

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2009
ноябрь

16

выпуск

54

ВАЛЮТА НОМЕРА:

ЕВРОПЕЙСКАЯ
ВАЛЮТА



»»

ЕВРО VS ДОЛЛАР

аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru



БЫСТРЫЕ КОНКУРСЫ
БЫСТРЫЕ ДЕНЬГИ

MICRO-EXPRESS

Новый конкурс трейдеров

800\$

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ПРИЗОВОЙ ФОНД!



СОДЕРЖАНИЕ

- 1. НОЯБРЬ: ВСЕ БОЛЬШЕ СЮРПРИЗОВ**
Слово редактора. [5 стр.]
- 2. ЕВРО vs ДОЛЛАР**
Валюта номера – евро. [7 стр.] / **БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /**
- 3. ФУНДАМЕНТАЛЬНАЯ КАРТИНА ЕВРОСОЮЗА**
Фундаментальный взгляд на рынок. Андрей Овчаров, аналитик компании Dealing City. [10 стр.]
- 4. КТО СИЛЬНЕЕ?**
Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон для евро. [12 стр.]
- 5. ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ**
Технический анализ рынка для евро. [13 стр.]
- 6. ИТОГИ ПРОШЛОГО НОМЕРА: USDJPY**
Отчет о полученных результатах. [14 стр.]
- 7. ЕВРО: РОСТ ПОДХОДИТ К КОНЦУ?**
Рубрика: В фокусе кризис. С Александром Ковальчуков, ведущим аналитиком компании EXNESS. [15 стр.]
- 8. NO COMMENT**
Графики и разметка: евро и его кроссы. [17 стр.]
- 9. РАЛЛИ ИЛИ ПО СНЕЖНОЙ ГОРКЕ...**
Российский фондовый рынок: акции. Каринэ Угарте, аналитик ГК Broco. [20 стр.]
- 10. БУДЕТ ЛИ КОРРЕКЦИЯ ВНИЗ?**
Текущее положение: нефть. Ростислав Прус, компания X-Trader Brokers. [22 стр.]
- 11. СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА**
С независимым аналитиком Сергеем Некрасовым, ресурс NeKr-Hedg Fund. [24 стр.]
- 12. ИНТЕРВЬЮ С...**
Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [28 стр.] / **БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД /**
- 13. ВЗАИМОСВЯЗЬ ФОНДОВОГО РЫНКА И РЫНКА НЕДВИЖИМОСТИ**
Об инструменте MARPI, с аналитическим отделом компании «Калита-Финанс». [31 стр.]
- 14. ПО ГОРАМ ПО ХОЛМАМ**
С независимым аналитиком Сергеем Емельяновым. [33 стр.]
- 15. АМЕРИКА: ИЛЛЮЗИЯ ИЛИ РЕАЛЬНОСТЬ?**
Биржевой взгляд от Каринэ Угарте, специалиста ГК Broco. [35 стр.]
- 16. ЖИЗНЬ БЬЕТ КЛЮЧОМ**
Обзор прессы с Анной Бодровой, аналитиком компании United Forex. [37 стр.]
- 17. ЧТО ЖДАТЬ В БУДУЩЕМ...**
Биржевой взгляд от Михаила Левина, аналитика компании EXNESS. [39 стр.]
- 18. НАШИ ЛЮДИ – ВЛАДИСЛАВ ГУРОВ**
Рубрика: Наши люди. [41 стр.]
- 19. ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ**
Класс: «Биржа для новичков» с аналитиком компании X-Trade Brokers Алексеем Палием. Урок 4. [45 стр.] / **БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ /**
- 20. ПРОСТЫЕ ЦЕНОВЫЕ ПАТТЕРНЫ**

СОДЕРЖАНИЕ

Класс: «Методы торговли Price Action» с Сергеем Негиним, преподавателем СДО ГК Брокер. Лекция 2. [46 стр.]

21. ВОЛНОВАЯ ТЕОРИЯ: БЕРЕМ САМОЕ ПРОСТОЕ

Мастер-класс от Романа Молодяшина, блог TraderBlog. [50 стр.]

22. ПОВЫШЕНИЕ ИНФОРМАТИВНОСТИ CCI

Торговые советы от Сергея Беляева, аналитика-преподавателя компании PFGFX. [52 стр.]

23. ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ РЫНКА...

Класс: «Что движет рынком?» с аналитическим отделом компании Finlot Group. Часть 4. [56 стр.]

24. ОСНОВЫ СВИНГОВОЙ (ДОЛГОСРОЧНОЙ) ТОРГОВЛИ

Класс: «Свинг трейдинг» от Сергея Беляева, аналитика-преподавателя компании PFGFX. Лекция 1. [62 стр.]

25. WILLIAM'S PERCENT RANGE

Класс: Торговые стратегии на практике от Романа Молодяшина, блог TraderBlog. Стратегия 5. [65 стр.]

26. ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НА ОСНОВЕ ДИВЕРГЕНЦИИ

Торговая стратегия месяца. [68 стр.]

/ БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ /

27. **НОВИНКА!** ОТ ТЕОРИИ К ПРАКТИКЕ

Торговля он-лайн. Портфель экспертов от Игоря Герасько, независимого исследователя. [72 стр.]

28. UMNICK – АДАПТИВНЫЙ СОВЕТНИК

ForTester. Анализ крови. Игорь Герасько, независимый исследователь. Экземпляр 13. [78 стр.]

29. ПРОСТОЙ ПУТЬ К УСПЕШНОМУ БИЗНЕСУ

На правах рекламы. [83 стр.]

30. ОРДЕРА BUYSTOPLIMIT И SELLSTOPLIMIT

Скрипты-помощники. Экземпляр 5. Игорь Герасько, независимый исследователь. [85 стр.]

31. ВЛАДИМИР ЛИСИН: МЕТАЛЛУРГ, ПРОФЕССОР, ОЛИГАРХ

Люди и факты – российские олигархи. Анна Бодрова, аналитик компании United Forex. [90 стр.]

32. КУДА ПРИВОДЯТ МЕЧТЫ?

Рассказывает Олег Банцекин, независимый журналист-фрилансер. [91 стр.]

/ НА ЗАМЕТКУ /

33. ОТКРЫВАЕМ АМЕРИКУ!

Американский рынок акций. Дмитрий Дехтяренко, трейдер компании Hold Brothers. [93 стр.]

34. ЧТО ДВИЖЕТ ЦЕНОЙ?

Интересные факты с Рустамом Расулевым, компания IBCapital. [98 стр.]

35. МАТЕМАТИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ СИСТЕМ ТРЕНДОВЫХ ИНДИКАТОРОВ ТА

Форекс глазами науки с Соболевым В.В. [100 стр.]

36. ВИКТОРИНА ОТ А.А. АЛМАЗОВА

Викторина от профи с Алексеем Алмазовым, аналитиком-преподавателем ресурса Адамаз. [104 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.



СЛОВО РЕДАКТОРА

Юлия FT

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

НОЯБРЬ: ЭТО КОНЕЦ ИЛИ ТОЛЬКО НАЧАЛО?

Только в прошлом месяце мы проговорили с вами о том, что обстановка на рынках становится более-менее понятной и прогнозируемой, как на смену лихорадочным забегам инвесторов от актива к активу пришли мысли о том, что возможно все скоро снова будет меняться. В первую очередь это касается, конечно, высокодоходных валютных и фондовых инструментов, в том числе и пары EURUSD.

Противоборство евро и доллара извечно, особенно они разгораются в нестабильное время на биржах. Все потому, что в данной паре сошлись два бывших «врага», готовых на многое, чтобы не упустить инвестиционную привлекательность и стабильность в собственных странах.

На текущий момент явным лидером в паре является евро, так как зона ЕС уже некоторое время подряд показывает хорошие показатели, свидетельствующие о восстановлении экономики региона. Но стоит ли всецело доверять евро, забывая о чуть притихшем долларе? Может быть в Штатах готовится новый план спасения американца? Ответ на эти и многие вопросы вы найдете в нашем 54 номере журнала ForTrader.ru.

Не менее интересно вам будет познакомиться с мнением специалистов обо всем происходящем на данный момент в мировой экономике. Рубрика **«Биржевой взгляд»** расскажет о взаимосвязи фондового рынка и рынка недвижимости, о том, какие факты были самыми обсуждаемыми в последнее время в российской прессе, и что нам ждать в будущем. Гостем редакции 54 номера был популярный аналитик Владислав Гуров. Хотите узнать, как изменились биржи за последние годы? Читайте интервью в рубрике «Наши люди».

Особенно примечательными на этот раз оказались **«Биржевые классы»**. В своих лекциях преподаватели рассказывают об основах управления капиталом в рамках рубрики «Биржа для новичков», вы узнаете об интересных свечных паттернах, основах долгосрочной торговли и секретах индикатора William's Percent Range. А для тех наших читателей, кто всерьез увлечен изучением теории Эллиотта, будет любопытно узнать, как же упростить эти сложные алгоритмы торговли и уметь верно определять волны не только на истории.

Биржевых программистов в этот раз радуем очень неплохой статистикой по стратегии на дивергенции, а также началом новой рубрики **«Торговля он-лайн. Портфель экспертов»**. Будем переходить от слов к делу. Много в последнее время говорят о терминале MetaTrader 5, скрипты-помощники от Игоря Герасько помогут вам попробовать в работе уже сейчас такие новые ордера как BuyStopLimit и SellStopLimit, искусственно созданные для МТ4.

Ну а в свободное от торговли время, так сказать, **«На заметку»**, предлагаем вам узнать, куда приводят мечты трейдера, бывают ли олигархи скромными, что движет ценой, и как самым простым способом открыть Америку.

Все это и многое другое читайте в 54 номере журнала ForTrader.ru «Евро vs Доллар».



FOR TRADER.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 - **канадский доллар**

Дата публикации – **14.12.09**

АНАЛИТИКА

БИРЖЕВЫЕ ПРОГНОЗЫ



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

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



ЕВРО VS ДОЛЛАР



В этот раз мы с вами рассматриваем, пожалуй, самую интересную валютную пару. EURUSD всегда была наиболее востребованным и ликвидным инструментом на валютном рынке. Во многом это конечно заслуга валют, которые входят в нее: доллар – практически национальная мировая валюта, которая всегда будет обращать на себя внимание, пока будет иметь статус резервной, евро – валюта, которая активно пытается сменить зеленый на его посту, что бы не говорили там в ЕЦБ.

За последний год пара претерпела значительные изменения: от сильнейшего падения, вызванного очередным витком кризиса, до восстановления к прежним ценам примерно на 75%, при этом текущий рост - уже второй в истории за отчетный период, первый же, если вспомнить, закончился для евро неутешительно.

В этот, второй, раз быки пары решили пойти более консервативным путем, наращивая цену европейской валюте постепенно, практически без резких скачков. Начиная с февраля 2009, это получается делать с переменным успехом, но все же получается. Евро уже превышало отметку в 1.5060, который называют знаковым и возможно разворотным, но пока ее пробить не удалось. Так насколько вероятно продолжение роста пары в ближайшее время?

Сейчас этим вопросом задаются если не все финансовые деятели, то абсолютное большинство их точно. Вопрос выявления «победителя» на текущем рынке чрезвычайно важен, ведь в паре сошлись не только два вечных «врага», но и два разных настроения.

От того, куда двинется EURUSD, будет зависеть, как поведут себя практически все инструменты как валютного, так и других финансовых рынков. Давайте посмотрим, что же нам ожидать?

Что касается зоны евро, то данный регион в настоящее время выглядит очень привлекательно и бодро. Состояние экономики явно переходит в стадию выздоровления, о чем нам свидетельствуют и возросшие показатели деловой активности (наибольший позитив показывают сфера промышленных заказов и услуг), и повышение уверенности потребителей в завтрашнем дне, неплохо выглядит банковский сектор. Конечно, остаются некоторые проблемы в сфере строительства и производственных ценах, но возросшая уверенность потребителей вместе с продолжением активности государства в вопросе протекционизма собственной экономике, вероятнее всего справится и с проблемой инфляции, тем более, что на носу сезон новогодних и рождественских покупок, где мы и получим доказательства собственных предположений.



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Не менее сильную поддержку евро оказывают спекулянты, которые пока веруют в восстановление мировой экономики и получают соответствующие подтверждения (см. пред. абзац), они вряд ли дадут евро упасть, также как и другим, на текущий момент, высокодоходным валютам.

Положение отдельных стран объединенной зоны также внушает доверие. В очередной раз выстрелила Германия, показав отличные данные на рынке труда и в деловой активности (во все той же сфере услуг). Неплохо чувствует себя и Франция, которая, по прогнозам национальных специалистов, будет выглядеть еще лучше в ближайшие пару лет.

Ну и конечно наиболее важным является сам взгляд представителей ЕЦБ на сильный евро. Кто-то, как например Вутер Бос, высказывается за сильную нац. валюту, отмечая, что ее Еврозона добивалась долго и сегодняшнее положение дел регион должен вполне устраивать. Кто-то намекает на то, что так долго низкая инфляция сохраняться не может, а значит, будет необходимо начинать повышение процентных ставок, как только состояние ЕС будет более-менее готово к этому. В любом случае, особых переживаний относительно слабого доллара никто не проявляет, а значит, данной проблемы фактически ЕЦБ не ставит.

Подводя итог всему вышесказанному, заметим, что практически нет никаких отрицательных факторов в экономике Евросоюза, которые могли бы нарушить идиллию быков евро. Все складывается как нельзя более удачно для них, что позволяет

обоснованно предполагать рост пары EURUSD в ближайшее время. Все, да не все...

Как-то мы с вами совсем забыли о втором участнике рассматриваемой валютной пары, долларе. А позабыли совершенно напрасно, ведь даже не смотря на то, что зеленый на текущий момент является одним из аутсайдеров рынка, инвесторская привлекательность которого в период роста стремится к нулю, его значимость на мировой арене еще никто не отменял. Вспомните хотя бы совсем недавнее прошлое, когда любые замечания представителей ФРС или данные экономики США вызывали бурю событий на графиках инструментов. Вспомнили? Отлично, и не забывайте.

В какую бы «тень» не отходили Штаты, любые их активные действия всегда будут бурно встречаться на рынках. Ситуация в данной стране также постепенно стабилизируется (хотя бы в цифрах), даже не смотря на то, что официального переходного процесса еще никто не заявлял. А это значит, что скоро ФРС начнет свои реформы или, возможно, уже начала. Некоторые факты уже сейчас указывают на приостановление работы печатного станка в Америке. Какие это может принести последствия, догадаться не сложно – коррекция к текущему росту EURUSD и достаточно глубокая. Поэтому мы рекомендуем оставаться внимательными к показателям и высказываниям из США, отмечать различные изменения активности на фондовых площадках и реагировать на них по возможности быстро, чтобы защитить свой депозит от не увиденных за тенью всеобщей радости убытков.

FT#



FXopen
when money makes money

**СКАЛЬПЕРАМ
ПОСВЯЩАЕТСЯ!**

Мы создали то, что Вы хотели....

НАСТОЯЩЕЕ исполнение **ECN/STP**

Узнай ликвидность перед "входом" – **Level II от FXOpen**

Dresdner, JPMorgan, SG Paris, Standard Chartered,
Barclays Capital, Bank of America, Currenex,
Morgan Stanley, Deutsche Bank AG, RBS,
Citi, UBS, HOTSPOT INST, LavaFX ...

Межбанковский спред.





БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Андрей Овчаров
аналитический отдел компании Dealing City

web: dealingcity.ru

ФУНДАМЕНТАЛЬНАЯ КАРТИНА ЕВРОСОЮЗА

Выходившие в последний месяц данные по Еврозоне позволяют сказать, что экономическая активность в европейских экономиках, в целом, постепенно восстанавливается, немецкая экономика все также остается бесшумным локомотивом, но над перспективами дальнейшего роста дамокловым мечом нависает дорожающая европейская валюта и вопрос о прекращении мер по стимулированию экономики.

Вышедшие в конце октября данные по **деловой активности** в экономике Еврозоны показали рост. Композитный индекс PMI вырос до 53,0 после показанных в сентябре 51,1. Наибольший прогресс был показан в *секторе услуг*, который приносит в экономику наибольший вклад - индекс подрос с 50,9 до 52,3. Положение дел с *промышленными заказами*, в свою очередь, также демонстрирует позитивную динамику - объемы заказов в августе выросли на 2,0%, показав сильный рост с учетом прогнозов на уровне 1,2%. Кроме того, замедляется темп снижения объемов заказов.

Подрост **индикатор уверенности потребителей Еврозоны**, поднявшись до -18 с -19. Достигнув максимального уровня в сентябре прошлого года, вырос также и *общий индекс доверия к экономике*, показав в октябре 86,2.

Ситуация на рынке труда и сдержанность бизнеса в отношении ожидания быстрого восстановления сказываются на производственных ценах - в сентябре **индекс цен производителей** снизился на 0,4% (что несколько сильнее ожиданий), а по сравнению с прошлым годом оказался ниже на 7,7% (7,5% месяцем ранее).

Строительный сектор в Еврозоне продолжает находиться под давлением, снизив производство в августе на 0,4% (четвертый подряд месяц падения) и на 11,3% против августа прошлого года. Рассчитывать на быстрое восстановление в секторе вряд ли приходится, учитывая, что индекс продолжает оставаться на уровне 10-летнего минимума, а политика ЕЦБ является скорее сдерживающей, чем стимулирующей.

Напряженность в **банковском секторе** Европы постепенно спадает, оказывая тем



самым поддержку экономике региона. Как следует из опубликованного ЕЦБ ежеквартального отчета по вопросам банковского кредитования, количество банков, ужесточающих условия кредитования, продолжает снижаться: после пика, который пришелся на конец 2008 года - начало 2009 года (когда на ужесточение условий пошли 64% банков), в августе-октябре таких оказалось 8%. В ЕЦБ отмечают, что «ужесточение близко к завершению». При этом банковский сектор подпадает под усиливающийся контроль. Новые требования, которые будут

разработаны уже к концу года, могут включать в себя предельный уровень заемных средств для банков. С учетом и без того слабой кредитной активности, это может стать дополнительным сдерживающим фактором для восстановления.

На общеевропейском фоне сердце экономики Еврозоны - **немецкая экономика** - продолжает биться все также активнее других, но с перебоями. Данные института IFO показали рост индексов ожиданий и текущей оценки экономики Германии. **Индекс деловой активности в секторе услуг** подскочил с 52,1 до 57,8, в *производстве* результате отказался поскромнее - 49,3 до 50,7. **Рынок труда** показывает четвертый месяц положительную динамику, последние данные за октябрь показали снижение уровня безработицы до 8,1%. Сокращение безработицы отчасти связано с ростом промышленного производства, которое в сентябре подросло на 2,7% после увеличения на 1,8% в августе. **Сальдо торгового баланса** Германии в сентябре снизилось, но это снижение связано не с сокращением экспорта, а с ростом импорта. Потребители снова стали пессимистичнее, хотя ожидания от экономики



БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

в целом продолжают расти. Имеющийся на рынке скепсис в отношении быстрого восстановления и положение с занятостью заставляют производителей в Германии идти на снижение цен, ускоряя тем самым уровень годовой дефляции.

Сохраняющиеся неровности в развитии и перспективах экономики Еврозоны нашли отражение в опубликованных Еврокомиссией прогнозах. На 2009 год прогнозируется снижение ВВП на 4,0% (что оказалось лучше предшествующей оценки), в 2010 ожидается рост на 0,7%, в 2011 - на 1,5%. Отмечается, что в течение ближайших двух лет бюджетные дефициты продолжают расти, несмотря на то, что экономика Еврозоны будет наращивать темп увеличения ВВП.

По двум крупнейшим экономикам региона даются разные прогнозы. **Францию**, несмотря на рост экономики во втором квартале, ждет снижение ВВП в 2009 году на 2,1%, а ее текущее восстановление охарактеризовано как «неровное» (хотя премьер-министр Франции Франсуа Фийон в отношении перспектив 2010 года высказался весьма радужно, сказав, что «Наши результаты будут одними из лучших, если не самыми лучшими в Европе» при росте в пределах 1%-1,5%). **Германию** ожидает более радостная картина - ее экспортно-ориентированная экономика, как прогнозируется, может показать весьма неплохой рост. Ситуация в Еврозоне с безработицей останется напряженной, Еврокомиссия ожидает ее пика в 2011 году на уровне 10,9%.

В текущей ситуации прошедшее 5 ноября заседание ЕЦБ не вызвало никаких неожиданностей. Процентная ставка осталась на прежнем уровне, ЕЦБ отмечает вероятность ускорения потребительской инфляции в предстоящие месяцы. Главой банка Трише вновь было повторено, что экономическая активность в регионе улучшается, а по итогам второй половины 2009 года ожидается положительный прирост ВВП.

Существенным моментом в перспективах европейской экономики является достаточно широко обсуждаемый на глобальном уровне вопрос о **мерах поддержки экономики** и стратегии выхода из них. Первоначально упоминавшаяся дата о завершении действия стимулирующих мер в первой половине 2010 года плавно отодвинулась уже к концу 2010 года. На прошедшей встрече Большой

двадцатки было принято решение эти меры продолжить, но вопрос о выходе из них, как считают в ЕЦБ, должен уже прорабатываться сейчас, поскольку политика поддержки «не может длиться бесконечно».

Между тем пара евро/доллар США достигла уровня 1.50, который уже начинают называть «болевым порогом» для промышленности Еврозоны. И пару, вероятнее, всего будет ожидать дальнейший рост. На это есть несколько причин:

- Сохранение стимулирующих мер позитивно для фондовых рынков, и это, в свою очередь, будет способствовать повышению пары евро/доллар (равно как и других рискованных активов).

- Относительно ослабления доллара Большая двадцатка не сделала никаких комментариев, так что рынок продолжит его продавать.

- Кроме того, своего масла в огонь добавил Международный валютный фонд, который заявил, что инвесторы используют американский доллар как валюту фондирования для торговли «кэрри-трейд», а сам доллар даже после уже свершившегося снижения может быть переоценен.

- Поддержку намерениям инвесторов оказывает ФРС США, которая уже не раз заявляла, что намерена поддерживать уровень ставок на нынешнем рекордно-низком уровне «в течение продолжительного времени» поскольку инфляционные ожидания остаются стабильными, а проблема с безработицей продолжает усугубляться, потому существующий дифференциал ставок работает в пользу роста евро.

- С учетом риторики ЕЦБ о том, что ставки не могут находиться слишком долго на низком уровне в силу нарастания рисков для ценовой стабильности, есть вероятность, что цикл повышения ставок начнется скорее в Еврозоне, нежели в США, что также подтолкнет пару вверх.

Ожидаемая 13 ноября публикация данных от министерства торговли может показать нарастание торгового дефицита США, связанного с ростом цен на энергоносители и спросом на автомобили, а это может привести к усилению давления на доллар. Если евро сумеет закрепиться выше 1.5000 и преодолеть уровень 1.5062 (максимум, показанный 26 октября), то вряд ли что-либо сдержит пару на ее пути к следующей цели - 1.5284 (уровню почти полутора годовой давности).

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 евро. Четырехчасовой график.

В паре евро/доллар на данный момент очевидно лидерами являются медведи. Делают это они уже очень давно, приблизительно с начала весны. Не обошлось, конечно, без откатов, но в целом позиция «рогатых» выглядит достаточно солидно. Абсолютно все торговые сигналы используемой нами системы прогнозирования силы направлены в одну сторону, потому предположить, что столь длительное ралли скоро закончится, будет сложно.

Тем не менее, откаты на рынках еще никто не отменял. EURUSD на данный момент занимает настолько шаткая: много различных доводов как за продолжение роста, так и против, потому возникает стойкое ощущение, что что-то обязательно случится. Доллар постепенно приближается к отмеченной многими специалистами точке 1,5. Если ее критичность подтвердится, то все-таки на неопределенное время отдать бразды правления медведям.

Пока же, согласно индикаторам, опасаться нечего, можно работать на повышение. Но не забывайте следить за новостями.

FT #



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ ДЛЯ ЕВРО

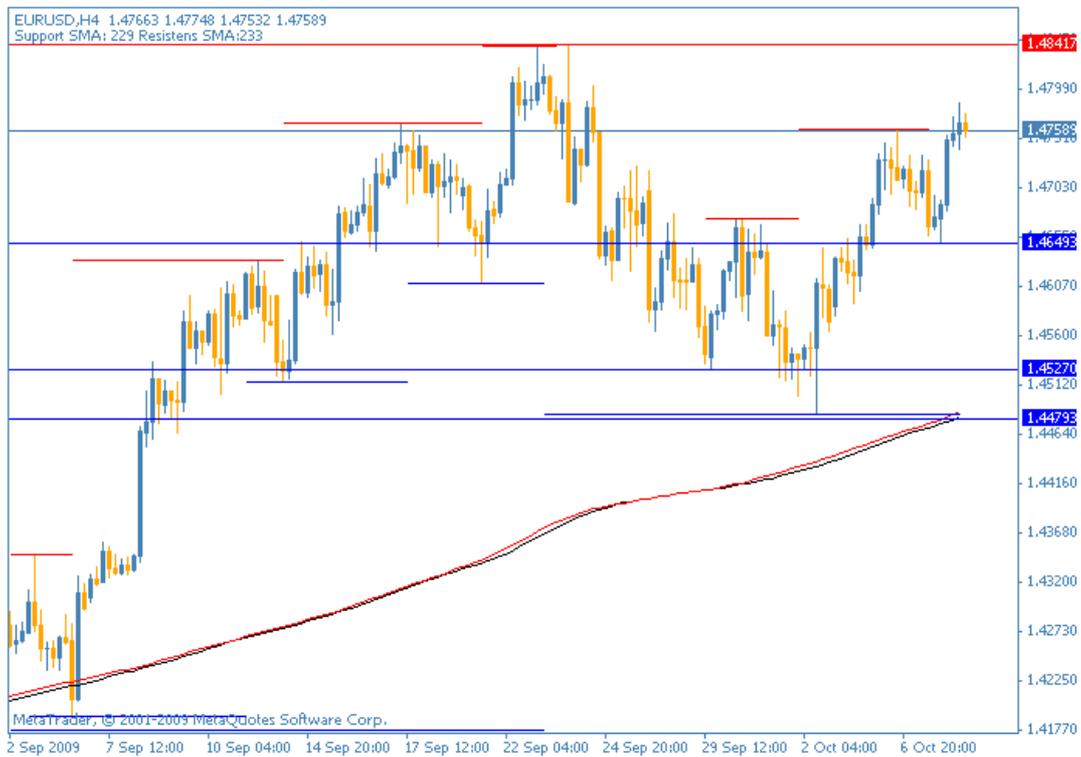


Рис.1. Сопротивления: 1.4841, ...
Поддержки: 1.4693, 1.4527, 1.4479, ...

Четырехчасовой график оставляет ощущение того, что пара застряла в небольшом боковом коридоре, хотя это, конечно, пока не так, достаточно взглянуть на более высокий таймфрейм.

Пока мы наблюдаем, как быки пробили один из ближайших уровней сопротивления 1,4760, но фактически выше него закрепиться не смогли, поэтому оставляем небольшой процент на то, что будет образована коррекция к последнему сильному восходящему импульсу. В этом случае целью может быть отметка 1,4730 или даже ниже.

Далее на очереди восходящего тренда отметка 1,4841, вероятнее всего ее мы

достигнем, а вот о дальнейшем движении пока говорить не будем, потому что велика вероятность образования того самого бокового тренда, о котором мы упомянули сначала. На текущий момент мало кто совершенно уверен в перспективах доллара и евро, потому некоторая консолидация вполне может стать отражением подобных настроений.

Не стоит, правда, забывать о том, что скоро уже наступит сезон предпразничных покупок и окончания финансовых годов во многих организациях, что, несомненно, найдет свое отражение в курсе данной, самой популярной пары.

FT #



ИТОГИ ПРОШЛОГО НОМЕРА: USDJPY

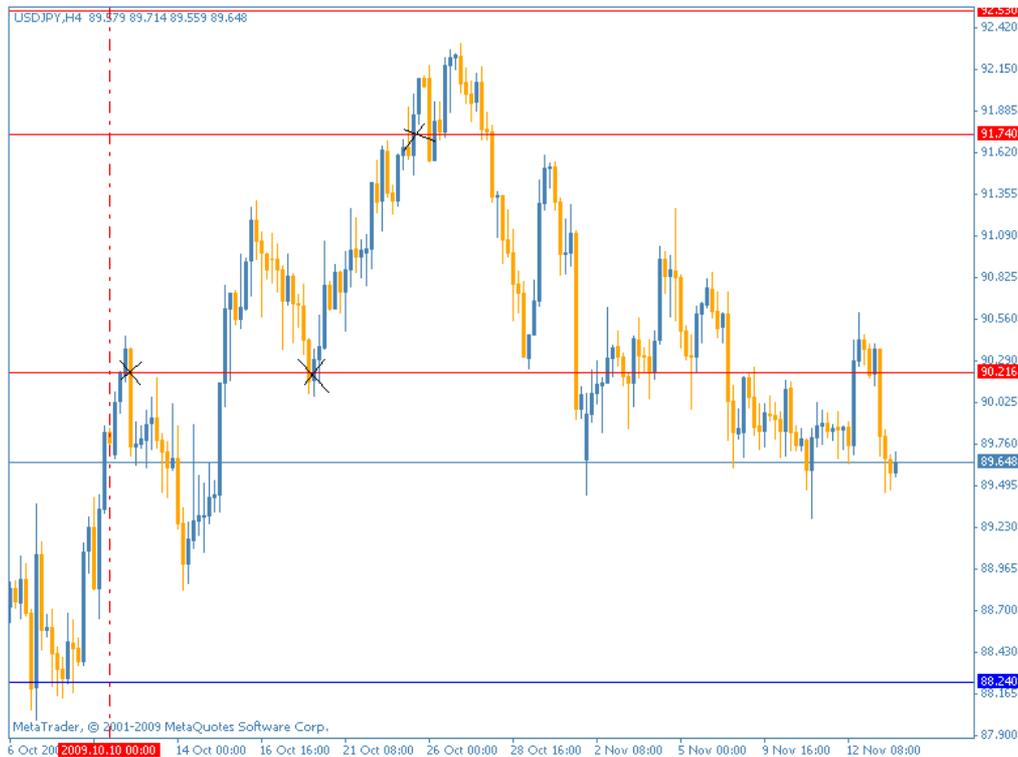


Рис. 1. Итоги месяца для USDJPY.

Очевидно, что активному нисходящему тренду по паре доллар/иена, о котором мы с вами говорили в прошлом номере, пришлось довольно туго в последнее время. То, что мы с вами считали коррекцией, оказалось достаточно активным движением, который можно характеризовать как откат, но для всего down-движения, начавшегося в апреле.

Те из наших читателей, кто воспользовался советом и продал на откате, заработал свою прибыль, дальше же ситуация развернулась в обратную сторону.

В результате мы видим, как пара достигла отметки 92,15, тем самым

преодолев два важных сопротивления: 90,2 и 91,7. После чего образовала четкую фигуру «голова и плечи» и устремилась вниз. Последнюю неделю можно было отмечать движение в боковом канале, которое «сорвалось» на два резких импульса сначала вверх, потом вниз. В итоге мы остались в том же самом коридоре.

Развитие ситуации на данный момент предсказать сложно. С одной стороны вряд ли Япония довольна очередным ростом иены, с другой стороны, доллар сейчас не в почете. Поэтому мы рекомендуем на время оставить данный инструмент и работать на парах кери.

#FT

Александр Ковальчук
ведущий аналитик компании «EXNESS»

web: exness.ru

ЕВРО: РОСТ ПОДХОДИТ К КОНЦУ? (В фокусе кризис: доступно о важном)

Евро сейчас вряд ли достигнет нового максимума 2009 года выше 1,5060 доллара США. Даже устойчивый прорыв выше 1,5000 доллара, вероятно, не состоится, поскольку единая европейская валюта продолжает терять склонность к росту.

В последние несколько дней у евро было множество причин для весьма значительного роста, однако динамика валюты была достаточно слабой. Европейский центральный банк в ходе своего заседания на прошлой неделе намекнул на то, что планирует начать изымать избыточную ликвидность, которую он вливал в денежные рынки с целью смягчения условий кредитования.

В результате такого шага ЕЦБ может обогнать другие ведущие центральные банки, а именно центральные банки США и Великобритании, в деле сворачивания стратегий, к которым они прибегли в ответ на кредитный кризис, и таким образом позаботится о том, чтобы евро начал получать поддержку со стороны разницы между процентными ставками.

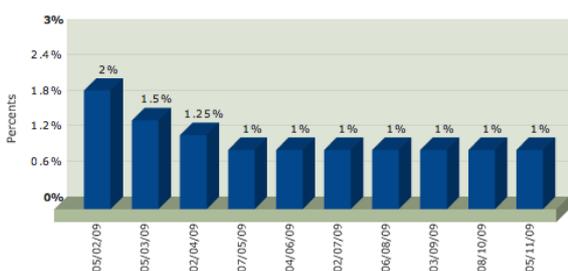


Рис. 1. Динамика процентных ставок.

Впрочем, почва для ставящих на рост евро участников рынка, вероятно, подготовили итоги прошедшей в Шотландии встречи министров финансов Большой двадцатки. Во-первых, главы финансовых ведомств не выразили обеспокоенности о наблюдающемся в последнее время падении

доллара. Более того, после этой встречи представители Еврозоны проявили значительные расхождения в своих взглядах на единую европейскую валюту.

Не так давно советник президента Франции Анри Гэно отметил, что курс пары евро/доллар на уровне 1,50 – это «катастрофа для европейской экономики и промышленности».



Рис. 2. Динамика развития EURUSD.

Министр финансов Нидерландов Вутер Бос заявил, что евро у него никогда не вызывал беспокойства. «Мы всегда желали сильного евро, и теперь он у нас есть. Нам не следует жаловаться». Так что проведение какой-либо официальной

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

вербальной интервенции, направленной на то, чтобы помешать дальнейшему росту евро, сейчас выглядит менее вероятным. Даже если кто-то из представителей властей все же попытается это сделать, их усилия убедительными не будут.

Между тем, высокие показатели стран Еврозоны, в том числе Германии, также должны были улучшить отношение к евро. Параллельно с этим восстановилась склонность к риску, в результате чего евро с другими высокодоходными валютами стал гораздо более привлекательным.

И, тем не менее, попытки евро продемонстрировать серьезный рост были не слишком успешными. Первоначальные продвижения выше 1,50 доллара оказывались непродолжительными, и евро проявлял уязвимость перед лицом фиксации прибыли.

Единая европейская валюта, вероятно, страдает не только от чрезвычайно большого количества коротких позиций по

доллару, открытых спекулятивными участниками рынка, но также и от усиливающейся обеспокоенности тем, что те улучшения, которые были отмечены в экономике Еврозоны за последнее время, слишком обрывочные и могут оказаться недолговечными.

Последний отчет ZEW из Германии, самой сильной и самой крупной экономики региона, сделал это очевидным. Вместо того чтобы отразить недавний сильный рост производства и экспорта, индекс экономических ожиданий этого отчета снизился в ноябре даже более значительно, чем ожидалось.

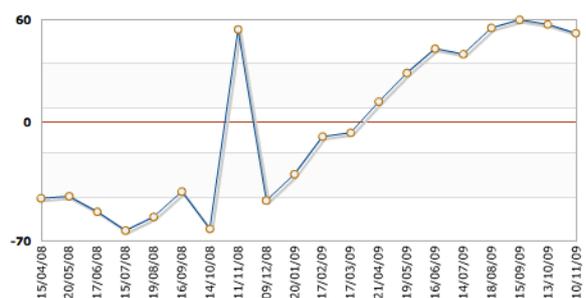


Рис. 3. Индекс ZEW.

#FT

fxnow
Социальная сеть трейдеров

- Группы по интересам
- Актуальные опросы
- Биржевое видео
- Дневники трейдеров
- Сервисы трейдера

- Чат трейдеров
- Мониторинг брокеров
- Лидеры роста и падения
- Информеры

Присоединиться



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ЕВРОПЕЙСКАЯ ВАЛЮТА: NO COMMENT (Графики и разметка: евро и его кроссы)

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



Рис. 1. EURGBP. Дневной график.



Рис. 2. EURCHF. Дневной график.



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

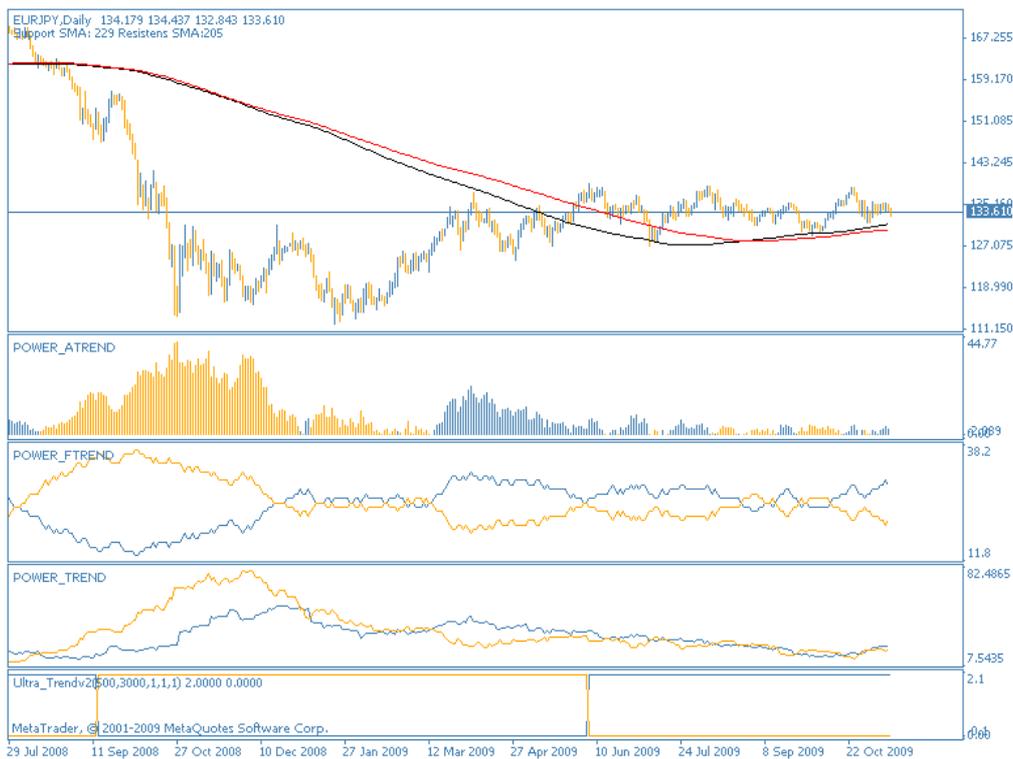


Рис. 3. EURJPY. Дневной график.

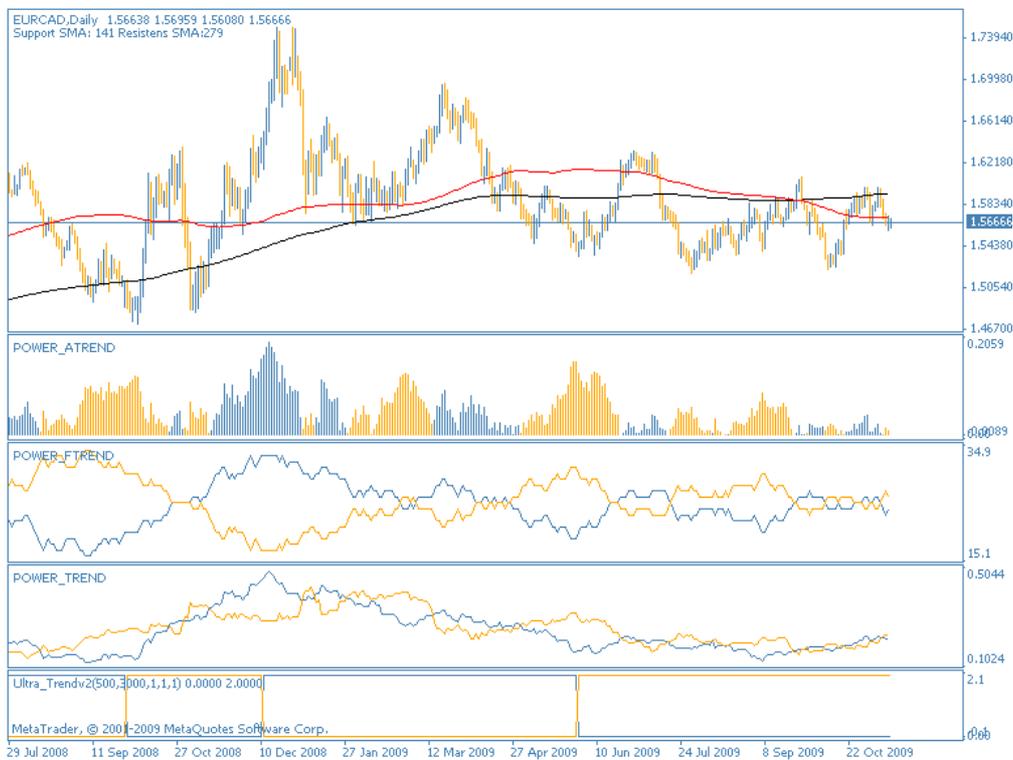


Рис. 4. EURCAD. Дневной график.



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

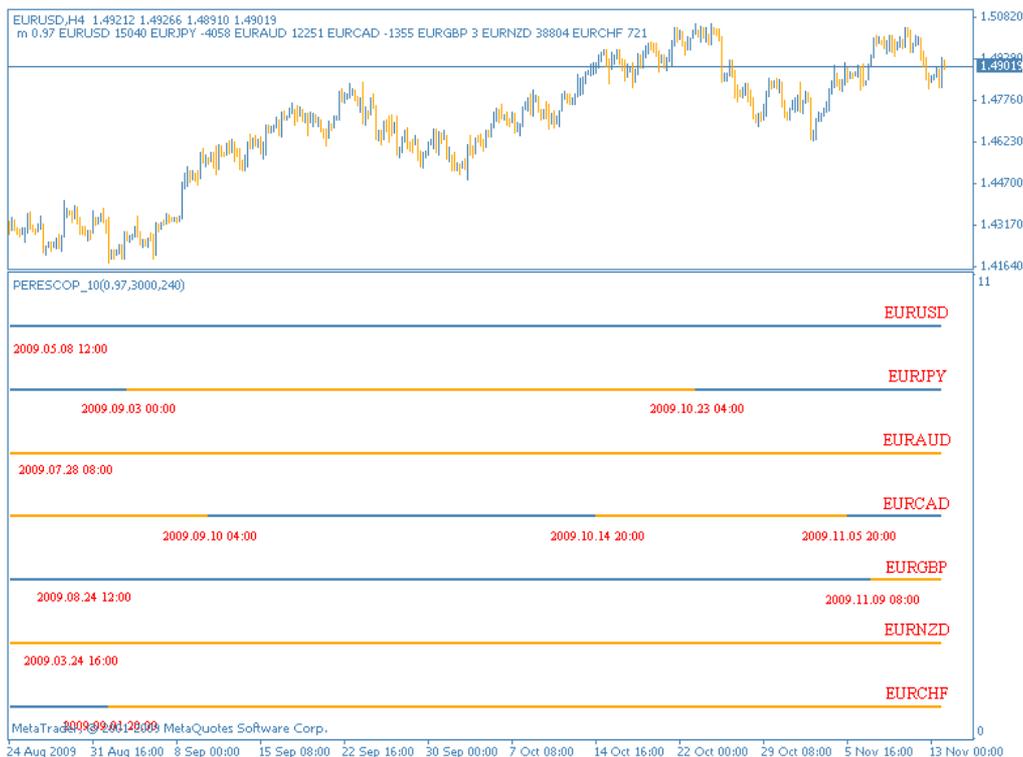


Рис. 7. Среднесрочные перспективы европейской валюты.

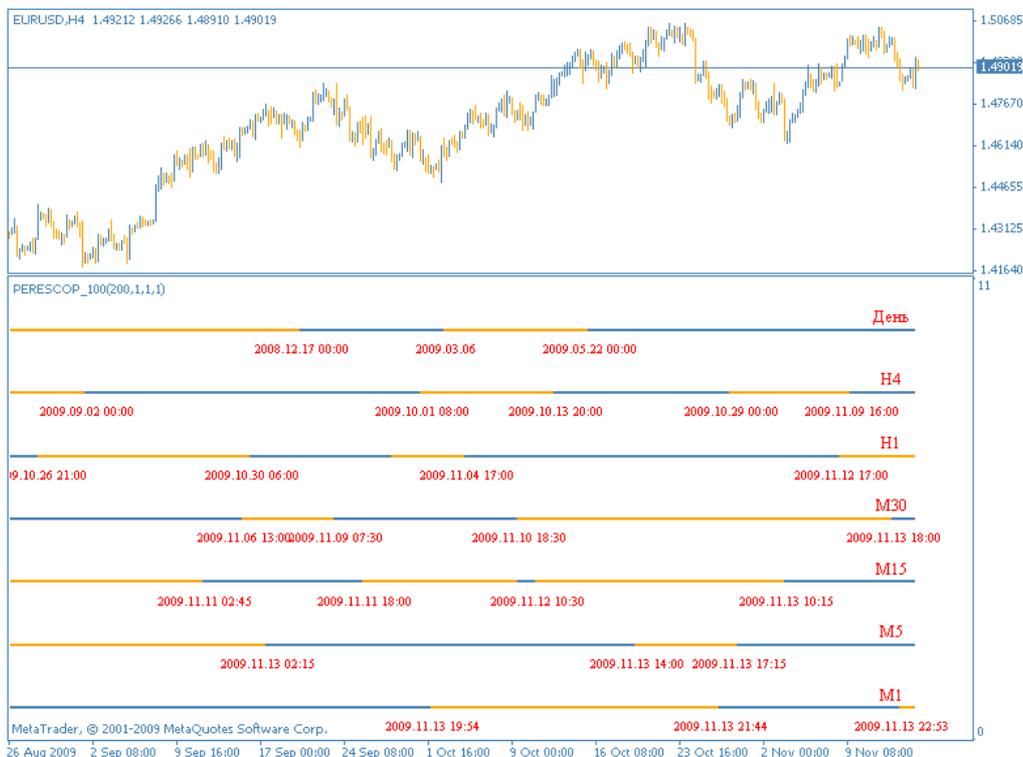


Рис. 8. Тенденции на всех временных периодах по EURUSD.

#FT



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Каринэ Угарте
аналитик группы компаний Брокер

web: brocompany.ru

РАЛЛИ ИЛИ ПО СНЕЖНОЙ ГОРКЕ...

(Текущее положение: Российский фондовый рынок - акции)

Почти незаметно для человеческого глаза пролетела фактически вся осень. Участники фондовых торгов были увлечены хитросплетениями на биржах, когда ожидания не оправдывались чаще обычного. Вторая половина осени «планировалась» под значительную, как минимум, коррекцию. На деле же мы увидели небольшой откат с консолидацией и отскоком. Этот набор «ассорти» отражал состояние неопределённости, нерешительности на рынке. Попробуем предположить, во что это «выльется» в начале зимы.



По идее, нужно собрать все факторы, и тогда получится наиболее правильный вывод. Или же жить «по технике», веруя, что цена учитывает всё. Но решений в чистом виде не бывает. Когда во второй половине октября рынок (по индексу ММВБ) достиг нового максимального за 13 месяцев значения, вероятность коррекции к росту более чем за 3 месяца резко возросла. Не думаю, что откат от вершин примерно на 10% можно считать полноценной коррекцией. Если говорить о «голубых фишках», то лишь акции Лукойла почти с 50% снижением от более чем годовых вершин, можно сказать, справились с делом коррекции. Остальные эмитенты, создающие на биржевых площадках ликвидность, спустились на 2 и менее уровня коррекции по Фибоначчи к росту в июле-октябре.

Обратимся для начала к важным для российского фондового рынка событиям. Скорее не событие, а явление — это всё

ещё дорогая нефть. А наши акции готовы падать только на условиях дешевающей нефти, причём, все вместе, независимо от отраслевой принадлежности. Укрепляющийся по отношению к доллару рубль также в помощь биржевому росту. С точки зрения основной процентной ставки - рефинансирования, устанавливаемой ЦБ РФ, рубль действительно дорог. Хотя данную ставку и понижали в текущем году 8 раз, всё равно 9,5% (с 13%) по меркам развитых государств — это очень много. Кстати, последнее снижение произошло в конце октября. Данный факт также поддержал «быков», по крайней мере, внёс вклад в приостановку падения. Если компании вновь получают возможность брать кредиты не под заоблачный процент, то они смогут быстрее восстановиться и развиваться. Это естественным образом будет способствовать долгосрочному росту



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

их акций, потенциал которого ещё значителен.

Комитет ФРС США по операциям на открытом рынке оставил базовую ставку на прежнем, крайне низком уровне — 0,25%, тем самым продолжая стимулировать деловую активность в стране и оставляя доллар слабеть. В тоже время это поддерживает цены на нефть, имеющие, как известно, обратную корреляцию с долларом. Американские эксперты ждут повышения ставок только в сентябре.

В декабре вернутся к торгам акции «Интер РАО», торги по ним сейчас не проводятся в связи с уменьшением их номинальной стоимости. Но за время отсутствия этих бумаг стало известно об их включении в индекс MSCI Russia (один из индексов Morgan Stanley Capital International, рассчитывающей, в том числе, «мировой» фондовый индекс MSCI World). Это позитивный фактор для вновь стартующей в декабре бумаги.

В этот же индекс были включены привилегированные акции Сбербанка на фоне того, что в последнее время они активно догоняли свои обыкновенные бумаги (с конца октября п. акции подорожали на четверть). Текущий дисконт к «обычке» составляет около 25%.

Акции «Транснефти», покинувшие не по своей воле индекс MSCI Russia (перешли в индекс развивающихся рынков для компаний с малой капитализацией), быстро теряли и теряют в цене, грозя вновь откатиться к 16000р., но это в худшем

случае. В лучшем же - до области 21000р. Также «Ростелеком» покинул индексы MSCI, готовясь «переродиться» в новую компанию, консолидировав межрегиональные телекомы. Кстати, последние чувствовали себя в предыдущие недели вполне хорошо. Особенно оба вида акций «Ростелекома» и «Волгателекома». Оптимизм телекоммуникационного сектора, по общему мнению, связан с поддержкой премьер-министром базового варианта реструктуризации госхолдинга «Связьинвест». По этому варианту МРК присоединяются к «Ростелекому» с обменом их акций по коэффициентам, которые будут объявлены в следующем году.

Биржевые цены на «Полюс Золото» наконец-то отреагировали на рекордные отметки благородного металла. Вероятно, откат к 1500-1600 руб. ещё будет, после в бумаги уже можно будет входить среднесрочно.

Что касается первого зимнего месяца. С одной стороны, по традиции, в декабре наблюдается фондовое ралли, вызываемое ростом потребительской активности в США в преддверии праздников. Но, во-первых, спрос в этом году будет явно не столь высоким, как обычно в связи с известной экономической обстановкой. Во-вторых, если в течение ближайших нескольких недель мы не увидим нормального отката цен и пунктов, то расти пока будет некуда. «Быки» этот «возок» поднимать больше не смогут. В любом случае, ждём движения в «русское» время года.

#FT



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Ростислав Прус
аналитик компании X-Trade Brokers

web: x-tb.ru

БУДЕТ ЛИ КОРРЕКЦИЯ ВНИЗ?

(Текущее положение: нефть)



Рис. 1. Динамика развития цены на нефть.

В октябре цены на нефть продолжали идти вверх на фоне роста спроса на черное золото в мировой экономике, обесценивания доллара США и роста ВВП в развитых странах. По всей вероятности, в ближайшее время цены останутся выше отметки 70\$ за баррель. Дальнейшее движение нефти полностью зависит от положения доллара на валютном рынке.

Мировая экономика продолжает свое восстановление и сейчас прогнозируется рост на 2,9% в 2010 году после сокращения

на 1,1% в 2009 году. В основном, этот рост будет наблюдаться в странах Азии.

Рост экономики Китая, по прогнозам, составит 8% в 2009 году и 8.5% в 2010 году. Это становится следствием беспрецедентных фискальных и монетарных стимулов, проводимых крупными мировыми экономиками. В целом, все еще ожидается рост частного потребления, как реального сигнала, указывающего на последующий рост стоимости барреля. Согласно ожиданиям, рост американской экономики в

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

2010 году составит 1.4%, Еврозоны 0.5% и Японии 1.1%.

Большинство сигналов указывают на то, что потребление нефти увеличится в следующем году. Однако существует ряд факторов, призывающих относиться к этому с осторожностью, к которым можно отнести слабеющее восстановление американской экономики, так как текущее решительное восходящее ралли может повлиять будущим снижением ВВП в ряде развитых экономик.

Срочные и товарные рынки растут с марта текущего года на фоне разговоров выхода из рецессии, в основном, со стороны банковского сектора, который говорит о скором наступлении крепкого восстановления мировой экономики. Добыча сырой нефти членами Организации стран-экспортеров нефти в октябре увеличилась

до самого высоко уровня с января, и вполне вероятно, что она увеличится на следующей встрече организации в случае дальнейшего роста цен, согласно заявлениям Международного Энергетического Агентства.

С технической точки зрения на рынке все еще наблюдается бычий тренд, подкрепленный линией поддержки. Также цена движется в пределах нисходящего канала. Таким образом, необходимо дождаться выхода цены или выше канала, или ниже поддержки, что может стать подтверждением дальнейшего развития событий. В целом, практически все факторы указывают на рост рынка нефти в 2010 году, однако нисходящая коррекция вполне вероятна.

#FT



Бинарные опционы
Международный брокер
WHEAT OIL COFFEE
Ванильные опционы **X-Trade Brokers**
EUR/USD S&P 500 Дистанционное обучение
FOREX Индексы Товары
USD/RUB CFD и опционы



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Сергей Некрасов
генеральный управляющий фонда Nekr-Hedg Fund

web: nekr-hedgFund.ru

СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА

На этот раз мы с вами рассматриваем пару евро/доллар. Начать, как обычно, хотелось бы с наиболее важных событий, которые могут определить динамику валют инструмента.

На мой взгляд, самое важный момент, который сейчас движет рынками, - это избыточная долларовая ликвидность, сильно превышающая обязательные резервы. Некоторое снижение данной ликвидности, полагаю, резко снизит желание инвесторов рисковать, и рискованные активы могут сильно скорректировать.

Наличность банков к депозитам выросла до уровней 81-х годов. Рассматривая избыточные резервы и краткосрочные ставки с эффективностью ставок ФРС, можно увидеть, что именно ФРС делает с печатным станком. Давайте посмотрим на рисунок 1: красный график - это показатель избыточных резервов банковской системы, из движения которого видно, что резервы на октябрь достигли нового максимума. Однако если мы обратим внимание на краткосрочные ставки: синим показана эффективная ставка ФРС, зеленым - краткосрочные били США, - то увидим, как они снижаются при избытке ликвидности, так как банки готовы давать более дешевые деньги из-за того что их много, либо покупать билли, снижая их доходность.

Заметим, что приблизительно 5-7 числа, согласно показаниям графика, ставки по ФЕД фондам и краткосрочные били США нащупали дно и стабилизировались и даже пытаются расти, что говорит нам о том, что ФРС тормозит печатный станок. Как следствие, ликвидность уменьшается, а деньги дорожают, так как растут краткосрочные ставки. Все эти данные говорят о возможности резкой коррекции на рынках валют в пользу доллара. На рынке капитала и срочных рынках может быть резкое медвежье давление, кривые доходностей облигаций США, думаю, будут уплощаться (выпрямляться), что дополнительно укажет на верность рассуждений о рестрикции.

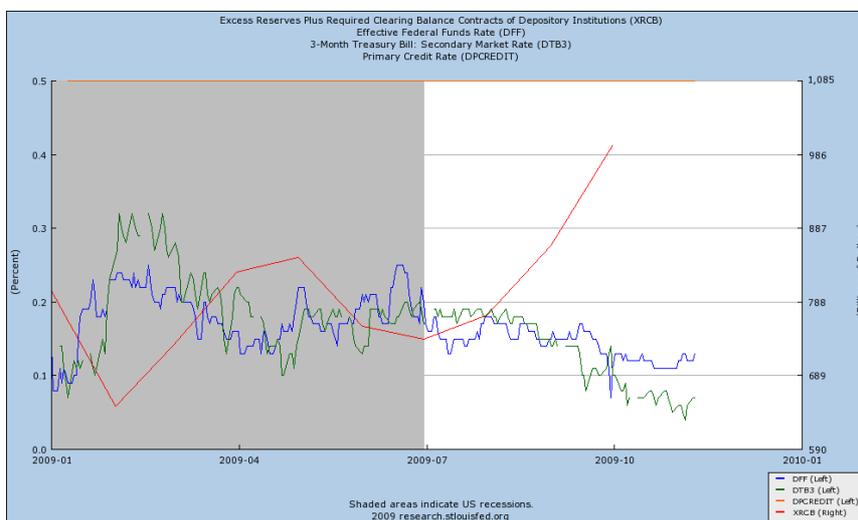


Рис. 1. График резервов США (красный), эффективной ставки (синий), краткосрочные били (зеленый).

Вторым важным фактором, который укажет на начало сжатия рынков, являются банковские индексы. Так как основные интервенции проходили именно через банковский сектор, то этот сектор и будет указывать на ликвидность на рынке в первую очередь. Для рассмотрения данного сектора посмотрим на рисунок 2 (красным отмечены краткосрочные били, синим - банковский индекс):



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА



Рис. 2. Краткосрочные били (красный), Банковский индекс (зеленый).

Из графика видно, что при снижении доходностей краткосрочных бумаг вероятно увеличение избыточных резервов. Банки также испытали поддержку, однако в середине октября сформировалась голова фигуры технического анализа «голова и плечи», что при небольшом продолжении снижения ликвидности, продолжении роста краткосрочных ставок и изъятия ликвидности вызовет снижение акций банков и разворот бычьего тренда.

Еще один фактор, который также считаю нужным учитывать, - это объемы кредитной экспансии. И в этом вопросе важна монетарная политика ЕЦБ, так как мы рассматриваем евро.

На мой взгляд, политика очень консервативная относительно других ЦБ, что, несомненно, будет оказывать поддержку евро относительно франка и британской валюты, что также можно видеть по отчетам СOT, которые не предвещают сильной дестабилизации евро. Но все же я ожидаю снижения евро относительно доллара США. Однако для спекуляций рекомендовал бы валюты, где доллар США выступает в роли валюты фондирования в большей степени, а именно валюты высокодоходные, такие как австралийский доллар, российский рубль. Они, на мой взгляд, могут испытать куда более серьезное давление рынка, чем евро.



Рис. 3. График валютной пары EURUSD.

Как итог, ожидаю снижения пары евро/доллар до уровня 1.4-1.4050 в ближайшее время, после чего предполагаю снижение продолжится и достигнет своего дна в районе 1.37-1.38. Далее ждем возобновления роста.

#FT



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru
на правах рекламы

e-mail: letters@fortrader.ru

НОЯБРЬСКАЯ НОВОСТНАЯ ЛЕНТА

FXPRO: Изменилось время розыгрыша главного приза FxPro



Уважаемые клиенты!

Изменилось время розыгрыша и вручения главного приза FxPro - путешествия на комфортабельной яхте. Оно состоится в пятницу, **20 ноября, в 17 часов** на выставке ForexExpo.

Напоминаем, что FXPRO разыгрывает среди своих клиентов неделю на круизной комфортабельной яхте международного класса в Европе. Вы и трое ваших друзей увидите красивейшие места Средиземноморья.

Чтобы принять участие в розыгрыше, Вам необходимо открыть реальный счет в период с **15 октября по 15 ноября** и совершить хотя бы одну торговую операцию.

Изменилось время розыгрыша, но остались неизменными ямайский ром, прекрасные девушки - морячки и первые лица FxPro.

Добро пожаловать на борт FxPro!

www.showfxworld.com

we unite Forex

ShowFx World

Все сегменты финансового рынка на одной площадке

Москва, 4 - 5 декабря

Адрес: Courtyard by Marriott Moscow City Center
Вознесенский переулок 7, Москва, 125009, Россия

MetaQuotes SOFTWARE

instaforex Instant Forex Trading

ForTrader.ru журнал о биржах

Masterforex-V

FXMAIL.RU

РАУФ

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...

- Здравствуйте, Александр. Традиционно хотелось бы начать с вопроса о текущем экономическом состоянии страны валюты номера – Евросоюзе: мысли аналитиков расходятся относительно будущего зоны евро – кто-то говорит об активном восстановлении с надеждой на скорое решение проблем кризиса, кто-то, напротив, склонен предполагать, что это только начало второй волны. К какому лагерю отнесете себя Вы?

- Добрый день. Несомненно, в период наиболее острой фазы кризиса риски для банковского сектора зоны евро были наиболее высокими, даже выше, чем в США. Вызвано это было тем, что еврозона давала огромное количество кредитов в собственной валюте развивающимся странам. Когда же начался спад, от которого экономика стран Центральной и Восточной Европы (Club Med) сокращалась двузначными цифрами, то самым главным риском был невозврат долгов из Club Med, и как следствие коллапс банковской системы Европы. Мы и впрямь стояли на краю, но и сейчас от него ушли не далеко. 2010 год обещает стать тяжелым, так как потребуются рефинансирование долгов, взятый под «кризисные» проценты 2009 года. Кроме того, будет более высокий уровень безработицы, а цикл корректировки запасов, поддерживающий Европу сейчас, пройдет свой пик. Однако я придерживаюсь относительно оптимистичной точки зрения. Наличие дешевых денег для рефинансирования долгов (спасибо ЕЦБ) и продолжение стимулирующей налогово-бюджетной политики обещают сохранение ручного



режима управления мировыми трендами. Кажется, что дешевые деньги «подпёрли» всё, что могло упасть. Про вторую волну, вызванную необходимостью рефинансирования имеющихся долгов, звонко заявляли представители правительства Германии, но со временем их заявления стали менее громкими.

- В одном из своих последних выступлений г-на Ж.-К. Трише высказал мысль относительно получения евро статуса мировой резервной валюты: по его словам, Евросоюз никогда к этому не стремился. Как Вы считаете, он лукавит, или нести такую ответственность и правда региону было бы не интересно?

- Думаю, что здесь не обошлось без лукавства. Единственной альтернативой доллару как главной мировой валюты является только евро. Но заяви Трише это, как курс национальной валюты начал бы расти еще быстрее. А он и без того прибавил с марта более 20 процентов к доллару, получается, на столько же к юаню, на 17% с начала года к иене, к стерлингу за два года более чем на треть. Всё это основные и принципиальные торговые партнеры, а одновременно и конкуренты в производственных отраслях. В фазе отказа от доллара (а по факту он медленно идет с двухтысячных) европейские компании могут оказаться в угнетенных условиях.

Есть еще один факт, который вряд может быть воспринят благосклонно господином Трише. Растущий курс валюты способствует более низкому инфляционному давлению за счет снижения импортных цен. А основной мандат ЕЦБ на поддержание инфляции «чуть ниже 2,0%» еще никто не отменял.

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Третье, хотя и менее важное последствие, – это ответственность властей, чья валюта используется в качестве резервной. Об этом говорил на этой неделе Т. Гейтнер, глава американского Казначейства: мы придерживаемся политики сильного доллара, и его резервный статус накладывает обязательства держать под контролем инфляцию и сохранять балансы правительства в порядке. Ему, правда, никто не поверил, но такая ответственность существует.

И последнее, резервы держаться не в валюте, а в активах (чаще всего казначейских облигациях) правительств. В случае зоны евро существует 16 различных правительств. Германия, Франция и Италия – крупнейшие из них, но рынок каждой в отдельности относительно малоликвидный в сравнении с рынком казначейских бумаг США.

- Не секрет, что Германия и Франция восстанавливаются лучше всех среди стран-союзников. Смогут ли они выполнить, по Вашему мнению, роль локомотива по выходу из сложившейся ситуации? Что вы можете сказать о других странах Европы? Кто является явным аутсайдером и тянет состав вниз?

- Последние данные по ВВП показали, что Германия действительно может стать тем локомотивом, который поведет за собой восстановление всего региона, ну или весьма заметно улучшит показатели в нем. Экономика Германии в третьем квартале выросла на 0,7%, а во втором прибавила 0,4% (ранее говорилось о 0,3%) Франция, похоже, не способна на такие прорывы (второй и третий кварталы по +0,3%), но ее оправдывает то, что спад изначально был не столь высоким. Мне очень нравится, как проявили себя такие страны как Португалия, Чехия или Польша. Их вклад не столь велик, конечно, но они растут уже не первый квартал, помогая выправлять общие показатели в регионе. Германия, само собой, интересна трендом на рынке труда. То, что занятость во время кризиса упала всего на полпроцента при обвале производства, говорит об успешности

проводимой этой страной политики сохранения рабочих мест. Как итог там имеется более стабильное потребление и неплохие показатели индексов настроений как в деловых кругах, так и среди домохозяйств. Наибольший риск по-прежнему исходит от стран, не входящих в евро, но могущих серьезно повлиять на экономику старших братьев. Такими неудачниками являются Эстония, Латвия, Литва, теряющие около 15% от ВВП и имеющие невероятно резкий рост безработицы и коллапс рынка кредитования.

- Наверное, самым серьезным вопросом, который занимает на данный момент практически всех стран-лидеров, является дешевающий доллар. Как Евросоюз намерен бороться с подобным сложным положением для собственной стабилизации? Действительно ли данная проблема может стать критичной или все несколько преувеличено СМИ?

- Возможно, выскажу непопулярную точку зрения, но я считаю текущий курс евро полностью соответствующим фундаментальным параметрам. То, насколько дорога или дешева валюта заметно по динамике торгового баланса. Цифры с начала года показывают, что намного больший ущерб ему нанёс коллапс мировой торговли в начале года, а не дорогой/дешевый евро. К тому же мы с начала двухтысячных видели, что европейские страны вполне успешно справляются с постепенным изменением курса. Опыт Японии тоже красноречиво говорит о том, что постепенное удорожание/удешевление валюты не приводит к изменению структуры. Под постепенным изменением я понимаю 7-10 процентов в год. Прошлый год закончился вблизи 1,39. На текущий год вполне нормальным, я считаю уровень 1,53-1,55. При такой динамике совершенно не меняется структура экономики. Она по-прежнему остается ориентированной на экспорт, как Германия, Япония и Китай, или на импорт и внутреннее потребление, как США или Британия. Сам Евросоюз пока не подает четких сигналов к тому, что намерен бороться с ростом евро. Многие,

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

из того, что мы слышим, исходит от компаний. Но это совершенно понятное лобби. Ничего другого ожидать и не приходилось. Но давайте постараемся быть объективными. Сырьё и энергия достаются компаниям значительно дешевле, чем до рецессии, то же самое можно сказать и о деньгах. То есть у этих компаний есть возможность в случае необходимости идти на снижение цены, что они эффективно и делают, судя по динамике PPI в разных странах.

- Не менее интересна дилемма с началом повышения процентных ставок в регионе. По Вашим прогнозам, позволит ли ЕЦБ в ближайшее время себе подобный шаг? При каких условиях?

- Процентные ставки, подобно дорогому евро стали излишней темой для спекуляций. Мы видим как рынок со временем пересматривает свои прогнозы на начало цикла ужесточения кредитно-денежной политики, отодвигая эту дату на более поздний срок. Здесь опять я хочу обратить внимание на повышение курса евро. Дорожающий евро снижает инфляционное давление в регионе, заставляя держать ставку ниже. Прогнозируя и дальнейшее снижение доллара к евро, я ожидаю, что первым начнет повышать ставку ФРС, так как инфляционные риски для Америки выше. А уж затем будет ужесточать политику и Европейский ЦБ. Кроме того, хочу добавить, что несмотря на целевой ориентир по инфляции в два процента, Центробанки, вероятно, позволят инфляции перескочить на время этот барьер.

- С чем связано затягивание ЕЦБ с прекращением искусственного стимулирования экономики региона? Стоит ли ждать очередного пролонгирования протекционизма в конце года?

- Искусственное стимулирование в регионе необходимо поддерживать пока процесс восстановления экономики не станет самоподдерживающимся. Пока это не так. Процесс снижения долговой

нагрузки очень далек от завершения, а значит, и кредитование останется подавленным. Безработица растет, и как следствие потребление сохраняется ограниченным, несмотря на прогресс в настроениях и оценки текущих условий. В третьем квартале Германия прибавила 0,7% к своему ВВП, но во многом благодаря предшествующему сильному падению и фискальным программам. Четвертый квартал будет, по всей видимости, более «чистым» от влияния таких программ и, скорее всего, покажет, что скорость восстановления не так уж высока и всё ещё нуждается в стимулировании извне.

- Стоит ли доверять на данный момент евро как валюте для долгосрочного инвестирования? Велики ли при этом риски?

- Евро хорош для долгосрочного инвестирования. У региона очень диверсифицированная и сбалансированная экономика. Кроме того, долгосрочный тренд говорит нам о том, что евро (а ранее дойч-марка) неплохо растут к доллару. К тому же диверсификация резервов, которую заметно начали проводить Центробанки, будет и далее стимулировать повышение курса единой валюты. При этом существуют риски экономических циклов. Как мы видели в прошлом году и, что заметно из истории, при росте экономики, растет и евро. В период кризиса американская валюта пользуется спросом и эффективно растет, но все же не доходит до предшествующих циклических максимумов. Циклический минимум в семидесятых был 0,7, затем было удвоение за 7 лет до 1,4. На кризисе дот-комов по евро был минимум в 0,8, после чего был показан циклический максимум на 1,60, на Великой Рецессии – минимум был 1,25, соответственно ничего удивительного нет в долгосрочной цели в 2,5 к 2015/16 году.

- Спасибо за исчерпывающие ответы.
- Спасибо за интересные вопросы.

FT#

ВЗАИМОСВЯЗЬ ФОНДОВОГО РЫНКА И РЫНКА НЕДВИЖИМОСТИ

Широко известно, что фондовые индексы являются опережающими индикаторами экономического состояния страны. Устойчивый рост фондового рынка на протяжении длительного периода времени сигнализирует о стабильности в экономике и, как следствие, склонности инвесторов к рисковому активу. Динамика на рынке недвижимости следует за фондовыми индексами с определенным временным лагом (запаздыванием).

Отставание цен на жильё от фондовых индексов объясняется следующими факторами. Во-первых, инвесторы должны дождаться подтверждения тренда на фондовых площадках, то есть убедиться в том, что рост котировок устойчивый на протяжении нескольких недель, месяцев. Таким образом, исключаются краткосрочные колебания.

Во-вторых, рынок недвижимости менее ликвидный. Для совершения сделки на фондовом рынке достаточно нескольких секунд, поскольку в торгах участвует большое количество продавцов и покупателей, желающих сию секунду продать или купить актив. На рынке жилья нет единой площадки, что значительно затормаживает встречу продавца и покупателя и как следствие совершение сделки.

В-третьих, на оформление сделки, договорённость по которой уже достигнута, уходит не менее двух месяцев.

В-четвёртых, фондовый рынок также является индикатором денежной ликвидности, отражая изменения денежной массы и сальдо внешнеторгового баланса. В случае роста денежной массы и притока капитала в страну, на финансовые рынки выплёскивается лишняя ликвидность, провоцируя инвесторов на покупки ценных бумаг и других активов. Если представить денежную массу в виде потока (см. рис. 1), а активы в виде резервуаров, то в первую очередь будут заполняться резервуары, расположенные наиболее близко к источнику, т.е. деньги будут вкладываться в наиболее легкодоступные активы. После насыщения рынком ликвидными активами, денежная масса будет заполнять оставшиеся активы.



Рис. 1. Макет распределения денежной массы в инвестиционные активы.

В итоге, отставание динамики рынка недвижимости от фондовых индексов составляет порядка 5-6 месяцев для

восходящего тренда. С нисходящим трендом дела обстоят несколько иначе.

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Устойчивое снижение на фондовом рынке говорит об ухудшающейся экономической ситуации и будущем спаде в большинстве отраслей промышленности. В период экономической нестабильности строительный сектор особенно уязвим. Потребители стараются экономить и в первую очередь отказываются от наиболее затратных покупок. Логично, что при падении спроса цена также должна идти вниз, но тут мы сталкиваемся с ситуацией, когда девелоперы предпочитают не продавать вообще и вести деятельность на грани банкротства, нежели снижать цены. На лицо классический сговор, запрещенный

нашим законодательством, но продолжающий существовать. Именно из-за этого при падении российских фондовых индексов более чем на 70%, снижение на рынке недвижимости не превысило 40%.

Рассматривая нижеследующие графики легко заметить, что динамика цены квадратного метра за последние 10 лет полностью повторяет трендовые движения индекса ММВБ, с практически неизменным временным лагом. Наши расчёты на реальных данных показали отставание 4-5 месяцев для восходящего тренда, и 5-6 месяцев для нисходящего.

Графики изменения индекса ММВБ и цены на недвижимость в г.Москве за последние 10 лет

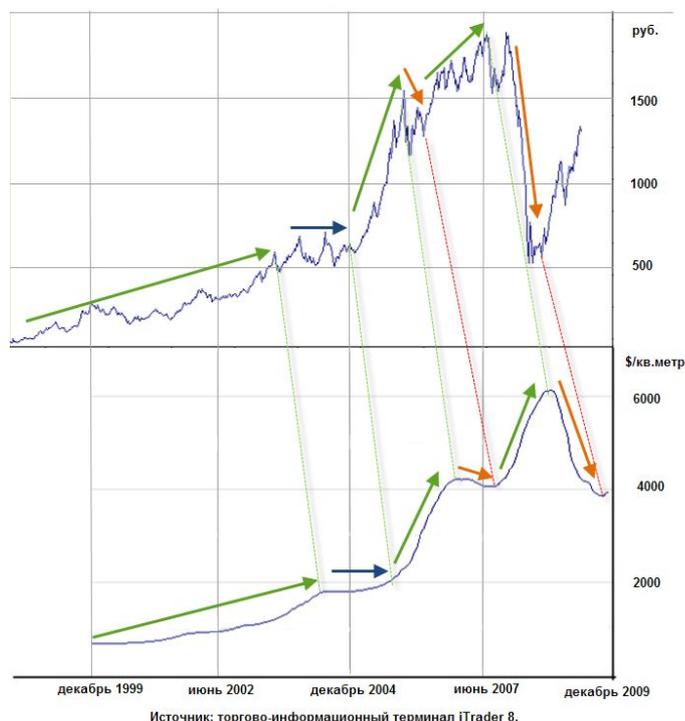


Рис. 2. Динамика индекса ММВБ и цен на недвижимость за десятилетие.

В целом, финансовые рынки и рынок недвижимости все больше и больше взаимопроникают друг в друга. Например, на Чикагской товарной бирже торгуется Индекс американской недвижимости (точнее, фьючерс на него), который рассчитывает агентство Standard & Poor's по средним ценам в 10-20 крупнейших мегаполисах страны (так называемый S&P/CASE-SHILLER HOME PRICE INDEX). Более того, торговать можно составными частями общего индекса (Composite), то есть отдельными фьючерсами на стоимость жилья в Бостоне, Чикаго,

Денвере, Лос-Анджелесе, Майами, Нью-Йорке и др.

На российском рынке также появился финансовый инструмент, отражающий среднюю цену квадратного метра в Москве – Индекс московской недвижимости. Российский аналог подобного индекса – индекс MARPI поможет сделать рынок недвижимости более ликвидным и доступным для инвесторов. Возможно, благодаря этому новому финансовому инструменту через некоторое время мы увидим значительное сокращение временного лага между фондовым рынком и рынком жилья.

FT#

Сергей Емельянов

Независимый аналитик

ПО ГОРАМ ПО ХОЛМАМ

- «Ну и дела», - сказал Тигра.

Долго трубили в трубы, били в колокола и кричали страшное слово «Кризис» все кому не лень. «Кризис будет», «кризис начался», «кризис заканчивается», «развитие экономики после кризиса»... Одним словом, утомили своим кризисом все эти политики, политологи, психологи, бывшие короли разоренных империй и нынешние демагоги новых держав - все эти специалисты своих специальностей, «вешающие лапшу на уши» люду. Хотя люд не менее хорош - уповаает на разделение труда и верит в помощь свыше. Надоело это все обсуждать, расскажу лучше о рынке.

Давайте-ка мы с вами поговорим о наступающей на пятки зиме, о прекрасном первом снеге, легком морозце на улице, о былых воспоминаниях празднования Нового Года! Помните, как ваш город преобразовывался, воздвигая елки, красочно украшая здания, как пестрели вывески модных магазинов. О, а как прекрасны румяные личики девушек, порхающих на улицах, озаренные огнями бутиков. Все спешили выбирать и покупать подарки, думать о месте проведения праздника, надеясь, что именно предстоящий Новый Год послужит началом выхода из трудностей. Кто-то решил купить подарки женам и детям, кто-то - елочки и игрушки, третьи - цветы и шампанское, ну а четвертые хотели прикупить облигации девелоперов. ☺ Это все шутки и мечты - ностальгия о былом! А по факту, ситуация не из лучших.

Расскажу вам по секрету, до августа месяца я просидел в бумагах и многого от рынка не ждал. В своем прошлом опусе, опубликованном в 53 номере, в начале сентября, я писал про то, что жду падения. В своем решении я не приклонен и сейчас, не смотря на некоторый рост на рынке от уровней августа. Как я писал ранее, рынок имеет потенциал подняться до диапазона 1300-1400 пунктов по индексу ММВБ, и уже после этого нужно держать ухо востро и работать с особой осторожностью.

Сценарии развития рынка

Динамика последних недель показывает нам негативную картину хоть и в достаточно консолидирующемся ключе. На сегодняшний

день, изучая динамику основных мировых фондовых индексов, у меня складываются следующие сценарии развития событий:

1. **Оптимизм от души.** На это меня толкает в первую очередь индексы развитых стран. Они показали весьма скромный рост, и на фоне лавины начала кризиса этот рост напоминает скорее первую волну роста, нежели развитие отскока перед второй волной падения. Поэтому, глядя на них, я могу предположить, что либо:

1.1. будет боковой тренд в районе 10100-9500 по индексу Доу;

1.2. будет 50-типроцентная коррекция от всей волны роста;

1.3. мы увидим спуск индекса на немного глубокий новый глобальный минимум.

А дальше, как бы ни обстояли дела, ждем роста и ставим жирную точку в истории этого кризиса.

2. **Тотальная распродажа.** Такой сценарий рождается, исходя из динамики отечественных фондовых индексов. Мы с января месяца доросли целых 50%-го роста от всего падения с начала кризиса. Это слишком много! Что уж говорить о реальной доходности тех, кто успел купить на самом дне: 100, 200, а то и 300 процентов доходности. В этом случае, на мой взгляд, коррекция неминуема.

Если после этого придерживаться оптимистичного плана, то смотри пункт 1, если же негативного, то ожидаем тотального краха до уровней 100-200 пунктов по ММВБ.

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД



Рис. 1. Динамика развития индекса ММВБ.

Исходя из всех сценариев, обобщенная картина заключается в том, что наиболее вероятно падение и неизвестность, до какого уровня это падение продлится. Посему я в большей степени задумываюсь об открытии коротких позиций.

Но стоит вернуться к истории о проблемах с шортами в нашей стране. Как мы помним, наступает такой момент, когда власти блокируют короткие сделки, вводят дополнительные нормы обеспечения и вводят запреты на закрытие ранее открытых позиций. Поэтому, вероятнее всего, самым разумным будет держать короткие сделки в размере, не превышающем 30-40% от всего капитала.

На этом, мне хотелось бы закончить свое повествование о возможных сценариях и перейти к рассмотрению происходящего в экономике.

Экономика

На мой взгляд, существуют следующие факторы риска для мирового рынка:

1. Нерешенные проблемы с долгами у компаний. Постепенно конечно ситуация стабилизируется, некоторым компаниям удастся провести реструктуризацию, государство пытается стимулировать понижение процентных ставок, проводятся размещение новых выпусков долговых инструментов. Но все достаточно вяло и не интенсивно.

2. Надувание рынка дешевыми деньгами. Вот казус – вроде бы деньги есть,

да все не то. Деньги короткие, и пока процентные ставки находятся на низких уровнях, их отток с рынка маловероятен.

3. Отсутствие спроса на товары производителей. Из-за кризиса работодатели проводят меры по сокращению персонала, урезанию бонусов и окладов, проводят процедуры сокращения издержек. В результате, потребительский спрос падает. А с другой стороны предприятиям надо производить продукцию, погашать долги (путем ее реализации и получения прибылей с продаж). А рынок напротив - сужается.

Посему хочу отметить, что в случае падения на финансовых рынках, мы окажемся в достаточно тяжелой ситуации. Во-первых, заработать основная масса профессиональных инвесторов сможет только на длинных позициях, ибо в шорт играть им государство не позволит. Отсюда следует, что на сей день все вложенные денежки в рынок при некотором падении начнут делать утекать.

Кроме того, у нас существуют такие гиганты, как, к примеру, ВЭБ, который в прошлом неплохо закупался бумагами, которые он, по некоторой информации начал потихоньку продавать. В случае паники, не думаю, что он сможет достать новые резервы на поддержание рынка. И «сплавить» уже существующий портфель будет чрезвычайно сложно. Исходя из итогов, могу предположить, что нас ожидает рост процентных ставок, вывод денег с рынка, сложность получения реструктуризации кредита и новая волна дефолтов. Поэтому фактор начала цепной реакции очень велик в случае затяжной коррекции на рынке.

Вопрос остается: что должно произойти, чтобы обстановка стабилизировалась и все пошло в лучшую сторону? По сути, нужно избавить компании от долговой нагрузки, восстановить покупательную способность граждан, а для всего этого нужен смелый решительный инвестор, способный дать денег, много и надолго. А деньги есть, они никуда не испарились, дома, в Америке, как стояли, так и стоят, гиперинфляции не было. Поэтому, по сути, все не так ужасно, стоит только дождаться инвесторов.

FT#

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Карине Угартэ
специалист ГК Бросо

web: brocompany.ru

АМЕРИКА: ИЛЛЮЗИЯ ИЛИ РЕАЛЬНОСТЬ

С начала ноября макроэкономические данные, приходящие из Америки, свидетельствуют о том, что американская экономика, наконец-то, вышла из рецессии... Так ли это?



29 октября 2009 года американское правительство сообщило о *росте валового внутреннего продукта в третьем квартале* на 3.5% в годовом выражении по сравнению со вторым кварталом, также стоит отметить что данные второго квартала были пересмотрены в лучшую сторону. Показатель ВВП увеличился впервые со второго квартала 2008 года. Он подкрепляет другие свидетельства о том, что экономический спад закончился в третьем квартале или чуть ранее, хотя группа экономистов Национального бюро экономических исследований пока еще не вынесла официального решения и не подтвердила начавшийся «переходный» период для американской экономики. Многие крупные инвесторы говорят о том, что экономический спад, начавшийся в декабре 2007 года, закончился в июле 2009 года. Однако его длительность составила 18 месяцев, что делает его самым продолжительным со времен Великой депрессии 30-х гг. Тем не менее, потребители по-прежнему настроены скептически, так как согласно данным за октябрь потребительское доверие опять снизилось. По данным этого исследовательского опроса 35% респондентов считает, что экономические

условия ухудшаются, и только 28% опрошенных выражают обратное мнение. Безработица продолжает расти, и даже советник Белого дома Кристина Ромер прогнозирует, что на протяжении следующего года уровень безработицы останется на «весьма высоких уровнях».

Некоторая (большая) часть роста ВВП в третьем квартале является следствием принятых государством временных мер стимулирования. Потребительские расходы выросли на 3.4% - это лучший показатель с начала 2007 года, однако, в основном, благодаря покупкам новых автомобилей в июле и августе в соответствии с федеральной программой продажи новых автомобилей взамен старых авто. С момента завершения программы продажи стремительно снижаются. Объемы жилищного строительства выросли на 23.4% - первое увеличение показателя с конца 2005 года - благодаря программе налоговых льгот первичным покупателям жилья в размере \$8000. Однако в сентябре продажи новых домов снизились на 3.6% - как раз после завершения последнего срока подачи заявок на участие в программе льготного кредитования. Население обеспокоено состоянием экономики, причем неодобрительное отношение к выбранному Барак Обамой методу решения экономических проблем выразили 47% опрошенных против 43%, одобрявших курс президента. Это побудило господина Обаму и лидеров демократической партии в Конгрессе рассмотреть новые *меры стимулирования*. Одна из таких мер состоит в увеличении срока выплаты страховых пособий по безработице для некоторых работников на 14-20 недель. Другая предполагает предоставление субсидии на медицинское страхование для тех, кто потерял это право вместе со своей работой. Эти меры вполне разумны - получатели таких пособий нуждаются в деньгах и, скорее всего, потратят каждый цент.

Несколько более неоднозначное предложение заключается в *продлонгации льготного периода для первичных*

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

покупателей жилья до апреля следующего года и, как сообщается, выделении меньшего по объему льготного кредита в размере \$6 500 для лиц, уже имеющих жилье. Кроме того, президент Обама предлагает выделить дополнительные \$250 каждому лицу, получающему пособие по программе социального страхования, так как индексации доходов в сторону повышения в следующем году не будет. Это весьма легкомысленный подход: льготы не увеличиваются из-за негативного показателя инфляции, а реальная сумма льготного пособия фактически растет. Призывы к введению новых мер стимулирования кажутся преждевременными. Без учета временных факторов влияния, рост в третьем квартале отражает динамику истинного восстановления. Объем экспорта и инвестиции в промышленность выросли. Темпы сокращения запасов компаниями замедлились, что должно обеспечить рост экономики в течение еще, как минимум, двух кварталов. Объем строительства настолько низок, что даже при незначительном уровне продаж запасы непроданных домов достигли 27-летнего минимума. А значит, объем строительства будет увеличиваться. Уровень занятости продолжает снижаться, потому что, как и в прошлые периоды экономических спадов, компании значительно сократили свои расходы, вследствие чего производительность выросла, даже несмотря на снижение объемов продаж.

Разворот в доходах, по всей видимости, уже произошел, и к первому кварталу 2010 года уровень занятости также начнет расти.

Увеличение мер стимулирования в ноябре и даже декабре приведет к росту бюджетного дефицита, который и так находится на опасно высоком уровне. Возможно, через год необходимость в увеличении объема финансового стимула будет более значительной, так как к тому времени темпы увеличения запасов снизятся, а программа стимулирования в размере \$787 млрд. будет практически завершена. Но даже тогда введение дополнительных мер стимулирования следует рассматривать **только при наличии плана по снижению бюджетного дефицита**. А пока монетарные власти могут принять на себя ответственность по обеспечению и защите экономического роста. Рыночные ожидания сводятся к тому, что к маю Федеральный резерв начнет повышать процентные ставки. Также ходят слухи, что Комитет по монетарной политике может смягчить свое обязательство по поддержанию процентных ставок практически на нулевом уровне в течение «продолжительного периода времени». Принимая во внимание снижение уровня инфляции, вместо этого Фед. резерв мог бы сохранить обязательство в силе в течение всего следующего года, обеспечив тем самым подушку безопасности для экономики и ослабив давление на сильно потрепанный федеральный бюджет.

FT#

НЕЗАВИСИМЫЙ ЧАТ ТРЕЙДЕРОВ

- ОБСУЖДЕНИЕ РЫНКА
- УГОЛОК ПРОГРАММИСТА
- БИРЖЕВОЙ ЮМОР
- ОБЩЕНИЕ С КОЛЛЕГАМИ
- ПОМОЩЬ НОВИЧКАМ
- ПОИСК СОТРУДНИЧЕСТВА

ПРИСОЕДИНЯЙТЕСЬ, МЫ РАДЫ ВАМ!



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Анна Бодрова
финансовый аналитик компании United Forex

web: unitedforex.org

ОБЗОР ПРЕССЫ: ЖИЗНЬ БЪЕТ КЛЮЧОМ

Октябрь для российской прессы выдался месяцем достаточно интересным: прошло лето, в сентябре все вернулись на рабочие места, и на второй месяц осени жизнь забурлила.

Иски

Газета «Коммерсантъ» в начале октября сообщила о том, что «Полюс Золото» и ее дочерняя компания «Полюс» подали иск к управляющей компании «РБизнес Управление активами», таким образом золотодобывающая компания пытается добиться возмещения убытков от доверительного управления. Сумма иска для России и рынка коллективных инвестиций беспрецедентная и для любой отечественной компании неподъемная, 6 миллиардов рублей.

Согласно анализу наблюдателей «Коммерсанта», судебная активность Сбербанка РФ (SBER) по взысканию кредитов с корпоративных заемщиков в несколько раз выше, чем в отношении должников-физлиц. В частности, за последний год количество судебных исков по долгам компаний увеличилось втрое, в то время как число исков к заемщикам-гражданам, напротив, уменьшилось. Очевидно, это результат компромисса между коммерческой и социально-политической составляющими деятельности крупнейшего банка страны.

Приватизация

Помимо этого, в начале месяца правительство сообщило об изменениях в программе приватизации на 2010 год: возобновлено обсуждение реформирования «Связьинвеста» – эпопея с последним длится уже несколько лет и конца ей пока не видно. Впрочем, в этот раз свежих идей также не появилось – «Коммерсантъ» со ссылкой на главу Минкомсвязи Игоря Щеголева писал, что первым на продажу пойдет «Ростелеком», нежели многострадальный «Связьинвест», и не ранее 2012 года. «Ведомости» обращают внимание, что до конца 2015 года «Связьинвест» намерен потратить 8.75 млрд. рублей на закупку отечественного телекоммуникационного оборудования.

8 октября была обнародована информация о намерении властей Санкт-Петербурга провести самую масштабную за период деятельности правительства Валентины Матвиенко приватизацию принадлежащих городу зданий. «Коммерсантъ» уточняет, что

до конца 2010 года на продаже стоит более 40 объектов



недвижимости, из них не менее десяти архитектурных памятников. Чиновники рассчитывают выручить более 6 млрд. руб. По мнению экспертов, для столь амбициозного проекта выбрано не самое лучшее время.

ФАС

После летнего зноя от спячки пробудилась Федеральная антимонопольная служба. На этот раз ее заинтересовал рынок микропроцессоров. Вполне возможно, что в результате производитель Intel может быть признан доминирующим на этом рынке, так как его доля в продажах настольных компьютеров и ноутбуков составляет около 70%. В том случае, если ФАС признает, что Intel злоупотребляет своим положением, ему грозит крупный штраф – до 2% от совокупной годовой выручки, пишет «Коммерсантъ».

Инвестиции

«Ведомости» анализируют ситуацию после кризиса: по итогам III квартала инвестиции чаще приносили прибыль, нежели убытки. Больше всего инвесторам удалось заработать на бумагах проблемных компаний: акции ПИК принесли 170% прибыли, облигации группы ГАЗ – 66%. Впрочем, вложения в долларские депозиты и золото на счетах с трудом вышли в ноль. Еще одна интересная публикация издания была посвящена технологическому прогрессу: выяснилось, что время бурного экономического роста и крупных инвестиций не пошли ему на пользу. Так, за 2005-2009 года число предприятий, внедрявших инновации, сократилось. Подъем экономики четырех предшествующих кризису лет не способствовал росту инновационной активности, выяснила ГУ-ВШЭ, опросив 957 предприятий обрабатывающих отраслей.

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Первой российской компанией, привлекающей средства в капитал на открытом рынке с начала кризиса, стала «Синергия»: как сообщил «Коммерсантъ», «Ренессанс Капитал» и «ВТБ Капитал» закрывают сделку по продаже до 25% акций алкогольной компании. Подчеркнем, что эта сделка, в общем-то, специфична: ее готовят несколько организаторов, а привлеченные средства в основном пойдут на погашение долгов. Отличие составляет и комиссия, так как инвесторы требуют более существенных, чем до кризиса, дисконтов к рыночной цене.

Алкоголь

Но не все так благополучно для торговцев алкогольной продукцией: входящая в топ-5 крупнейших оптовых продавцов алкоголя в России сибирская группа «Формула» завершила свою деятельность. Но уйти тихо «Формуле» не удастся, поскольку компания должна кредиторам-поставщикам сотни миллионов рублей. Поставщики опасаются, что «Формула» не расплатится с ними за отгруженную продукцию, которую уже продает другая компания — «Винотека», созданная теми же учредителями. Оборот «Фортуны» в 2008 году составил 3.6 миллиарда рублей.

Телекомы

Но вернемся к телекомам. Холдинг «Связьинвест» выступил с предложением перенести на год, до 1 января 2011 г, обязательную регистрацию сетей операторов сотовой и фиксированной связи: с 1 января следующего года работа операторов связи окажется вне закона, что приведет к наказаниям вплоть до отзыва лицензии, так как за оставшееся время регистрацию не успеет пройти ни одна компания. По оценке экспертов, всего в России около 10 тысяч сетей связи, регистрацию на текущий момент пока не прошла ни одна из них.

«Ростелеком», кстати, присоединяет к себе семь дочерних межрегиональных компаний «Связьинвеста» вместе с «Дагсвязьинформ». Присоединение последней увеличит стоимость «Ростелекома» максимум на 1%, в то время как самому «Ростелекому» придется выкупать акции у владельцев бумаг «Дагсвязьинформа», не согласных с реорганизацией «Связьинвеста».

Транспорт

Для сектора транспорта также наметилось несколько острых проблем. Во-первых,

затянувшийся вопрос с покупкой Opel. «Ведомости» обнародовали данные о том, что Великобритания и Испания отказываются поддерживать сделку по покупке Opel канадской Магна и российским Сбербанком. В случае воплощения этой мысли в жизнь Opel рискует остаться без госфинансирования на 4,5 млрд. евро - основную его часть должна выделить Германия, но Великобританией и Испанией также предложено участие. Под вопросом оказалась вся сделка с автопроизводителем, ведь ему необходимо порядка 1 млрд. евро инвестиций в год.

РЖД снова требуют денежных вливаний: компания попросила у правительства РФ 1,5 млрд. долларов на строительство железной дороги до угольного месторождения Таван Толгой в Монголии.

Что касается полуживого АвтоВАЗа, то Минпромторг сформулировал свою позицию в отношении поддержки компании. Так, согласно оценке ведомства, завод де-факто является банкротом, тратить на него деньги государства бесполезно, пишет «Коммерсантъ». Для того чтобы спасти автопроизводителя, необходимо сократить 50 тысяч сотрудников, в противном случае деньги государства можно потратить более рационально, скажем, на стабилизацию рынка труда в Самарской области.

Банки и кредитные организации

Владельцам кредитных учреждений с наступлением нового года придется искать новые способы для сохранения загадочности вокруг своего имени: с 1 января на сайте ЦБ можно будет узнать, кто владеет банком или предопределяет его решения. Ну а поскольку банки могут продолжать утаивать эти сведения, они будут рисковать лишиться права привлекать вклады населения, пишут «Ведомости».

Относительно того же банковского сектора «Коммерсантъ» отмечает, что по результатам анализа причин кризиса в российском банковском секторе, Банк России намерен рассмотреть вопрос об увеличении числа банковских нормативов. Как поясняется, ЦБ может вернуться к регулированию объема средств, привлеченных банками от крупных клиентов и контрагентов, от чего отказался в 2004 году. Такое ужесточение банковского надзора уменьшит риски резкого оттока ликвидности из банков, однако одновременно может привести к ухудшению ситуации в мелких банках и перетоку средств крупнейших клиентов в госбанк.

#FT

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Михаил Левин
Аналитик компании EXNESS

web: exness.ru

ЧТО ЖДАТЬ В БУДУЩЕМ И КАК БУДЕТ РАЗВИВАТЬСЯ МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА?

В данное время по всему миру мы наблюдаем временный рост вызванный накачкой местных экономик большим количеством дешевых денег. Следствием такой политики будет неизбежная гиперинфляция и очередная рецессия.

Гиперинфляцию также подстрекает постоянно работающий печатный станок. Не секрет, что США и страны Евросоюза имеют внушительный долг в виде государственных облигаций. Единственный способ выйти из данной ситуации без объявления дефолта — это внушительная эмиссия денег.

Стоит особо отметить тенденцию на переустройство мировой финансовой

системы, где последние 50 лет господствовал доллар США. Отказ от доллара как от мировой резервной валюты приведет к ослаблению его по отношению ко всем остальным мировым валютам. Эту тенденцию мы можем наблюдать уже сейчас. За последний год курс доллара к другим валютам упал примерно на 20%.

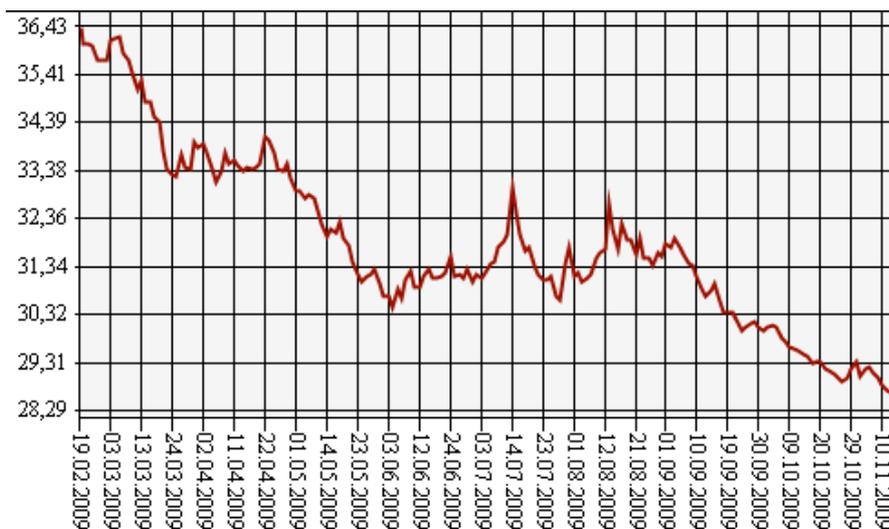


Рис. 1. График снижения курса доллара по отношению к рублю в 2009 году.

Но вернемся к экономическим циклам. Как же текущие события связываются со стадиями различного рода циклов и когда ожидать восстановления?

Как ни странно, оздоровление экономики начнется только после массовых банкротств и увеличения Центробанками процентных ставок. Только с отмиранием неприбыльных отраслей возможен дальнейший здоровый рост.

Банки должны избавиться от так называемых «токсичных активов», которые являются активами лишь на бумаге. Неизбежны банкротства крупнейших финансовых компаний. Государственная

поддержка лишь оттягивает момент краха предприятий, потому как большинство из них уже давно экономически неэффективны.

Что же можно сказать о ситуации в России?

Кризисы в России идут по особым циклам с периодичностью раз в 5 лет. В 2008 году Россия пострадала наиболее сильно, как страна, полностью интегрированная и зависимая от мировой экономики. Падения цен на нефть привело к падению курса рубля и гиперинфляции (по разным оценкам реальная инфляция на продукты народного потребления составила

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

в среднем 50%). В случае очередного падения цен на энергоносители возможно снижение курса рубля по отношению к доллару до 35-40руб и как следствие ещё больший рост инфляции.

Подводя итоги, с уверенностью можно прогнозировать, что выход мировой экономики из кризиса наступит не быстрее, чем это было при «Великой депрессии», то есть не раньше, чем через 8-10 лет. Именно этот срок необходим для переориентации производств и переустройства мировой финансовой системы.

Какую же пользу инвесторы могут извлечь из текущей рыночной ситуации?

Любителям краткосрочных инвестиций можно порекомендовать форекс, как рынок

с колебательными трендами. Правильно управляя капиталом и используя небольшие кредитные плечи можно извлечь хорошую прибыль из резко меняющихся курсов.

Долгосрочным инвесторам мы рекомендуем вкладывать капитал в металлы и основные мировые валюты.

Какие бы сроки инвестиций вы ни выбрали, идеальным решением для желающих сохранить и приумножить средства, будет использование металловалютных счетов, когда средства инвестора хранятся в виде портфеля из металлов (золота, серебра, платины, палладия) и фьючерсов на валюты крупнейших стран мира. Падение стоимости подобного агрегированного портфеля обычно в разы меньше падения отдельных финансовых инструментов.

FT#



 **Бонус при открытии
Реального счета**

- Откройте торговый счет**
- Пополните его на 100 или более USD**
- Заполните заявку**

И получите 20% бонуса на депозит!

НАШИ ЛЮДИ – ВЛАДИСЛАВ ГУРОВ, ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК ГК BROCO

Сегодня у нас в гостях легенда отечественного трейдинга, известный аналитик, преподаватель и кое для кого почти гуру рынка – Владислав Гуров. Владислав на валютном рынке с 1991 года. В период 1996-1999 года выступал управляющим и консультантом крупных коммерческих компаний и банков. Сотрудничал с такими банками, как «Московский Национальный банк», «Частный банк», «ВнешЭконом банк», «ABN Amro», «Smit Baryn», «Soverign Forex Ltd». С 2001 года автор статей по теме анализа и прогнозирования тенденций финансовых рынков.

- Здравствуйте, Владислав. Начать интервью хотелось бы с традиционного вопроса: Как началась Ваша биржевая деятельность?

- Я начал не на бирже, и потому определение «биржевая деятельность» не совсем для меня подходит. Я, как многие в самом начале 90-х, искал пути реализации в новом мире. Банки появлялись, как грибы после дождя, и часто их создавали те, кто не был профессионалом совершенно. Так, волею случайности, я попал сначала в компанию, которой управляли бывшие партийные бонзы, а уже они отправили меня в банк осваивать то, что можно было бы извлечь в этой сфере. В итоге получилось, что я стал работать в банковской сфере. Работал недолго дилером, позже был консультантом межбанковского объединения. Непосредственно торговлей на рынке Forex с маржинальными условиями стал активно заниматься с 93 года, хотя отдельные операции начал проводить еще в 1992 года.



- Что Вас привлекло на биржах так, что Вы решили посветить этому свою жизнь?

- Сказать, что привлекло в так называемой биржевой деятельности, сложно. Быть может, главным было то, что я все эти годы пытаюсь понять логику и закономерности поведения участников торгов, возможность искать собственный путь. Дело в том, что методы анализа, которые пропагандируются учебниками, слишком часто оказываются неверными по отношению к реальной динамике. Я искал и продолжаю искать путь собственного понимания причин изменений на рынках. Кажется, у меня стало немного получаться. Во всяком случае, я уже больше 10 лет с какой-то периодичностью читаю лекции по методам прогнозирования финансистам и банкирам, на которых часто доказывал верность некоторых своих оценок.

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

- Не возникало ли у Вас когда-нибудь желание сменить сферу деятельности?

- Желание сменить сферу деятельности у меня было, и не раз, но я вжился в этот рынок и потому он стал для меня, скорее, тем, чем я живу. Если что-то меня и угнетает в этом виде деятельности, так это то, что я сам не могу понять до конца, что не могу постичь своим умом. Другим фактом становится отношение к самому себе, к своей психологии торговца и иногда не способного побороть жадность и страх - великие препятствия любого торговца к прибыльной и, главное, стабильной торговле.

- Вы стояли практически у истоков развития Форекс в России, много ли изменилось с той поры?

- За время, что я в рынке, на рынке Forex изменилось многое. К великому сожалению, изменения произошли не на самом Forex, как таковом (там есть реальные изменения, но это изменения иного порядка). В России, как и во всем мире, изменились условия предоставления услуг для торговли на данных рынка Forex - так вернее. Изменения эти не в лучшую сторону. Появление возможностей совершать торговые операции на условиях так называемых «мини» или «микро» условиях сделало такие операции близкими к ставкам в казино. В свою очередь, методы технического анализа эти признаки усилили во много раз. Это удручает меня, так как сложность оценок тенденций этого рынка, помноженное на фактор увеличения риска при минимальных объемах маржи, увеличивает процент тех, кто теряет деньги. Когда-то, еще в конце 90-х я высказался, что термин «Форекс» становится ругательным, и я его стараюсь с тех пор не применять. Это межбанковский рынок и потому нужно хорошо понимать кто, зачем и для чего проводит операции на этом рынке. Если же просто рассматривать график, то как бы не удивиться, что это график не валют, а погоды, или вообще кардиограмма.

- А есть ли моменты, которых не хватает текущей структуре и функционированию бирж?

- По поводу того, что хватает или не хватает существующей структуре бирж ничего сказать не могу, т.к. организация биржевого дела - отдельная специфика, которой я никогда не занимался профессионально.

- А как на счет поведения рынка и активности трейдеров?

- Сложный вопрос относительно поведения рынка и активности трейдеров. Это связано с психологией трейдеров, которые принимают часто движение рынков в качестве причин торговать, но это не верно. Профессионалы проводят сделки при условии некоторой стабилизации цен рынков в узких диапазонах для более выгодного открытия сделок. Естественно, сделки проводятся в сторону прогноза. Новички проводят часто сделки в сторону активизации движения цен, но оказываются часто в направлении ложного движения - в этом проблема многих.

- Нередко трейдеры говорят о том, что сила выбранной торговой стратегии для трейдинга, а также метода анализа рынка со временем уменьшается. Можете ли Вы подтвердить данную теорию? Как сильно изменилась Ваша тактика со временем?

- Я исхожу из того, что для тенденций любого рынка наиболее важным фактором является оценка стоимости актива в некий период времени. Это простая и совершенно реальная оценка некого товара, изменение стоимости которого планировалось, и на это изменение делался расчёт. Актив покупался чаще всего на условии кредитования. Следовательно, в какой-то момент времени актив и изменение его стоимости оценивается; и для такой оценки рассматриваются вполне конкретные уровни цен рынка актива — товарного, фондового или валютного. Я даже и не пробую вступать в обсуждения по поводу того, что факторы кредитования для покупки актива, конкретные цены рынка (уровни, как мы говорим) не меняются и не могут меняться

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

ни при каких условиях изменений в экономике. Это просто основа всего, конкретное время и уровни.

- Какому методу прогнозирования Вы отдаете предпочтение? Почему Вы выбираете именно его?

- Я уже сказал по поводу метода прогнозирования чуть раньше и только уточню, что, конечно, я отношусь к техническим аналитикам, использующим построения неких линий, которые выражают верхние и нижние границы колебаний цен конкретного актива в некий период времени. Другое дело, что я использую собственное понимание того, какие уровни цен в какой момент использовать для построений. Я занимаюсь изучением тенденций рынка много лет и потому те методы, которые мной были разработаны за много лет, уже не могут уйти. Быть может, иногда стоит добавлять к ним понимание текущих условий, но база методов построений прогнозов и самого анализа неизменна.

- Как Вы оцениваете текущую мировую экономическую ситуацию? Есть ли у Вас конкретные прогнозы на ближайшее время? Как страны будут выходить из кризиса, и будет ли вторая волна?

- Текущая экономическая ситуация далека, как я понимаю, от обещаний завершения мирового кризиса и потому крайне опасна неожиданностями. Судить, какая из стран будет быстрее выходить из кризиса, я не готов, так как это больше прерогатива экономистов. Однако, по моему мнению, США будет завершать кризис раньше и только после них остальные страны вздохнут свободней. Мне кажется, что нынешняя ситуация на валютном рынке серьезно напряжена в ожидании укрепления USD и падения GBP. Это связано не с

фактором доверия американской валюте, а с тем, что нет доверия GBP и EUR при их высокой стоимости на рынке. Это связано и с тем, что если кризис готов завершиться, то уже рост реального спроса, а не спекулятивного, со стороны реального сектора экономики и производителей заставит спрос повыситься на то, чем нужно будет платить за товарные активы - USD. Естественно, о каком-то серьезном росте стоимости USD и речи не идет, но для нас спекулянтов изменение стоимости EUR в курсе EUR/USD на 10-15% (а это вероятные изменения от текущих уровней до 1.28-1.35) покажутся серьезным ростом стоимости USD. На самом деле рынок просто придет, как я думаю, в наиболее комфортное соотношение EUR и USD в области 1.30.

- Что бы Вы посоветовали нашим читателям, начинающим и продолжающим работу на биржах?

- Совет я могу дать только один - какой бы вы не использовали метод анализа, с большим вниманием относитесь к собственной психологии как трейдера, спекулянта. Можно подкидывать монетку для определения направления сделок, но важнее понять свою способность устоять в момент получения прибыли и вовремя забрать её, либо в момент получения убытка и не копить его, надеясь, что вот-вот рынок развернется. Конечно, я могу пожелать изучать рынок по тем книгам, которые читали и по которым учились те, кто этот рынок делает, а это непопулярные книги по техническому анализу.

- Спасибо за интересную беседу, успехов Вам.

- Благодарю. Всего хорошего.

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

ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ

(Класс: Биржа для новичков - урок 4)

Все истории действительно крупного успеха в трейдинге связаны не столько с мастерством трейдеров в отслеживании и исполнении сигналов своих торговых систем, сколько с грамотным управлением капиталом. Именно этот аспект позволил Ларри Вильямсу превратить \$10,000 в \$1.1 миллиона в течение одного года торговли. Если бы он торговал только один контракт в каждой сделке, то его доход составил бы только около \$100,000 долларов. Не отрицая необходимость наличия четких правил входа, выхода, сопровождения сделки и тому подобных моментов, только 9% общего дохода были достигнуты методами определения входа и выхода из сделки, тогда как, 91% прибыли были получены с помощью методов управления капиталом, применительно к торговой системе.

Этот и множество других примеров наталкивают на мысль, что система даже с небольшим положительным ожиданием может давать очень весомую прибыль, если будет выбрана оптимальная методика выбора лота.

Райан Джонс в своей статье «Сила правильного управления капиталом» пишет: «90%-95% всех трейдеров теряют деньги. Это известная статистика из множества надежных источников, в том числе и из моего личного опыта. А вот другие интересные статистические данные. 90%-95% трейдеров тратят сотни тысяч часов и тысячи долларов, пытаясь выяснить, где лучше входить в рынок, а где выходить. Тогда как, они едва задумываются о том, какому риску подвергаться в каждой сделке, какими методами уменьшать или увеличивать этот риск. Думаю, эти статистики не зря настолько похожи».

Согласно определению, **управление капиталом** — это математический процесс увеличения и уменьшения количества торгуемых контрактов/акций/опционов. Целью управления капиталом является

увеличение дохода в течение прибыльных периодов торговли и защита этого дохода в течение просадок (DrawDown) любой торговой системы или метода.

Добавим, что, само по себе понимание методик управления деньгами, тем не менее, не сделает из вас успешного трейдера.

Здесь мы собрали несколько утверждений ведущих трейдеров об управлении капиталом.

- Управление капиталом - более мощный инструмент, чем любая торговая система.
- Управление капиталом - является более стабильным инструментом, чем любая торговая система. Оно основано на математике, а математика неизменна.
- Более правильно применять соответствующее управление капиталом в торговой системе, чем торговать систему без управления капиталом.
- Неправильное управление капиталом, применительно к вашей торговле, может действительно привести к разрушительным результатам.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Ну а теперь давайте кратко приведем наиболее распространенные методы управления капиталом.

Отсутствие Управления Капиталом – Эта методика представляет собой обычный метод, который используют многие трейдеры. Она состоит в том, чтобы войти в рынок с одной единицей/ контрактом каждый раз, когда система дает сигнал о входе.

Фиксированная Сумма, Подвергаемая Риску – используя эту методику, трейдеры решают, какой суммой денег они могут рискнуть после каждого сигнала к инвестированию. Например, финансовый менеджер может выбрать риск до совершения сделки, но не более чем 1000\$ на каждый сигнал к торговле.

Фиксированный процент капитала – используя эту методику, трейдеры определяют, каким процентом от всей величины счета можно рискнуть по любому данному сигналу к торговле. Например, финансовый менеджер может выбрать риск до 5%, но не более, от всего счета на каждый сигнал к торговле.

Согласование выигрышей и проигрышей при торговле – эту методику часто называют строительством пирамиды (вверх или вниз) или подходом Martingale (прямым или обратным). По этой методике трейдеры определяют объем торговли после успешных выигрышей или проигрышей. Например, после проигранной сделки, они могут решить удвоить объем торговли после следующего сигнала к торговле, чтобы возместить убытки.

Пересечение Кривых Цены – по этой методике трейдеры определяют длинную и короткую среднюю (3 и 8, например) прибылей и убытков сделки. Когда короткая средняя больше, чем длинная, то это означает, что система работает лучше, чем в прошлом. Основываясь на этой информации, они войдут в рынок. Если короткая средняя расположена ниже длинной средней, тогда они не будут торговать. Прибыльность или убыточность всех сигналов к торговле, принятых или не принятых, вычисляется при усреднении.

Применение оптимального f – о том, что такое оптимальное f и как его применять в качестве техники управления капиталом рекомендуем ознакомиться в трудах Ральфа Винса.

Метод фиксированного отношения подробно описан в упомянутой выше статье Райана Джонса.

У каждого из этих методов оценки результатов есть и преимущества, и недостатки. Трейдеры должны быть в курсе этих различий, прежде чем использовать любой из этих методов для оценки системы торговли. Только после использования нескольких или всех этих техник трейдеры могут принять компетентное и разумное решение, по которому будет или признано, или нет значение системы торговли. Ознакомиться более подробно с перечисленными выше, а также некоторыми другими методами вы можете из книг и статей Ральфа Винса, Ларри Вилльямса, Райана Джонса и других авторов.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Сергей Негин
Преподаватель СДО ГК Брокер

web: elearning.brocompany.com

ПРОСТЫЕ ЦЕНОВЫЕ ПАТТЕРНЫ

(Класс: Методы торговли Price Action – лекция 4)

Здравствуйте, уважаемые коллеги. Сегодня я представляю вашему вниманию третий урок цикла «Методы торговли Price Action». И сегодня я начну рассказ о простых ценовых паттернах Price Action. Почему начну? Да потому что в рамках одного урока я не смогу осветить их все.

Но перед тем как перейти непосредственно к паттернам, давайте определимся с основными понятиями.

Паттерн - английское слово, значение которого передается по-русски словами «шаблон», «система», «структура», «принцип», «модель». Из-за применения его в различных западных дисциплинах и технологиях в русскоязычную среду оно проникло как специфический термин сразу в нескольких сферах деятельности. Таким образом, можно сказать, что Price Action - это торговля по шаблонам.

Условно шаблоны можно разделить на сложные и простые:

- Простые - шаблоны состоящие из 1-3 баров.
- Сложные - шаблоны, состоящие из 4 и более баров.

Итак, начинаем. Первый и самый известный паттерн в системе Price Action – **Пин-бар**, его еще называют Пиноккио, Хвост. Собственно Пин-бар и есть сокращение от Пиноккио. В классическом свечном анализе этот паттерн известен как «Падающая звезда».



Рис. 1. Пример паттерна «Пин-бар».

Трехбаровая свечная формация, центральная свеча которой имеет очень маленькое тело (расстояние между ценой закрытия и ценой открытия), которое должно располагаться в нижней (для даун-тренда) или верхней (для ап-тренда) трети свечи. Свечи, находящиеся по бокам от центральной, называются «глаза». Правый глаз должен быть больше левого. Консервативный вход осуществляется на пробое цены минимума (для даун-тренда) или максимума (для ап-тренда) правого глаза. Стоп ставим на вершину центральной свечи. Пробой должен обязательно происходить максимум на второй-третьей свече от центральной. В противном случае ордер снимается. Данный паттерн имеет ярко выраженный контртрендовый характер. Ниже показаны примеры, как для восходящего, так и нисходящего тренда.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



Рис. 2. Примеры «Пин-бара» для восходящего и нисходящего тренда.

Чуть выше была описана консервативная методика входа в рынок на этом паттерне. Существуют еще два варианта входов, более рискованные. Сейчас рассмотрим их.

а) Не дожидаясь образования правого глаза, ордер помещаем сразу после образования носа на уровне минимума, добавляя фильтр (5-10 пунктов). Стоп размещаем на максимум носа (см. рис. 3, левая часть).

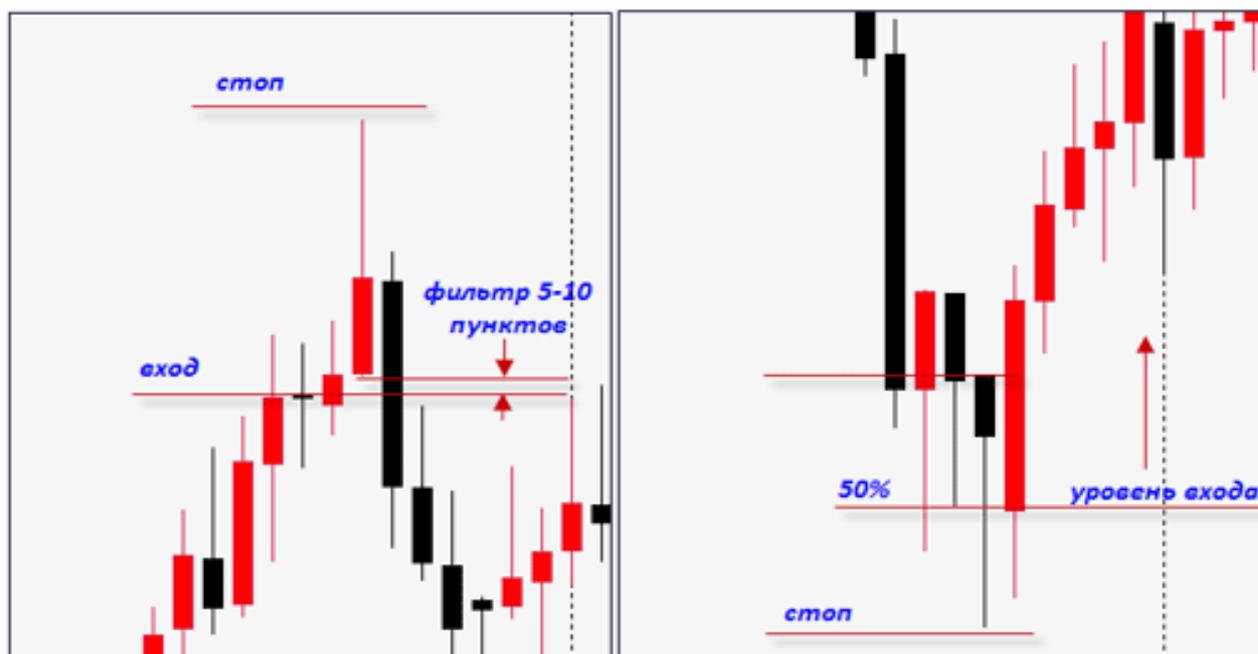


Рис. 3. Более рискованная торговля по «Пин-барам».

б) Опять же, не дожидаясь образования правого глаза, ордер на вход помещаем на уровне 50% величины носа, в расчете на то, что цена, образуя правый глаз, зацепит наш ордер. Стоп размещаем на минимум (максимум для ап-тренда) носа (см. рис. 3, правая часть). Существуют определенные правила, регулирующие использование «Пин-бара», как сигнала на вход:

- При даун-тренде мы используем для входа сигнал от «пин-бара», расположенного на свинг-хай, т.е. на вершине рынка.
- При ап-тренде мы используем для входа сигнал от «пин-бара», расположенного на свинг-лоу, т.е. на низине рынка.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

- При ап-тренде мы игнорируем сигнал от «пин-бара», расположенного на свинг-хай (на вершине).
- При даун-тренде мы игнорируем сигнал от «пин-бара», расположенного на свинг-лоу (в низине).

Примеры различных ситуаций с «Пин-барами»



Рис. 4. Пример «Пин-баров», на которые необходимо обращать внимание.



Рис. 5. Пример работы «Пин-баров».

Представленные выше примеры показывают наиболее безопасные методы применения такого паттерна Price Action, как «Пин-бар». Следует заметить, что все это были примеры работы по главному (господствующему) тренду. Однако существует ряд правил применения «Пин-баров» против тренда, ведь, как я писал выше, характер этого паттерна ярко выраженный контртрендовый: во-первых, наличие тренда обязательно, во-вторых,

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

контртрендовый «Пин-бар» должен образоваться на значимом уровне поддержки/сопротивления, либо как подтверждение образующейся разворотной формации.



Рис. 6. Пример контртрендового «Пин-Бара».

Как мы видим из примера, цена, отбившись первый раз от уровня, пытается пройти его еще раз. Однако, после второй неудачной попытки, образовался «Пин-бар», создав отличные условия для входа в сделку.

И наконец, последний пример. Первый «Пин-бар» не только образовался на значимом ценовом уровне, но и подтвердил возможность образования малого двойного дна в рамках формирующегося большого. Именно с этого Пин-бара и началась отработка данных фигур технического анализа. Далее, как видно из примера, цена еще раз оттолкнулась от представленного уровня, образовав очередной Пин-бар.



Рис. 7. Отработка «Пин-баров» на значимых уровнях.

И в заключение хочу сказать, что техника работы с «Пин-барами» является мощным оружием в руках трейдера, однако, необходимо соблюдать правила работы с ними, представленные в данной статье. Ну и конечно неукоснительное соблюдение правил Мани Менеджмента и Риск Менеджмента.

#FT

ВОСЬМАЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ



МОСКВА, 20-21 НОЯБРЯ



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

Весь спектр биржевой
индустрии на одной площадке

ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Организатор:



Платиновый
Спонсор:



Золотые Спонсоры:



Серебряные Спонсоры:



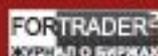
Виртуальный
Спонсор:



Генеральный
Интернет-Партнер:



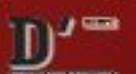
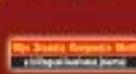
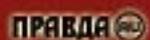
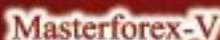
Официальный
Интернет-Журнал:



Официальное
Интернет-Радио:



Медиа-Партнеры:



тел/факс: +7 (495) 646-1415; e-mail: info@forexexpo.com

www.forexexpo.ru/Moscow/

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Роман Молодяшин
Аналитик информационного блога TraderBlog

web: traderblog.biz

ВОЛНОВАЯ ТЕОРИЯ ЭЛЛИОТТА: БЕРЕМ САМОЕ ПРОСТОЕ

Согласно волновой теории Эллиотта движения цен на Форексе можно с долей условности разбить на 2 вида волновых циклов: пятиволновые (1-2-3-4-5) (см. рис. 1) или трехволновые (А-В-С) (см. рис. 2) циклы.



Рис. 1. Пример 5-волнового цикла.

По сути, это два главных элемента волнового анализа, к ним также добавляются разного вида коррекции (правильные, неправильные, треугольные, прямоугольные и проч.), удлиненные, усеченные волны и так далее. Вся данная классификация призвана помочь трейдеру найти минимум на восходящем тренде (наиболее выгодная цена для сделки на buy) и максимум на нисходящем (выгодней продавать подороже).

И тут возникают закономерные вопросы: почему растет количество трудов по волновому анализу, если направлений на Форексе только ДВА (!) — ВВЕРХ или ВНИЗ, а трейдеру нужно всего лишь открыть сделку в правильном направлении (из двух)? Как увидеть в режиме РЕАЛЬНОГО времени, какая сейчас коррекция: плоская, треугольная или какая-нибудь еще? Как понять, была волна усеченная или это была волна X в двойном зигзаге? Вся разметка легко видна на графике постфактум: легко найти пятиволновой импульс, где 5-я импульсная волна стала усеченной и не смогла пробить вершину 3-й (да, есть и такой элемент в волновом анализе, о нем чуть ниже), а вот как это сделать во время развития структуры?

В данной статье хочу предложить вашему вниманию упрощенную модель (только часть, продолжение ожидайте в следующих номерах журнала ForTrader.ru), где нет «неправильных»



Рис. 2. Пример цикла А-В-С.

элементов и где для каждой волны, даже в коррекции, есть свои критерии, простые и видные каждому трейдеру.

Пятиволновой цикл

Итак, для начала разберем главный элемент волновой теории Эллиотта: пятиволновой цикл. **Пятиволновой цикл** (см. рис. 1) состоит из трех импульсных волн (маркируются нечетными числами 1, 3 и 5) и двух волн коррекции (маркируются четными числами 2 и 4). Коротко о критериях каждой волны:

- 1) **Волна «1»** - импульсная, является началом нового тренда на том таймфрейме, на котором вы ее фиксируете (именно «фиксируете» в режиме реального времени, а не находите на истории). Бычья волна «1», как правило, перебивает последний максимум нисходящего тренда, таким образом нарушая последовательность нисходящих максимумов и минимумов (это самое простое определение тренда).
- 2) **Волна «2»** - коррекционная, является откатом к волне «1». Это, пожалуй, ее главный критерий. Если он не выдерживается, то предыдущая волна «1» была всего лишь коррекционной, но

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

большого порядка, а текущая является новым импульсом. Поэтому, чтобы быть «2-й», она не должна заходить за основание волны «1».

- 3) Волна «3» - импульсная, самая длинная в 5-волновом цикле, она перебивает вершину предыдущего импульса «1».
- 4) 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 подволен на данный момент не имеет право называться 5-волновым, т.к. «4-я» волна не соблюдает необходимых для того условий.
- 5) Волна «5», последний импульс в 5-волновом цикле, перебивает вершину волны «3».

Пункты 1-4 вы легко найдете в литературе по волновому анализу. Но описание 5-й волны, например, в книге Фроста и Пректера, лично у меня вызывает больше всего вопросов. Согласно авторам, 5-я волна может быть усеченной, т.е. НЕ перебивать вершину 3-й волны. НО в этом случае нарушается главный постулат волнового анализа: импульс всегда

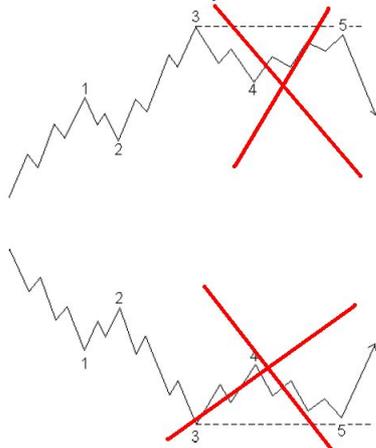


Рис. 4. Берем за основу отсутствие усеченных 5-х волн.

Иначе, в случае на рисунке 3, волна 4 станет новым импульсом против старого тренда, а 5-я — коррекционной «2» или «B».

И видя сформировавшийся импульс в реальном времени на графике, вы четко представляете, что вам сейчас делать: переждать волну коррекции и искать наиболее выгодный вход в новый импульс. У волны отката единственный критерий: она не должна перебивать основание предыдущего

длинней коррекции! Получается, что 5-я волна короче коррекционной 4-й.

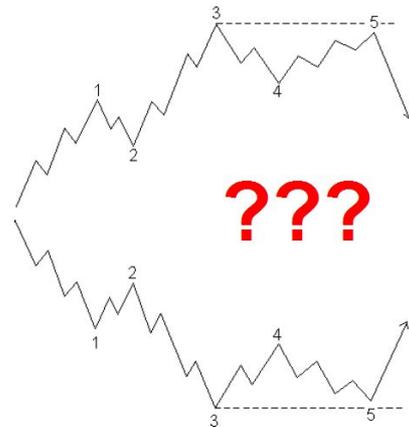
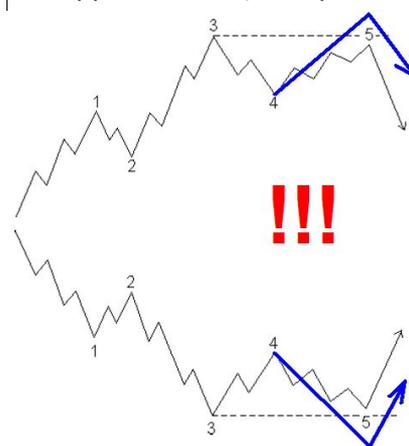


Рис. 3. Пример усеченной 5-ой волны по Фросту и Пректеру.

Этот маленький нюанс часто приводит в замешательство. И представьте, сколько раз нужно менять маркировку на графике, если 5-я оказалась усеченной. Это отнимает время и силы, а нам ведь просто нужно брать движение в нужную сторону.

Раз уж в реальном времени трудно понять, была 5-я усеченной или нет, можно попробовать отказаться от усеченных волн и сделать импульсы длиннее предыдущих коррекций или, по крайней мере, равными им.



импульса. Если оно перебито, то ждем отката к сформировавшемуся импульсу и входим после него в новый импульс, если коррекция выдержала свой главный критерий на этот раз.

В последующих статьях рассмотрим трехволновой цикл А-В-С, разберем его критерии, а также добавим фибо-уровни как неотъемлемый элемент волнового анализа.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Сергей Беляев
аналитик-преподаватель Pro Finance Group Inc.

web: pfgfx.ru

СПОСОБЫ ПОВЫШЕНИЯ ИНФОРМАТИВНОСТИ СИСТЕМЫ ИНДИКАТОРОВ ССИ

Термины и определения

1. Расстояние между двумя последними закрывшимися свечами на индикаторе называется *прогоном*.
2. Технический анализ работает только со свечами, которые *закрылись*.
3. На маленьких интервалах времени полученные сигналы от системы индикаторов ССИ являются *точками входа*, на больших интервалах времени - *точками разворота*.

Установка и подготовка системы индикаторов ССИ к работе

В одной области располагаются четыре одинаковых индикатора с разными периодами (5/8/13/21):

Индикатор ССИ(5) – основной расчетный индикатор, который является быстрым индикатором по отношению к индикатору ССИ(8). С индикатором ССИ(5) работают индикаторы ССИ(8), ССИ(13).

Индикатор ССИ(8) является также основным расчетным индикатором и работает как медленный индикатор для ССИ(5) или как быстрый индикатор для ССИ(13). С индикатором ССИ(8) работают индикаторы ССИ(13), ССИ(21).

Если индикатор ССИ(5) достиг своего экстремума ($\pm 150\%$, с учетом допуска $\pm 10\%$), то следующий прогон или два индикатор не работает, расчет следующей свечи производится с помощью индикатора ССИ(8).

Если индикатор ССИ(8) достиг своего экстремума ($\pm 200\%$, с учетом допуска $\pm 10\%$), то следующий прогон или два индикатор не работает, расчет следующей свечи производится с помощью индикатора ССИ(13).

Построение системы ССИ производится в терминале MetaTrader4.

Устанавливаем индикатор ССИ(5):

1. Входные параметры – период 5.
2. Цвет индикатора – ярко красный. Ширина – нулевая (самая тонкая линия). Стиль – нулевой (сплошная линия).
3. Уровни: -250, -200, -150, -100, -50, 0, 50, 100, 150, 200, 250.
4. Цвет уровней – темно зеленый, ширина – нулевая, стиль – второй (точки).
5. Далее используем пункты меню: Вид – Навигатор – Индикаторы – ССИ (см. рис. 1).

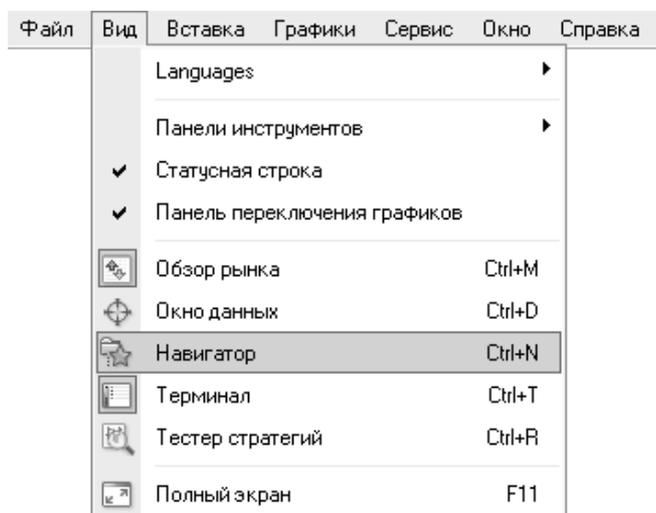


Рис. 1. Установка индикатора ССИ(5) на график.

Устанавливаем индикатор ССИ(8):

Далее необходимо левой клавишей мыши нажать на индикатор ССИ в окне Навигатора и, не отпуская кнопку, экспортировать его в область уже существующего на графике индикатора ССИ(5) (см. рис. 2).

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



Рис. 2. Установка индикатора CCI(8) на график.

В новый индикатор нужно занести следующие параметры (см. рис. 3):

1. Входные параметры – период 8.
2. Цвет индикатора – ярко синий. Ширина – нулевая (самая тонкая линия). Стиль – нулевой (сплошная линия).
- Уровни для индикатора CCI(8) выставлять не нужно (можно выставить все уровни одного цвета на первом построенном индикаторе).

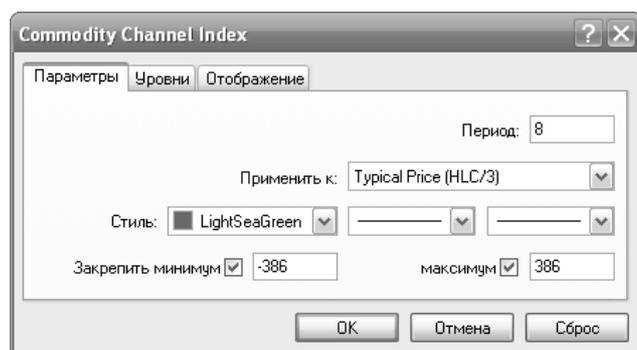


Рис. 3. Параметры индикатора CCI(8).

Далее таким же образом, в ту же область выставляется индикатор CCI(13) и CCI(21).

Устанавливаем индикатор CCI(13):

- 250 % линия жёлтого цвета, пунктир;
- -250% - линия жёлтого цвета, пунктир.

Устанавливаем индикатор CCI(21):

- 50 % линия белого цвета, пунктир;
- -50% - линия белого цвета, пунктир.

Для всех индикаторов CCI.

Работая с двумя индикаторами в одной области, нужно иметь в виду, что машина масштабирует эти два индикатора по-разному, и вы можете получить такой вариант, когда на графике индикатор CCI(5) будет визуально выше индикатора CCI(8), а по цифровым значениям будет ниже (желательно в этих случаях использовать локатор - перекрестие). Здесь нужно просто оптимизировать масштаб, проделать следующую операцию.

В окне Custom Indicator – CCI, иконке «Общие» обязательно нужно выставить галочки в квадратиках «Закрепить минимум» и «максимум». После выставления галочек активизируются окна, стоящие рядом справа, куда нужно занести цифры в зависимости от интервала времени, на котором работает трейдер, (см. таб. № 1).

Таблица № 1

Закрепить минимум		
Месяц	Неделя	День и ниже
-256	-286	-386
Закрепить максимум		
Месяц	Неделя	День и ниже
256	286	386

Свойство «Разрыв» (есть допуск $\pm 10\%$):

1. Если на последней закрывшейся свече разница между индикаторами CCI (5) и CCI (8) больше или равна 100% и

индикаторы двигаются в одну сторону, появляется свойство «разрыв», дающее сигнал в сторону,

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

- противоположную движению индикатора на последнем прогоне.
- Если на последней закрывшейся свече разница между индикаторами CCI (5) и CCI (13) больше или равна 100% и индикаторы двигаются в одну сторону, появляется свойство «разрыв», дающее сигнал в сторону противоположную движению индикатора на последнем прогоне.
 - Если на последней закрывшейся свече есть одновременно эти два свойства, то вес сигнала увеличивается до сильного, и система индикаторов CCI дает точку разворота (см. пример № 1). Для принятия решения нужно как минимум три системных сигнала.
 - Если при наличии свойства «разрыва» индикаторы CCI(5) и CCI(8) находится по разные стороны от нулевой линии, то свойство работает при разрыве от 80% и больше.
 - Если при наличии «разрыва» индикаторы CCI (5) и CCI (13) находится по разные стороны от нулевой линии, то свойство работает при разрыве от 80%.

Пример: система индикаторов CCI на графике 720 минут

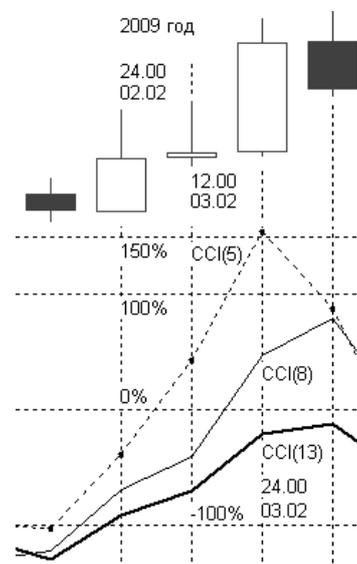


Рис. 4. Графическое изображение примера работы системы на графике 720 минут.

Условные обозначения на рисунке 4:

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

В таблицу № 2 занесены значения индикаторов и усредненной цены, последних трех свечей.

Таблица № 2

Дата	02.02.09	03.02.09	03.02.09
Время закрытия свечи	24.00	12.00	24.00
Индикатор CCI(5)	-38.34	44.15	155.64
Индикатор CCI(8)	-68.12	-40.58	47.22
Усредненная цена	1.2809,6 7	1.2844,3 3	1.2962,3 3
Индикатор CCI(13)	-91.05	-69.61	-20.86

(усредненная цена равная $(H+L+C) / 3$, где H, L, C - параметры свечи)

1. Ситуация после закрытия свечи от 03.02.2009 года в 12.00 дня (время европейское). Вычисляются разрывы между индикаторами. Разрывы вычисляются как пройденный путь, без минусов.

– Разрыв между индикаторами CCI(5) и CCI(8) равен $44.15\% + (-40.58\%) = 88.73\%$

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

– Разрыв между индикаторами CCI(5) и CCI(13) равен $44.15\% + (-69.61\%) = 113.76\%$

– Разрыв между индикаторами CCI(8) и CCI(13) равен $(-69.61\%) - (-40.58\%) = 29.03\%$

Рабочими являются разрывы:

– разрыв между индикаторами CCI(5) и CCI(8), составляющий 88.73% (меньше 100% , но есть усиление этого сигнала - индикатор CCI(5) больше нуля, а индикатор CCI(8) меньше нуля);

– разрыв между индикаторами CCI(5) и CCI(13), составляющий 113.76% (больше 100%).

Есть два усиления сигнала нижней работы по обоим разрывам: индикатор CCI(5) находится выше нуля, а индикаторы CCI(8) и CCI(13) находятся ниже нуля. Эти четыре фактора достаточны для смены цвета следующей свечи по системе индикаторов CCI. Но система индикаторов RSI дала верхнюю работу, и день по расчёту должен был быть белым (расчёт дня был произведен по системе индикаторов MACD), и следующая свеча оказалась белого цвета.

2. Ситуация после закрытия свечи от 03.02.2009 года в 24.00 дня (время европейское). Вычисляются разрывы между индикаторами. Разрывы вычисляются как пройденный путь, без минусов.

– Разрыв между индикаторами CCI(5) и CCI(8) равен $155.64\% - 47.22\% = 108.42\%$

– Разрыв между индикаторами CCI(5) и CCI(13) равен $155.64\% + (-20.86\%) = 176.5\%$

– Разрыв между индикаторами CCI(8) и CCI(13) равен $47.22\% + (-20.86\%) = 68.08\%$.

Рабочими являются разрывы:

– разрыв между индикаторами CCI(5) и CCI(8), составляющий 108.42% (больше 100%).

– разрыв между индикаторами CCI(5) и CCI(13), составляющий 176.5% (больше 100%).

Есть два усиления сигнала нижней работы по обоим разрывам: индикаторы CCI(5) и CCI(8) находятся выше нуля, а индикатор CCI(13) находится ниже нуля. Эти четыре фактора достаточны для смены цвета следующей свечи по системе индикаторов CCI.

#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 4)

00:00-09:00. Девятый час.

Интересный момент. Под конец прошлого часа рынок начал продаваться, многие бы подумали, что вот она продажа: наверху дня да ещё и с хорошим объемом. Но стоять против объема прошлых часов нельзя, что мы и видим на комбо-графике: девятый час продался до объема седьмого и рынок снова купился.



Рис. 1. Комбо-график фьючерса на евро. 9 час.

Если рассмотреть час по 20 минут, то мы увидим, как первые 20 минут рынок покупался, а оставшиеся 40 формировал объем.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

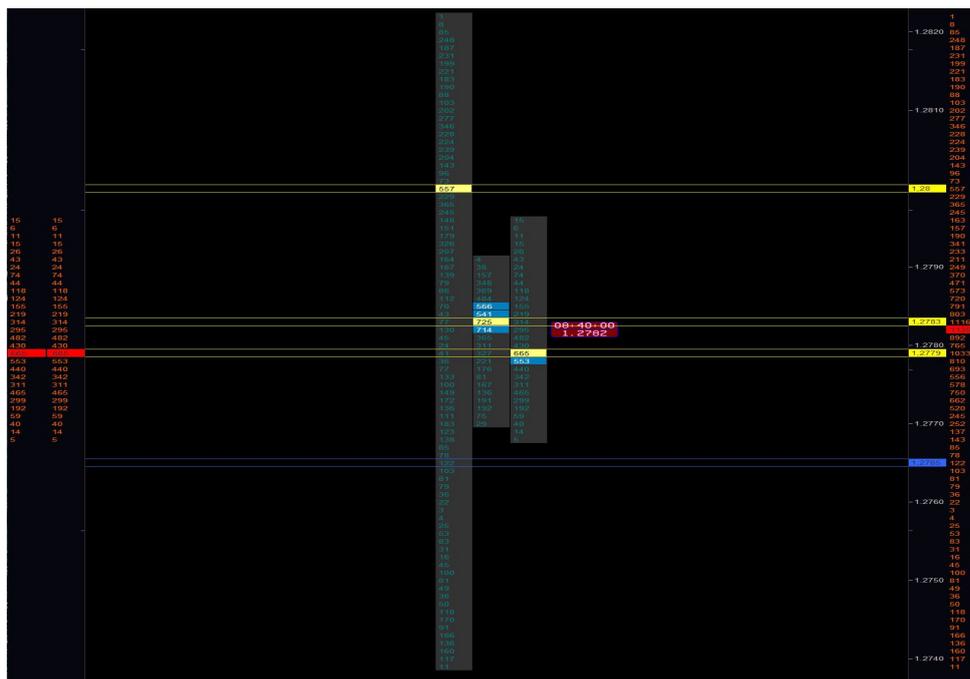


Рис. 2. График объема фьючерса на евро. 9 час.

Объем формировался над объемом прошлого часа (см. рис. 1). Так как рынок находится в зоне покупок, ищем только сигналы на buy и отработку уровня. Фиксируем объем часа на цене 1, 2782.

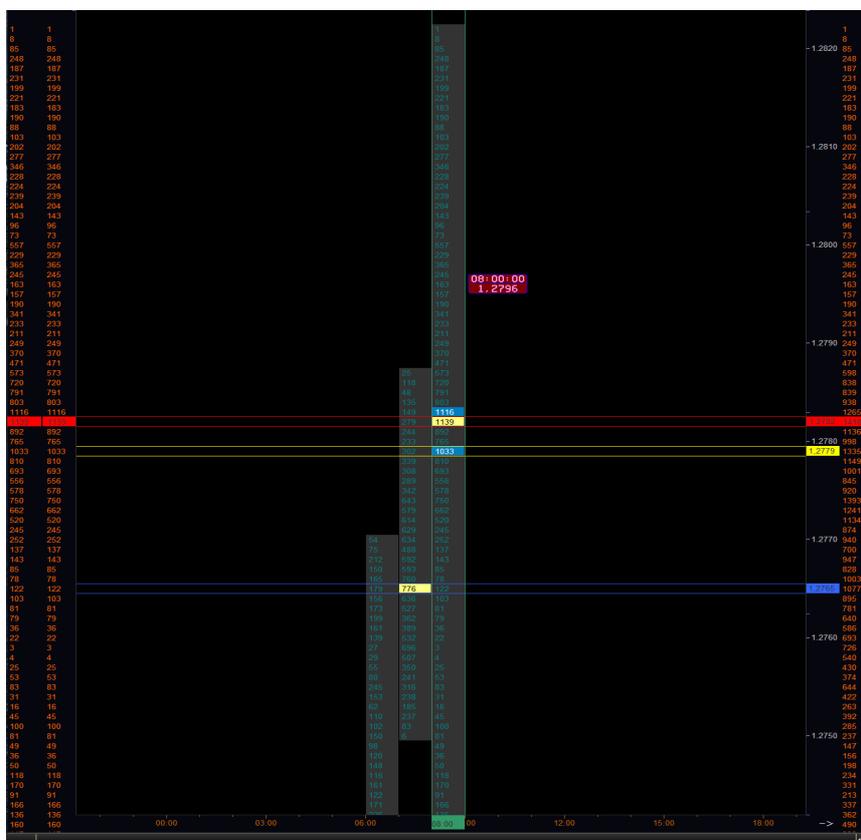


Рис. 3. График объема фьючерса на евро. Фиксируем час.

00:00-10:00. Десятый час

Прошлый час сформировал максимальный объем за день (1.2782), десятый купился в

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

начале часа. Затем мы увидели, как рынок разворачивается и снова возвращается к отметке 1.2782, но его не пробивает и продолжает покупаться.



Рис. 4. Комбо-график фьючерса на евро. 10 час.

Так как рынок находился в зоне покупки, мы могли купить, но первые 15 минут часа сформировались по цене 1.2798, поэтому было желательно вставать в долгую только над ней, так как была высока вероятность, что рынок не пробьет данный уровень, и снова вернется к объему дня для дальнейшего формирования объема.



Рис. 5. График объема фьючерса на евро. 10 час.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

На графике видим, что рынок отработал уровень дня, поэтому мы могли бы заходить на покупку только после 1.2798. СтопЛосс должен был бы стоять под уровнем поддержки (объем дня 1.2782), потому что этот уровень с крупным объемом и рынку тяжело будет его пробить на продажу. Обратите внимание, что первые полчаса рынок покупался, а вторые снова остановился для накопления объема.

00:00-11:00. Одиннадцатый час

Вторая половина прошлого часа и первая текущего, формируются на одном уровне (см. рис. 6 и рис. 7).

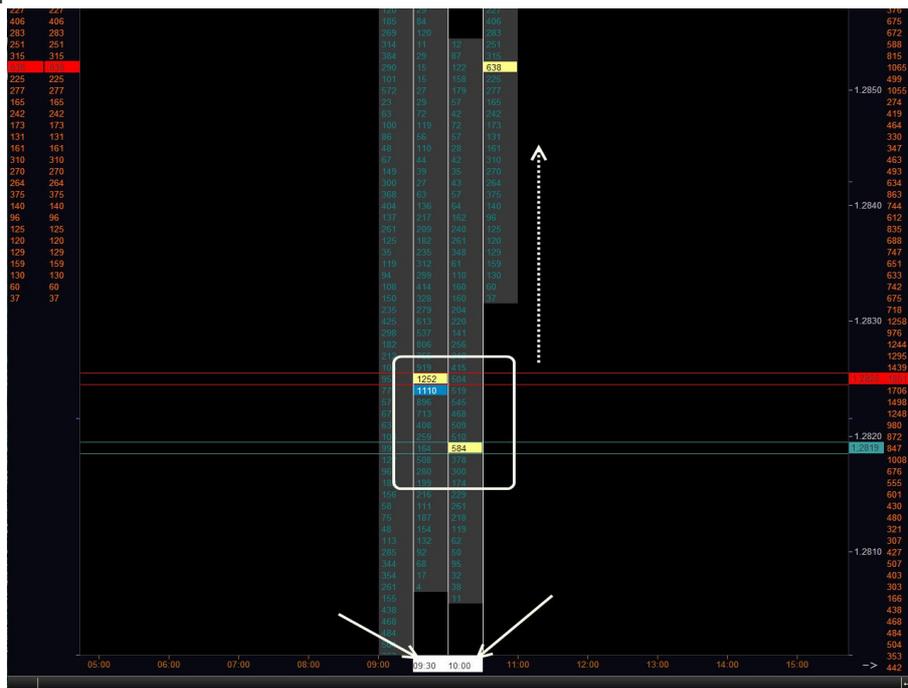


Рис. 6. График объема фьючерса на евро. 11 час.

Вторая половина текущего часа продолжала покупаться. Рынок толкали объемы, сформированные за последние 4 часа.

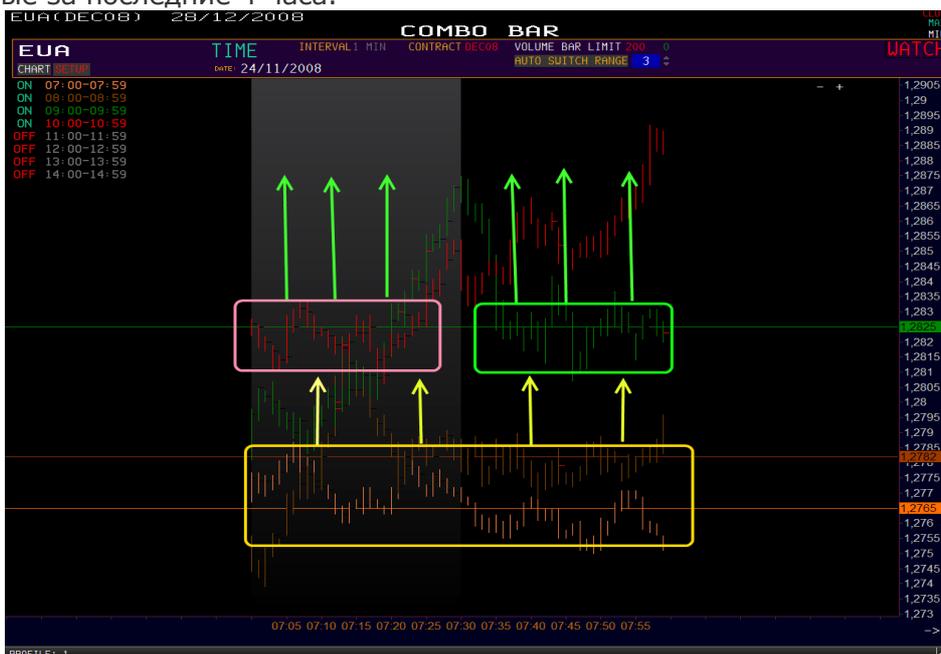


Рис. 7. Активность торговли от сформированных объемов.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Объем дня находился уже на уровне 1.2825, т.е. рынок создавал платформу, где останавливался или продавался. Мы видим, что с каждым увеличением макс объема дня рынок продолжает покупки.

00:00-12:00. Двенадцатый час.

Первая половина текущего часа продается до максимального уровня дня: рынок ходит от объема к объему.



Рис. 8. Комбо-график фьючерса на евро. 12 час.

Рассмотрим тик-кластер чарт: видим, что на верхушке дня появились инсайдеры, которые играют на понижение, что и толкнуло рынок вниз до объема дня. Обратите внимание на объем по цене 1.2865: когда за один тик появляются такие объемы, рынок сразу реагирует.

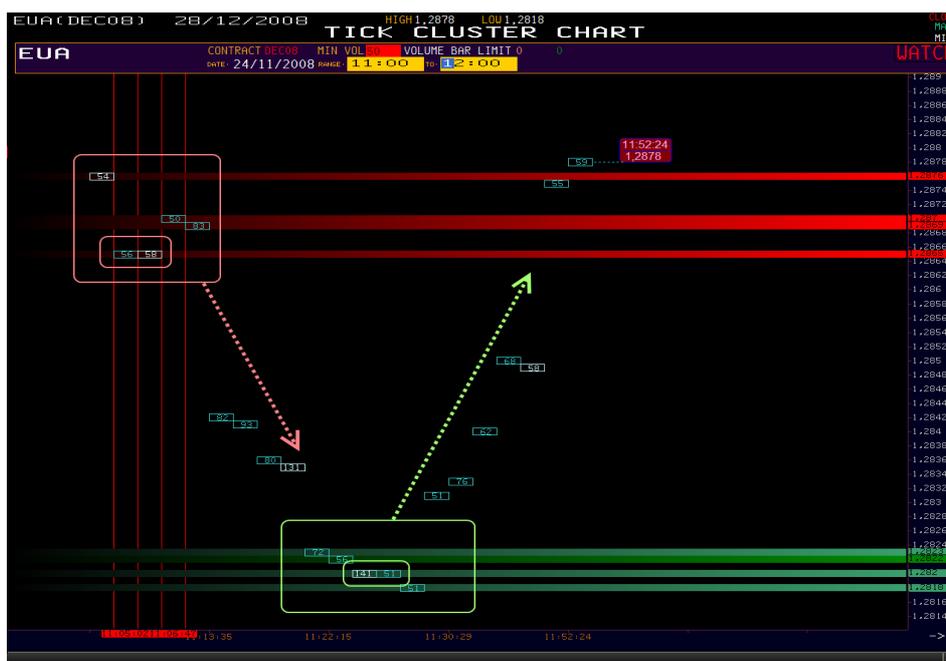


Рис. 9. Тик-кластер график фьючерса на евро. 11 час.

Также, когда рынок был на отметке уровня дня, мы видим, как прямо в этом диапазоне входят в рынок инсайдеры, рынок снова реагирует на покупку (см. рис. 9).

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

00:00-13:00. Тринадцатый час

Объем дня - 1.2825. Текущий, тринадцатый, час после стремительной покупки занял боковой тренд.

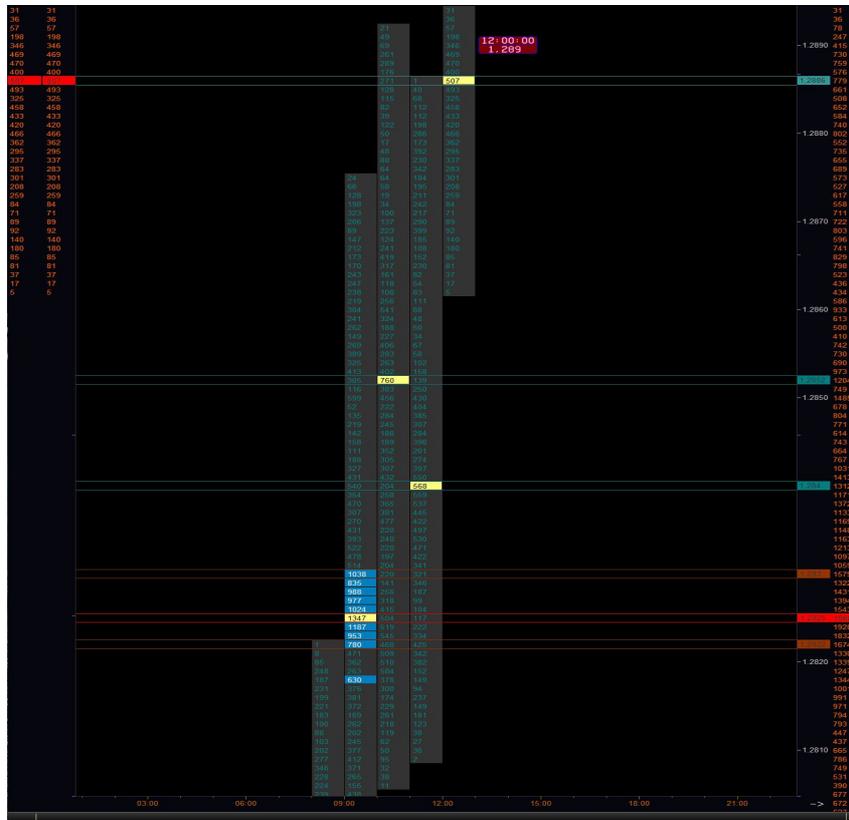


Рис. 10. График объема фьючерса на евро. 13 час.

В основном после резких движений рынка на 1 или 2 часа рынок «успокаивается» (см. рис. 11, синий график), формирует новую платформу, а потом с нее уходит. Час сформировал объем на уровне 1.2886.



Рис. 11. Комбо-график фьючерса на евро. 13 час.

Окончание исследования смотрите в 55 номере журнала ForTrader.ru

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Сергей Беляев
аналитик-преподаватель Pro Finance Group Inc.

web: pfgfx.ru

ОСНОВЫ СВИНГОВОЙ (ДОЛГОСРОЧНОЙ) ТОРГОВЛИ

(Свинг-трейдинг – лекция 1)

На профессиональном жаргоне трейдеров, **свингом** называется количество времени, в продолжение которого позиция на продажу или покупку валютной пары остаётся открытой. Здравый смысл подсказывает, что наибольшие шансы преуспеть в этом есть у держателей долгосрочных позиций:

- чем больше интервал времени, на котором работает трейдер, тем меньше влияние на него оказывает выход новостей или появление форс-мажорных обстоятельств;
- теряется наименьшее количество денег на сопутствующие торговле расходы: на различных комиссиях, явных и скрытых (проскальзывание) и спреде.

Обычно, рабочая торговая система даёт правильность расчёта следующей свечи с вероятностью 70%. При работе внутри дня эта расчётная вероятность сохраняется, но форс-мажорные обстоятельства (новостные характеристики) сводят расчётную, плюсовую вероятность 70% к исполнительной вероятности, равной 50% (с учётом интереса Дилингового Центра это уже минусовая вероятность). При работе с недельными свечами форс-мажорные обстоятельства (новостные характеристики) сводят расчётную вероятность 70% к исполнительной вероятности, равной 60%. При работе на

месячных свечах - к исполнительной вероятности равной 65%. Именно поэтому профи предпочитают работать на больших интервалах времени, где присутствует максимальная расчётная надёжность, а это недели и месяцы.

Работа на недельных и месячных свечах называется *свинговой торговлей*. Она имеет самую большую исполнительную вероятность при условии, что трейдер правильно рассчитал неделю и месяц.

Существуют два классических алгоритма движения цены на свече:

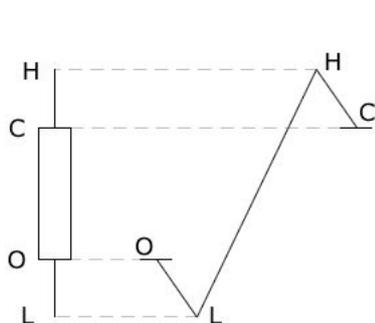


Рис. 1. Алгоритм белой свечи.

Алгоритм движения цены белой свечи: у белой свечи открытие всегда ниже закрытия. Общая тенденция движения на данной свече – верхняя (см. рис.1).

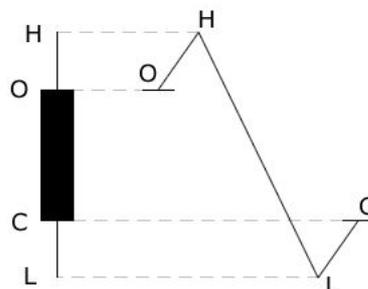


Рис. 2. Алгоритм черной свечи.

Алгоритм движения цены чёрной свечи: у чёрной свечи открытие всегда выше закрытия. Общая тенденция движения на данной свече – нижняя (см. рис. 2).

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Хвосты свечей - это откатная работа, а значит наиболее рискованная.

Развитие событий по классическому алгоритму происходят на рынке только в 40% случаев (см. рис. 1, рис. 2). В остальное время цена может двигаться произвольно, но в любом случае трейдер должен ориентироваться на классический расклад.

Технический анализ позволяет рассчитать **только одну** следующую свечу, которая может быть месячной, недельной или дневной. Расчёт следующей свечи можно производить только после того, как свеча закрылась.

Расчитать следующую свечу значит определить не ее цвет, а вычислить, по какому алгоритму будут происходить движение цены на следующей расчётной свече, а также наличие или отсутствие первого и второго хвостов у свечи.

Месячная свеча раскладывается по неделям:

1. Алгоритм движения цены месячной белой свечи (см. рис.3).

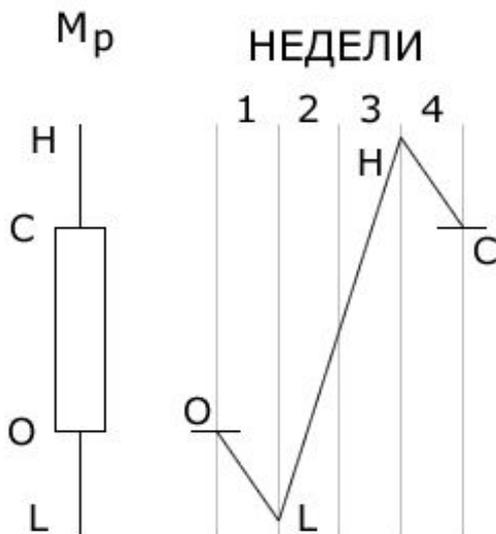


Рис. 3. Раскладка белой месячной свечи.

Mr – предстоящий расчётный месяц в виде белой свечи, и классический расклад данного расчётного месяца по неделям (месячной свечи ещё нет). По времени это первая дневная свеча нового месяца или последняя закрывшаяся дневная свеча предыдущего месяца.

2. Алгоритм движения цены месячной чёрной свечи (см. рис. 4).

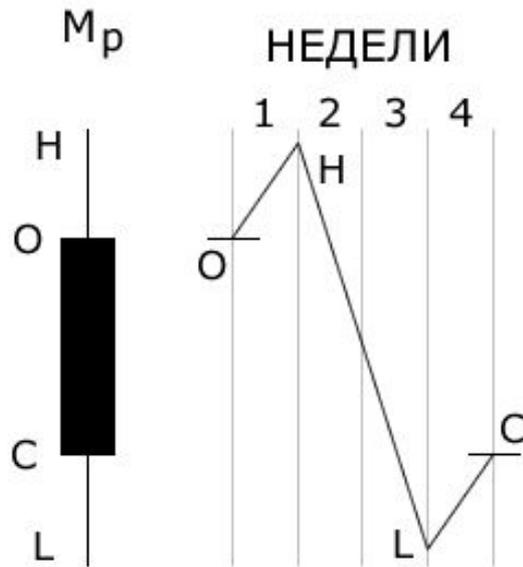


Рис. 4. Раскладка черной месячной свечи.

Mr – предстоящий расчётный месяц в виде чёрной свечи, и классический расклад данного расчётного месяца по неделям (месячной свечи ещё нет). По времени это первая дневная свеча нового месяца или последняя закрывшаяся дневная свеча предыдущего месяца.

Первая и последняя недели месяца - это откатные недели на месячном тренде, если у месячной свечи они по расчёту присутствуют. Если закрытие месяца приходится на середину календарной недели, то часть недели, которая приходится на старый месяц, принадлежит второму хвосту старого месяца. А та часть недели, которая приходится на новый месяц, принадлежит первому хвосту нового месяца, и на календарной недели эти части могут иметь разные трендовые направления.

Аналогично, недельная свеча раскладывается на дневном графике на пять дневных свечей (см. рис. 5). Обычно понедельник - это первый хвост, а пятница - второй хвост. Если трейдер не может производить расчёт хвостов, то в понедельник и пятницу желательно не работать на рынке.

Как видно из рисунка 5, алгоритмы движения цены могут быть различными, но при этом недельные свечи выглядят совершенно одинаковыми.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

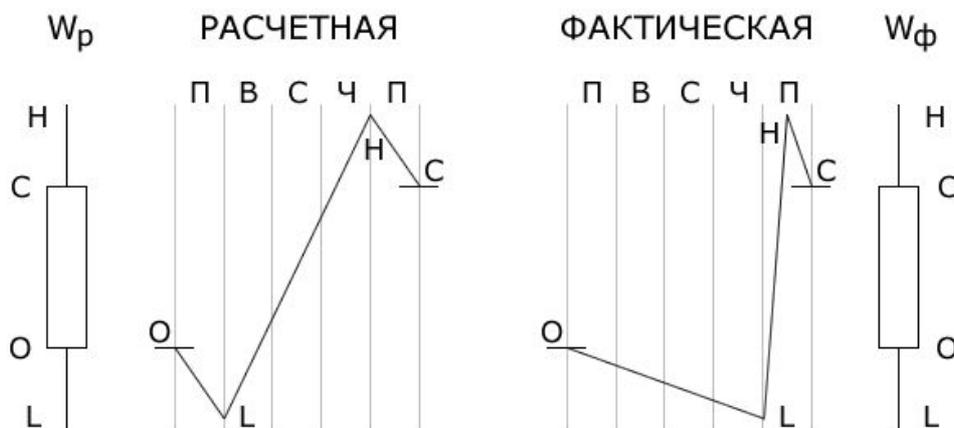


Рис. 5. Алгоритмы движения цены в течение недели.

– W_p – расчётная неделя в виде белой свечи, и классический расклад данной расчётной недели по дням (недельной свечи ещё нет). По времени это понедельник, 2 часа ночи по московскому времени.

– W_f – фактически полученная неделя (с раскладом цены на дневном графике). Расклад получен после закрытия дневной пятничной свечи. По времени это суббота, 2 часа ночи по московскому времени.

Пример работы трейдера на недельном интервале времени

Пусть по расчёту трейдера, следующая недельная свеча (её ещё нет) имеет белый сценарий развития, с наличием первого и второго хвостов (хвосты не обязательно могут быть). Полученную расчётную недельную свечу трейдер раскладывает на дневном графике (см. рис. 5, левый).

Понедельник, при недельном верхнем тренде, будет иметь нисходящую дневную тенденцию, являясь откатным, трейдер

работает вниз минимальными лотами (работа против тренда, всегда является наиболее рискованной и опасной). Если понедельник имел другой сценарий развития, то после закрытия дневной свечи следует произвести «разбор полетов» с уточнением, почему рынок не пошёл по плану: он поменял настроение (выход новостей) или это была ошибка трейдера в расчётах.

Во вторник, если всё идёт по недельному сценарию, трейдер открывает верхние позиции максимальными лотами (с точки зрения управления капиталом).

В среду и четверг, опять же если всё идёт по недельному сценарию, трейдер открывает новые позиции вверх (осуществляет доливку).

В пятницу утром или в четверг вечером, при наличии у недельной свечи второго хвоста, трейдер закрывает все ранее открытые позиции вверх и начинает работать вниз, но опять же минимальными лотами, пятница на недельной свече белого цвета является откатным днём.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Роман Молодяшин
Аналитик информационного блога TraderBlog

web: traderblog.biz

WILLIAM'S PERCENT RANGE

(Торговые стратегии на практике - стратегия 5)

В справочнике к Метатрейдеру в описании индикатора Williams' Percent Range (Williams' %R) нашел занятную фразу. Цитата: «У индикатора Williams' Percent Range есть **любопытная** способность **загадочным** образом **предвосхищать** ценовые развороты. Он почти всегда образует пик и поворачивает вниз за определенный промежуток времени до того, как цена достигает пика и поворачивает вниз. Точно так же Williams Percent Range обычно образует впадину и заблаговременно поворачивает вверх». Конец цитаты!

После нее возникло желание разобраться, как эта «любопытная способность» попала в простую математическую формулу индикатора:

$$\%R = (MAX(HIGH(i - n)) - CLOSE(i)) / (MAX(HIGH(i - n)) - MIN(LOW(i - n))) * 100$$

и «загадочным образом» заранее дает сигналы на вход (и все ли из них действительно). Вот несколько примеров, как W%R разворачивается ДО того, как это сделает цена.



Рис. 1. Пример работы индикатора Williams' Percent Range.

Давайте рассмотрим, как строится индикатор. Из логики его построения вы поймете, почему индикатор иногда разворачивается раньше, чем цена, и дает порой очень качественные сигналы на вход. Также вы поймете, в каком случае сигнал использовать можно, а в каком лучше проигнорировать. Также будет ясна суть «залипания» индикатора в одной из зон: перекупленности и перепроданности. Плюс ко всему кое-что станет понятно о самих этих зонах, чем уровни -20 и -80 лучше или хуже остальных.

Секрет Williams' Percent Range

Итак, W%R чаще всего используется со стандартным параметром 14. Мы также его используем для объяснения механизма построения индикатора.

Из формулы индикатора понятно, для его вычисления берутся последние 14 свечей рассматриваемого графика (возьмем m15, к примеру). Среди них находится максимальное и минимальное значения цены. Таким образом, получаем «окно» из 14 свечей, верхняя и нижняя границы которого заданы самым высоким high и самым низким low из этих 14 свечей. Отсюда следует, что максимальное из 14 значений будет равно уровню «0» в окне индикатора. А самый низкий low даст в окне индикатора уровень «-100».

Сам же индикатор всего лишь показывает отношение последней цены (закрытия) к действительным на данный момент (!) самому высокому high и самому низкому low за последние 14 свечей, включая текущую.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



Рис. 2. Принцип работы индикатора Williams' Percent Range.

По закрытии последней свечи формула индикатора фиксирует эту цену закрытия в окне индикатора и переходит к новой. С момента открытия новой свечи важно понимать, что для нее могут действовать уже новые (!) максимальный high и минимальный low, т.е. те же «0» и «-100» в окне индикатора остаются прежними, а на графике цены это уже совсем другие значения.



Рис. 3. Сдвиг 14-тисвечного окна при образовании новой свечи.

Смотрим в режиме реального времени, как из формулы «выпал» старый low, а 1.6590 стал новым «-100» для индикатора. Т.е. в «окне» из 14 свечей самый высокий high и самый низкий low могут «действовать» только на протяжении 14 новых периодов.

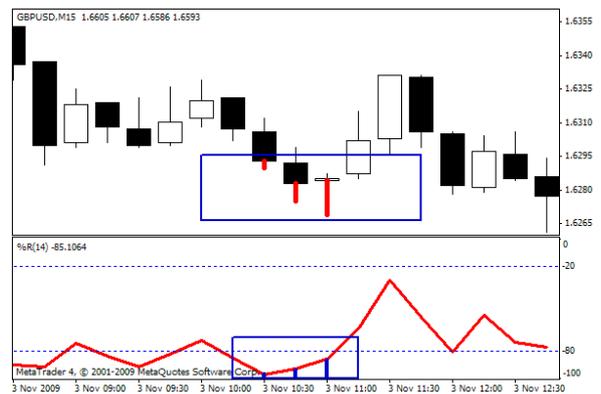


Рис. 4. Реальный пример работы индикатора.

Возвращаясь к вопросу о «любопытной способности превосходить ценовые развороты»... Теперь ясно, что цена, сделав новый минимум и закрывшись (именно закрывшись!!!) выше его, даст индикатору повод развернуться, так как предыдущее расстояние цены закрытия к предыдущему действительному «-100» будет меньше, чем расстояние от текущей цены закрытия до текущего действительного (обновленного) минимума «-100». Смотрим на рисунок 4 и больше не удивляемся поразительным свойствам Williams' Percent Range.

#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

ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НА ОСНОВЕ ДИВЕРГЕНЦИИ

В этом выпуске мы рассмотрим стратегию работы по дивергенции на основе индикатора CCI предложенной к исследованию участником форума [Юрий2](#). Для тестирования воспользуемся уже готовым советником и индикатором, размещенным участником liveexpert на нашем форуме. Нашей задачей становится его небольшая модернизация относительно новых правил.

Скажу сразу, что мы не получим идеальную систему, так как много сигналов, сгенерированных экспертом, разумно было бы пропустить как малозначимые или вовсе рассмотреть их иначе, проведя поиск с другого возвышения или дна. Для обсуждения советника в этот раз приглашаю вас в [чат для трейдеров](#), где мы с вами сможем решить любые вопросы относительно доработки или исправления эксперта, а также просто пообщаться в режиме он-лайн.

Используемые индикаторы:

1. Линии Боллинджера.
2. Divergence_cci – индикатор дивергенции по CCI.

Основные правила торговой стратегии:

1. Свеча, на которой образовалась дивергенция, должна выходить за пределы линий Боллинджера.
2. Продаем, если имеется дивергенцию на продажу, и сигнальная свеча заходила за верхнюю линию Боллинджера.
3. Покупаем, если имеем дивергенцию на покупку, и сигнальная свеча заходила за нижнюю линию Боллинджера.
4. СтопЛосс устанавливается на расстоянии между линиями Боллинджера в момент наступления сигнала на продажу или покупку.
5. ТейкПрофит не используется.
6. Позиция закрывается при касании противоположной сигналу линии Боллинджера.

Тестируем работу по дивергенции на основе индикатора CCI

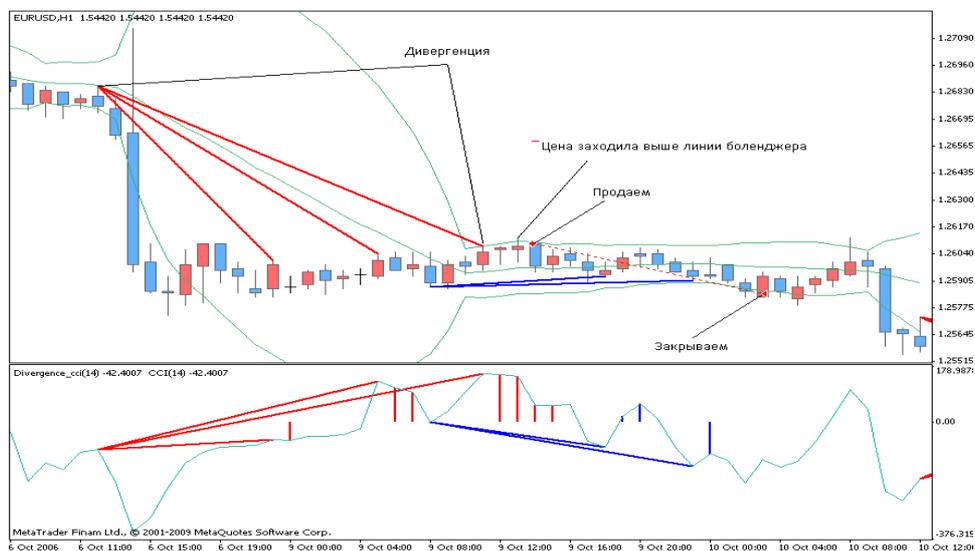


Рис. 1. Пример сделки по дивергенции CCI.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Как видим, правила очень просты и доступны для торговли даже вручную. Посмотрим, что нам покажет тестирование.

Тестирование советника по стратегии

Для программирования эксперт также оказался не сложным. Тестирование будем проводить на самой активной валютной паре EURUSD. Используем часовой таймфрейм и историю с 1999 года по текущее время. Начальный депозит – 1000 у.е.

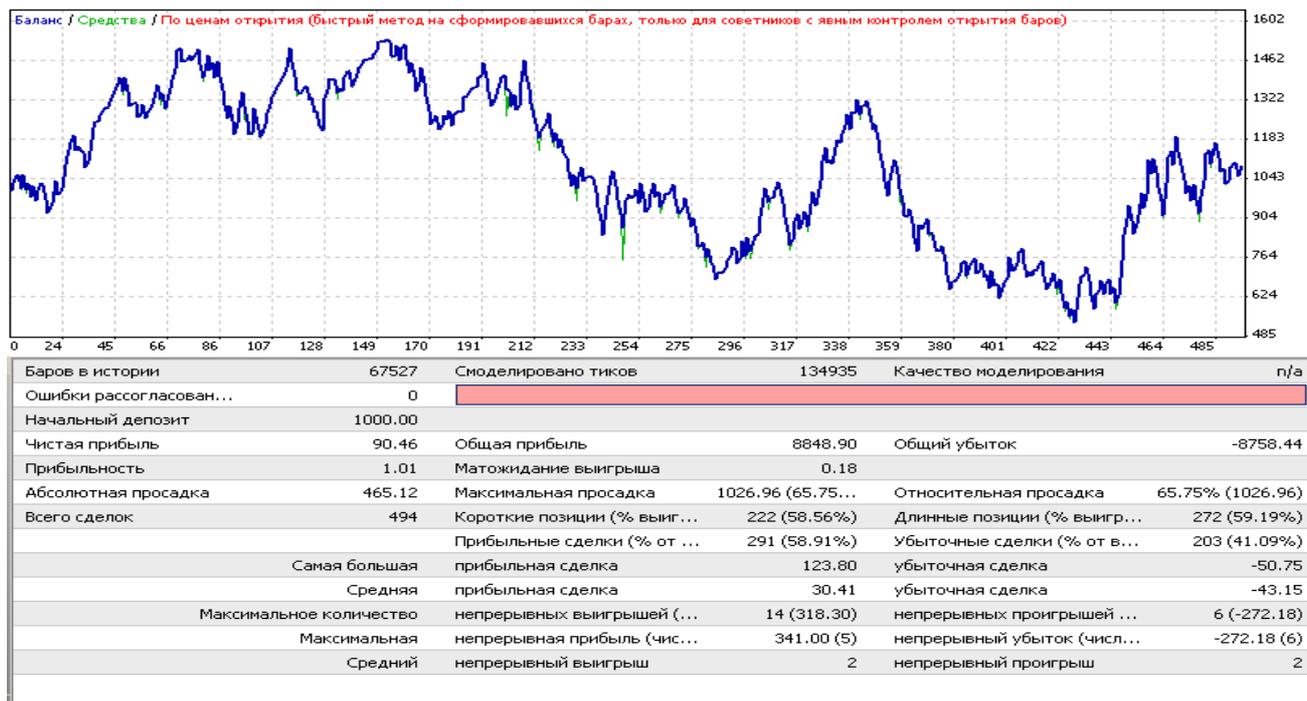


Рис. 2. Результат тестирования эксперта со стандартными настройками. EURUSD 1H 1999-2009.11.13.

- [Загрузить подробный отчет](#)

Обсуждать подобный график баланса, честно говоря, не особо возникает желание. Прибыль за 10 лет составила 90 у.е., активный рост сочетался с не менее резвым падением, да и сделок, прямо скажем, было не так много для столь продолжительного периода тестирования. И даже не смотря на то, что непрерывных выигрышей было больше, а прибыль выше убытка, в целом смотреть здесь не на что. Как я и говорил ранее, необходимо включение какого-либо фильтра для лучшей оценки сигнала. Только вот тогда количество сделок уменьшится еще сильнее.

Предлагаю пойти нашим излюбленным путем оптимизации и посмотреть, есть ли возможность «вытащить» больного из такого несимпатичного положения без проведения дополнительных манипуляций с кодом.

Оптимизация стратегии

Оптимизацию будем проводить на идентичном инструменте: EURUSD, часовой график, стандартные настройки индикаторов, только время оптимизации: 2 года (2006-2008).

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

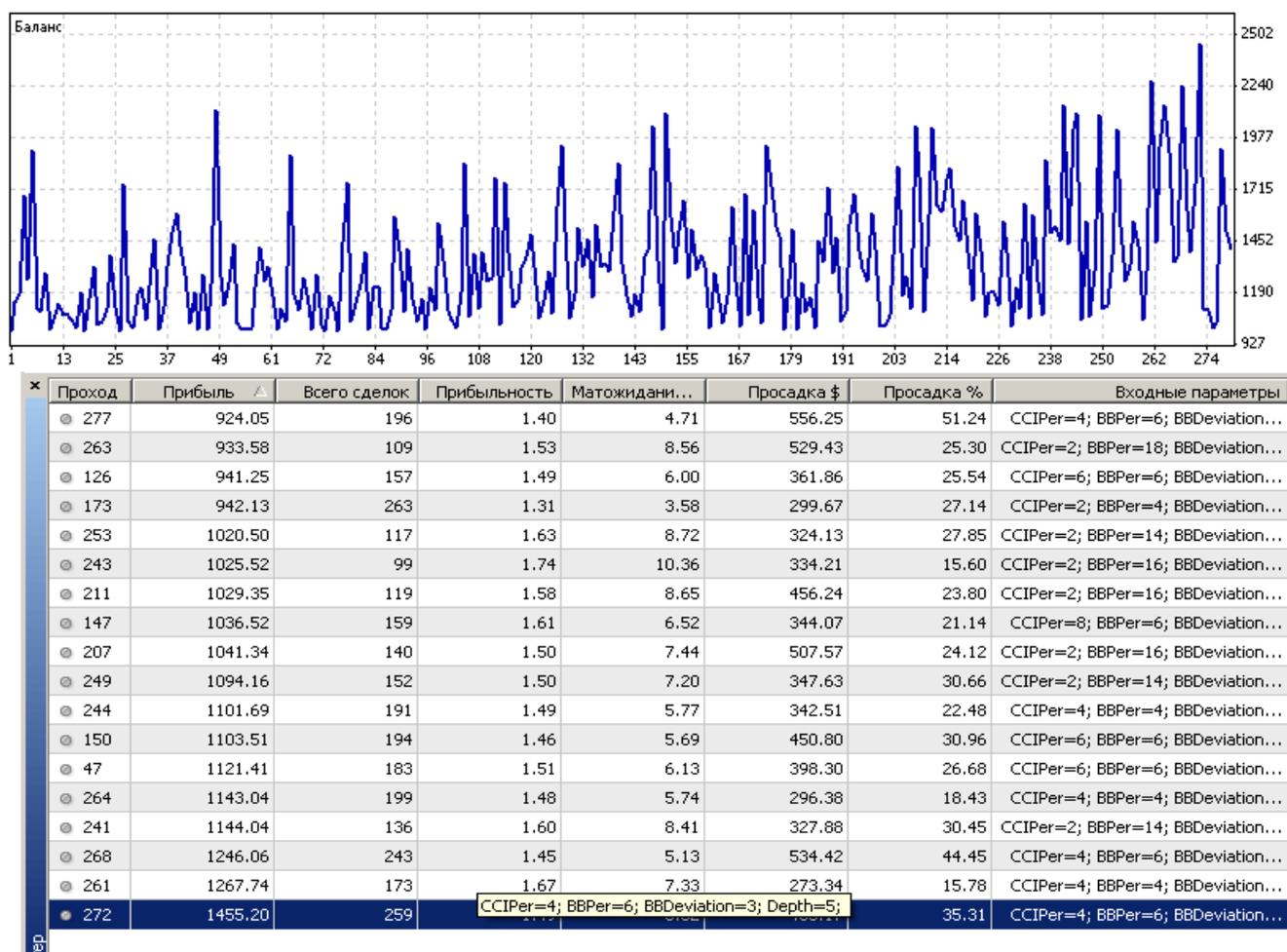


Рис. 3. Результат оптимизации параметров стратегии 2006-01-01 - 2008-01-01.

[↓↑ Загрузить подробный отчет.](#)

Как видим, результаты оптимизации оказались разноплановыми, но прибыль не превышает 2500 у.е., в среднем своем варианте 1500 у.е. при средней просадке и оптимальном количестве сделок. Такой вариант выделен на рисунке 3. Посмотрим, какие результаты он даст.

Результаты оптимизации

В этот раз мы опустили график с участком оптимизации, в место этого мы отметили его на графике полного цикла (см. рис. 4).



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Баров в истории	67527	Снодделировано тиков	134935	Качество нодделированна	п/а
Сванбон располасован...	0				
Начальный депозит	1000.00				
Чистая прибыль	4163.68	Общая прибыль	31456.15	Общий убыток	-27292.47
Прибыльность	1.15	Матожидание выгреша	2.17		
Абсолютная просадка	410.51	Максимальная просадка	1497.42 (54.31%)	Относительная просадка	54.31% (1497.42)
Всего сделок	1921	Короткие позиции (% выигр...)	929 (51.67%)	Длинные позиции (% выигр...)	992 (51.61%)
		Прибыльные сделки (% от ...)	992 (51.64%)	Убыточные сделки (% от в...)	929 (40.36%)
	Самая большая	прибыльная сделка	351.10	убыточная сделка	-50.75
	Средняя	прибыльная сделка	31.71	убыточная сделка	-29.38
	Максимальное количество	непрерывных выгрешей (...)	10 (552.01)	непрерывных проигрешей ...	9 (-133.72)
	Масимальная	непрерывная прибыль (числ...)	512.19 (8)	непрерывный убыток (числ...)	-299.95 (6)
	Средний	непрерывный выгреш	2	непрерывный проигреш	2

Рис. 4. Результат работы параметров стратегии после оптимизации. EURUSD H1, 1999 - 2009.11.13.

Вот теперь и рассказать приятно. График баланса очень впечатляет, особенно в последние годы. Очевидно для подобной стратегии состояние финансовой нестабильности – самое оно. Но и в прежние, менее кризисные годы торговля велась достаточно консервативная, с плавным ростом и падением, что примечательно, в минус график не уходил ни разу. Статистика «в цифрах» также достаточно благоприятная: значительно выросло мат. ожидание – с 0,18 до 2,17, прибавилось количество сделок, хотя соотношение непрерывного проигрыша к выигрышу явно стало хуже. Тем не менее, уже есть над чем «колдовать», не опасаясь за потраченное зря время.

Выводы:

Тем не менее, результат стабильным назвать, конечно, сложно. Как можно увидеть из результатов тестирования, дивергенция способна принести неплохую и стабильную прибыль на определенных участках рынка, но и попасть в серию отрицательных сделок тоже возможно. Можно сделать вывод, что такой подход имеет право на жизнь, но с определенной долей доработки метода фильтрации сигналов. Как я уже писал, механически они получаются не точными: в минус идут практически все сделки на флете, который советник фильтровать не умеет, что отчетливо видно на «некризисных» участках тестирования. Если устранить этот недостаток, советник станет вполне достойным. Посему предлагаю на этом остановиться и подумать совместно, как можно исправить проблему. Жду ваших предложений в [чате для трейдеров](#).

Описание параметров полученного советника

- CCIPer = 14 - период индикатора CCI.
- BBPer = 20 – период усреднения Боллинджера.
- BBDeviation = 2; - размер отклонений линий Боллинджера.
- Depth = 1 – расчет дивергенции: чем выше значения, тем больше сигналов находит индикатор.
- 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)

В прошлом, 53-ем номере журнала, мы с вами подвели итоги рубрики «В поисках успешной стратегии». Итоги были признаны успешными, и это наводит на мысль, что пора бы уже перейти от теории к практике, то есть к торговле он-лайн, а не в тестере.

Как и полагается на начальном этапе счет будет виртуальный, а не реальный, так сказать, для разведки. Торговля будет вестись исключительно автоматизировано, то есть абсолютно все торговые операции (открытие, закрытие и модификация позиций) будут выполняться советниками. Роль человека здесь заключается только в обеспечении исправного функционирования техники. Принятие решений об отключении имеющихся роботов-экспертов и подключении других будет производиться лишь один раз в месяц по итогам прошедшего периода.

Перед началом торговли крайне необходимым является определение размера стартового капитала, с которым будет комфортно работать и свести риски его потери к абсолютному минимуму. Но определить размер капитала можно исходя только лишь из совокупного риска применяемого набора стратегий. Поэтому сначала определимся именно с советниками.

Parabolic SAR

Советник, основанный на индикаторе Parabolic SAR, показал наилучшие результаты по итогам тестирования всех советников, разработанных в течение года под маркой «В поисках успешных стратегий». Наибольший успех стратегии сопутствовал на валютной паре USDJPY.

Так как изначальный код советника был написан больше года назад, приведем его к более современному виду, учитывающему множество аварийных ситуаций, которые подстерегают роботов при функционировании он-лайн. Последняя версия советника была под номером 2, поэтому новая будет идти под номером 3 (*Parabolic V3*).

Результаты тестирования полученного советника за период 01.01.2006 – 14.11.2009 с объемом сделки 0.1 лота приведены на рисунке 1.



Рис. 1. График кривой баланса при тестировании советника на паре USDJPY.

Причиной появления этой стратегии в нашей обойме является относительно небольшая максимальная просадка 1058.71 долларов. С другой стороны, общая итоговая прибыль составила 3360.90 долларов.

Следуя правилу «двойной перестраховки» (сознательный допуск на увеличение максимального риска в два раза), отводим для данной стратегии депозит 2117.42 долларов. Таким образом, если максимальная просадка по данной стратегии достигнет 2117 долларов, работу советника следует признать неудачной и однозначно исключить его из набора экспертов.

Рассмотрим результаты тестирования более пристально, проведя тест на меньшем историческом периоде 01.01.2009 – 14.11.2009 (H1), то есть за текущий год (см. рис. 2).

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 2. График кривой баланса при тестировании советника на паре USDJPY за 2009 год.

Как видим, наибольший рост прибыли по стратегии наблюдался в начале года, после чего существенного прироста не наблюдалось. С другой стороны в течение всего года не наблюдалось и больших потерь, что дает основания для уверенности в стратегии.

Итак, с первой стратегией и первой валютной парой мы определились. На данный момент для торговли нам потребуется довольно небольшой депозит - 2000.

Stochastic

В качестве второй стратегии выберем ту, которая заняла вторую строчку при подведении итогов года. Это советник *Stochastic_V2Filtr*. Наилучшие свои качества он показал на валютной паре GBPUSD. Но в противовес предыдущей стратегии, которую мы позиционируем как стабильную и надежную, хотелось бы получить шанс для интенсивного наращивания прибыли. Понятно, что при этом будут и риски завышены, но ради получения хорошей прибыли можно выделить и более серьезные средства.

Из таких вот соображений советник был протестирован на валютной паре GBPJPY, которая является еще более волатильной, чем GBPUSD. К слову, сам советник был переделан по образу и подобию *Parabolic_V3*, в который были внесены условия открытия позиций по индикатору Stochastic. В итоге результаты тестирования на таймфрейме H4 и историческом периоде 01.01.2006 – 14.11.2009 получились такими (см. рис. 3).



Рис. 3. График кривой баланса при тестировании советника *Stochastic_V2Filtr* на паре GBPJPY.

Чистая прибыль вышла действительно впечатляющей – 13143.77 доллара (131% за четыре года), но и максимальная просадка составила значительную величину 3615.23 доллара.

Посмотрим, как чувствовала себя стратегия в последнее время, то есть за последний год (см. рис. 4)

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 4. График кривой баланса при тестировании советника Stochastic_V2Filtr на паре GBPJPY за текущий год.

Былой уверенности уже нет. К тому же, последние 30 сделок нельзя назвать успешными. Но, если рассуждать в оптимистическом ключе, то можно выразить надежду на окончание спада в работе стратегии и ее возвращению в прибыльную серию.

Для работы стратегии выделяем депозит, равный двойной просадке, то есть 7230 долларов. В результате, общий стартовый капитал у нас достиг величины 9346 долларов. В набор торгуемых валютных пар добавляем GBPJPY.

Parabolic и Alligator

Эта стратегия не рассматривалась ни в одном из выпусков «В поисках успешных стратегий» и является моей личной наработкой, которая на данный момент с успехом используется в торговле.

Сигналом для осуществления покупки здесь является нахождение точки параболика ниже всех линий Аллигатора, которые, в свою очередь, дают сигнал к покупке (линия губ выше линии зубов, а линия зубов выше линии челюстей). Выход из длинной позиции происходит, когда точка параболика оказывается выше цены закрытия свечи (то есть только по факту закрытия свечи).

Соответственно, сигналом для осуществления продажи является нахождение точки параболика выше всех линий Аллигатора (линия губ ниже линии зубов, а линия зубов ниже линии челюстей). Выход из короткой позиции происходит, когда точка параболика перемещается под цену закрытия свечи.

Имя советник носит соответствующее – SARPlusAlligator. Наилучшие результаты стратегия показала на валютной паре GBPUSD и таймфрейме H1. Результаты, приведенные на рисунке 5, получены при тестировании на периоде 01.01.2006 – 14.11.2009.



Рис. 5. График кривой баланса при тестировании советника SARPlusAlligator на паре GBPUSD.

Чистая прибыль достигла значения 3701 доллар, а максимальная просадка «всего лишь» 970.10 долларов. Таким образом, именно эта стратегия становится самой надежной в нашем наборе.

Как обычно, рассмотрим более близкие к текущему времени результаты стратегии (см. рис. 6).

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 6. График кривой баланса при тестировании советника SARPlusAlligator на паре GBPUSD за текущий год.

Все осталось в пределах заявленных величин, а график подтвердил свою стабильность. Вот только снова тенденция последних 20 сделок не радует. Поэтому, как и в предыдущем случае, будем предполагать, что прибыльная серия начнется с первыми же аккордами новой торговой недели.

Для советника SARPlusParabolic выделяем валютную пару GBPUSD и депозит 1940 долларов. С учетом трех стратегий величина депозита достигает 11286 долларов.

ZigZag и статистика

Последняя, четвертая стратегия, которую добавим в портфель, также ранее не фигурировала на страницах журнала ForTrader.ru.

Как следует из названия советника – ZigZagStatistic Expert – основным индикатором является ZigZag. Открытие сделок происходит при формировании нового экстремума индикатора в противоположном направлении от экстремума. Но и это еще не все. Перед этим производится сбор статистики по последним 10-ти экстремумам ZigZag. В расчет берется разность цен между соседним максимумом и минимумом. Из этих разностей выделяется максимальная, минимальная и средняя величины. Если величина последней разности между экстремумами оказывается больше средней величины, то только тогда и произойдет открытие новой сделки.

Дополнительным фильтром в стратегии выступает обычный индикатор MACD, который страхует от преждевременных входов. Длинные сделки должны быть подтверждены нахождением главной линии выше сигнальной, а короткие – главной линии ниже сигнальной.

Максимальная величина разности цен используется для вычисления стопа сделки, а минимальная – для профита.

Главным отличием этой стратегии от предыдущих является использование тактики добавления позиций к убыточной. Максимальное количество убыточных позиций ограничено тремя и, при в самом неблагоприятном развитии событий, все они закрываются по уровню стопа, который был определен при получении сигнала открытия сделки.

Наиболее стабильно стратегия работает на валютной паре USDCHF (см. рис 7).



Рис. 7. График кривой баланса при тестировании советника ZigZagStatistic на паре USDCHF.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Чистая прибыль дала значение 3138 долларов, а максимальная просадка – 2633 доллара. То есть эту стратегию можно назвать наиболее рискованной из всех применяемых нами, так как она имеет самый низкий фактор восстановления (меньше двух, в то время как все остальные оперируют значением больше трех).

Главным фактором, который заставил включить эту стратегию в набор используемых стратегий, является лавинообразное накопление прибыли за последний период. Поэтому при малейших признаках вырождения стратегии, она будет отключена и, можно сказать, что именно она будет первым претендентом на возможный вылет.

Вот так вот (см. рис. 8) выглядят результаты стратегии за текущий год.

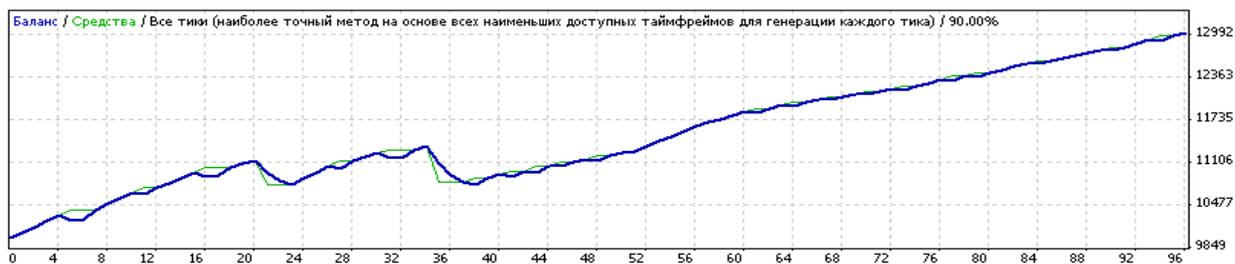


Рис. 8. График кривой баланса при тестировании советника ZigZagStatistic на паре USDCHF за 2009 год.

Четвертая торговая валютная пара – USDCHF и личный депозит четвертой стратегии – 5266 долларов. Суммируя части депозита остальных стратегий, получаем значение 16 552 доллара. Округляем до суммы 17 000 долларов. Это и будет наш стартовый депозит.

Открытие счета

Демонстрационный счет открываем в ДЦ «Альпари»:

- Номер счета – 1996281
- Инвест-пароль – 3iugptq
- Сервер – Alpari-Demo.

Инвест-пароль будет меняться раз в месяц с каждым выходом нового номера журнала Fortrader.ru. Также, в каждом новом номере будет производиться анализ действий советников за прошедший месяц, и будут сопоставляться реальные результаты с результатами, полученными в тестере.

Чтобы сразу же развеять возможные неверные представления о предполагаемых целях, заметим, что никакой сверхприбыли от автоматизированной торговли не ожидается. Напротив, упор делается на уменьшение рисков. Невероятно удачным результатом торговли будет считаться получение годовой прибыли более 50%, то есть в пересчете на стартовый депозит, значение баланса более 25 000 к 16-ому ноября 2010 года. А вот провалом эксперимента будет считаться просадка более 70% стартового капитала или значение Equity ниже 5 000 долларов.

Прилагаемые файлы:

- [Test.zip](#) – развернутые результаты тестирования стратегий;
- [Parabolic V3.mq4](#) – код советника, реализующего первую стратегию, которая будет использоваться на валютной паре USDJPY;
- [Stochastic V2Filtr.mq4](#) – код советника, реализующего вторую стратегию, которая будет использоваться на валютной паре GBPJPY;
- [SARPlusAlligator.mq4](#) – код советника, реализующего третью стратегию, которая будет использоваться на валютной паре GBPUSD;
- [ZigZagStatistic Expert.mq4](#) – код советника, реализующего четвертую стратегию, которая будет использоваться на валютной паре USDCHF.

#FT



**Leprecon
Trading.com**

Единственная компания в своём роде.

Стабильные и постоянные выплаты.

Более 2200 зарегистрированных пользователей.

Дополнительные бонусы.

Торговые советники.

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

www.LepreconTrading.com

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Игорь Герасько

Независимый трейдер-программист

[СВЯЗАТЬСЯ](#)

UMNICK – АДАПТИВНЫЙ СОВЕТНИК (ForTester. Анализ крови. Экземпляр 13)

Последние два месяца MQL-программисты настолько поглощены новостью о выходе нового терминала MT5, что в большинстве своем уже забыли о такой реалии жизни как MT4 и, соответственно, MQL4. Не удивительно, что программ для MT4 стало появляться на порядок меньше, а следовательно находить что-то, заслуживающее внимание, стало труднее.

Тем не менее, предмет испытаний найти удалось. Выделился он сразу по двум параметрам: названию (Umnick) и типу (адаптивный советник). Адаптация робота под поведение рынка всегда представляла большой интерес, так как в идеале позволяет создать эдакий вечный двигатель, который будет работать всегда и везде (утопия, конечно). Ну а название сразу же настраивает на снисходительное отношение к результатам. Дескать, чего же вы хотели от этого «умника»? Кстати, автором «Умника» выступает Виктор (VictorArt).

Авторское описание сути процесса заинтриговывает с первых же строк: «Общая Теория Торговли (ОТТ): для извлечения прибыли следует торговать собственную функцию, синхронизируя её с рынком». После прочтения этого выражения появляется желание с калькулятором наперевес грызть твердейший гранит науки «Высшая математика». Но следующее предложение заставляет немного остыть: «В приложенном советнике демонстрируются простейшие принципы использования ОТТ и адаптации к рынку». Все же «простейшие»... Тогда это нам тем более по зубам. Тем не менее, для соблюдения пущей строгости, VictorArt приводит скрин патента, защищающего компоненты Цифрового Мозга, элементы которого продемонстрированы в советнике. Ну что же, убедительно.

Но перейдем к тестированию сего чуда кибернетической мысли. Автор предлагает период H4 и пару EURUSD за этот (2009) год (см. рис. 1):



Рис. 1. Авторские результаты тестирования на паре EURUSD.

К сожалению, 54 сделки – не тот объем, по которому можно о чем-то судить. Мы пойдем дальше и проверим советника на более глубокой истории – с 2006 года (см. рис. 2):



Рис. 2. Результаты проверки за 01.01.2006 – 30.10.2009.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Здесь уже не такая радужная картина (1256 долларов прибыли против 1897 долларов просадки). К тому же, все это за неполных четыре года (средняя доходность около 300 пунктов в год).

Как всегда, пробуем разобраться в сути кода советника и, при возможности, пытаемся его улучшить. Ну а в идеале хотелось бы улучшить результаты тестирования.

Сначала необходимо найти участок кода, который отвечает за принятие решения о совершении сделки. Как ни странно, он оказывается очень компактным:

```
bool NextBar()
{
    bool rt = false;
    double price = (Open[1]+High[1]+Low[1]+Close[1])/4;
    if ( MathAbs(price-pricePrev) >= StopBase )
    {
        pricePrev = price;
        rt = true;
    }
    return(rt);
}
```

Для тех, кому это мало о чем говорит, поясню. Сигналом к совершению сделки выступает любое изменение средневзвешенной цены (среднее арифметическое всех четырех показателей одной свечи) на величину StopBase. Изменение считается как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения.

Если «дано добро» на открытие сделки, то следующим шагом является проверка наличия открытых сделок. И только если оба эти условия совпали (нет открытых сделок и можно открывать новую сделку), начинаются расчеты уровней стопа и профита. Для этого сначала проверяется результат последней совершенной советником сделки. Ее результаты заносятся в одну из восьми ячеек специальных массивов arrayProfit и arrayLoss. Массив arrayProfit хранит максимальные значения прибыли последних восьми сделок. Соответственно, в arrayLoss хранятся максимальные значения убытков последних восьми сделок.

Если последняя сделка была убыточной, то направление следующей сделки изменяется на обратное. Если же сделка была прибыльной, то направление сохраняется. Никаких других критериев открытия длинной или короткой сделок в советнике не предусмотрено.

Уровни стопа и профита в результате рассчитываются как среднее арифметическое из соответствующих массивов arrayProfit и arrayLoss. Правда, среднее берется при условии, что общая сумма значений каждого массива превышает половину значения StopBase.

После открытия сделки никакого дополнительного анализа для получения сигналов принудительного закрытия советник не производит. Ожидается срабатывание стопа или профита сделки.

На мой взгляд, именно отсутствие критерия задания направления сделки приводит к не очень хорошим результатам при тестировании советника. Поэтому первым изменением кода будет использование одного из индикаторов MT4. Долго выбирать из доступного множества нам не придется. Для этого достаточно заглянуть в 53-й номер журнала от 12.10.2009 (ссылка - <http://finfile.ru/index.php/files/get/Jg0uN2Jh0j/ft121009.zip>) и пролистать его до 90-ой страницы, на которой расположена сводная таблица по всем разработанным в рубрике «В поисках успешной стратегии» за целый год экспертам. На первом месте красуется стратегия, основанная на индикаторе Parabolic SAR. Ее результаты подтверждены по парам USDJPY, GBPUSD и EURUSD не только тестами на истории, но и форвард-тестами за 2009 год.

Поэтому в тело функции NextBar вставляем следующий код:

```
Signal = 0;
double PSAR1 = iSAR(Symbol(), 0, SARStep, SARMaximum, 1);
double PSAR2 = iSAR(Symbol(), 0, SARStep, SARMaximum, 2);
if (PSAR1 < Open[1] && PSAR2 > Open[2])
{
    Signal = 1;
}
```

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```

return(True);
}
if (PSAR1 > Open[1] && PSAR2 < Open[2])
{
Signal = -1;
return(True);
}
return(False);

```

Теперь у нас всегда будет задано направление желаемой сделки, что немного уменьшит фактор случайности в торговле. Вместе с направлением у нас добавится два входных параметра, определяющих вид индикатора Parabolic SAR – SARStep и SARMaximum. Еще год назад для каждой валютной пары были подобраны свои параметры индикатора, которые будем использовать и сегодня при тестировании новой версии «Умника».

Следующим изменением будет приведение значения StopBase к динамическому состоянию, так как в оригинале значение StopBase было жестко зафиксировано на всей протяженности истории, что также не придавало советнику маневренности.

Для достижения эффекта динамичности достаточно привязать StopBase к средней волатильности валютной пары, за что отвечает индикатор ATR:

$$\text{StopBase} = \text{iATR}(\text{Symbol}(), 0, 24, 1);$$

Все остальные изменения можно назвать косметическими, цель которых – устранить мелкие недоработки в советнике, не позволяющие использовать его онлайн. Правда, один недостаток все же останется – при перерыве в работе эксперта (выключение терминала или даже компьютера) будет теряться статистика, собранная по последним восьми сделкам, которую со временем нужно будет восстановить.

В результате получаем вторую версию «Умника», которую будем тестировать уже на таймфрейме H1 и периоде 01.01.2006 – 31.10.2009 (см. рис. 3-6). Так, для EURUSD параметры должны быть такими: SARStep = 0.01, SARMaximum = 0.01.



Рис. 3. Результаты тестирования второй версии «Умника» на валютной паре EURUSD.

Против оригинальных результатов итог ухудшился. Прибыли нет совсем, а просадка зашкаливает за 2000 долларов. Однозначно в корзину.

Для пары USDCHF брались такие параметры: SARStep = 0.009, SARMaximum = 0.09.



Рис. 4. Результаты тестирования второй версии «Умника» на валютной паре USDCHF.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Здесь прибыль уже имеется: 2904 долларов чистой прибыли против 1208 долларов просадки (ФВ = 2.40). Но, исходя из того, что рост прибыли имел не равномерный характер, а взрывной, говорить о достижениях стратегии не приходится.

Для GBPUSD параметры годичной давности такие: SARStep = 0.01 и SARMaximum = 0.03.



Рис. 5. Результаты тестирования второй версии «Умника» на валютной паре GBPUSD.

Рост прибыли более равномерный, хотя без зигзагов тоже не обошлось. Тем не менее, рост наблюдается на всех участках теста. Чистая прибыль вышла 6149 долларов против 2129 долларов просадки (ФВ = 2.88). Таким образом, получили очень неплохой результат. Плохо, конечно, что просадка такая огромная, но ожидаемая прибыль тоже высока.

И, наконец, USDJPY: SARStep = 0.006, SARMaximum = 0.05.



Рис. 6. Результаты тестирования второй версии «Умника» на валютной паре USDJPY.

Как и в случае с EURUSD, говорить не о чем – просадка зашкаливает, прибыли нет.

Подводя итог, можем констатировать, что улучшения увенчались успехом, так как результаты тестов утратили хаотичность, а в некоторых случаях дали очень хорошую прибыль. Вторым плюсом стал уход от статичного задания параметров торговли, что дает советнику больше степеней свободы в будущем.

Файлы для скачивания:

- [Test.zip](#) – развернутые результаты тестирования советников
- [UmnickTrader_1.01.01.mq4](#) – оригинальная версия советника «Умник»
- [UmnickTrader_1.01.01_V2.mq4](#) – переработанная, исправленная и дополненная версия стратегии

#FT





Для
Больших

FOREX

и поменьше

Торговых счетов

- Депозиты от 0,1\$ - простор для реального тестирования;
- Торговля объемом от 0,01 до 1000 лотов;
- Моментальное исполнение сделок без задержек;
- Минимальный спред от 2 п., по основным кроссам - от 3 п.;
- Легкий старт - торговля сразу после регистрации;
- Быстрый вывод средств в полном объеме.

и это еще не все...

ПРОСТОЙ ПУСТЬ К УСПЕШНОМУ БИЗНЕСУ

(на правах рекламы)

Кто-то считает, что интернет-трейдинг – это банальная виртуальная игра на бирже. На самом же деле это реальный, высокотехнологичный и эффективный способ вложения средств и управления капиталом в процессе торгов на финансовом рынке. **Трейдинг** – это искусство, которым хотел бы овладеть каждый, ведь это искусство зарабатывать деньги.

По оценкам экспертов, торговля валютой – одно из наиболее **перспективных и прибыльных направлений** современного бизнеса. Более того, рынок Forex не подвержен никаким рискам отдельно взятых стран (чем зачастую славятся фондовые рынки). Чтобы стать трейдером на мировом финансовом рынке Forex, понадобится помощь компании FXstart.

FXstart – ведущий специалист в данной сфере деятельности, эксклюзивный представитель компании Digital Dealind Corp. в России. Основным направлением работы является предоставление качественных инвестиционных сервисов, направленных на получение прибыли от торговли на международных финансовых рынках.

Дилинговый центр FXstart предлагает круглосуточный доступ к торгам на рынке Forex в режиме реального времени с помощью сети Интернет или же телефонного деска. Используя торговую платформу **MetaTrader 4**, каждый клиент компании может осуществлять торговые операции и самостоятельно проводить комплексный технический анализ рынка.

Для FXstart важен успех его игроков. Каждому клиенту создаются идеальные условия для торговли: от предоставления лучшего, в своей области, программного обеспечения и выхода на межбанковские условия работы до полного отсутствия комиссионных платежей за совершенные сделки и бесплатного предоставления аналитических материалов.

FXstart позволяет самостоятельно определять размер кредитного плеча и ничем не ограничивает размер начального депозита – чтобы осуществить сделку, достаточно иметь всего лишь *3 цента на счету*. Ведь главное, что потребует рынок для успешной торговли, – не количество денег, с которыми трейдеры входят в него, а способность постоянно концентрироваться на работе по изучению рынка, пониманию его механизмов и интересов участников. Если правильно распоряжаться своими деньгами, очень скоро можно добиться такого же успеха, какого достигли те, в чьем распоряжении изначально был ни один десяток тысяч долларов.

Основная цель FXstart – помочь начинающим трейдерам. Сотрудничество с крупнейшими мировыми маркет-мейкерами позволяет выводить на межбанковский рынок совокупную позицию. Компания старается избавить своих клиентов от чувства беспомощности и неизвестности. Поддержка FXstart дает понимание того, что **финансовый рынок – это не рулетка**, где все зависит от доли случая, а продуманная и **отлаженная система управления**

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

собственным капиталом. Работа на финансовых рынках требует глубоких специальных знаний, а процесс становления трейдера — это не только изучение особенностей разных видов анализа, торговых методов и стратегий, но и годы практики и работы над самим собой.

Эффективнее всего начинать работать на микро-депозите, чтобы научиться относиться к деньгам как к инструменту для работы, а не её конечной цели. Случается так, что совершив несколько убыточных сделок, трейдер, вместо того, чтобы стать напористым, отступает, у него возникают пугающие мысли о несправедливости рынка. **Не стоит бояться рисковать!** В случае неудачи, необходимо вернуться к меньшим суммам, утвердиться на микро-депозите, а после — смело переходить к более крупным лотам.

Многие компании заинтересованы в одноразовом клиенте, который, вложив определенную сумму и потеряв ее в первый же день, уходит с финансового рынка. Для **FXstart** хорошая репутация и долгосрочная прибыль гораздо важнее и выгоднее кратковременных выигрышей от работы против клиента. Компания поддерживает своих трейдеров, помогает им становиться профессионалами, овладевать тонкостями финансового рынка и в результате зарабатывать те деньги, о которых они всегда мечтали. **FXstart** стремится к развитию своих клиентов.

Где же взять эти деньги? Научившись смело работать с малыми суммами, можно перейти к большим лотам и оперировать сотнями тысяч долларов. Почувствовав себя уверенно на финансовом рынке, **клиент самостоятельно или с помощью компании FXstart находит инвестора** и продолжает работу уже с инвесторскими деньгами. Это гораздо реальнее, чем кажется. Ни для кого не секрет, что деньги, которые не работают, не участвуют в обороте, не приносят прибыли. Именно поэтому **инвесторы ищут трейдеров, умеющих талантливо обращаться с их деньгами.**

Еще не поздно присоединиться к тем, кто добился успеха с **дилинговым центром FXstart.** Стоит начать прямо сейчас. Если возникают какие-либо трудности, круглосуточная техническая поддержка всегда сможет ответить на любые вопросы. Также **есть возможность открыть счет или зачислить средства на уже имеющийся депозит мгновенно, в любое время из любой точки земного шара.**

Веб-сайт www.fxstart.ru и проект **FXstart** управляются Digital Dealing Corp., являющейся международной бизнес-компанией (International Business Company) в соответствии с The International Business Companies Act (Cap. 291).

Сайт компании: www.fxstart.ru

Условия работы с FxStart: <http://www.fxstart.ru/uslov.php>

Круглосуточная служба поддержки: www.fxstart.ru/svaz.php

#FT

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Игорь Герасько

Независимый трейдер-программист

[СВЯЗАТЬСЯ](#)

ОРДЕРА BUYSTOPLIMIT И SELLSTOPLIMIT (Скрипты-помощники – экземпляр 5)

С выходом первых билдов терминала Meta Trader 5 к стандартному списку торговых приказов прибавилось еще два типа приказов – BuyStopLimit и SellStopLimit.

BuyStopLimit – это приказ установить ордер Buy Limit при достижении ценой значения, которое находится выше текущей цены Ask.

SellStopLimit – это приказ установить ордер Sell Limit при достижении ценой значения, которое ниже текущей цены Bid.

Все это будет работать в MT5, но на данный момент ни один брокер или дилинговый центр не использует MT5 для реальной торговли, так как терминал все еще проходит испытания. А ведь так хочется попробовать прелести таких торговых приказов уже сейчас, на MT4. К счастью, все это можно реализовать и в MT4. Просто для этого понадобится отдельная программка (скрипт), а не встроенный в терминал механизм.

Так как мы реализуем два вида ордеров, то и скрипт логически будет разбит на две части – обработка BuyStopLimit и обработка SellStopLimit. Пересекаться между собой эти части никак не будут. Тип операции будет указываться пользователем в специальной внешней переменной Type. Так, для установки ордера Buy Stop Limit, необходимо в Type занести значение 0, а для Sell Stop Limit – значение 1. Любое другое значение приведет к отключению работы скрипта.

Итак, блок работы с BuyStopLimit:

```

if (Type == 0) // Если выбран BuyStopLimit
{
// - 2 - ===== Проверка правильности входных параметров для BuyStopLimit =====
if (StopLimitPrice >= (Price-StopLevel)) // Проверка значения StopLimitPrice
{
Alert("При установке BuyStopLimit цена StopLimitPrice должна быть ниже Price");
return(0);
}
if (Price <= Ask) // Проверка значения Price
{
Alert("При установке BuyStopLimit цена Price должна быть выше Ask");
return(0);
}
if (TakeProfit - StopLimitPrice <= StopLevel) // Проверка значения TakeProfit
{
Alert("Слишком близкий TakeProfit");
return(0);
}
if (StopLimitPrice - StopLoss <= StopLevel) // Проверка значения StopLoss
{
Alert("Слишком близкий StopLoss");
return(0);
}
}
// - 2 - ===== Окончание блока =====

// - 3 - ===== Ожидание достижения ценой значения StopLimitPrice =====
Comment("Скрипт MT5_BuyStopLimit_SellStopLimit ожидает достижение ценой значения ",
Price);
ShowPrice(Price);
double NAsk = ND(MarketInfo(Symbol(), MODE_ASK));

```

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```

while(!IsStopped() && NAsk < Price)
    NAsk = ND(MarketInfo(Symbol(), MODE_ASK));
deinit();
if (IsStopped()) return(0);
// - 3 - ===== Окончание блока =====

// - 4 - ===== Нужная цена достигнута - ставим ордер BuyLimit =====
while (!FatalError && !Res && !IsStopped())
{
    Res = OpenOrder(OP_BUYLIMIT, StopLimitPrice, TakeProfit, StopLoss);
    Sleep(1000);
}
return(0);
// - 4 - ===== Окончание блока =====
}

```

Пусть вас не смущает отсутствие первого блока. В статье он не приведен, так как содержит стандартный набор действий по сбору информации об условиях торговли. В скрипте он, конечно, присутствует.

Второй блок производит проверку корректности входных параметров, которые задал пользователь. Первый проверяемый параметр – StopLimitPrice. Это цена, по которой будет выставлен окончательный ордер Buy Limit. Его значение обязательно должно быть меньше, чем значение Price на StopLevel пунктов. Price (внешний параметр скрипта) – это цена Ask, которая должны быть достигнута для установки ордера Buy Limit, а StopLevel (внутренняя переменная) – минимальное расстояние от текущей цены, на котором может быть установлен любой из типов ордеров.

В свою очередь, цена Price должна быть выше текущей цены Ask. Параметры TakeProfit и StopLoss также настраиваются пользователем. Поэтому они также подвергаются проверке. Здесь все понятнее – профит должен быть выше цены открытия ордера Buy Limit на StopLevel пунктов, а стоп – ниже цены открытия на те же StopLevel пунктов.

Если все параметры заданы пользователем правильно, то происходит переход к третьему блоку, где и производится ожидание нужной цены. Для придания ожиданию бóльшей информативности в левом верхнем углу экрана выводится сообщение об ожидании цены, а также рисуется желтая горизонтальная линия, соответствующая цене Price. Также стоит заметить, что в случае с Buy Stop Limit все цены указываются по Ask, поэтому именно равенство цен Price и Ask скрипт будет ожидать. Ожидание происходит в цикле, выход из которого возможен по двум событиям: остановка скрипта пользователем и достижение ценой нужного значения.

В случае если выход из цикла произошел по причине достижения нужной цены, выполняется последний, четвертый блок, где также, в цикле, производятся попытки установки ордера Buy Limit. Выход из этого цикла происходит уже по трем причинам: появление фатальной ошибки, успешная установка ордера и остановка скрипта пользователем.

Очень похожа на первую часть скрипта вторая часть, обрабатывающая SellStopLimit:

```

else
    if (Type == 1) // Если выбран SellStopLimit
    {
// - 5 - ===== Проверка правильности входных параметров для SellStopLimit =====
        if (StopLimitPrice <= (Price+StopLevel)) // Проверка значения StopLimitPrice
        {
            Alert("При установке SellStopLimit цена StopLimitPrice должна быть выше Price");
            return(0);
        }
        if (Price >= Bid) // Проверка значения Price
        {
            Alert("При установке SellStopLimit цена Price должна быть ниже Bid");

```

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```

    return(0);
}
if (StopLimitPrice - TakeProfit <= StopLevel) // Проверка значения TakeProfit
{
    Alert("Слишком близкий TakeProfit");
    return(0);
}
if (StopLoss - StopLimitPrice <= StopLevel) // Проверка значения StopLoss
{
    Alert("Слишком близкий StopLoss");
    return(0);
}
// - 5 - ===== Окончание блока =====

// - 6 - ===== Ожидание достижения ценой значения StopLimitPrice =====
Comment("Скрипт MT5_BuyStopLimit_SellStopLimit ожидает достижение ценой значения",
    Price);
ShowPrice(Price);
double NBid = ND(MarketInfo(Symbol(), MODE_BID));
while(!IsStopped() && NBid > Price && !IsStopped())
    NBid = ND(MarketInfo(Symbol(), MODE_BID));
deinit();
if (IsStopped()) return(0);
// - 6 - ===== Окончание блока =====

// - 7 - ===== Нужная цена достигнута - ставим ордер SellLimit =====
while (!FatalError && !Res)
{
    Res = OpenOrder(OP_SELLLIMIT, StopLimitPrice, TakeProfit, StopLoss);
    Sleep(1000);
}
return(0);
}
// - 7 - ===== Окончание блока =====

```

Пятый блок идентичен второму с присущими для ордера Sell Limit изменениями. Напомню, с этим типом ордеров все цены считаются по Bid.

В шестом блоке происходит ожидание достижения цены Price с выводом графического и текстового оповещения. При достижении ценой Bid цены Price линия и сообщение удаляются (вызов функции deinit). После этого производится переход в седьмой блок.

Седьмой блок, также как и четвертый, пытается установить ордер, только не Buy Limit, а уже Sell Limit.

Вот и вся нехитрая логика скрипта.

При запуске скрипта можно установить значения входных параметров:

- Lots = 0.1 – объем каждого ордера
- Type = 0 – Тип устанавливаемого ордера: 0 - BuyStopLimit, 1 – SellStopLimit
- StopLimitPrice = 1.46 - цена, по которой будет установлен ордер Limit
- Price = 1.47 - цена, по достижению которой будет установлен ордер Limit
- TakeProfit = 1.47 – уровень профита для ордера
- StopLoss = 1.45 – уровень стоп-приказа для ордера

Полный исходный код скрипта можно найти по данной ссылке:
<http://finfile.ru/index.php/files/get/mMlzSIfetS/mt5-buystoplimit-sellstoplimit.mq4>

#FT

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Журнал ForTrader.ru
на правах рекламы

e-mail: letters@fortrader.ru

НОЯБРЬСКАЯ НОВОСТНАЯ ЛЕНТА

IBCAPITAL: Spot на драгоценные металлы



Компания IBCapital пополнила линейку торговых инструментов, предложив к торговле драгоценные металлы самой высокой пробы. Теперь клиенты Компании торгуют золотом (**Gold**) и серебром (**Silver**) на условиях **Spot**.

Драгоценные металлы – золото и серебро, на протяжении всей человеческой истории были мерилем денег и использовались в качестве эквивалента их стоимости. В современных условиях, роль драгоценных металлов не стала менее значимой, а сфера их применения неуклонно расширяется. За последние 6 лет, ежедневные объемы и открытый интерес торгов золотом на **COMEX** увеличились в 2.5 раза и достигают средних значений в 150.000 и 500.000 контрактов соответственно. Для серебра эти цифры составляют 30.000 и 120.000 контрактов. И это притом, что объемы операций, на наличном или спот рынке, вообще не поддаются какому либо учету. Такая высокая активность торговли обеспечивает отличную ликвидность, а значит, возможность беспрепятственно совершать операции с этими активами, как внутри дня, так и с целью долгосрочного инвестирования.

С введением данных инструментов в торговые терминалы, компания начала очередной, важный этап усовершенствования торговых условий – введение товарных инструментов.

[Подробнее](#)

EXNESS: Снижение спрэдов по валютным парам



Компания EXNESS рада сообщить своим клиентам об очередном улучшении торговых условий. С 16 ноября мы снижаем спрэды по десяти основным валютным парам.

На сегодняшний день, в предоставляемом нами торговом терминале устанавливаются «плавающие» спрэды, с минимальным значением по большинству основных пар в 0.4-0.7 пунктов. В стремлении предоставить нашим клиентам лучшие из возможных торговые условия, мы проводим уменьшение спрэдов. Данная акция позволит нам качественно повысить уровень наших услуг и снизить средний размер предлагаемых спрэдов на 30-50%.

[Подробнее](#)

#FT

НА ЗАМЕТКУ

ЭТО ИНТЕРЕСНО...



В СВОБОДНУЮ МИНУТКУ...

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

НА ЗАМЕТКУ

Анна Бодрова
аналитик компании UFX trading

web: unitedforex.org

ВЛАДИМИР ЛИСИН: МЕТАЛЛУРГ, ПРОФЕССОР, ОЛИГАРХ (Люди и факты - российские олигархи)

Владимир Лисин, пожалуй, один из самых скромных и обделенных вниманием прессы российских олигархов. Председатель совета директоров ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат», инженер-металлург по образованию, состояние которого оценивается рейтингом Forbes в 7.70 млрд. долларов (226.2 млрд. рублей), всю свою жизнь тесно связан с металлургией и промышленностью.

Миллиардер, занимающий третью строчку в рейтинге российских богачей, родился 7 мая 1956 года в городе Иваново, получил высшее образование в Сибирском металлургическом институте, позже повышал квалификацию и учился в Академии внешней торговли и Академии народного хозяйства.

Первое рабочее место Лисина – на «Южжубассугле» в должности электрослесаря. Позже будущий олигарх поднялся до подручного сталевара, а затем заместителя начальника цеха разливки стали.

Владимир Лисин достаточно быстро шел по карьерной лестнице, не понаслышке зная обо всех тонкостях работы металлургов. В его послужном списке отмечены такие организации, как «Кармет», «ТСК-Стил», Павлодарский алюминиевый завод, а также НЛМК.

На Новолипецкий металлургический завод Лисин пришел в 1996 году как представитель эксклюзивного рейдера НЛМК компании «Интерметалл», в сентябре 1998 года он стал председателем совета директоров НЛМК.

На фоне многих олигархов Лисин отличается кардинально – в числе его наград присутствует орден Почета (2001) и Преподобного Сергия Радонежского третьей степени Русской православной церкви (за



Фото: Ladno.ru

многoletнюю поддержку в возрождении православных святынь и помощь в издании «Православной энциклопедии», май 2001). Куршавель и высокие брюнетки Лисина не интересуют: бизнесмен женат и является отцом троих детей.

Владимир Лисин из первой тройки российских миллиардеров является самым старшим и самым образованным бизнесменом: он – доктор технических наук, доктор экономических наук, а также профессор кафедры проблем рынка и хозяйственного механизма Академии народного хозяйства при Правительстве РФ. Под его авторством был опубликован ряд научных статей по его жизненной специальности – металлургии; помимо этого Лисин имеет более 50 патентов и авторских свидетельств в области производства черных и цветных металлов.

Опять же хобби у олигарха совсем нестандартное: он коллекционирует каслинское чугунное литье, причем дореволюционные экспонаты, в его коллекции более 200 каталогизированных предметов.

Оказалось, что быть олигархом и не быть в освещенным лучами светской хроники – вполне осуществимая задача. Как говорится, у каждого человека свои приоритеты

#FT

НА ЗАМЕТКУ

Олег Банцекин

Независимый журналист-фрилансер

КУДА ПРИВОДЯТ МЕЧТЫ



С одной стороны все просто. Форекс — это свобода во всем. Это и сложный инструмент, где необходимо думать головой, учиться и анализировать. Это и казино — никто не запрещает вам делать случайные ставки и полагаться на волю случая. Играйте целый день, или входите на рынок раз в месяц в первую фазу новолуния. Свобода — ключевое слово для описания Форекс. Или, например, мечта, которая позволит обеспечить себя материально и оставить скучную офисную жизнь. Конечно, я упомянул крайние примеры. В реальности игра на валютных рынках не изменяет волшебным образом жизнь трейдера, но зато дает некую энергию, заинтересованность, что-то персонально твое. А если еще идет неплохой доход, то чего еще желать?

Однако помимо просто игры и возможности получить дополнительный (или даже случайный) доход, Форекс может дать человеку гораздо больше.

Мой друг на 3 курсе устроился трейдером на Форекс. Чуть позже сменил «ориентацию» — стал трейдером на ММВБ. И тут же принялся жаловаться на отсутствие связей (без которых никуда), ненормированный рабочий день и маленьким процентом от сделок. Понять его, конечно, можно. С одной стороны ты

Зачем человек идет в интернет-трейдеры? Почему именно это вид деятельности? Хочется быстрых денег? Пробуйте казино. Нужен стабильный доход? Осваивайте сертификаты и садитесь брокером на фондовой бирже. Получите оклад, возможность стать со временем аналитиком и писать обзоры в тематические журналы. Зачем же браться за деятельность, где никто не гарантирует даже минимального дохода?

встречаешь сотрудников, у которых более долгий стаж работы в компании, и, следовательно, более высокий оклад, процент, и клиенты получше (побогаче). В результате каждый день ты настраиваешься на «догнать и перегнать», забывая о важном правиле: догоняющая модель редко приводит к успеху. Вторая причина недовольства работой в штате — это резкий переход от полной свободы, когда ты сам определяешь свои действия на рынке, к четко регламентированному роду деятельности.

Какие требования к трейдеру на рынке Форекс? Да никаких! Попробуйте демо-счет, задайте вопросы на форумах дилинговых центрах, почитайте литературу и вступайте в игру. Или не вступайте, если понимаете, что Форекс — это ну совершенно не ваше.

Посмотрим на требования к брокеру в одном из банков: высшее образование, работа с облигациями, РТС, ММВБ, самостоятельное управление портфелем ЦБ, проведение операций на рынке ЦБ; опыт работы на рынке ценных бумаг не менее 1 года; знание нормативных актов надзорных органов по вопросам деятельности ГДО; навыки использования программных продуктов ФСФР, ЦБ РФ, наличие аттестата ФКЦБ серии 1, сертификат трейдера для работы на ММВБ. Солидно! Готовы к этому? Надо оно вам?

Если соберетесь работать в депозитарии, то потребуется опыт работы в бэк-офисе (прим. автора: в данном случае это внутренний учет ценных бумаг, документооборот по сделкам с ценными бумагами, депозитарный учет операций с ценными бумагами), опять же наличие аттестатов ФСФР серии 1.0 и 4.0, и будет

НА ЗАМЕТКУ

желательным знанием законодательства в области рынка ценных бумаг. Плюс опыт формирования и предоставление отчетов клиентам, прием и исполнение поручений на переводы ценных бумаг, списание и зачисление ценных бумаг. То есть вместо Свободы — бумажки и клиенты. Специфика совершенно иная.

Общался с одним трейдером по поводу преимуществ брокера перед трейдером. Вот как мой знакомый трейдер отозвался на это: «По мне быть торговцем гораздо лучше, чем брокером. Когда разрешаешь очередную неопределённость, испытываешь удовольствие по поводу того, что ты своим умом нашел решение. Для меня главное даже не сама по себе прибыль от операции, а именно решение, ответ. Скажу больше, даже потеря отчасти дает удовлетворение, если ты верно определил ее причину после. Если формализовал правило анализа на примере данного подвоха, то ты не допустишь ошибку в будущем. Прибыль на Форекс огромна — ни один коммерческий банк не даст столько. Вообще, сидеть на окладе брокером — вредно, ибо не напрягает мозг, а его расслабляет».

Тут я отчасти не соглашусь, ведь у брокера есть еще процентная часть заработной платы. Кроме того, мой знакомый работает в крупном банке, и интернет-трейдинг — дополнительный доход, а не основной. Однако неодобрительное отношение к трейдерам с

окладом прослеживается четко. Предполагаю, что причина в личных идеалах. Человек хочет иметь Свободу действий. Наша жизнь во многом зарегулирована, и нужен глоток свободы. Проигрыш/выигрыш — не важно. Главное — здесь ты за все отвечаешь сам, ты сам принимаешь решения. И никто тебе не в праве указывать. Согласен, что такая позиция во многом спорная, и в любом случае мы учимся у других, но даже учителей, финансовых гуру, мы выбираем сами и только сами.

Другое дело, что человек, начавший играть на рынке, вовсе не обязан оставаться таковым всю жизнь. Хотите, играйте, хотите, совмещайте — никто ни к чему не принуждает и не обязывает. В этом большая разница с другими профессиями. Потратив определенную часть жизни на обучение одной профессии довольно трудно, а часто уже и невозможно, сменить род деятельности. Скажу больше: сегодня рабочий график фактически определяет образ жизни! Тогда как интернет-трейдинг может стать дополнительным или основным источником доходом, или же превратится в стартовую площадку для последующей карьеры. Умение анализировать и управлять денежными средствами, способность принимать решение и брать на себя ответственность лишними в резюме никогда не будут.

#FT



НА ЗАМЕТКУ

Дмитрий Дехтяренко
трейдер компании Hold Brothers

web: stockdaytrader.ru

ОТКРЫВАЕМ АМЕРИКУ! (Американский рынок акций)

Бурный интерес россиян к финансовым рынкам за последние десять лет приобрел поистине национальные масштабы. Менеджеры, спешащие утром на работу, за чашкой кофе смотрят РБК ТВ, в кафе молодые люди обсуждают графики валютных пар на своих КПК, в общем «Forex, фунты, спрэды, победы в борьбе за капитал».

2006 и 2007 года стали для вкладчиков в ПИФы золотыми (при условии, что они их вовремя погасили). Однако в тени остается драйвер всего происходящего – фондовый рынок США. Краткие комментарии об изменении индексов DOW и S&P500 – и это все, что можно услышать от российских аналитиков. А ведь именно он задает тон всем другим рынкам! Трейдеры российских акций и фьючерсов пристально следят именно за «Америкой», так как любое движение «там», вызывает корреляцию «тут».

В этой серии статей я постараюсь «Открыть Америку» для вас. Снять с нее ореол таинственности и сложности, а также показать, сколько возможностей для трейдера или инвестора предлагает фондовый рынок США.

Структура фондового рынка США

Итак, структура фондового рынка США - это три крупнейших площадки: **NYSE** (New York Stock Exchange), **NASDAQ** (National Association of Securities Dealers and Quotations) и **AMEX** (American Stock Exchange).

Регулирующие органы: SEC (U.S. Securities and Exchange Commission), Центробанк или FED Reserve и Министерство финансов, а также саморегулирующиеся организации, такие как NASD.

NYSE

NYSE Euronext - крупнейшая биржа в мире по биржевому обороту (около \$60 млрд. в день) и старейшая в США, на ней обращается около 2700 акций с суммарной капитализацией компаний \$21 трлн. (для сравнения, капитализация Российского фондового рынка \$850 млрд).

Торги на NYSE, в отличие от NASDAQ, ведутся по принципу *аукциона*. Ключевое лицо в процессе торгов - **специалист**, который ведет торги по одной или

нескольким акциям (обычно до четырех). Специалист работает в одной из семи фирм с крупным капиталом. Задача специалиста - вести торги, определять цену, по которой открывается рынок акции с утра, обеспечивать ликвидный и стабильный рынок. Если временно возникает дисбаланс спроса и предложения, то специалист обязан использовать капитал фирмы и занять противоположную сторону, чтобы сгладить возможные резкие колебания цен. Именно благодаря этому на рынке акций наблюдается техничность и плавность хода цен. А это очень важно для нас – трейдеров.

NASDAQ

NASDAQ OMX Group - крупнейшая электронная биржа, специализирующаяся на акциях высокотехнологичных компаний (производство электроники, программного обеспечения, связь, биотехнологии) и других отраслей. Наряду с NYSE и AMEX, является подразделением NASD. На NASDAQ торгуется около 3200 компаний с суммарной капитализацией \$4 трлн. В средний день оборот рынка составляет 1,8 млрд. акций.

НА ЗАМЕТКУ

NASDAQ является нецентрализованной биржей и по своей структуре представляет собой электронную сеть, соединяющую участников торгов посредством ECN (Electronic Communication Network). Вместо одного специалиста котировки поддерживают множество крупных фирм маркет-мейкеров. Маркет-мэйкеры обязаны выставлять двухсторонние котировки, они зарабатывают на спреде и конкурируют между собой, способствуя сужению спреда. В среднем с каждой акцией работает 14 маркет-мэйкеров, а в «тяжелых» акциях, таких как MSFT (Microsoft), GOOG (Google), AAPL (Apple) их количество может достигать 25.

AMEX

AMEX - специализируется на торговле ETF и HOLDRS, также благодаря более либеральным требованиям по сравнению с NYSE и NASDAQ, на ней обращаются акции компаний с меньшей капитализацией.

ETF (Exchange Traded Funds) - фактически ETF является новым видом ценных бумаг, который можно определить как депозитарный сертификат на портфель акций, поскольку владение этой ценной бумагой равнозначно владению портфелю акций. Портфель биржевого фонда привязывается к какому-либо индексу, отражающему динамику отдельного сектора или рынка в целом, или к определенному портфелю акций. Для частного инвестора ETF интересны в качестве возможности долгосрочного вложения в определенную отрасль или в экономику целой страны при отсутствии рисков, с которыми всегда связаны вложения в конкретные предприятия.

Так, существуют: «золотой», «нефтяной», «китайский», «индийский», «бразильский» и многие другие ETF на портфель акций целого сектора или отдельно взятого рынка. Есть и валютные ETF на евро, фунт и другие валюты...

На всех этих площадках обращаются **ADR** - Американская депозитарная расписка. По сути, это ценные бумаги компаний, находящихся за пределами США, которые при этом могут торговаться на своих «родных» биржах.

На NYSE торгуются ряд российских компаний: VIP (Вымпелтелком), MBT (МТС), WBD (Вимм-билль-Дан), MTL (Мечел) и другие.

Тикеры акций NYSE и AMEX имеют одно, двух или трех буквенное обозначение. Например: **A**-Alligent Tech, **C**-Citigroup, **BA**-Boeing, **MA** - Master Card, **POT** - Potash.

Тикеры NASDAQ имеют четыре и более букв: **RIMM** - Research in Motion, **YHOO** - Yahoo!, **BIDU** - Baidu.

Все три площадки открываются в 9.30 по восточному времени США (17.30 МСК) и работают до 16.00 (00.00 МСК). При этом до открытия доступен так называемый Pre-market или предсессионная торговля, где можно выставлять предварительные ордера и торговать бумагу до открытия. Но «премаркет» отличается отсутствием ликвидности. Существует и Post-market, который подобен премаркету и начинается в бумаге после закрытия. Но пре- и пост-маркет доступны далеко не во всех акциях.

Таким образом, NYSE, NASDAQ и AMEX предоставляют грандиозные возможности для торговли любым стилем и капиталом! Всегда можно найти техничные бумаги с низким риском входа и невероятными движениями. Многие акции в своих движениях делают сотни, а некоторые и тысячи процентов за короткий промежуток времени (AIG в марте 2009 ушла с \$10 на \$40 за 4 дня, в августе повторила «полет» с \$14 до \$55; DTG в апреле 2009 стоила \$2, в октябре обновила \$27.50, и таких примеров много). Движения внутри дня могут составлять 10-50% от цены открытия. Где еще вы найдете такие возможности? Нигде...



НА ЗАМЕТКУ



Рис. 1. Динамика движения AIG.



Рис. 2. Динамика движения DTG.

При этом вы являетесь полноценными участниками ценообразования. Ваши ордера «создают рынок», вы не пешки в игре многочисленных посредников, а полноправные маркет-мейкеры рынка.

Здесь каждый займет свою нишу. Дейтрейдеры найдут техничные акции и будут иметь возможность зарабатывать каждый день; позиционные трейдеры будут поражены свингами своих бумаг, а инвесторы могут быть спокойны за свой

НА ЗАМЕТКУ

капитал, так как США в меньшей степени подвержены политическим и государственным рискам, хотя они присутствуют на любом рынке, это нужно учитывать.

Технология торговли

NYSE и AMEX являются централизованными биржами, имеют свое здание и торговый пол (trading floor). NASDAQ сродни Forex - сугубо электронная система, но в отличие от FX регулируема.

На NYSE и AMEX самые крупные блоки проходят через «специалистов» - отдельного человека, который «ведет» акцию. Он сводит крупные ордера от Floor - брокеров. И обеспечивает ликвидность и плавность хода цены. На NASDAQ за этим следят маркет-мейкеры. Но их обязанности не так строги, как у специалиста, и это более «свободный» на исполнения ордеров рынок. Отсюда и резкие колебания курсов акций NASDAQ.

Частный трейдер или инвестор имеет 2 способа заключить сделку с акциями:

1. Самостоятельно через торговый терминал прямого (DAT) или непрямого доступа.

2. Отдать приказ своему брокеру, который по своим каналам выведет этот блок на специалиста или маркет-мейкера.

Рассмотрим первый способ, так как второй имел место в недалеком прошлом и все чаще трейдеры и инвесторы прибегают к самостоятельному размещению своих ордеров.

Терминал прямого доступа или DAT (Direct Access Trading)

Что такое прямой доступ? Это возможность посылать свой ордер непосредственно на биржу к специалисту, маркет-мейкеру и любому контрагенту, минуя посредников. При этом вы видите «внутренний рынок» и его «глубину» (так называемый «стакан»). В окне Market Maker вы можете видеть все ордера на покупку и продажу, их совокупный объем на ярусе и последние сделки - принты. Тем самым вы обладаете полной информацией о торгуемом инструменте. Популярные CFD и FX не имеют такой информации и ограничиваются лишь графиком. А, как известно, график - это отражение «внутреннего рынка», производная «ленты принтов», и такая информация просто незаменима при анализе инструмента. Стандартно терминалы имеют окна ордеров, позиций и Т.Д.

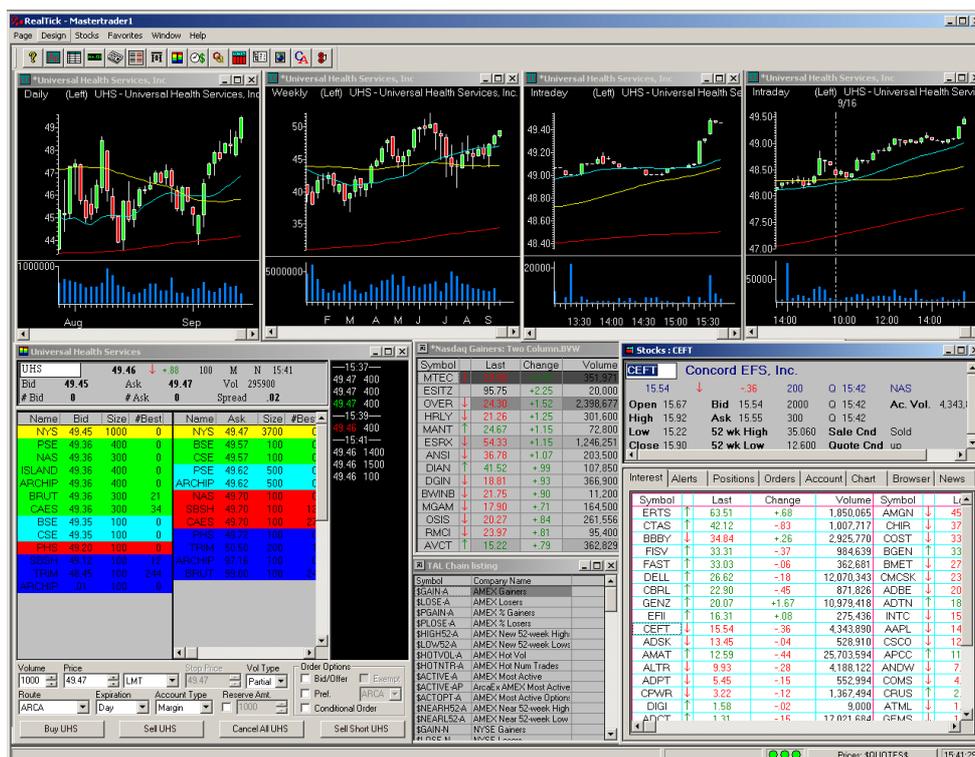


Рис. 3. Изображение DAT.

НА ЗАМЕТКУ

Графики акций

В большинстве терминалов прямого доступа есть встроенные графики. В некоторых их нет. Убирают их для того, чтобы не нагружать систему, где скорость ввода ордеров имеет решающее значение. Как правило, это терминалы для профессиональных дейтрейдеров.

Существуют отдельные поставщики данных о фондовых рынках США: это Interactive Data, CQG, Bloomberg и другие.

Стандартом на Wall Street стали Bloomberg и eSignal. Быстрые данные по любым акциям с любых бирж мира доступны их подписчикам.

Новости и фундаментальные данные по компаниям

При первом соприкосновении с фондовым рынком у россиян вызывает шок огромное количество информации об акциях, да еще и на английском языке. Или же простое не знание где эту информацию брать.

Ниже я приведу несколько инструментов для поиска и анализа американских акций:

1. Сканнер – позволяет отобрать из обширного списка только акции по заданным параметрам: цена, объем, капитализация, доходность, сектор или технические фильтры: лидеры роста/падения, лидеры по объему и т.д. Сканеров превеликое множество, Но я хочу выделить два: Investertech.com – лучший, на мой взгляд сканер. Особенно подойдет для дейтрейдеров. MSN.com – сканер, ориентированный на фундаментальные параметры.
2. Источник фундаментальных новостей по эмитентам: Bloomberg.com + Bloomberg TV, Finance.Yahoo.com, Finance.Yahoo.com, Briefing.com, CNBC TV, Earnings.com
3. Терминал для ввода ордеров (с открытым счетом у брокера), Чарты-графики, сканер и новости по акциям.

Вот и все, что вам нужно! Ничего сложного!

Как же проходит торговый день и как торгует трейдер американскими акциями? Об этом вы узнаете в следующем номере ForTrader.ru!

Удачи на рынках!

#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 >>](#)

НА ЗАМЕТКУ

Рустам Расулев
автор компании IBCapital

web: ibcapital.ru

ЧТО ДВИЖЕТ ЦЕНОЙ?

Цена акции определяется спросом и предложением. Предложение формируется желающими продать акции, а спрос - желающими купить эти акции. На соотношение спроса и предложения влияет ряд факторов:

— **Финансовое состояние компании.** Спрос и предложение объясняют, почему цены на акции меняются. Но что заставляет инвесторов принимать решение о покупке или продаже акций по существующим ценам? Во-первых, им надо знать финансовое состояние компании, чьи акции они собираются покупать или продавать. Если компания объявила о получении низкой прибыли, то курс ее акций, скорее всего, будет падать. Помимо того, что надо знать, каковы результаты компании в прошлом, также необходимо понимать, что ожидает компанию в будущем. Низкие доходы компании не всегда означают, что она находится в тяжелом положении. Возможно, она потратила много денег на усовершенствование производства, разработку новых товаров и услуг и т.д. В этом случае компанию могут ожидать существенные прибыли в будущем.

— **Отраслевой анализ.** Другой важный момент, влияющий на движение цен, - это общее состояние отрасли, в которой функционирует компания. Цены на акции компании могут расти или падать в зависимости от того, как инвесторы оценивают состояние отрасли, а именно: отрасль развивается или находится в стагнации. Например, финансовое состояние компании отличное, а развитие отрасли замедлилось. В этой ситуации у инвестора может возникнуть вопрос, а долго ли компания сможет поддерживать рост в условиях замедления темпов развития отрасли в целом. В этом случае цены на акции компании могут снижаться.

— **Экономический курс.** Дополнительно к событиям, окружающим



каждую отрасль или компанию аналитики тщательно изучают экономические индикаторы такие, как объем валового внутреннего продукта (ВВП), темпы инфляции, процентные ставки, безработица, торговый баланс, бюджетный дефицит/профицит. Например, когда растут процентные ставки, население, предприятия, правительство должны платить больше за пользование кредитами. Это означает, что компания может отложить получение кредита под новый проект.

— Еще один измеритель развития экономики - это **индекс потребительских цен**, отражающий «стоимость жизни». Если цены растут, то жизнь дорожает, люди тратят больше денег на удовлетворение своих минимальных потребностей и меньше на роскошь и инвестиции, что является плохой новостью для экономики. Когда экономические индикаторы растут, и состояние экономики улучшается, компании получают прибыль, будущее выглядит перспективно, у людей появляется больше денег на инвестиции. Когда это случается, цены на акции начинают расти, что на профессиональном языке характеризуется как «бычий рынок». И наоборот, когда экономическая ситуация ухудшается, инвестиций становится меньше, цены на акции начинают падать, говорят о «медвежьем рынке».

НА ЗАМЕТКУ

– *События мирового и национального значения.* Независимо от экономики, определенные национальные и мировые события могут влиять на цены акций. Когда инвесторы думают, что новость будет позитивна для экономики

(например, снижение налогов), курс акций, вероятно, будут расти. Если новость будет негативно влиять на экономику, это может вызвать массовый сброс акций и как следствие снижение цен.

Новый капитал для промышленности «ЗА» и «ПРОТИВ»

Важная функция фондовой биржи, гораздо реже ценимая по достоинству, это ее стимулирующее воздействие, которое имеющийся рыночный механизм привносит в приток нового капитала в промышленность. Фондовый рынок - не просто пассивное место встречи, где спрос и предложение сходятся вместе, - это динамичный механизм, посредством которого ценные бумаги могут быть проверены и постепенно распределены по инвесторам. Во многих случаях выпуску абсолютно новой ценной бумаги не удастся привлечь консервативных инвесторов, желающих видеть длительные и хорошо проверенные данные по рентабельности, стоящие за ценными бумагами, которые они покупают. Существование организованного рынка ценных бумаг позволяет осуществляться именно этому желаемому процессу «созревания» и, таким образом, постепенному переходу новых ценных бумаг в сейфы инвесторов. Выпуски новых ценных бумаг могут распространяться, потому что существует спад поглощения инвесторами старых выпусков. От этих процессов, в свою очередь, зависит финансирование крупной промышленности и торговли.

Мало кто спорит с этими и другими в равной степени базовыми функциями фондового рынка. Основной вопрос критики фондовой биржи - ее возможности в большинстве случаев используются для «спекуляции». Однако более тщательный анализ самой «спекуляции» без труда покажет, что ее нельзя отменить, потому что

она нужна для сдерживания рисков, неизбежных и присущих владению ценными бумагами. Если бы фондовый рынок был доступен только для инвесторов, он не смог бы постоянно функционировать, следовательно, не мог бы делать ценные бумаги истинно и гарантированно оборачиваемыми. Более того, новые ценные бумаги могли бы выпускаться лишь с большим трудом, так как обычно именно спекулянт берет большую их часть, пока они не станут «выдержанными» и привлекательными для инвесторов. В действительности экономисты давно сравнивают экономическую функцию спекуляции с функцией страхования. И то, и другое - методы поглощения риска. На рынке ценных бумаг инвестор может избежать или переложить риски только благодаря присутствию и деятельности спекулянта. Инвестор может приобретать «выдержанные» выпуски, потому что спекулянт пожелал держать их до тех пор, пока они не стали «выдержанными». Когда его ценные бумаги начинают выказывать признаки ухудшения, инвестор может продать их в основном потому, что спекулянт возьмет их у него с рук долой вместе с риском, который они влекут за собой. Если эти риски владения не могут быть таким способом переведены на спекулянта по желанию инвестора, последний будет вынужден принять их сам, и само инвестирование станет по необходимости спекулятивным.

Дайджест по материалам электронных СМИ

#FT

НА ЗАМЕТКУ

Соболев В.В.

Южно-Российский Государственный Технический Университет

МАТЕМАТИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ СИСТЕМ ТРЕНДОВЫХ ИНДИКАТОРОВ ТА (Форекс глазами науки)

Современные реальные экономические системы обладают высоким уровнем неопределенности из-за сложности внутренних взаимосвязей и воздействия большого числа факторов, предусмотреть и учесть влияние которых не всегда возможно. При этом системы меняются случайным образом, с изменением структуры элементов, что определяет новое состояние системы. Это порождает нестабильное и нестационарное развитие всех её процессов. Указанные проблемы не позволяют детально описать процессы с помощью традиционных подходов, в частности математического описания в виде систем дифференциальных уравнений. Поэтому для решения задач валютного дилинга должны использоваться методы, базирующиеся на основе методов математического моделирования, теории нейронных сетей и динамического программирования, теории автоматического управления, теории вероятностей и математической статистики, а также методики прогнозирования движения нестационарных процессов в сложных реальных системах [1,2]. Кроме того существует необходимость применения системного подхода к решению задач прогнозирования нестационарных процессов в сложных системах. Свойство нестационарности в сложных системах проявляется в двух аспектах: в возникновении трендов, характеризующихся фундаментальными зависимостями в системе; и в появлении некоторых скачков, источниками которых являются случайные по времени события и шоковые воздействия отдельных факторов. На рисунке 1 приведен пример интегральных макроэкономических процессов, протекающих на валютном рынке, характеризующих изменения валютного курса EUR/USD, данные получены с помощью терминала MetaTrader.

Можно описывать процесс (см. рис. 1) как объект, состоящий из элементарных компонентов, соответствующих различным

источникам, характеризующихся группами движений, определяющихся трендовыми, гармоническими и случайными составляющими. Данное описание структуры процесса ориентирует исследование на раскрытие целостности внутренних механизмов функционирования, выявление многообразных типов связей сложного объекта. Это обстоятельство позволяет повысить эффективность прогнозирования, так как выделяемые составляющие движения имеют предсказуемый характер и более простое математическое описание, которое схематично можно представить в виде: суммы простейших трендовых составляющих, соответствующих основным факторам движения сложной системы; суммы элементарных гармонических составляющих движения, определяющих совокупностью различных периодических факторов; и случайной составляющей, образованной совокупностью различных случайных факторов. На основании определенных особенностей применения системного подхода, одним из требований к методам является способность их к разложению исследуемого объекта на отдельные структурные составляющие и возможность обратного синтеза по отдельным элементам полученной структуры для решения задачи прогнозирования. Рассмотрим математическую модель системы трендовых индикаторов - Скользящие средние, Moving Average Convergence/Divergence (MACD) и Индекс относительной силы RSI.

Скользящие средние — один из самых старых, простых и наиболее полезных инструментов трейдера. На графиках цен они изображаются в виде линии, каждая точка которой соответствует самому последнему среднему значению цен. Скользящие средние помогают выявлять тренды и находить наилучшие моменты для открытия позиций. Простые скользящие средние рассчитываются как среднее

НА ЗАМЕТКУ

значение цены за последние N дней. Наиболее часто усреднению подвергаются цены закрытия бара, но можно усреднять и другие цены: открытия, максимальные, минимальные, средние значения бара. Полученное значение откладывается в виде

точки на графике, которая по времени соответствует бару, на котором производился расчет. В программах технического анализа все эти точки соединяются, поэтому скользящие средние представляются в виде линий (см. рис.1).



Рис. 1. Изменения валютного курса EUR/USD на месячном интервале

Анализ скользящих средних значений можно проводить следующим образом: если сравнить текущую цену со значением скользящего среднего, то можно сделать некоторые выводы. Если текущая цена выше линии скользящего среднего, то тренд – восходящий, если – ниже, то тренд – нисходящий. Определение направления текущего тренда подобным образом может выдать множество ложных сигналов. Во время боковых движений цена часто пересекает линию скользящего среднего вверх и вниз, но это не приводит к установлению устойчивого направленного тренда. Выходом из сложившейся ситуации может стать применение в анализе двух скользящих средних с разными периодами усреднения. Линию скользящего среднего с относительно меньшим периодом усреднения будем называть быстрой скользящей средней, а линию с большим периодом усреднения – медленной скользящей средней. Классический подход к анализу на основе двух скользящих средних

заключается в следующем: если линия быстрого скользящего среднего пересекает линию медленного скользящего среднего снизу вверх, то тренд – восходящий; если линия быстрого скользящего среднего пересекает линию медленного скользящего среднего сверху вниз, то тренд – нисходящий. Если для дневного графика цены мы выберем периоды усреднения для скользящих средних 5 и 21, то быстрой скользящей средней будет считаться средняя с периодом 5 и она будет отражать среднюю цену за последнюю неделю (пять рабочих дней на ценовом графике), а медленной будет средняя с периодом усреднения 21 – среднее значение цены за последний месяц (в среднем, 21 рабочий день в месяце). Теперь сравним значения этих двух скользящих средних. Если быстрая скользящая средняя выше, чем медленная, то это означает, что в среднем цена за последнюю неделю выше, чем в среднем за последний месяц. Это означает, что текущий тренд восходящий и следует



НА ЗАМЕТКУ

ожидать продолжения повышения цены. Если быстрая скользящая средняя ниже, чем медленная, то вывод будет противоположен: в среднем цена за последнюю неделю, ниже, чем в среднем за последний месяц, что указывает на нисходящий тренд. Сигналами для открытия и закрытия позиций будут являться пересечения скользящих средних между собой.

Периоды усреднения для скользящих средних лучше привязывать к естественным циклам. Например, для вычисления значений скользящего среднего за последнюю неделю (на дневном графике) нужно задать период усреднения, равный пяти. Аналогично, среднее значение цены за последний месяц определяется при помощи скользящего среднего с периодом усреднения 20 – 22 (количество рабочих дней в месяце). Среднее значение цены за последний квартал определяется при помощи скользящего среднего с периодом усреднения 65 (количество рабочих дней в квартале). Среднее значение цены за последний год определяется при помощи скользящего среднего с периодом усреднения 250 (примерное количество рабочих дней в году). На недельных графиках можно использовать период 4 (количество недель в одном месяце) или 52 (количество недель в году). Привязка периодов усреднения к естественным циклам не является обязательной. Каждый трейдер вправе сам выбирать эти периоды, в зависимости от преследуемых целей.

Moving Average Convergence/Divergence (MACD) – это разность между 12- и 26-дневным скользящими средними цены и представляет собой индикатор схождения/расхождения скользящих средних. Линия индикатора, полученного таким путем, будет колебаться около нулевого уровня. Причем, нулевые значения индикатор MACD будет принимать в местах пересечения скользящих средних, т.к. значения этих средних будут равны (см. рис. 1). Если 12-дневное скользящее среднее выше 26-дневного, то MACD будет выше 0, если ниже – то и MACD будет ниже 0. При анализе двух скользящих средних с разными периодами усреднения, более быстрое скользящее среднее будет отражать более свежие ожидания рынка, в отличие от

медленного скользящего среднего. А значит, если MACD выше 0, то это – сигнал к началу бычьего тренда. Если MACD ниже 0, то у рынка медвежий настрой и следует ожидать снижения цены. Для предвосхищения схождения двух скользящих средних (т.е. движение MACD к нулевой линии) применяют 9-периодное сглаживание значений MACD. Полученная таким образом линия называется сигнальной. При помощи сигнальной линии MACD можно получить более ранние сигналы изменения настроений участников торгов. Если MACD пересекает свою сигнальную линию снизу вверх, то это – сигнал к покупке, если MACD пересекает свою сигнальную линию сверху вниз, то это – сигнал к продаже. При боковых движениях цены MACD может выдавать ложные сигналы.

Скользящие средние и MACD – это примеры «запаздывающих» индикаторов, следующих за тенденцией. Они просто сообщают о направлении движения рынка и не предупреждают о предстоящих изменениях цен. Такие индикаторы хорошо работают при относительно длительных ценовых тенденциях. Покупая и продавая по сигналам MACD или скользящих средних, не удастся получить сигнал для более раннего входа в рынок. Но эти индикаторы позволяют значительно сократить степень риска, открывая позиции в направлении господствующей тенденции.

Помимо «запаздывающих» существует еще один тип индикаторов – «опережающие» индикаторы. При помощи таких индикаторов можно попытаться спрогнозировать предстоящее изменение цены. Такие индикаторы лучше применять на спокойном рынке, в период преобладания боковой тенденции. Обычно опережающие индикаторы служат для измерения степени «перекупленности» или «перепроданности» рынка. Считается, что состояние перепроданности является сигналом предстоящего повышения цен, а состояние перекупленности – повышает вероятность снижения цены. К опережающим индикаторам относится **Индекс относительной силы RSI**.

Индекс относительной силы RSI (Relative Strength Index) ввел Уоллес Уайлдер в статье, опубликованной в

НА ЗАМЕТКУ

журнале Commodities (ныне Futures) в 1978 году. Подробное описание и интерпретацию RSI можно найти также в его книге «Новые концепции технических торговых систем» (New Concepts in Technical Trading Systems). У. Уайлдер рекомендовал использовать RSI, рассчитанный за 14-дневный период. Кроме этого периода, популярными считаются 9 и 25-дневные. В основу расчета значений индекса относительной силы заложен принцип соотношения среднего значения положительных приращений цены закрытия, относительно цены закрытия предыдущего бара, к общей сумме приращений. На участке в 14 дней рассчитывается среднее значение всех положительных приращений, затем – среднее значение всех отрицательных приращений. Соотношение среднего значения положительных приращений к сумме средних значений положительных и отрицательных приращений и есть индекс относительной силы. Полученные таким образом значения индекса умножаются на 100, поэтому RSI колеблется в диапазоне от 0 до 100. Чем меньше период индикатора, тем более чувствительным к ценовым изменениям он будет. Индикатор RSI показан на рисунке 1. Для индикатора RSI задаются уровни перекупленности и перепроданности. Зона перекупленности лежит выше уровня 70, а зона перепроданности – ниже уровня 30. Если RSI разворачивается в зоне перекупленности, то велика вероятность последующего снижения цены. Если RSI

достигает зоны перепроданности, то велика вероятность повышения цены.

Иногда развороты RSI на вершинах и в основаниях формируются раньше, чем развороты цены. Это дает возможность открывать торговые позиции с наименьшим риском. Кроме анализа индикатора в зонах перекупленности и перепроданности, можно применять к нему приемы классического графического анализа. Часто на графиках RSI фигуры графического анализа образуются раньше, чем на ценовом графике. Линии и уровни поддержки/сопротивления можно строить и анализировать прямо на графике RSI.

Одним из наиболее значимых сигналов, подаваемых RSI, являются расхождения (дивергенции). Если цена достигает нового максимума, а на графике RSI нового максимума нет, то налицо дивергенция – расхождение в показаниях цены и индикатора. Такой сигнал более значим, если первая вершина индикатора в зоне перекупленности (выше уровня 70), а вторая вершина – вне этой зоны. Аналогичная ситуация может возникнуть и в зоне перепроданности. Если цена достигает нового минимума, а на графике RSI нового минимума нет, то налицо дивергенция – сигнал для покупки. Поэтому индикатор RSI лучше использовать в системах принятия решений с другими трендовыми индикаторами.

ЛИТЕРАТУРА

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

#FT

НА ЗАМЕТКУ

Алексей Алмазов
аналитик-преподаватель портала Адамаз

web: adamaz.ru

ВИКТОРИНА ОТ А.А. АЛМАЗОВА – 4 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 четвертый этап конкурса.

Что тут скажешь, оказалось, что далеко не всем по зубам вопросы, предложенные Алексеем в викторине. К сожалению, у третьего этапа конкурса победителя не оказалось. Камнем преткновения стали 1 и 6 вопросы. Удивительно, но никто правильно не назвал дату образованию рынка Форекс. Как же так, коллеги... ☺

Делаем вторую 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.

Дерзайте, желаем вам удачи!

1. В каком году образовался валютный рынок Форекс?

- a. 1973 г.
- b. 1971 г.
- c. 1976 г.

2. Какие определения относятся к фрактальному анализу?

- a. Линейность;
- b. Нормальное распределение;
- c. Парето-Леви.

3. Кто разработал R/S метод?

- a. Билл Вильямс;
- b. Парето;
- c. Херст.

НА ЗАМЕТКУ

4. Когда впервые стал употребляться термин инфляция?

- a. 1914;
- b. 1861;
- c. 1789.

5. Что отличает функцию Вейерштрасса от других функций?

- a. Непрерывность, ни в одной ее точке нельзя провести касательную;
- b. Расчет линейных процессов, прогнозируемость, самоподобие;
- c. Как и многие функции подобного рода, описывает временной ряд и его свойства.

6. Что такое распределение Парето-Леви?

- a. Колоколообразная кривая, основанная по принципу нормального распределения Гаусса;
- b. Распределение, предложенное Мандельбротом в качестве наиболее реальной математической модели для описания рынка;
- c. В. Колоколообразная кривая, имеющая наибольший разброс значений по отношению к нормальному распределению, в основе которой лежит линейный принцип формирования данных.

7. Кем был Чарльз Доу?

- a. Главным редактором газеты Уолл-Стрит;
- b. Крупным инвестором;
- c. Ученым – математиком.

8. Что такое начальные условия?

- a. Точка хаоса;
- b. Последовательность случайных действий, которая оказывает влияние на последующее формирование системы в долгосрочной или краткосрочной перспективе;
- c. Сложная комбинация независимых элементов, приводящих целостную систему к порядку;
- d. Момент бифуркация с краткосрочной памятью.

Вот и все, восемь 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**