

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2009
декабрь

17

выпуск

55

ВАЛЮТА НОМЕРА:

КАНАДСКИЙ
ДОЛЛАР



>> ВРЕМЯ ДЛЯ ИТОГОВ И ПРОГНОЗОВ

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!**



СОДЕРЖАНИЕ

1. ДЕКАБРЬ: ПЕРВЫЙ ШАГ В НОВЫЙ ГОД

Слово редактора. [6 стр.]

/ БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /

2. ВРЕМЯ ДЛЯ ИТОГОВ И ПРОГНОЗОВ

Валюта номера – канадский доллар. [8 стр.]

3. КАНАДЕЦ – ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

Фундаментальный взгляд на рынок. Андрей Овчаров, аналитик компании Dealing City. [10 стр.]

4. КТО СИЛЬНЕЕ?

Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон для луни. [13 стр.]

5. ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ

Технический анализ рынка для канадца. [15 стр.]

6. ИТОГИ ПРОШЛОГО НОМЕРА: EURUSD

Отчет о полученных результатах. [16 стр.]

7. NO COMMENT

Графики и разметка: канадец и его кроссы. [17 стр.]

8. ФЬЮЧЕРС РТС: НАЛИЦО РАЗВИТИЕ КРАТКОСРОВНОГО РОСТА, ЗАТЕМ ГЛОБАЛЬНЫЙ РАЗВОРОТ ВНИЗ

Российский фондовый рынок. Кирилл Протасов, аналитик компании IncoNeon. [21 стр.]

9. РЫНОК НЕФТИ: СНАЧАЛА ВНИЗ, ПОТОМ ВВЕРХ

Текущее положение: нефть. Ростислав Прус, компания X-Trader Brokers. [27 стр.]

10. СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА

С независимым аналитиком Сергеем Некрасовым, ресурс Nekr-Hedg Fund. [29 стр.]

/ БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД /

11. ИНТЕРВЬЮ С...

Александром Купцкевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [31 стр.]

12. НОВЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ – БЕНЗИН АИ-95

Об инструменте Бензин АИ-95 с аналитическим отделом компании «Калита-Финанс». [33 стр.]

13. БИРЖА 2010: ФАНТАЗИИ НА ТЕМУ

Биржевой взгляд от Каринэ Угарте, специалиста ГК Вросо. [35 стр.]

14. ПРЕССА В НОЯБРЕ: НЕЙТРАЛИТЕТ И СОЗЕРЦАНИЕ

Обзор прессы с Анной Бодровой, аналитиком компании Lite Forex. [37 стр.]

15. **НОВИНКА!** ШПАРГАЛКА ТРЕЙДЕРА

Шпаргалка трейдера от Евгении, ресурс OraculFX. [39 стр.]

/ БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ /

16. ФУНДАМЕНТАЛЬНО...

Класс: «Биржа для новичков» с аналитиком компании X-Trade Brokers Алексеем Палием. Урок 5. [43 стр.]

17. ЗОНЫ ПОДДЕРЖКИ\СОПРОТИВЛЕНИЯ. PPZ.

Класс: «Методы торговли Price Action» с Сергеем Негиным, преподавателем СДО ГК Брокер. Лекция 5. [45 стр.]

18. ВОЛНОВАЯ ТЕОРИЯ: БЕРЕМ САМОЕ ПРОСТОЕ(продолжение)

СОДЕРЖАНИЕ

Мастер-класс от Романа Молодяшина, блог TraderBlog. [48 стр.]

19. РАБОТА С ИНДИКАТОРОМ CCI

Торговые советы от Сергея Беляева, аналитика-преподавателя компании PFGFX. Лекция 2 [50 стр.]

20. ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ РЫНКА...

Класс: «Что движет рынком?» с аналитическим отделом компании Finlot Group. Часть 5. [53 стр.]

21. ОСНОВЫ СВИНГОВОЙ (ДОЛГОСРОЧНОЙ) ТОРГОВЛИ

Класс: «Свинг трейдинг» от Сергея Беляева, аналитика-преподавателя компании PFGFX. Лекция 2. [57 стр.]

22. ВСЯ ПРАВДА ОБ ИНДИКАТОРЕ STOCHASTIC

Класс: Торговые стратегии на практике от Романа Молодяшина, блог TraderBlog. Стратегия 6. [60 стр.]

/ БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ /

23. ИССЛЕДУЕМ СТРАТЕГИЮ FOZZI

Торговая стратегия месяца. [64 стр.]

24. ОТ ТЕОРИИ К ПРАКТИКЕ

Торговля он-лайн. Портфель экспертов от Игоря Герасько, независимого исследователя. Наблюдение 2. [68 стр.]

25. АРБУЗЫ ТРЕЙДИНГА ИЛИ DAYTRADING ВО ПЛОТИ

ForTester. Анализ крови. Игорь Герасько, независимый исследователь. Экземпляр 14. [72 стр.]

26. СОРТИРОВКА ИСТОРИИ СДЕЛОК

Скрипты-помощники. Экземпляр 6. Игорь Герасько, независимый исследователь. [78 стр.]

/ НА ЗАМЕТКУ /

27. ВАГИТ АЛЕКПЕРОВ – ЖИЗНЕ В ПЛОТНОМ НЕФТЯНОМ КОЛЬЦЕ

Люди и факты – российские олигархи. Юлия Апель, журнал ForTrader.ru. [83 стр.]

28. ЭФФЕКТ ВСЕМОГУЩЕГО ТРЕЙДЕРА

Дневник спекулянта - Ивана Тишанинова. [85 стр.]

29. NEW YORK EXCHANGE – НЬЮ-ЙОРКСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА (NYSE)

Биржи факты с Рустамом Расулевым, компания IBCapital. [86 стр.]

30. ЗАРИСОВКИ К ПОРТРЕТУ СОВРЕМЕННОЙ ДЕВУШКИ-ТРЕЙДЕРА

Психология трейдинга от Юлии Афанасьевой, начальника аналитического отдела ЗАО «Вельдега» [90 стр.]

31. ВИКТОРИНА ОТ А.А. АЛМАЗОВА

Викторина от профи с Алексеем Алмазовым, аналитиком-преподавателем ресурса Адамаз. [93 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.

FORTRADER.ru

Рубрики
журналаАрхив
журналаПоследние
комментарииПопулярные
статьи

Аналитика

Журнал с действительно полезной информацией для трейдеров на рынке Forex.

Найти

[Архив выпусков](#)

Forex портал

Новый ForTrader.ru - это Ежедневные прогнозы от лучших аналитиков и трейдеров с возможностью оставить ваши комментарии после регистрации; Опубликованные статьи журнала для трейдеров (ежедневно статьи будут на сайте пополняться); Рейтинг форекс сайтов и партнеров журнала; и как всегда, отличная компания профессиональных участников бирж.

[Включи ForTrader.ru в свою команду!](#)

Ежедневно только у нас



Все авторы



2009

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31

- Самые свежие новости рынка
- Прогнозы от крупных компаний и популярных аналитиков
- Регулярное обновления списка статей
- Только самое важное, актуальное и практически применимое
- Приглашаем Ваших любимых авторов
- А также Вас, если Вы готовы соперничать в прогнозах с именитыми специалистами

Последние обсуждения | Все 10

- EUR/USD: Пара готовится к росту
- Технический анализ рынка FOREX
- Юлия Апель Нефть возобновила рост
- Eur/Usd: Долгосрочный тренд остается восходящим
- admin Аналитика от ФГ «Калита-Финанс»

Популярные статьи | Все 243

- Forex журнал № 54, Ноябрь: это конец или только начало?
- EUR/USD: Пара готовится к росту
- Технический анализ рынка FOREX на 2 декабря 2009
- Forex журнал № 53, Октябрь: все больше сюрпризов
- Eur/Usd: в ожидании данных по рынку труда в США

Для читателей журнала ForTrader.ru

Если Вы являетесь читателем нашего журнала, с удовольствием сообщаем Вам, что на страницах аналитического портала Вы сможете не только всегда скачать последний выпуск, но и прочитать статьи номеров, которые Вы пропустили, в режиме он-лайн.

Включи ForTrader.ru в свою команду!

СЛОВО РЕДАКТОРА

Юлия Апель
Журнал для трейдеров ForTrader.ru

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

ДЕКАБРЬ: ПЕРВЫЙ ШАГ В НОВЫЙ ГОД

С 55-м номером нашего журнала для трейдеров мы вступаем в такой же Новый 2010 год. Как говорится, настало время подводить итоги и строить планы на будущее.

Итак, **2009 год** для журнала был особенно плодотворным: мы создали 17 номеров, посвященных девяти различным валютам, были номинированы на статус Лучшего Медиа Ресурса в сфере рынка Forex, открыли массу интересных сервисов для трейдеров, встретили много замечательных друзей и отличных партнеров, ну и конечно значительно увеличили число читателей. Перейти за год от 2 000 читателей за номер к отметке практически 15 000, думаю, что этим могут похвастаться не все. *Спасибо вам, уважаемые трейдеры, за доверие.* Мы будем стараться для вас и в наступающем 2010 году.

А теперь немного о планах на **2010 год**. Всех секретов раскрывать не буду, скажу только, что сейчас мы работаем над 2-мя новыми проектами, а также будем сосредоточенно развивать уже имеющиеся, привнеся в них то, что может вам и нам успешно торговать на биржах.

Что принесет нам Новый 2010 Год, год Тигра по восточному календарю, сказать сложно, но мы знаем точно, что мы всегда будем рады видеть вас на наших проектах и в качестве читателей журнала!

*С наступающим Новым Годом, мои дорогие.
Юлия Апель*

Вряд ли удивлю вас, если скажу, что 55 номер журнала мы **посвятили подведению итогов года, а также прогнозам на год предстоящий**. Скажем так, в отличие от давно ушедшего от нас 2008, мысли аналитиков стали более позитивными, вторя улучшающемуся мировому экономическому состоянию. Одним словом, если что почитать без слез в глазах и даже есть, за что с улыбкой поднять новогодний бокал шампанского.

Номер же посвящен **канадскому доллару**. На данный момент это одна из самых малоактивных мировых валют на рынке: с экономической точки зрения страна выглядит выздоравливающей, но не так активно, как многие ее коллеги. С точки зрения валютного курса мы наблюдаем устойчивое боковое движение, которое вряд ли изменится до конца года. Тем не менее, в первой аналитической части журнала есть на что взглянуть: например на анализ силы быков и медведей по USDCAD или на прогнозы по нефти и фьючерсы РТС.

В **«Биржевом взгляде»** настоятельно рекомендую обратить ваше внимание на статью о новом финансовом инструменте «Бензин АИ-95», на фантазиях на тему российского рынка акций на 2010 год от Каринэ Угарте, а также на новую колонку «Шпаргалки трейдера».

«Биржевые классы» в этот раз не менее привлекательны, сложно даже посоветовать что-то определенное. Для новичков на биржах будет интересна статья «Фундаментально...», для приверженцев волновой теории Эллиотта Роман Молодяшин продолжает раскрывать свои секреты простой работы по данной методике, ну а для изучающий тактику Price Action будет интересно познакомиться с видением зон РРЗ Сергея Негина.

«Биржевых программистов» на этот раз балуем стратегией на основе тактики FOZZI, а также продолжением исследований на тему портфель экспертов от Игоря Герасько. Заметим, что ему (портфелю) за последний месяц удалось заработать более 1000 виртуальных долларов, так что, спешите увидеть.

Ну и **«На заметку»** советую прочесть «Зарисовки к портрету современной девушки-трейдера», интересные наблюдения представлены в статье. А также побольше узнать о бирже NYSE, нефтяном миллиардере Вагите Алекперове, понять из статьи Ивана Тишанинова, как на самомнении теряются капиталы, и не забыть получить бесплатный курс по Фрактальной теории, ответив на 7 несложных вопросов о рынке.

И это еще далеко не все, что мы хотели рассказать вам в 55 номере журнала ForTrader.ru.

P.S. В связи с долгими новогодними каникулами, которыми порадовало нас российское правительство, 56 номер журнала будет немного задержан и выйдет в свет только 19 января.

*До скорых встреч в Новом Году.
С уважением, команда ForTrader.ru*



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

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

Валюта следующего номера - **доллар США**

Дата публикации – **19.01.10**

АНАЛИТИКА

БИРЖЕВЫЕ ПРОГНОЗЫ



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

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



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ВРЕМЯ ДЛЯ ИТОГОВ И ПРОГНОЗОВ

Итак, настало время нашего последнего в 2009 году выпуска журнала. Приближается Новый Год, а это значит, что настало время подводить итоги года минувшего. Год быка был символичным для всего трейдерского сообщества. Конечно это предрассудки, но наверняка в глубине души, чокаясь бокалами с шампанским под звук новогодних курантов, многие из нас хотели, чтобы 2009 стал действительно бычьим, помогая подняться всему тому, что так активно падало в осенне-зимнее ралли 2008.

Не скажу, что весь год мы чувствовали поддержку желтого земляного Быка по китайской мифологии, но к текущему моменту облегчение и в экономиках крупных стран, и в настроениях биржевых игроков все же наступило.

Год 2009 явно заканчивается на достаточно позитивной ноте в сравнении с двумя прошлыми новыми годами. Постепенно оживают экономики регионов, свертываются, хоть и не везде, протекционные политики, усиливаются производственные мощности, и люди все-таки идут в магазины. Конечно, без серьезных рыночных потрясений не обошлось и в этом году – смуты вокруг дефолтов стран Восточной Европы, банкротство General Motors, последние проблемы с Dubai World и проч. – но реакция рынка доказала, что и экономики стран, и биржи за предыдущие кризисные периоды научились справляться с подобными последствиями достаточно цивилизованно, не бросаясь из крайности в крайность.

Несомненно, что заканчивающийся год можно назвать годом стимулирующих мер. Стараясь поддержать собственные государства на плаву, управляющими было сказано и сделано много. Кто-то придерживался политики совместных действий (вспомним хотя бы летние объединенное сразу несколькими крупными державами проведение стимулирующих пакетов мер), кто-то старался «тянуть одеяло на себя» (не будем показывать пальцем), аргументируя это явно одним из лидирующих положений в регионе, кто-то напротив всегда был готов помочь соседям, хотя и сам был в непростом положении, ну а кто-то просто вел свою политику так, как необходимо только ему, не обращая внимания

ни на какие «шевеления» и возмущения прочего мира. Желание справиться с финансовым и экономическим кризисом привело, тем временем, к обилию искусственно созданных капиталов, что, несомненно, скажется на течении истории в 2010.

Интересен, кстати, факт развития событий на сырьевых площадках, а именно с нефтью и золотом. Ну, если факт сильнейшего роста металла еще можно было предположить на фоне не особенно выделявшихся до последнего времени настроений инвесторов, то рост нефти к отметке 80 долларов за баррель никто не ожидал. Мы готовы были поверить в начале года в прогнозы в 25-30 долларов, в чем сходилась мнение большинства аналитиков, с трудом верили в казавшиеся смелыми прогнозы в 60 долларов, но никак не ожидали столько активного, явно спекулятивного роста «черного золота» к вершинам после сильнейшего падения 2008. Ну и как было в это поверить, когда все действия картели добытчиков по увеличению стоимости нефти сводились к пустой трате времени, когда основные потребители забили свои погреба дешевым сырьем под завязку, а производство и спрос даже не пытались начать расти, показывая сплошные минусы. Но мы видим то, что имеем, и, очевидно, все дело здесь в тех объемах капиталов, которые были вылиты на рынки. Дешевые деньги находили свое применение и в производстве, и в спекуляции.



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Что же касается прогноза на 2010, то, думается, пришло время собирать то, что было посеяно в прошлые периоды. Такое огромное количество средств, которое было предоставлено государствами на поддержание банков, финансовых институтов и крупных предприятий должно обязательно найти свой выход в массы. Инфляционные ожидания во многих странах все еще остаются низкими, однако просто так, в обход населения, эти деньги пройти не смогут, поэтому вслед за постепенным восстановлением мировой экономики придет сокращение безработицы, увеличение средств на руках и соответственно удорожание цен. Повышенная инфляция будет толкать Центральные Банки на повышения ставок, и все пойдет своим чередом, возвращая экономику в привычное для нас состояние.

Не буду утверждать, что ситуация изменится сразу с боем курантов, но, вероятнее всего, в следующем декабрьском номере мы уже сможем говорить с вами о более стабильной мировой экономической обстановке, по крайней мере хочется в это верить.

Что же касается темы нашего сегодняшнего номера – канадского доллара, пока для страны этой валюты все только начинается. Уже довольно длительное время пара USDCAD находится в боковом тренде, только временами отдавая явное предпочтение то доллару, то луни. Основной причиной такого равновесия сил является, очевидно, географическое соседство и сильнейшая экономическая переплетенность двух держав. Как основной поставщик сырья и материалов для Соединенных Штатов Америки, Канада явно чувствует свою ущемленность по отношению к другим странам. В то время, когда сырьевые коллеги, Австралия и Новая Зеландия, постепенно набирают обороты, даже подойдя к возможности повышать процентные ставки, опираясь на неизменно наращивающий мощности Китай, Канаде приходится оглядываться на США, ожидая не столько роста своей экономики, сколько позитива от соседа.

Кроме того, как и для многих стран с экспортной направленностью, определенные сложности вызывает дорогая национальная валюта. Хотя в текущий момент пара USDCAD находится в затяжном боковом тренде, до этого мы наблюдали практически полугодовое укрепление канадца в цене, которое активно

приближалось к паритету. Подобное распределение цен, а именно, повышение курса луни и снижение доллара создало дополнительные проблемы для и без того подорванного экспорта, ведь теперь для покупки товара приходится платить чуть больше долларов или же находить способы уменьшения затрат, что влечет за собой неприятные последствия для производства.

Тем не менее, последние экономические данные из региона показывают, что ситуация постепенно нормализуется. Данные по ВВП страны указывают на рост производства товаров и услуг, рынок жилья также дает положительную динамику, растут корпоративные квартальные прибыли (подробнее см. в статье «Канадец – фундаментальный анализ»). Ну и конечно неожиданно позитивные данные по сальдо внешнего баланса, которые указали на прирост экспорта на +3,4%, составив при этом 428 млн. канадских долларов, не могут не поднять настроение любителям луни. Тем не менее, Центральный Банк Канады не разделяет с рынком уверенности в светлом будущем, а потому на последнем заседании оставляет процентную ставку на все том же предельно низком для страны уровне +0,25%, при этом высказавшись достаточно сурово о потенциальных возможностях ужесточения кредитно-денежной политики.

В результате ожидать до конца года сильных движений в данной паре вряд ли стоит, разве что где-то случится что-то чрезвычайно грандиозное (на просто серьезные новости, как например Дубаи и последнее повышение потребительской активности в Штатах, на которые пара реагирует вяло). Поэтому до конца года мы советуем работать с USDCAD либо только внутри дня с короткими профитами и стоп-приказами, опираясь на технический анализ более младших таймфреймов, либо отказаться от использования этого инструмента в работе вовсе.

Ну и конечно не стоит забывать о скорых волатильных новогодних неделях. Тем нашим читателям, кто любит рискованные сделки, желаю удачи и январских волн, тем же, кто предпочитает спокойную торговлю, советую зафиксировать прибыль и отлично справиться предстоящие праздники.

С наступающим и до встречи в новом году. FT#



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Андрей Овчаров
 аналитический отдел компании Dealing City

web: dealingcity.ru

КАНАДЕЦ – ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

На прошедшем во вторник и последнем в этом году заседании Банк Канады оставил учетную ставку на рекордно низком (с апреля нынешнего года) уровне 0,25%, что совпало с ожиданиями рынка, пообещав удерживать ее без изменения до июня следующего года, объясняя это тем, что сильная национальная валюта может подорвать экономический рост. «Основными рисками являются затянувшееся восстановление мировой экономики и укрепление канадского доллара, что может замедлить рост экономики и усилить понижительные давления на инфляцию», - отмечено в заявлении Банка Канады. Проблема высокого курса канадского доллара остается для Банка Канады одной из главных проблем, о которой было высказано в октябре, что рост валюты «более чем полностью затмит» признаки восстановления. Кроме того, ЦБ Канады отметил, что надежды на рост экономики страны связаны с усилением мирового и внутреннего спроса.

Общее состояние экономики Канады, вероятно, улучшается. Во всяком случае, последние данные позволяют говорить об этом с некоторым основанием.

Опубликованные 30 ноября данные по ВВП показали, что экономика Канады в сентябре выросла на 0.4% на фоне роста производства как товаров, так и услуг. ВВП в третьем квартале прибавил 0.4% в годовом выражении, что свидетельствует о восстановлении экономики после спада. Рост ВВП в сентябре в большинстве отраслей производства товаров и услуг оказался достаточно значительным, выведя показатель ВВП за 3-й квартал в положительное значение. В квартальном выражении рост ВВП вырос на 0.1%. Рост ВВП на 0.4% в третьем квартале стал



завершением трех кварталов снижения ВВП подряд и обозначил окончание экономического спада. Тем не менее, комментируя эти данные, Statistics Canada отметила **проблему безработицы**, которая на момент выхода отчета по ВВП составляла 8,6%.

Последовавший далее, 4 декабря, отчет по занятости оказался приятным сюрпризом для рынка - в ноябре в



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

канадской экономике было создано 71.900 рабочих мест (практически вдвое больше потерь в октябре на уровне -43,200), что привело к снижению уровня безработицы до 8,5%. Ноябрьские данные отметили третий месяц роста занятости из последних четырех. Косвенным подтверждением улучшения дел на рынке труда страны стала публикация данных исследования кадрового агентства Manpower Inc., показавшее, что в 1 квартале 2010 года канадские работодатели собираются увеличить скорость создания новых рабочих мест, заявляя тем самым, что они намерены расширять свой бизнес. Но скорость эта, тем не менее, будет ниже темпов прошлого года. На фоне начавшегося восстановления одними из первых, кто начнет пополнять ряды своих работников 2010 году, вероятно, станут компании розничной и оптовой торговли, а также компании финансового сектора.

Поддержал вышедшие данные и позитив по рынку жилья, который показал рост разрешений на строительство в октябре на 18,8% - низкая стоимость кредита делает более привлекательной идею покупки жилья. Цифры вызвали определенный оптимизм, но с апреля нынешнего года этот показатель двигался достаточно неравномерно, подобного рода значения были как положительные, так и отрицательные. Последний «минус» был в сентябре на уровне -11,4% за август. Так что ноябрьские данные не позволяют говорить об устойчивом движении этого показателя, хотя последние три месяца он не показывает отрицательных значений. Новое строительство оказалось на уровне прогнозов в 159.000, так что если в январе данные по этим двум индикаторам останутся в пределах последних трех месяцев, то можно будет с относительной уверенностью сказать о стабилизации на рынке жилья.

Корпоративные квартальные прибыли в 2009 году только растут (сначала сокращая свое снижение, а затем показывая и чистый рост в последних опубликованных данных в конце ноября).

Публикуемые с марта *данные по розничным продажам* демонстрируют определенную стабильность в этом секторе. Инфляционное давление минимальное, что пока не поднимает вопрос о повышении ставок, оказывающих поддержку экономике. После 6 месяцев отрицательных значений октябрьское сальдо торгового баланса вышло в плюс, показав +0,6 млрд. канадских долларов (при этом в августе и сентябре наблюдалось сокращение отрицательного сальдо).

Последние вышедшие ключевые данные, оказавшиеся достаточно позитивными, поддерживают прогнозы Банка Канады относительно перспектив развития экономики страны в 2010 году - **Банк Канады ожидает рост ВВП на 3,0%.**

Что же ждет канадскую валюту на фоне всего этого?

Совершенно очевидно, что первое здесь — это **ослабление доллара США**. Намерение ФРС США продержат в «течение продолжительного периода» уровень процентной ставки на нынешнем рекордно низком уровне будет способствовать ослаблению доллара, как минимум, до сентября 2010 года, когда, по мнению части аналитиков, Федрезерв может начать цикл повышения процентной ставки.

Банк Канады, в свою очередь, заявил о своем намерении продержат процентную ставку на нынешнем уровне до *второй половины 2010 года*. Можно сколько угодно рассуждать о том, когда и ФРС, и Банк Канады начнут свои планы претворять в жизнь, но предельно ясно, что если первыми не выдержат канадцы, то это скажется не в пользу канадского доллара. И если Банк Канады будет повышать ставки в соответствии с прогнозами (до 0,75% в третьем квартале 2010 года и до 1.25% к концу 2010 года), то канадскому доллару останется только расти.

Часть участников рынка надеется на еще более раннее начало повышение ставок, но вряд ли Банк Канады на это пойдет - достигнутые в последнее время успехи канадской экономики связаны с низкими ставками и очень чувствительны к



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

ним на нынешнем этапе восстановления, который ЦБ Канады все еще связывает со «значительной хрупкостью», так что ближайшие заседания связывать с повышением ставок вряд ли придется. Позитивные данные, вроде последних вышедших, также будут поддерживать канадскую валюту.

Что еще? **Нефть и сырье.** Если рост цен на нефть продолжится или, по меньшей мере, котировки останутся в пределах 75-80 долларов, то это тоже не в пользу канадской валюты. Но на счет 80 и выше есть большие сомнения — нефть протопталась около уровня 80 долларов за баррель около двух месяцев, так и не сумев закрепиться выше него. Более того, цена на нефть с самого начала декабря только падает, намереваясь уйти ниже отметки 70 долларов и тем самым приближаясь к середине коридора 65-73 доллара за баррель, в котором нефть провела большую часть лета. Спрос на нефть со стороны США, несмотря на разговоры о начавшемся восстановлении экономики, не растет. Запасы нефти, бензина и дистиллятов, прямо-таки, огромны и находятся на многолетних максимумах для этого времени года. Конечно, есть набирающая обороты в восстановлении Азия, прежде всего во главе с Китаем и Индией, но по привычке рынок смотрит в сторону потребления США. Так что снижение котировок на нефть будет ослаблять давление на пару доллар США\канадский доллар.

Инфляционная составляющая - «риски для инфляционных прогнозов смещены в сторону снижения» - будет также ослаблять канадца. Время от времени мы будем слышать словесные упражнения представителей монетарных властей Канады о том, что «дорогой канадский доллар ставит под вопрос

(ослабляет, негативно сказывается и т.д.) на восстановлении экономики Канады», особенно, если пара USD/CAD снова двинется к уровню 1.0200. Конечно, нельзя исключать и непредвиденных событий, вроде последнего шума с долгами Dubai World, понижения рейтинга сначала Греции, а затем Испании, когда инвесторы, начиная выходить из различных активов, стали обзаводиться «безопасными гаванями» в виде американских долларов. Но подобного рода и масштаба события будут оказывать краткосрочное влияние на пару USD/CAD. За более, чем год (с момента краха Леман Бразерс) рынок привык жить в условиях кризиса, никто не умер, появился некий иммунитет, так что ситуация в Дубаи и их масштаба на этом фоне выглядит не очень угрожающей.

Единственное, что сильно может «качнуть» рынок, так это что-либо подобное в Китае, который все чаще начинают увязывать с зарождением пузырей на финансовом и фондовом рынках. Правда, если что-то действительно серьезное «заалеет на Востоке», то проблема курса канадского доллара для властей страны может показаться весьма не существенной.

В общем, довлеющее мнение на рынке, что понижающее давление на доллар США еще будет сохраняться, будет играть на постепенное усиление канадского доллара, как ровно и других валют. Хотя некоторое ослабление к концу года нельзя исключать. Ближайшей целью пары вверх станет уровень 1.0750 (верхняя граница канала), в которой пара движется со второй недели ноября. Если удастся закрепиться выше него, то пара нацелится на 1.1000. Движение вниз будет направлено на тестирование отметки 1.0400 (нижняя граница канала), после чего через 1.0300 пара двинется к повторению минимума от 15 октября на 1.0206.

FT#



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

КТО СИЛЬНЕЕ: АКТИВНОСТЬ БЫКОВ И МЕДВЕДЕЙ

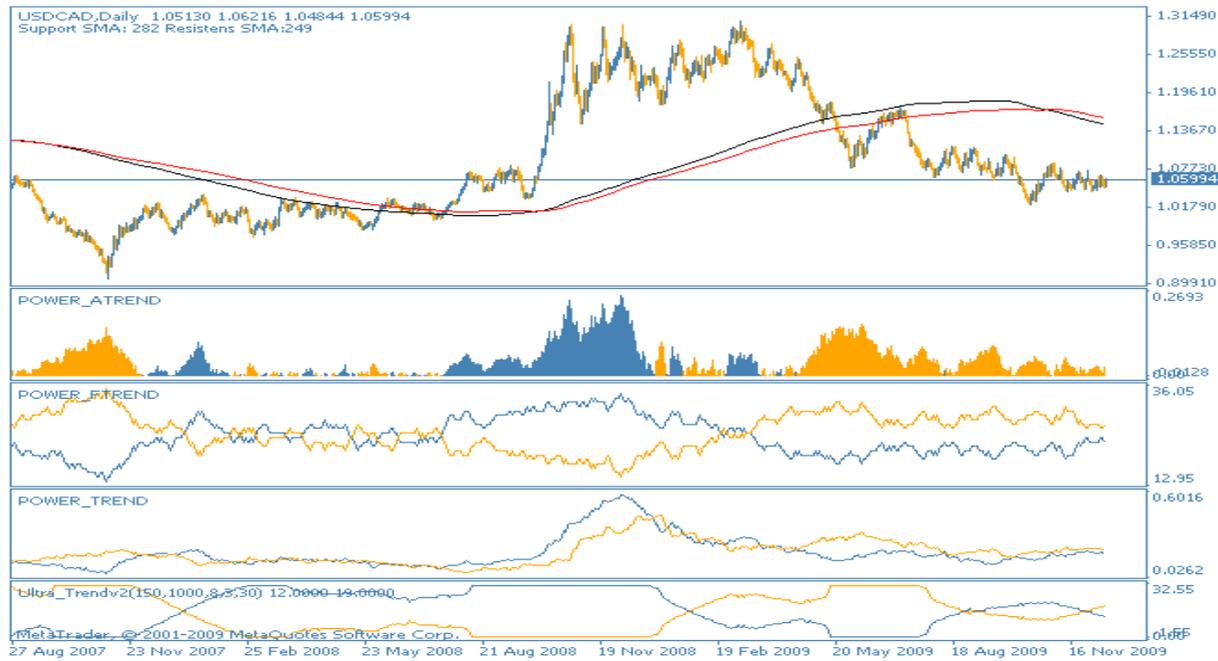


Рис. 1. Текущая ситуация с луни. Дневной график.

В паре доллар США \ канадский доллар на текущий момент согласно дневному графику, изображенному на рисунке 1, мы наблюдаем устойчивый боковой тренд. После значительного полугодового роста канадца, который начался в феврале 2009 и активно стремился к паритету, падение пары замедлилось около отметки 1,06. В таком состоянии рынок пары находится уже порядка 6 месяцев, и последние данные из США и Канады не предполагают каких-либо изменений до наступления нового года.

С данными мыслями согласны и все 4 используемые нами для анализа индикатора. Пара скользящих средних с периодами 202 и 248 уже довольно давно не расходилась, предлагая нам боковой сценарий развития событий. Аналогично ведут себя и индикаторы силы и гистограмма, и осциллятор, указывая на равноправие в паре за небольшим преимуществом канадца (или слабостью доллара, кому как удобнее).

Если верить этим слабым сигналам, то в ближайшее время нас все же ждет несильный рост луни, но до паритета он с большой долей вероятности не доберется. Поэтому



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

рекомендовать можно только короткие продажи или поиск других, более волатильных пар для торговли.

Давайте посмотрим на четырехчасовой график.

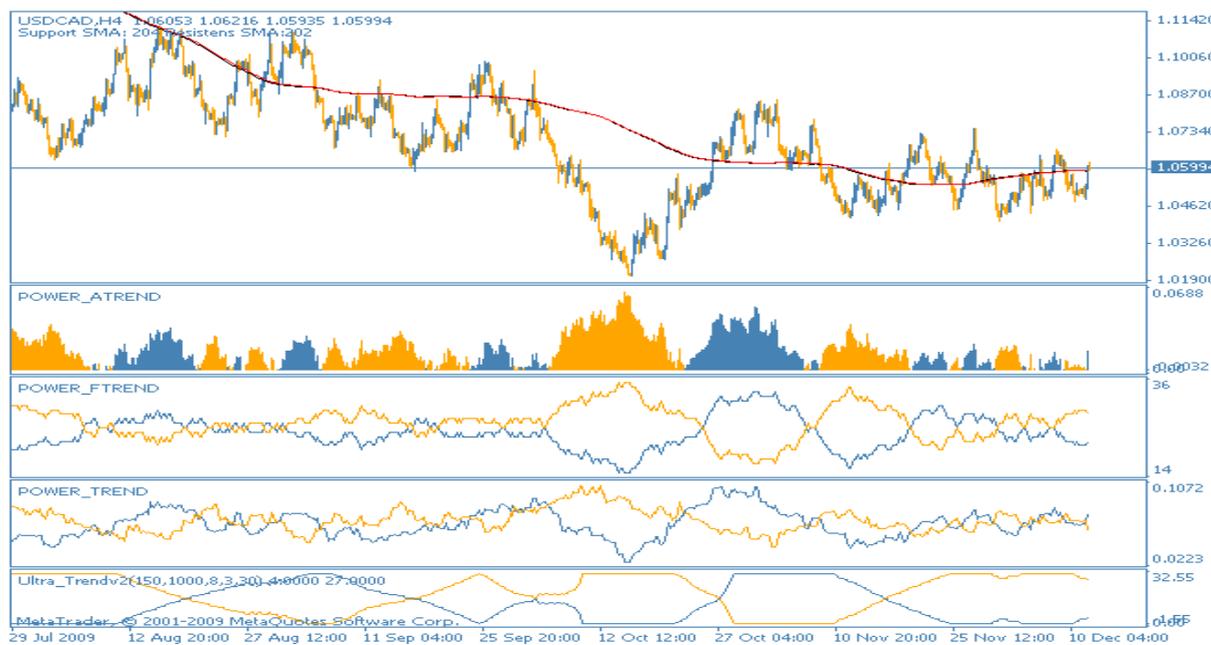


Рис. 2. Текущая ситуация с канадским долларом. 4-хчасовой график.

Нельзя сказать, что на четырехчасовом графике что-то для данной пары выглядит более определенным (см. рис. 2). Все тот же боковой тренд, в котором, то активнее проявляет себя доллар, то канадец. В большей части в торговле с данной парой нужно ориентироваться либо на внутридневные торги на таймфреймах ниже часа, либо на фундаментальный анализ, совершая сделки с минимальным профитом и стоп-приказом.

Но все же, повторимся, благоразумнее сейчас исключить пару USDCAD из списка инструментов вашей стратегии и вернуться к ней только тогда, когда на горизонте появятся позитивные новостные данные из США, говорящие о повышении импортной составляющей сальдо баланса. Ждать помощи можно еще от нефти и золота, но только совсем небольшой, потому как и на данных сырьевых рынках не все так гладко, чтобы инвесторы могли принять однозначные решения

FT #



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ ДЛЯ ЛУНИ

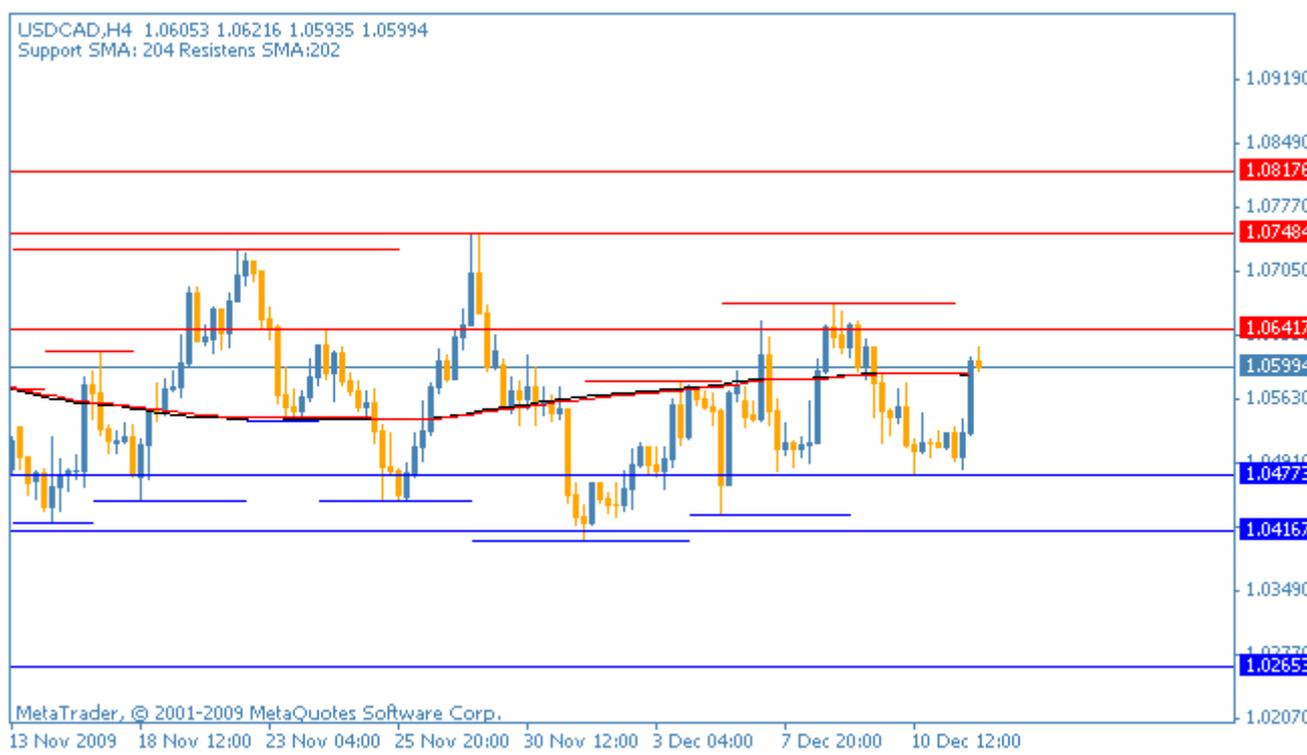


Рис.1. Сопротивления: 1,0641, 1,0748...
 Поддержки: 1,0477, 1,0416...

Боковой тренд подтверждается и в данном нашем прогнозе поддержек и сопротивлений. Выстроенные в ряды красные и синие горизонтальные линии на четырехчасовом графике дают нам приблизительные диапазоны, на которые прежде всего нужно обращать внимания на текущем рынке.

Сверху нужно отметить два уровня: 1,0641, 1,0748. Примерно между ними и будут происходить отскоки внутри сложившегося коридора, именно на них нужно концентрироваться при пробитии. Если доллар покажет нам очень хорошую статистику в ближайшее время или дойдет дело до резкого сокращения рисков на рынках и фиксации прибыли, то наша цель на пробитие – 1,0817. Однако сложно представить, что же такое должно произойти, чтобы так заставить зеленого ускоренно расти. Даже недавние события в Dubai World и позитивные данные по потребительским настроениям и розничным продажам в США не повлекли за собой

подобной активности, более того, пара даже не обновила сопротивлений. Поэтому вероятность данного исхода событий крайне мала.

Что же касается падения пары, то роста канадца сейчас ждать также не приходится. Не смотря на неплохие данные по рынку труда, ВВП страны оставляет желать лучшего, есть угроза дефляции, экспорту тяжело от прилично выросшего луни, сырьевые рынки также вряд ли чем помогут в завершении года, так что если пробой отметки 1,0477 еще как-то возможен, то в преодолении поддержки 1,0416 верится уже с трудом.

Поэтому опять же рекомендуем занять выжидательную позицию и передохнуть, весело встречая Новый Год и Рождество. Тем более что все мы знаем, какие «болтанки» обычно преподносит рынок в первой половине января и какие в связи с этим бывают спреды ☺

FT #



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ИТОГИ ПРОШЛОГО НОМЕРА: EURUSD

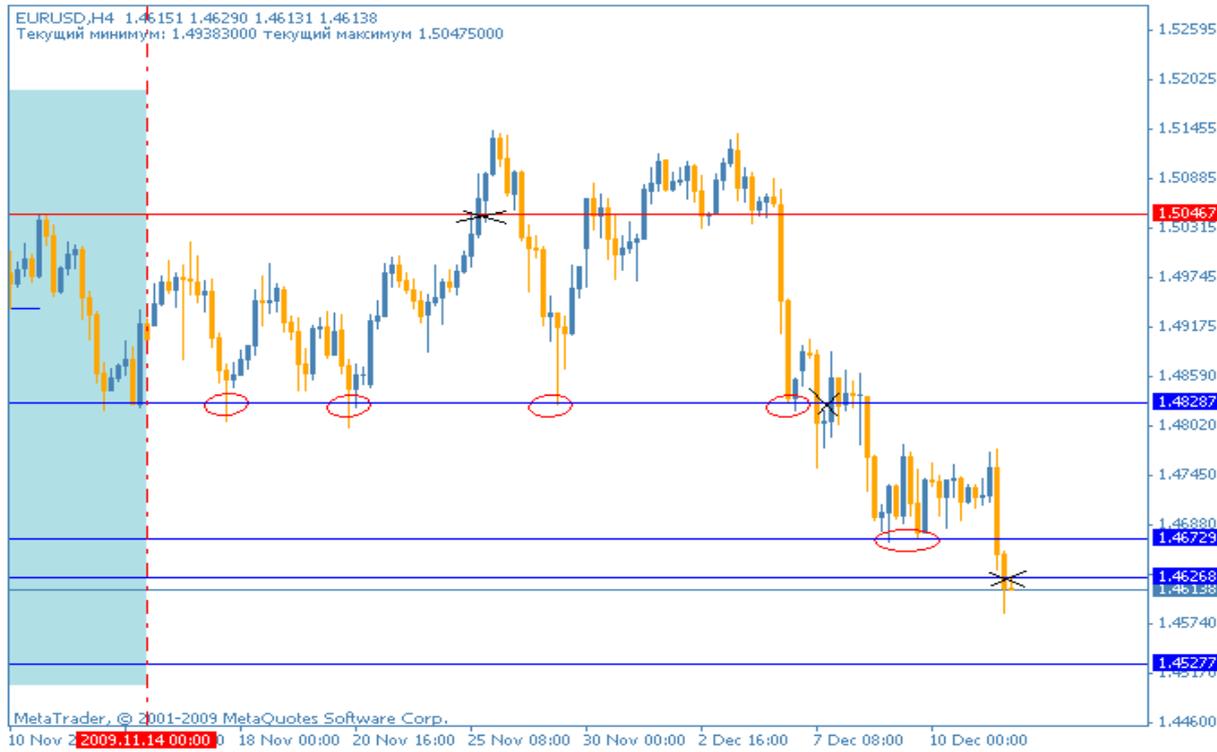


Рис. 1. Итоги недели для EURUSD.

Отмеченная прошлый раз поддержка 1,4828 активно отстаивала свои позиции в течение практически пяти попыток медведей пробить оборону. Последние несколько дней у евро выдалась тяжелыми, поэтому столь скверное для быков их окончание было вполне ожидаемо. Кроме того, что всю последнюю неделю спекулянтов увлекали то кредитные рейтинги, то государственные финансы всех 16 держав региона, то кредитно-денежная политика ЕЦБ.

И даже не смотря на то, что представители Германии, локомотива всего этого 16-тивагонного состава, в очередной раз заявила, что намерена в купе с более сильными странами помогать тем, кому сейчас сложно, добились курс пары EURUSD

данные из Штатов, которые показали отличные характеристики потребительских настроений и розничных продаж. Вышедшие в пятницу, 11 декабря, они в очередной раз дали две «стрелы» на графике, который и пробил неплохие поддержки 1,4672 и 1,4626.

Теперь будем следить за настроениями в понедельник, если активность вдруг оживших покупателей в Америке рынок свяжет с предстоящими праздниками, то возможна коррекция и очередной небольшой боковой тренд. Если же нет, то возможно движение ниже к 1,4527. В случае с движением на новостях из Дубаи, развития событий шли по первому сценарию, думаем, что и в этот раз стоит ожидать примерно того же исхода.

#FT



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

КАНАДСКИЙ ДОЛЛАР: NO COMMENT

(Графики и разметка: луни и его кроссы)

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

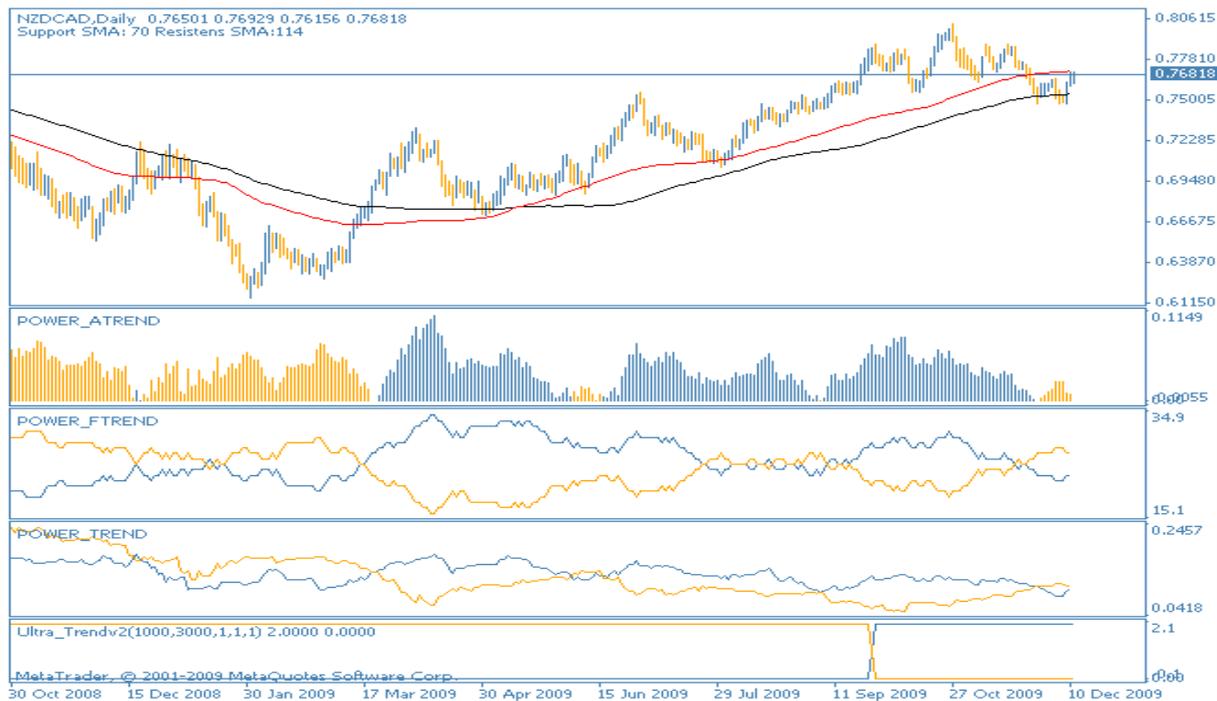


Рис. 1. NZDCAD. Дневной график.

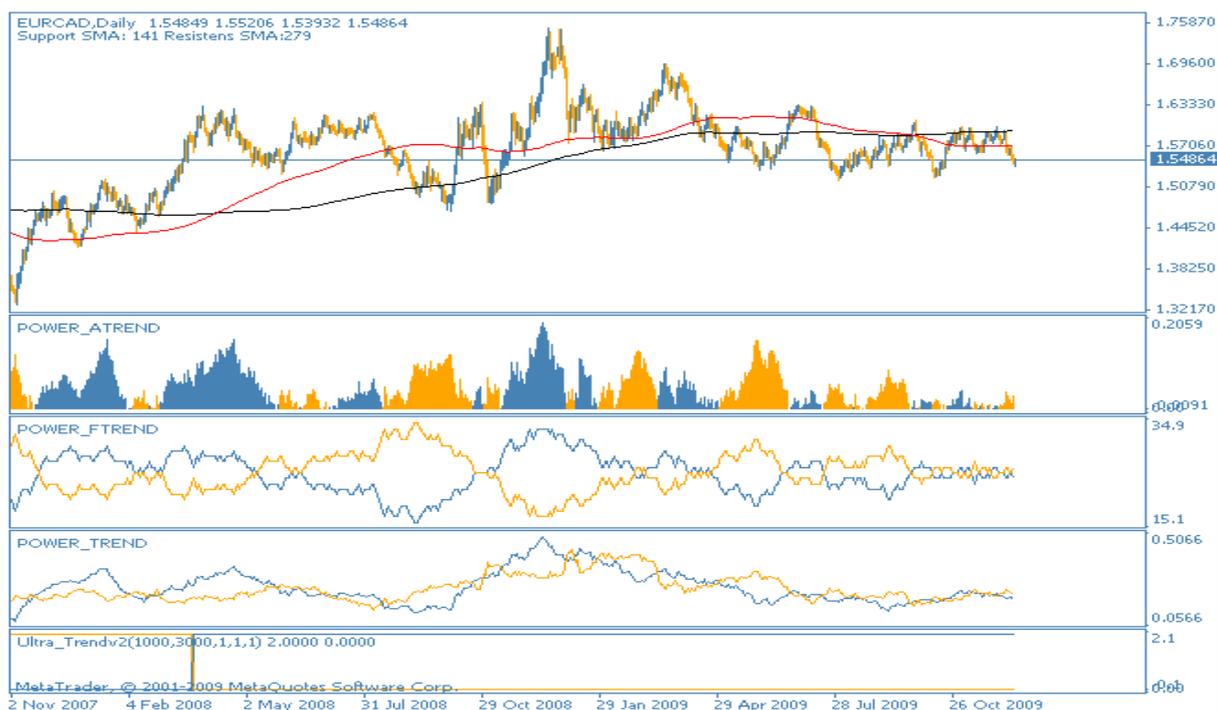


Рис. 2. EURCAD. Дневной график.



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА



Рис. 3. GBPCAD. Дневной график.

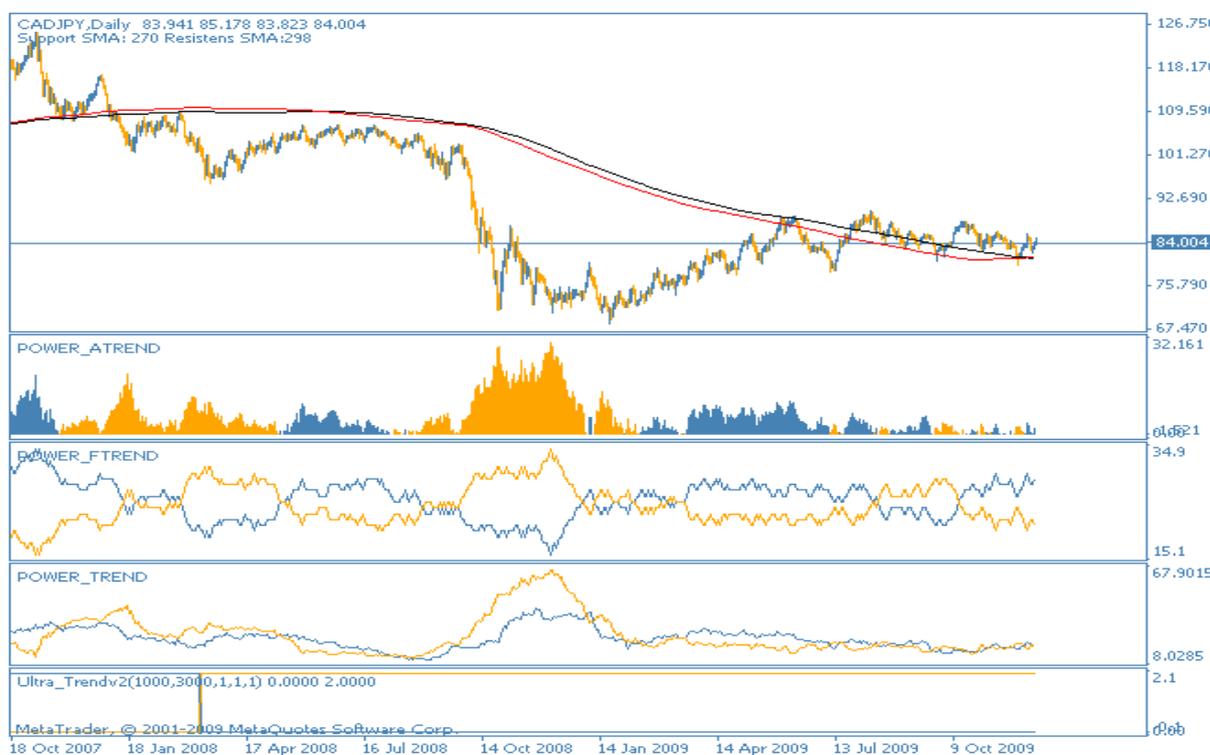


Рис. 4. CADJPY. Дневной график.



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

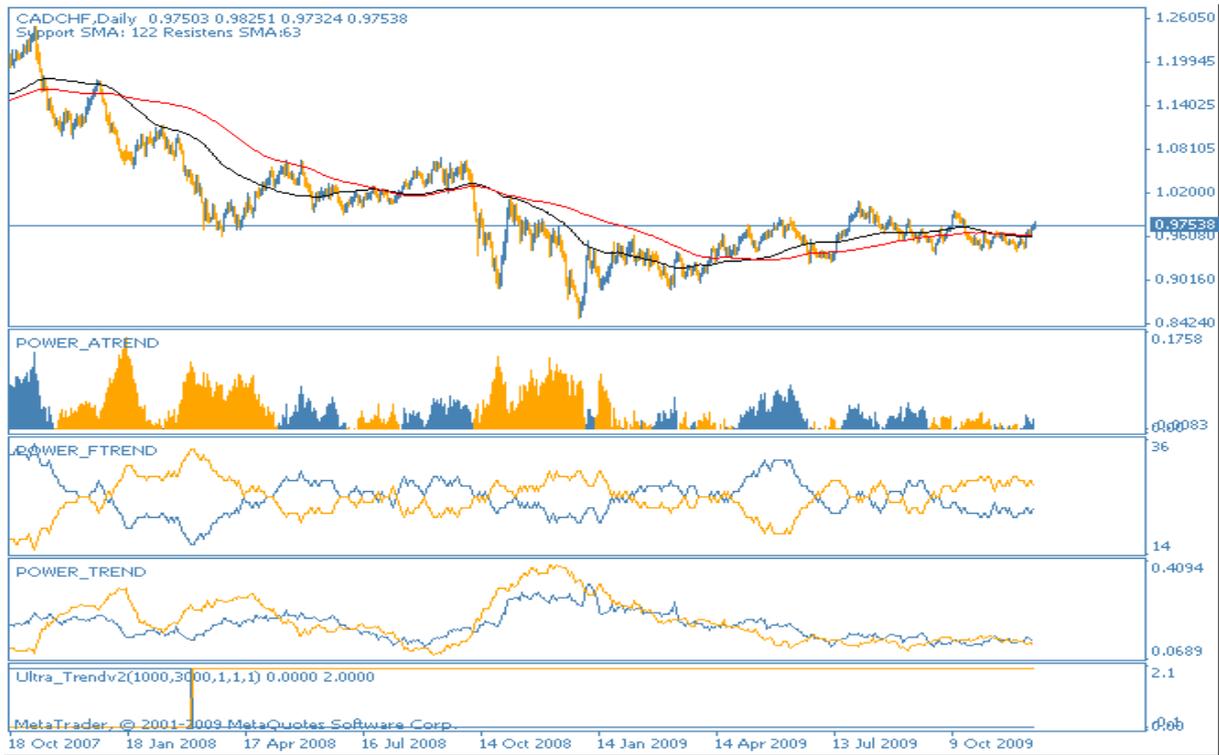


Рис. 5. CADCHF. Дневной график.



Рис. 6. AUDCAD. Дневной график.



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

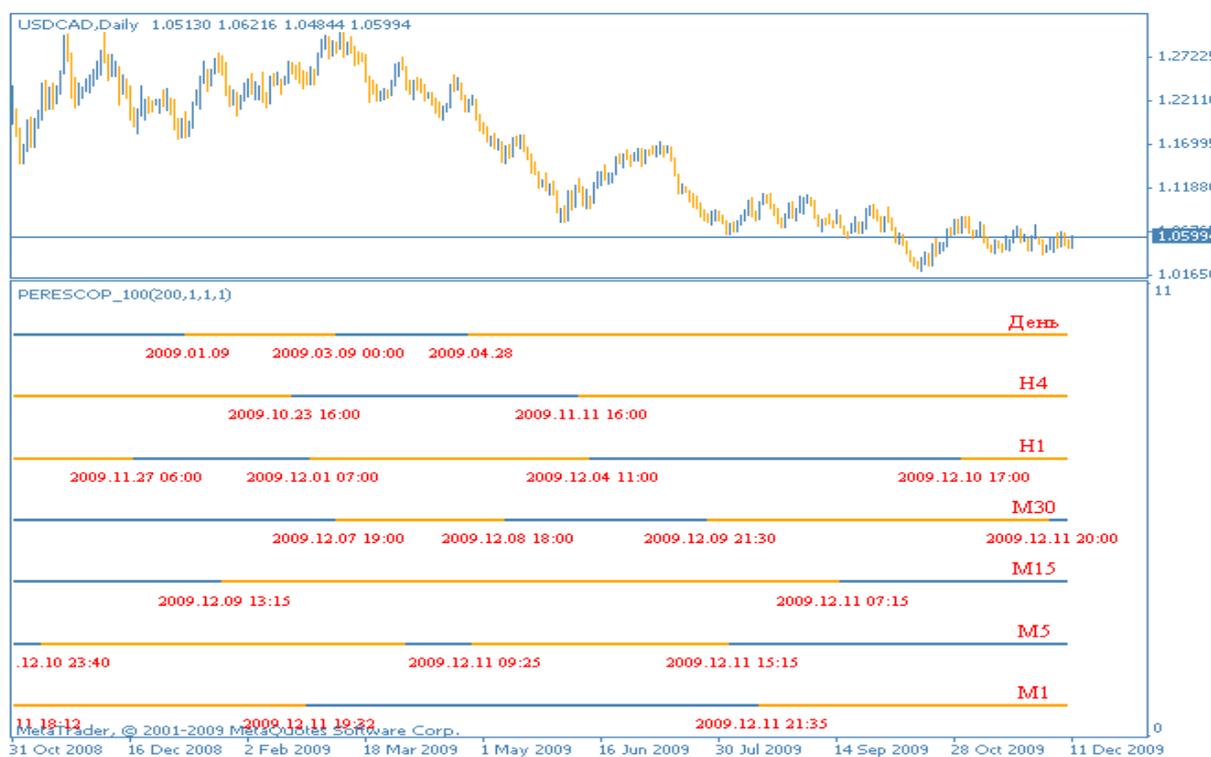


Рис. 7. Тенденции на всех временных периодах по USDCAD.

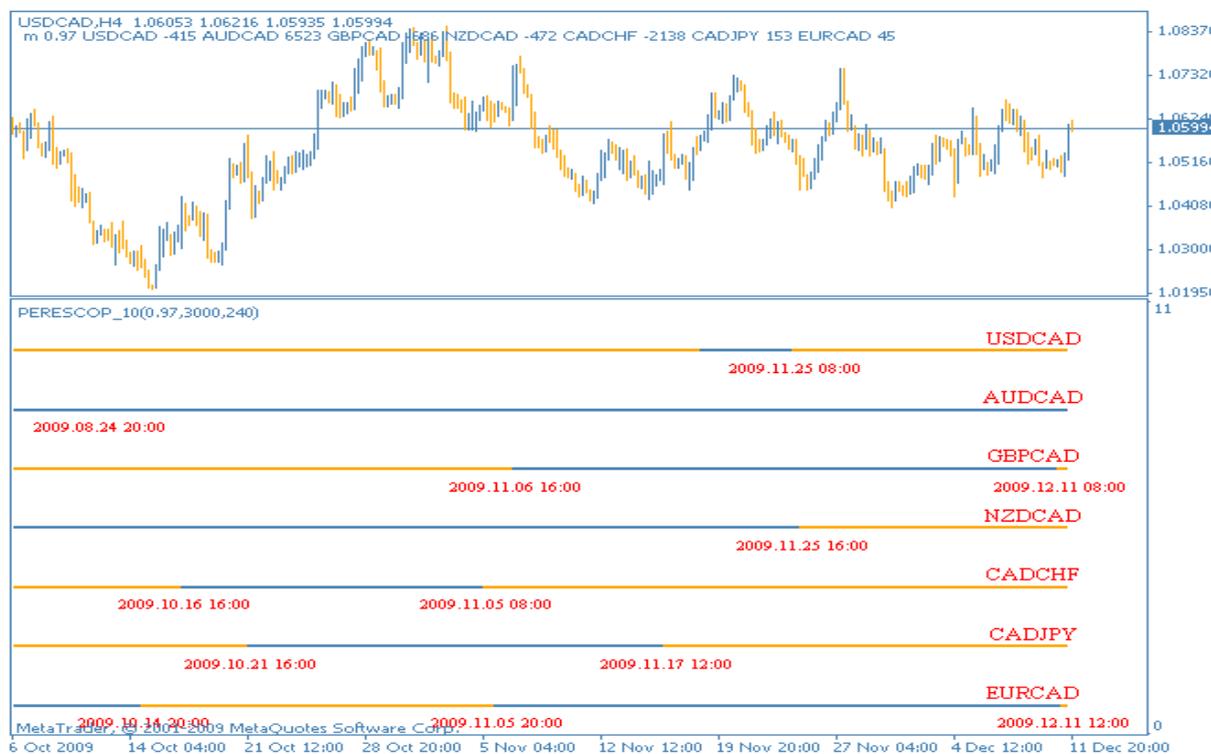


Рис. 2. Среднесрочные перспективы канадской валюты.

#FT



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Кирилл Протасов
 аналитик компании IncoNeon

web: inconeon.ru

ФЬЮЧЕРС РТС: НАЛИЦО РЕЗВИТИЕ КРАТКОСРОЧНОГО РОСТА, ЗАМЕМ ГЛОБАЛЬНЫЙ РАЗВОРОТ ВНИЗ

(Текущее положение: Российский фондовый рынок - акции)



Ноябрь закончился для индекса РТС общим повышением на 39 пунктов и сильными, но редкими колебаниями в районе 1300-1500 пунктов. Причем первая половина месяца отметилась сильным ростом, а вторая половина падением, хоть и не таким сильным, как предыдущее повышение. Декабрь отметился попыткой прорваться вверх, но котировка не сумела этого сделать и ушла ниже минимума конца ноября. Давайте посмотрим, что послужило столь разрозненному движению.

Первая треть ноября

Первая треть ноября была, безусловно, за «быками». Хорошие данные по отчетностям последних значимых мировых корпораций, позитивные макро данные придали инвесторам заряженность на покупки. Торговля проходила на хороших объемах, и явно чувствовалась поддержка крупных игроков.

Середина недели началась коррекционно. Индекс несколько дней снижался, даже несмотря на то, что на фондовых рынках США и Европы был отмечен рост. Во многом это было вызвано падением цен на нефть. Затем последовал довольно сильный рост с обновлением годового максимума. Индекс прибавлял в весе, подстегиваемый внешним позитивом. Сильный гэп середины месяца от 16 ноября был связан с ростом избыточной глобальной ликвидности. Однако ожидание выхода макро статистики США нервировало рынок и существенно влияло на ход дальнейших торгов. Одно из коррекционных движений было связано с опасениями замедления роста экономики после того, как глава ФРС Бернанке заявил, что в США сохраняются «значительные экономические вызовы».

Проблемы, связанные с сокращением доступности кредитов и слабостью рынка труда, способны ограничить темпы оживления экономики США, формируя условия для сохранения низких процентных ставок. Впрочем, рынок поддержали американские данные по инфляции и росту чистых вложений нерезидентов в активы США. Также рынок смог обновить максимумы на фоне подъема мировых площадок из-за ослабления американского доллара, после чего слабая статистика с рынка недвижимости США свела оптимизм на «нет». В дальнейшем началось падение, спровоцированное негативной динамикой мировых фондовых площадок и очередным сильным падением нефти на фоне укрепления доллара и слабых макро данных из США. Под окончание периода рынок продолжил снижение следом за нефтью из-за укрепления доллара и на фоне заявления главы ЕЦБ Трише о постепенном выводе из экономики Еврозоны лишней ликвидности.

Окончание октября

Окончание ноября отметилось продолжением продаж. Мировые макро данные снова оказались не особенно убедительными, цены на нефть продолжили



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

падение, выступления в Европе и США важных политических деятелей возобновили опасения увеличения инфляции. Сообщение же о том, что крупнейшая инвестиционная компания Объединенных Арабских Эмиратов **Dubai World** объявила о неплатежеспособности и попросила у кредиторов полугодовую отсрочку, потрясло фондовые рынки, и 27 ноября РТС обвалился на 14 миллиардов долларов. По России эта новость ударила в первую очередь, так как у мирового сообщества возникло недоверие к темпам роста и благонадежности развивающихся стран Востока, где наша страна в числе лидеров. Доллар к рублю вырос за один день более чем на рубль, приблизившись к отметке 30.00. Возникла угроза реальности девальвации рубля, о которой говорили многие, не только аналитики. Однако вскоре ситуация немного успокоилась. Данные из США обрадовали инвесторов, подоспело несколько экономических деятелей России во главе с министром финансов Кудриным и сказали, что беспокоиться нечего, все в пределах нормы, никакой управляемой девальвации нет, а то, что котировка пары доллар/рубль подскочила, это всего лишь коррекция и очень хорошая для нас именно в этот момент, когда экспортеры уже хотели взбунтоваться.

Начало декабря

Декабрь в итоге начался позитивно. Но ненадолго. Не достигнув 1450 пунктов, индекс снова начал снижаться после очередной порции неубедительных макро данных по Европе и США, продолжения нефтяного падения, а также присоединившегося спада цен на золото. Не помогли даже отличные вести из США в первую пятницу месяца о занятости. Обновились же минимумы конца ноября на фоне еще двух выступлений. Глава ВТО раскрыл миру глаза, сказав, что в 2010 году будет существенное снижение объемов мировой торговли. Чуть позже не очень приятные вести принес зампред Банка России Улюкаев, сказав, что валютные интервенции ЦБ РФ в ноябре были существенно меньше, чем в октябре. Прогнозируя дальнейшее развитие ситуации на валютном рынке, Улюкаев отметил, что «скачки возможны и в ту, и в другую

сторону», а рост доллара против рубля связан с повышением спроса на валюту со стороны инвесторов, эффектом от фискальной эмиссии, который сохранится и в декабре, а также нервностью инвесторов из-за Dubai World.

В целом же можно сказать, что в последнее время инвесторов нервирует ситуация с **процентными ставками** и возможность в ближайшем будущем их повышения с целью борьбы с инфляционными составляющими, которые хоть и сильно не увеличиваются, но сохраняются на высоких уровнях. Также неприятна сохраняющаяся **вероятность девальвирования рубля** в угоду отечественным экспортерам, особенно нефтяным, несмотря на ярое опровержение этой возможности ведущими экономистами страны. Падение цен на нефть и золото также не остаются в стороне. Взрывы в стране (ГЭС, «Невский экспресс») также вносили коррекционные составляющие в движение индекса. Стоит, однако же, отметить, что если не произойдет ничего экстраординарного в декабре, то, скорее всего, индекс ожидает новый виток роста с обновлением максимумов, так как декабрь традиционно «бычий» месяц. А в случае благоприятной макро статистики позитив будет хороший. Однако же уже после Нового Года многие проблемы, описанные ранее должны вскрыться, а некоторые продолжаться. Поэтому вполне вероятно довольно сильное снижение после новогодних праздников.

Техническая картина

Для начала давайте определимся с цветами сеток и линий, кои я изображаю в одной цветовой гамме для каждого таймфрейма во избежание путаницы.

Итак:

- М – фиолетовый;
- W - черный;
- D - пурпурный;
- H4 - синий;
- H1 - зеленый;
- M15 - красный.

Теперь нужно определиться с зонами входа, а также с TP и SL.

Вход осуществляется между 0% и 61.8% в коррекции первого импульса

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

каждой структуры определенного таймфрейма.

ТР в правильной структуре лучше всего ставить в районе 161.8%-200%. В неправильной - на 138%. Как отличить правильную от неправильной? Вкратце скажу, что в каждом импульсе есть структура меньшего таймфрейма, которую и надо проследить во втором импульсе рассматриваемого таймфрейма (именно в нем и создается помеха в виде 138.2%). К тому же стоит уделять внимание дивергенциям по АО.

SL ставим всегда чуть ниже/выше 0% для соответствующего первого импульса структуры. Переносить в безубыток можно, но не всегда. Таким образом, получается, что прибыль у нас будет минимум в 2 раза больше, чем возможный SL.

Все, начинаем:

Чтобы показать, что происходило в течение ноября-начала декабря, надо сначала показать макро суть происходящего, а также указать, какое место в нем занимает обозначенный период. А начать необходимо с дневной структуры, которая начала развиваться с января

текущего года. Первый дневной импульс формировался достаточно долго. Только к марту 2009 мы его получили. Второй импульс получили уже к маю. Он закончился на 261.8%, образовав правильную структуру. Таким образом, мы поняли, что после коррекции, в дальнейшем, мы еще получим третий, выше второго. Во втором дневном, кстати, прошла достаточно красивая и техничная Н4 структура. Коррекция же от второго дневного не смогла пробить сильную поддержку в виде 100% по Фибо. В июле начался третий восходящий импульс, в котором развивалась Н4 структура. К текущему моменту мы получили уже второй Н4 импульс и коррекцию от него. К ноябрю же начал развиваться третий Н4 импульс в виде часовой структуры... Замечу, что конечный уровень для движения восходящей дневной структуры 423.6% находится уже очень близко, а один из крайних 361.8% уже был пересечен котировкой. Совсем не обязательно правильная структура должна закончиться у 423.6%, поэтому в ближайшее время стоит ожидать окончания третьего импульса по Н4 в третьем дневном, а затем масштабного разворота вниз.

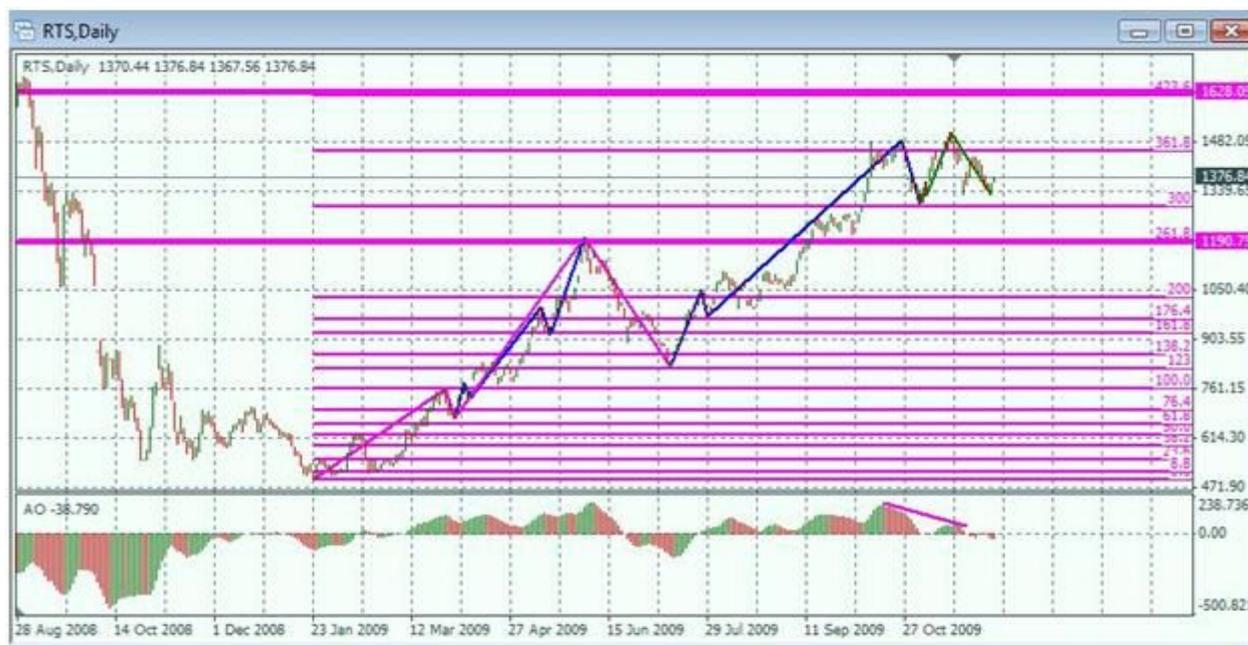


Рис. 1. RTS, Daily.

Теперь разберем Н1 структуру в обозначенном ранее третьем Н4 импульсе. Начало ноября дало нам сформированный

первый часовой восходящий импульс. Второй закончился около 300% по Фибо, что мы проверили по М15 структуре, его



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

составляющей (дивергенция в конце ее, как обязательное условие, присутствовала). К текущему же моменту у нас закончилась коррекция от второго часового импульса в виде правильной M15 структуры. Дивергенцию в конце ее видно даже на H1 таймфрейме. Пурпурным и синим цветом линий, что соответствует 261.8% и 300% по часовой сетке Фибо, отмечены предпоследние целевые барьеры для возможного разворота по Daily и последней сетке H4 соответственно, что будет очень сильным препятствием для дальнейшего восходящего движения. Они также находятся в зоне трех пивотных сопротивлений, что добавляет опасности. В районе 1400 расположена сильная связка двух пивотов – месячного и недельного, что также представляет собой угрозу. Однако третий часовой импульс должен их пройти вверх, хотя, судя по всему, с определенными трудностями. Окончание

роста должно произойти в районе 1520-1560. Там, кстати, находится и последнее, третье, недельное пивотное сопротивление, что только добавляет справедливости окончанию роста именно в этой области. Конечный уровень по дневной структуре 423.6% находится немного выше данной области у 1630, так что существует возможность, что котировка проскочит к нему, однако это маловероятно.

В дополнении замечу, что 423.6% по дню находится слишком близко. Так что в текущей ситуации, когда у нас остался только третий часовой импульс вверх в виде M15 структуры, *покупать не рекомендуется*, а в скором времени стоит искать варианты для продаж. Хотя первый импульс по M15 уже сформирован (преградой к дальнейшему росту выступило как раз сплетение двух пивотов), поэтому можно дожидаться коррекции вниз и покупать.



Рис. 2. RTS, H1.

Действенность системы фрактальной интеграции:

Ранее мы уже разобрались с основными моментами совершения сделок. Теперь обсудим действенность системы применительно к совершению конкретных сделок. Сегодня мы начнем рассматривать **фьючерс на индекс РТС** с актуального 1998 и вплоть до 2004 года. Такой большой интервал мы возьмем, потому что торговый

терминал не позволяет видеть таймфреймы H4 и H1 на столь далеком расстоянии. Поэтому сделок здесь можно показать мало и только по Weekly и Daily.

Но сначала хотелось бы показать очень красивую ситуацию с индексом по Monthly. В 1997 году образовался первый месячный импульс, а если протянуть сетку Фибо к нему от 0 пунктов, то получается, что пик 2008 года пришелся как раз на конечный целевой уровень для дальнейшего движения по Monthly 423.6%. В связи с этим



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

финансовый кризис видится вполне закономерным. Должен же первый месячный импульс вниз быть достаточно большим. Вот и получили... Кстати, для долгосрочных инвесторов: можно было войти в позицию на покупку в первой

половине 98 года в районе 8.8%-61.8% и выходом в зоне 161.8%-200% на 930-1160 пунктов. Дивергенции по М там не было, поэтому можно было спокойно удерживать позицию до ее образования в конце 2007 года при проходе 361.8%.



Рис. 3. RTS. Monthly.

В 1998 году после коррекции от первого месячного восходящего импульса начался второй месячный в виде недельной структуры. Первый недельный импульс сформировался к началу 2000 года, так что в позицию на покупку мы зашли в конце 2000 года при проходе котировки в зону покупок при коррекции. Прибыль получили

в районе 390-470 пунктов, однако дивергенции там не было, и можно было удерживать позицию до середины 2003 года, когда она начала проявляться, а котировка при этом ушла выше зоны выхода, что дало нам еще большую прибыль.



Рис. 4. RTS. Weekly.



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Далее надо действовать последовательно и рассмотреть дневную структуру, представляющую второй недельный импульс. Итак, первый недельный импульс с коррекцией прошли, и к январю 2001 года образовался первый дневной импульс. В его коррекции мы вошли в покупки от уровней 50%-61.8%. Прибыль получили к маю 2002 года немного выше первоначальной зоны

выхода, когда котировка подошла к уровню 300% по дневной Фибо, образовалась дивергенция (по дневному таймфрейму здесь не получится посмотреть, история котировок не позволяет). Здесь завершился второй дневной импульс. К 2004 году же немного выше 423.6%, что вполне допустимо, закончился третий, закончив образование второго недельного.



Рис. 5. RTS Weekly.

В окончание технического комментария надо сказать, что мы в дальнейшем будем рассматривать не только фьючерсы на индексы, но и другие финансовые активы (валюта, товарный

рынок, акции). Разбор инструментов будем осуществлять последовательно по годам с применением уже и H4 и H1 структур, насколько будет это позволять история котировок в терминале.

#FT



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Ростислав Прус
 аналитик компании X-Trade Brokers

web: x-tb.ru

РЫНОК НЕФТИ: СНАЧАЛА ВНИЗ, ПОТОМ ВВЕРХ (Текущее положение: нефть)

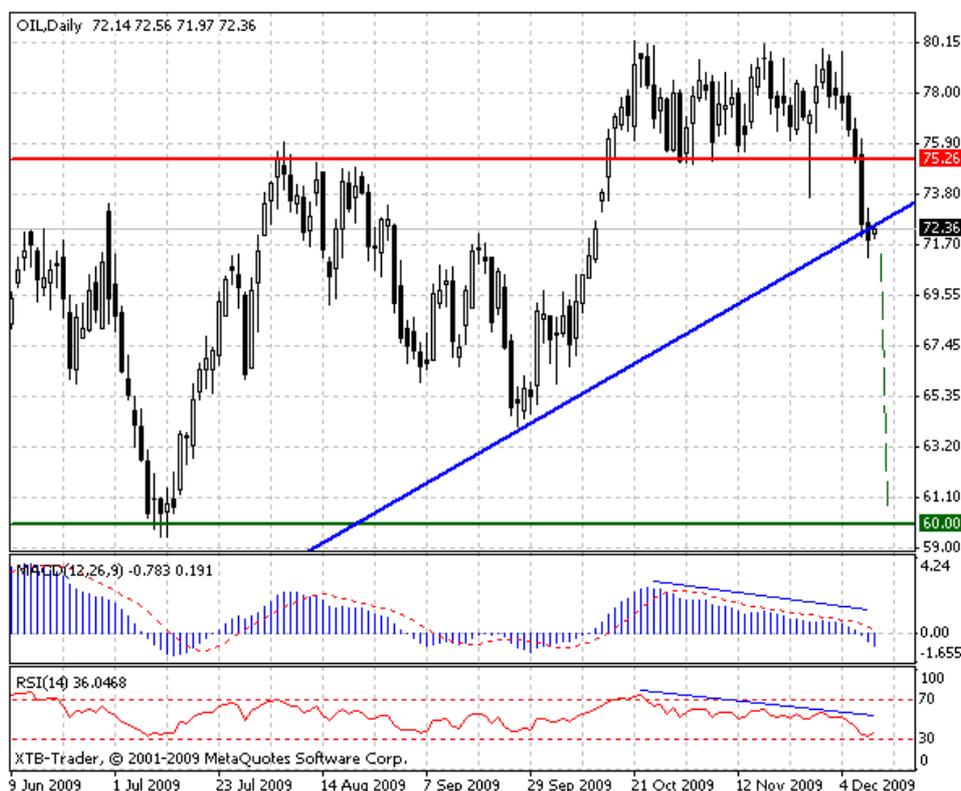


Рис. 1. Текущая картинка нефти.

Международное энергетическое агентство сократило свой прогноз поставок нефти входящих в Организацию стран-экспортеров на следующий год из-за задержек разработки ряда проектов в Северной Америке.

Страны-экспортеры нефти, которые не входят в состав ОПЕК, но на которых приходится около 60% добычи черного золота, будут добывать 51.6 миллионов баррелей в день уже в следующем году, что на 265 000 баррелей меньше прошлого прогноза.

Международное Энергетическое Агентство повысило свой прогноз добычи на нефти на 2010 год пятый месяц подряд и увеличило среднесрочную перспективу восстановления мировой экономики до 2014 года на ожиданиях последующего экономического подъема. Общемировое потребление нефти, в среднем, составит 86.3 миллиона баррелей ежедневно в следующем году, что на 130 000 баррелей больше прошлого прогноза. С 2009 по 2014 год потребление в среднем будет увеличиваться на 1.9 миллиона баррелей. Такой оптимистичный прогноз исходит из того, что мировые центральные банки



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

проводят достаточно агрессивную монетарную и фискальную политику стимулов, а также и более высокого прогноза от Международного Валютного Фонда. Общемировое потребление нефти будет увеличиваться, в первую очередь, благодаря росту потребления со стороны Индии и Китая.

Основным негативным фактором на рынке нефти является техническая картина, а именно психологически-технический уровень в 80 долларов за баррель, который «не позволяет» пройти нефтяным ценам выше, подталкивая тем самым участников рынка к фиксации прибыли по открытым длинным позициям.

Безработица в Штатах уменьшилась до 10%, однако многие аналитики едины во мнении, что последующий рост безработицы является вопросом времени и что

восстановление экономики США в ближайшее время выглядит сомнительным, ведь рост на фондовом рынке продолжается, пока продолжается монетарный стимул со стороны ФРС. Однако вечно кредитовать экономику невозможно, поэтому, рано или поздно, но коррекция вниз произойдет. То же самое касается и роста на рынке нефти, высокая цена которого не стимулирует последующий рост мировой экономики. Таким образом, в начале 2010 года нисходящая коррекция на рынке нефти вполне вероятно перед последующим ростом, который может достичь уровня в 100 долларов за баррель.

С технической точки зрения, в случае нисходящего пробоя восходящей линии поддержки (синяя линия), следует ожидать падения до 60 долларов за баррель, который является минимумом второй половины 2009 года.

#FT

Бинарные опционы
Международный брокер
X-Trade Brokers
FOREX Индексы Товары
CFD и опционы

WHEAT OIL COFFEE
 EUR/USD S&P 500
 USD/RUB
 Дистанционное обучение
 Ванильные опционы



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Сергей Некрасов
 генеральный управляющий фонда Negr-Hedg Fund

web: nekr-hedgFund.ru

СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА

При рассмотрении канадского доллара, следует отметить его взаимосвязь с фондовым и товарным рынком. Не многие валюты готовы похвастаться таким изобилием коррелирующих с ними бирж, и это в первую очередь конечно связано с тем, что экономика Канады имеет под собой сырьевую и капиталоемкую основу. Несомненно, что это говорит о немалых притоках капитала в страну во время спокойного рынка и роста аппетита к риску. Так и что же нам это дает?

В декабре мы наблюдали резкий рост ставок по краткосрочным бумагам, что говорит о меньшей доступности дешевых денег, а значит, в ближайшее время можно будет ожидать коррекции на фондовых и товарных площадках, что несомненно негативно скажется на канадской валюте. Предполагаю, что подобный уход из рисков и некоторое сжатие ликвидности будет происходить до марта-апреля, то есть вплоть до окончания программы выкупа ипотечных бумаг МВА.

После этого данные бумаги могут сразу попасть под давление, и, чтобы привлечь инвесторов, ЦБ начнут повышать ставки,

высвобождая тем самым большую часть необязательных резервов банков. Правда, все это произойдет только в том случае, если ФРС не пойдет на повышение ставок, во что, к счастью, верится с трудом. Вполне вероятно, что повышения стоит ждать примерно в конце третьего квартала 2010 года, но не ранее.

В общей сложности это запустит мультипликацию, а значит и приток новых денег в рисковые активы, но не ранее конца первого квартала 2010 года.

Теперь же посмотрим на техническую картину валюты номера, и мои субъективные оценки будущего развития канадского доллара.



Рис. 1. Красным отмечен индекс товаров, синим - канадский доллар.

Сформировавшаяся двойная вершина на товарном рынке пробила ключевую отметку, фондовый рынок пока не пробил знаковые уровни, но, полагаю, в ближайшее время мы это увидим. Ключевой уровень для роста канадца - 1.07. Его пробой, думаю, откроет

дорогу к росту доллара США до отметки 1.125, после чего в феврале-марте возможны цели 1.175, где жду формирование вершины и долгосрочное падение доллара США. #FT

Ну и в заключение хотелось бы воспользоваться случаем и поздравить читателей с наступающим годом Тигра. Желаю всем грамотной оценки риска и огромных прибылей. Удачи в Новом Году!

ИХ МНЕНИЕ БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД



СВОЯ ТОЧКА ЗРЕНИЯ

предположения | торговые идеи | оценка
биржевой подход | возможности



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Александр Купцикевич
 финансовый аналитик компании FxPro

web: fxpro.ru

ИНТЕРВЬЮ С...

- Добрый день, Александр. Темой нашего сегодняшнего номера является канадский доллар. Как бы Вы охарактеризовали положение данной валюты на сегодняшний день?

- Здравствуйте! Канадский доллар мощно рос с начала года под аккомпанемент динамики сырьевых рынков, в частности нефти и золота. Тем не менее, вот уже с середины ноября пара USDCAD находится в глухом боковике, так как трейдеры пытаются понять, в какую сторону будет далее двигаться сырье. Многие говорят о возможности мощной коррекции по основным commodities.

Имея неплохие показатели по рынку труда, но при этом довольно слабую динамику роста ВВП, канадская валюта колеблется не более полутора фигур вокруг 1,0550. Пробой линии поддержки по нефти, а также разочарование по золоту ставит под вопрос, будет ли приближение к паритету с американским долларом столь же бодрым, как и предшествующее укрепление более чем на 20% с марта по октябрь.

- Луни, как одна из сырьевых валют на радость спекулянтов довольно неплохо чувствует себя на рынке, как подобная активность сказывается на экономике Канады?

- Как говорит Банк Канады, подобная активность может существенно сдержать рост экономики. Объясняет такую озабоченность пример Японии и Швейцарии. Эти две страны также имеют положительный торговый баланс, который во многом и стимулирует деловую активность в стране. С другой стороны, со стороны потребления, видится неизбежным снижение долговой нагрузки домохозяйств США, Британии и тех стран, которые активно кредитовались. В



конечном итоге это может привести к снижению роли фактора экспорта в обеспечении роста ВВП в стране. Другими словами, экспортеры вступают в фазу более острой конкуренции за рынок сбыта, где у компаний должен быть запас для снижения цен. Кроме того, дорожающая валюта снижает стоимость импорта, ослабляет инфляционные настроения. Япония уже официально борется с дефляцией. Швейцария всеми силами стремится ее не допустить.

Канада наверняка будет стремиться убрать дефляционные настроения из экономики.

- Активные действия Банка Австралии в отношении повышения процентных ставок давали надежду спекулянтам на то, что и другие страны начнут «посматривать в эту сторону». Тем не менее, пока никто не решился на этот шаг, даже сырьевые державы. Как Вы считаете, когда стоит ожидать подобного шага от Банка Канады?

Австралия – это другой конец света. Прошедшая Великая Рецессия это доказала. Имея сильный портфель заказов на поставку руды от неизменно растущего Китая, Австралия по сути не имела рецессии, но при этом применила все те же методы монетарных и фискальных стимулов, что и другие страны. Эффект от этих стимулов рискует породить излишний инфляционный настрой, о чем и говорят опросы потребителей «Зеленого Континента», настроенных уже увидеть рост цен в 3,6% в предстоящие 12 месяцев.

Канада – это другой случай. Динамика ВВП здесь весьма слаба, основным соседом является сильно пострадавшие от финансового кризиса США. Проблемы Штатов будут тянуть Канаду вниз, здесь нет ярко выраженных инфляционных тенденций,



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

поэтому и ужесточать кредитно-денежную политику также не нужно. Во многом это отразилось и в довольно скучном комментарии к решению по ставке в начале декабря.

- «Вторая волна кризиса» - так и никак иначе называли во всем мире аналитики проблему с Dubai World. Как Вы прокомментируете произошедшую ситуацию? Насколько она действительно несет угрозу, в том числе и для сырьевого луни?

- Возможно, я окажусь не прав, но Dubai World – это не проблема, а формальный повод зафиксировать прибыль. В конце концов, инвесторы договорятся, а государство предоставит гарантии по займам. Вопрос может быть в том, кто будет спасать государства Европы, имеющие бюджетный дефицит и уже накопленные даже в хорошие времена огромные долги. Второй волной может также быть необходимость компаний в массовом порядке вновь рефинансировать долги, полученные под высокие «кризисные» проценты 2008/09. Но здесь меня успокаивает настрой основных ЦБ не спешить с ужесточением кредитно-денежной политики. Сохрани ФРС, ЕЦБ и Банки Англии, Японии и Швейцарии низкими ставки в первом полугодии 2010 года, то проблема второй волны может оказаться всего лишь ночным кошмаром. Хотя справедливости ради нужно отметить, что и серьезных причин для роста также нет, пока безработица высока.

- Подходит к своему концу 2009 год, год – который обещал быть непростым для мировой экономики. Насколько сбылись прогнозы аналитиков, где они явно ошиблись и чего нам ждать от года 2010 на Ваш взгляд?

- Аналитики, как всегда, всё преувеличили. В 2008-м они говорили, что

финансовый кризис обойдет стороной развивающиеся страны. В 2009-м обещали не только крах Китаю и другим привлекательным emerging markets, но также и развал еврозоны. А сколько было слов о коллапсе европейской финансовой системы из-за проблем со странами Центральной и Восточной Европы?!

Я много раз, в том числе и для ForTrader, говорил о том, что восстановление будет иметь форму квадратного корня. То есть вслед за коллапсом последует оживление на восстановлении товарно-материальных запасов, а также благодаря тому, что потребители отойдут от первоначального шока. Однако, накопленные ранее проблемы еще долгое время будут сдерживать рост. Реальный ВВП таких стран как США, Великобритания, Япония, Германия, Россия находится на значительно более низких уровнях чем до кризиса, аккумулирован значительный разрыв между реальным и потенциальным ВВП. Смещается в сторону снижения и потенциальный ВВП. В итоге реальный объем экономики сумеет обновить максимумы совсем не через год, возможно, и не через два.

2008-й – год финансового кризиса, 2009-й – экономического, 2010-й станет годом рефинансирования. Принудительно или добровольно деньги, отданные финансовому сектору, в том числе и огромные излишние резервы банков, должны быть розданы реальному сектору или потребителям. Банки перестанут ужесточать стандарты кредитования (включая октябрь, европейские и американские банки это делали). Вот тогда мы и увидим, как происходит ребалансировка экономики.

- Спасибо за Ваше мнение.

- Был раз им поделиться. Увидимся в Новом Году.

FT#

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Аналитический отдел компании «Калита-Финанс»

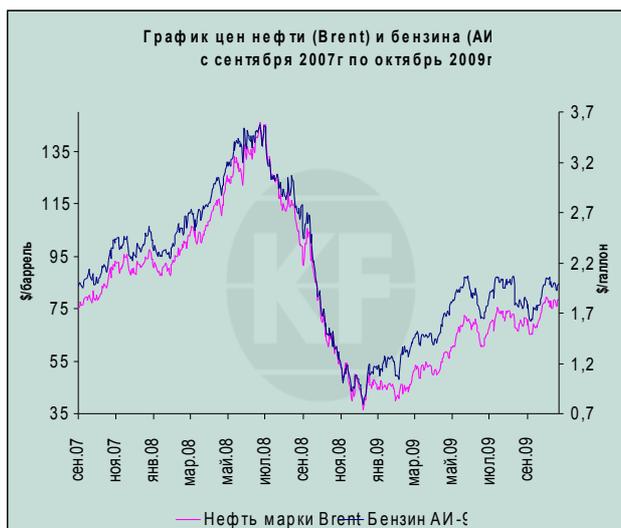
web: kf-forex.ru

НОВЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ – БЕНЗИН АИ-95

Исследование и способ формирования цены

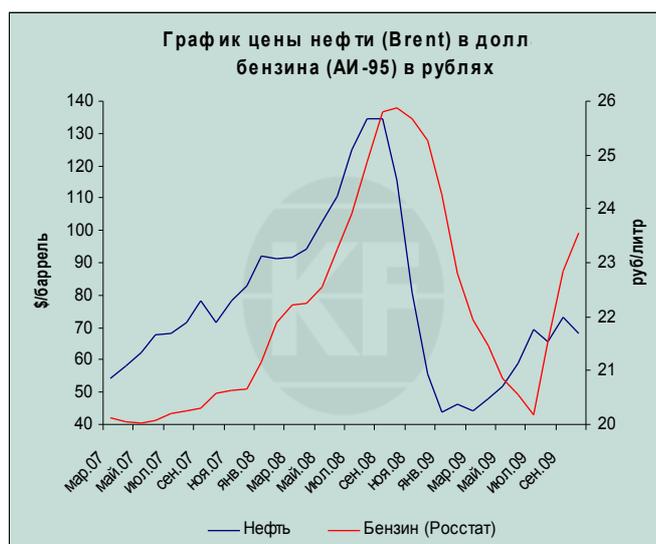
Бензин - это продукт переработки нефти, а значит, основным фактором ценообразования бензина является именно нефть. Изучив динамику изменения цен на бензин по данным Федеральной службы государственной статистики, специалисты ФГ «Калита-Финанс» установили закономерность изменения цен на бензин от изменения цен на нефть. В нашем исследовании, мы отталкивались от достаточно очевидного, но непроверенного математически, посыла: Цена на бензин является производной от цены на нефть.

Для начала рассмотрим ситуацию на американском рынке нефти и нефтепродуктов, где биржевые торги бензином уже давно не новы.



Из представленного графика, хорошо видно насколько тесно коррелируют котировки нефти и бензина на американских товарных площадках. Рассчитанная корреляция показала значение 0,99. Это и не удивительно, цена бензина полностью зависит от цены на нефть. При торгах нефтью по биржевой схеме не учитываются влияние затратных факторов (на логистику, наценки на заправках и пр.) и внешних факторов (изменение в законодательстве касающиеся отрасли и пр.). Если направление цен начинают расходиться, спекулянты спешат воспользоваться удачной возможностью для арбитража и уравнивают цены.

Если мы посмотрим на российскую действительность, зависимость нефти и бензина также очевидна, но не столь тесна. Корреляция между ценами на нефть и бензин составляет всего лишь 0,36.



На представленном графике видно, что цена на бензин повторяет динамику цен на чёрное золото с некоторым временным лагом, чем и объясняется столь низкое значение коэффициента корреляции.

Чтобы определить, какой срок составляет запаздывание, следует рассмотреть фундаментальные факторы. При определённой цене на нефть (допустим \$70 за баррель) на нефтеперерабатывающий завод (НПЗ) поступает сырьё, тут нужно учесть логистику - отставание в цене начинается. Далее, пока идёт процесс производства бензина, цена на нефть может измениться (например, упасть до \$60 за



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

баррель), в то время как себестоимость произведённого бензина уже рассчитана, исходя из цены на нефть \$70 за баррель. За это время также может измениться и уровень фискальной нагрузки, что также с запозданием отражается на итоговой цене бензина.

Таким образом, в среднем отставание цены на бензин от нефтяных котировок составляет 1 месяц. Однако также необходимо учесть, что поставки нефти на НПЗ происходят неравномерно, из-за чего наблюдается «размытие» нефтяных цены. Другими словами для определения средней цены нефти, используемой для производства бензина, за конкретный месяц необходимо усреднить цены «черного золота» за последние три месяца.

Кроме того следует учитывать и изменение валютных курсов - динамику котировок нефти необходимо «поправить» на курс доллар-рубли.

Если скорректировать график, отражающий динамику нефти и бензина в России, согласно выявленным выше особенностям, то мы получим следующий результат.

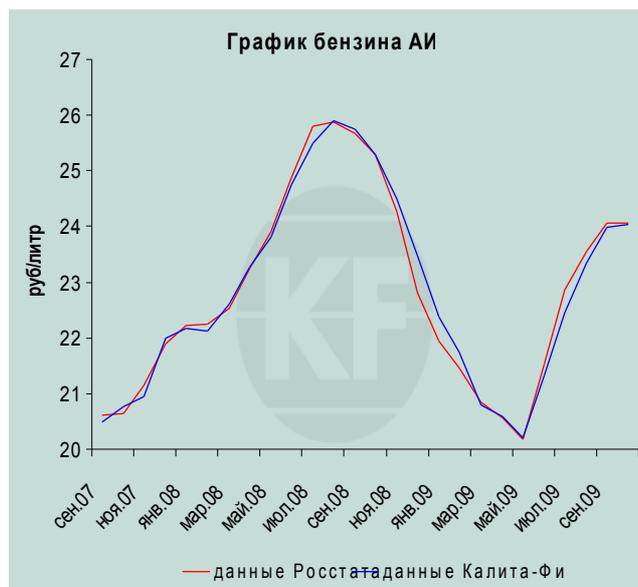


В данном случае коэффициент корреляции составил уже 0,92. Из графика также видна прямая зависимость между этими товарами. Однако нельзя не заметить

очевидных изломов графиков, связанных с влиянием внешней среды: изменение в налоговом законодательстве, появление или снятие административных барьеров, степень монополизации рынка и др.

Расчётная формула инструмента «Бензин АИ-95» представляет собой произведение усреднённой цены нефти, котировки валютной пары доллар-рубли и коэффициента, устанавливаемого экспертным путём в зависимости от степени влияния внешней среды (в т.ч. с учетом ценовой политики нефтяных компаний и АЗС).

На представленном ниже графике вы можете убедиться в достаточно точном совпадении цен на бензин по данным Росстата и цен на топливо в инструменте «Бензин АИ-95», предлагаемых компанией Калита-Финанс.



Излишне упоминать о том, что в данном случае коэффициент корреляции составил 0,99, что говорит о полностью схожей динамике. Совпадение расчётной и официальной цены бензина АИ-95 очевидна. Среднее отклонение составляет 0,71%, а максимальная разность между ценой на финансовый инструмент «Бензин АИ-95» и данными Росстата не превышает 3%.

FT#



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Карине Угартэ
 специалист ГК Бросо

web: brocompany.ru

БИРЖА 2010: ФАНТАЗИИ НА ТЕМУ

В предыдущей статье уже намечалась приблизительная картина завершения фондового года, теперь, когда будущее постепенно становится настоящим, можно оценить сделанные прогнозы и подумать о начале года 2010.

В период с середины ноября по текущий момент рынок успел и порости и попадать, но в итоге пребывает фактически на тех же отметках. У некоторых эмитентов ситуация лучше, у других несколько хуже, но в среднем результат нейтральный.

Вначале о тех, у кого сложилась ситуация с развитием **положительного тренда**. В прошлой статье отмечался **Сбербанк**, его привилегированные акции в частности. Они не зря привлекли внимание, потому как выросли с середины ноября на 10%, показав один из лучших результатов в секторе. Напомню, что в недавнем времени бумаги впервые попали в престижный индекс MSCI. Акции встретили серьёзное сопротивление на уровне 58р., пока стоит зафиксировать имеющуюся прибыль, подождав отката к 45р, 40р. для новых входов.

Довольно интересно выглядел металлургический сектор. Порадовали **акции НЛМК**, прибавившие в капитализации около 10%. Компания показала хороший финансовый результат за 3-й квартал текущего года, ожидается, что отчёт за последний квартал будет ещё оптимистичнее. По расчётам ряда аналитических агентств сейчас акции оценены рынком справедливо и их следует держать. Другой представитель чёрной металлургии **ММК** также несколько прибавил в цене, эксперты видят их ещё выше, давая запас роста почти в 20%. Но в ближайшее время негативно на состоянии



всего металлургического сектора может сказаться тот факт, что Китай не очень благоволит российскому импорту металлов, а наши производители во многом рассчитывают на внешнего потребителя.

В середине прошлого месяца мы говорили о **«Полюс Золоте»** в контексте ожидаемой коррекции, которая позволила бы купить акции данной компании по более приемлемой цене. Бумаги последовали этому сценарию и уже опустились ниже 1600р., как и предполагалось. С падающими мировыми ценами на золото акции нашего главного добытчика этого металла коррелируют слабо, пока больше консолидируясь. Но бумаги «Полюс Золота» имеют все шансы оказаться на уровне 1400р., где они будут интересно смотреться для долгосрочных инвестиций. По консенсус-прогнозу акции могут в будущем достичь района 2000р.

Бумаги **«Полиметалла»**, по мнению отраслевых аналитиков, должны стоить дороже, нежели котируются сейчас. А ведь если исключить второй день торгов после размещения в 2007г., когда акции «серебряной» компании «взлетели» до 380р. на малых оборотах, то ныне эмитент торгуется на максимуме, в районе 300р. По среднему значению прогноза бумаги должны стоить в районе 340р. Не так давно акции «Полиметалла» были перемещены в котировальный список ММВБ самого высокого уровня — А1, что в купе с растущими до начала декабря мировыми ценами на серебро сказалось позитивно.



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

В связи со сложившейся в стране эпидемиологической ситуацией большим спросом пользовались противовирусные лекарственные препараты. Понятно, что производящие их и реализующие компании получили хорошие прибыли. В части производства - **«Фармстандарт»**, показавший достойные финансовые результаты во второй половине года. Но акции компании пребывают вблизи исторического максимума (2030р.), торгуясь на одном уровне с начала декабря (область 1900р.). Видимо, пока новая глобальная высота бумагам не по плечу. Приемлемая цена для покупки данных акций на уровне 1700р. При этом аналитики прогнозируют цену для акций «Фармстандарта» в районе 2600р. А вот **«Верофарм»** ещё далёк от своих исторических максимумов. Дочерняя организация **«АптекЗбиб»** находится не в лучшем финансовом положении по итогам 3 кварталов 2009г., но «Верофарм» явно отстал от того же «Фармстандарта», а также торгуется значительно ниже зарубежных аналогов. По оценкам экспертов бумаги «Верофарма» имеют шансы подорожать от текущих уровней на 60% (до области 1360р.).

В декабре вернулись на биржу бумаги **«ИнтерРАО»**, как и предполагалось, успешно. Акции начали торги с разрыва вверх, подорожали с начала месяца почти на 50%. Напомню, что технический делистинг осуществлялся для снижения номинальной стоимости бумаг. У данного представителя электроэнергетики явно есть интересное будущее на бирже. Активно себя проявили и **МРСК**, 28 декабря пройдёт голосование акционеров по дате размещения и другим параметрам допэмиссии Холдинга. Привлечённые средства пойдут на развитие сетей.

Всё же вместе с месяцем у нас завершается и год, хотелось бы оглянуться на него повнимательнее, это должно помочь нам прояснить перспективы года грядущего. Так индекс ММВБ за год увеличился (предварительно) в 2,1 раза, но в 2008 году уменьшился в 3,9 раза. Получается, те, кто только пришли на наш фондовый рынок в начале 2009 года - года быка - смогли действительно заработать на росте. И рынок сохраняет ещё немалый потенциал на 2010 год. **Лучшую отрасль года** определить

довольно сложно. Можно сказать, что ряд эмитентов вернули себе определённые позиции быстрее остальных. Вспомним, что в прошлом обвальном году рынок прежде установил исторические максимумы (по индексу РТС, а по ММВБ торговался вблизи). Теперь посмотрим на результаты года по основным по секторам.

Возьмём **нефтегазовый**, цены на бумаги **«Газпромнефти»** вернулись к историческому максимуму, при том, что сама нефть на мировом рынке стала примерно в половину дешевле против своей пиковой отметки. **«Роснефти»** не хватило всего 10% до глобальной вершины, установленной весной 2008 года. А вот **«Газпром»** и **«Лукойл»** в этом отношении оказались недооценёнными, соответственно и запас роста у них больше. Они его реализуют, но уже в новом году. Сюда же можно отнести и **«Сургутнефтегаз»** с вечно неопределённой судьбой.

Возвращаясь к **банкам**, обыкновенные акции **«Сбербанка»**, заменившие на посту лидера ликвидности бумаги ныне разделённого РАО «ЕЭС», прошли за год большой путь восстановления. При нынешней цене в районе 70р. пока трудно представить возвращение к 100р. и выше. Ныне это, судя по всему, предел. **«ВТБ»**, чьи акции были размещены 2,5 года назад по теперь уже кажущейся астрономической цене в 13,6 копеек, крайне далеки от этой отметки (торгуются в районе 6,5 копеек). Истории с «ВТБ» и «Роснефтью» убедили, наверное, всех в нецелесообразности участия в первичных публичных размещениях. В принципе, IPO сейчас большая редкость, но просто нужно помнить, что купить акции вы всегда успеете на вторичном рынке, т.е. на бирже. Тем не менее, про «ВТБ» не нужно забывать, бумага склонна к порывистым и сильным движениям.

И так почти в каждом секторе найдутся недооценённые представители, акции которых можно и нужно брать во внимание. Будет ли 2010 год на бирже годом нефти, или годом электроэнергетики, а, может, мы увидим «металлическое ралли», пока не известно. Нужно смотреть, сравнивать, взвешивать и прибыльные инвестиционные решения будут приняты именно вами! **FT#**



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Анна Бодрова
 финансовый аналитик компании Lite Forex

web: liteforex.ru

ПРЕССА В НОЯБРЕ: НЕЙТРАЛИТЕТ И СОЗЕРЦАНИЕ

Российская пресса в последний месяц осени была в меру пессимистичной в оценке действий властей и состояния отечественной экономики, а также вариантов ее дальнейшего восстановления и развития.

Банки

Так, «Ведомости» сообщили о том, что **Сбербанк (SBER)** намерен начать контролируемое банкротство группы «Энергомаш», одного из крупнейших в стране производителей энергооборудования. Долг компании приблизился к 30 млрд. руб. В статье подчеркивается, что Сбербанк намерен выкупить активы «Энергомаша» с конкурсных торгов, предложив половину из них «Росатому», потребителю группы, но идея будет иметь почву для реальных размышлений только тогда, когда «Росатом» согласится загрузить предприятия «Энергомаша» гарантированным заказом. Такой круговорот.

Телекомы

В будущем роуминговые звонки внутри России могут стать дешевле – об этом пишет «Коммерсантъ». Так, Минкомсвязи предложило ввести государственное регулирование оптовых тарифов на национальный роуминг между сотовыми операторами. В том случае, если затею удастся воплотить, цена разговоров при звонках с сетей региональных операторов на сети **МТС (MTSS)**, «Вымпелкома» (**VIMP**) или **МегаФона (MEGF)** может приблизиться к низкой стоимости внутрисетевого роуминга «большой тройки». Как поясняют эксперты издания, выгодно это будет компаниям, принадлежащим «Связьинвесту».

ФАС

Возможно, в скором времени реклама станет более достоверной и правдивой: Федеральная антимонопольная служба предлагает запретить использовать мелкий шрифт в **рекламе финансовых услуг**, в том



числе кредитов и вкладов, – об этом сообщили «Ведомости». «Мы не собираемся ограничивать размер шрифта – на рекламном щите любого мелкого шрифта не видно. Пусть финансовые компании переходят на имиджевую

рекламу или меняют условия своих продуктов, где слишком много разнообразных комиссий, влияющих на окончательную стоимость. С такими поправками у нас точно не будет рекламы кредитов под 0%», – приводятся в материале слова замруководителя **ФАС** Андрея Кашеварова.

Соглашение торговой сети «Ашан» с «Кредит Европа банком», в результате которого клиенты сети не имеют возможности расплачиваться за покупки пластиковыми картами других банков, также заинтересовало **ФАС**. Антимонопольная служба три года назад уже поднимала подобный вопрос, который, однако, не получил развития из-за отсутствия доказательной базы. В данном случае **ФАС** готовится к делу более основательно: уже разосланы соответствующие запросы топ-25 российских банкам, пишет «Коммерсантъ».

Обратим внимание на то, что интерес к высокодоходному экспресс-кредитованию покупателей в торговых сетях крупные универсальные банки проявляют достаточно ощутимый: если консервативный Сбербанк еще не принял окончательного решения о выходе на рынок POS-кредитования, то **МДМ-банк** готов начать работать по этой схеме уже через несколько месяцев, повествует «Коммерсантъ». Быстро сформировать высокодоходный кредитный портфель в условиях снижения спроса на долгосрочные обеспеченные кредиты позволит именно этот вид кредитования.



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Налоговая

Другая федеральная служба, налоговая, раскрыла данные о структуре поступления налогов в бюджет в октябре 2009 года и о состоянии **налоговой задолженности**. «Коммерсантъ» в своей статье пишет, что данные ФНС демонстрируют, что «резервы» сбора налогов ФНС, формально составляющие 623 млрд. руб, на практике втрое меньше, поскольку лишь около 210 млрд. руб составляет недоимка должников, а у налоговиков есть сведения об их нахождении.

Кредиты

Кстати, о должниках и платежах. «Ведомости» сообщили, что даже выплачивая кредит вовремя, человек не может быть уверен, что данные о его долге не будут преданы огласке. В статье поясняется, что Агентство по страхованию вкладов (АСВ) регулярно публикует на своем сайте списки заемщиков с указанием фамилии, имени, отчества и суммы долга перед банком. Отметим, что агентство публикует данные заемщиков банков-банкротов, имущество которых агентство, как конкурсный управляющий, распродает в ходе их ликвидации. Поводом для скандала стало обнародование итогов инвентаризации имущества банка «ВЕФК-Урал», в том числе кредиты 95 человек на общую сумму 184,1 млн. руб.

Банки

Российский «Абсолют Банк» будет, скорее всего, выставлен на продажу –

бельгийская компания KBC Group, в свое время потратившая почти 1 млрд. долларов в 2007 году на покупку актива, теперь решила с ним расстаться. KBC Group, как подчеркивает «Коммерсантъ», с началом кризиса в 2008 году заявила о своем намерении покинуть российский банковский сектор.

Для отечественного банковского сектора, и правда, сейчас довольно непростые времена – но не все потеряно. Согласно прогнозу Центробанка РФ, **пик роста плохих долгов** может быть преодолен уже в этом году, прирост кредитования по итогам следующего составит порядка 15%. Впрочем, как обращает внимание «Коммерсантъ», участники рынка настроены не столь оптимистично: игроки считают, что улучшение ситуации с просрочкой затронет в основном госбанки, а реальный рост кредитования будет существенно меньше.

Банк России намерен разместить часть резервов в канадских долларах, пишут корреспонденты «Ведомостей». В качестве причин в ЦБ назвали рост доходности резервов, а также снижение риска падения доллара США. Информация вызвала всплеск активности на рынке форекс в торгах с «канадцем».

Рынок жилья

В Москве оживает рынок жилья – об этом также пишут «Ведомости». Так, по итогам октября число сделок купли-продажи в данном секторе практически сравнялось с показателями годичной давности. Издание пишет, что в октябре-месяце в Москве зарегистрировано на 20% больше сделок купли-продажи квартир, чем в сентябре: 5540 против 4430.

Таким образом, последний осенний месяц этого года не отличался резкостью высказываний в прессе – 2009-й подходит к концу, наступает время подводить некоторые итоги. А итоги, по-видимому, будут весьма и весьма неоднозначными.

#FT

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Евгения

web: oraculfx.ru

СОВЕТ №1. ИДЕНТИФИКАЦИЯ ТРЕНДА

(Рубрика: Шпаргалка трейдера)

Уважаемые читатели. Этой статьей мы начнем серию Шпаргалок для трейдера – небольших подсказок на все случаи биржевой жизни. Наши советы представляют из себя указания на нюансы, которые обязательно помогут вам верно оценить рынок и еще раз удостовериться в верности принятого решения, но они ни в коем случае не являются сигналом к действию. Помните это. Итак, перейдем к самому интересному.

Что работать нужно только по тренду знают все, но мало кто умеет. Давайте сформулируем основные критерии идентификации тренда.

Заметка 1. Используйте 21-ый экспоненциальный мувинг (ЕМА)

- если график на 4-х часовойке под ним, значит господствуют медведи, то есть покупать пока нежелательно;
- если график над ним, будьте аккуратнее с продажами.



Рис. 1. Заметка №1. Как использовать ЕМА для входа в рынок.

Заметка 2. Рассчитайте точку разворота (PivotPoint)

Для этого берем свечу предыдущего дня, складываем цену открытия, закрытия, максимум и минимум. Полученную сумму делим на 4. Если **цена ниже** данного значения - осторожно с покупками, если выше - старайтесь не продавать.



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

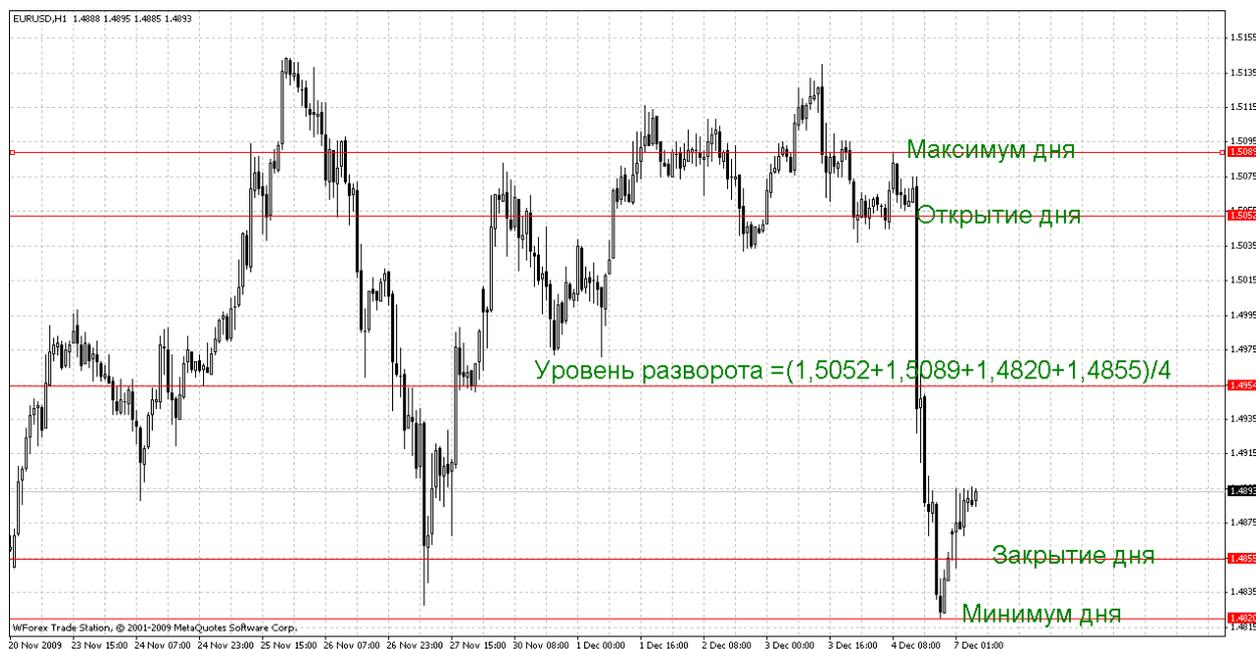


Рис. 2. Заметка №2. Тренд и Pivot Point.

Заметка 3. Внимательно посмотрите на график

Если бычьи свечи длинные, а медвежьи мелкие, старайтесь покупать (и наоборот). То есть по тренду движение импульсное, против тренда, обычно, флетовое.

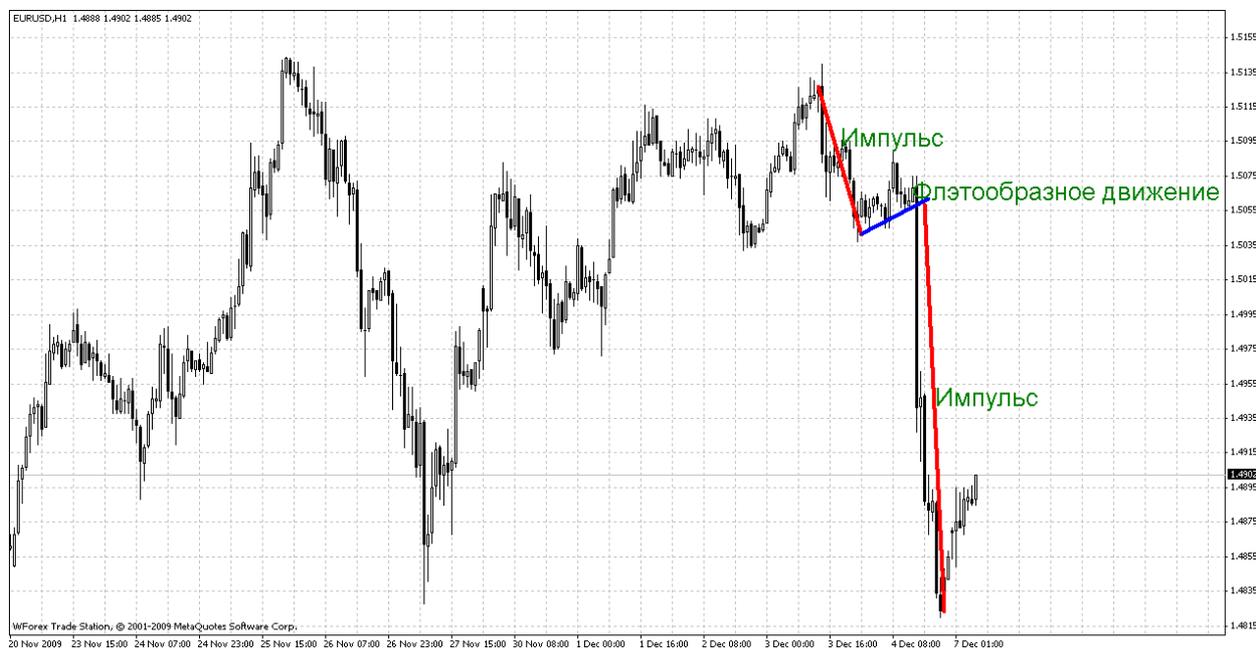


Рис. 3. Заметка №3. Следим за графиком.

Заметка 4. Движения на рынке не по прямой,

а с откатами, поэтому анализируйте минимумы и максимумы. Если последующий максимум выше предыдущего, то тренд бычий. Если новый минимум ниже прошлого, то в силе тренд нисходящий.



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

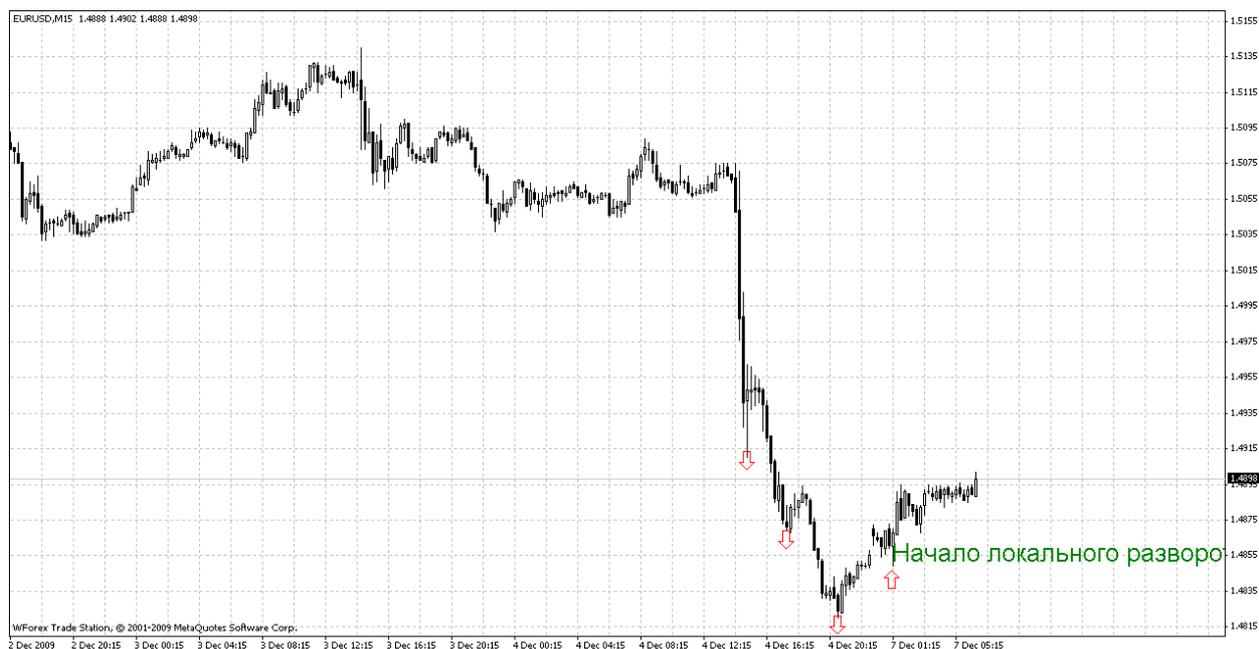


Рис. 4. Заметка №4. Вездесущие экстремумы.

Заметка 5. Стройте каналы,

рынок почти всегда идет в каком-либо канале. Восходящий канал вам подскажет: основное направление вверх, продажи - всего лишь коррекции. Границы канала также послужат хорошим ориентиром на цели движения валюты в канале.



Рис. 5. Заметка №5. Каналы.

Помните, даже если вы попали в откат, но ваша сделка по тренду, почти 100% вы закроетесь с прибылью.

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

ФУНДАМЕНТАЛЬНО... (Класс: Биржа для новичков - урок 5)

Трудно сказать, что оказывает более сильное влияние на рынок, само событие, либо его ожидание, но можно сказать с уверенностью, что выход важных данных может приводить к значительным и продолжительным движениям курсов валют.

Итак, в рамках **фундаментального анализа (ФА)** изучаются различные сообщения о валютно-финансовых событиях в мире, явления политической и экономической жизни, как отдельных стран, так и мирового сообщества в целом, которые могут оказать влияние на развитие валютного рынка, а также проводится анализ, к какому изменению в курсах валют они могут привести. Здесь важной оказывается информация о работе бирж и крупных компаний типа **market-makers**, учетные ставки центральных банков, экономический курс правительства, возможные перемены в политической жизни страны, а также всевозможные слухи и ожидания.

Дата и время выхода того или иного индикатора заранее известны. Существуют так называемые **календари экономических индикаторов** и наиболее важных событий в жизни отдельных государств (с указанием конкретных дат, либо примерного времени их выхода). К этим событиям рынок готовится. Появляются ожидания и прогнозы того, какое значение того или иного



индикатора может выйти и как оно может быть проинтерпретировано.

Интересно то, что чем менее ожидаемая новость выходит, тем активнее на нее реакция, поскольку к ожидаемой новости рынок оказывается готов еще до ее выхода.

Выход данных может привести к резким **колебаниям валютных курсов**. В зависимости от того, как участники рынка проинтерпретируют тот или иной индикатор, курс может пойти как в одну, так и другую сторону. Это движение курса может привести к усилению уже существующего тренда, его коррекции, либо началу нового тренда. Тот или иной исход зависит от нескольких факторов: ситуации на рынке, экономического состояния стран-хозяев рассматриваемых валют, предварительных ожиданий и настроений, и, наконец, значения конкретного индикатора.

С выходом тех или иных данных (или любой информации, влияющей на рынок) связаны следующие поговорки: «продавай при выходе хороших данных» (sell good news), и «покупай на слухах, продавай на фактах» (buy on rumor, sell on fact). Эти поговорки подходят к ситуациям, когда

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

рынок ожидает наступления какого-либо события.

Еще до выхода информации об этом событии происходит движение курса в определенном направлении (направлении интерпретации будущего события), т.е. рынок «закладывается». Поэтому зачастую после выхода данных (если информация соответствует ожиданиям) курс движется в противоположном направлении. Это связано с тем, что на ожиданиях были открыты позиции, и когда произошло то, чего ждали - происходит закрытие этих позиций. Происходит так называемый «**profit taking**» (снятие прибыли). Ситуации, когда происходят подобные события, характеризуются выражением «**priced in**» (т.е. наступление данного события уже заложено в цену - имеется в виду курс одной валюты по отношению к другой).

При работе с ФА важным является не только возможная реакция на новость, но и:

- текущее состояние рынка;
- ожидание толпой того, какая новость выйдет, и представление масс о том, насколько сильно новость изменит взгляд экономического сообщества на текущую экономическую ситуацию, а значит и саму экономическую ситуацию.

Например, после выхода серии растущих значений индикаторов GDP, Nonfarm payrolls, CPI на рынке могут появиться разговоры о возможном

повышении процентных ставок в США. Даже если это изменение произойдет через несколько месяцев, уже сейчас активно начинают покупать доллары США против других валют. Таким образом, начинается **up-trend по доллару США** - устойчивая тенденция усиления доллара против других валют. После выхода сообщения об изменении ставки может начаться коррекция на это движение.

Вопреки заблуждениям многих начинающих трейдеров «правильная» интерпретация макроэкономических данных зачастую невозможна, ибо даже знание взаимосвязи и взаимного влияния валют в паре, отражающие связи между различными государствами, историю развития валют, определение совокупного результата тех или иных экономических мер и установление связи между абсолютно несвязанными на первый взгляд событиями не гарантирует результат. Здесь в наибольшей степени требуется опыт работы на валютном рынке. Одно можно сказать точно: обязательно нужно знать время выхода новости и возможную силу, с которой она может повлиять на рынок. Если вы ведете торговлю внутри дня, это знание может дать возможность сработать на пробой диапазона либо просто просигнализирует о своевременном закрытии уже открытых позиций.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Сергей Негин
Преподаватель СДО ГК Брокер

web: elearning.brocompany.com

ЗОНЫ ПОДДЕРЖКИ\СОПРОТИВЛЕНИЯ. PRICE PIVOT ZONE (PPZ)

(Класс: Методы торговли Price Action – лекция 5)

Здравствуйте, уважаемые коллеги. Сегодня я представляю на ваш суд следующий урок из курса «Методы торговли Price Action». Однако прежде чем приступить к изучению следующих паттернов, я должен рассказать о важнейшей составляющей ни только применимой к Price Action, но и к торговле на финансовых рынках вообще. Это так называемые **Зоны поддержки/сопротивления** или **Price Pivot Zone (PPZ)**.

Как я отметил выше, зоны поддержки/сопротивления являются одним из основных понятий, и не только в Price Action. Их используют все без исключений, будь то трейдер или аналитик, использующий фундаментальный или технический анализ. Именно эти зоны добавляют нам уверенности при использовании того или иного паттерна, а также служат ориентирами для взятия прибыли или установки уровня StopLoss. Поэтому я решил посвятить этой теме целый урок.

Где же могут возникнуть уровни (или зоны) поддержки/сопротивления?

Здесь как раз работает такое понятие, как «*память цены*» - цена «помнит» те места на графике, где она ранее встречала противодействие. Это видно на рисунке 1.



Рис. 1. Наглядное отображение понятия «Память цены».

Однако следует отметить, что цена не обязана останавливаться, а уж тем более разворачиваться около обозначенных нами уровней поддержки/сопротивления. Как же быть? Ведь всем нам хочется быть уверенным чуть больше, чем на 50%.

Вот тут на первый план выходят такие зоны, в районе которых происходит «слияние» (см. рис. 2).

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

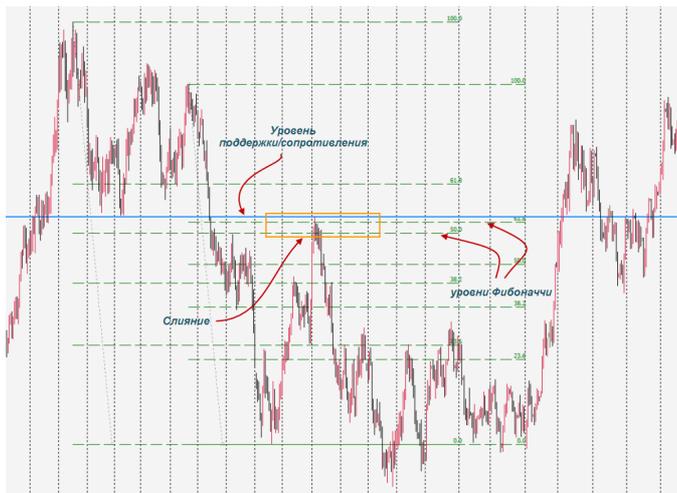


Рис. 2. Зоны «слияния» в примерах.

Слияние – это совпадение в одном месте графика различных инструментов анализа. Это могут быть уровни Фибоначчи, Скользящие средние, уровни поддержки/сопротивления. На рисунке 2 представлена такая ситуация: прямоугольником выделен сам факт слияния, которое произошло при совпадении уровня поддержки/сопротивления и уровней Фибоначчи. Считается, что такое совпадение различных факторов в одном месте графика усиливает уровень, тем самым увеличивая наши шансы на успех.

Перейдем к следующему графику. Как мы видим, одна и та же линия вполне может выступать как сопротивлением, так и поддержкой. Именно такие линии и получили название Price Pivot Zone (PPZ).

Price Pivot Zone (PPZ) – это линия, обозначающая смену сопротивления на поддержку и наоборот. Т.е. если в недавнем прошлом зона выступала как поддержка, то сейчас она является сопротивлением, а в

ближайшем будущем вполне может стать опять поддержкой или сопротивлением.

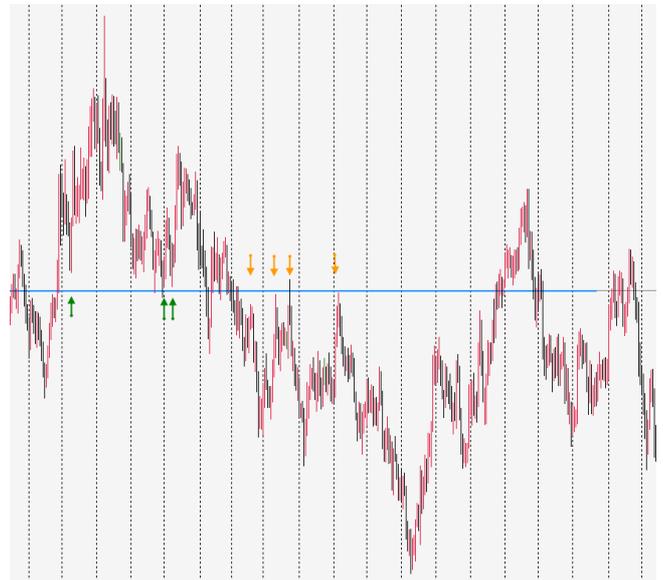


Рис. 3. Price Pivot Zone (PPZ)

На рисунке 3 зелеными стрелками обозначены места, где линия является поддержкой, а желтыми – сопротивлением.

Важно сделать одно замечание и дальше вы, уважаемые читатели, поймете почему. Рынок не идеален и не стоит его подгонять под стандартные формы. Именно поэтому, для торговли нам не нужно построение PPZ с точностью пункт в пункт, хотя довольно часто данные зоны так и работают, но все же, главное их предназначение - обратить наше внимание на момент, когда цена будет подходить к данной зоне.

Для практического применения нам необходимо видеть на графике PPZ как минимум два временных интервала – рабочего и старшего. Если вы работаете на интервале 4 часа, то должны отслеживать еще и дневной график. В техническом анализе существует понятие **старшего таймфрейма**: так дневная свеча при анализе

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

учитывается с большим приоритетом, чем четырехчасовая, то же самое и в практике применения Price Pivot Zone.

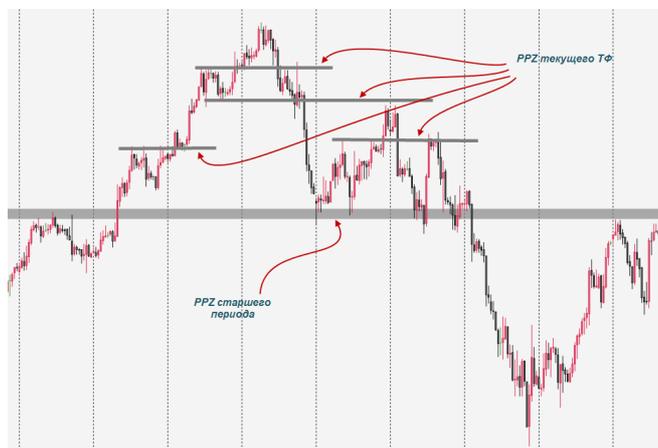


Рис. 4. PPZ старшего и текущего периода.

Давайте теперь разберемся, как правильно найти на графике Price Pivot Zone. Все не так уж и сложно, как может показаться на первый взгляд, достаточно придерживаться нескольких, достаточно простых, рекомендаций.

- Уменьшаем ценовой график до минимума – вас не должно смущать, что нельзя различить отдельные бары/свечи, они нам не нужны на данном этапе. Таким образом, мы сглаживаем график цены, отдельные мелкие колебания не видны, зато хорошо видны некие глобальные изменения направлений.

- Дальше определяем места, где ценовые экстремумы близко

подходят друг к другу, просто «на глазок».

- Стандартными инструментами МТ4 «Горизонтальная линия» или «Прямоугольник» выделяем найденную область графика (см. рис. 5).

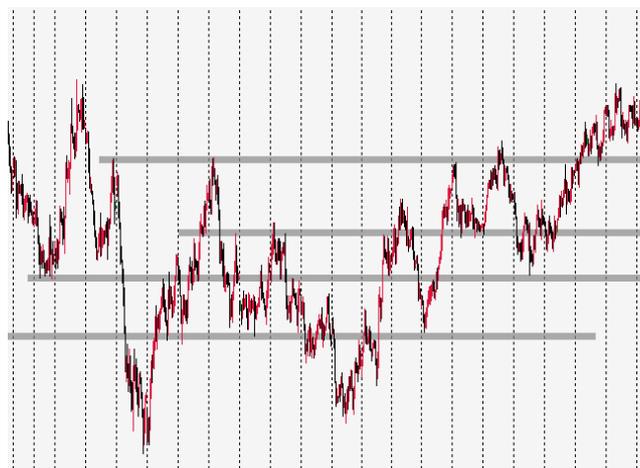


Рис. 5. Как правильно искать PPZ.

Вот собственно и все, что я хотел рассказать о Price Pivot Zone. Построения не сложные, однако, требует небольшой практики, после чего, обычно, затруднений не вызывает.

И еще одно маленькое замечание. Ни когда не подгоняйте Price Pivot Zone к цене. Данную зону поддержки/сопротивления необходимо построить заранее и ждать реакции на нее цены, и ни в коем случае не наоборот...

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Роман Молодяшин
Аналитик информационного блога TraderBlog

web: traderblog.biz

ВОЛНОВАЯ ТЕОРИЯ ЭЛЛИОТТА: БЕРЕМ САМОЕ ПРОСТОЕ (продолжение)

В данной статье продолжим рассматривать волновую теорию Эллиотта применительно к рынку форекс. В первой части мы рассмотрели классическую пятиволновку, расписали свойства каждой волны, а также затронули некоторые трудности, которые могут возникать при определении волн на графике цены в реальном времени. Больше всего неудобств может вызывать определение усеченных импульсных волн, так как в режиме он-лайн такая волна может сильно запутать и в итоге стать импульсом в обратную от старого тренда сторону. Темой данной статьи является трехволновой цикл ABC и его отличие от пятиволнового цикла 1-2-3-4-5.

Критерии каждой из трех волн в цикле ABC мало чем отличаются от свойств волн 5-тиволновки. Итак, по порядку:

1) **Волна «А» импульсная.** Узнать точно, что идет волна «А», можно в тот момент, когда она после бычьего тренда перебивает последний минимум, т.е. точку начала последней импульсной волны. А раз старт последней импульсной волны пробит, то и бычий тренд окончен. После окончания бычьего тренда возможны только 2 варианта: **а)** заход на коррекцию ABC либо **б)** разворот тренда на медвежий. Можете также взглянуть на первую часть статьи, в которой описаны свойства импульсной волны «1» (см. 54 номер журнала ForTrader.ru, статья «Волновая теория: берем самое простое» – прим. ред.).

2) **Волна «В»** является коррекцией к волне «А». Чтобы остаться коррекционной и иметь маркировку «В», эта волна не должна пробить основание предшествующей ей импульсной волны «А». Иначе подсчет цикла подволн начинается снова: волна, которая могла стать коррекционной «В», при пробитии основания «А» сама становится новой импульсной волной «А» (либо волной «1» - об отличии «А» и «1» узнаем позже, когда начнется заход на 4-ю волну). Пока идут первые три волны (ABC или 1-2-3), нам

совершенно не важно, в каком цикле они будут составными частями, так как их критерии одинаковы. Поэтому и разметать можно так: либо начать с «А», либо маркировать ее как «1», либо все вместе «А/1». Суть зарождающейся волны, в которой мы таким образом маркируем подволны, от этого не меняется.

3) **Волна «С»** является ответом на все вопросы. Это импульс, который перебивает вершину волны «А». Может возникнуть нюанс — считать ли пробитием однопунктовое касание уровня вершины волны «А» или нет? Со временем я убедился, что такой вариант имеет право на существование, т.е. точная отработка волной «С» уровня вершины волны «А» всё же является ее пробитием — и разметка после разворота и ухода после «С» на новую «А» всё-таки остается ABC!

Волна «С», как вы заметили, может быть короче волны «А», т.е. не самым длинным импульсом в этом цикле подволн. Делать ли разбивку на усеченные и неусеченные волны — ваше право, так как любая разметка волн — это всего лишь модель (!), а никак не реальное устройство форекса.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



Рис. 1. Пример трехволновки.

О том, что идет волна «С», мы узнаем в тот момент, когда цена достигает уровня 1.5066, т.е. вершина импульсной волны «А» пробита.

Теперь об отличии ABC от 5-волнового цикла.

О 4-й волне читаем: волна «4» коррекционная к волне «3». Ее главный критерий: чтобы иметь право называться «4-й», она НЕ должна заходить ниже вершины волны «1» или откатить больше, чем на 50% от волны «3». Если хотя бы один из этих критериев не выдерживается, то весь цикл подволн на данный момент не имеет право

называться 5-тиволновым, так как «4-я» волна не соблюдает необходимых для того условий.

Взгляните на рисунок 2, и вы увидите, что поход цены вниз никак не вписывается в рамки 4-й волны, поэтому цикл подволн ABC фиксируем (без каких-либо условностей!) как завершенный. Поход вниз пробил как 50% от предполагаемой третьей (которая осталась «С»), так и вершину волны «А». Поэтому считаем, что какая-то волна большего уровня (назовем ее «А») закончена, вниз пошла волна того же большего уровня под буквой «В» (или 2-я).



Рис. 2. Пример несостоятельности 5-тиволновой фигуры.

Теперь вы видите, как в режиме реального времени легко отличить 3-волновой цикл подволн от 5-волнового.

В последующих статьях рассмотрим использование фибо-уровней как неотъемлемый элемент волнового анализа.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Сергей Беляев
аналитик-преподаватель Pro Finance Group Inc.

web: pfgfx.ru

РАБОТА С ИНДИКАТОРОМ CCI

(Класс: Методы работы с CCI – лекция 2)

Продолжаем рассматривать принципы работы с индикатором CCI. На этот раз обратим наше внимание на еще три варианта стандартных ситуаций с индикатором CCI, а также правила определения сигналов рынка по ним.

Ситуация № 2. Системный сигнал 1

Если на последнем прогоне есть следующие условия:

- индикаторы идут вверх: (CCI(5)↑, CCI(8) ↑ , CCI(13) ↑ , CCI(21) ↑);
- обязательно каждый индикатор имеет свойство «скорость», направленное вниз,

где свойство «скорость» - это состояние, когда на последнем прогоне наклон индикатора превышает или равен значению:

- индикатор CCI(5) $\geq 90\%$;
- индикатор CCI(8) $\geq 80\%$;
- индикатор CCI(13) $\geq 70\%$;
- индикатор CCI(21) $\geq 60\%$.

Наклон индикатора – это разница между значением индикатора на последней закрывшейся свече и значением индикатора на предпоследней закрывшейся свече.

Свойство «скорость» всегда направлена в сторону, противоположную движению индикатора на последнем прогоне.

Работают следующие сочетания:

Для «точки разворота» (см. урок 1 мастер-класса в 54 номере журнала ForTrader.ru) индикатора CCI(5) необходимо, чтобы свойства «скорость», направленное вниз, было у следующих индикаторов (CCI(5)↑, CCI(8)↑, CCI(13)↑).

Для «точки разворота» индикатора CCI(8) необходимо, чтобы свойства «скорость», направленное вниз, было у следующих индикаторов (CCI(5)↑, CCI(8)↑, CCI(13)↑).

Тогда появляется **системный** сигнал «точки разворота».

Пример № 1: шестичасовой график (время европейское) (см. рис. 1).

В таблице № 1 даны параметры индикаторов и значения усреднённой цены.

Таблица № 1

Дата закрытия свечи	09.02.09	10.02.09
Время закрытия свечи	24.00	06.00
Индикатор CCI(5)	71.57	-106.30
Индикатор CCI(8)	95.08	-46.10
Усреднённая цена	1.2809,67	1.2878,33
Индикатор CCI(13)	132.39	-04.04

Условные обозначения в таблице № 1:

- даны параметры индикаторов и усредненной точки на момент закрытия свечей;
- усредненная цена равная $(H+L+C) / 3$, где H / L / C - параметры свечи.

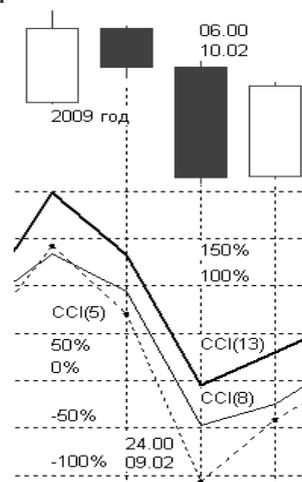


Рис. 1. Пример идентификации системного сигнала «Вверх».

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Условные обозначения на рисунке 1:

- жирная линия - индикатор CCI (13);
- тонкая линия - индикатор CCI (8);
- пунктирная линия с точками - индикатор CCI (5).

На прогоне между свечами от 10.02.2009 года (24.00) и от 09.02.2009 года (06.00):

- индикатор CCI(5) имеет наклон равный $(-106.30) - (71.57) = 177.87\downarrow$;

- индикатор CCI(8) имеет наклон равный $(-46.10) - (95.08) = 141.18\downarrow$;

- индикатор CCI(13) имеет наклон равный $(-04.04) - (132.39) = 136.243\downarrow$.

У каждого из трёх индикаторов есть свойство «скорость», направленное вверх. При одновременном наличии свойства «скорость» у трёх индикаторов, индикатора CCI(5) появляется **системный сигнал вверх** (ситуация № 2).

Ситуация № 3. Системный сигнал 2

Если один из индикаторов (CCI(5), CCI(8), CCI(13)) на предпоследнем прогоне, двигаясь вверх, не дошёл до нулевой линии, а на последнем прогоне начал двигаться вниз. Есть системный сигнал вниз, при условии, что «тяжёлый график» (недельный график) по расчёту имеет нисходящую тенденцию. Допуск недохода до нулевой линии равен 15%. Индикатор должен три последних прогона находиться ниже нулевой линии, или на первом из трёх прогонов (считая слева), пересекать нулевую линию сверху вниз.

Пример № 2: Дневной график (см. рис. 2).

2).

Расчёт дневной свечи на 09.07.2007 года (среда).

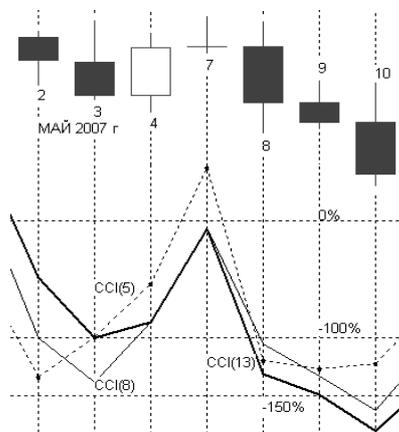


Рис. 2. Пример определения сигнала «Вниз». Условные обозначения на рисунке:

- жирная линия - индикатор CCI(13);

- пунктирная линия с точками - индикатор CCI(5);
- тонкая линия - индикатор CCI(8).

На закрывшейся свече от 08.05.2007 года (вторник):

- индикатор CCI(5), двигаясь вниз, достиг значения -119.65% ;
- индикатор CCI(8), двигаясь вниз, достиг значения -104.98% ;
- индикатор CCI(13), двигаясь вниз, достиг значения -131.27% .

Индикаторы CCI(8) и CCI(13) на предпоследнем прогоне (на свече от 07.05.2007 года) не дошли до нулевой линии и на последнем прогоне (на свече от 08.05.2007 года) начали двигаться вниз. Есть системный сигнал вниз:

- «тяжёлый график» давал нижнюю работу (недельная свеча по расчёту должна была быть чёрной);
- индикаторы вписались в допуск не дохода до нулевой линии равный 15%;
- индикаторы три последних прогона находились ниже нулевой линии.

На прогоне между свечами от 08.05.2007 года и от 07.05.2007 года:

- индикатор CCI(5) имеет наклон равный $(-119.65) - (45.65) = 145.6\downarrow$;

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

- индикатор CCI(8) имеет наклон равный $(-104.98) - (-6.21) = 98.77\downarrow$;
- индикатор CCI(13) имеет наклон равный $(-131.27) - (-6.99) = 124.28\downarrow$.

У каждого из трёх индикаторов есть свойство «скорость», направленное вверх. При одновременном наличии свойства «скорость» у трёх индикаторов, появляется системный сигнал вверх.

Ситуация № 4. Системный сигнал 3

Если один любой из индикаторов CCI(5), CCI(8) или CCI(13) на предпоследнем прогоне, двигаясь вниз, не дошёл до нулевой линии, а на последнем прогоне начал двигаться вверх, то есть мы получили системный сигнал верхней работы, при условии, что «тяжёлый график» (недельный график) по расчёту имеет восходящую тенденцию. Допуск недохода до нулевой линии равен 15%. Индикатор должен три последних прогона находиться выше нулевой линии или на первом из трёх прогонов (считая слева), пересекать нулевую линию снизу вверх.

Пример № 3: дневной график с системой индикаторов CCI (см. рис. 3).

Расчёт дневной свечи на 25.06.2008 года. Индикатор CCI(5) на закрывшейся свече от 23.06.08 года, двигаясь вниз, имел значение 14.48, после чего развернулся и на прогоне от 24.06.2008 года, ушел вверх:

- тяжёлый график давал сигнал вверх (недельная свеча по расчёту должна быть белого цвета);
- индикатор вписался в допуск (допуск не дохода до нулевой линии равен 15%);
- индикатор три прогона подряд находился выше нулевой линии.

Итог: индикатор CCI(5) даёт на следующую свечу верхнюю работу.

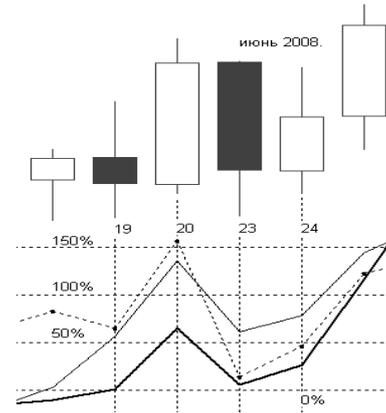


Рис. 3. Пример отработки сигнала к верхней работе.

Условные обозначения на рисунке:

- жирная линия – индикатор CCI(13);
- пунктирная линия с точками – индикатор CCI(5);
- тонкая линия – индикатор CCI(8).

Индикатор CCI(13) на закрывшейся свече от 23.06.08 года двигаясь вниз, имел значение 5.47, после чего развернулся и на следующем прогоне от 24.06.2008 года ушел вверх:

- индикатор вписался в допуск (допуск не дохода до нулевой линии 15%);
- индикатор три прогона подряд находился выше нулевой линии (значение индикатора на закрытие свечи от 19.06.08 года равно 0.86);
- тяжёлый график давал вверх (недельная свеча по расчёту должна быть белого цвета).

Итог: индикатор CCI(13) даёт на следующую свечу верхнюю работу.

Мы продолжим рассматривать приемы работы с индикатором CCI в 56 номере журнала ForTrader.ru. Не переключайтесь.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Аналитический отдел
компании Finlot Group

web: f-g.com.ua

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ РЫНКА ДО НАЧАЛА ТОРГОВОЙ СЕССИИ. ПРОДОЛЖЕНИЕ

(Класс: Что движет рынком? - часть 5)

Заканчиваем рассматривать практический пример работы с объемами фьючерсов.

00:00-14:00. Четырнадцатый час

Итак, мы продали с объема 1.2886 - объем прошлого часа (см. 54 номер журнала ForTrader.ru). Четырнадцатый час торговался в коридоре между объемом 1.2886 и 1.2852 (см. рис. 1 и рис. 2):

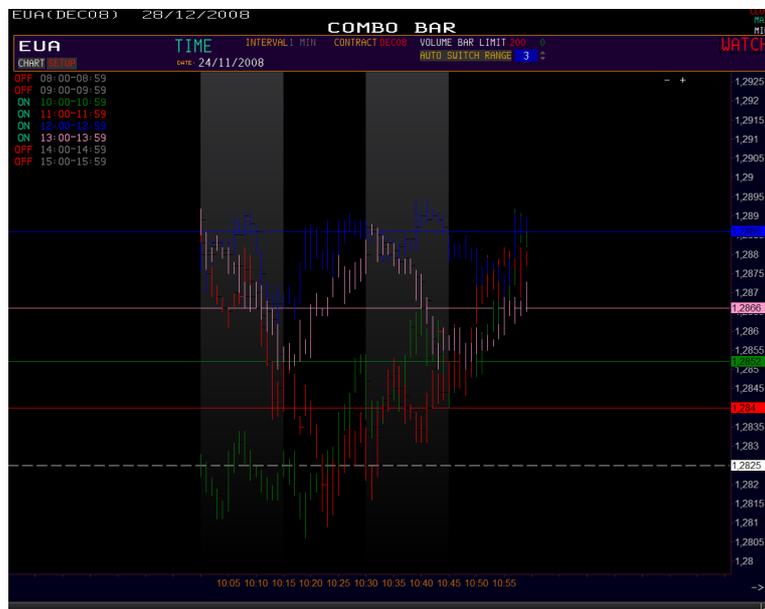


Рис. 1. Комбо-график фьючерса на евро. 14 час.

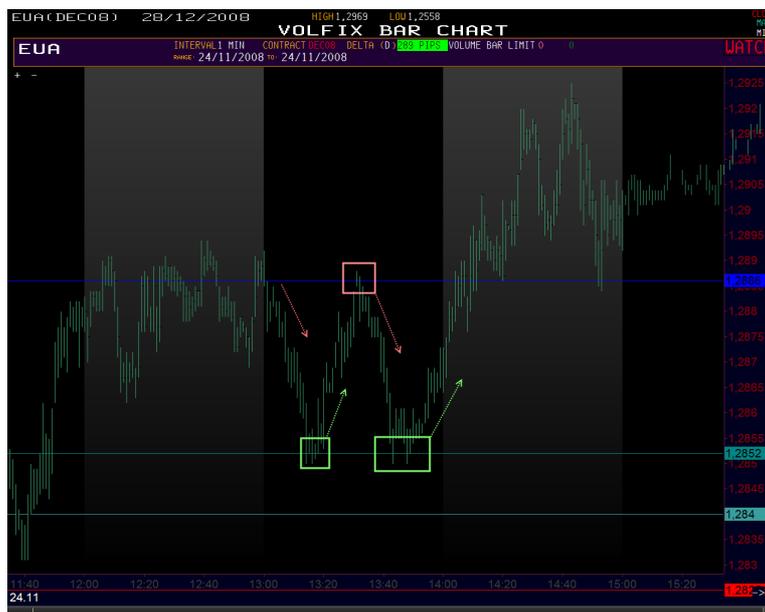


Рис. 2. Бар-чарт фьючерса на евро. 14 час.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Дважды рынок приходил к объему 1.2852 и не пробивал его. Обратите особое внимание на то, как рынок ведёт себя в коридоре (см. рис. 2.). Объем часа - 1.2866. Надо учитывать объем каждого часа.

00:00-15:00. Пятнадцатый час

Первые 15 минут часа покупались и сформировали объем по цене 1.2887 (см кластер-15 минут), над объемом 1.2886-это очень важно:



Рис. 3. График объема фьючерса на евро. M15.

Рынок в зоне покупки, снизу объем дня и объемы всех часов. Во второй 15-тиминутке рынок подходит к уровню 1.2886 и его не пробивает (отрабатывает на покупку), в таком случае можно заходить в сделку. Однако в этом случае мы этого делать не будем, так как есть строгое правило: **в конце торговой сессии в сделки заходить не рекомендуется!**



Рис. 4. Бар-чарт фьючерса на евро. 15 час.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Тиковые объемы и их применение

Что такое тиковые объемы?

Тиковый объем — это количество лотов, вошедших в рынок за 1 тик.

Почему это важно? Потому что с помощью современных тиковых счетчиков и графиков мы можем определить, по каким ценам открыты крупные позиции и, соответственно, торговать от этих цен.

На прошлых уроках мы уже убедились в том, что тиковые объемы - это неотъемлемая часть торговли на валюте, так как отслеживание крупных позиций на рынке помогает определить разворотные точки, вовремя закрыть сделку, а также открыть.

Рассмотрим примеры сделок от тиковых объемов.

Перед тем, как рассмотреть примеры, нужно понять механизм работы с тиковыми объемами. Итак, это:

- 1) Работа от накоплений, которые находятся на одной цене, т.е. фактически слипшиеся объемы.
- 2) Работа от единичных тиковых объемов (большее 100-120 лот).

Рассмотрим первый вариант сделок по тиковым объемам

Для того чтобы, посмотреть тиковые объемы, удобно использовать tick cluster chart. Соответственно и tick bar chart, чтобы видеть, как рынок расторгивается от этих объемов.

Рассмотрим первый механизм расторгивки от тиковых объемов.

Поскольку нам интересны только крупные объемы, нужно выставить на tick bar chart минимальный лимит 70-80 лот.

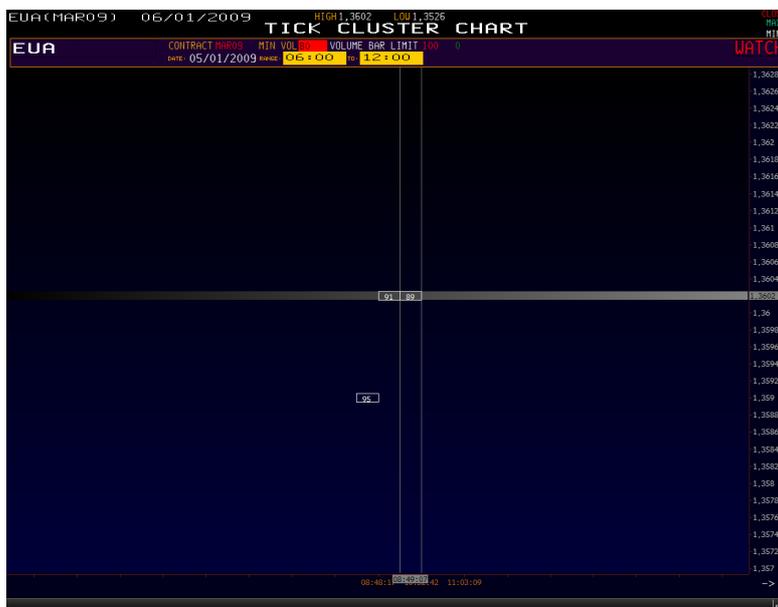


Рис. 4. Определение тиковых объемов рынка.

2 объема стоят на одной цене, значит, этот уровень будет служить нам для сделки. На тиковом графике хорошо видно, как произошла отработка этой цены на продажу:

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



Рис. 5. Расторговка найденного уровня.

Эта система предполагает работу от крупных «слипшихся» тиков.

Рассмотрим расторговку от единичных объемов больше 100 лот:

По сути работы механизм идентичен предыдущему пункту, поэтому в объяснениях ограничимся только графиками.



Рис. 6. Определение крупных объемов рынка.

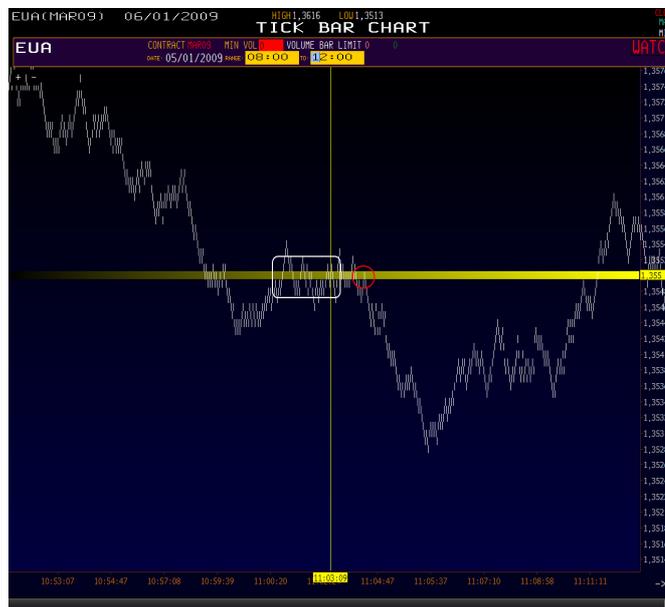


Рис. 7. Расторговка найденного уровня.

Как видим, механизм работы достаточно простой, но в то же время интересный, поэтому советуем вам тренироваться и с опытом то, что осталось неясным в курсе наших лекций, станет понятным. Если же у вас остались еще вопросы, мы с удовольствием ответим на них в ветке форума.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Сергей Беляев
аналитик-преподаватель Pro Finance Group Inc.

web: pfgfx.ru

ОСНОВЫ СВИНГОВОЙ (ДОЛГОСРОЧНОЙ) ТОРГОВЛИ - продолжение

(Свинг-трейдинг – лекция 2)

Пример № 1: Недельная работа

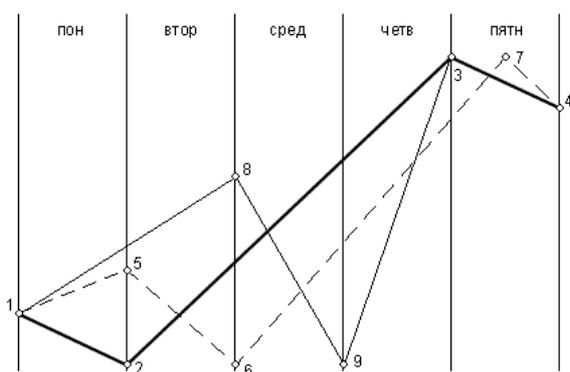


Рис. 1. Недельная торговля по свингу.

Расчёт (он производится обычно накануне недели, в воскресенье) дал недельную белую свечу с первым и вторым хвостами. Алгоритм расклада недельной свечи на дневном графике по дням недели изображён на рисунке 1 (точки 1-2-3-4). Трейдер должен после открытия свечи (точка 1) дождаться нижней точки входа (минимум недельной свечи) и войти в рынок вверх только после отработки первого хвоста, а это может быть понедельник (точка 2), или вторник (точка 6), или четверг (точка 9), и войти в рынок вверх. Позиция держится открытой до достижения верхней точки (максимума) недельной свечи, по мере возможности доливаясь в течение всей недели по тренду. Ликвидировать свои позиции нужно до начала очередного отката (отработки второго хвоста), а это может быть и конец четверга (точка 3), и середина

пятницы (точка 7). Но если цена в понедельник приходит не в расчетную точку 2, а в точку 5 (другой вариант: во вторник в точку 8), то после понедельника (вторника) нужно обязательно сделать коррекцию расчёта или проверить правильность расчёта недели. В данном случае незаменимую роль играет знание подводных камней.

Взаимодействие новостей и расчётного направления недельной свечи.

А) Для расчётной белой недели.

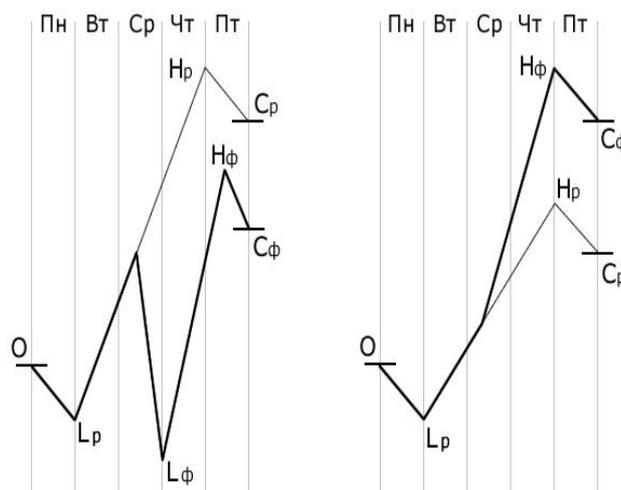


Рис. 2. Влияние плохих новостей.

Рис. 3. Влияние хороших новостей.

Условные обозначения на рисунках:

- L(P), H(P), C(P) – расчётные величины;

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

– $L(\Phi)$, $H(\Phi)$, $C(\Phi)$ – фактически полученные величины.

Если неделя по расчёту белая (см. рис. 2), а в среду, к примеру, вышли плохие новости по евро, новость отработается, и цена опустится вниз (может даже перебить расчётный минимум). Но у расчётной белой недели цена все равно вернётся в исходную точку и начнёт исполнять белый сценарий развития.

Если новость вышла по ходу развития белого сценария (см. рис. 3), то происходит усиление сигнала по новостям и расчёту, цена уходит далеко вверх.

Б) Для расчётной чёрной недели.

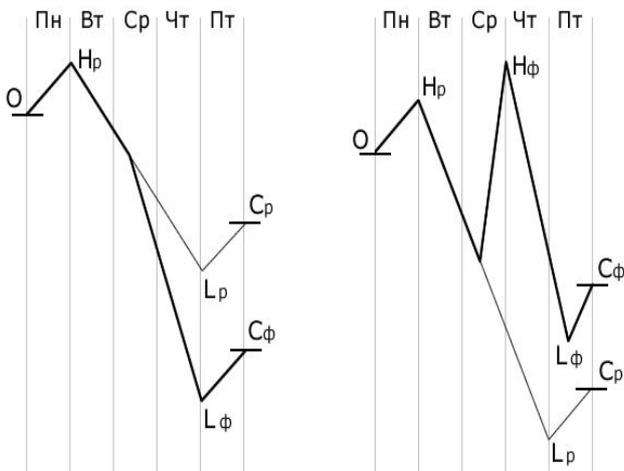


Рис. 4. Влияние хороших новостей.

Рис. 5. Влияние плохих новостей.

Условные обозначения на рисунках:

- $L(P)$, $H(P)$, $C(P)$ – расчётные величины;
- $L(\Phi)$, $H(\Phi)$, $C(\Phi)$ – фактически полученные величины.

Если неделя по расчёту чёрная (см. рис. 4), а в среду, к примеру, вышли хорошие новости по евро, новость отработается, и цена поднимается вверх (может даже перебить расчётный максимум). Но у расчётной чёрной недели цена все равно вернётся в исходную точку и начнёт исполнять чёрный сценарий развития.

Если новость вышла по ходу развития чёрного сценария (см. рис. 5), то происходит усиление сигнала по новостям и расчёту, цена уходит далеко вниз.

Вывод.

Рынок всегда отработывает новость. Если новость по направлению совпадает с расчётом недели, рынок отработывает новость и уже не возвращается в исходную точку. Совпадение направлений вектора новости и вектора расчёта усиливает движение цены. Если новость по направлению не совпадает с расчётом недели, рынок отработывает новость, но в конечном итоге возвращается в исходную точку и продолжает движение по расчёту недели.

Главное, при торговле на рынке, определить, по какому алгоритму будут происходить события. Часто бывает, что свеча чёрного цвета (см. рис. 7), но события в ней развивались по белому алгоритму (см. рис. 6). Трейдер должен работать только на трендовом движении (по цвету свечи), пропуская всю откатную работу (понедельник и пятница). Можно работать на откатах, но используя только минимальные лоты.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

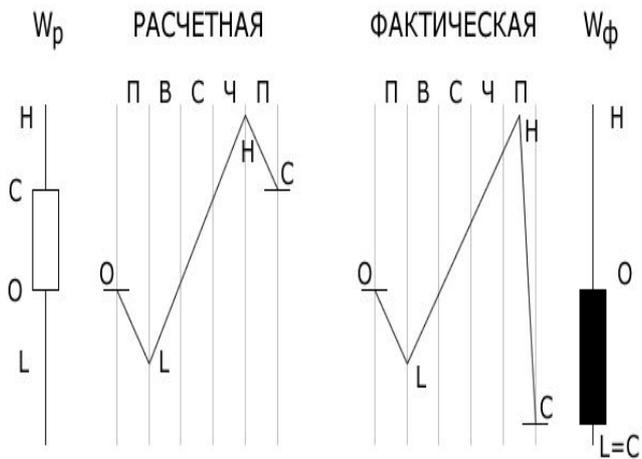


Рис. 6. Расчетная свеча на неделю.

Рис. 7. Фактически полученная свеча.

Условные обозначения на рисунках:

- W_p – расчётная неделя в виде белой свечи и расклад этой недели по дням недели (недельной свечи ещё нет). По времени это понедельник, 2 часа ночи по московскому времени.
- W_f – фактически полученная неделя с раскладом цены по каждому дню этой недели. Расклад получен после закрытия дневной пятничной свечи, по времени это суббота, 2 часа ночи по московскому времени.

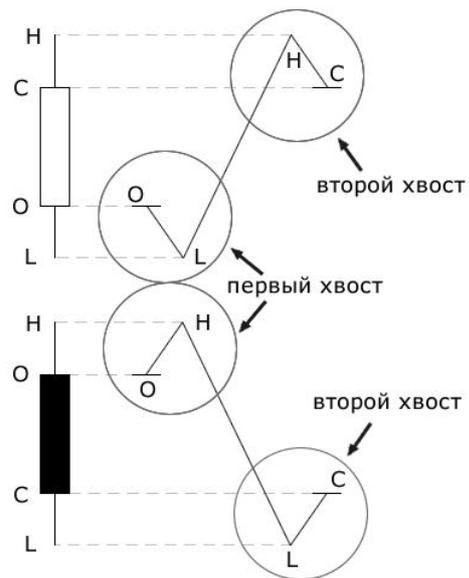


Рис. 8. Разбор полетов.

После определения алгоритма движения цены производится расчёт наличия и длины хвостов свечи (см. рис. 8).

У белой свечи первый хвост нижний, второй хвост верхний.

У чёрной свечи первый хвост верхний, второй хвост нижний.

Рассчитать первый хвост свечи, значит определить, сразу ли после открытия свечи нужно искать точку входа или следует подождать, зная, что рынок даст лучшую точку входа. Другими словами, надо определить, пойдёт ли цена сразу по цвету свечи (первого хвоста не будет) или вначале будет движение против тренда – откат (движение против цвета свечи).

Рассчитать второй хвост, значит определить, стоит ли держать открытую позицию до закрытия свечи или нужно закрыть её до начала отката.

Продолжение читайте в 56 номере журнала ForTrader.ru.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Роман Молодяшин
Аналитик информационного блога TraderBlog

web: traderblog.biz

ВСЯ ПРАВДА ОБ ИНДИКАТОРЕ STOCHASTIC (Торговые стратегии на практике - стратегия б)

В этот раз не будем долго рассказывать вам об истории создания индикатора, а сразу перейдем к делу. Итак, возьмем для примера стохастик с параметрами 14, 3, 3. Индикатор строится в 3 шага.

Шаг первый — нахождение быстрого стохастика

(Кстати, быстрый стохастик — это тот же Williams' %R, только с перевернутой шкалой индикатора.)

Для начала нам нужно обозначить «окно» из 14 свечей, в котором найдем самый высокий high и самый низкий low. Самый высокий максимум даст значение «100» в окне индикатора, а самый низкий минимум будет «0». Последнее показание стохастика — это процентное отношение цены закрытия к максимуму и минимуму (или к верхней и нижней границам «окна»).



Рис. 1. Структура быстрого стохастика.

Далее нужно быстрый стохастик замедлить.

Шаг второй — получение медленного стохастика

Ничего кардинального на этом этапе не происходит, просто мы навешиваем на медленный стохастик простую скользящую среднюю с параметром 3. Эта вторая цифра из ряда «14, 3, 3» (результат на рисунке ниже, красная линия — медленный стохастик).

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



Рис. 2. Замедляем быстрый стохастик.

Получив медленный стохастик, переходим к шагу третьему.

Шаг третий — получение сигнальной линии

Сигнальная линия – это снова простая скользящая средняя (SMA3), но уже наброшенная на медленный стохастик. Пересечение медленного стохастика со своей сигнальной линией и дает сигналы на вход в рынок.



Рис. 3. Получение сигнальной линии стохастика.

Теперь, зная, как строится стохастик, можно без труда понять значение зон перекупленности/перепроданности. Эти уровни НЕ дают (!) объективной информации о состоянии перекупленности или перепроданности, а являются абстрактными уровнями ОТНОСИТЕЛЬНО самого высокого максимума и самого низкого минимума за последние 14 свечей.

Давайте увидим, к примеру, популярные уровни «20» и «80» на ЖИВОЙ цене. Где именно, на каких ценовых значениях они будут находиться?

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

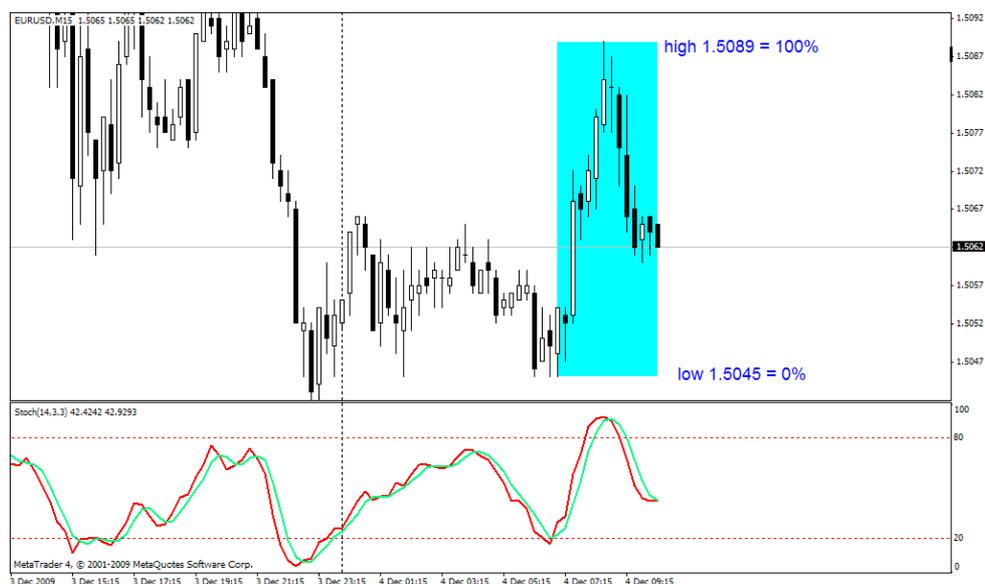


Рис. 4. Заготовка для эксперимента.

Берем самый высокий high 1.5089 – он будет уровнем «100%», и самый низкий low 1.5045 — он будет уровнем «0%». Осталось вычислить уровни 20% и 80%.

Разница между high и low составила 44 пункта, от них берем 20% — это 8.8 пункта (округлим до 9) и прибавляем к low. В итоге уровень 1.5054 на ЖИВОЙ цене будет равняться уровню «20%» в окне индикатора.

Уровень «80%» получим так: от максимума 1.5089 вычитаем наши 9 пп (от 100% вычитаем 20%) и получаем уровень 1.5080 на ЖИВОЙ цене.

Отмечаем их на графике.



Рис. 5. А вот и результат. Уровни 20% и 80% на живой цене.

И теперь, что дают конкретно эти (!) уровни на живой цене, решать вам. Совпадут ли они с уровнями Фибоначчи или со значимыми локальными пиками, действительно ли они будут уровнями поддержки и сопротивления решать теперь только вам.

#FT

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

ИССЛЕДУЕМ МЕТОД FOZZI

В этом выпуске мы рассмотрим метод торговли на Forex под названием FOZZI, предложенный для рассмотрения участником нашего форума [Волотька](#). По заявлениям автора, тактика является довольно простой в исполнении, но достаточно любопытной с точки зрения потенциальной прибыли. Автор также рекомендует использовать метод на валютных парах EURUSD, USDJPY, GBPUSD, USDCHF, работая с интервалами H4 и Daily, хотя не отрицает возможную успешность и на более низких таймфреймах M30 и H1, предполагая, что результат будет ухудшаться только из-за большего количества ложных сигналов. Посмотрим же.

Правила работы стратегии:

Итак, уважаемый Волотька, насколько же на самом деле легка в исполнении стратегия? Судя по правилам, она построена на трех индикаторах MA, RSI и конверта Боллинджера. Индикаторы накладываются на график таким образом, что скользящая средняя рассчитывается по данным значения RSI, а Боллинджера в свод очередь рассчитывается по MA. Настройки индикаторов следующие: RSI=8, MA=8, Bollinger Bands=20.

Основные правила

1. Сделка открывается на **покупку** в том случае, когда RSI пересекает MA снизу вверх, при этом MA находится ниже средней линии Боллинджера.
2. Сделка открывается на **продажу** в том случае, когда RSI пересекает MA сверху вниз, при этом MA находится выше средней линии Боллинджера.
3. **СтопЛосс** устанавливается на локальный максимум для продажи и минимум для покупки.
4. **ТейкПрофит** в данной тактике не используется вовсе.
5. **СтопЛосс** переносится в безубыток при получении плавающей прибыли в 45 пунктов.
6. **ТрейлингСтоп** используем довольно большой - 25 пунктов.

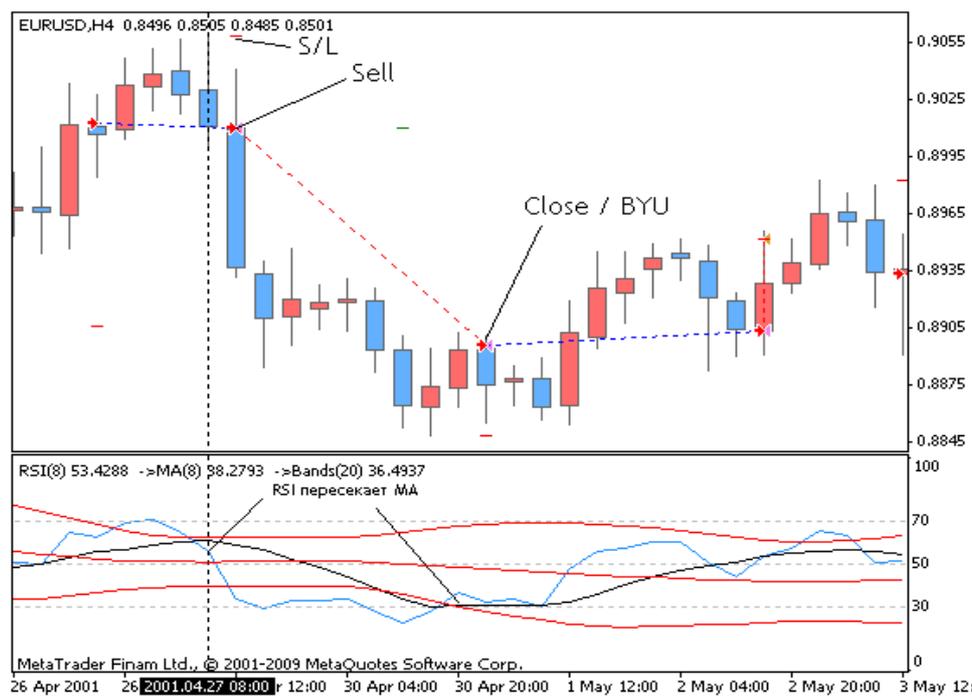


Рис. 1. Пример сделки по торговой стратегии FOZZI.



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Как видим, правила действительно очень просты и доступны для торговли, автор нас не обманул. Теперь посмотрим, насколько правдивы его предположения относительно прибыльности тактики.

Тестирование стратегии:

Тестирование будем проводить на одной из рекомендованных для работы пар EURUSD. В качестве таймфрейма берем H4 и делаем прогон в течение 8 лет, с 2001 по 14 декабря 2009 года.

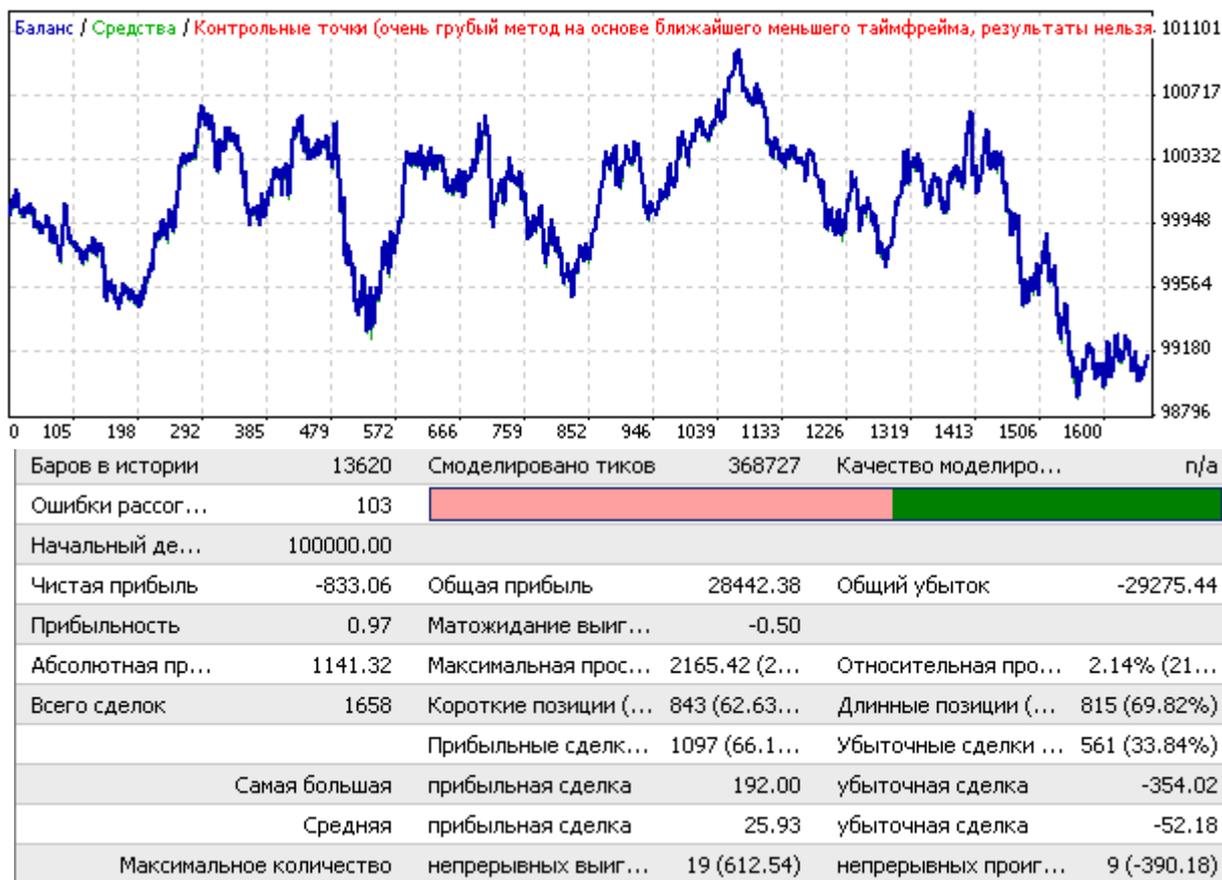


Рис. 2. Результат тестирования со стандартными настройками. [Загрузить подробный отчет](#)

Обидно, но с прибылью не все так здорово, как с простотой. Торговля даже не выглядит достаточно стабильной, чтобы походить на что-то достойное внимания. Чистая прибыль оказалась в минусе, при том, что начальный депозит пришлось брать прилично большой – 100 000 виртуальных долларов. Хотя сделок также оказалось достаточно много – 1658, и количество непрерывных выигрышей было в 2 раза больше серии непрерывных убытков, но все равно средний проигрыш оказался в 2 раза больше. Были, конечно, и положительные моменты, но они быстро сменялись столь же быстрыми потерями. При этом мы не увидели хоть какой-то разницы в работе эксперта в кризисное и докризисное время, что говорит о несостоятельности стратегии в первоначальном виде.

Посмотрим, сможет ли оптимизация хоть чем-то помочь нам в этой ситуации.

Оптимизация стратегии:

Оптимизацию будем проводить все с теми же рабочими параметрами: валютная пара EURUSD, временной период – 4 часа, изменим только диапазон прогона, чтобы оставить место для последующей проверки – 2006-2008 года. На рисунке 3 смотрим, что из этого получилось.



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

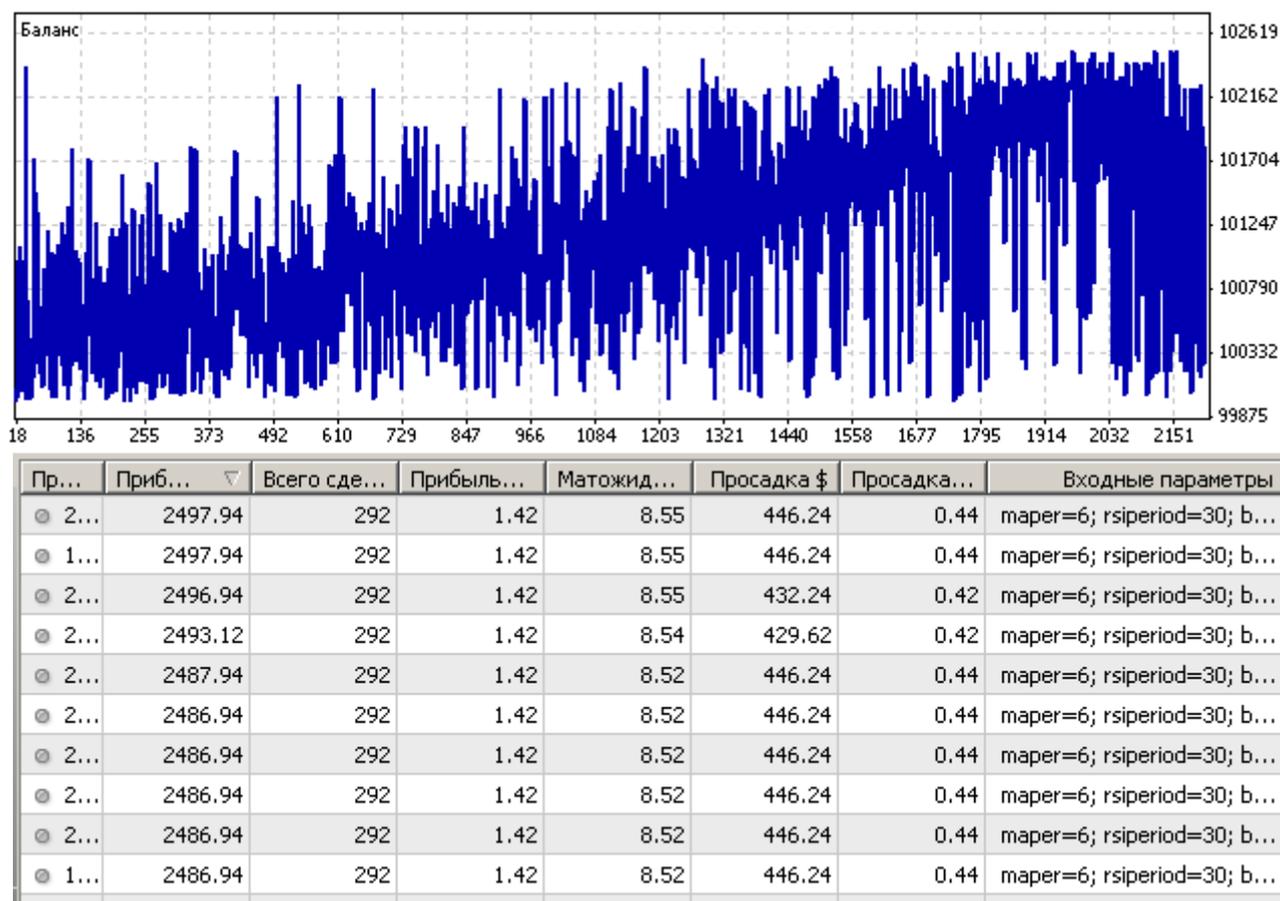


Рис. 3. Результат оптимизации параметров стратегии. [Загрузить подробный отчет.](#)

Как видим, положительных результатов оптимизации оказалось вполне достаточно, чтобы найти что-либо приличное. Мы испробовали достаточно много вариантов, однако первое впечатление явно оказалось ошибочным. Ни один из наборов настроек не дал результата на форвард-тестах, на рисунке 4 вы можете найти доказательство нашим словам.

В качестве рабочих были выбраны параметры, давшие небольшой процент прибыли за 2 года – 1,4. Но даже таких консервативных сетов не хватило, чтобы хоть как-то расшевелить торговлю. Поначалу все шло неплохо, однако рынок изменился и все набранные 2000 виртуальных долларов были благополучно потеряны.

Выходит, за видимой простотой и в этот раз нам не суждено найти плюсы.



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Баров в истории	7172	Смоделировано тиков	275315	Качество моделиров...	n/a
Ошибки рассогл...	103				
Начальный деп...	100000.00				
Чистая прибыль	433.16	Общая прибыль	19490.30	Общий убыток	-19057.14
Прибыльность	1.02	Матожидание выигр...	0.72		
Абсолютная пр...	310.08	Максимальная проса...	2511.94 (2...	Относительная прос...	2.46% (251...
Всего сделок	603	Короткие позиции (...)	324 (44.75%)	Длинные позиции (...)	279 (57.35%)
		Прибыльные сделки ...	305 (50.58%)	Убыточные сделки (...)	298 (49.42%)
Самая большая		прибыльная сделка	309.80	убыточная сделка	-825.04
Средняя		прибыльная сделка	63.90	убыточная сделка	-63.95
Максимальное количество		непрерывных выигр...	7 (567.48)	непрерывных проиг...	7 (-217.90)

Рис. 4. Результат работы параметров стратегии после оптимизции.

[Загрузить подробный отчет.](#)

Выводы:

Как бы ни усложнял автор свою стратегию, прибыльной она не становится. Даже оптимизация параметров не дала стабильных результатов, как видно из графика всего в течение года подобранные параметры более-менее отработали, после чего результаты стратегии пошли в минус. На мой взгляд, причина подобных неудач в некорректном соединении индикаторов, и как результат, в неверных входах в рынок и больших убытках. Я бы советовал лучше поработать над Money Management данной тактики, возможно грамотное построение этой составляющей метода поможет ему выйти в плюс. Пока же потенциала мы не увидели.

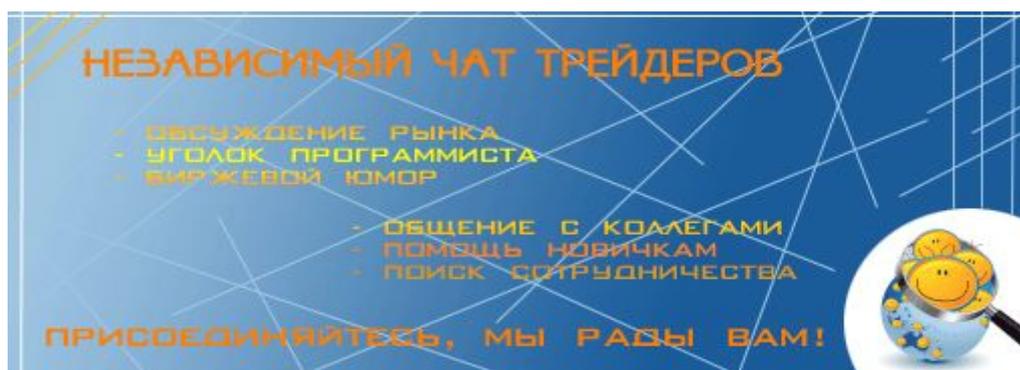
Описание параметров полученного советника:

- maper = 8 - период скользящей средней.
- Rsiperiod = 8 - период индикатора RSI.
- Bbperiod = 20 - период усреднения Боллинджера.
- Bbotcl = 2 - размер отклонений линий Боллинджера.
- SL= 5 - количество баров для расчета стоп-приказа (поиск минимума/максимума).
- Bbur = 45 - расстояние в пунктах до безубытка.
- Trailingenable = 1 - включение/отключение ТрейлингСтопа.
- Lots = 0.1 - объем сделки.
- Остальные параметры не используются.

↓↑ [Скачать эксперта с индикатором по стратегии](#) ↓↑ [Комментировать в социальной сети](#)

↓↑ [Обсудить на форуме](#)

#FT



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Игорь Герасько

Независимый трейдер-программист

[СВЯЗАТЬСЯ](#)

ОТ ТЕОРИИ К ПРАКТИКЕ

(Торговля он-лайн. Портфель экспертов. Наблюдение 2)

Начатый месяц назад эксперимент (тестирование портфеля экспертов на демо-счете) принес первые плоды, а именно: результаты работы экспертов он-лайн и, что самое главное, первую прибыль, пусть она и виртуальная.

Не обошлось без досадных ошибок с моей стороны. При регистрации демо-счета не был записан автоматически сгенерированный пароль. Впоследствии, при переносе счета на другой компьютер, доступ к «накопленным сокровищам» стал невозможен. На тот момент баланс вырос на 700 долларов, и имелась открытая позиция по GBPJPY, которая давала плавающую прибыль около 200 долларов.

Единственным выходом являлся переход на новый счет 2046102. Для поддержания чистоты эксперимента, начальный баланс нового счета установлен равным средствам (Equity) старого счета и сразу же была открыта позиция по GBPJPY. Соответствия «цент в цент», конечно, не получилось, но погрешность составила не более 10 долларов. В результате часть полученной прибыли не была отображена в отчетах старого и нового счета, она учтена в балансе.

Но перейдем к анализу работы каждого советника в отдельности. Чтобы получить отдельный список сделок по каждой стратегии, достаточно воспользоваться скриптом [HistoryToFile](#), который рассмотрен в этом же номере журнала, раздел «Скрипты-помощники».

Для получения четырех независимых отчетов потребуется запустить скрипт четыре раза с различными настройками. Например, формирование отчета по GBPUSD потребует внесения в параметр SymbolName строки GBPUSD. Хотя есть и другой путь. Так как каждая стратегия оперирует своим уникальным идентификатором MagicNumber, то можно выделить нужные сделки именно по этому значению. Стратегия SARPlusAlligator имеет MagicNumber 10002. Поэтому параметр SymbolName можно оставить пустым, а в MagicNumber занести 10002. Результат в обоих случаях будет одинаковый.

Имя файла для выгрузки отчета проще всего оставить как есть, report.csv, а после создания файла переименовать его. Напомню, файл появляется в папке терминала experts\files. Его можно напрямую открывать в Excel и впоследствии сохранять уже в виде xls-файла.

Получив в результате список сделок по каждой валютной паре, можно сравнить его с результатами тестирования стратегий в тестере за аналогичный период. Такое сравнение покажет, насколько можно доверять результатам тестирования и в какую сторону, лучшую или худшую, происходит отклонение в реальной жизни.

Стратегия Parabolic SAR и валютная пара USDJPY

За четыре недели торгов реально было совершено 11 сделок, которые принесли прибыль 269.85 долларов (2395 пунктов). Пять сделок оказались убыточными, причем три из них следовали одна за другой и в сумме сформировали просадку по балансу в 134.88. По большому счету эту величину можно считать максимальной просадкой на данном отрезке истории.

Остальные шесть сделок были прибыльными. Серия прибыльных сделок также достигла трех прибылей подряд. Эта серия принесла прибыль 373.63 доллара и стоит заметить, что это три последние сделки. Так что есть все основания для продолжения серии.

В сравнении с тестом стратегии в тестере особых расхождений нет. По крайней мере количество сделок полностью совпадает. Понятно, что цены закрытия и открытия до пункта не совпадают (см. рис. 1).

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

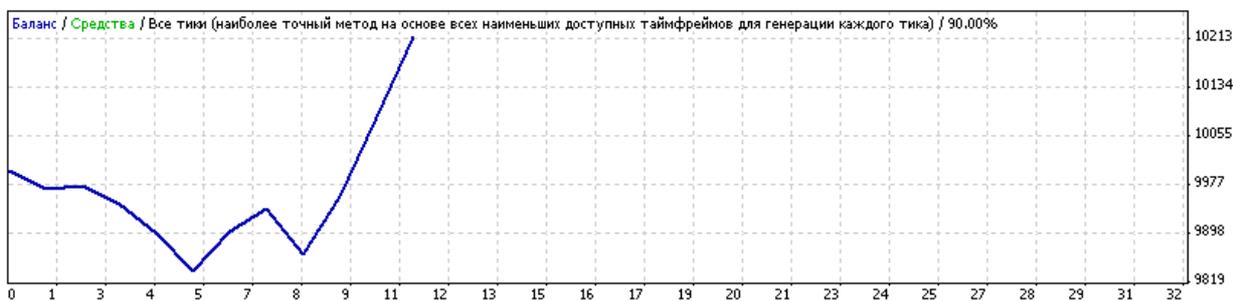


Рис. 1. Результаты тестирования советника Parabolic_V3 на паре.

Наибольшими отличиями являются сделки №7 и №11, они в файле USDJPY.xls отмечены красным цветом шрифта. Здесь как раз сыграло роль реальное положение дел. Заключается оно в том, что ночью у меня нет возможности контролировать бесперебойную работу компьютера (каждые сутки почему-то хочется поспать часиков восемь), что иногда приводит к потере советниками контроля над счетом.

По счастливому стечению обстоятельств неработоспособность советника именно в период совершения указанных сделок дала дополнительную прибыль, так как обе сделки были открыты позже и по лучшей цене.

Таким образом, по версии тестера стратегий чистая прибыль должна была составить 216.65 долларов (на 52.20 меньше реального результата), а максимальная просадка 204.01. Так как просадка в тестере считается с учетом падения показателя средств на каждую сделку, то сравнивать ее с той просадкой, которая была посчитана на основании данных он-лайна по серии убыточных сделок, не имеет смысла.

Стратегия SARPlusAlligator и валютная пара GBPUSD

Реальное количество сделок составило 10. Совокупная прибыль оказалась на уровне 175.52 долларов (1768 пунктов). Убыточных сделок было довольно мало - четыре, а максимальная серия убытков на данный момент может похвастаться лишь числом 2. Тем не менее, максимальный непрерывный убыток был достигнут одной сделкой - 83 доллара.

Прибыльная серия сделок не ушла далеко - три прибыли подряд. Они дали непрерывную прибыль 123.24 доллара.

Результаты, полученные в тестере стратегий, вновь отличаются в худшую сторону (см. рис. 2)

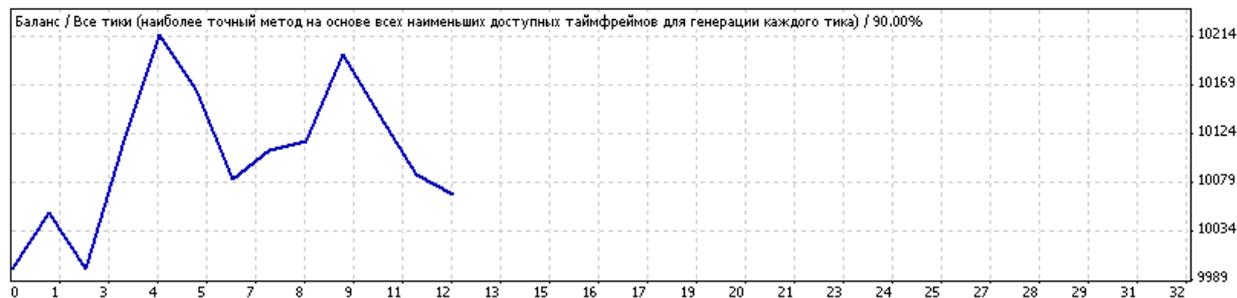


Рис. 2. Результаты тестирования советника SARPlusParabolic на паре GBPUSD.

Во-первых, видно несоответствие количества сделок, в тестере их на две больше. Дело здесь снова в ночных сделках. Реально не была совершена сделка от 26.11.2009 05:00 buy. Вторая же сделка в отчете он-лайна еще не фигурирует, так как является открытой позицией, которую нет смысла учитывать, но тестер уже учел ее.

Во-вторых, ночные открытия привели к разнице времени и цен открытия или закрытия сделок, что тоже повлияло на конечный результат. Правда, в основном это влияние в нашу пользу.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

По версии тестера торговля должна была оказаться такой: чистая прибыль 69.01 (на 106.51 меньше реального показателя) доллара против максимальной просадки 223.70 доллара.

Стратегия Stochastic_V2Filtr и валютная пара GBPJPY

Наибольшее неудобство при переходе с одного счета на другой было вызвано наличием открытой позиции по валютной паре GBPJPY. Пришлось сразу при открытии счета восстанавливать текущую позицию. Поэтому в Excel-файле отчета сделка от 04.12.2009 buy является синтетической, так как взята из отчетов по двум счетам.

Как оказалось, именно эта стратегия на данный момент внесла наиболее ощутимый вклад в прирост депозита. При помощи 16 сделок было заработано 889.15 долларов (7800 пунктов). Причем большая часть сделок (десять) дала убыток.

При всем этом очень внушительно выглядит серия убыточных сделок – 5 подряд. Но общий урон они нанесли относительно небольшой – 166.75. А наибольшая потеря была принесена одной сделкой – 222.56 долларов.

Серия прибыльных сделок оказалась короче убыточной – всего две сделки. Максимальная непрерывная прибыль снова была добыта одной сделкой – 490.18 долларов.

Тестер стратегий дал такие результаты (см. рис. 3)



Рис. 3. Результаты тестирования советника Stochastic_V2Filtr на паре GBPJPY.

Приходится констатировать очередное расхождение по количеству сделок. Правда опять стоит отбросить последнюю сделку, так как реально она еще не закрыта и в итоге может принести как прибыль, так и убыток.

Первое расхождение относится к «ночной смене» - сделка от 17.11.2009 00:00 buy. Второе расхождение хронологически следует за первым – это сделка от 17.11.2009 04:00 sell.

Остальные отличия реальной торговли от тестера заключаются в ценах открытия и закрытия сделок.

Результаты тестера вновь оказались хуже реальных: чистая прибыль 692.31 (на 196.84 хуже реального показателя) доллара и максимальная просадка 590.02 долларов.

Стратегия ZigZagStatistic и валютная пара USDCHF

Вклад стратегии в общий успех составил второе по величине значение – 297.49 долларов (3016 пунктов). На достижение результата было потрачено восемь сделок, из которых лишь две оказались убыточными.

Говорить в данном случае о серии убыточных сделок некорректно, так как стратегия основана на компенсации неудачи первой открытой сделки добавочной сделкой. То есть к текущему моменту можно считать, что все точки входа в сделки оправдали себя и не привели к достижению уровня стоп-приказа.

Тестер стратегий, в отличие от предыдущих трех случаев, дал более оптимистичную картину (см. рис. 4):

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

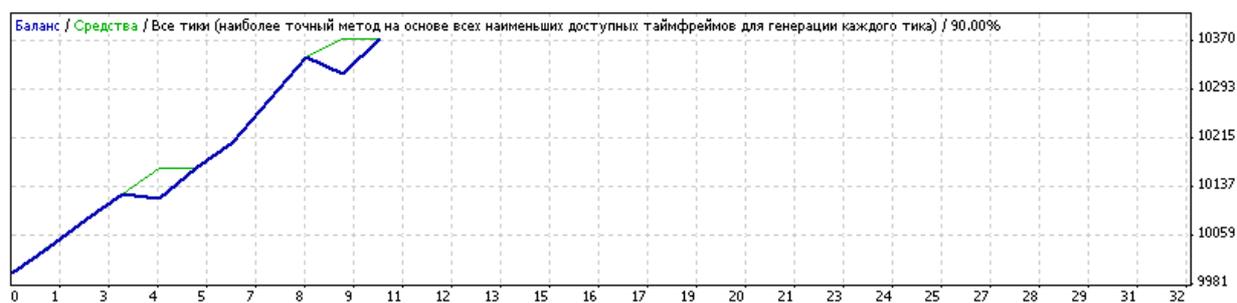


Рис. 4. Результаты тестирования советника ZigZagStatistic на паре USDCHF.

В данном случае дело опять в ночных сделках: 18.11.2009 00:00 sell и 19.11.2009 00:00 buy. В остальном существенных отличий между тестером и онлайн не наблюдается.

Без пропуска двух сделок и по версии тестера стратегий работа эксперта должна была привести к таким результатам: чистая прибыль 374.02 (на 76.53 лучше реального показателя) против максимальной просадки 129.22 доллара.

Заключение

Если сложить прибыль, которую дали все четыре стратегии, то получим общий прирост в 1632.01 доллара, в то время как текущий баланс демо-счета составляет 18 621.64. Как видно, из-за перехода на другой счет было потеряно чуть больше 10 долларов, что не является какой-то существенной величиной.

В процентах прибыль выходит довольно приличной – 9.6%. Такой показатель можно считать более чем успешным, но радоваться ему пока не стоит. На это есть несколько причин:

1. Исторический промежуток пока слишком мал для серьезных выводов и результат может оказаться простым везением.
2. Ни одна из стратегий не попала в зону наибольшей максимальной просадки, из чего можно сделать вывод, что времена нахождения в серьезной просадке у нас еще впереди.
3. Поскольку целевая годовая прибыль оценивается в 50%, то один или несколько последующих месяцев, скорее всего, дадут намного меньшую прибыль или же вовсе убыток.
4. Успешность стратегий может быть обусловлена окончанием календарного года, так как рынок идет по накатанной колее. Эта колея с началом нового года чаще всего меняет свое направление.

Для отслеживания работы советников можно использовать следующие данные:

№ счета: 2046102
Сервер: Alpari-Demo
Пароль инвестора: rdp7kbr

Прилагаемые файлы:

- [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

[СВЯЗАТЬСЯ](#)

АРБУЗЫ ТРЕЙДИНГА ИЛИ DAYTRADING ВО ПЛОТИ (ForTester. Анализ крови. Экземпляр 14)

С давних пор, еще когда я был ребенком, меня вечно интересовал вопрос – как люди из абсолютно одинаковых арбузов, лежащих вповалку на прилавке, выбирают тот единственный, который впоследствии и покупают? Вопрос, казалось бы, риторический, но, как ни странно, покупатель арбуза всегда сможет найти тысячу причин, объясняющих его выбор. Пусть эти причины будут совершенно неочевидны для стороннего наблюдателя, но они реально существуют.

Точно также и с советниками, которые выбираются для «анализа крови». На первый взгляд читателю трудно определить, чем же так зацепил меня тот или иной программный код, что я решил вынести его на общее обозрение. Но и сегодня причина для этого имеется и она не одна.

Первая причина касается моего предубеждения насчет скальпирующих стратегий. Ведь чуть ли не математически доказано, что скальпер – это ненадолго. Время жизни стратегии-скальпера определяется личным везением трейдера, применяющего эту стратегию и очень редко превышает срок в два-три месяца. Тем не менее торговый робот, который будет сегодня представлен на суд общественности, как раз к скальперам и относится, пусть его профит не такой уж и маленький – 20 пунктов. И дело здесь еще в том, что система была разработана в далеком 2005-ом году, а обнадеживающие результаты показывает и по сей день.

Вторая причина касается еще одного моего предубеждения – не использовать показания индикаторов на несформированной свече (нулевой бар). Эксперт как раз активно использует показания нулевого бара, но делается это довольно оригинально, что не дает особого повода для обвинений в изобретении «тестерного грааля».

Дабы не тянуть кота за хвост, перейдем к представлению системы. Название у нее простое и незатейливое – **DayTrading**. Вот прямо в точку! Явно для того, чтобы никто не подумал, что трейдеры у монитора дрова рубят. Автор скальпера – **Collector**. Как говорится, фамилию не указали. Результатов тестирования автор не предоставил, поэтому остается только догадываться, на какой валютной паре и каком историческом периоде были добыты первые тестерные успехи.

Тестирование оригинальной версии DayTrading «в наше время» было произведено на таймфрейме М5 и на исторических данных с 01.01.2009 до 04.12.2009, как обычно на четырех валютных парах-мажорах (рис. 1 - 4).



Рис. 1. Результаты тестирования эксперта DayTrading на паре EURUSD.



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 2. Результаты тестирования эксперта DayTrading на паре USDCHF.



Рис. 3. Результаты тестирования эксперта DayTrading на паре GBPUSD.



Рис. 4. Результаты тестирования эксперта DayTrading на паре USDJPY.

Положительный конечный результат достигнут лишь по одной валютной паре – EURUSD. Все остальные пары показали абсолютную просадку в размере депозита. Да и то, соотношение чистой прибыли и максимальной просадки по паре EURUSD оставляет желать лучшего – 4475 долларов против 8475 долларов, что в итоге дает фактор восстановления меньше единицы (0.53). Тем не менее потенциал у стратегии заметен. Проблемы возникают по двум причинам: слишком частые входы, что уменьшает процент прибыльных сделок, и полное отсутствие уровня стоп-приказа.

С установкой стоп-приказа действительно ничего не поделаешь, так как автор настоятельно советует его не применять, пусть это и противоречит всем принципам надежной торговли. А вот с частотой входа вполне возможно кое-что придумать.

Рассмотрим сигнальную часть стратегии (см. рис. 5).



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

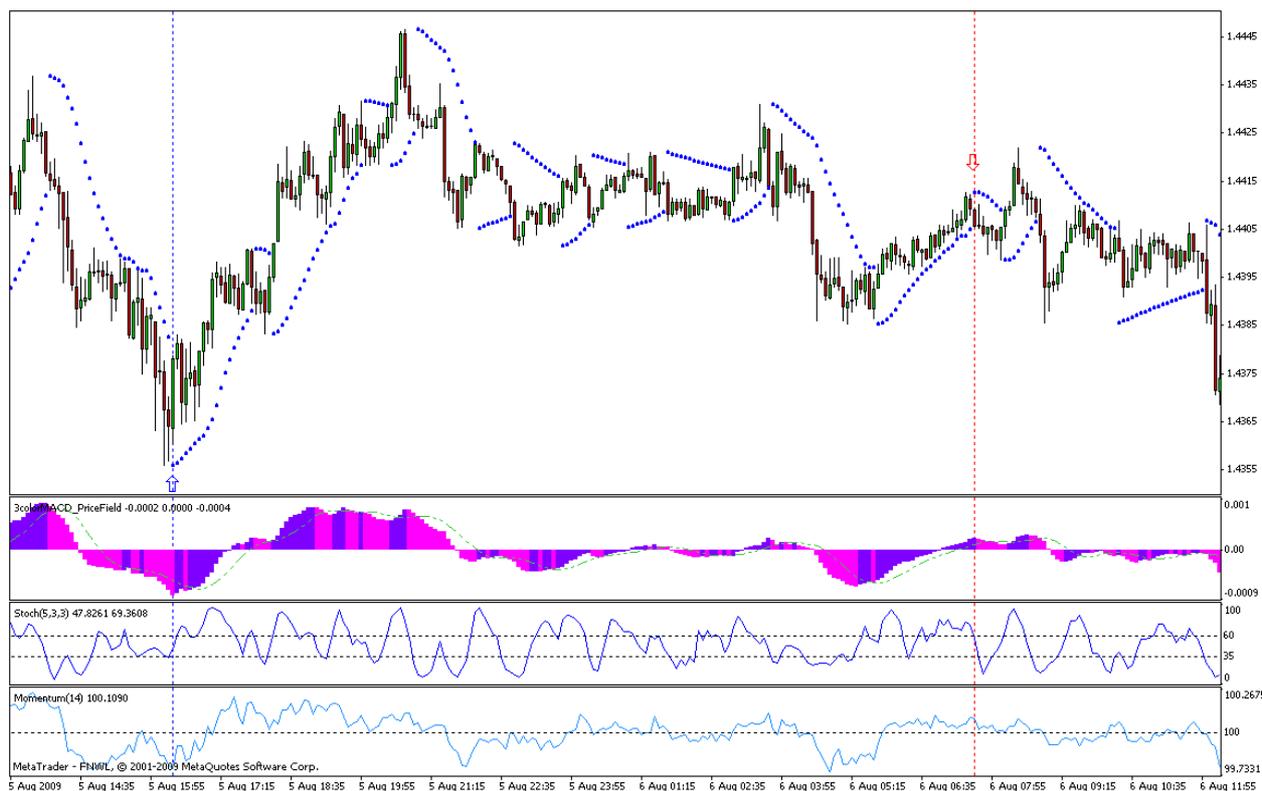


Рис. 5. Открытие сделок по сигналам стратегии DayTrading.

Эксперт использует данные от четырех индикаторов: Parabolic SAR, MACD, Stochastic и Momentum. Получение значений индикаторов и генерация сигнала очень удобно выделено в отдельную функцию и выглядит так:

```
void calculateIndicators()
{
    macdHistCurrent    = iMACD(NULL, 0, 12, 26, 9, PRICE_OPEN, MODE_MAIN, 0);
    macdHistPrevious   = iMACD(NULL, 0, 12, 26, 9, PRICE_OPEN, MODE_MAIN, 1);
    macdSignalCurrent  = iMACD(NULL, 0, 12, 26, 9, PRICE_OPEN, MODE_SIGNAL, 0);
    macdSignalPrevious = iMACD(NULL, 0, 12, 26, 9, PRICE_OPEN, MODE_SIGNAL, 1);
    stochHistCurrent   = iStochastic(NULL, 0, 5, 3, 3, MODE_SMA, 0, MODE_MAIN, 0);
    stochHistPrevious  = iStochastic(NULL, 0, 5, 3, 3, MODE_SMA, 0, MODE_MAIN, 1);
    stochSignalCurrent = iStochastic(NULL, 0, 5, 3, 3, MODE_SMA, 0, MODE_SIGNAL, 0);
    stochSignalPrevious = iStochastic(NULL, 0, 5, 3, 3, MODE_SMA, 0, MODE_SIGNAL, 1);
    // Parabolic Sar Current
    sarCurrent         = iSAR(NULL, 0, 0.02, 0.2, 0);
    // Parabolic Sar Previous
    sarPrevious        = iSAR(NULL, 0, 0.02, 0.2, 1);
    // Momentum Current
    momCurrent         = iMomentum(NULL, 0, 14, PRICE_OPEN, 0);
    // Momentum Previous
    momPrevious        = iMomentum(NULL, 0, 14, PRICE_OPEN, 1);
    // Check for BUY, SELL, and CLOSE signal
    isBuying           = (sarCurrent <= Ask && sarPrevious>sarCurrent && momCurrent < 100 &&
        macdHistCurrent < macdSignalCurrent && stochHistCurrent < 35);
    isSelling          = (sarCurrent >= Bid && sarPrevious<sarCurrent && momCurrent > 100 &&
        macdHistCurrent > macdSignalCurrent && stochHistCurrent > 60);
    isClosing          = false;
}
```



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Для сигнала к покупке необходимо, чтобы текущее значение Parabolic (на нулевом баре) было меньше цены Ask и при этом предыдущее значение SAR было больше текущего. То есть значения Parabolic должны последовательно уменьшаться, либо должна произойти смена направления движения значений индикатора. Далее текущее значение Momentum должно быть меньше 100, а гистограмма MACD должна находиться ниже сигнальной линии MACD. И в довершение, значение главной линии Stochastic должно быть меньше 35.

Как было упомянуто выше, автора трудно упрекнуть в манипулировании тиковыми данными, так как значения как минимум двух индикаторов – **MACD** и **Momentum** – используются неизменные, так как посчитаны по ценам открытия. Это позволяет беспрепятственно учитывать их значения на нулевом баре. Насчет **Parabolic SAR** тоже тяжело придираться, так как цену, на которой произошла смена направления индикатора, можно легко определить визуально по графику. Правда, именно в данной формулировке смущает сравнение цены с Ask. В итоге получается, что позиция может открыться гораздо раньше реального пробития точки Parabolic SAR. Этот момент легко исправить в новой версии советника, где сравнение будет происходить с ценой открытия свечи.

Единственный индикатор, на который можно «спустить всех собак» - **Stochastic**. На истории довольно тяжело визуально найти моменты, когда значение индикатора забегало за уровень, а потом возвращалось на свое место. А ведь такое забегание приводило к открытию позиции. Ну что же, оставим этот лакомый кусочек для критиков.

Вернемся к генерации сигналов. **Сигнал к продаже** поступает, когда текущее значение Parabolic превышает цену Bid, а предыдущее значение SAR оказывается меньше текущего. При этом индикатор Momentum находится выше линии 100, Stochastic – выше 60, а гистограмма MACD превышает свою сигнальную линию.

Как видим, сигналы полностью противоположны друг другу и рассчитаны на коррекцию трендового движения, которая определяется лишь по одному индикатору – Parabolic SAR. Все остальные индикаторы просто идентифицируют сложившееся движение.

В приведенной функции расчета сигнала calculateIndicators бросается в глаза избыточность расчетов индикаторов. Так, значения переменных macdHistPrevious, macdSignalPrevious, stochHistPrevious, stochSignalPrevious и momPrevious абсолютно нигде не используются и только занимают лишнее время при тестировании. Поэтому в новой версии советника они будут исключены. Еще одна переменная, которая, как оказалось, ничего и нигде не решает – IsClosing. Она тоже будет исключена. Также будет исправлено ложное пробитие точки Parabolic при генерации сигнала к покупке. В итоге сигнальная часть станет выглядеть так:

```
void calculateIndicators()
{
    macdHistCurrent = iMACD(NULL, 0, FastMACD, SlowMACD, SignalMACD, PRICE_OPEN,
        MODE_MAIN, 0);
    macdSignalCurrent = iMACD(NULL, 0, FastMACD, SlowMACD, SignalMACD, PRICE_OPEN,
        MODE_SIGNAL, 0);
    stochHistCurrent = iStochastic(NULL, 0, KStoch, DStoch, SlowingStoch, MODE_SMA, 0,
        MODE_MAIN, 0);

    // Parabolic Sar Current
    sarCurrent = iSAR(NULL, 0, SARStep, SARMax, 0);
    // Parabolic Sar Previous
    sarPrevious = iSAR(NULL, 0, SARStep, SARMax, 1);
    // Momentum Current
    momCurrent = iMomentum(NULL, 0, MomPeriod, PRICE_OPEN, 0);
    // Check for BUY and SELL signal
    isBuying = (sarCurrent < Open[0] && sarPrevious > sarCurrent && momCurrent < 100 &&
        macdHistCurrent < macdSignalCurrent && stochHistCurrent < 35);
    isSelling = (sarCurrent > Open[0] && sarPrevious < sarCurrent && momCurrent > 100 &&
        macdHistCurrent > macdSignalCurrent && stochHistCurrent > 60);
}
```

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Параметры индикаторов было решено вынести во входные параметры советника, чтобы пользователь, при желании, мог легко изменить условия открытия позиций.

Остальные изменения кода коснулись свойств работы советника онлайн. В том числе продумана корректная работа нескольких советников одновременно или советника совместно с человеком.

Проверим же, насколько лучше или хуже стала стратегия, реализованная в работе [DayTrading_edit](#). Период тестирования выбран такой же: 01.01.2009 – 04.12.2009. Таймфрейм М5 (см. рис. 6 - 9):



Рис. 6. Результаты тестирования эксперта DayTrading_edit на паре EURUSD.

Количество сделок на EURUSD уменьшилось в полтора раза. Но это обстоятельство принесло свои плоды – максимальная просадка снижена до 737.06 (более чем в 10 раз!). Правда и чистая прибыль соответственно стала меньше – 1147.67. В результате фактор восстановления вырос в три раза до 1.56. Следующим улучшением стал рост числа прибыльных сделок. Раньше они составляли 83% от общего количества, а теперь почти 87%. Да, совсем немного, но как преобразились результаты! Также стоит отметить рост максимального количества прибыльных сделок подряд. В первой версии мы могли рассчитывать лишь на 21 успех подряд. В новой же версии мы замахнулись на 52 прибыльные сделки к ряду.



Рис. 7. Результаты тестирования эксперта DayTrading_edit на паре USDCHF.

Франк не поддержал оптимистичный порыв евро, но, учитывая первый результат, где в конце тестирования мы наблюдали бублик вместо депозита, удержание в пределах начального значения можно считать успехом. Максимальная просадка невелика – 765.17, хотя и без конечной прибыли -217.31.



Рис. 8. Результаты тестирования эксперта DayTrading_edit на паре GBPUSD.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Еще хуже чувствует себя стратегия на фунте, хотя, опять же, все познается в сравнении (держим в уме первый результат). Но в любом случае здесь можно констатировать, что «пациент скорее мертв, чем жив».



Рис. 9. Результаты тестирования эксперта DayTrading_edit на паре USDJPY.

Если сравнивать рис. 8 и 9, то можно испытать чувство deja-vю – настолько они похожи. Соответственно, выводы по иене будут точно такими же.

Заключение

Исходя из приведенных результатов, можно заключить, что скорее всего советник разрабатывался исключительно для пары EURUSD, так как прибыль видна и в 2005-ом году, и в 2009-ом. Другое дело, что реальное использование стратегии несет в себе огромный риск, так как изначально невозможно определить точку выхода из убыточной сделки. Ее можно лишь оценить после проведения тестирования. Ну а чисто по-человечески, думаю, очень многим хотелось бы понаблюдать на своем реальном счете серию прибыльных сделок в количестве 52 штук...

Файлы для скачивания:

- [Test.zip](#) – развернутые результаты тестирования советников;
- [DayTrading.mq4](#) – оригинальная версия советника;
- [DayTrading_edit.mq4](#) – переработанная, исправленная и дополненная версия стратегии.

#FT



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Игорь Герасько

Независимый трейдер-программист

[СВЯЗАТЬСЯ](#)

СОРТИРОВКА ИСТОРИИ СДЕЛОК

(Скрипты-помощники – экземпляр 6)

В процессе торговли любой опытный трейдер не ограничивается одной стратегией, всегда используя хотя бы две-три из своего арсенала. Если сюда еще добавить то обстоятельство, что кроме различных стратегий используется множество инструментов, то в результате история счета превращается в кашу различных закрытых позиций и отмененных отложенных ордеров. В этой каше порой бывает очень трудно разобраться, не говоря уже об анализе деятельности каждой стратегии или одной из стратегий в пределах одного инструмента.

Выход, как всегда, существует. Ведь ничто не мешает разобрать историю счета по различным инструментам. А если торговля велась при помощи экспертов, которые для идентификации ордеров снабжают их магическим числом (MagicNumber), то можно и вовсе выделить сделки, совершенные отдельно взятой стратегией.

Обработка полученной таким образом информации наиболее удобна в Excel. Поэтому необходимо позаботиться о выводе данных в файл, формат которого совместим с Excel-форматом.

В итоге нашей задачей является поиск в доступной истории счета сделок по определенному инструменту с определенным MagicNumber. Для этого скрипту понадобится всего три входных параметра: наименование инструмента (SymbolName), магическое число (MagicNumber) и имя файла (FileName), в который необходимо произвести запись.

Еще стоит учесть потребность пользователя в собрании истории по различным инструментам, но с определенным MagicNumber. Это решается разрешением ввода пустого значения в параметре SymbolName. И наоборот, если пользователю потребуется найти все ордера и позиции по одному инструменту, но с различными магическими числами, то нужно принять какое-то значение, которое будет означать «любое магическое число». Так как чаще всего MagicNumber устанавливают положительным, то в качестве такого значения можно взять -1.

Дополнительным сервисом скрипта будет подсчет прибыли или убытка по сделке в пунктах. Также можно просуммировать показатели по каждой сделке и вывести общее итоговое значение.

Связующая функция скрипта **start** в результате принимает вид:

```
int start()
{
// - 1 - ===== Открытие файла =====
    if (!OpenFile()) return(0);
// - 1 - ===== Окончание блока =====
// - 2 - ===== Поиск нужного ордера в истории сделок =====
    CurrencyInAll = 0;
    PipsInAll = 0;
    for (int i = 0; i < OrdersHistoryTotal(); i++)
        if (OrderSelect(i, SELECT_BY_POS, MODE_HISTORY))
            if (OrderType() >= 0 && OrderType() < 6)
                if (OrderSymbol() == SymbolName || SymbolName == "")
                    if (OrderMagicNumber() == MagicNumber || MagicNumber == -1)
                        if (!WriteInFile())
                            return(0);
// - 2 - ===== Окончание блока =====
// - 3 - ===== Закрытие файла и вывод сообщения об окончании работы =====
    if (!CloseFile()) return(0);
    Alert("Скрипт успешно завершил работу!");
// - 3 - ===== Окончание блока =====
    return(0);
}
```

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Первый блок при помощи вызова функции `OpenFile`, которая будет рассмотрена ниже, пытается открыть указанный пользователем файл для записи. Если при этом была допущена хотя бы одна ошибка, то скрипт прекращает работу.

Второй блок последовательно считывает историю сделок. Сначала инициализируются переменные `CurrencyInAll` и `PipsInAll`, в которых по окончании поиска будет находиться общая итоговая прибыль в валюте депозита и пунктах соответственно. Цикл поиска ордеров является стандартным для подобных процедур. Наличие проверки типа ордера связано с присутствием в истории счета записей о пополнении счета и выводе средств. Именно таким образом эти записи и отсеиваются. Если же найденный ордер удовлетворяет всем требованиям, то информация о нем записывается в файл при помощи функции `WriteInFile`. Эта операция также происходит с проведением необходимых проверок и в случае ошибки выполнение скрипта прерывается.

Третий блок закрывает открытый вначале выполнения программы файл и при успешном закрытии выводит сообщение об успешном окончании работы скрипта.

Функция `OpenFile` также очень лаконична:

```
bool OpenFile()
{
// - 1 - ===== Попытка открытия файла =====
FileHandle = FileOpen(FileName, FILE_CSV|FILE_WRITE);
if (FileHandle < 1)
{
Alert("Не удалось открыть файл ", FileName, " для записи!");
return(False);
}
// - 1 - ===== Окончание блока =====

// - 2 - ===== Запись заголовка файла =====
if (FileWrite(FileHandle, "Тикет", "Дата/время открытия", "Тип позиции", "Объем",
"Символ", "Цена открытия", "S/L", "T/P", "Дата/время закрытия",
"Цена закрытия", "Своп", "Прибыль, валюта", "Прибыль, пункты") < 0)
{
Alert("Ошибка записи заголовка в файл!");
return(False);
}
// - 2 - ===== Окончание блока =====
return(True);
}
```

В первом блоке происходит собственно открытие CSV-файла для записи. Проверка успешности открытия при этом обязательна, иначе в дальнейшем скрипт будет пытаться записывать информацию неизвестно куда. Описатель `FileHandle` после открытия сохраняется для использования в других функциях скрипта. Кстати, стоит заметить, что при открытии не анализируется существование файла до открытия. Поэтому в случае существования файла все его содержимое будет стерто и заполнено новой информацией.

Второй блок функции формирует «шапку» таблицы сделок и снова проверяет результат записи. Только в случае успеха обеих операций функция вернет результат `True`.

После открытия файла вызывается функция записи данных по каждой сделке `WriteInFile`:

```
bool WriteInFile()
{
// - 1 - ===== Получение информации по инструменту ордера =====
int Dig = MarketInfo(OrderSymbol(), MODE_DIGITS); // Количество значащих цифр
double Points = MarketInfo(OrderSymbol(), MODE_POINT); // Размер пункта
if (GetLastError() == 4106 || Points == 0) // Инструмент не найден
```



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```

        if (FileWrite(FileHandle, OrderTicket(), TimeToStr(OrderOpenTime()),
            NumToStr(OrderType()), DoubleToStr(OrderLots(), 2), OrderSymbol(),
            "нет инф.", "нет инф.", "нет инф.", TimeToStr(OrderCloseTime()),
            "нет инф.", DoubleToExcel(OrderSwap(), 2),
            DoubleToExcel(OrderProfit(), 2), "нет инф.") < 0)
        {
            Alert("Ошибка записи в файл!");
            return(False);
        }
// - 1 - ===== Окончание блока =====

// - 2 - ===== Вычисление прибыли в пунктах =====
if (OrderType() == OP_BUY)
    int ProfitPoints = MathRound((OrderClosePrice() - OrderOpenPrice())/Points);
else
    if (OrderType() == OP_SELL)
        ProfitPoints = MathRound((OrderOpenPrice() - OrderClosePrice())/Points);
    else
        ProfitPoints = 0;
PipsInAll += ProfitPoints;
CurrencyInAll += OrderSwap() + OrderProfit();
// - 2 - ===== Окончание блока =====

// - 3 - ===== Запись строки в файл =====
if (FileWrite(FileHandle, OrderTicket(), TimeToStr(OrderOpenTime()),
    NumToStr(OrderType()), DoubleToExcel(OrderLots(), 2), OrderSymbol(),
    DoubleToExcel(OrderOpenPrice(), Dig), DoubleToExcel(OrderStopLoss(), Dig),
    DoubleToExcel(OrderTakeProfit(), Dig), TimeToStr(OrderCloseTime()),
    DoubleToExcel(OrderClosePrice(), Dig), DoubleToExcel(OrderSwap(), 2),
    DoubleToExcel(OrderProfit(), 2), ProfitPoints) < 0)
    {
        Alert("Ошибка записи в файл!");
        return(False);
    }
// - 3 - ===== Окончание блока =====
}

```

Первый блок производит попытку получения информации по инструменту найденного ордера. Вполне может быть такое, что в терминале отсутствует подобный инструмент в «Обзоре рынка». Но к ошибке работы скрипта это не приведет. Просто станет невозможным правильное округление значений цены и прибыли в пунктах. Поэтому в соответствующие колонки файла будет записано «нет. инф.» - нет информации.

Второй блок использует данные по инструменту, полученные в первом блоке для расчета значения прибыли в пунктах. Здесь же подсчитывается общая прибыль в валюте депозита и пунктах.

Третий блок просто записывает необходимую информацию в файл по соответствующим колонкам таблицы. Здесь стоит отметить способ записи вещественных чисел. Дело в том, что в Excel зачастую в качестве разделителя целой и дробной части используется запятая, в то время как в MQL4 – точка. Поэтому при помощи функции DoubleToExcel производится замена точки на запятую. Если у вас в Excel разделителем целой и дробной части числа выступает точка, то просто замените вызов DoubleToExcel на DoubleToStr.

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

ВАГИТ АЛЕКПЕРОВ – ЖИЗНЬ В ПЛОТНОМ НЕФТЯНОМ КОЛЬЦЕ (Люди и факты - российские олигархи)

Вагит Алекперов – очередной русский миллиардер, занимающий в рейтинге российских миллиардеров уверенное 4 место. На конец 2009 года, по мнению Forbes, его состояние составляет \$7,8 млрд.

Вагит Алекперов родился 1 сентября 1950 года в городе Баку еще тогда Азербайджанской ССР в семье нефтяника, что, несомненно, оставило свой отпечаток на будущее бизнесмена. Буквально с «молодых ногтей» атмосфера в его доме и жизни была буквально пропитана «черным золотом». Поэтому не мудрено, что первой его профессией стала буровик производственного объединения «Каспморнефть», при этом свою трудовую деятельность он начал рано, в 18 лет. Образование Вагит Алекперов выбрал соответствующее, в 1974 он окончил Азербайджанский институт нефти и химии по специальности «Горный инженер по технологии и комплексной механизации разработки нефтяных и газовых месторождений».

Но это, как мы знаем, было только началом, ведь такой головокружительной карьерной лестницей, которая была у нашего героя, может похвастать не всякий миллиардер:

- За пять лет, с 1974 по 1979 год, Вагит сумел добраться от оператора по добыче нефти и газа до заместителя начальника

нефтепромысла, побывав между тем инженером-технологом, начальником смены, мастером и старшим инженером.

- С 1979 по 1985 год Алекперов работал руководителем в производственных объединениях «Сургутнефтегаз» и «Башнефть». При этом в течение двух последующих лет, с 1985 по 1987 год, от занимал не просто руководящие посты, а был первым заместителем генерального директора ПО «Башнефть» по Западной Сибири.

- Чуть позднее, но также в течение двух лет, с 1987 по 1990 год, Вагит Алекперов занимал должность генерального директора производственного объединения «Когалымнефтегаз».

- Далее карьерная лестница продолжала его баловать все более высокими должностями, и в начале 90-х, а именно, в 1990-1991 года, он становится первым заместителем министра нефтяной и газовой промышленности СССР.

- И, наконец, с 1991, преодолев путь становления в 17 лет, Вагит Алекперов



НА ЗАМЕТКУ

занимаю свою главную должность президента нефтяного концерна «Лангепас-Урай-Когалымнефть», который 5 апреля 1993 года на основании указа президента Б.Н. Ельцина был преобразован в акционерное общество «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ».

Встав во главе столь сильного предприятия, Вагит Алекперов поспешил набрать для себя сплоченную сильную команду специалистов, которая сумела не только прочно закрепиться в конкурентной среде нефтяников, но и в умах людей. Небольшим черным пятном смотрится в биографии миллиардера история с банком Имперал, который, как и ЛУКОЙЛ, гремел на всю страну активными рекламными кампаниями, но из ситуации удалось благополучно выбраться и войти председателем совета директоров уже в новый банк Петрокоммерц.

- Встав у руля крупной нефтяной компании, Вагит не останавливался на достигнутом, интересуясь и правительственной сферой. В итоге, в апреле 1996 года Алекперов стал доверенным лицом Бориса Ельцина в Тюменской области на президентских выборах.

- Далее, в 1999 году, последовала должность члена Экономического совета при правительстве РФ.

- В 2000 году Вагит Алекперов был отстранен от исполнения обязанностей председателя совета директоров компании ЛУКОЛ.

- После чего, с 2000 года по настоящее время является председателем совета директоров ОАО РИТЭК, а также с 2001 года - председателем правления НТЦ НК ЛУКОЙЛ.

Своего успеха Вагит Алекперов несомненно добился за счет тщательного подхода к выбору сотрудников и коллег, всеми кадровыми вопросами он предпочитает заниматься лично, тем самым подбирая на управляющие должности только лучших и доверенных лиц. С особым трепетом Алекперов относится к военным демобилизованным, иногда отдавая им предпочтение даже в соперничестве с опытными нефтяниками.

Свою жизнь Вагит Алекперов окружил «плотным нефтяным кольцом». «Семьей» Алекперова журналисты прозвали людей, посвятивших жизни нефтяной империи, хотя настоящая семья миллиардера также вполне счастливая – Вагит Алекперов женат, с супругой Ларисой воспитывает сына Юсуфа. Своим кумиром Алекперов называет Энрико Маттеи - создателя итальянской нефтяной компании ЭНИ. Кроме того он доктор экономических наук. Автор монографии «Вертикально интегрированные нефтяные компании России: методология формирования и реализации».

Очевидно, что нефть течет не только в кровеносных сосудах Земли, кое-кто из ее обитателей тоже может практически этим похвастаться.

#FT



НА ЗАМЕТКУ

Иван Тишанинов

независимый аналитик

ЭФФЕКТ ВСЕМОГУЩЕГО ТРЕЙДЕРА (Дневник спекулянта)

Чем человек отличается от робота? Конечно, мозгами. Точнее, разумом, возможностью действовать согласно своей неповторимой логике. Искусственный интеллект запрограммирован в отличие от интеллекта натурального. Об этом я и хочу поговорить. Вернее, это будет являться одним из аспектов сегодняшней темы.

1
2
3

Торговля, как мы знаем, предполагает помимо наличия успешной торговой тактики, еще и жесткую дисциплину. Хотя я уверен, что есть на свете люди, и их немало, которые совершенно не соблюдают никакую дисциплину, подходят к торговле творчески, и у них все получается. Это здорово, это я называю талантом. Но, как известно, таланты у всех разные, поэтому соблюдать дисциплину все-таки рекомендую.

Так вот, я писал про робота и человека. Роботу дисциплину соблюдать гораздо проще. Он создан искусственно, запрограммирован, поэтому делает только то, что предполагает программа. Алгоритм его действий известен заранее, и ему не составит никакого труда следовать этому алгоритму. С человеком все сложнее. Он тоже может следовать предполагаемому алгоритму, тоже может выполнять действия согласно программы (в нашем случае программой может служить торговая система, стратегия), но очень часто бывает такое, когда глаз и мозг откровенно «замыливаются», и человек, считающий, что он выполняет все ту же программу, делает большое количество ошибок, которые могут привести к самым разным последствиям.

Я уверен, что у вас наверняка бывали такие моменты в торговле. Для меня же это один из основополагающих китов. И когда я столкнулся с данной проблемой, выход нашелся не сразу.

Как выйти из положения?

Сначала я долго вымучивал свою собственную торговую систему, затем тщательно подбирал элементы дисциплины, и казалось бы вот он, успех, и он действительно был, но в один прекрасный момент случилось то, что когда-нибудь должно было случиться – этим человек и отличается от робота, у него

есть разум и есть право выбора. И иногда разум может выбирать не совсем разумные вещи. Мозги замылились под напряжением полуторамесячной каждодневной интенсивной торговли, и депозит растаял буквально за одну ночь. Потом была обида, потом разбор полетов, работа над ошибками. Теперь недостающий компонент найден, и я спешу поделиться им с вами в надежде, что кому-нибудь это пригодится. Формула успеха на форексе проста как карандаш:

1. Эффективная и простая торговая система;
2. Дисциплина (неукоснительное соблюдение торговой системы - для меня это в первую очередь четкие правила входа и выхода);
3. Обязательные перерывы в торговле!

Это тот третий кит, которым нельзя пренебрегать. Отдых просто необходим, чтобы глаза и мозги не замылились в один прекрасный день. Более того, отдых, как и торговля, должен быть систематичным и входить в состав вашей торговой системы. Тогда он будет дисциплинироваться наряду с остальными условиями торговли, и голова будет отдыхать, а значит меньше ложной информации поступит в мозг, следовательно меньше ошибок допустит трейдер. Это как раз тот эффект «всемогущего трейдера», которому кажется, что он нашел святой Грааль, забывая, что рынок не прощает ошибок, ему все равно. И если не будет отдыха, рано или поздно рынок вернет трейдера на место, как вернул однажды меня. И я больше не хочу повторения такой ситуации.

И напоследок процитирую вам свою любимую фразу, которую прочел давно и не уже не помню, кто был ее автором: «Быть вне рынка – это тоже позиция».

#FT



НА ЗАМЕТКУ

Рустам Расулев
 автор компании IBCapital

web: ibcapital.ru

NEW YORK EXCHANGE – НЬЮ-ЙОРКСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА (NYSE) (Биржи и факты. История создания)

Wall Street ИНДУСТРИЯ

NYSE

В далеком 1700 году, вскоре после принятия декларации о Независимости США, существовало только два типа ценных бумаг, которыми можно было торговать. Это были облигации правительства и акции Банка США - первого американского банка. Рыночные брокеры, торговцы и аукционеры покупали и продавали акции и облигации в офисах и кафе в районе улицы Wall Street, расположенной в южной части Манхэттана. Без заранее определенного места и времени торговли продавцам и покупателям приходилось искать друг друга, поэтому требовалось немало времени, чтобы продать или купить акции.

Все изменилось 17 мая 1792 года, когда двадцать четыре брокера, торговавшие ценными бумагами на Wall Street, подписали соглашение торговать только друг с другом. Оно получило название «Соглашение под платаном», поскольку было подписано под платановым деревом в районе улицы Wall Street, где неформально встречались брокеры. Это соглашение дало импульс для создания сегодняшней Нью-Йоркской Фондовой Биржи.

В 1971 году NYSE была зарегистрирована как некоммерческая организация. Она управляется Советом Директоров, состоящим из 26 человек: председатель, президент, 12 представителей от общественности и 12 представителей от профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Нью-Йоркская Фондовая биржа является мировым лидером на рынке акций. Здесь сосредоточенно существенно больше капитала, чем на других биржах.

Листинг NYSE



NYSE - крупнейшая в мире фондовая биржа. Фактически каждая крупная американская компания прошла там листинг. Листинг - это включение акций компании

в котировальные листы. Листинг на NYSE дает компаниям доступ к значительным финансовым источникам.

Листинг на Нью-Йоркской Фондовой Бирже прошли более 2800 компаний, из них около 450 - зарубежные компании из 53 стран. Компании, прошедшие листинг включают в себя, как более надежные, стабильные компании, так называемые «Голубые фишки», так и молодые, быстро развивающиеся компании. Новые компании попадают в котировальные листы после публичного размещения своих акций на бирже (initial public offering - IPO). Для прохождения листинга компании должны соответствовать жестким финансовым и правовым требованиям биржи. Компании, прошедшие листинг, должны платить членские взносы. В настоящее время котировальный лист NYSE пополняется во многом за счет включения в листинг акций иностранных компаний.

Торговая площадка

Впервые попав на NYSE, Вы будете слегка озадачены, увидев, какую активную деятельность представляет процесс покупки и продажи акций. Торговая площадка представляет собой улей, в котором не прекращается движение, участники рынка собираются вокруг табло с котировками, выставляя заявки на покупку и продажу.



НА ЗАМЕТКУ

Профессионалы рынка, пользуясь современными технологиями, распределяют ордера покупателей и продавцов для определения цены акции согласно закону спроса и предложения. Две ключевые позиции позволяют делать покупки или продажи в операционном зале биржи. Это позиция брокера зала и специалиста.

Брокеры зала

Брокеры зала подразделяются на брокеров, работающих на брокерские дома, и независимых брокеров. И те, и другие работают только с институциональными клиентами.

Физические лица могут совершать операции на бирже через брокеров брокерского дома. Эти брокеры выступают в роли «финансовых консультантов» и для осуществления своей деятельности они должны иметь лицензию, сдать квалификационный экзамен и быть зарегистрированными на NYSE и в Комиссии по Ценным бумагам и Биржам.

Заявки инвестора пересылаются из головного офиса брокерского дома брокерам зала через сложные электронные коммуникационные и процессинговые системы.

Специалисты



Это профессиональные участники рынка ценных бумаг, которые собирают у себя все заявки брокеров зала на покупку и продажу определенных акций.

Каждая акция обслуживается специалистом, который действует, как аукционер и находится в определенном месте в операционном зале бирже, которое называется торговый пост. Все брокеры - покупатели и продавцы по каждой акции собираются вокруг соответствующего торгового поста. Брокеры громко выкрикивают свои заявки - конкуренция заявок определяет цену.

Количество акций, торгуемых одним специалистом, зависит от общей активности на рынке. Над торговым постом находится дисплей, на котором можно посмотреть

различную информацию по акциям, торгуемым на данном торговом посту.

Около 95% заявок на покупку или продажу акций направляются напрямую на торговый пост. Однако это лишь 65% от всего объема сделок. Остальные 35% сделок совершаются в результате исполнения всего 5% заявок, поступающих на торговый пост от брокеров зала, которые находятся около торгового поста с целью получить от специалиста наилучшую цену на акцию.

Специалисты выполняют четыре основные функции:

1. **Аукционер.** В начале торговой сессии специалист оглашает рыночные цены по каждой торгуемой им акции. Они основаны на соотношении спроса и предложения. В течение дня специалист собирает заявки на покупку и продажу акций, действуя как аукционер.

2. **Агент.** Специалист исполняет все заявки, пришедшие через электронные системы и заявки, поступившие от брокеров.

3. **Наблюдатель.** Специалист следит за тем, чтобы торговля по акциям проходила плавно, без резких колебаний цен.

4. **Дилер.** Если ордеров на покупку значительно больше, чем ордеров на продажу, или наоборот, специалист может вступить в торги, используя деньги или акции своей компании. Он покупает или продает против тренда до тех пор, пока спрос и предложение не сбалансируются.

Американская мечта



Около 80 млн. американцев вкладывают свои сбережения в акции. Этот рынок исторически обеспечивал

наивысшую доходность на инвестиции в долгосрочной перспективе.

Для работы с акциями инвестор открывает счет в брокерской компании и начинает проводить торговые операции через Интернет или по телефону. Зайдя на свой торговый счет через Интернет, инвестор может видеть список торгуемых на бирже акций и цены на них. Приняв решение о покупке/продаже той или иной



НА ЗАМЕТКУ

акции, инвестор отправляет приказ (ордер) своему брокеру, который в свою очередь пересылает его на биржу.

Существует несколько типов ордеров:

– *Рыночные ордера* - данные ордера дают возможность совершить операцию покупки/продажи акций по текущей рыночной цене. Инвестор делает заявку брокеру купить или продать «по рынку»;

– *Лимитные ордера* - в этих ордерах цены отличаются от текущих рыночных цен. Инвестор выставляет ту цену, по которой он хотел бы купить/продать акции. В отличие от рыночных ордеров, которые исполняются сразу же после выставления, лимитные ордера могут и не исполниться - цена акции может не дойти до того уровня, который указан в ордере. Лимитные ордера могут быть дневными и «до отмены» (GTC). Дневные ордера действуют только в течение торговой сессии. Суть ордеров «до отмены» заключается в самом названии ордера.

– *Стоп ордера* - стоп ордер на покупку становится рыночным ордером, когда цена последней сделки по акции сравнивается или превышает цену ордера. Стоп ордер на продажу становится рыночным, когда цена последней сделки по акции равна цене ордера или ниже ее. Одним из способов получения котировок в течение дня является просмотр тикеров акций через Интернет. Тикер представляет краткое символическое обозначение акции.

Система безопасности на NYSE



Представьте такую ситуацию: у одного человека, назовем его Джоном, есть друг, который работает юристом в компании «А». Этот друг знает, что компания собирается приобрести крупный пакет акций одной пищевой компании, и говорит об этом Джону. Джон тут же звонит своему брокеру и покупает

большое количество акций пищевой компании. Через некоторое время новость о покупке компанией «А» большого пакета акций пищевой компании озвучивается в прессе и цена на акцию сразу же растет, и Джон получает большую прибыль.

Джон покупает акции на основании «инсайдерской информации» - информации, которая не доступна всем. Торговля на основе инсайдерской информации является незаконной, но как ее предотвратить? Для этого существуют специальные службы контроля, предназначенные для выявления, расследования и наказания незаконных действий участников торговли, в том числе торговли «на инсайте». В частности, служба надзора за рынком Нью-Йоркской фондовой биржи занимается расследованием необычных торговых ситуаций - случаев торговли с использованием инсайдерской информации, нарушения правил проведения торгов, правил отчетности и др.

Покупка большого количества акций перед тем, как цена на акцию сильно выросла, сразу фиксируется системой наблюдения за торгами. Проводится расследование на предмет связи людей, участвовавших в сделке, с компанией, чьи акции были куплены, или с людьми, связанными с этой компанией.

Регулирующая пирамида



Выявление недобросовестных участников рынка является одной из задач биржи как саморегулируемой организации. Никто так

жестко и основательно не регулирует себя, как фондовый рынок. Жесткие стандарты и требования для профессиональных участников торгов, разветвленная система регулирующих служб - все это меры контроля над деятельностью участников. Защита и поддержание целостности рынка достигается совместными усилиями четырех ключевых групп, которые вместе образуют то, что на фондовом рынке называют регулирующей пирамидой. Она состоит из следующих организаций:

1. *Конгресс США*. Конгресс выдвигает членов в Комиссию по Ценным



НА ЗАМЕТКУ

Бумагам и Биржам и отвечает за ее эффективное функционирование. Также он отвечает за законодательную деятельность на рынке ценных бумаг и за образование таких новых организаций на фондовом рынке, как «Организация защиты инвесторов на фондовом рынке».

2. *Комиссия по ценным бумагам и Биржам.* Федеральное агентство, созданное в соответствии с законом о Рынке Ценных Бумаг от 1934 года. Закон устанавливает обязательную регистрацию новых выпусков акций своевременно и в установленной форме. Комиссия по ценным бумагам и Биржам является надзорным органом над всеми национальными инвестиционными компаниями, брокерскими фирмами и другими организациями, работающими на рынке ценных бумаг. Комиссия рекомендует Конгрессу принятие новых законодательных актов, направленных на регулирование и защиту фондового рынка.

Нарушители правил и стандартов Комиссии строго наказываются - штрафуются, лишаются лицензии, а также лишаются членства на бирже.

3. *NYSE и другие саморегулируемые организации.* Нью-Йоркская фондовая биржа - это саморегулируемая организация, более трети сотрудников которой занимаются именно вопросами стандартизации и регулирования рынка ценных бумаг. NYSE разработала и опубликовала более 1000 страниц правил и стандартов, которые исполняются всеми участниками торгов на NYSE.
4. *Индивидуальные брокерские фирмы.* Этот уровень пирамиды состоит из более чем 400 брокерских фирм, являющихся членами NYSE. Эти фирмы покупают и продают акции для клиентов по всему миру, гарантируя высокий профессионализм своих сотрудников и соответствие строгим стандартам.

Дайджест по материалам электронных СМИ

#FT





НА ЗАМЕТКУ

Юлия Афанасьева
 Начальник аналитического отдела ЗАО «ИГ ВЕЛЬДЕГА»

web: veldega.ru

ЗАРИСОВКИ К ПОРТРЕТУ СОВРЕМЕННОЙ ДЕВУШКИ-ТРЕЙДЕРА (Психология трейдинга)



Мне бы хотелось рассказать об особой касте российских биржевиков – о касте девушек-трейдеров. Состав этой касты небольшой. На биржевых форумах вы отыщете максимум пять постоянных авторов постов женского пола. Я, принадлежу к этой касте. Я торгую на фондовом рынке достаточно давно и довольно успешно, всегда рада поделиться с биржевиками виденьем рынка, но часто, к сожалению, приходится сталкиваться с сексизмом и шовинизмом. Тем не менее, у меня нет цели доказать, что женщины на фондовом рынке лучше мужчин, просто хочу познакомить читателей с этим сословием, с повадками и особенностями биржевого поведения девушек-трейдеров, которые стоит взять на заметку.

Мне кажется, что удобнее классифицировать девушек-трейдеров и обычных биржевиков по срокам инвестирования. Условно получаются три группы:

- девушки – долгосрочные инвесторы,
- девушки – среднесрочные инвесторы,
- девушки – хищницы, активные спекулянтки.

Далее я попробую немного подробнее написать о типичных представительницах всех трех групп, но сразу замечу, что это не попытка повесить ярлыки, а лишь личные наблюдения.

Девушки - долгосрочные инвесторы

Девушки - долгосрочные инвесторы делятся на две подгруппы.

- **Первая подгруппа - это бизнес-леди** (возрастная категория 40 – 45 лет), которые на основной работе зарабатывают достаточно денег, чтобы откладывать какую-то часть на будущее. Они могут быть связаны с финансами, но знать премудрости

фондового рынка лишь поверхностно. Им часто советуют обратить свой взор на фондовый рынок друзья мужчины, они же и ведут их по рыночным дорожкам.

- **Вторая часть этой подгруппы – это классические девушки из анекдотов про блондинок**



НА ЗАМЕТКУ

(возрастная группа до 25 лет),
содержанки, студентки, модельки.

Если проводить аналогию с
литературными персонажами девушки
долгосрочные инвесторы - это либо
железные леди типа *Вассы Железновой* или
Набоковские Лолиты.

Часто в ранг долгосрочных инвесторов
и бизнес-леди, и блондинки попадают после
неудачных спекулятивных сделок. Их мысли
строятся так: «если не получилось
заработать быстро, то я пересажу, но
продавать акции в убыток не буду...»

«Пересиживать» рыночную непогоду
они могут годами, так как обычно они
торгуют только на собственные средства,
причем некоторым из них свойственно порой
забывать о существовании своего биржевого
счета.

Отследить **ошибки девушек** -
долгосрочных инвесторов сложно, так как
нас рассудить может только время. Но
хотелось бы дать им один совет, не
комплексуйте по поводу слабых знаний
технического анализа и подводных течений
рынка. Ваша сила в терпении и
методичности действий.

Девушки - среднесрочные инвесторы

Девушки - среднесрочные инвесторы -
это либо **домохозяйки из среднего класса**,
либо **женщины со свободным графиком
работы**, либо **бабушки пенсионерки**.
Возрастная группа различная. Но есть общее
определение - это женщины «кухонные
Наполеоны». Типаж девушек среднесрочных
трейдеров в литературе - это *мисс Марпл*, в
истории Эммы Гамильтон.

Многие из них отлично пользуются
компьютером, пытаются постоянно
совершенствовать знания по фондовому
рынку. Они тихо пищат от Марка Дагласа,
хотя признают, что он частично «вынес им
мозг». У них удивительное чутье, особенно
хорошо их интуиция работает на «бычьих»
трендах. Их дар заложен самой природой.

Эволюция определила назначение
самцов изменять видовые признаки,
рисковать, быть склонным к «качественным
скачкам», тогда как на самок возложена
миссия сохранения признаков, продолжение
рода, забота о потомстве. Узнаете? Также
медленно, но верно женщины -
среднесрочные инвесторы идут по общему
тренду...

Главная ошибка девушек-
среднесрочных трейдеров, в том, что они
умудряются подолгу играть в «медведей» и
сидеть в «коротких» позициях месяцами. Им
же хочется отработать все стратегии,
описанные в книгах. Чтобы избежать
убытков, рискованные операции им лучше
осуществлять только тогда, когда появляется



НА ЗАМЕТКУ

поистине свободное время, а не надо бежать за ребенком в школу или готовить ужин на всю семью.

Девушки – хищницы

Девушки – хищницы самый редкий, но самый заметный вид девушек трейдеров. Это девушки типа *Жанна Д'Арк* и *Скарлетт О'Хара*.

Хищницам мало сидеть дома и торговать на себя. Их манит слава и желание завоевать внимание клиентов, чтобы те доверили им свои активы. Они часто становятся сотрудницами инвестиционных компаний и мелькают в роли консультантов, обозревателей и аналитиков. Если им не удается получить должность в инвестиционной компании, они заводят блоги или даже целые сайты. О них ходят легенды на биржевых форумах.

Это девушки до 30 лет. Помимо фондового рынка они успевают очень многое – пишут книги, рисуют, читают лекции и даже ведут фитнес занятия. У хищниц хватает времени на все кроме себя, поэтому часто они одиноки.

Биржевое поведение девушек активных трейдеров – это, как ни странно, следование чекой торговой стратегии. Они не пересекают двойную сплошную даже если уверены, что в кустах нет милицейского патруля. Они не верят в приметы, которые помогают выжить на фондовом рынке предыдущим двум типажам девушек (из разряда нос зачесался – это к удачной

сделке, или я сегодня в красном и в декольте – значит, будет рост назло «медведям»).

Проблема девушек – спекулянтток в том, что они, спеша успеть все, со временем перестают замечать мелкие детали, без которых невозможна удачная торговля. Чтобы не сгореть, им нужно чаще отрываться от монитора, кричать в голос или заниматься шопингом.

Я постаралась коротко описать, модели биржевого поведения девушек трейдеров. Но это лишь условные модели, так как каждая девушка и женщина уникальна. Но на фондовый рынок приходят дамы, умеющие размышлять, комбинировать, строить аналогии.

Лично мне помогает выжить на фондовом рынке то, что я стараюсь брать лучшее из всех трех представленных выше стратегий:

- Рассудительность девушек - долгосрочных инвесторов,
- Чутье и наблюдательность девушек - среднесрочных инвесторов,
- Решительность и работоспособность девушек-спекулянтток.

Кстати, всему этому не помешает научиться и мужчинам-трейдерам.

#FT

НА ЗАМЕТКУ

Алексей Алмазов
аналитик-преподаватель портала Адамаз

web: adamaz.ru

ВИКТОРИНА ОТ А.А. АЛМАЗОВА – 5 ЭТАП



Хотите научиться работать на рынке Форекс? Уметь грамотно анализировать и делать верные решения для приумножения своего инвестиционного капитала?

Участвуйте в викторине от Алексея Алмазова, автора первой в России книги по фрактальному анализу.

Объявлен пятый этап конкурса.

И в этот раз, уважаемые читатели, вы огорчили Алексея Алмазова и всю нашу редакцию. Никто из участвовавших в конкурсе, не смог ответить верно всего на 8 вопросов викторины, застряв на простых фактах, к примеру, когда образовался Форекс. Ну как же так...

Давайте будем активнее подходить к вопросам, ведь бесплатный курс обучения на дороге не валяется. Он будет вам отличным помощником в будущем и проводником в мир трейдинга.

Делаем еще одну попытку и на этот раз пытаем заработать **бесплатный диск** от гуру фрактального анализа – Алексея Алмазова, а также 30% скидку на обучение. Все, что вам нужно сделать, это правильно ответить на несколько вопросов и прислать их автору первым.

На этот раз вопросы будут немного проще, так что победитель 5-го тура все-таки будет.

1. Что является наиболее приоритетным для фундаментального анализа?

- Графики;
- Анализ отчетов компании, выбранного инструмента;
- Макроэкономика.

2. Что является наиболее приоритетным для технического анализа?

- Графические модели;
- Значение цены;
- Свечной анализ.

3. Какой закон лежит в основе теории Ганна?

- Закон термодинамики;
- Закон вибраций;
- Закон вероятностных событий.

НА ЗАМЕТКУ

4. Что является пределом для золотого сечения?

- a. Уровень 161.8;
- b. Соотношения сил в 1;
- c. Значения 161.8, 261.8, 423.6.

5. Все ли масштабы на рынке Форекс имеют одинаковое распределение значений?

- a. Да все масштабы самоподобны по своим свойствам;
- b. Распределение значений в каждом масштабе соответствует нормальному распределению;
- c. Значения каждого масштаба распределены не одинаково, т.е. они не описываются нормальным распределением.

6. Какие три типа цикла выделял Чарльз Доу?

- a. Основной, вторичный и малый;
- b. Долгосрочный, среднесрочный и краткосрочный;
- c. Персистентный, антиперсистентным и шумовой.

7. Что такое персистентность?

- a. Состояние временного ряда, при котором прошлые значения коррелируют с будущими;
- b. Отсутствие какой-либо памяти у рынка;
- c. Непериодическая смена тенденции.

Вот и все, семь вопросов заданы, спешите дать ваши восемь вариантов ответов. Напоминаем, что их необходимо присылать письмом в свободной форме по адресу: almazov-fractal@mail.ru.

Ну и конечно, имена победителей и участников первого этапа викторины, а также ответы на вопросы опубликованы в [группе журнала ForTrader.ru](#) в социальной сети FxNow.ru. #FT

Вам письмо - FOREX новинки почтой от ForTrader.ru

- 1. Ежедневная аналитика рынка FOREX
- 2. Торговые индикаторы, скрипты, утилиты
- 3. Советники, эксперты, программирование MQL
- 4. FOREX - торговые стратегии
- 5. Популярные статьи о трейдинге
- 6. Анонсы журнала ForTrader.ru



Узнавайте о новинках по почте!

[**подписаться >>**](#)



НОВОСТНАЯ

Ежедневная лента новостей
и прогнозов от лучших
специалистов рынка
в режиме он-лайн
только для Вас!

ПОДАРОК

ДЛЯ

ЧИТАТЕЛЕЙ

ЖУРНАЛА

БИРЖЕВАЯ ЛЕНТА

Начни новый день с ForTrader.ru