая общую максимальную просадку депозита.

Стратегия Stochastic_V2Filtr и валютная пара GBPJPY

«Мертвая петля» убытков предыдущих двух месяцев наконец-то сменилась существенным доходом. 20 совершенных сделок принесли долгожданную чистую прибыль 511.82 доллара (4710 пунктов). Ровно половина сделок была закрыта в положительной зоне.

Прошедшие четыре недели не принесли улучшения или ухудшения статистических показателей. Значения всех прибыльных и убыточных сделок остались в пределах ранее достигнутых величин. Серии прибылей и убытков также не были слишком долгими.

Совокупные результаты работы советника показаны графически (см. рис. 6). Чистая прибыль, добытая в 94 сделках, составляет 537.06 доллара при максимальной просадке 1734.64 доллара. Количество прибыльных сделок оказывается очень малым – 32.

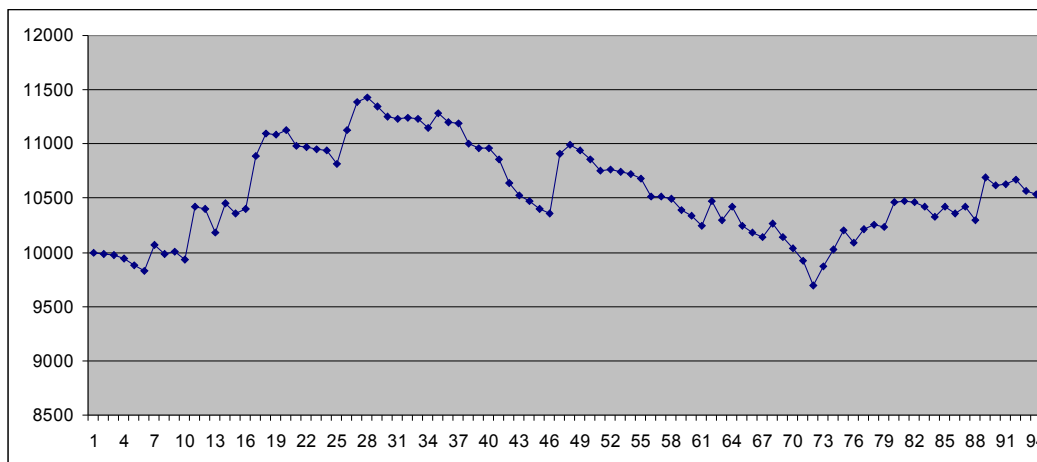


Рис. 6. График кривой баланса по результатам торговли эксперта Stochastic_V2Filtr он-лайн.

Вид **кривой баланса** по-прежнему не радует. Общее формирующееся направление до сих пор можно оценивать как исходящее. Всею виной огромное значение текущей просадки, из которой советник никак не может выбраться.

В сравнении с результатами тестера, он-лайн смотрится намного предпочтительнее (см. рис. 7). Все мелкие расхождения по итогам закрытия сделок начинают всерьез сказываться, значительно перетягивая одеяло в пользу он-лайн-тестирования. К примеру, лишь 13 сделок из 94 в реальности закрылись с худшим результатом, чем это показано в тестере. И, в то же время, 34 сделки показали лучший результат.



Рис. 7. Результаты тестирования советника Stochastic_V2Filtr на паре GBPJPY.

Такое положение вещей не могло не сказаться на сравнительных результатах тестирования, которые чем дальше, тем больше отличаются друг от друга.

Текущая помесечная динамика работы эксперта выглядит так (см. табл. 3)



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

№ месяца	Фактический диапазон	Прибыль в \$	Прибыль в пунктах
1	16.11.2009 – 11.12.2009	889.15	7800
2	14.12.2009 – 15.01.2010	350.18	3353
3	18.01.2010 – 12.02.2010	-471.94	-4265
4	15.02.2010 – 12.03.2010	-742.15	-6610
5	15.03.2010 – 09.04.2010	511.82	4710
Всего:		537.06	4866

Таблица 3. Сводные результаты работы стратегии.

Стратегия ZigZagStatistic и валютная пара USDCHF

Медленно, но уверенно, продолжает свое восхождение эксперт ZigZagStatistic. На сей раз количество закрытых сделок очень мало – 9. Объясняется это просто – существующим трем сделкам эксперта не хватило буквально нескольких пунктов для закрытия по уровню профита, что не позволило увеличить количество закрытых за месяц сделок. Поэтому все три сделки мы увидим уже в следующем, майском, отчете.

Чистая прибыль, добытая экспертом за четыре недели, небольшая – 142.09 доллара. В итоге общая картина деятельности торгового робота существенно не изменилась (см. рис. 8)

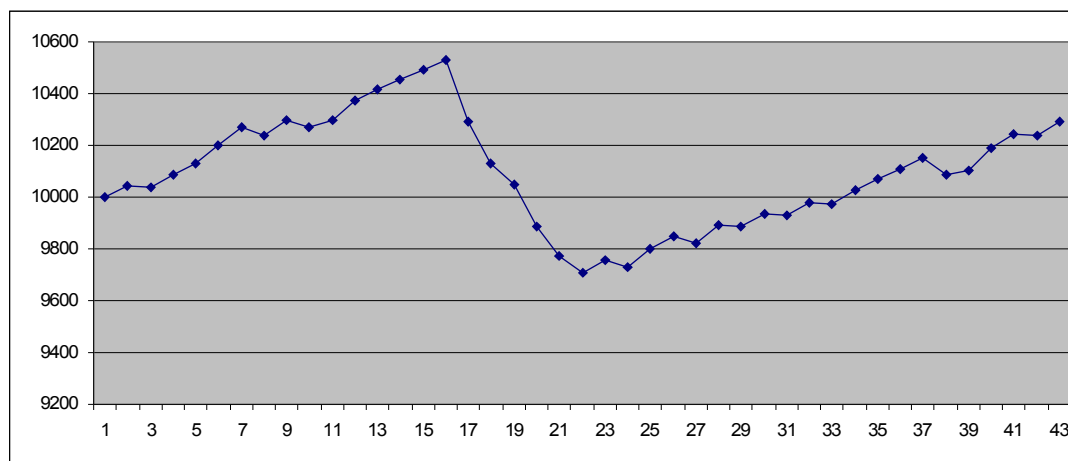


Рис. 8. График кривой баланса по результатам торговли эксперта ZigZagStatistic он-лайн.

42 сделки за пять месяцев принесли **чистую прибыль** 291.77 доллара (2983 пункта). В сравнении с результатами других стратегий это еще не самый плохой результат, но все же посредственный, если рассматривать его в разрезе количества прошедшего времени.

Сравнивать реальные результаты с результатами тестирования стратегии (см. рис. 9) одно удовольствие. Последний месяц вообще не отметился расхождениями. Совпадает не только количество сделок, но и их итоговый результат (различия в пределах 1 доллара не считаем).

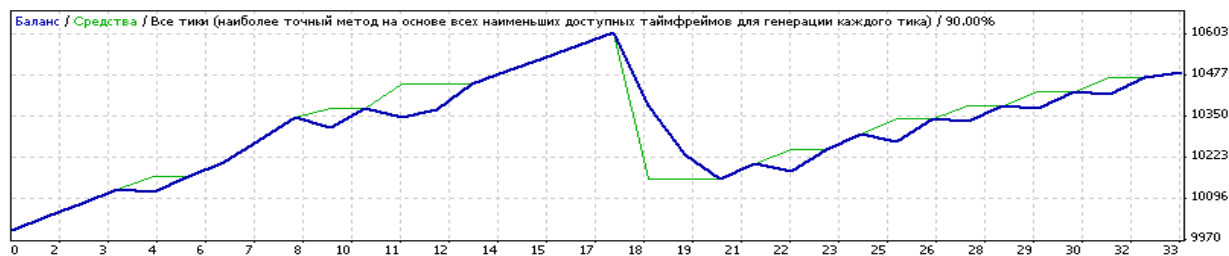


Рис. 9. Результаты тестирования советника ZigZagStatistic на паре USDCHF.

Напомним, что наблюдаемое различие в результатах уходит своими корнями в период 04.02.2010 – 05.02.2010.

По обычаю, рассмотрим динамику работы эксперта (см. табл. 4) в течение всего периода онлайн-тестирования.



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

№ месяца	Фактический диапазон	Прибыль в \$	Прибыль в пунктах
1	16.11.2009 – 11.12.2009	297.49	3016
2	14.12.2009 – 15.01.2010	234.78	2289
3	18.01.2010 – 12.02.2010	-777.99	-8088
4	15.02.2010 – 12.03.2010	395.45	4258
5	15.03.2010 – 09.04.2010	142.04	1508
Всего:		291.77	2983

Таблица 4. Сводные результаты работы стратегии.

Заключение

Прошедший месяц после двух месяцев разбалансированности вновь вывел все стратегии-участницы в суммарную прибыль. Нет ни одного эксперта, который на текущий момент показывает убыток. Вклад экспертов в общий успех можно увидеть на рисунке 10.

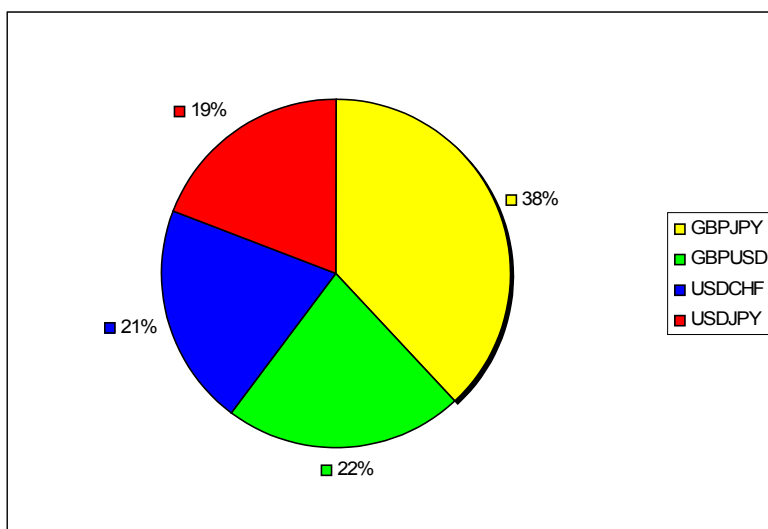


Рис. 10. Вклад каждой из стратегий в общую прибыль.

Вновь, как в старые добрые времена, лидерство захватил эксперт **Stochastic_V2Filtr**, работающий на валютной паре GBPJPY. Вклад остальных трех экспертов примерно равен.

Инвест-пароль счета на сей раз не меняется:

№ счета: 2046102
Сервер: Alpari-Demo
Пароль инвестора: c1v2b3n4

Прилагаемые файлы для скачивания:

- [Test.zip](#) – развернутые результаты тестирования стратегий за прошедшие четыре недели.
- [USDJPY.xls](#) – список реальных сделок, совершенных в результате работы советника Parabolic_V3 в течение последних четырех недель.
- [GBPUSD.xls](#) – список реальных сделок, совершенных в результате работы советника SARPlusAlligator в течение последних четырех недель.
- [GBPJPY.xls](#) – список реальных сделок, совершенных в результате работы советника Stochastic_V2Filtr в течение последних четырех недель.
- [USDCHF.xls](#) – список реальных сделок, совершенных в результате работы советника ZigZagStatistic в течение последних четырех недель.

#FT



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Игорь Герасько

Независимый трейдер-программист

ЭФФЕКТ СРЕДЫ

(ForTester. Анализ крови. Экземпляра 19)

Очень важное умение человека - способность сохранить баланс в каждом жизненном аспекте, соблюдение некоторой золотой середины. Любое дело, на которое было потрачено ровно столько сил и времени, сколько требовалось для достижения результата, приносит неизмеримо большее удовлетворение, в сравнении с полной растратой всего физического и морального духа при тех же итогах.

Очевидной золотой серединой применительно к биржевой торговле можно назвать третий день рабочей недели – среду. Антагонистами в этом случае выступают понедельник и пятница. Осуществление торговой деятельности в начале понедельника можно назвать авантюрой в плане продуманности, но зато никакие движения пропущены не будут. Заключение сделок в пятницу сродни бегам в надежде догнать уходящий поезд, но вероятность правильного выбора поезда несравненно выше, чем в любой другой день недели.

Удобство среды заключается в наличии достаточного количества данных для анализа, поступивших за понедельник и вторник. В то же время, для осуществления каких-то шагов остается еще два полных дня, плюс сама среда. То есть торговое решение, принимаемое в среду, будет являться той самой золотой серединой между взвешенностью решения и скоростью его принятия.

Именно в этом направлении, видимо, размышлял Андрей из Курска (NutCracker), который выступил автором советника «Эффект среды». Первое знакомство с его творением путем тестирования настраивает на позитивный лад (см. рис. 1).

Тестируем авторскую версию советника

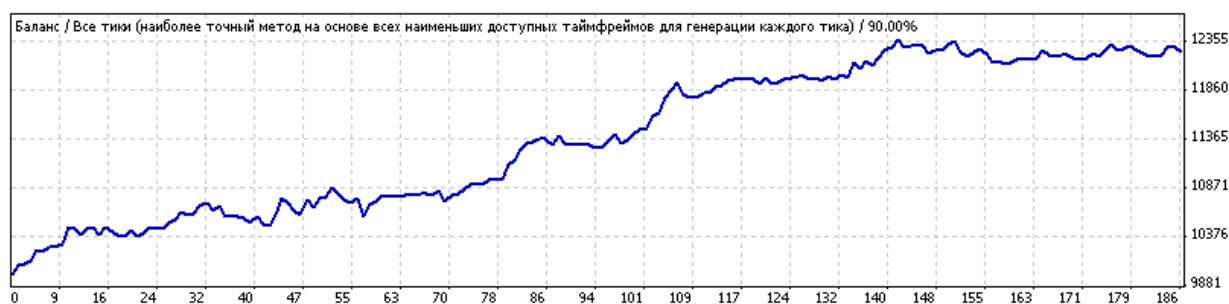


Рис. 1. Результаты авторского тестирования советника.

Период тестирования затрагивает пять лет – с 1-го января 2003 до 1-го января 2008 года. Малое количество сделок за такой большой промежуток времени объясняется низкой частотой их совершения – 1 сделка каждую среду. Для увеличения количества операций нужно увеличить период тестирования или же использовать более радикальный метод, увеличив количество сред в неделю.

Тестирование советника на новейшей истории (с 2008 года до сегодняшнего дня) может навести на мысль, что никакого эффекта среды нет и в помине, а есть только случайное стечение обстоятельств (см. рис. 2).

Причину такого поведения эксперта следует искать в правилах стратегии, так как в коде программы грубых ошибок найдено не было. В описании правил заключения сделок Андрей пишет: «Советник торгует флетовую закономерность среды по сигналам осциллятора Stochastic. Проверяет условие пересечения линией осциллятора уровней перекупленности или перепроданности».



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 2. Новейшая история не покорила эксперта.

То есть ответ находится в самой постановке задачи: все ориентировано на небольшие колебания цен – на **флет**. Как многие помнят, 2008 год ознаменовал собой переход к совершенно другому типу рынка – трендовому. С тех пор мало кто удивляется среднесуточным изменениям цены на несколько сотен пунктов. До 2008 года такие колебания воспринимались как нечто из ряда вон выходящее. Не удивительно, что настройки осциллятора Stochastic, рассчитанные на флэт, оказались бессильными перед трендом.

Дополнительно к проблеме «флэтовости» стратегии следует отметить ее **беззубость**. Ведь несмотря на то, что в настройках эксперта присутствуют такие рычаги управления как уровень стоп-приказа, профита и даже скользящего стопа, их значения в авторском тестировании ни на что не влияют. Слишком уж большие эти величины, что делает недостижимыми установленные уровни за время существования сделки.

Единственным фактором закрытия позиций в советнике выступает **время**. Существование сделки ограничивается одним днем и по окончании девятнадцатого часа суток производится ее ликвидация.

В результате приходим к выводу, что никакого анализа прошедших двух дней недели советник не совершает, используя эффект среды, как аксиому, которая все должна сделать за трейдера сама.

Дорабатываем стратегию и эксперта

«На Бога надейся, а сам не плошай» - эта поговорка очень хорошо описывает данную ситуацию. Среда средой, но только на нее одну, чудесную, уповать нельзя. Кроме направления сделки нужно принять еще, как минимум, *два решения*. Оба решения касаются определения уровня закрытия сделки, то есть не «когда», а при «каких обстоятельствах».

Первым обстоятельством будет **неблагоприятное** развитие событий, определяющее уровень стоп-приказа, а вторым – **благоприятное**, указывающее уровень фиксации прибыли. Оба уровня можно рассчитать, исходя из диапазона движения цен в течение понедельника и вторника.

Сигнал стратегии для совершения сделки оставляем тот же. Открытие **длинной позиции** будет происходить при выходе цены из зоны перепроданности осциллятора Stochastic, а открытие **короткой позиции** произойдет при выходе главной линии индикатора из зоны перекупленности. Периоды линий стохастика указываются во внешних параметрах эксперта K (период %K), D (период %D) и S (период замедления).

Границы зон перекупленности и перепроданности осциллятора оставляем на том же уровне – 79 нижняя граница зоны перекупленности и 21 верхняя граница зоны перепроданности. Изменение этих значений возможно путем коррекции параметра L_open. Граница зоны перекупленности определяется как $100 - L_open$.



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 3. Использование сложившегося диапазона торгов. Покупка.

Определение уровней стоп-приказа и профита произведем на основании текущих максимума и минимума недели, используя такой удобный инструмент как «линии Фибоначчи» (см. рис. 3). В случае получения сигнала открытия длинной сделки, линию 100% располагаем на максимуме недели, а линию 0% - на минимуме. От полученных границ канала текущей недели можно строить дополнительные линии.

Уровень стоп-приказа в случае с парой USDCHF установим на линии «-11.8%». Приказ фиксации прибыли ставим чуть выше максимума недели – на уровень «120%». Изменение значений уровней возможно, благодаря параметрам FiboStop и FiboTarget.

Важным моментом является цена **открытия сделки**. Во многих случаях выход главной линии осциллятора из зоны перепроданности происходит слишком поздно, когда рыночная цена находится в верхней части недельного канала. Такое положение дел изначально ставит трейдера в проигрышную позицию, так как риск сделки намного превышает потенциальную прибыль. Поэтому стоит дождаться возврата цены в нижнюю часть канала. Для этого будем использовать ордер Buy Limit, установленный на уровень линии «45%» (регулируется при помощи FiboOpen). На рисунке 3 не видно, что именно таким образом была открыта длинная позиция, так как цена захватила ордер очень быстро. Нахождение цены открытия позиции выше линии «45%» объясняется наличием большого спреда – 4 пункта.

Тактика **закрытия сделки** по времени, использованная в оригинальной версии, полностью отброшена не будет. Ее недостатком являлось быстрое закрытие позиции, которое не давало возможности развития успеха сделки. Логичным было бы предоставление шанса существования каждой позиции до окончания недели. Ведь именно для этого была выбрана среда, после которой есть еще два торговых дня.

Поэтому в новой версии советника сделки, которые не смогли закрыться естественным образом (достижением профита или стопа), будут закрыты по окончании пятницы. Последний торговый час пятницы отличается от брокера к брокеру, вследствие чего необходимо настроить его при помощи внешнего параметра WeekendHour.

В случае получения сигнала открытия **короткой сделки** алгоритм действий схожий, но разворачивается на 180 градусов (см. рис. 4).



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 4. Расчет для коротких сделок.

Уровень «0%» располагается на максимуме недели, а уровень «100%» - на минимуме. В данном случае хорошо видно, что при получении сигнала цена находилась в нижней части канала. Для открытия сделки по лучшей цене, которая находится в верхней части канала, на уровень «45%» был установлен ордер Sell Limit. Ордер сработал и принес итоговую прибыль достижением линии «120%».

Для настройки необходимых уровней линий Фибоначчи используются те же внешние параметры – FiboOpen, FiboStop и FiboTarget.

Тестирование доработанной стратегии

Перед выполнением полноценного тестирования была проведена оптимизация эксперта с целью подбора наиболее оптимальных значений входных параметров для каждой валютной пары. Большим, но плохим, сюрпризом стали итоги оптимизации на валютных парах GBPUSD и USDJPY. Достойных для представления результатов там попросту не оказалось. Учитывая тот факт, что и оригинальная версия эксперта не отличается особой убедительностью на других валютных парах, можно сказать, что наше масло новаций общей каши не испортило.

Наиболее успешной оказалась валютная пара **USDCHF**. Для сравнения приведем результаты тестирования оригинальной версии советника (см. рис. 5)



Рис. 5. Результаты тестирования оригинальной версии советника.

Тестирование обновленной версии производилось на **таймфрейме M15**, который и был предложен NutCracker. Использован полный исторический период, включающий новейшую историю, 01.01.2003–03.04.2010. Параметры осциллятора Stochastic также остались нетронутыми: K = 20, D = 24 и S = 35. Уровни, использованные в объекте «линии Фибоначчи», взяты такие: FiboOpen = 45, FiboStop = -11.8, FiboTarget = 120 (см. рис. 6).



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 6. Тестирование обновленной версии советника на валютной паре USDCHF.

Улучшение результатов заметно. При рассмотрении статистических показателей разница становится еще более очевидной. Чистая прибыль вышла на уровень 3124 доллара при максимальной просадке 968 долларов, что выливается в фактор восстановления 3.22. Вся прибыль достигается за счет качественного превосходства прибыльных сделок над убыточными. Так, средняя прибыльная сделка составляет 97 долларов, а средняя убыточная – 51 доллар. В количественном соотношении прибыльных сделок меньше – 41% против 59%, но их качества достаточно для получения общей прибыли при умеренной просадке.

Значительного улучшения результатов, показанных при тестировании на валютной паре EURUSD, не произошло (см. рис. 7).



Рис. 7. Тестирование обновленной версии советника на валютной паре EURUSD.

Увеличение итоговой прибыли с 1651 доллара (оригинальная версия на всем участке) до 3303 долларов стало возможным лишь за счет увеличения максимальной просадки с 1200 долларов до 2443. Как видим, оба показателя возросли в два раза, что практически не сказалось на факторе восстановления. В оригинальной версии он составлял 1.38, а в обновленной 1.35.

Отметим, что резкий тренд второй половины 2008 года стратегия не вынесла с честью и отметилась большой просадкой. Поэтому говорить об абсолютном успехе в деле изменения стратегии не приходится.

Заключение

Как оказалось, «эффект среды» не является выявленной закономерностью рынка. Ошибочно утверждать, что в определенные дни движение цен является сходным с предыдущими такими же днями. Важность среды заключается именно в самом подходе к торговле, когда существует возможность спроецировать имеющееся поведение рынка на вторую половину недели, не опоздав при этом на «поезд».

Файлы для скачивания:

- [Test.zip](#) – развернутые результаты тестирования советников.
- [Wednesday v7.mq4](#) – оригинальная версия советника.
- [Wednesday_Edit_Fibo.mq4](#) – обновленная версия советника.

#FT



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Еремин Сергей
Главный программист команды ensed

web: ensed.org

WINAPI НА СТРАЖЕ ДЕПОЗИТА (Рубрика – Скрипты-помощники)

Часто во время торговли трейдер (особенно начинающий) не может надлежащим образом контролировать свои действия, что приводит к плачевным результатам. Чтобы избежать подобных ситуаций, спекулянты используют различные правила управления капиталом. Однако даже чёткий план по рискам, числу одновременно открытых сделок, величине допустимого убытка и т.п. не даёт никаких гарантий, ведь заветные кнопки «Sell» и «Buy» доступны по-прежнему. В такой ситуации на помощь могут прийти программные **скрипты**, которые позволят не открывать лишних сделок, не допускать критических потерь, не действовать необдуманно. Как правило, в данном контексте речь идёт о полноценных **торговых роботах**, которые сами и торгуют, и следят за своей работой. Кстати, это является несомненным их достоинством. Но что если торговать должен по-прежнему человек, а на программу желательно возложить только функции контролёра действий?



В данной статье мы подойдём к решению данной проблемы радикально. Предлагаемая программа при некоторой просадке будет «прятать» кнопки открытия сделок. В качестве просадки мы возьмём разницу «эквити» и «баланса» в процентном соотношении. Условие для выключения кнопок открытия сделок будет звучать так: **«если «эквити» будет меньше «баланса» на N%, то скрываем кнопки»**, где N — входной параметр программы.

В своей работе программа будет сталкиваться с двумя ситуациями: трейдер вызвал окно открытия новой сделки (F9, Новый ордер) и трейдер вызвал окно закрытия/модификации ранее существующего ордера (где также можно открыть новую сделку). В обоих случаях программа должна скрывать кнопки открытия новых сделок при выполнении условия для ограничения торговли.

1. Реализация mql-скрипта

Для решения подобной задачи стандартных функций MQL4 будет не достаточно, ведь речь идёт о том, что программа будет вмешиваться в окна торгового терминала. Но существует прекрасный инструмент для подобных задач — **WinAPI**, с которым MQL4 может работать, если подключить необходимые библиотеки и функции.

Программа реализована в виде пользовательского индикатора, при этом ничего не индицируя. Подобный приём часто используется по той причине, что индикатор не будет выключаться по нажатию кнопки «Советники», тем самым, давая трейдеру гибкую возможность использовать другие роботы, выполненные в формате советников.

Код самой программы представлен ниже:

```
#include <WinUser32.mqh>

#import "user32.dll"
int GetLastActivePopup(int hWndOwner);
```



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```
int GetDlgItem(int hDlg, int nIDDlgItem);
int GetAncestor(int hwnd,int gaFlags);
#import
```

```
extern double Stop_Eq_Perc=10.0; //процент просадки, при котором робот будет скрывать кнопки открытия ордеров
```

```
#property copyright "Copyright © 2010, ENSED Team"
#property link      "http://www.ensed.org"
```

```
#property indicator_chart_window
```

```
//+-----+
//|          функция, выполняющаяся при инициализации программы          |
void init() {
    return;
} //end void init()
//|          функция, выполняющаяся при инициализации программы          |
//+-----+
```

```
//+-----+
//|          функция, выполняющаяся при деинициализации программы        |
void deinit() {
    return;
} //end void deinit()
//|          функция, выполняющаяся при деинициализации программы        |
//+-----+
```

```
//+-----+
//|          функция, которая делает невидимыми кнопки открытия рыночных ордеров          |
void stop_1(int hwnd, int cwnd) {
    int fw = 0,
        i = 0;
```

```
    //поиск нужного окна путём обычного перебора
    while(fw==0) { //перебираем все элементы окна cwnd в поисках необходимого (для однозначного определения
нужного окна)
        cwnd=GetWindow(cwnd, GW_HWNDNEXT);
        fw=GetDlgItem(cwnd,0x508); //а вот так должен "выглядеть" искомый элемент (кнопка "Sell" в окне нового
ордера)
        //0x508 - ID кнопки, для определения использования специальных программ (например, WinSpy++)
        i++;
        if(i>50) break; //если после 50-ти итераций так и не нашли нужного подокна - выходим из цикла
    } //end while(fw==0)
    if(fw!=0) { //если нашли нужное окно, делаем невидимыми кнопки "Sell" и "Buy"
        ShowWindow(GetDlgItem(cwnd,0x508),0); //для "Sell"
        ShowWindow(GetDlgItem(cwnd,0x40C),0); //для "Buy"
    } //end if(fw!=0)
    return;
} //end void stop_1(int hwnd, int cwnd)
//|          функция, которая делает невидимыми кнопки открытия рыночных ордеров          |
//+-----+
```

```
//+-----+
//|          функция, которая делает невидимой кнопку открытия отложенных ордеров          |
void stop_2(int hwnd, int cwnd) {
    int fw = 0,
        i = 0;
```

```
    //поиск нужного окна путём обычного перебора
    while(fw==0) { //перебираем все элементы окна cwnd в поисках необходимого (для однозначного определения
нужного окна)
        cwnd=GetWindow(cwnd, GW_HWNDNEXT);
```



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```

    fw=GetDlgItem(cwnd,0x4D5); //а вот так должен "выглядеть" искомый элемент (кнопка "Установить ордер" в окне
    нового ордера)
    i++;
    if(i>50) break; //если после 50-ти итераций так и не нашли нужного подокна - выходим из цикла
} //end while(fw==0)
if(fw!=0) //если нашли нужное окно, делаем невидимой кнопку "Установить ордер"
    ShowWindow(fw,0);
return;
} //end void stop_2(int hwnd, int cwnd)
//| функция, которая делает невидимой кнопку открытия отложенных ордеров |
//+-----+

//+-----+
//| функция проверки условия для препятствия открытию новых сделок |
bool check() {
    /* в случае выполнения условия для препятствия открытию новых ордеров, функция возвращает true */
    int n = 0;
    double check_value=0.0;
    if((AccountEquity()-AccountBalance()/(AccountBalance()/100)<=Stop_Eq_Perc*(-1))
        return(true);

    return(false);
} //end bool check()
//| функция проверки условия для препятствия открытию новых сделок |
//+-----+

//+-----+
//| главная функция (как Main в C/C++) |
void start() {
    if(!check()) //если условие для препятствия открытию новых сделок не выполнено - выходим из функции
        return;

    int  hwnd = 0,
        cwnd = 0,
        mode = 0,
        i    = 0;
    string name = "",
            null;

    hwnd = FindWindowA(null, "Ордер"); //ищем окно открытия ордера

    //если окно не нашли, предполагаем, что трейдер может открыть окно изменения ранее открытого ордера
    if(hwnd==0) {
        hwnd=GetLastActivePopup(GetAncestor(WindowHandle(Symbol()),Period()),2));
        GetWindowTextA(hwnd,name,6);
        name=StringTrimRight(StringTrimLeft(name)); //на всякий случай избавляемся от пробелов в начале и в конце
        строки
        /* Если заголовок последнего открытого окна начинается не на "Ордер", то выходим из функции.
        Прямое сравнение строк здесь не работает, потому используем проверку кодов символов первых пяти букв.
        */
        if(StringGetChar(name,0)!='O') return(0);
        if(StringGetChar(name,1)!='p') return(0);
        if(StringGetChar(name,2)!='д') return(0);
        if(StringGetChar(name,3)!='е') return(0);
        if(StringGetChar(name,4)!='р') return(0);
    } //end if(hwnd==0)
    if(hwnd==0)
        return;

    cwnd=GetWindow(hwnd,GW_CHILD);

    stop_1(hwnd, cwnd); //не даём открыть рыночные ордера при активном окне открытия нового ордера

```




БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

пунктах. Период построения можно выбирать как по сделкам, так и по дням, неделям, месяцам и годам.

- А чем Вас не устраивает тетрадь с ручкой или MS Excel для учета и анализа сделок?

- Мне даже страшно представить, сколько времени у меня уйдет на хороший анализ, предположим, 100 сделок, записанных в тетради. В MaxProfit это можно сделать за считанные секунды. Очень люблю MS Excel, но мы же щи из лаптя не едим, а берем ложку. Так и здесь. Для каждой области должна быть разработана специальная программа.

- Насколько сложно работать с Вашей программой?

- MaxProfit очень проста и интуитивно понятна. Достаточно внести в программу 1 сделку, чтобы научиться с ней работать.

- Есть какие-то ограничения при работе с программой?

- Нет. MaxProfit – это универсальная программа, она не привязана ни к каким временным интервалам, торговым системам, брокерам и т.д.

- Андрей, а Вы сами сейчас торгуете?

- Да, конечно.

- Ну и как успехи?

- Похвастаться сотнями процентов в месяц не могу, но я уже давно перестал постоянно проигрывать и начал потихоньку зарабатывать.

- И в чем же секрет, поделитесь опытом?

- Никакого секрета нет, да и я не считаю себя опытным трейдером. Про дисциплину, наличие проверенной торговой системы и грамотное управление капиталом говорить не буду, это и так

все знают. Работаю на M10 и H4 по двум разным тактикам. Я не читаю аналитику, прогнозы и тем более не слушаю других трейдеров. Это мешает открывать позиции. Есть сигнал – есть вход. Риск на сделку – не более 2-х процентов от депозита. При увеличении депозита на 20 процентов, снимаю часть прибыли. К деньгам нужно привыкать постепенно. В выходные отдыхаю от торговли и полностью забываю про Forex. В понедельник утром анализирую свою прошлую неделю и делаю соответствующие выводы.

- Какие Ваши дальнейшие планы?

- На достигнутом, конечно, мы не остановимся, будем дальше развивать программу. Идей очень много. Спасибо нашим пользователям, нам приятно получать от Вас предложения по улучшению. Мы стараемся в кратчайшие сроки реализовывать все предложенное. В ближайшее время выходит вторая версия MaxProfit. Она будет также учетно-аналитической, но уже не только для валютного рынка, но и для фондового и рынка фьючерсов.

- Есть какой-нибудь совет для новичков?

- Главное это, пожалуй, не торопиться. Рынок действительно никуда не денется. Если Вы не уверены в сигнале, то лучше не входить. Если потеряли часть хорошую часть депозита, то советую, например, с понедельника представить, что то, что осталось, – это Ваш начальный депозит и начать все с начала. Иначе мысль о проигранной части депозита и желание быстро все вернуть только усугубят положение.

- Спасибо, Андрей, за интервью. Желаю Вам успехов и всего наилучшего. Надеюсь, мы с Вами еще увидимся.

- Юлия, спасибо Вам и всего хорошего. До скорой встречи.

Познакомиться с проектом и программой: <http://www.mxprofit.ru/>

НА ЗАМЕТКУ

ЭТО ИНТЕРЕСНО...



В СВОБОДНУЮ МИНУТКУ...

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



НА ЗАМЕТКУ

Юлия Апель

Журнал для трейдеров ForTrader.ru

web: fortrader.ru

АЛЕКСЕЙ МОРДАШОВ – ОЛИГАРХ ИЗ СЕВЕРСТАЛИ (Люди и факты. Российские олигархи)

Алексей Александрович Мордашев – миллиардер, входящий в десятку богатейших российских предпринимателей, построивший свои капиталы на работе с металлом и на правильном во всех отношениях управлении одним из крупнейших металлургическом комбинате «Северсталь».



Начало пути

Алексей Мордашов родился в городе Череповец Вологодской области 26 сентября 1965 года в семье инженера-электрика и специалиста отдела оборудования. Окончив школу, получать высшее образование он уехал в Ленинград, где с отличием закончил Ленинградский инженерно-экономический институт им. Тольятти. Там же он познакомился с Анатолием Чубайсом, который в то время был преподавателем этого ВУЗа и принял Алексея Мордашова ассистентом на свою кафедру. Кроме знакомства с Чубайсом, молодой специалист обзавелся дружбой с некоторыми известными и сегодня деятелями экономической сферы России: Алексеем Кудриным, Владимиром Коганом, Ольгой Казанской и др.

После окончания института Алексей Мордашов возвратился обратно в родной город и начал работу на Череповецком металлургическом комбинате в должности старшего экономиста. Он быстро дошел по карьерной лестнице до должности заместителя начальника планового отдела комбината. В 1989 году Мордашова отправили на стажировку в австрийскую сталелитейную компанию VoestAlpine.

Чудесное превращение

Спустя 3 года, в самом начале эпопеи приватизации в России, Мордашов стал директором по экономике и финансам Череповецкого комбината, в 1993 году преобразованного в ОАО «Северсталь». После чего Юрий Липухин, директор предприятия, поручил ему заняться приватизацией гиганта. Однако Мордашев пошел своим путем и создал для этих целей дочернее предприятие «Северсталь-инвест», только 24% акций которого принадлежали «Северстали», а оставшиеся 76% - лично Мордашову. Когда дело было сделано, он динамично скупил акции металлургического комбината.

В результате приватизационного передела в собственности Мордашова оказалось 16% акций комбината и 80% - под его контролем, т.е. он стал полноправным хозяином ОАО «Северсталь». Юрий Липухин, естественно, был вынужден



НА ЗАМЕТКУ

покинуть пост главы предприятия, на его место в 1996 году пришел герой нашей статьи.

Не раз Мордашова упрекали в нечестном поступке, в использовании инструмента приватизации в собственных корыстных интересах, с чем в принципе он соглашался, но при этом всегда добавлял, что желает доказать целесообразность своего поступка и чистоту деятельности своего предприятия. Так, ЕБРР, по словам Мордашова, тщательно проверяло «Северсталь» и никаких проблем и махинаций ни с оффшорными счетами, ни с налогами найдено не было.

В 2002 году собрание акционеров ОАО «Северсталь» приняло решение о создании управляющей компании ЗАО «Северсталь-групп», генеральным директором которой стал Алексей Мордашов. Сейчас он возглавляет холдинг «Северсталь-групп», в состав которого входит 4 дивизиона: металлургический, сырьевой, автомобильный, транспортный, в том числе и ОМК проект «Альянс 1420». В 2007 году компания Siemens AG подписала соглашение с Алексеем

Мордашовым о долгосрочном стратегическом сотрудничестве в развитии компании «Силловые машины».

Регалии и достижения

Алексей Мордашов имеет ряд наград, в том числе «За заслуги перед Отечеством» I и II степени, звания лауреата Всероссийских конкурсов «Карьера-96» и «Директор года-97». По итогам 1998г. удостоен награды «СЕО» («Chief Executive Officer» - лучший руководящий работник), а также занял первое место в рейтинге молодых российских предпринимателей-2000, составленного журналом «Профиль. Карьера». В 2003 году был удостоен ордена Русской Православной Церкви святого благоверного князя Даниила Московского III степени, а в прошлом году – звания Командора ордена «За заслуги перед Итальянской Республикой».

Женат, имеет трое сыновей: Илья, 1985 г.р. от первого брака, Кирилл, 1999 г.р., и Никита, 2000 г.р. от второго брака. Биографическая информация взята из открытых источников.

#FT

Currenex

nordFX

- Подлинная STP платформа;
- Лучшие спреды и мгновенное исполнение;
- Неограниченный доступ к межбанковской ликвидности.



НА ЗАМЕТКУ

Олег Банцекин

независимый журналист

2015: ЗАКАТ ИНДЕКСА NASDAQ ИЛИ ВИРТУАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Почему же упадет NASDAQ? Вот-вот закончится 5-й технологический цикл Кондратьева. С 2015 по 2018 гг. ждем шестого и NBIC-конвергенцию...

За непонятной фантастической аббревиатурой скрываются изрядно «пропиаренные» понятия: **нанотехнологии**, биотехнологии и новый этап формирования и получения знаний – когнитивная наука. Сразу скажу, что нанотехнологии – это не то, чем занимается Чубайс в «Роснано» или продавцы косметики с «нанокремками» и «наноносками». Это те самые нанороботы, самосборные чипы и прочие замечательные вещи.

Всякие Windows 7, Ipad'ы и «нетбуки» – вот предел современного НТР, начавшегося в 80-е годы и достигшего пика в 95-м году (Windows 95). Техника исчерпала себя. Следили за последним World Mobile Congress? Ничего нового. Вендоры лишь придают фантазиям о будущем и предлагают закачать на телефоны побольше приложений, способствующих выкачиванию денег с вашего счета.

Сегодняшний кризис не является просто финансовым. Постиндустриальные гиганты вроде Intel, Microsoft или HTC заходят в тупик. Постиндустриальные технологии первого поколения исчерпали себя. Замена нефти, замена кремниевым чипам и существующему программному обеспечению – вот проблемы, которые необходимо решить человечеству. Именно в эти новые отрасли пойдут финансовые потоки, оставив старый hi-tech на мели.

Конечно, можно вспомнить, что состояние **индекса NASDAQ** не выражает состояние «цифровой экономики». Индекс искусственно завышается уже многие годы и от этого его постоянно лихорадит. У лихорадки есть причины: стремительно прошедшая в 90-е годы виртуализация экономики (формирование так называемой «цифровой экономики»). /Пример виртуальности денег привести очень легко. Барак Обама увеличил госдолг на триллион. Как он это сделал? Просто изменил цифры в компьютерной программе. Эти доллары никто не печатал, и они нигде и никогда не появятся. Никто не сделает товары, которые обеспечат эти... Нет, даже не бумажки, а файлы на ноутбуке президента США/.

Увы, **виртуальная экономика** требует такой прогрессивной штуки, как сетевое материальное производство. А его у нас нет. Есть только жадные и неповоротливые корпорации, которые больше вкладывают в рекламу и бонусы топ-менеджеров, нежели в инженеров и ученых.



Однако эта связь не работает в сторону повышения, а вот в сторону падения связь между индексом и положением компьютерных гигантов работает на ура! Постоянно растущий разрыв между реальной и виртуальной экономикой лишь усиливает волатильность индекса. И после каждого подъема он обрушивается все ниже.

Что же будет после 2015 года, когда должен начаться шестой цикл?

Во-первых, **банкротство** ряда крупных компаний (делаю ставку – первым вылетит Apple). Затем активное внедрение новых технологий, которое начнется где-то к 20-м годам этого века. Но самое главное, что на смену гигантским корпорациям придут сетевые структуры, состоящие из мелких компаний. Именно они способны быстро перестраиваться под действием конъюнктуры рынка. Это как рыбий косяк, который эффективно и эффектно маневрирует, уклоняясь от хищников. Гибель (банкротство) нескольких членов косяка не угрожает его существованию. Тогда как крупная компания, при всей ее диверсификации, это единый организм, этакий огромный кит. И убийство одного из подразделений, сравнимо с тем, как откусить от кита кусок. Сможет ли он плавать без хвоста?

Что же остается делать инвесторам? За чем следить? Ответ прост: за наукой, за венчурными компаниями, за стартапами. Учите английский и китайский, добавляйте в закладки научно-специализированные сайты различных государств. И быть может, вам удастся оседлать первую волну шестого цикла Кондратьева.

#FT



НА ЗАМЕТКУ

Рустам Расулев
автор компании IBCapital

web: ibcapital.ru

РЫНОК «ЧЕРНОГО ЗОЛОТА» (История от купюр. Сырье)

Все мы довольно часто слышим словосочетание «цена на нефть». Его изо дня в день повторяют по телевизору, в газетах и на радио, делая прогнозы и демонстрируя графики. Однако именно это словосочетание дает пищу для заблуждений, поскольку единой «цены на нефть» не существует. Как и цена на любой другой товар, она регулируется в полном соответствии с основным экономическим законом – законом спроса и предложения. И в то же время этот показатель будет различаться в зависимости от места происхождения и качества нефти, а также от рынка, на котором она продается.



Нефть. История добычи

Нефть – горючая маслянистая жидкость, относящаяся к группе горных осадочных пород наряду с песками, глинами и известняками. Отличается исключительно высокой теплотворностью: при горении выделяет значительно больше тепловой энергии, чем другие горючие смеси. *Происхождение нефти и природного газа* идет из остатков древних растений и животных, отложившихся на морском дне. Основными факторами, от которых зависит плотность сырой нефти, являются температура и давление при её образовании. В большей части осадочных бассейнов нефть становится легче с увеличением глубины. Более старые горные породы, глубоко залегающие пласты характеризуются высокими величинами плотности, а более молодые – низкими. По плотности определяют ценность нефти.

История добычи нефти исчисляется с 6-го тысячелетия до н.э. Наиболее древние промыслы известны на берегах Евфрата, в Керчи, в китайской провинции Сычу-ань. Первым способом добычи был сбор нефти с поверхности водоемов, который до нашей эры применялся в Мидии, Вавилонии и Сирии.

По оценке экспертов, в ближайшие 20-30 лет нефть останется наиболее важным энергоносителем. В случае стабильного развития нефтяного рынка, **мировое потребление нефти** вплоть до 2025 года будет увеличиваться на 1,8% в год. Соответственно, общий объем потребления вырастет до 115 млн. бареллей в сутки к 2025 году.

«Проба на зуб»

Сорта нефти сильно различаются по качеству и составу, и эти характеристики во многом зависят от места происхождения сырья. Основные параметры качества нефти – это плотность и содержание серы. Специалисты выделяют *легкие, средние и тяжелые* сорта. Как

правило, легкие считаются более ценными, потому что из них можно получить больше легких нефтепродуктов, таких как бензин. У каждого сорта есть свое название, часто очень красивое. Например, существует арабская нефть марки Dubai crude (из названия понятно, что она добывается в Арабских Эмиратах), британская североморская нефть Brent и нефть из Венесуэлы с романтическим названием Santa-Barbara.

К сожалению, такое обилие различных сортов нефти затрудняет анализ состояния рынка. Для того чтобы облегчить эту задачу, специалисты рассматривают цены на те сорта, которые считаются наиболее типичными для отдельных центров переработки. Эти сорта получили название «эталонных». Например, для Европы эталонным считается сорт **Brent**, добываемый в Северном море. Он же рассматривается как эталон в Северной Америке, наряду с «западнотехасской средней» (West Texas Intermediate crude) и «североаласкинской» (Alaskan North crude) нефтью.

Эталон «черного золота»

Долгое время внутри **Организации экспортеров нефти (ОПЕК)** в качестве ценового эталона использовали легкую аравийскую нефть. Однако в последнее время для анализа состояния рынка эти страны используют **«корзину» из семи видов нефти**. В нее входят: легкая нефть из Саудовской Аравии (Saudi Arabian Light crude), дубайская (Dubai crude) из ОАЭ, нигерийская легкая сорта Bonny (Nigerian Bonny Light crude), сахарская смесь (Saharan Blend) из Алжира, индонезийская Minas, венесуэльская Tia Juana и мексиканская Isthmus.

REBCO и другие

Что касается **российской нефти**, то на экспорт она уходит под четырьмя торговыми



НА ЗАМЕТКУ

марками: Urals, Siberian Light, REBCO и Sokol. **Urals** — смесь легкой западносибирской нефти Siberian Light и высокосернистой нефти Урала и Поволжья, поставляется через Новороссийск и по системе нефтепроводов «Дружба». **Siberian Light** поставляют через порт Туапсе. **Sokol** — нефть, добываемая в проекте «Сахалин-2», экспортируется через порт Де-Кастри (Хабаровский край). **REBCO** — российская экспортная смесь сырой нефти (Russian Export Blend Crude Oil) — марка, используемая при экспортных поставках через порт Приморск.

Спрос на «черное золото»



До 70-х годов XX века **цены на нефть** были относительно стабильны из-за высокой степени монополизации отрасли. На рынке доминировали долгосрочные контракты, которые

полностью устраивали и покупателей и продавцов в условиях, когда на протяжении долгого периода времени цены остаются на том же уровне. Однако такая структура ценообразования оказалась нежизнеспособной, когда в условиях мирового нефтяного кризиса 1970-х цены начали интенсивно меняться. Либерализация нефтяного рынка началась только в 80-е годы прошлого века после того, как в 1983 году на Нью-Йоркской товарно-сырьевой бирже (New York Mercantile Exchange — NYMEX) начались торги фьючерсными контрактами на нефть.

Динамика цен

Сегодня эти цены устанавливаются на международных биржах — местах, где спрос встречается с предложением. Как и другие природные ресурсы и сельскохозяйственная продукция, нефть торгуется на **товарно-сырьевых биржах**, самые крупные из которых — это Нью-Йоркская товарно-сырьевая биржа NYMEX и Международная нефтяная биржа в Лондоне IPE. Кроме них, довольно большие объемы нефти продаются на биржах в Сингапуре, Японии и Венесуэле.

Для отслеживания динамики цен на нефть специалисты пользуются несколькими источниками информации. Один из них — **рыночные информационные бюллетени**.

Вероятно, наиболее распространенными среди них являются серия бюллетеней **Platt's** по состоянию рынков и уровню цен, публикуемая группой McGraw-Hill, еженедельник Petroleum Intelligence Weekly и данные информационного агентства Petroleum Argus.

Также одним из наиболее надежных источников информации о состоянии мировых нефтяных рынков считается Monthly Oil Market Report («Ежемесячный обзор нефтяного рынка»), содержащий детальную информацию по добыче нефти, предложению и объему запасов по всему миру. Этот обзор публикуется Международным энергетическим агентством (International Energy Agency, IEA), объединяющим 21 европейскую страну, США, Канаду, Японию, Южную Корею, Австралию и Новую Зеландию.

Интересные факты

- До 1970 года цена за баррель нефти на мировых рынках не превышала 3 долларов США. После объявления эмбарго на экспорт арабской нефти в 1973 году цена подскочила в 4 раза и перевалила за 12 долларов.
- К 1981 году во время ирано-иракского кризиса цена поднялась с 14 до 35 долларов.
- «Сладкая» нефть стоит дороже, чем «кислая». «Сладкой» специалисты называют нефть с низким содержанием серы, и, как следствие, не требующей дополнительных затрат при переработке. Свое название она приобрела в конце XIX века, когда для определения качества нефти ее пробовали на вкус.
- На Нью-Йоркской товарно-сырьевой бирже (NYMEX) котировки на сырую нефть указывают в долларах за баррель, а на нефтепродукты — в центах за галлон.
- Сегодня на Лондонской международной нефтяной бирже (IPE) за один день заключается в среднем около 70 тыс. фьючерсных контрактов по смеси Brent, что эквивалентно мировой суточной добыче сырой нефти, а на Нью-Йоркской товарно-сырьевой бирже NYMEX — 150 тыс. фьючерсных контрактов по смеси Light Sweet.
- Физическая поставка нефти по биржевым контрактам происходит крайне редко и составляет лишь около 1% от всего объема торгов.

Дайджест по материалам электронных СМИ
#FT



НА ЗАМЕТКУ

Соболев В.В.

Южно-Российский Государственный Технический Университет

МАТЕМАТИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ. ЗАДАЧИ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО КУРСА (Форекс глазами науки)

Научный подход

Одной из наиболее востребованных задач валютного дилинга и технического анализа финансовых данных является прогнозирование. В том или ином виде с задачами прогнозирования люди сталкивались на всех исторических этапах существования цивилизации. Однако, до тех пор, пока в его основу не были положены **научные подходы и методы**, прогнозы составлялись на уровне интуиции, знаний и опыта людей. Например, народные приметы.

Начало технического анализа – это попытка систематизировать многолетние наблюдения за погодой либо поведением людей. Чаще всего это делалось с целью прогнозирования тех задач, от которых зачастую зависела сама жизнь людей.

Обычно **прогнозирование** связывают с предсказанием будущих событий, в частности, значений временных рядов. Однако с точки зрения аналитических технологий прогнозирование можно рассматривать более широко. Практически, в качестве задачи прогнозирования валютного курса может рассматриваться определение некоторой неизвестной величины по набору связанных с ней значений. Поэтому прогнозирование может выполняться с помощью таких задач математического анализа, как регрессия, классификация и кластеризация. С точки зрения технологий анализа данных, прогнозирование может рассматриваться как определение некоторой неизвестной величины по набору связанных с ней значений.

Методы прогнозирования

Все методы прогнозирования можно разделить на три большие группы: формализованные, эвристические и комплексные.

— **Формализованные методы** позволяют получать в качестве прогнозов количественные показатели, описывающие состояние некоторого объекта или процесса. При этом предполагается, что анализируемый объект или процесс обладает свойством инертности, то есть в будущем он продолжит развиваться *в соответствии с теми же законами*, по которым развивался в прошлом и существует в настоящем. Недостатком формализованных методов является то, что для прогноза могут использовать только исторические данные (что и использует **технический анализ**), находящиеся в пределах эволюционного цикла развития объекта или процесса. Поэтому такие методы пригодны лишь для оперативных и краткосрочных прогнозов. К формализованным методам относятся экстраполяционные и регрессионные методы, методы математической статистики, факторный анализ и др.

— **Эвристические методы** основаны на использовании экспертных оценок. Эксперт (группа экспертов), опираясь на свои знания в предметной области и практический опыт, способен предсказать качественные изменения в поведении исследуемого объекта или процесса. Эти методы особенно полезны в тех случаях, когда поведение объектов и процессов, для которых требуется дать прогноз, характеризуется большой степенью неравномерности. Если формализованные методы (технический анализ) в силу присущих им ограничений используются для оперативных и краткосрочных прогнозов, то эвристические методы (**фундаментальный анализ**) чаще применяются для среднесрочных и перспективных.

— **Комплексное прогнозирование** использует комбинацию формализованного подхода с экспертными оценками, что позволяет добиться наилучшего результата. Отсюда однозначно следует, что при **математическом моделировании задачи прогнозирования** валютного курса необходимо использовать как технический, так и фундаментальный анализ.



НА ЗАМЕТКУ

Методы сбора информации

Методы сбора информации, которая будет положена в основу прогноза, могут использовать специальные обследования, другие прогнозы, статистический анализ, и анализ временных рядов, методы мозговой атаки, индивидуальные опросы специалистов и т.д. Для качественного прогнозирования необходимы следующие составляющие:

- научный анализ этих процессов,
- определение и анализ причинно-следственных и иных связей между ними,
- оценка сложившейся ситуации и выявление узловых проблем, которые необходимо решать;
- попытка предвидеть будущее организации в тех условиях, в которых она будет функционировать, возникающих проблем и задач по их преодолению;
- анализ и сопоставление различных вариантов развития бизнес-процессов в организации, её кадрового, производственного и научно-технического потенциала.

Таким образом, под прогнозированием подразумевается **научный способ выявления состояния и вероятных путей** развития процессов, протекающих на финансовых рынках. Прогнозы могут разрабатываться в виде качественных характеристик, а в простейших случаях в виде утверждений о возможности или невозможности возникновения какого либо события. Данные характеристики должны включать в себя количественные, точечные или интервальные оценки показателей, характеризующие процессы и степень вероятности их достижения.

Эвристические методы

Ранее в статьях данной рубрики рассматривалось математическое моделирование системы трендовых индикаторов технического анализа. Теперь рассмотрим эвристические методы [1,2], основанные на использовании экспертных оценок - **ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ВАЛЮТНЫЙ КУРС**.

Математическое моделирование задачи прогнозирования денежного оборота - это один из наиболее важных факторов, оказывающих влияние на валютный курс национальной денежной единицы. **Денежная масса**, как категория, имеет структуру, в которую входят по мере убывания их ликвидности, следующие компоненты:

- **МО** = наличные деньги;
- **М1** = МО + депозиты населения и предприятий в коммерческих банках; депозиты населения в сберегательных банках до востребования; средства на расчетных, текущих и специальных счетах предприятий, организаций и граждан;
- **М2** = М1 + срочные вклады в банках;
- **М3** = М2 + депозитные сертификаты банков, облигации Госзайма.

Понятие денежной массы, используемое в расчетах валютных курсов, входит в **М2**. Величина денежной массы напрямую связана с изменениями валютного курса. При ужесточении денежной политики государства происходит сокращение денежной массы в стране, что приводит к падению цен и удорожанию национальной валюты. Так, сокращение денежной массы на 1% приводит, как правило, к удорожанию валютного курса на 1%. В стратегическом контексте процесс **формирования валютного курса** национальной денежной единицы с определенной долей условности можно разделить на два основных этапа.

Первый этап. Формирование реального валютного курса, отражающего стоимость национальной валюты.

Второй этап. Формирование рыночного валютного курса, отражающего цену национальной валюты, образующуюся на базе реального валютного курса под воздействием рыночного спроса и предложения.

Это возможно как для относительно стабильной экономики отдельно взятой страны, так и для экономики, пребывающей в затяжном социально-экономическом кризисе. Если формализовать количество



НА ЗАМЕТКУ

факторов (помимо рассмотренного выше денежного обращения), носящих экономический, политический, структурный, правовой или психологический характер, прямо либо косвенно влияющих на валютный курс национальной валюты, то их число достигает несколько десятков. Наиболее значимые из них (наряду с величиной денежной массы): национальный доход страны, состояние в сфере торгового баланса, учетные ставки, ожидаемые темпы инфляции.

Перечисленные выше факторы можно разделить на следующие группы:

1. Факторы, непосредственно определяющие динамику валютного курса или образующие факторы. Т.е. непосредственно связанные с процессом международного экономического обмена: валовой национальный продукт обеих стран, участвующих в международном обмене: *платежный баланс; внутреннее и внешнее предложение денег; процентные ставки.*
2. Факторы, влияющие на образующие факторы и оказывающие тем самым регулирующее воздействие на механизм установления валютного курса. Т.е. регулирующие факторы. Регулирующие факторы можно разделить на факторы государственного регулирования и структурные факторы: *структура валютных бирж; банковская структура страны; инфраструктура связи; сезонные факторы; направления внешнеэкономической деятельности.*
3. Факторы, возникающие при выведении экономической системы из динамического равновесия и потому негативно влияющие на динамику валютного курса национальной денежной единицы: *кризисные проявления экономики, политические факторы и психологические факторы.*
 - а. К *кризисным проявлениям* экономики относятся: дефицит государственного бюджета, эмиссии денег, инфляция, монопольные цены, выполнение иностранной валюты внутри страны функции денег: а) средства платежа в полном объеме, б) средство накопления, в) средство сбережения.
 - б. К *политическим факторам* относятся следующие: смена представителей власти, политические решения, влекущие за собой непосредственные изменения в денежной системе страны, уровень надежности в управлении экономической системой и степень взаимопонимания между экономическими и политическими структурами в обществе.
 - с. К *психологическим факторам* относятся: ожидание инфляции и девальвации своей национальной денежной единицы, недоверие к национальной слабой валюте и фетишизация свободно конвертируемой валюты, как следствие первого фактора, отсутствие соответствующего экономического мышления у населения, поскольку в государстве нет четко разработанных программ подъема национальной экономики из-за непродуманных и поспешных решений исполнительных органов власти.

Спекулятивные факторы

Ниже рассматриваются факторы, которые ранее не обсуждались. Имеются в виду: спекулятивные операции; ожидание изменения валютного курса.

Воздействие спекулятивных операций на валютный рынок можно разделить на стабилизирующее и дестабилизирующее.

При спекулятивных операциях, оказывающих **стабилизирующее воздействие** на валютный рынок и валютный курс, изменение валютного курса национальной денежной единицы можно представить в виде синусоидальной кривой, отклоняющейся от основной тенденции изменения курса (тренда). Изменение валютного курса, подверженного спекуляции, также представляет собой синусоидальную кривую, но обладающую меньшей амплитудой. Валюта продается при максимальной цене, превышающей тренд (как основная тенденция изменения валютного курса), определяемый воздействием факторов, формирующих валютный курс. И покупается при минимальной цене, когда эта цена становится ниже тренда. В результате изменения валютных курсов их значения приближаются к тренду. Действия игроков, следующих этой схеме, не только стабилизируют обстановку на валютном рынке, но и приносят им прибыль.

При спекулятивных операциях, оказывающих **дестабилизирующее воздействие** на валютный рынок, действия игроков приводят к увеличению колебаний валютных курсов относительно тренда. Валюта покупается игроками, когда валютный курс находится на высоком уровне, тем самым еще, больше повышая курс по сравнению с трендом. Получается, что валюта продается игроками, когда цена на нее существенно



НА ЗАМЕТКУ

падает, тем самым еще больше понижая валютный курс относительно тренда. В результате игроки теряют деньги от совершения подобного рода операций на валютном рынке, покупая иностранную валюту по более высокому курсу и продавая ее по более низкому курсу.

Известный американский экономист, лауреат Нобелевской премии, *Милтон Фридман* в 1953г., так охарактеризовал подобную ситуацию: «Валютные сделки, стабилизирующие рынок, позволяют делать деньги, а дестабилизирующие - их терять. В конце концов дестабилизирующие обстановку участники за свое поведение вытесняются с рынка». На первый взгляд, истинность подобного высказывания не вызывает сомнения, но при условии усложнившихся внешних и внутренних факторах возникает законный вопрос: применимо ли оно ко всем ситуациям, возникающим на валютном рынке?

Дело в том, что **дестабилизация валютного рынка** может отразиться на стабильности экономики в целом, в первую очередь, на состоянии финансового рынка. Извлечение прибыли, возможно, и из приводящихся дестабилизирующих операций на валютном рынке. Так, игрок начинает операцию по покупке иностранной валюты (свободно конвертируемой валюты), когда валютный курс достигает максимального значения, дестабилизируя рынок и провоцируя тем самым у остальных игроков рынка повышенный спрос на валюту. Но как только эти игроки начинают самостоятельно скупать иностранную валюту, отклоняя еще больше линию валютных курсов от тренда, участник рынка, спровоцировавший подобного рода ситуацию, прекращает операции на валютном рынке. Когда иностранная валюта достигает максимального значения, он начинает продавать накопленную валюту по максимальному курсу, получая прибыль за счет «спровоцированных» игроков, которые в данном случае теряют свои деньги и могут обанкротиться. Таким образом, в своей основе дестабилизирующие операции на валютном рынке убыточны, но, тем не менее, существует ряд ситуаций, при которых валютные игроки, создающие дестабилизацию на валютном рынке, получают прибыли, превышающие, а иногда весьма значительно, их убытки.

На тенденцию изменения валютного курса значительное влияние оказывают **действия участников валютного рынка**, основанные на их ожиданиях. Поскольку иностранная валюта может выступать не только как средство платежа, но и как средство накопления (например, раннее доллар США в экономике Российской Федерации), и на нее можно приобрести иностранные финансовые активы, то изменения валютных курсов будут влиять на доходность по этим активам. Следовательно, держатели таких активов в целях получения наибольшего дохода в национальной валюте попытаются оценивать возможные изменения валютного курса в будущем. Однако если эти ожидания не оправдаются, то спрос на иностранную валюту уменьшится. При благоприятном прогнозе спрос на иностранную валюту возрастет. Как показывает мировая практика, основными ориентирами для участников валютного рынка являются: ожидаемые изменения денежной массы; ожидаемая политика правительства, в частности, политика, затрагивающая частных владельцев капитала, последствия официальных интервенций на валютном рынке. В силу указанных причин заявления политических лидеров, руководителей финансовых органов об изменениях в экономике, способны усилить инфляцию, либо изменить отношение к частной собственности (конфискация, введение новых налогов, всевозможных ограничительных правил и т.д.).

Академические институты принимали попытки построения математической модели прогнозирования валютных курсов. Однако всякий раз эти попытки не имели успеха. По мнению специалистов, в основе такой модели должна лежать теория паритета покупательной способности. Прогнозы валютных курсов, основанные на данных о денежной массе и доходах, дают значительные расхождения с реальностью. Однако возможно прогнозировать трендовую составляющую валютного курса.

ЛИТЕРАТУРА

1. Морозов И.В., Фатхуллин Р.Р. FOREX: от простого к сложному. М.: Омега-Л, 2006.-536 стр.
2. Соболев В.В. Валютный дилинг на финансовых рынках/ Юж.-Рос. гос. техн. ун-т (НПИ). – Новочеркасск, 2009. – 442 с.

#FT



НА ЗАМЕТКУ

Журнал ForTrader.ru

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

КОНКУРС «САМЫЙ ВНИМАТЕЛЬНЫЙ!»

Уважаемые читатели журнала ForTrader.ru. В 59 номере мы продолжаем конкурс «**САМЫЙ ВНИМАТЕЛЬНЫЙ!**». Начало положено отличное – ответов на прошлую викторину к нам поступило множество, но не все смогли справиться с ними. Будем надеяться, что в этот раз у вас получится лучше, тем более что ограничений на участие в викторине нет – попробуйте еще раз, возможно в этот раз все получится.

Еще одним хорошим событием стало появление у конкурса первого партнера – Центра дистанционного обучения **ГК Вросо**. Среди приславших ответы читателей мы совместно выбрали одного победителя, который получит специальный приз – обучающую книгу, которая, надеемся, будет ему полезна.

Кроме того, в 59 номере ЦДО Вросо подготовила для вас свой небольшой набор вопросов, правильные ответы на которые позволят вам выиграть свою книгу «**Трейдинг моими глазами**». Но об этом чуть позже. А сейчас – новые вопросы викторины.



Правила конкурса «Самый внимательный!»

Перед вами 12 вопросов викторины по материалам, опубликованным в 59 номере журнала ForTrader.ru. Те наши читатели, которые сумеют правильно ответить на все 12 вопросов и которым улыбнется удача, получат денежные призы от редакции журнала ForTrader.ru*.

Помните! Ваши ответы необходимо присылать по адресу электронной почты konkurs@fortrader.ru

Призовой фонд и победители

Призовой фонд конкурса: 60 долларов США

- Читатель, первым приславший правильные ответы на все заданные вопросы, получает приз в размере **20** долларов США.
- 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.

Имена победителей, а также правильные ответы будут объявлены в 60 номере журнала ForTrader.ru

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

Вопросы викторины

1. **Какова валюта 60 номера журнала ForTrader.ru?**
 - a. Новозеландский доллар;
 - b. Австралийский доллар;
 - c. Швейцарский франк.
2. **Сколько опрошенных Bloomberg News экономистов ожидали повышения процентной ставки РБА до 4,25%?**
 - a. 23;
 - b. 13;
 - c. 36.
3. **Какой стране понизило рейтинг агентство Fitch?**



НА ЗАМЕТКУ

- a. Греции;
 - b. Уругваю;
 - c. Португалии.
4. **Какая валюта, по мнению Александра Купцикевича, первой достигнет паритета с долларом?**
- a. Канадский доллар;
 - b. Швейцарский франк;
 - c. Австралийский доллар.
5. **Часть какой российской фирмы планирует приобрести Coca-Cola?**
- a. Да!
 - b. Сокок
 - c. Нидан Соки
6. **Какой модели продолжения нет в выбранных Евгенией OraculFX подтвержденных паттернах?**
- a. Разделение;
 - b. Три горы;
 - c. Три метода.
7. **С каким инструментом, по мнению Романа Молодяшина, лучше всего работает волновая разметка?**
- a. Стохастик;
 - b. Сетка Фибоначчи;
 - c. MACD.
8. **Какой уровень индикатора COT по мнению Б. Уильямса является сигналом на покупку?**
- a. 75%;
 - b. 25%;
 - c. 90%.
9. **На какой паре рекомендовал использовать стратегию «200 пипсов с утра» ее автор, участник форума трейдеров anatologyr?**
- a. EURUSD;
 - b. GBPUSD;
 - c. AUDUSD.
10. **Какой эксперт в портфеле советников Игоря Герасько показал самый лучший результат за последний месяц работы?**
- a. Stochastic_V2Filtr;
 - b. ZigZagStatistic;
 - c. SARPlusAlligator.
11. **Как звали директора ОАО «Севесталь», которого впоследствии сменил Алексей Мордашев?**
- a. Алексей Кудрин;
 - b. Юрий Липухин;
 - c. Владимир Коган.
12. **Какую марку нефти использует Россия на экспорт через порт Приморск?**
- a. Sokol;
 - b. Urals;
 - c. REBCO.

Внимательно прочитай журнал ForTrader.ru и заработай на свой первый депозит!

Желаем удачи!



НА ЗАМЕТКУ

Конкурсные вопросы от Системы дистанционного обучения Broco

Первые 2 человека, правильно ответившие на все вопросы и приславшие ответы до 30 апреля, получат приз – книгу «Трейдинг моими глазами». Письма с правильными ответами нужно отправить до 30 апреля на почту elarning@brocompany.com с темой письма /ответы Fortrader/. Вопросы взяты из книги «Интенсивный курс для начинающих. Forex».

1. Термин «дифференциал процентных ставок» указывает на:
 - a. Разницу между ставкой рефинансирования и дисконтной ставкой в одной стране.
 - b. Разницу между ставкой рефинансирования в одной стране и процентной ставкой в другой стране.
 - c. Разницу между процентными ставками в двух странах.
 - d. Среднюю разницу между процентными ставками в коммерческих банках страны.
2. Укажите определение, соответствующее восходящему тренду:
 - a. Восходящий тренд – это серия более высоких пиков и более низких впадин.
 - b. Восходящий тренд – это серия более низких пиков и более высоких впадин.
 - c. Восходящий тренд – это серия более высоких впадин и более высоких пиков.
 - d. Восходящий тренд – это серия более низких впадин и более низких пиков.
3. Рынок ожидает публикации данных по безработице в США. Значение Unemployment Rate ожидается на уровне 6,2%. После публикации фактическое значение составило 7,1%, что выше ожиданий аналитиков. Ваши действия:
 - a. Буду покупать доллар США против основных валют.
 - b. Буду продавать доллар США против основных валют.
 - c. Значение изменилось незначительно, поэтому не буду совершать сделок.
4. Данные по деловой активности (индексы PMI и ISM) указывают на то, что развитие бизнеса в США замедляется. Причиной тому являются высокие процентные ставки, тормозящие развитие производства и экономики. Однако в то же время инфляция сохраняется на довольно высоком уровне, что мешает ФРС начать цикл снижения процентных ставок. Исходя из данных в экономическом календаре, сделайте прогноз, как будет двигаться курс доллара США, если данные по CPI выйдут на уровне 0,2%?

Страна	Время	Показатель	Консенсус	Предыдущее значение	Фактическое значение
США	18:00 (MSK)	PMI	49.8	50.4	49.2
США	18:00 (MSK)	ISM	45.6	46.3	44.9
США	16:30 (MSK)	Unemployment Rate (3Q)	6.9%	6.8%	6.9%
США	16:30 (MSK)	CPI m/m	0.8%	0.6%	-

- a. Предположительно курс валюты вырастет.
 - b. Предположительно курс валюты снизится.
 - c. Курс валюты не изменится.
4. Какой вид графиков построен по точкам на графике, обозначающим цены закрытия торговых периодов?
 - d. Столбиковый.
 - e. Пункто-цифровой.
 - f. Линейный.
 - g. Японские свечи.
5. На графике изображен индикатор Parabolic SAR. Цена пересекла индикатор сверху вниз, о чем сигнализирует смена расположения индикатора. Теперь он находится выше цены. О чем говорит данная ситуация?
 - h. О возможности открыть длинную позицию.
 - i. О возможности открыть короткую позицию.
 - j. О начале коррекции
 - k. О смене текущей тенденции на противоположную.



НА ЗАМЕТКУ

Правильные ответы и победители

Итак, время самого приятного, награждения победителей.

Самым первым правильно на вопросы викторины ответил **Sergey Mikhailchuk**, который получает 20 долларов США. Поздравляем Сергея!

Участники конкурса, занявшие второе почетное место, напомним, выбирались редакцией журнала в случайном порядке. Каждый из них получит приз в 10 долларов США. Поздравляем:

1. **Костерина Геннадия;**
2. **Павла Синенко;**
3. **Читателя с именем Dinar;**
4. **Александра Зубовского.**

И еще один специальный приз от ЦДО Брокер – великолепная обучающая книга, как мы и обещали, достается **Павлу Синенко**, который не поленился очень подробно ответить на все вопросы викторины.

От всех наших победителей мы ждем письма по адресу konkurs@fortrader.ru с указанием ваших координат в платежной системе WebMoney, а от Павла Синенко – почтовый адрес, на который ему будет отправлен специальный приз.

Правильные ответы на викторину в 58 номере журнала ForTrader.ru:

1. b, 2. c, 3. b, 4. a, 5. b, 6. c, 7. a, 8. b или c, 9. b, 10. c, 11. a, 12. d

Не отставайте от наших победителей, участвуйте и возможно главный приз достанется именно вам!

#FT

Третья Официальная Церемония Награждения



Forex Expo Awards

Голосование за лучшего брокера в третий раз проходит на сайте:
www.awards.forexexpo.com

15 номинаций

Их судьба в ваших руках!

Организатор:



Официальный
Интернет-Журнал:



Медиа-Партнеры:







www.forexexpo.com
 www.forum.forexexpo.com
 info@forexexpo.com