

ВАЛЮТА НОМЕРА:

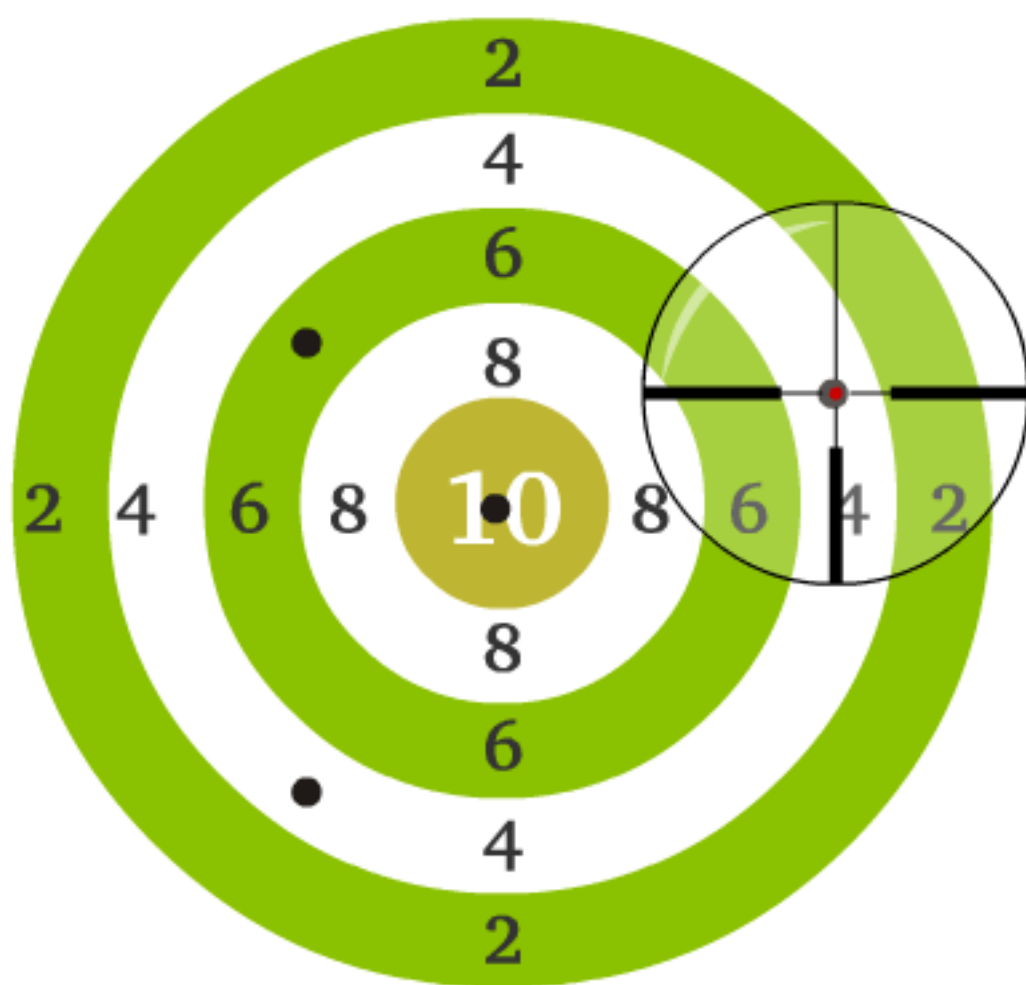
ШВЕЙЦАРСКИЙ
ФРАНК



»» ПОЛЦАРСТВА ЗА СЛАБЫЙ ФРАНК



САМЫЙ
ПРАВИЛЬНЫЙ
КОНКУРС ТРЕЙДЕРОВ!



В 2 РАЗА БОЛЬШЕ ПРИЗОВЫХ МЕСТ
ПРИЗОВОЙ ФОНД

180 000 USD

СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

- 1. 50 – ПОЧТИ ЮБИЛЕЙ**
Слово редактора. [5 стр.]
- 2. ПОЛЦАРСТВА ЗА СЛАБЫЙ ФРАНК** / БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /
Валюта номера – швейцарский франк. [7 стр.]
- 3. ФУНДАМЕНТАЛЬНАЯ КАРТИНА ШВЕЙЦАРИИ**
Рубрика – Фундаментальный взгляд на рынок. Олег Лядов, аналитик компании Dealing City. [10 стр.]
- 4. КТО СИЛЬНЕЕ?**
Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон для швейцарского франка. [12 стр.]
- 5. ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ**
Технический анализ рынка по швейцарскому франку. [13 стр.]
- 6. ИТОГИ ПРОШЛОГО НОМЕРА**
Отчет о полученных результатах. AUDUSD. [14 стр.]
- 7. NO COMMENT**
Графики и разметка: швейцарский франк и его кроссы. [15 стр.]
- 8. РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК**
Текущее положение: акции. Дмитрий Степанов, аналитик компании Broco. [19 стр.]
- 9. НЕФТЬ: ХВАТИТ ДОРОЖАТЬ**
Текущее положение: нефть. Ростислав Прус, компания X-Trader Brokers. [21 стр.]
- 10. СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА**
С независимым аналитиком Сергеем Некрасовым, ресурс TorexTrading. [22 стр.]
- 11. АВГУСТ: БУДЕТ ЛИ ПЕРЕДЫШКА?**
Взгляд в будущее с Викторией Веллинг, аналитиком компании Broco. [23 стр.]
- 12. ИНТЕРВЬЮ С...** / БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД /
Александром Купчикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [27 стр.]
- 13. АНТИКРИЗИСНЫЕ ПРОГРАММЫ У КАЖДОГО СВОИ**
Денис Стрелков, аналитик портала ForexPros. [30 стр.]
- 14. АМЕРИКАНСКИЕ ИНИЦИАТИВЫ ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ**
Андрей Ганган, главный аналитик компании «Калита-Финанс». [33 стр.]
- 15. ПРЕССА, ИЮЛЬ: У БЕЗРАБОТИЦЫ МОЛОДОЕ ЛИЦО**
Анна Бодрова, аналитик компании United Forex. [35 стр.]
- 16. АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ**
Рубрика – Актуальные инвестиции с Натальей Григорьевой, главным аналитиком компании FxCompany. [39 стр.]
- 17. НАШИ ЛЮДИ – МИХАИЛ КОШЕЛЕВ**
Рубрика – Наши люди. [42 стр.]
- 18. ПЕРВЫЙ РЕВАТЕ-СЕРВИС РУНЕТА**
Рубрика – на правах рекламы. [46 стр.]

СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

- 19. ОБЪЕМЫ И ДВИЖЕНИЯ** / БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ /
 Класс – «Что движет рынком?» с аналитическим отделом компании Finlot Group Часть 1. [50 стр.]
- 20. ТЕКУЩИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС В ЦИКЛАХ**
 Класс – Экономические циклы с Майклом Левиным, аналитиком компании EXNESS. Лекция 2. [57 стр.]
- 21. ВОЛНЫ ЭЛИОТТА И УРОВНИ ФИБОНАЧЧИ**
 Класс – Торговые стратегии на практике от Дениса Стрелкова, портал ForexPros. Стратегия 2. [58 стр.]
- 22. ПРОФИЛЬ РЫНКА – НЕМНОГО ПРАКТИКИ**
 Класс – Профиль рынка от Ивана Валентиновича Кохана, аналитика компании VolFix. Лекция 2. [62 стр.]
- 23. ЦЕНОВЫЕ МОДЕЛИ: ЛОЖНАЯ ДВОЙНАЯ ВЕРШИНА**
 Класс – Свинг трейдинг на разворотах с Леонидом Карнауховым, компания IBCapital. Лекция 7. [65 стр.]
- 24. РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКОВ ДЕРИВАТИВОВ В АНГЛИИ**
 Класс – Фондовые вырезки. Опционы и фьючерсы. Лекция 14. Тренер R.A., ресурс ATrainer. [68 стр.]
- 25. СИСТЕМА PERFECT MONEY – ИДИАЛЬНЫЕ ДЕНЬГИ**
 Рубрика – на правах рекламы. [70 стр.]
- 26. ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НА ОСНОВЕ CSI И HIGH И LOW** / БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ /
 Рубрика – Торговые стратегии месяца. [73 стр.]
- 27. ВЛИЯНИЕ ПРЕДЫДУЩЕГО ДНЯ**
 Рубрика – В поисках успешной стратегии. Опыт 16. Игорь Герасько, независимый исследователь. [79 стр.]
- 28. ТРЕНДО-ФЛЕТ TDSGLOBAL 4**
 Рубрика – Анализ крови. ForTester. Экземпляр 11. Игорь Герасько, независимый исследователь. [85 стр.]
- 29. ИНСТРУМЕНТ «ПОДТЯЖКА НЕ ВЫШЕ»**
 Рубрика – инструменты для трейдинга. Autograf 4. Лекция 9. Сергей Ковалев. [89 стр.]
- 30. МИХАИЛ ПРОХОРОВ: КАК СОЗДАВАЛСЯ МИФ** / НА ЗАМЕТКУ /
 Рубрика – Люди и факты – российские олигархи. Анна Бодрова, аналитик компании United Forex. [102 стр.]
- 31. КАК ВОЙТИ В ЧИСЛО УСПЕШНЫХ ТРЕЙДЕРОВ**
 Рубрика – Психология трейдинга. О своих наблюдениях рассказывает Денис Стрелков, портал ForexPros. [104 стр.]
- 32. КРАБЫ, ПЕРЬЯ И ДЕНЬГИ**
 О своих наблюдениях рассказывает Олег Бацекин, журналист – фрилансер. [107 стр.]
- 33. ВИКТОРИНА ОТ А.А. АЛМАЗОВА**
 Рубрика – Викторина от профи с Алексеем Алмазовым, аналитиком-преподавателем ресурса Адамаз. [109 стр.]
- 34. ESN-СИСТЕМЫ ПРИХОДЯТ В РОССИЮ**
 О новой концепции торговых платформ рассказывает Анастасия Михайлюкова. [111 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

АВГУСТ: ЧТО НОВОГО?

На дворе конец лета, самая жаркая пора в нашем полушарии... Уверена, что со мной согласятся многие трейдеры, если я скажу, что это относится не только к климатическим условиям, но и к ситуации на финансовых рынках. Достаточно тихие последние недели закончились серьезным «взрывом» эмоций 7 августа. Сложно сказать, что явилось причиной столь активной реакции, аналитики расходятся во мнении. Лично я считаю, что наложилось одно на другое. Неопределенность в развитии событий в мире держит в напряжении всех – и правительства, и компании, и людей, и конечно инвесторов. Еще бы не держать, если только что проклюнувшиеся ростки день за днем укатываются очередным слоем асфальта. Поэтому каждый сейчас «тянет одеяло на себя», стараясь оградиться от последствий, которые могут нас ждать, рынок не исключение.

51 номер нашего журнала посвящен швейцарскому франку. Это одна из немногих стран, где довольно неплохо справляются с задачей с одеялом. Будучи страной с экспортной зависимостью, Швейцария делает все, чтобы помочь своим производителям, а вместе с тем и экономическим показателям, всеми силами ограждая от нападков национальную валюту. Задумка хорошая: в стране постепенно проявляются признаки стабилизации, которые, развиваясь шаг за шагом, могут довести дело до логического завершения, но для этого необходимо, чтобы производство не останавливалось и экспорт наращивался. Низкий курс франка очень этому способствует, особенно в ситуации, когда инвесторы готовы рисковать, пусть краткосрочно и из спекулятивных целей. Видимо в Банке Швейцарии рассчитывают, что запала должно хватить, ведь страна развивается несколько другим экономическим путем, чем Европа, а значит шанс есть и упускать его нельзя... Как поступать в данной ситуации, и чего ожидать от рынка, вы узнаете из нашего нового номера «Полцарства за слабый франк».

Кроме того в номере вы найдете:

Биржевой взгляд. Несколько слов о том, как и какие антикризисные программы проводят крупные державы и о каких американских инициативах по регулированию финансовой системы нужно знать. Ответ на вопрос, что такое АДР и как ими пользоваться? А также интервью с разработчиком программы Forex Tester и его секрет успеха.

Биржевые классы доступно и понятно расскажут вам об основах теории Эллиотта и стратегии работы с ней. Кроме того вы продолжите знакомиться с теорией циклов применительно к текущей ситуации, тактике свинг-трейдинга, Профилем Рынка, а также принципами управления рынком деривативов в Соединенном Королевстве. В качестве новичка рубрики в этот раз выступает компания Finlot с классом «Что движет рынком?». Скажу по секрету, по их мнению, им движут объемы... читаем.

Раздел **Биржевого программирования** в этот раз особенно порадует результатами исследований. Особое внимание советую обратить на рубрики «Торговые стратегии месяца» и «Анализ крови». Активный и ровный восходящий график баланса должен впечатлить поклонников автоматизированного трейдинга.

В нечастые в биржевой практике минуты свободного времени рекомендую обратиться к разделу «**На заметку**». Несколько слов о связи миграции красных крабов и квортировании акций компании Olimpys, а также тезиса о том, как же стать успешным трейдером, не дадут вам заскучать. И конечно же не забудьте принять участие в новой викторине Алексея Алмазова, особенно если вы нацелились покорять фрактальную теорию.



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 след.
номера -
новозеландский доллар

Дата публикации –
14.09.09

АНАЛИТИКА

БИРЖЕВЫЕ ПРОГНОЗЫ



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

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

ПОЛЦАРСТВА ЗА СЛАБЫЙ ФРАНК

Помнится, в прошлом году в августе в наш номер начинался со слов «Вот и август...», ну или как-то так. Смысл данной издевки, я думаю, понятен почти каждому трейдеру, кто проработал на рынке уже больше года.

Для тех же наших читателей, кто еще не достиг подобного профессионального стажа в роли спекулянта, скажу, что месяц август считается одним из самых бурных на рынках. Знаете, это примерно как январь, когда одна половина крупных инвесторов уезжает на новогодние каникулы, а вторая подводит итоги года и выводит в связи с этим все свои активы с рынка. Вот тут начинается «шатание» графиков из стороны в сторону, мы наблюдаем великолепные сталактиты и сталагмиты свечей, огромные гэпы, ну прямо как в экскурсионной поездке куда-нибудь в Кавказские ущелья. А все это происходит из-за низкой ликвидности, и многие брокеры даже в связи с этим поднимают уровни спредов, так уж заведено... Так вот август конечно не настолько ярко выражен в поведении рынка, но тем не менее, все его почему-то подсознательно побаиваются. И правильно делают, вспомните хотя бы августовские дефолты, начало кризиса или трагические военные события прошлого года, все это, так или иначе, будоражило рынок, приводя трейдеров в растерянное состояние.

Вот и первая неделя августа 2009 (1-е не считаем как выходной) уже успела «вздернуть» трейдерскую общественность и заставить отвлечься от летних удовольствий в пользу рынка. Сильнейшие движения сначала в середине недели, а потом в пятницу, 7 августа, напомнили о том, что на дворе конец лета. К слову сказать, причина такому развитию событий была вполне достойная – данные по рынку труда в США, которую рынки сначала восприняли как негативную, продавив медвежье сопротивление рынков (см. рис. 1.), поставленные на случай очередной экспансии Банка Швейцарии, а позднее посчитали, что все не так уж плохо, решив, в конечном счете, поддержать доллар. Конечно, столь активные движения, которые буквально за несколько часов образовали диапазон почти в три фигуры от минимума августа до его текущего максимума, были больше похожи либо на спекуляции, либо на очень нервное принятие решения, но тем не менее, отнесем сложившееся к тому факту, что данные действительно оказались двойственными.

БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА



Рис. 1. Часовой график пары USDCHF.

Для швейцарского же франка, а валютой номера у нас в этот раз является именно он, такая двойственная ситуация в США явно оказалась на руку. Конечно, быкам по швейцарцу явно пришлось туго, но хочется верить, что таких оказалось немного, учитывая, что вставая «в короткую» по USDCHF, они совершенно разумно шли против Швейцарского Банка.

Как и много лет назад, в 30-е года во время кризиса, каждая страна активно боролась за выживание своих предприятий и экономики в целом, в связи с чем старалась максимально снизить стоимость собственной национальной валюты, дабы поддержать производителя и экспорт, так и сейчас многие державы задумываются об этом. Почти у всех стран мы наблюдаем максимально низкую процентную ставку, также большинство из крупных держав проводят активные финансовые вливания в собственную экономику, стараясь расшевелить потребление и производство хотя бы искусственными методами, но кое-кто, далеко не все, имеют также возможность «придержать» национальную валюту от излишнего роста путем открытых интервенций на мировые рынки. Таким

способом сейчас активно пользуется Швейцария.

Заметим, что швейцарский франк в течение последнего года был очень популярен в среде инвесторов. Оставляя за собой статус резервной валюты, швейцарец выростал в цене даже до отметки 1,23. И с этим действительно сложно было бороться, учитывая, что рынок бесповоротно отказывался идти на риск, покупая сравнительно спокойный франк.

С приходом весны настроения инвесторов постепенно начинали оттаивать, давая хоть немного отдышаться швейцарским экспортерам. И хотя доля экспорта в мировых масштабах у франка составляет примерно 1%, и продукцию, казалось бы, не так сложно реализовать, возросшие отпускные цены в стране очень мешали предприятиям развиваться. Лето с его очередными сырьевыми гонками еще больше разгорячило рынок и довело курс USDCHF до отметки 1,05. Конечно, были еще и ранние интервенции Швейцарского Банка, которые дали свои плоды в вопросе приостановления тренда, но все-таки по моему мнению, в конечном счете, их бы

БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

оказалось недостаточно, если бы все не заговорили о «первых зеленых ростках».



Рис. 2. Дневной график пары USDCHF.

В летние котировки Швейцария вцепилась «мертвой хваткой», о чем нам свидетельствует боковой тренд пары USDCHF на дневном графике (см. рис. 2). Еще бы не вцепиться, если спустя долгое время под лежащий камень полилась вода. И пускай малыми темпами, но все же, потребители соглашаются покупать больше, менеджеры по снабжению дают позитивную статистику, да и уровни доходов населения находятся на вполне устойчивом уровне. При этом также неплохо начинают ощущать себя и потребители товаров на экспорт, а, значит, есть шанс «выбраться». Конечно, есть и негативные данные, более того, их гораздо больше, тем не менее начало положено и упускать его сейчас Швейцарский Банк никак не захочет.

О таком решительном настрое мы не раз слышали с вами от представителей ЦБ, подтвердилась мысль и на последнем заседании устами главы Банка, поэтому мы настоятельно рекомендуем обратить ваше внимание на этот факт. Снижения ниже отметок минимума года по USDCHF управляющие органы вряд ли допустят, поэтому вставать на покупку по франку на долгосрочной основе мы пока не советуем. А вот в кратчайшей перспективе отката от роста за 7 августа ждать стоит, хотя бы небольшого. На дневном графике последние события практически ничего не изменили, только пожалуй несколько облегчили задачу ЦБ, поэтому вероятнее всего текущее движение останется в диапазоне 1,096-1,036, если конечно август не принесет нам очередных волнений.

FT#

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Олег Лядов
 аналитический отдел компании Dealing City

web: dealingcity.ru

ФУНДАМЕНТАЛЬНАЯ КАРТИНА ШВЕЙЦАРИИ

Швейцарский франк относится к той группе валют, которые обращаются в странах с исторически низкими процентными ставками. Устойчивая экономика, хорошо развитая финансовая система, продолжительная политическая стабильность, большие золотовалютные резервы, внушительный банковский сектор, крепкий бюджет - все эти факторы делали валюты типа швейцарского франка или японской иены привлекательными для вложений инвесторами с низкой нормой риска. Тяжелейший глобальный экономический кризис, развернувшийся в последние два года, затронул все страны без исключения. В числе пострадавших оказалась Швейцария и ее франк.

Спад в мировой экономике затормозил многие экономические процессы, включая банковское кредитование, потребительский спрос, производственную активность.

Инфляционные риски резко понизились. Местами стали

проявляться дефляционные процессы. Снижая издержки и пытаясь увеличить объемы сбыта, многие компании пересматривают цены на свою продукцию в сторону уменьшения. Цены приостановили свой рост, а местами поползли вниз. Низкая инфляция позволила Центробанкам всего мира прибегнуть к ослаблению монетарной политики для оживления экономики. Всюду стали снижаться процентные ставки и увеличиваться объемы кредитов крупным, системообразующим банкам.

Ключевая процентная ставка во многих странах опустилась на рекордные многолетние низкие уровни. В Швейцарии ее пришлось опустить практически до нуля. На своем последнем заседании 18 июня 2009 года Национальный Банк Швейцарии сохранил без изменений диапазон для трехмесячной ставки LIBOR в 0,0-0,75% с целевым ориентиром в 0,25%. Данное решение ожидалось специалистами рынка, поэтому все внимание было приковано к последовавшей в тот же день пресс-конференции. И не все опасения аналитиков оправдались. Банк заявил, что по-прежнему готов к решительной борьбе против



укрепления швейцарского франка к единой европейской валюте.

Валютный Комитет проявил осторожность в высказываниях по поводу дальнейшей экономической ситуации. Национальный Банк не стал спешить пересматривать свои прогнозы в сторону

улучшения, пообещав сильный спад в текущем году, но постепенное восстановление в течение 2010 года. В Центральном Банке заявили о продолжении программы по выкупу облигации, номинированные во франках, а также сохранении мягкой монетарной политики. Такая политика, возможно, будет способствовать положительной инфляции в предстоящем году, хотя она останется под давлением из-за снижения цен на сырье с пиковых значений 2008 года. Не исключается дальнейшие ухудшения в экономике, поэтому необходимо усиление поддержки рынка труда. Правительство Швейцарии объявило о запуске **третьего пакета стимулов** размером в 400 млн. франков для предотвращения всплеска безработицы. Ослаблять франк чиновники Центробанка не намерены, а будут только лишь препятствовать его росту.

В конце июня экономический барометр Швейцарии, **индикатор KOF**, впервые почти за два года вырос к предшествующему месяцу. Июньское значение составило -1.65 против -1.85 в мае. Тот факт, что индикатор находится в отрицательной зоне, говорит о

БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

том, что в ближайшие месяцы ВВП Швейцарии продолжит сокращаться, однако положительная динамика индекса отражает, что падение будет не таким быстрым, как в предшествующие месяцы. Швейцарская экономика в этом плане абсолютно точно следует показателям Еврзоны, таким образом, фундаментальные основы для роста франка к евро находятся только в плоскости более высоких показателей рынка труда. Хотя они не приводят по большей части к росту потребительской активности.

В 2008 году по экспортерам был нанесен удар еще со стороны резко растущего франка. Однако усилиями Центробанка, резко понизившими ставку и проводящими интервенции на валютном рынке, местные производители, как ожидается, получают некоторые конкурентные преимущества. После ослабления доллара от пиковых значений Банк стало интересовать отношение доллара не меньше, чем евро к франку, так как, несмотря на довольно сдержанное укрепление к евро, торгово-взвешенный индекс вновь обновлял максимумы в начале июня. Улучшения ключевых показателей макроэкономической статистики оказало поддержку курсу швейцарского франка.

В июле экономические ожидания в Швейцарии несколько ухудшились. Индекс ZEW снизился в июле до 0.0 пунктов с уровня 9.7 месяцем ранее. Таким образом, оптимистичные настроения из-за ожиданий быстрого восстановления были сломлены слабым спросом. Потребительские продажи, опубликованные накануне, показали сокращение объемов торговли на 1.4% к прошлому году. График показателей продаж сохранил нисходящий тренд при относительно высоких колебаниях. Отсутствие четкие сигналов, говорящих об ухудшении в Швейцарии или европейском регионе, периодически заставляет франк играть роль безопасной валюты, выигрывающей от общего ухудшения.

Профицит торговли Швейцарии сократился по итогам июня благодаря росту цен на энергоносители. Экспорт увеличился также, хотя меньшими темпами по сравнению с импортом. Вывоз товаров и услуг из Швейцарии вырос по сравнению с маем на 4.7%, в то время как ввоз – сразу на 9%. По сравнению с прошлым годом, сокращение, как экспорта, так и импорта

оказалось весьма существенным, составляя 20.4% и 17.7% соответственно. Падение отгрузок в Германию, куда отправляется пятая часть от всего экспорта, составило 24.1% за год. Германия сильно страдает от текущего кризиса, а это автоматически отражается на положении ее торговых партнеров. Тот факт, что швейцарский импорт растет вдвое большими темпами в сравнении с экспортом, повышает вероятность усиления давления на собственную валюту со стороны Национального Банка Швейцарии.

Индекс менеджеров по снабжению вырос в июле сильнее ожиданий, но все еще отражает сокращение производственной активности. Этот индикатор вырос с уровня 41.8 до 44.3 пунктов. Увеличились практически все компоненты индикатора. Наиболее резким стало увеличение времени ожидания доставки от поставщиков сырья. Этот показатель вышел в положительную зону, на 0.8 пункта перевалив уровень в 50, отделяющий рост от снижения. Все остальные компоненты – ниже этого уровня, вплотную подобрался лишь индикатор производства, составив 49.8 пункта. В июле сильно снизились швейцарские потребительские цены, потеряв 0.7% к предшествующему месяцу, а также сократившись на 1.2% к уровням прошлого года. Слабые показатели инфляции являются отражением низкой потребительской активности.

Дальнейшие перспективы швейцарского франка определить достаточно сложно. Во многом его поведение будет зависеть от состояния мировой экономики и поведения американского доллара. Технически на графиках сейчас вырисовывается гигантский треугольник, который нацеливается вниз с перспективой снижения в район прошлогодних минимумов 1.000 к американскому доллару и 1.4200 евро за франк. Но многое будет зависеть от Национального Швейцарского Банка, который открыто заявляет, что не допустит дальнейшего укрепления национальной валюты. У Банка есть полномочия по неограниченной продаже франков, поэтому непредсказуемые валютные интервенции создают дополнительные элемент неопределенности в определении прогнозов поведения швейцарского франка.

FT#

КТО СИЛЬНЕЕ: АКТИВНОСТЬ БЫКОВ И МЕДВЕДЕЙ

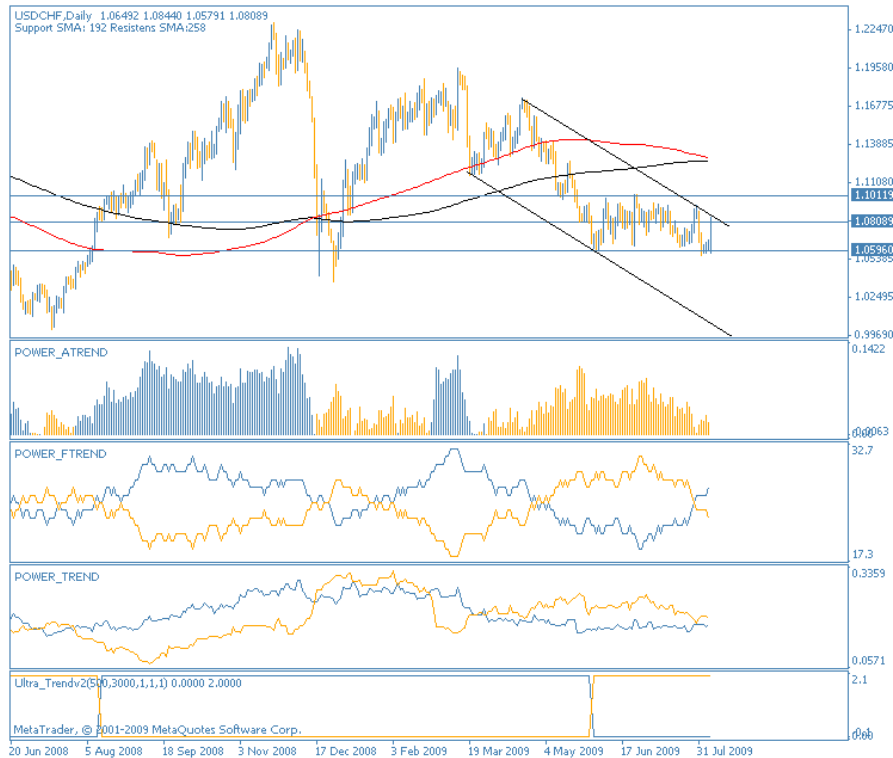


Рис. 1. Текущая ситуация со швейцарским франком. Дневной график.

До недавнего времени сказать, кто сейчас сильнее на рынке, быки или медведи, не представляло особой сложности. Движение находилось в явном нисходящем канале, все индикаторы силы и осциллятор поддерживали косоплывых, и даже бычий сигнал двух скользящих средних медленно сужался, показывая, что происходит смена лидера. Так было совсем недавно, но не сейчас.

На данный момент на рынке, да и в умах трейдеров правит неопределенность... Макроэкономические данные, приходящие из разных стран, сложно как-то однозначно охарактеризовать, приходится говорить о том, что мы вошли во флетовую зону. Скажем так, ситуация эта обычная для летнего периода, но все-таки не в этот раз.

Также как и все ведет себя и пара USDCHF. Плавно проходя нисходящий канал слева направо, она уже достигла его верхней границы и, вероятнее всего, после небольшой консолидации пробьет, окончательно утвердив боковое движение. В этом же направлении движутся и индикаторы силы, приблизив синие линии к желтым и практически полностью ослабив давление на гистограмме (наверняка скоро мы увидим там и голубые бары). Говорить о продолжении нисходящего тренда нет никаких причин, ни технических, ни фундаментальных, поэтому на данном этапе мы ставим на продолжение развития флета, с большой вероятностью роста в ближайшей перспективе.

FT #

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ ДЛЯ ФРАНКА

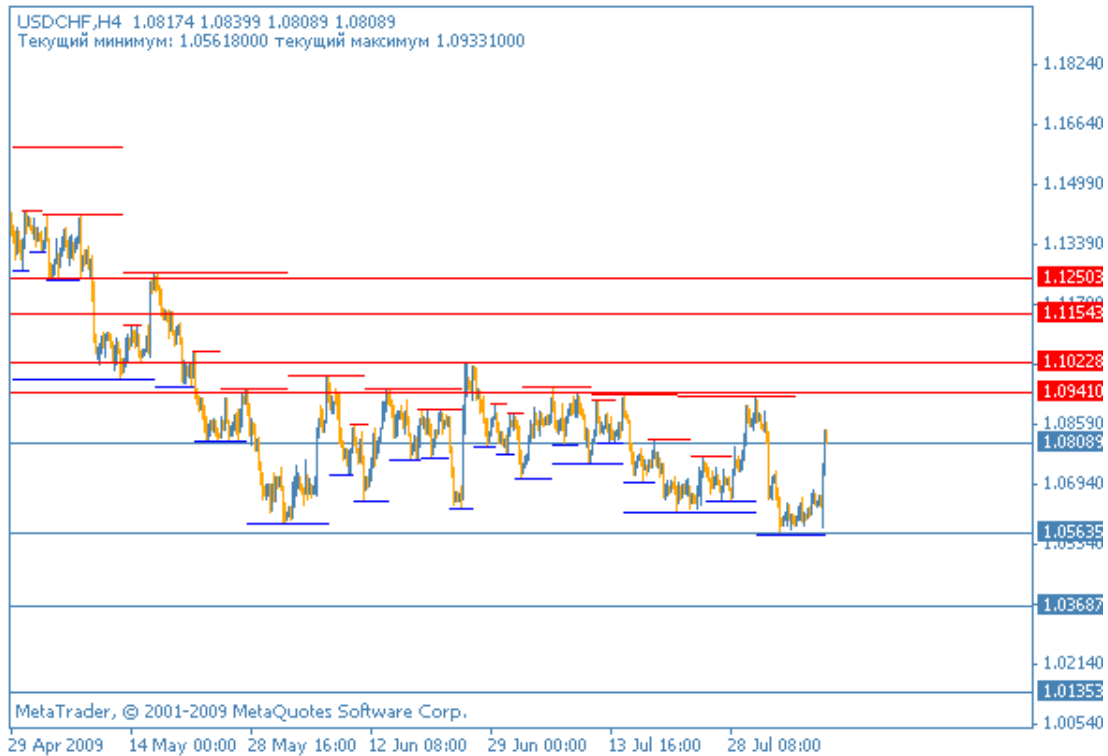


Рис. 1. Сопротивления: 1.0941, 1.1022, 1.1154,..;
Поддержки: 1.0563, 1.0368, 1.0135.

Боковое движение - этими двумя словами можно охарактеризовать то, что мы видим на рисунке 1. Скопление поддержек и сопротивлений в узком диапазоне придают силу сложившемуся коридору, поэтому пробить его будет достаточно сложно.

Поддержка, образованная в последние несколько недель оказалась самой низкой за долгий период времени. Это говорит о том, что медведи пробовали свои силы, однако дальше тестирования дело не зашло, и вряд ли теперь зайдет, учитывая, какие драматические события мы наблюдали в пятницу, 7 августа.

Сейчас цена валютной пары USDCHF находится на очень серьезном уровне, который был и сильной поддержкой и неплохим сопротивлением 9 раз до того, как быть пробитым. Велика вероятность того, что и в этот раз он не так быстро поддастся нисходящему движению, поэтому в ближайшие несколько дней (если понедельник не откроется гепом вниз) мы будем «топтаться» возле отметки 1,0809, или пойдём выше. В любом случае, пара на некоторое время застряла в нарисованном диапазоне 1,0941-1,0563, а следовательно, нужно ориентироваться на краткосрочные сделки внутри торгового дня.

FT #

ИТОГИ ПРОШЛОГО НОМЕРА: AUDUSD

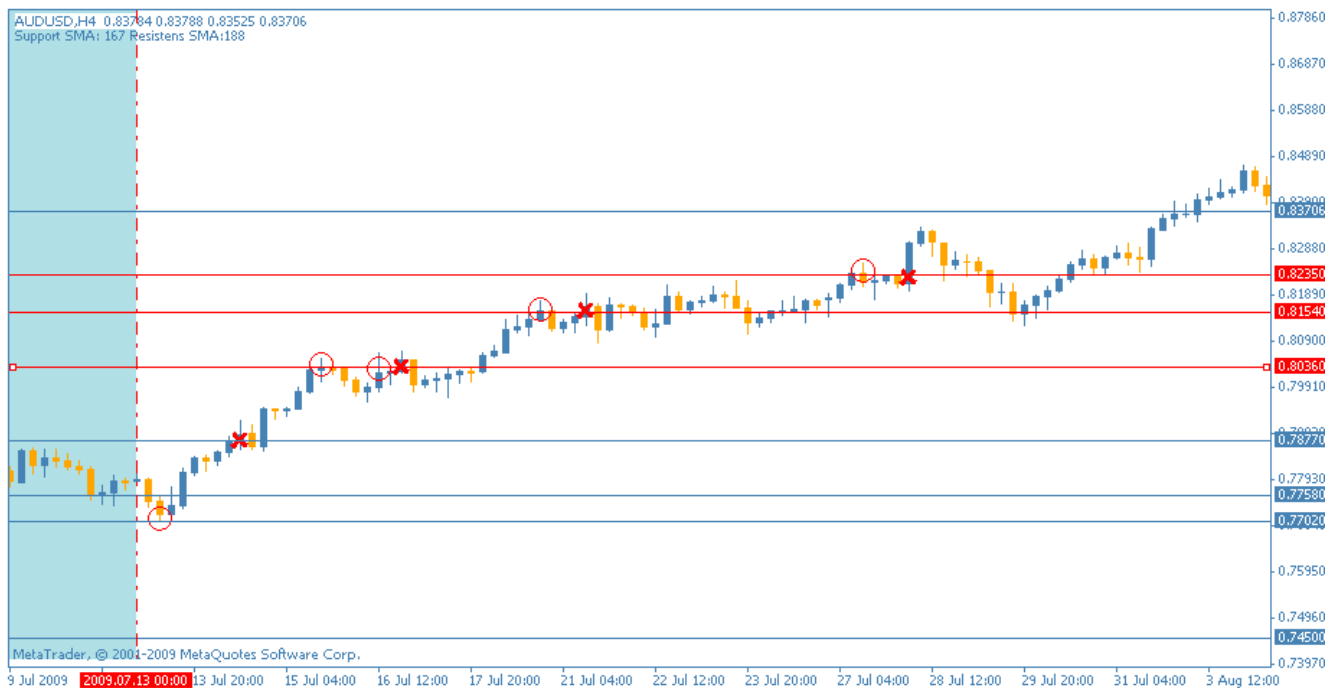


Рис. 1. Итоги двух недель работы с AUDUSD.

И все-таки рынок решил настоять на своем, даже учитывая тот факт, что макроэкономические показатели последнего месяца мало чем отличались от прошлых данных. Статистика все также приходит прямо скажем сомнительная, хотя без позитивных моментов не обходится, но кажется инвесторы готовы играть даже столь незначительный позитив, надеясь на то, что он растопит лед скопившихся проблем или просто спекулируя. Кое-где это похоже на правду, но все же тех явных причин, которые утвердили бы наше мнение в том, что кризис постепенно заканчивается, просто нет.

Все положительные моменты выстроены исключительно на синтетических искусственных стимулированиях экономики со стороны правительств разных стран, а

это значит, что в конце концов это во что-нибудь выльется, ну не могут миллионы просто так напечатанных денег просто взять и исчезнуть. Пусть не в прошлом месяце, значит в будущем или чуть дальше, но мы увидим последствия.

Пока же на рынках царит оптимизм, австралийский доллар набирает обороты. Вот только не нужно забывать, что Австралия – экспортная страна, а потому подобный исход событий может отрицательно сказаться на показателях экспорта и ценовой политики будущих периодов. Поэтому если вы работаете с данной валютной парой, не забывайте просматривать отчетность по региону, возможно, не все так хорошо, как хочется видеть.

#FT

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

ШВЕЙЦАРСКИЙ ФРАНК: NO COMMENT

(Графики и разметка: швейцарский франк и его кроссы)

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

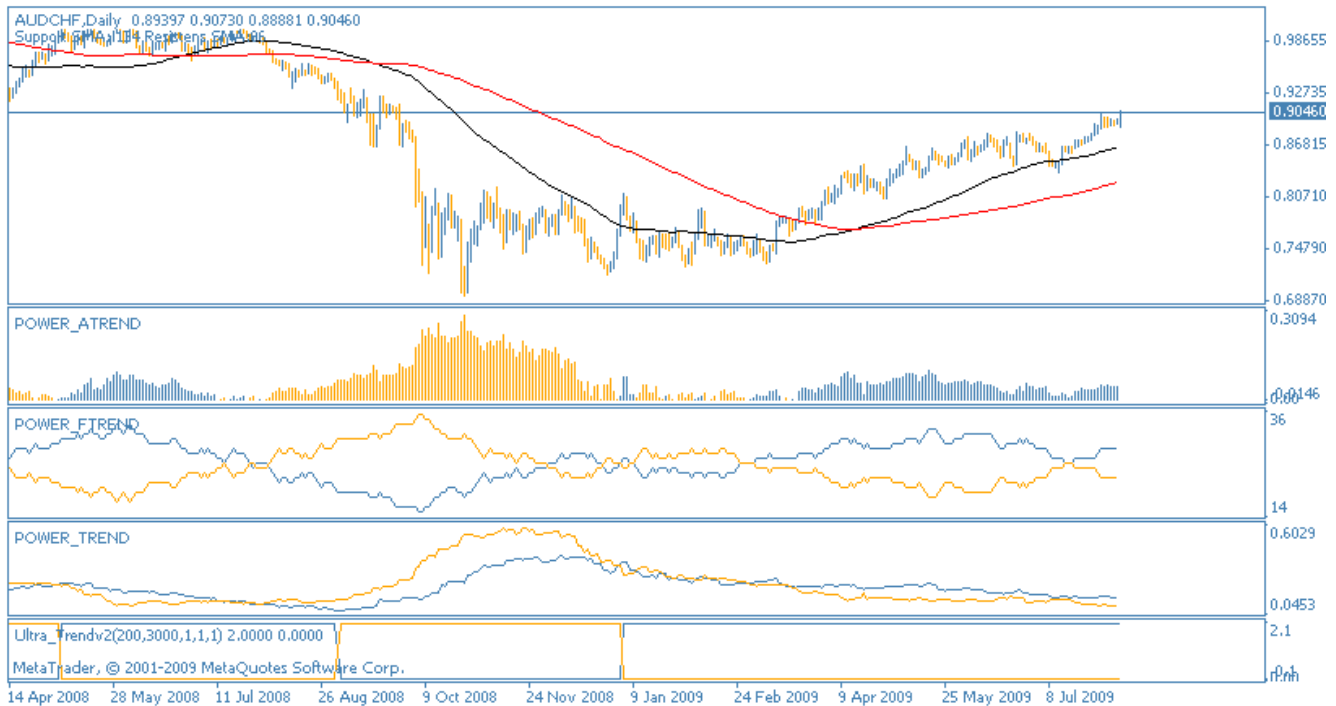


Рис. 1. AUDCHF. Дневной график.

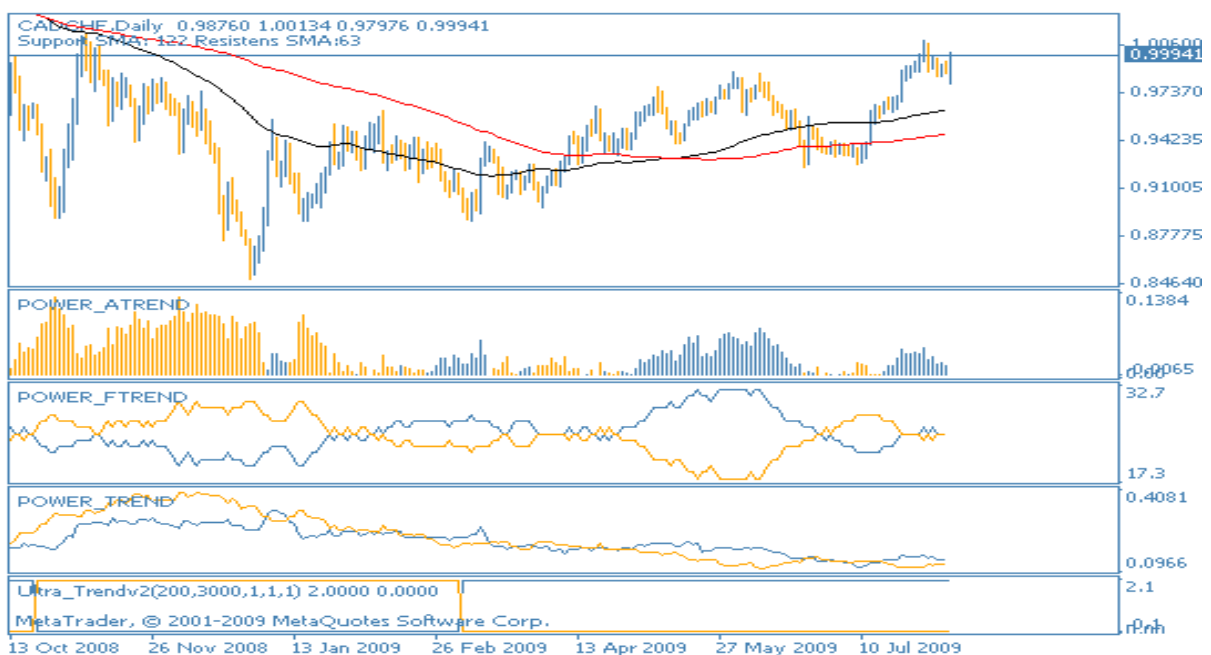


Рис. 2. CADCHF. Дневной график.

БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

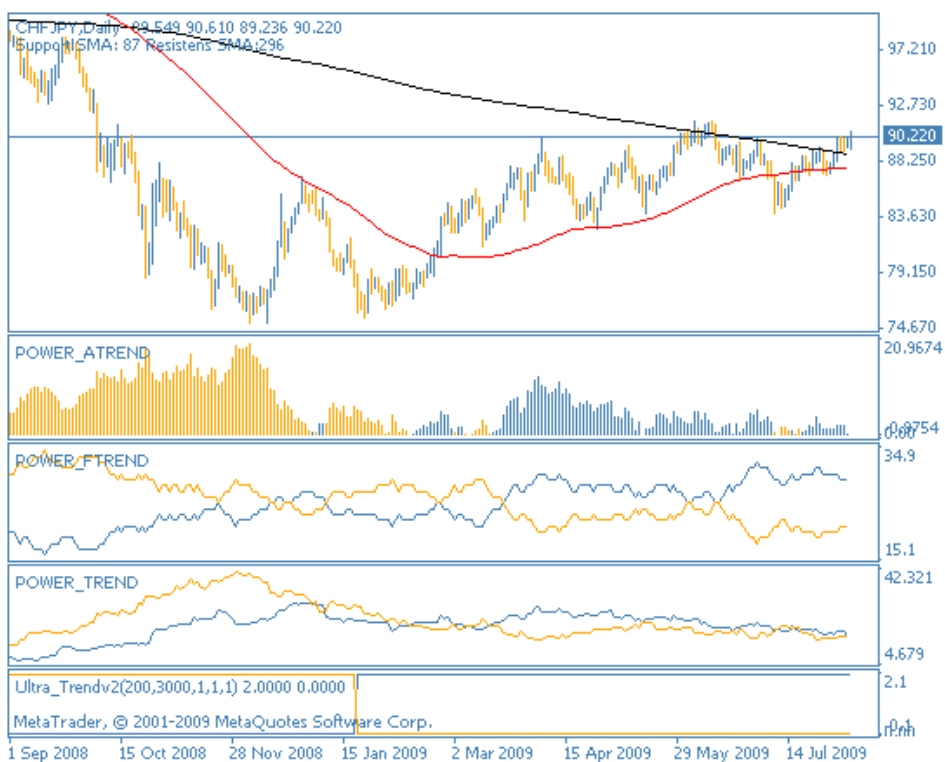


Рис. 3. CHFJPY. Дневной график.

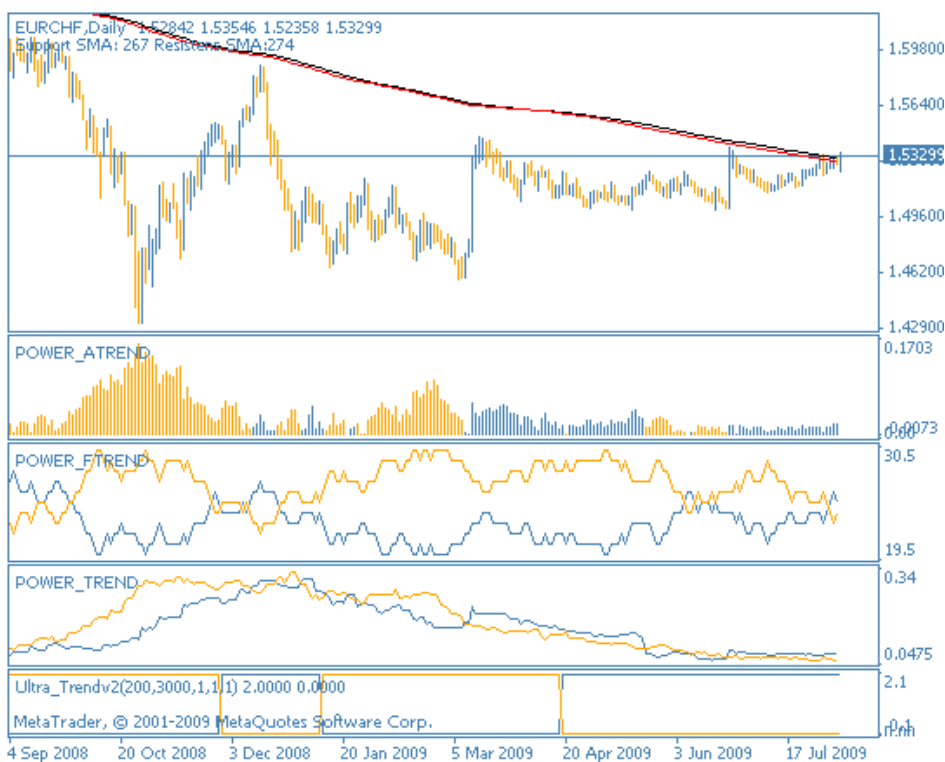


Рис. 4. EURCHF. Дневной график.

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

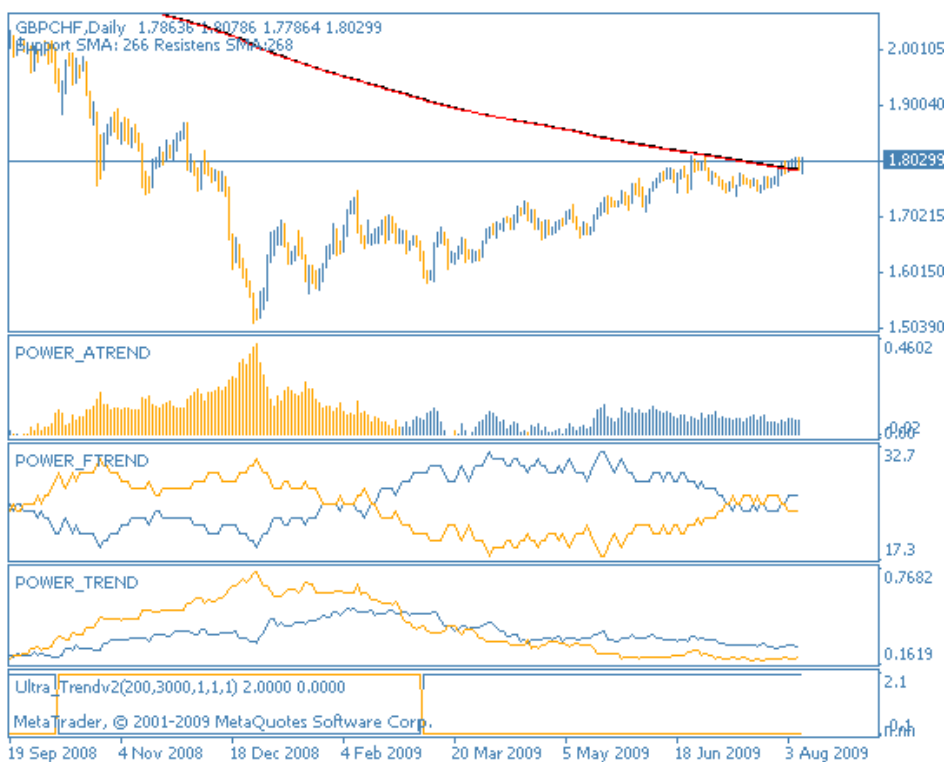


Рис. 5. GBPCHF. Дневной график.

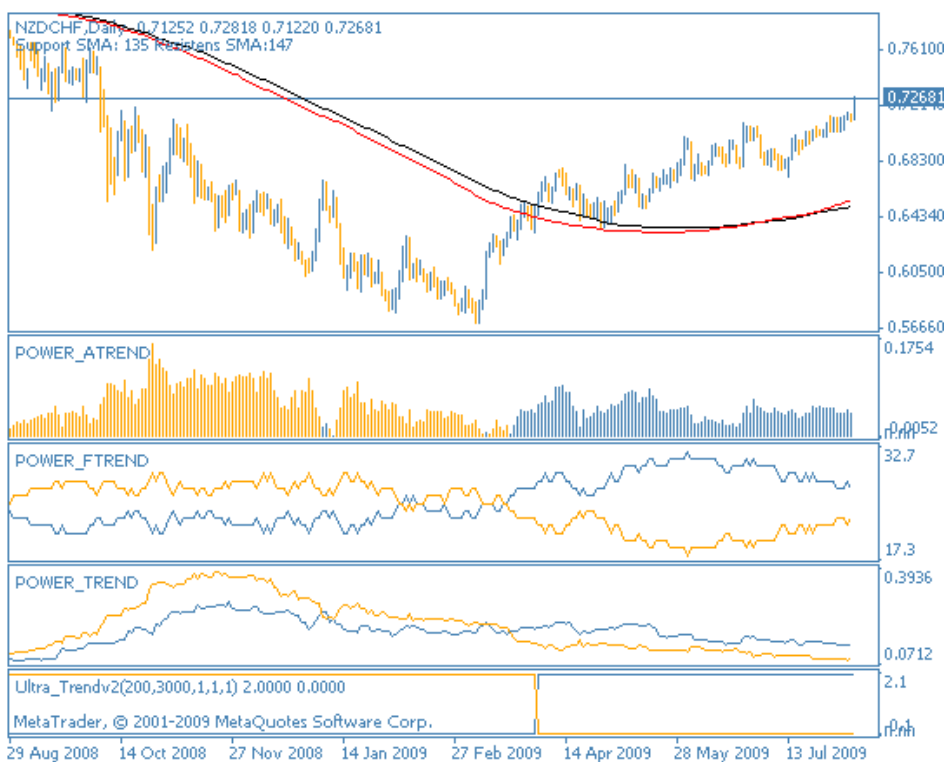


Рис. 6. NZDCHF. Дневной график.

БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА



Рис. 7. Долгосрочные перспективы франка.



Рис. 8. Движения на всех таймфреймах USDCHF.

#FT

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Дмитрий Степанов
 аналитик группы компаний Брокер

web: brocompany.ru

РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК (Текущее положение: акции)

В преддверии окончания летних каникул у крупных инвесторов и их средств на рынках нарастает нервозность. С первых чисел августа началась полоса отчетностей европейских, американских и российских компаний. Бесспорно, финансовые данные за второй квартал могут приоткрыть истину о реальном положении дел в мировой экономике.

В начале августа нефть марки Brent начала четвертое по счету глобальное ралли этого года. Уже к концу первой полной рабочей недели месяца бочка достигала уровня в 75 долл., что является максимальным уровнем с начала года. Несмотря на позитив на товарном рынке, инвесторы, вкладывающие средства в отечественный сырьевой сектор (нефтегазовый), не столь уже полны оптимизма. Финансовые данные НК «Роснефть» разочаровали инвесторов: чистая неконсолидированная прибыль за

первое полугодие снизилась в 2,5 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года; за первый квартал компания зарегистрировала убыток, но уже во втором квартале на фоне роста сырья смогла заработать 2,9 млрд. долл.

С другой стороны финансовые данные НК «Сургутнефтегаз» выглядят куда более впечатляющими: согласно стандартам РСБУ за первое полугодие 2009 года чистая прибыль компании составила 2,5 млрд. долл., что на 6,3% больше аналогичного периода годичной давности.

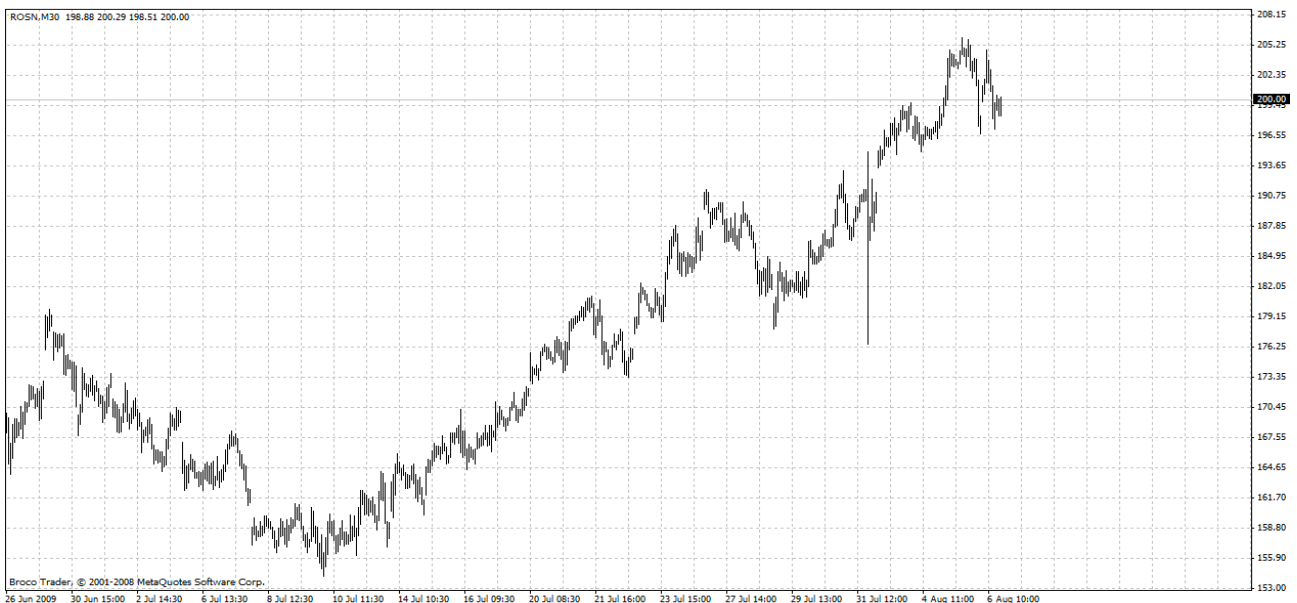


Рис. 1. График поведения акций НК «Роснефть».

В начале августа корреляция нефтяных ценных бумаг с самим сырьем несколько снизилась. Многие эксперты отмечают, что российский нефтяной сектор становится вновь недооцененным. Вместе с тем очевидно, что залатывать бюджетные дыры правительство намерено за счет повышения экспортных пошлин для сырьевых компаний. А потому даже в условиях ралли по сырью рост нефтяных бумаг будет сдержанным. НК

«Роснефть» и «Сургутнефтегаз» ведут свою деятельность на территории Восточной Сибири, а потому с точки зрения налогообложения находятся в более выгодном положении, чем другие эмитенты отрасли.

Если говорить о сырьевом нефтяном секторе, то, бесспорно, можно ограничиться вложениями в бумаги этих двух эмитентов.

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

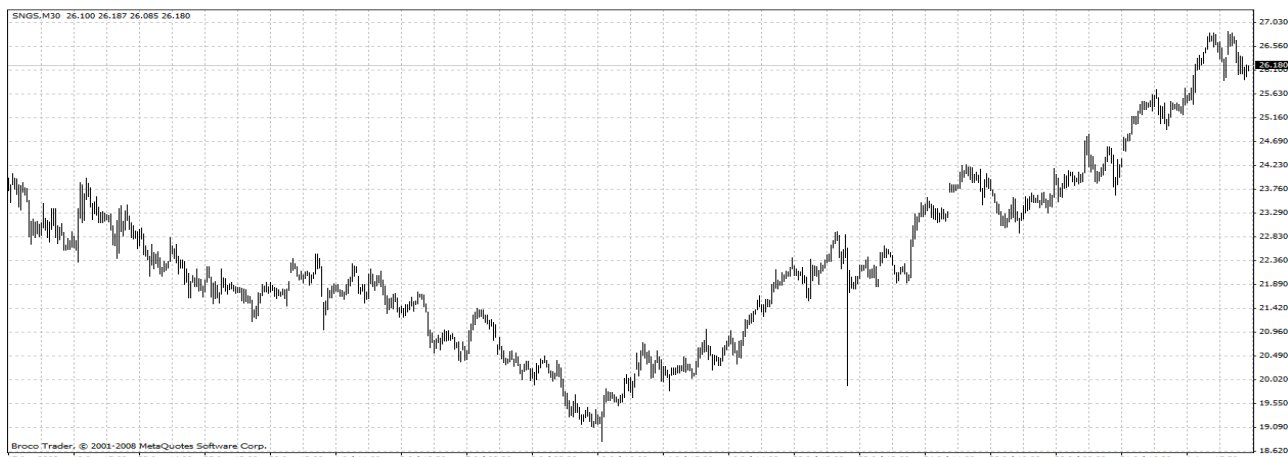


Рис. 2. График поведения акций НК «Сургутнефтегаз».

Довольно сложная картина складывается в банковском секторе. Банк «Сбербанк» с трудом возвращает выданные в прошлом году средства на поддержку корпоративного сектора, в частности в августе месяце задействовал помощь со стороны прокуратуры, которая помогла

вернуть 1 млрд. долл. Вышедшая в начале месяца отчетность банка ВТБ оказалась удручающей, сейчас финансовая организация и не рассчитывает получить прибыль по итогам года, а потому инвесторам стоит закрывать длинные позиции по бумагам ВТБ.



Рис. 3. График поведения акций ВТБ.

Торговые идеи в августе будут разворачиваться, прежде всего, на долговом рынке. Очевидно, что ЦБ РФ продолжит в дальнейшем снижение процентной ставки, а потому сейчас имеется хорошая возможность для покупки еще пока доходных долговых обязательств. Интерес представляют и

евробонды, позволяющие с одной стороны получить фиксированный валютный доход, а с другой, захеджировать риски дальнейшей девальвации рубля. Таким образом, предпочтительно до конца лета оставаться в долговых ценных бумагах.

#FT

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Сергей Некрасов
независимый аналитик

web: torextrading.ru

СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА

Рассматривая текущее положение швейцарского франка, полагаю, можно обратить внимание на общее настроение рынка относительно рискованных активов и доллара.

Рисковые активы при детальном приближении, на мой взгляд, показывают скорее уровень перекупленности, который вероятнее всего в ближайшее время выльется в некоторый уход от рискованных активов. Такой поворот событий с первую очередь благоприятно отразится на котировках иены и доллара США.



Рис. 1. График развития швейцарского франка.

В итоге, на данный момент я ожидаю укрепления доллара США к диапазону 1.12-1.125 уже в сентябре с последующим ростом к 1.15-1.16 в октябре. После этого вероятнее всего последует ослабление американской валюты ввиду продолжения монетизации долга казначейства США.

#FT

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Виктория Веллинг
Аналитик группы компаний Брокер

web: brocompany.ru

АВГУСТ: БУДЕТ ЛИ ПЕРЕДЫШКА? (Взгляд в будущее)

Вопреки ожиданиям, июль на рынках не стал переломным, и лишь подтвердил тенденции, наметившиеся ранее. Похоже, что на фоне отличных корпоративных отчетностей, во всяком случае, в сравнении с прогнозами, а также сравнительно неплохая макроэкономическая статистика позволили инвесторам поверить, что кризис закончился. Более того, вливаемые ФРС в систему 236 млрд. долларов на фоне сравнительно слабого кредитования привели к тому, что денежные потоки финансовых институтов стали источниками для спекуляций на фондовых и товарных площадках. Банки простокупаются в деньгах, щедро выливая их на биржевые площадки для получения хороших доходов. Не мудрено, что они заявляют о хороших прибылях во втором квартале.

В самом начале августа поступил ряд весьма оптимистичных данных, в частности по экономике Великобритании. Судя по значениям обоих индексов PMI деловая активность в экономике страны начала расти, более того в ключевом непромышленном секторе это уже тенденция, так как длится третий месяц подряд. Добавили рынку пыла и показатели промышленного производства. Впервые за много месяцев производство в обрабатывающей промышленности Великобритании показало положительную динамику.

Улучшением ситуации с деловой активностью отличилась не только Великобритания, но и Еврозона, и Швейцария и Китай, только по США данные оказались немного неоднозначными. Показатель понизился по сравнению с предыдущим месяцем.

Смешанные чувства вызвал отчет по ВВП США за 2 квартал. Судя по первой оценке, ВВП сократился на 1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Вроде лучше прогнозов, но при таких вливаниях, можно было бы и пошаркачеее результат показать. Правда нас немного успокоили банкиры из Goldman Sachs,

сообщив о том, что по прогнозам банка в третьем квартале ВВП США вырастет не на 1%, а на целых 3%.

В целом создается ощущение, что повсюду дармовые деньги надувают спекулятивные пузыри, а инвесторы закрывают на это глаза и делают вид, что эти пузыри - настоящая пища для экономического роста. Это порождает некоторый послекризисный иммунитет к плохим новостям, сформировавшийся у участников торгов. Желание видеть признаки начинающего роста часто приводят к неадекватной оценке ситуации, а это, в свою очередь, чревато для краткосрочных и среднесрочных излишне оптимально настроенных инвесторов.

А теперь о возможных перспективах.

Сложившаяся ситуация создает размытое отношение инвесторов к рынку. С одной стороны, различные заявления со стороны Америки о новом пакете стимулирующих мер; уже ставший хроническим дефицит государственного бюджета; активный поиск новой резервной валюты - все это формирует опасения инвесторов относительно доллара у среднесрочных игроков. А с другой, не

БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

утихающие споры по поводу будущего американского доллара, что впрочем, пока вовсе не мешает ему падать против большинства валют, как будто эта самая резервная валюта уже найдена.

При этом, несмотря на разговоры о «зеленых ростках», США похоже расширяют, как объемы заимствований, так и программы по наполнению экономики ликвидностью. Если раньше рекордными считались выпуски гособлигаций на сумму порядка 100 млрд. долларов в неделю, то в последнюю неделю июля заимствования составили 242 млрд. долларов и ничего, все раскупили. Росли одновременно и рынки акций и рынки облигаций.

Рынок акций и товаров продолжает поддерживать вкачиваемая ликвидность. На второй неделе августа Федеральный резерв выкупил облигации 12 из 18 выпусков, которые были допущены к участию в этом раунде выкупа. Монетизация долга продолжается и, похоже, что пока о сворачивании программ речи не идет.

Валютные рынки все еще остаются достаточно пассивными в связи с низкой летней ликвидностью. Сложенные на одну чашу весов негативные экономические данные крупных государств компенсируются позитивной статистикой и корпоративной отчетностью, а также активной государственной поддержкой. И, похоже, вторая чаша весов начинает перевешивать, так что надежды на летнюю коррекцию все меньше. Для того, чтобы рынки «полетели», их должно что-то «тряхнуть», но, похоже, что монетарные власти мировых держав этого не допустят. Они напечатают еще денег. К слову их уже так много, что уже в

российских обменных пунктах выдают доллары 2009 года выпуска, такие новенькие, как, будто их напечатали десять минут назад. А значит, максимум, на что мы можем рассчитывать в августе – это боковик или совсем незначительная коррекция. В целом шаткое равновесие, длится уже второй месяц.

Разумеется, в августе будет выходить макроэкономическая статистика, но есть сомнения в том, что она будет значительно отличаться от июльской, а значит, вновь нет повода для ломки тренда. Да еще все под впечатлением от корпоративных отчетов.

Конечно, возвращение долгов в долларах и иенах и в этом году никто не отменял, тем более что можно предположить, что ФРС за год щедро наводнила мировую экономику долларовыми кредитами, поэтому локальные покупки долларов и иен вполне вероятны и ожидаемы. Однако они вряд ли будут способны сломать тенденцию.

Значит максимум, чего мы можем ожидать от текущих уровней, это коррекция в пользу валют резерва на несколько фигур. Если говорить о ключевых курсах, то вряд ли EUR/USD серьезно провалится под 1.4, возможно заход до 1.3800. GBP/USD в силу своей более значительной волатильности и более сильной перекупленности может корректироваться несколько больше, в район 1.6000–1.6200. У кросс-курсов иены есть потенциал для снижения на фигур 7–10. Так в частности EYR/JPY может упасть до 120.00, а GBP/JPY – до области между 150.00 и 153.00.

Дальше же наступит осень, которая покажет нам на самом деле, чего хотят массы.

#FT

БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru
на правах рекламы

e-mail: letters@fortrader.ru

ИЮЛЬСКАЯ НОВОСТНАЯ ЛЕНТА

X-Trader Brokers: открытие представительства в Одессе



Уважаемые клиенты!

Сообщаем Вам, что в связи с ростом компании и стремлением обеспечить наилучшее обслуживание для наших клиентов, открывается офис представителя X-Trade Brokers в Одессе, где Вы всегда сможете:

- пообщаться с трейдерами и аналитиками, задать интересующие Вас вопросы и открыть счет;
- посетить бесплатные вводные семинары о работе на международных финансовых рынках и торговле опционами, получить в подарок комплект обучения;
- посетить мастер-классы по различным аспектам трейдинга;
- пройти специализированный курс подготовки трейдеров на

финансовых рынках, который проводят опытные специалисты.

Приглашаем посетить открытие филиала, которое состоится 31 июля в 18.00 по адресу: ул. Жуковского, 33 (угол просп. Александровский), бизнес-центр "Покровский", 4-й этаж, оф. 410.

[Подробнее](#)

+ ЧАСТО ЧИТАЕШЬ ЖУРНАЛ?
+ ОН ПОМОГ ТЕБЕ В ТОРГОВЛЕ?
+ НАШЕЛ ПОЛЕЗНЫЕ СЕРВИСЫ?
ПОДДЕРЖИ FORTTRADER.RU!
(ПРОГОЛОСУЙ ЗА FORTTRADER.RU В НОМИНАЦИИ BEST MEDIA RESOURCE)

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...

- Темой нашего 51 номера является швейцарский франк. Александр, здравствуйте, как Вы оцениваете состояние валюты и страны на данном этапе развития кризиса? Есть ли положительные тенденции в экономике Швейцарии?

- Добрый день, уважаемые читатели! Среди наиболее важных статистических данных за последние 4 недели, лишь три из десяти указывают на позитивную динамику. И при этом два из них, PMI и Опережающие индикаторы, говорят лишь о замедлении темпов сокращения экономики. У Швейцарии был неплохой задел по уровню безработицы, потребительской активности и вообще уровню доходов населения в отличие от



многих других стран Европы. Это и создало «подушку безопасности», которая несколько улучшала показатели в предшествующие кварталы. Она еще не полностью израсходована, судя по показателям безработицы. В Германии, главнейшем экономическом партнере Швейцарии, уровень безработицы составляет 8,2%, против 3,9% в стране номера. Оптимистичным моментом можно назвать осторожные положительные тенденции в производственном секторе в целом по Европе. В конечном итоге, они должны также распространиться на эту маленькую горную страну.

Показатель	Прошрое	Прогноз	Факт	Реакция
Индекс цен производителей и импорта (м/м)	-0.3%	0.1%	0.0%	
Изменение реального объема розничной торговли (г/г)	1.2%	0.8%	-1.4%	
Индекс ожиданий от института ZEW	9.7		0.0	
Сальдо баланса внешней торговли	2.00B	1.87B	1.57B	
Индикатор потребления от UBS	0.75		0.96	
Индекс ведущих экономических индикаторов от KOF	-1.49	-1.48	-0.99	
Индекс PMI от SVME	41.8	43.6	44.3	
Индекс потребительских цен (м/м)	0.2%	-0.6%	-0.7%	
Индекс настроений потребителей от SECO	-38	-42	-42	
Уровень безработицы	3.8%	3.9%		

- Последнее активное укрепление высокодоходных валют явно негативно отразилось на котировках франка. Насколько на данный момент актуальна стратегия carry-trade? Рекомендуете ли Вы сейчас обратить на нее внимание, или мы далее будем продолжать двигаться в боковом тренде?

- Я склонен ожидать боковое движение с риском ослабления франка в среднесрочной перспективе. Carry-trade с франком работает слабо. Дешевых денег

сейчас довольно много. Вновь выходят на первый план корреляции валют по признаку торговых связей. Франк и евро движутся вместе к основным валютам. Как я уже отмечал, фундаментальные показатели Швейцарии, такие как уровень безработицы и потребительский спрос, относительно сильны в сравнении с США и Японией, которые были в одной связке валют-убежищ. С другой стороны, Национальный Банк не дает укрепляться франку. Банк стал мощной преградой на пути роста. По мере того, как будут усиливаться позитивные настроения в мире, франк вновь будет находиться под давлением за счет исключительно

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

стимулирующей политики монетарных властей. Я бы поставил на Банк. Он занимает довольно активную позицию, уже несколько раз сламывая укрепление национальной валюты. Размеры торгового оборота Швейцарии позволяют делать это. По всей вероятности Япония или США стакнулись бы с серьезной критикой, проводя они сейчас подобную политику.

- Почему же Швейцарии «безболезненно» позволяют так сильно корректировать рыночное движение франка в отличие от названных Вами держав?

- Дело во вкладе Швейцарии в мировую экономику, и структуре экспорта. ВВП Швейцарии составляет порядка 13% от Германского и менее процента от общемирового. Думаю, что именно этот фактор и оставляет спокойным власти других стран. Кроме того, сказывается также и слабая составляющая инфляции. Швейцария часто имеет темп роста цен ниже, чем в других странах, что позволяет сохранять мягкую монетарную политику. Общая расстановка сил с докризисными временами не сильно изменилась. Принципиального изменения в нее такая политика не внесет.

Япония и Великобритания не смогли провести подобные протекционистские шаги открыто, так как имеют обширные торговые связи. Не исключаю, что подобного рода договоренности обсуждались на встрече G8 или G20. Швейцария в них не участвовала. Крупные страны хорошо помнят, чем обернулась подобная политика в 30-е годы: каждый из торговых партнеров старался опустить курс собственной валюты, что стимулировало производство в отдельно взятой стране, но окончательно губило его в других. В итоге, наблюдалась длительная и жестокая дефляция.

- Что Вы можете сказать о намерении Банка Швейцарии проводить интервенции на валютный рынок с целью преодоления дефляции? При том, что процентную ставку снижать уже практически некуда, каких действий стоит ждать от ЦБ в этом вопросе и при каких обстоятельствах?

- Про интервенции Банка стоит поговорить отдельно. Существует, к примеру, множество скептиков, приводящих в пример Японию, потратившую в 90-х триллионы иен, но так и не сумевшую остановить рост собственной валюты. Впрочем, сразу поправлю, что японцам это удалось, через два-три месяца активных

действий начался длительный рост доллар/иены. А это срок, который не имеет принципиального значения для регулятора. В качестве второго аргумента хочу попросить взглянуть на график евро/франка, на который в большей степени ориентируется Банк. На нем хорошо видно, как разворачивается пара. Восходящий тренд, проведенный через локальные минимумы, ускоряется. Минимум на 1,50, с которого продавались франки Банком 24-го июня, сформировал уже более острую восходящую тенденцию. Дальше - больше. При уменьшении таймфрейма наблюдается развитие этой тенденции. Вмешательства Банка стали чаще, но не столь значительными. Минимум 21-го июля обрисовал еще более крутой наклон восходящего тренда. 31-е июля принесло нам еще более сильный рост. Тренд прошлой недели оказался еще более крутым. Конечно же, такая тенденция не сможет долго сохраниться. Основная задача регуляторов - сломать медвежий настрой рынка, чтобы поддержать экспортные отрасли. Как только появится уверенность, что это произошло, регуляторы отойдут в сторону.

- Какая отметка на графике, на Ваш взгляд, становится отправной точкой работы регуляторов? И если USDCHF будет активно продолжать рост, может ли наступить момент, когда Банк вновь вмешается в расстановку сил, но на этот раз поддерживая уже медведей? Или для Швейцарии чем ниже франк, тем лучше?

- Я думаю, мы еще очень далеки от этого момента. В периоды наиболее острого кризиса укрепление франка было лавинообразным. Сейчас он к доллару на 11% дороже, чем в марте этого года - к доллару мы сейчас вблизи тех уровней, которые были в начале года - «кризисные уровни». В более или менее спокойное время пара торговалась на 15% выше. Очень сильной поддержкой по USDCHF является 1,06. Ниже нее пара не закрывала неделю уже год. За счет прогнозируемого мной ослабления доллара в долгосрочной перспективе уровень, который мог бы волновать Банк (а это порядка 1,30), не представляется достижимым в ближайшие месяцы.

Нечто подобное можно сказать и о высокой волатильности к евро. Хорошим психологическим уровнем является 1,55. Выше него, не думаю, что Швейцария будет

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

проводить продажи собственной валюты. Но и здесь вероятно, что цена выше диапазона 1,60-1,70 не привлекательна для регуляторов, так как столь резкое ослабление грозит высокой инфляцией. Если к этому времени не произойдет полного оздоровления, то существует риск стагфляции (одновременного сокращения экономики и быстрого роста цен).

Пока же мы можем говорить так: чем ниже франк, тем лучше для экономики, что в конце концов вновь вызовет виток интереса к покупкам франка.

- Немного о внутренней экономике. Очевидно, что летние снижения цен и не менее летние настроения покупателей несколько улучшили показатели индексов и снизили опасения развития дефляции в Швейцарии. Продолжится ли подобная тенденция с наступлением осени на ваш взгляд или вместе с сезоном отпусков уйдет и желание потребителя покупать?

- Последние июльские данные показали нам, что говорить о снятии угрозы дефляции довольно рано. Индекс потребительских цен обвалился сразу на 0,7% в течение месяца, а год к году его снижение равно 1,2%. Это гораздо хуже показателей еврозоны, где -0,7%, но при этом неплохо по сравнению с США и Японией. Тем не менее, ралли энергоносителей позволяет говорить о росте инфляционных рисков в предстоящие месяцы. Если рост цен на сырьевых площадках остановится, то наибольший эффект от него в розничном сегменте придется на сентябрь, а затем будет сказываться эффект низкой базы. Иными словами цены могут оставаться на одном уровне или даже немного снижаться, но сравнение с предшествующим годом, когда обваливались цены на сырье, будет давать нам видимость отсутствия дефляции и положительную динамику в CPI.

Желание потребителей расходовать средства, несомненно, очень сильно пострадало в связи с фактической потерей работы либо страхом потерять ее. Тем не менее, то, что правительства придумывают различные программы поддержания покупательского спроса, оживляет рынки, особенно в сфере предметов длительного пользования. Я скорее склоняюсь к лагерю скептиков, которые говорят о кратковременности эффекта от этих вливаний. Обменяют

«авторухлядь» на новую экономичную машину или старый телевизор на новый энергосберегающий. Но это будут те, кто и так бы скорее всего это сделал (обратите внимание на тренд – энерго- и топливосбережение). Число безработных продолжает расти в развитых странах, а те, кто имеет работу обеспокоены, не потеряют ли. Массовый переход на неполный рабочий день также сократит доходы. Это в конечном итоге будет сдерживать рост потребления, хотя и обвала не будет за счет экономических стимулов по всему миру.

- Неделю 3-7 августа мы завершили с серьезными движениями на рынке. Паре USDCHF «досталось» не меньше других. С чем связан подобный часовой разброс рынка, который на некоторых парах достигал даже размера 2,5 фигур?

- Подобное поведение рынка связано с данными статистики по труду США, что было «классическим вертолетом». Первоначальная реакция была исключительно спекулятивной. Но позднее на относительно неплохих новостях доллар начал резкое снижение. Некоторые новостные ленты обосновали это покупками долларов на фоне хороших данных по экономике, предполагающих более резкое оживление экономики по сравнению с существующими ожиданиями. На мой взгляд, это была защита доллара от резкого падения. Иначе продажи американца могли стать лавинообразными, а спрос на активы, номинированные в американской валюте, было бы трудно поддерживать, а это сейчас очень необходимо.

Однозначно в этой ситуации продавали иену, евро же атаковали при попытке вырасти к доллару.

Что касается швейцарской валюты, то участники рынка продавали франк на фоне усиления американца. Франк соединил в себе реакцию с иеной, то есть его продавали больше остальных на хороших данных для рынка, хотя первоначально валюта и следовала вслед за евро, прибавившись к доллару. Но, как мне кажется, падение доллар/франка было изначально обречено. При пробитии уровня 1,06 активизировались медведи по франку, которые продавали бы его на ожиданиях интервенций со стороны Национального Банка Швейцарии.

FT#

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Денис Стрелков
аналитик портала ForexPros

web: forexpros.ru

АНТИКРИЗИСНЫЕ ПРОГРАММЫ У КАЖДОГО СВОИ

Многим, а точнее большинству из вас, уже довольно много раз приходилось слышать о таком понятии как «мировой экономический кризис». Много о нем говорили, перебирая по «косточкам» все основные причины его возникновения и разбираясь в его сущности. В данной статье я хочу обратить ваше внимание на такие действия, как **антикризисные программы**, которые представили нашему вниманию мировые государства. Но прежде чем говорить о ком-то в отдельности, давайте посмотрим на картину в целом. Начиная с января этого года, когда мировой кризис уже набрал достаточно сильное движение, и все начали реагировать на происходящее по-разному, большинство государств и республик начали выстраивать свою политику, опираясь только на самих себя, и не считаясь с теми, кто вокруг них. Многие, конечно кроме США, отрицательно относились к программе количественного смягчения финансовой политики, но постепенно к данным программам пришлось присоединиться, а точнее, разработать свои личные, даже ЕЦБ. Но обо всем по порядку.

США. Первый шаг к ослаблению предложил ныне действующий президент США - Б. Обама. Он первый начал масштабную программу экономической помощи, которая по его взглядам должна была первой вывести США из «клоаки» мирового кризиса.

Отметим основные ее моменты. Главное, на что делался упор в данной программе, это действия, направленные на сокращение уровня безработицы в кратчайшие сроки, и скорое оживление экономического роста страны. В план входили две главные составляющие: сокращения налогов и сокращение масштабных бюджетных инвестиций в экономику.

Первые силы были брошены на оказание помощи нуждающимся. Действия, направленные на увеличение продолжительности выплаты пособий по безработице, финансирование программ переподготовки и повышения квалификации безработных, увеличение финансирования программ медицинского страхования, увеличение объемов продовольственной помощи нуждающимся, а также строительство жилья для бездомных были выдвинуты на первый план при выполнении программы.

Касаясь налогов в данной программе, хочется обратить внимание на снижение налога на бизнес, снижение налогов на частных лиц. В новую налоговую программу стимулирования экономики был включен пункт о дополнительном налоговом кредите в размере 1 тыс. долларов для семьи, и 500

долларов для индивидуального налогоплательщика. Как в дальнейшем мы могли видеть, все это благоприятно отразилось на данных по объемам продаж домов, заявках на пособие по безработице, росте индекса потребительского доверия и, само собой разумеется, на ВВП США. Банковский сектор также не был оставлен без внимания, на что были выделены десятки миллиардов долларов.

Анализируя общую ситуацию по США, мы видим, что программа Обамы начинает постепенно работать. Но не все так хорошо, как кажется. Финансирования того минимума программ, которые я указал, привели к тому, что США было вынуждено снова «включить печатный станок» и распространять американский доллар. Постоянно выделяя на свою антикризисную программу миллиарды, накачивая себя, а также другие государства своим долларом, США обрекает его на дальнейшее обесценивание, которое уже становится заметным в нынешней ситуации. Бояться пока конечно ничего не стоит, так как вся мировая экономическая система держится на долларе США, расчеты как велись, так и ведутся при помощи «зеленого», и резко отходить от этого никто пока не собирается. Но, по мнению многих экспертов, ни к чему хорошему такая политика не приведет, и долги все равно нужно будет отдавать.

Обратившись например Китаю, который уже с опаской поглядывает на дальнейшие перспективы доллара США, и постепенно начинает выводить его из своего оборота, можно сделать вывод, что рано или поздно к

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

такому методу прибегнут и другие страны, финалом чего будет неизбежная девальвация доллара. Напомним, что на последнем саммите G20 такие предложения зрели у определенного ряда государств, включая Россию. Единственное, что тогда поможет США, так это новый «образ» финансовой системы, а вот каким он будет, не знают, наверное, еще и в самих США.

Касаясь в целом **Еврозоны**, видим, что свой антикризисный план, а точнее его часть, ЕЦБ опубликовал только в мае месяце 2009 года, где обнародовал пакет мер по стимулированию своей экономики. В нем планировалось снизить ставку рефинансирования до рекордно низкого уровня в 1%, вдвое продлить период краткосрочного кредитования, а главным пунктом программы стал план по выкупу обеспеченных облигаций на 60 млрд. евро. Как мы видим, эти меры были по своей сути верными, но прибегнуть к ним было бы совсем неплохо, где-нибудь в конце марта месяца 2009 года, а никак уже ни на последних этапах кризиса. Процентная ставка действительно была снижена, а выкуп облигаций скорей всего состоится уже в ближайшее время. ЕЦБ реагирует на экономический кризис с небольшим отставанием от США, и пусть у них нет такого широкого «плана по спасению», но не они начинали кризис, и не им его заканчивать. Хочу отметить, что согласно высказыванию Трише, на одном из последних выступлений, его план представляет собой «усиленное смягчение условий кредитования», а не «количественное смягчение», которое практикует ФРС.

Япония. Первоначальная антикризисная программа включила в себя следующие пункты: улучшение конъюнктуры, улучшение уровня жизни, финансовое развитие. Все просто и лаконично. Единственное, что мешало Японии, так это очень быстро растущий курс иены, который только к недавнему времени более-менее начал стабилизироваться в районе 100 иен по отношению к доллару США. В апреле этого года Япония объявила о новой антикризисной программе и выделила на ее воплощение пакет объемом 15 трлн. иен. Также были подкорректированы основные направления антикризисной программы, в

SMP Trader

Безграничные возможности работы
на международных биржах
Откройте для себя мир финансов

SMP Trader

SMP Web Trader

SMP Mobile Trader

Испытайте преимущества
и возможности

FOREX
АКЦИИ
CFD
ФЬЮЧЕРСЫ
ЗОЛОТО И СЕРЕБРО
ФОНДЫ



**ПОЗВОНИТЕ
(495) 981-96-97
И НАЧНИТЕ
РАБОТАТЬ
ПРЯМО СЕЙЧАС!**



Начать работу на бирже с SMP Trader
можно в любом из более чем 60 офисов
СМП Банка.

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

которую вошли: снижение налогов, предоставление экстренных средств на сохранение рабочих мест, а также поддержка безработных.

Китай. Что можно сказать об этой загадочной стране, так это то, что кого бы не коснулся кризис, а для Китая эта проблема вроде бы и не проблема по своей сути. Антикризисная программа Китая состоит из стимулирования внутреннего спроса, и как ни странно рост внутреннего потребления из месяца в месяц говорит сам за себя. ВВП на начало кризиса замедлился до 6.3%, но уже затем продолжил свой рост. На борьбу с кризисом КНР потратило 4 трлн. юаней, это примерно 586 млрд. долларов США, и не исключена необходимость дополнительных вливаний в экономику. Большое сокращение Китайского экспорта также было отмечено, и были выполнены все программы по его увеличению. Хочется отметить, что КНР также придает немаловажное значение росту безработицы, и основная часть денежного вливания идет именно на борьбу с ней. Китай быстро отреагировал на экономический кризис, и возможно один из первых покажет на самом деле первые ростки выхода из него.

Напомним, что Китай является самой большой «стеклянной банкой», где сосредоточены доллары США, хотя внутренняя политика Китая проводит программы постепенного отказа от «зеленых бумажек», хотя бы на примере расчетов с Японией в национальной валюте.

Россия. Сама по себе антикризисная программа РФ поражает своими широкими масштабами. Постараемся с вами выделить лишь главные ее моменты. Социальная защита населения, социальное обеспечение, защита старых рабочих мест и создание новых, сохранение промышленного и технологического потенциала экономики - это меры, которые вошли в первый эшелон. Деятельность по активизации внутреннего спроса по разным направлениям и снижение административных барьеров для бизнеса входит так же, как и в других странах, в неотложные меры, направленные на борьбу с кризисом.

Как видно, сейчас для выхода России из кризиса и обеспечения долгосрочного устойчивого развития необходимо найти внутренние источники роста. Реализация

антикризисных мер будет достигнута путем структурного обновления экономики, ведущего к снижению зависимости производства и финансовой системы от экспорта топливно-сырьевых продуктов.

Правительством также оказано дополнительное финансирование и поддержка отдельных отраслей экономики, направленная на недопущение необратимых кризисных последствий, связанных со снижением производства, реструктуризацией, банкротством. В жилищном секторе оказывается поддержка ипотечным заемщикам. Создание новых рабочих мест и прозрачное регулирование налоговых отчислений в казну связано со снижением административного давления на бизнес.

Как мы уже можем видеть, Президент России, Д. Медведев, недавно подписал изменения в налоговый кодекс Российской Федерации. В финансовой системе значительно расширена ликвидность и ресурсная база, увеличена доступность кредитования предприятий, направлены большие финансовые потоки для рефинансирования банковской системы, выделены кредиты коммерческим банкам и банкам с государственным участием. Таким образом, хочется отметить, что правительство России прилагает максимум усилий для скорейшего выхода из кризиса, но к чему приведут все эти действия, мы сможем узнать не раньше чем через пару - тройку лет.

Выводы

Подводя итог всему сказанному, нужно подчеркнуть, что органы государственной власти и управления имеют четкое представление о масштабности и глубине поставленных перед ними проблем, понимают всю важность и значимость предпринимаемых мер по преодолению последствий мирового экономического кризиса. Из глобального кризиса невозможно выбраться в одиночку, и каждая страна и каждое государство в отдельности, не смогут перебороть парализовавший весь мир экономический кризис, не прибегая при этом к совместным усилиям, не ставя перед собой единой цели, не имея четких взглядов.

FT#

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Андрей Ганган
 главный аналитик компании «Калита-Финанс»

web: kf-forex.ru

АМЕРИКАНСКИЕ ИНИЦИАТИВЫ ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Уже очевидно, что одной из ключевых проблем, явившаяся катализатором нынешнего кредитного, а затем и глобального экономического кризиса, стала бесконтрольная эмиссия со стороны банков сложных структурных деривативов. Забыв о базовых принципах риск-менеджмента, финансовые организации на протяжении последнего десятилетия массово выдавали кредиты (в частности ипотечные) всем желающим, не взирая на платежеспособность заемщика. Подобная безответственность и, отчасти, алчность банкиров, объяснялась развитой американской системой перераспределения рисков, путем секьюритизации и выпуска сложных производных бумаг. По сути, кредитные организации, выдававшие займы на жилье, ничем не рисковали, поскольку сразу после оформления ипотеки перепродавали свои «длинные» пассивы в виде ипотечных облигаций (или набора закладных) другим участникам финансового рынка, перекладывая тем самым часть риска по возможным дефолтам на них. Более того дополнительно защитить себя от неплатежей по обязательствам держатели облигаций могли за счет покупки кредитно-дефолтных свопов (CDS). Т.е., приобретая какие-либо долговые инструменты (в т.ч. секьюритизированные облигации), финансовые институты также могли приобрести «страховку» и в случае дефолта эмитента получить стоимость бумаги по номиналу. Большую популярность у спекулянтов получили беспоставочные кредитно-дефолтные свопы, когда, даже не имея исходного актива (например, облигаций), субъект мог приобрести страховку на него (в надежде, что эмитент долговых обязательств объявит дефолт). В итоге, сложилась ситуация, когда стоимость актива была на порядок меньше суммы контрактов-CDS на него. И вся эта «система»



была относительно стабильна, пока рос рынок жилья в Америке.

На фоне постоянно растущих цен на недвижимость, даже «ненадежные» заемщики всегда могли рефинансировать свои долги за счет возросшей стоимости их имущества. Но, как показывает практика, ни одна «долговая пирамида» (пусть даже официально она называется «система ипотечного рефинансирования») долго

существовать не может. Эта же практика показывает, что рост стоимости любого материального актива не бесконечен, так как спрос рано или поздно насыщается, приводя к снижению цены. И спрос упал, а вместе с ним «упало» одно из главных достояний американской экономики – ее двухуровневая система ипотечного кредитования.

Обвал цен на рынке жилья привел к массовым невыплатам по текущим ипотечным платежам, и сделал невозможным для многих заемщиков рефинансирование их долговых обязательств, как итог - волна дефолтов и наступление страховых случаев по CDS. Все это привело к крушению многотриллионного рынка сложных структурных деривативов и к острейшему дефициту ликвидности на финансовых рынках. Институциональные инвесторы начали ажиотажно выводить средства из большинства активов, что вызвало стремительное падение на мировых фондовых биржах. Лопнувший пузырь на жилищном рынке, без преувеличения, поставил мировую финансовую систему на грань краха, и только оперативное вмешательство и астрономические вливания государственных властей смогли предотвратить коллапс в мировой экономике.

С момента рецессии в США (2007 год) основные игроки рынка внебиржевых деривативов списали около \$1,5 трлн. При этом, по данным Банка международных

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

расчетов, на конец 2008 года общий объем производных инструментов, не участвующих в организованных торгах (на биржах), превышал \$590 трлн. (для справки: мировой ВВП составляет около \$60 трлн., рынок CDS – \$42 трлн.).

В этой связи американскому руководству становится очевидно, что в случае дальнейшего бесконтрольного оборота подобных финансовых продуктов фатальные последствия для нынешней системы рано или поздно неизбежны.

Именно поэтому в июне Президент США представил Конгрессу план по реформированию финансовой системы страны. По мнению самого Барака Обамы, новый законопроект является самым радикальным со времен Великой Депрессии. Главная идея, звучащая в тезисах главы Белого Дома, заключается в необходимости комплексного контроля и регулирования финансового сектора и его субъектов, чтобы исключить в дальнейшем любые системные риски, способные угрожать стабильности системы. Иными словами, необходимо ужесточить надзор над институциональными участниками финансового рынка (инвестиционными банками, хедж-фондами, ипотечными агентствами, страховыми компаниями и др.), чьи недальновидные действия чуть не привели к краху всей финансовой системы Америки.

В частности, предполагается ужесточить требования к собственному капиталу подобных организаций и их качеству (ликвидности). Данная мера направлена на борьбу с теми огромными кредитными плечами, с которыми на сегодняшний день работают многие банки (соотношение собственных средств к заемным у многих кредитных организаций достигает пропорций «1 к 40»). Ведь в случае системообразующих институтов (например, AIG) такой левверидж таит огромные угрозы, так как банкротство подобных компаний может повлечь за собой крах сотен более мелких контрагентов. Теперь же предполагается, что эти риски будут отслеживаться и ограничиваться за счет более жестких нормативных требований.

Помимо этого планируется создать новый надзорный орган - CFPА (Consumer Financial Protection Agency), главной целью которого будет контроль над рынком финансовых продуктов для частных

потребителей. Новое агентство будет контролировать условия выдачи всех видов потреб. кредитов, начиная с ипотеки, заканчивая пластиковыми картами. Расчет сделан на то, что CFPА сможет предотвратить выдачу займов заведомо неплатежеспособным клиентам, а значит, можно будет избежать появления нового сегмента sub-prime (выдача кредитов лицам с низкими доходами и плохой кредитной историей).

Что касается профессиональных участников рынка, то озвученный президентский план предполагает обязательную государственную регистрацию хедж-фондов.

В целом, основные функции надзора и регулирования финансовой системы по-прежнему останутся за ФРС и Комиссией по ценным бумагам и биржам США (SEC).

Особое место в новом законопроекте занимает регулирование рынка внебиржевых деривативов (в т.ч. CDS), сделки по которым, согласно президентскому плану, должны проходить клиринг и регистрироваться на биржах. Никаких транзакций банк-клиент, только с участием третьей независимой стороны, что гарантирует исполнение стандартизированных обязательств всеми участниками сделки. Организованные торги по этим инструментам позволят снять проблему конфликта интересов, когда один и тот же институт в одном лице выступает эмитентом, маркетмейкером и брокером.

Теперь эмиссия и оборот новых финансовых инструментов (очередного экзотического финансового продукта) будет находиться под пристальным мониторингом, что, по замыслу Белого Дома, не позволит раздуть новый триллионный рынок сложных и рискованных производных активов.

Несмотря на то, что подобная реформа давно назрела, процесс принятия закона будет весьма тяжелым и длительным, учитывая значительное присутствие финансовых лоббистов в Конгрессе. Ведь по сути предложенный Обамой план существенно ограничивает банки (и других участников) в спекулятивной маневренности. А просто так разрушить «систему», приносящую им долгое время колоссальные сверхприбыли, они не позволят.

FT#

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Анна Бодрова
финансовый аналитик компании United Forex

web: unitedforex.org

ПРЕССА ИЮЛЬ: У БЕЗРАБОТИЦЫ МОЛОДОЕ ЛИЦО

Июль, хотя и считается вершиной лета и самым спокойным месяцем в году, в этот раз отличался динамичностью и резкостью публикаций прессы. Несмотря на данный факт, СМИ все же в большей степени ругали последствия экономического кризиса в мире, а также человеческий фактор во всех его проявлениях – от вопросов политики до нюансов дорожного движения.

В первый день месяца **«Ведомости»** сообщили о том, что компания Urals Energy, принадлежащая в числе остальных акционеров бывшему зятю Бориса Ельцина Леониду Дьяченко, намерена передать «Сбербанку» свои главные активы: ООО «Дулисьма» и более 35% долей в ООО «Таас-Юрях Нефтегаздобыча» в рамках реструктуризации своего долга общей суммой на 630 миллионов долларов. Как поясняется, долг возник из-за отсутствия у компании возможности расплатиться по кредиту, который был взят у «Сбербанка» в 2007 году сроком на 12 месяцев. Для Urals Energy последствия этой «расплаты» будут весьма плачевными: компания заморозила процесс листинга на LSE и не сможет публиковать свою отчетность.

Стоит отметить, что 1 июля вступили в силу новые требования ФСФР по минимальному капиталу профессиональных участников рынка – теперь порог обозначен в 60 миллионов рублей. К такому минимально допустимому размеру капитала, согласно уточнению «Ведомостей», должны приблизить собственные средства управляющие компании, работающие с ПИФаами и НПФ.

Ипотечный рынок в стране по состоянию на начало месяца находился на уровнях 2006 года, а вернуться к показателям 2008 года рынок сможет не ранее 2010 г., сообщил Александр Семеняк, гендиректор Агентства по ипотечному жилищному кредитованию в интервью «Ведомостям». Для того чтобы жилье стало доступно более 50% семей, необходимо, чтобы ставки по ипотеке снизились до 12%, пояснил он.

Алексей Кудрин, министр финансов России, заявил, что правительство направит на поддержку банковского сектора без учета Сбербанка 25 миллиардов долларов в ближайшие 2 года, пишет **«Коммерсантъ»**. Основная часть данной суммы будет приходиться на облигации федерального займа – это позволит увеличить уставной капитал более чем 60 банков. Впрочем, обольщаться и радоваться раньше времени не стоит: указанная сумма явно недостаточна для покрытия потребностей российских банков.

Отечественные предприятия переживают не лучшие времена – это факт, а компании, связанные с сельским хозяйством, вообще балансируют на пороге пропасти: компания «Настюша», которая является одним из крупнейших российских зерновых игроков, потеряла

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

большую часть из принадлежащих ей элеваторов: 10 из 13 объектов забрал «Россельхозбанк» за масштабные долги. Теперь «Настюша» располагает всего тремя элеваторами в Омской области, там же находится принадлежащее ей Люблинское хлебоприемное предприятие. Стоит отметить, что столичные активы компании кредитор не тронул, сообщает «Коммерсантъ». Однако не только «Настюше» крупно не повезло: НПФ «ТНК-Владимир» подал заявление о признании УК «Пиоглобал Эссет Менеджмент», которая является старейшей управляющей компанией в России, банкротом. В качестве причин своего заявления НПФ указал неспособность УК сохранить в тяжелых кризисных условиях пенсионные резервы, переданные ей в управление. Само по себе дело в России неслыханное: ранее считалось, что банкротство управляющей компании практически невозможно, так как ее риски распределены между инвесторами.

Между тем, правительство на второй неделе июля было озабочено поиском источников дополнительных доходов по причине пересмотра проекта бюджета на 2010 год – так, по информации «Ведомостей», дефицит бюджета может составить 6.5%, что больше предыдущего прогнозного значения на 1%. В качестве источника для получения дополнительных средств минфин определил табачную и алкогольную отрасли, а также газ и бензин – именно там можно увеличить акцизные сборы. Как пишет «Коммерсантъ», правила алкогольного рынка будут ужесточены и так: до конца августа текущего года власти примут решение об установлении уровня минимальной цены на продукцию, содержащую градус, изменятся также принципы взыскания акцизов. Помимо этого, будут окончательно распределены полномочия в недавно созданном Росалкогольрегулировании.

Стоимость бензина в России продолжила расти в середине июля – таким образом, с начала лета Аи-92, к примеру, подорожал уже на 20%, подсчитали в «Коммерсанте». В августе, уверены эксперты издания, ситуация в секторе существенно не изменится, хотя рост цены топлива может вызвать серьезные волнения у населения.

Сектор ритейла оказался в середине месяца в центре внимания. Согласно докладу властей о состоянии легкой промышленности в России, который анализируют «Ведомости», мобилизационные возможности страны реализованы сейчас лишь на 17-36%, что противоречит закону о безопасности государства, - в законе установлен порог данного показателя в 51%. Для того, чтобы в России развивался конкурентоспособный рынок, необходимо развивать торговлю через сетевые магазины, которые должны заменить рынки. Так, издание делает вывод, что именно данный документ спровоцировал наступление властей на Черкизовский рынок в Москве. Однако уже следующий информационный день показал, что наши власти, как всегда, противоречат сами себе: 16 июля в Госдуму был внесен законопроект «О торговле» с неожиданными дополнениями: так, в нем появилась статья «Ограничение действий по приобретению торговыми сетями новых торговых объектов», которая тут же была негативно воспринята ритейлерами. Согласно ней, в стране должен быть установлен порог

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

доминирования в регионе торговой сессии, что, по мнению авторов, простимулирует владельцев сетей к открытию магазинов в менее привлекательных районах. По мнению одного из участников рынка, данная статья «ставит крест на развитии сетевой торговли».

Федеральная служба страхового надзора (ФССН) намерена провести проверку тарифной политики российских страховых компаний, писал на третьей неделе июля «Коммерсантъ». Так, под пристальное внимание попадут уровни цен, описанные в договорах, с теми ценами, которые отправляются в ФССН для лицензирования. Проверка призвана выявить и предотвратить явление демпинга на рынке страховых услуг.

После почти полугодового падения начали рост цены на авиатопливо, пишет все то же издание. Так, по итогам июля оптовые цены на керосин прибавили порядка 12%, в ответ на это аэропорты подняли цены на свои услуги в рознице в среднем на 5%. Коснулось и авиакомпаний: перевозчики вынуждены увеличивать стоимость топливного сбора, чтобы окупить свои издержки. Соответственно, увеличилась и стоимость отдыха за границей, когда люди вынуждены пользоваться воздушным сообщением: туроператоры тут же подняли цены на билеты.

Пресса вновь вернулась к вопросам «золотых парашютов»: в июле было принято первое судебное решение о серьезных выплатах руководству «ОГК-2» при увольнении из генерирующей компании. Сумма озвучивалась нешуточная – 446.5 миллионов рублей, что явилось российским максимумом, когда-либо выплачивавшимся при увольнении. Суд оказался на стороне топ-менеджеров, а новому руководству компании посоветовал тщательнее планировать порядок премирования сотрудников.

Менеджеры «Яндекса» могут продать свой пакет акций (порядка 20%) основным владельцам Интернет-компании. Эксперты считают, что менеджеры намерены воспользоваться опционом на продажу акций в том случае, если в текущем году первичное размещение бумаг компании все же не состоится. Предлагаемый пакет рынок оценивает в 200-420 миллионов долларов, однако после размещения стоимость акций поисковика серьезно вырастет, пишут журналисты «Коммерсанта».

«Известия» 28 июля опубликовали статью-расследование относительно причин падения империи одного из отечественных олигархов, Шалвы Чигиринского. Так, интересы миллиардера находились в строительной и нефтяной отраслях, в которых он активно использовал схемы уклонения от уплаты налогов, используя подставные фирмы. Чигиринский, помимо прочего, сумел отличиться и тем, что «подставил» своих партнеров – Елену Батурину и Руслана Байсарова, а также ряд остальных не менее известных личностей. В настоящее время Чигиринский скрывается в Великобритании, известном убежище российских олигархов, и всеми силами в лондонском суде создает образ очередного преследуемого властями предпринимателя.

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

АвтоВАЗ остановит конвейер на месяц – весь август завод будет простаивать, так как его руководство не смогло реализовать собственную антикризисную программу. Четверть сотрудников автопроизводитель намерен сократить, а в прессе упорно ходят слухи о предстоящей отставке главы АвтоВАЗа Бориса Алешкина. Издание «Время новостей» подчеркивает, что тучи над заводом продолжают сгущаться.

Газета «Труд» в конце месяца пишет о состоянии рынка труда в стране. Так, корреспонденты составили портрет среднестатистического безработного в наши дни: это молодой мужчина в возрасте около 30 лет, имеющий среднее образование, живущий в небольшом городе. Согласно данным издания, в кризис среди безработных выросло число людей с высшим образованием, ряды соискателей пополнили и имеющие среднее образование. Сейчас из более чем 12 миллионов ищущих работу только 7% не имеют образования. Этим летом на биржу труда в основном приходили люди от 18 до 30 лет – хотя годом ранее большинство соискателей было старше 40 лет.

#FT



БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Наталия Григорьева
руководитель аналитического отдела компании FxCompany

web: fxcompany.ru

АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ (Актуальные инвестиции)

Американские депозитарные расписки представляют собой ценные бумаги неамериканских компаний, приобретенными депозитарным банком США в процессе их размещения на территории США.

АДР свободно обращаются в США и Европе, могут проходить листинг на фондовых биржах и использоваться для привлечения капитала на международном рынке. Это также один из вариантов инвестирования, помимо рынка Форекс (Forex). Как правило, эмитентами ADR являются акционерные общества открытого типа или компании, преобразующиеся в открытые, желающие иметь в своем составе международных инвесторов и обладать определенной фондовой гибкостью. Выпуск ADR имеет ряд преимуществ. Посредством выпуска американских депозитарных расписок за счет обширного предложения достигается расширение рынка ценных бумаг, улучшается имидж компании, растет число потенциальных инвесторов, приобретается выход на международные рынки. Для компании-эмитента достаточно важно знать, кто является собственником депозитарных расписок. Идентификация собственников может повысить эффективность действий эмитента по связям с инвесторами, потенциально увеличивая его заметность на международных финансовых рынках и повышая ликвидность его ADR.

Различают два типа собственников: *зарегистрированные*, которые являются

фактическими держателями АДР, и *собственники-выгодоприобретатели*, держателями чьих АДР является третья сторона, и которые значатся в реестре под именем «номинального держателя». Зарегистрированные собственники непосредственно значатся в реестре эмитента или у его трансфер-агента в США. Собственники-выгодоприобретатели, в число которых входят как индивидуальные, так и институциональные инвесторы, физически не владеют принадлежащими им сертификатами; их ценные бумаги держит от их имени третья сторона - брокер-дилер или банк-кастоди. Для компаний, верящих в стратегическую необходимость связей с инвесторами, идентификация собственников является необходимостью. Инвесторы имеют возможность выбирать из более чем 2000 расписок из 60 стран.

Рынок депозитарных расписок.

Аналитики разделяют рынок депозитарных расписок на три основные группы:

- Традиционные;
- Развивающиеся;
- Будущие.

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

К традиционным рынкам депозитарных расписок относят: Австралия, Дания, Англия, Финляндия, Германия, Гонконг, Израиль, Италия, Япония, Люксембург, Мексика, Нидерланды, Норвегия, Португалия, Ирландия, ЮАР, Швеция, Швейцария. Более 72% программ приходилось на вышеперечисленную группу. Остальная доля проектов проводилась в странах с развивающимся рынком. Довольно перспективными рынками депозитарных расписок обещают стать: Египет, Иордания, Румыния, Вьетнам и Марокко.

АДР – один из современных инструментов рынка, который доказал свою надежность как средство привлечения капитала. Выпуск американских депозитарных расписок на данный момент основной способ продажи Российских ценных бумаг в США. Одновременно это перспективная возможность привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику. Данный вид расписок выпускается банком-депозитарием в США. Каждая из них предоставляет возможность обладать правом собственности на одну или несколько Российских ценных бумаг, находящихся в отечественном банке-хранителе. Продавая депозитарные расписки иностранным инвесторам на международном рынке, российская компания продает одновременно свои ценные бумаги, представленные ими. Дешевизна проведения проектов выпуска американских депозитарных расписок, легкость совершения сделок с ними, возможность

снижения налогового бремени делают их выгодным вложением средств, как для российских эмитентов, так и для зарубежных инвесторов. Также одним из неоспоримых преимуществ для инвесторов является то, что цены котируются в американской валюте и выплата дивидендов по ним также производится в долларах США, что помогает избежать затрат на конверсию валют. В будущем, наряду с выпуском еврооблигаций, возможно использование депозитарных расписок при реструктуризации внешнего долга России. Помимо этого, депозитарные расписки – многогранный инструмент для международного слияния и поглощения различных компаний, который позволяет инвестору значительно упростить процедуру покупки компании и увеличивает ее мобильность, а также способность адекватно реагировать на изменения конъюнктуры рынка. Сделки инвесторов с депозитарными расписками «происходят в соответствии с правом США, в порядке, аналогичном торговле американскими ценными бумагами».

FT#

24-27
Августа 2009



4-я Ежегодная Международная Конференция

Самая актуальная информация из "первых рук":

- от операторов российского фондового рынка;
- инвестиционных и управляющих компаний;
- производителей аналитических и программных продуктов;
- представителей банков, работающих на фондовом рынке;
- представителей ипотечных агентств;
- представители коллекторских агентств;
- Российский рынок ценных бумаг (оценка состояния, структура, тенденции, проблемы, перспективы развития);
- Корпоративные финансы;
- Фондовый и долговой рынки.

Место проведения: Сочи, «Рэдиссон САС Лазурная»

Организатор:



Генеральный Партнер:



Золотой Спонсор:



Генеральный
Интернет-Партнер:



Стратегический
Интернет-Партнер:



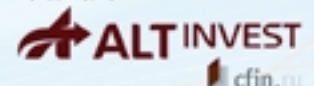
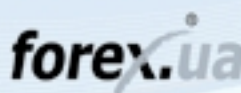
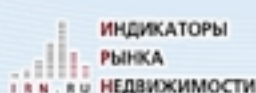
Официальное
Интернет-Радио:



При Поддержке:



Медиа-поддержка:



Организатор: тел.: +7 (495) 646-14-15; e-mail: info@finexpo.ru; www.finforum.finexpo.ru

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Журнал ForTrader.ru

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

НАШИ ЛЮДИ - МИХАИЛ КОШЕЛЕВ

В этот раз интервью нашему журналу дает Кошелев Михаил Александрович. «Кто бы это мог быть?» - спросите вы, а я вам отвечу, скромный житель Торонто, выходец из Украины, а также автор и создатель популярной программы для тестирования торговых стратегий Forex Tester. Многие из вас знают этот софт по исследовательским статьям Игоря Герасько в рубрике «В поиске успешной стратегии».

- Здравствуйте, Михаил. Первый вопрос у меня будет необычный: у вас есть финансовое образование?

- Здравствуйте. Нет, финансового образования у меня нет, зато есть образование в сфере программирования.

- Почему же Вы решили обратить свое внимание на программирование именно на биржах?

- Как всегда все решил случай. Собрались мы как-то с друзьями и начали думать, чем бы таким эдаким заняться. Они где-то услышали про Форекс и решили, что это очень интересная тема. Ну, решили, значит решили. Закупили мы гору литературы, видео и... поехало, начали разрабатывать эту тематику, хотя стоит отметить, что до этого я вообще ничего не знал о Форексе.

- Вы можете себя представить программистом в другой сфере? Был еще какой-то выбор?



- Выбор есть всегда, работы много и в других сферах. Мои друзья пишут разный софт на тему e-мэйл маркетинга, а я когда-то писал компьютерные игры.

- Компьютерные игры.. как интересно, значит, Вы сможете мне точно сказать, Форекс -

игра?

- В чем-то да...Есть очень большой фактор неопределенности, поэтому многие люди сравнивают Форекс с казино - делаешь ставку с вероятностью 50*50 и еще брокер имеет свое зеро.

- В компьютерных играх мы чаще всего выигрываем, почему же на Форексе не так все гладко?

- Компьютерные игры сделаны так, чтобы человек выигрывал. Форекс же устроен так, чтобы выигрывал брокер, поэтому крайне трудно «урвать» свой кусочек, и не всем удается.

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

- **А Вы сами имели опыт торговли?**

- Да, имел.

- **Успешный?**

- Я бы не сказал :)

- **А почему так получилось по Вашему мнению?**

- В первую очередь, конечно моей проблемой была бессистемная торговля - сначала начал как все торговать на демо-депозите, и как новичку повезло. За месяц удвоил депозит и не возникало никаких проблем. Сразу естественно загорелся и побежал с реальными деньгами, ведь каждый месяц удваивать - так и до миллиона недалеко! Ну и естественно это закончилось плачевно...правда не быстро, месяца четыре я все-таки продержался, потом понял, что нужно разрабатывать стратегию и ее придерживаться. И вот тут меня ждал сюрприз, потому что никаких нормальных инструментов для разработки и точного тестирования фактически не было. Тогда это еще были времена, когда у моего брокера была платформа МТ3. Вот тогда у меня возникла мысль, что нужно писать что-то свое, в чем я буду уверен на 100%. Так вот появилась версия Forex Tester 0.1. Стратегии тогда еще писались прямо в самом коде программы, с самой программой же и компилировались и там же пробовались.

- **Т.е. изначально программу Вы писали для собственного использования?**

- Да, именно и только для собственного использования, ни о каком коммерческом использовании еще речь даже и не шла.

- **И в результате программа помогла Вам в поисках собственного Грааля?**

- Тестирование показало, что многие стратегии, которые показывают прибыль при тестировании на мт3, эту прибыль в моей программе почему-то не показывают. Хотя конечно были интересные стратегии которые работали. Проблема с автоматическими стратегиями в том, что они через некоторое время перестают работать и требуют новой оптимизации поскольку рынок меняется постоянно. То, что работало прекрасно в 2007 году, резко перестало приносить прибыль в 2008. К примеру, у меня была отличная стратеги по GBPJPY, которая работала на флете, мы ее прогнали по 2007 году - работает, и в конце поставили на реальный депозит. Она проработала до конца 2007 года, принося прибыль, но в 2008 году флет сменился трендами по этой валюте, и стратегия начала терять деньги.

- **Можете ли Вы себя представить миллионером, который сделал состояние на валютном рынке?**

- Я думаю, каждый трейдер себя представляет миллионером, который сделал такое состояние. ☺ Иначе, зачем мы здесь?

- **Вы можете описать нам примерный такой путь? Или несколько, если представляете себе.**

- Самое главное, торговать по хорошей торговой системе. Я лично видел, как люди делают миллион из 1000 долларов, правда, на микросчете, но тоже просто сумасшедший

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

результат - сделать из 10 долларов 10.000. Они нашли свою торговую систему и делают деньги. Но конечно таких людей единицы, очень маленький процент.

- Получается, бывают тактики на все времена?

- Я думаю, что таких не бывает, работая с тестером, я пришел к выводу, что стратегия постоянно нуждается в оптимизации, даже в непрерывной оптимизации, поскольку рынок меняется постоянно – то, что работало полгода назад, не будет работать сейчас. И даже кажется, что темп изменений нарастает, поэтому очень важны средства для оптимизации стратегии. Вручную это делать просто невозможно.

- Как Вы относитесь к идее создания советника с оптимизацией непосредственно во время работы?

- Отношусь положительно, но думаю, это задача не очень простая. Я не уверен, что советник должен оптимизироваться чаще, чем раз в неделю-две (хотя здесь конечно все зависит от таймфрейма, чем меньше таймфрейм тем чаще оптимизация), а для такой оптимизации можно просто прогнать его на специальном софте и подправить текущие параметры.

- Хотите сказать, что участие человека в процессе торговли даже советниками необходимо?

- По моему опыту, присутствие человека в большинстве случаев только вредит системе. Вмешиваются в торговлю

психологические факторы. Например, многие сделки, которые я закрывал вручную, не дожидаясь, пока сработает советник, закрылись бы с профитом вместо убытков.

- Как Вы считаете, почему программирование торговых советников на Форекс приобрело столь широкую популярность в последнее время?

- Торговые советники экономят время трейдера и устраняют психологические факторы. Например, если торговая система требует работать и днем и ночью, то трейдер не сможет этого делать физически, кроме того надо еще кушать и другими делами заниматься, а тут пропустил нужный момент для сделки, и система уже нарушена. Правда не все системы можно автоматизировать, но если можно, то почему бы и не написать советник?

- Будет ли такая популярность иметь продолжение?

- Вот ДЦ прибыльные эксперты не нравятся, это точно, и это может быть преградой. Помнится, было такое время, когда эксперты хорошо работали на небольших таймфреймах на резких бросках цены. Видно с тех пор ДЦ начали сглаживать котировки, и такого шума стало намного меньше, что убило на корню идею таких экспертов. С другой стороны, эксперты, работающие на больших периодах (а еще лучше отложенными ордерами), просто невозможно как-то сбить со стороны ДЦ.

- У программирования на рынке как много поклонников, также много и

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

отрицающих полностью автоматическую торговлю спекулянтов. Как Вы считаете, почему при всей пользе автоматизации, кто-то совершенно ее не приемлет?

- Сложно сказать, не принимают, наверное, те, кто не может четко разложить по полочкам свою систему, или в системе много субъективных факторов, или система основана на новостях и не поддается автоматизации. В других случаях, когда правила четко определены, не вижу никаких проблем чтобы поставить торговать советник.

- Разрабатывая Forex Tester и занимаясь торговлей, Вы наверняка написали ни один десяток советников и попробовали их. Какая тактика более всего близка Вам?

- Я предпочитаю каналные стратегии, которые хорошо работают на флете. Придумал свой индикатор, который рисует

каналы, основываясь на линейной регрессии. Он входит в список индикаторов, которые идут вместе с Forex Tester, называется Linear Regression Channel.

- И последний вопрос, посоветуйте новичкам, которые только присматриваются к работе на Forex, с чего лучше начинать обучение?

- Я начинал обучение с чтения литературы о Форексе. Когда хотя бы основная информация осядет в голове, то можно переходить к демо-счету и симуляторам Форекс, много информации можно получить на форумах. Когда будет сформирована своя торговая система и проверена, только тогда можно переходить к реальной торговле и лучше для начала на микросчете. Первые депозиты будут слиты, не забывайте об этом. ☺

- Спасибо за интервью, Михаил.

- Всегда рад.

FT#

ПЕРВЫЙ REBATE-СЕРВИС РУНЕТА

Команда сервиса FxCash начала свою работу в 2007-м году, когда у группы трейдеров-энтузиастов впервые появилась идея взаимодействия с брокерами с целью получения возвратов по спредам с каждой торговой сделки. Данная идея прошла все стадии становления, от закрытой группы и тестовой практики в рамках проекта FxOtkat.ru, до появления сервиса FxCash.ru таким, каким он есть сегодня.

Origin: «Необходимость появления rebate-сервиса по компенсации спредов в Рунете назрела давно»

Вопрос: Пожалуйста, расскажите о том, какие выгоды предоставляет сервис? На какую аудиторию он рассчитан?

Ответ: Мы изначально ставили перед собой цель сделать FxCash как можно более простым, понятным, а главное, материально привлекательным для пользователей. Проект рассчитан на трейдеров, торгующих валютными парами на Forex, фьючерсами, опционами, акциями, а также другими финансовыми инструментами. Эта аудитория сможет оценить все преимущества работы с нами практически мгновенно: необходимо лишь зарегистрироваться на сайте и активировать свои торговые счета по инструкции в панели управления пользователя. По сути, все, что нужно делать дальше, это торговать точно так же, как Вы торговали бы раньше. Разница лишь в том, что теперь Вы будете гарантировано получать денежное начисление за каждую торговую сделку вне зависимости от ее прибыльности или убыточности - мы платим за трейдинг!

Вопрос: Сколько денег позволит получить проект?

Ответ: Приведу наглядный пример. У нас есть клиент, использующий торговые

советники-скальперы на валютных парах EURGBP, EURCHF, GBPCHF во время азиатской сессии. В среднем размер одной торговой позиции у него составляет 1 лот, а количество сделок - около 10 в сутки (4 дня в неделю). Начисления за такой размер сделки в используемой нашим клиентом брокерской компании составляют порядка 11 у.е. Не вдаваясь в глубокую и точную математику, проведем расчет, согласно которому получается около 440 у.е. в неделю ($11 * 10 * 4$). Таким образом, каждый месяц данный клиент получает на свой аккаунт в системе FxCash начисления в размере порядка 1800 у.е. А с депозитом, к примеру, в 5 000 у.е. - это 36% «лишнего» дохода в месяц! Отличная прибавка к любой торговой тактике.

Отдельно хочу отметить, что проект не практикует так называемых «нефиксированных процентов по выплатам» - подробные и актуальные ставки и размеры начислений всегда можно найти на форуме сервиса.

Вопрос: Расскажите, пожалуйста, подробнее про саму идею и о техническом механизме функционирования FxCash.ru.

Ответ: Сразу сделаю оговорку - наша

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

идея не является уникальной. Так называемые Rebate-сервисы в англоязычном Интернете существуют уже достаточно давно, однако в русскоязычном сегменте сети такие проекты в диковинку. Изначально система создавалась для узкого круга трейдеров. Но со временем все большее и большее количество людей стало проявлять живой интерес к нашей деятельности, и мы приняли решение создать публичный сервис для всех желающих. На сегодняшний день на эксклюзивных условиях у нас заключены договора с ведущими дилинговыми центрами в СНГ, Европе и США. Поэтому на основе этих контрактов мы имеем юридически и технически обоснованное право получать денежные компенсации в виде части спреда, то есть разницы курсов Bid/Ask, по всем сделкам от работающих с нами брокерских компаний. Эти компенсации в последствии и используются для выплат нашим клиентам.

Вопрос: То есть, для того, чтобы получать дополнительный пассивный доход достаточно только подключить торговый счет к системе FxCash?

Ответ: Совершенно верно. Достаточно пройти регистрацию и активировать торговый счет в одной из поддерживаемых брокерских фирм по инструкциям в панели управления пользователя. Самый приятный момент - это получение абсолютно пассивного дохода. Все, что требуется далее, - лишь торговать так, как Вы бы делали это и раньше (без участия проекта). Начисление средств на Ваш личный аккаунт в системе происходит автоматически, строго один раз в месяц. При достижении необходимой суммы,

Вы всегда можете оставить заявку на вывод средств посредством любого из доступных методов выплат. Никаких дополнительных действий не потребуется - после единовременной регистрации и активации счета средства будут поступать постоянно, за каждую совершенную торговую сделку.

Вопрос: Каким образом происходят выплаты? Как часто пользователи получают начисления?

Ответ: Безусловно, один из самых важных вопросов. В FxCash с этим очень строго: все начисления производятся 25-го числа каждого месяца (следующего за отчетным). Средства зачисляются на аккаунт в сервисе, и далее пользователь уже может самостоятельно запрашивать перевод любым из доступных методов оплаты. На сегодняшний день получить деньги можно посредством Webmoney, Yandex! Деньги, Liberty Reserve, Moneybookers, а также через банковский SWIFT/IBAN перевод. В индивидуальных случаях рассматриваются и другие способы. Минимально необходимого размера суммы для вывода нет.

Вопрос: Расскажите, с какими брокерскими фирмами работает проект FxCash?

Ответ: Список поддерживаемых дилинговых центров постоянно пополняется на основе рыночной ситуации, а также по запросу от клиентов проекта. На данный момент уже можно подключать торговые счета в следующих компаниях: NordFX, Альпари, Broco, IBCapital, MasterForex, InstaForex, LiteForex, TadawulFX, TradeView, Adrenalin Forex, Admiral Markets, Akmos,

БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Comfy Bro, FIBO, Forex4You, FTC Invest, FxPro, FxStart, FxOpen, RealTrade, RBC Forex. Актуальная информация по дилинговым центрам всегда доступна на сайте FxCash.ru.

Вопрос: Предоставляет ли сервис специальные условия для партнеров?

Ответ: Да. На сегодняшний день у нас реализована партнерская программа по привлечению новых клиентов. Теперь каждый, кто привлек к регистрации в проекте своего друга, знакомого, родственника, либо совершенно постороннего человека, получает комиссию в размере 10% от суммы начисления таким новым клиентам каждый месяц на постоянной основе. Это означает, что пока привлеченный партнером человек получает выплаты, партнер также автоматически получает комиссионное вознаграждение. Для

удобства в кабинете пользователя FxCash.ru есть все необходимые для подобной работы промо-материалы: прямые ссылки, баннеры, а также статистика по зарегистрированным трейдерам.

Вопрос: Несут ли трейдеры какие-либо дополнительные риски при работе с FxCash?

Ответ: Надо отметить, что это один из наиболее часто задаваемых новыми пользователями вопросов. Абсолютно нет: все средства клиентов находятся на счетах брокерских компаний, и никакие третьи стороны, включая нас, не имеют доступа к финансовым активам. При любых обстоятельствах.

Поэтому всегда можно просто попробовать наш сервис на практике - в любом случае, никаких затрат, связанных с этим, не потребуется.



FxCash.ru v2.0
ПЕРВЫЙ РЕВАТЕ-СЕРВИС РУНЕТА
ПОПРОБУЙ ПРЯМО СЕЙЧАС

ПРАКТИКА БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



ЛИКВИДАЦИЯ БЕЗГРАМОТНОСТИ

торговые системы | определения и понятия
методы прогнозирования | приемы работы

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Аналитический отдел
компании Finlot Group

web: f-g.com.ua

ОБЪЕМЫ И ДВИЖЕНИЯ

(Класс – что движет рынком? Часть 1)

Определение фьючерсных контрактов

Что такое фьючерсы?

Торговля фьючерсами является одним из видов инвестирования, которое включает в себя возможность спекуляции на колебаниях цены товара. Что такое товар? Большинство товаров знакомы нам по нашей повседневной жизни. Это:

- **Зерно**, из которого выпекается хлеб;
- **Древесина**, из которой производят мебель;
- **Золото**, из которого выплавляются украшения;
- **Хлопок**, из которого ткут одежду;
- **Сталь**, из которой изготавливается автомобиль и **сырая нефть**, которая заставляет этот автомобиль двигаться;
- **Валюта**, которую используют для покупки всех этих вещей.

Все эти товары (а также многие другие) ежедневно покупают и продают сотни тысяч трейдеров по всему миру. Все они пытаются получить прибыль, купив товары подешевле и продав их подороже. В основном торговля фьючерсами осуществляется исключительно со спекулятивной целью. Иными словами, весьма редки случаи, когда трейдер покупая клочок бумаги под названием фьючерс, реально собирается получить либо предоставить указанный в нем товар.

Что такое фьючерсный контракт?

Для непосвященного термин **фьючерсный контракт** может напоминать нечто твердое и нерушимое, что обязательно для исполнения. Однако это не совсем так. Сам термин **фьючерс** (от англ. Future - будущее) означает, что контракт (договор) заключается на поставку определенного товара, но не сейчас, а в будущем. Во фьючерсном контракте указывается дата, когда этот контракт должен быть исполнен (*дата истечения*). До этой даты вы можете

свободно избавиться от принятого на себя обязательства, продав (в случае первоначальной покупки) либо купив (в случае первоначальной продажи) фьючерс. Множество внутрисуточных трейдеров являются владельцами фьючерсных контрактов лишь в течение нескольких часов или даже нескольких минут.

Дата истечения фьючерсов может весьма сильно колебаться от товара к товару, и трейдеры, собирающиеся совершить сделку, принимают решение о выборе того или иного фьючерсного контракта в зависимости от их тактических и стратегических целей. Например, сегодня 30-е июля, и вы предполагаете, что зерно будет расти в цене до середины сентября. Для зерна существуют спецификации контрактов на: март, май, июль, сентябрь, декабрь. Так как сейчас конец июля и эти контракты уже истекли, то вы, вероятно, выберите для торговли сентябрьские либо декабрьские фьючерсы.

Ближайший (к дате истечения) фьючерсный контракт обычно является более ликвидным, иными словами большее количество трейдеров им торгуют. Это значит, что цена на этот инструмент более реалистична, и мала вероятность того, что она будет делать скачки от одной крайности к другой. Однако если вы предполагаете, что цена на зерно будет расти до октября, то вы можете выбрать более дальний контракт (декабрь в нашем случае), так как октябрьского контракта не существует.

Не существует ограничений на количество контрактов, которые вы можете торговать (при условии, что найдется достаточно покупателей и продавцов для совершения обратной сделки). Многие крупные трейдеры/инвесторы, компании/банки и т.д. проводят операции с сотнями различных контрактов одновременно.

Все фьючерсные контракты *стандартизированы* биржей, последняя жестко определяет *количество* и *качество* указанного в них товара. К примеру: один фьючерсный контракт на Свиные Туши (PB) оговаривает поставку 40000 фунтов Свиных

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Туш определенного размера; контракт на золото (GC) оговаривает поставку 100 тройских унций золота не ниже 995 пробы; контракт на Сырую Нефть оговаривает поставку 1000 баррелей сырой нефти определенного качества и т.д.

Объемы

В мире существует множество торговых систем и стратегий. Кто-то предпочитает технический анализ, кто-то фундаментальный анализ рынка. Но в реальности движение цены на какой-либо инструмент, к примеру, акции или фьючерсы, определяет объем.

Объем – это количество акций или контрактов, купленных или проданных за определенный период времени по определенной цене. Объем нас интересует больше всего, так как именно этот показатель говорит о фиксированной заинтересованности рынка относительно каких-то цен или ценовых диапазонов. Непосредственно суть рынка всем понятна – это спрос и предложение, иными словами, покупка того или иного инструмента, или продажа. Следовательно, всегда имеется цена, на которой «наторговано» наибольшее количество контрактов, а это значит, что рынок проявляет повышенный

интерес к этой цене, так как по ней было совершено наибольшее количество сделок крупным объемом. Это как раз и есть те цены, которые задают направление рынка

ВАЖНО: Под объемом мы будем в последующем понимать **цену**, на которой произошло накопление денег. К примеру, если мы с вами говорим «от объема к объему», это означает, что рынок идет от одной цены к другой, важной по рейтингу объемов.

Формирование объемов

Важность объема нарастает по мере увеличения временного отрезка. Из минуток формируется пятнадцатиминутка, из них – получасовки, из получасовок – час, из часов – двухчасовые объемы. Все вместе они формируют объем дня. В зависимости от положения на рынке каждый из этих элементов играет роль при формировании тренда. Более детальная схема формирования объема приведена ниже.

Тик – секунда – минута – 15 минут – полчаса – час – день – неделя – две центральные недели месяца – контракт.

Схематически это можно изобразить так:

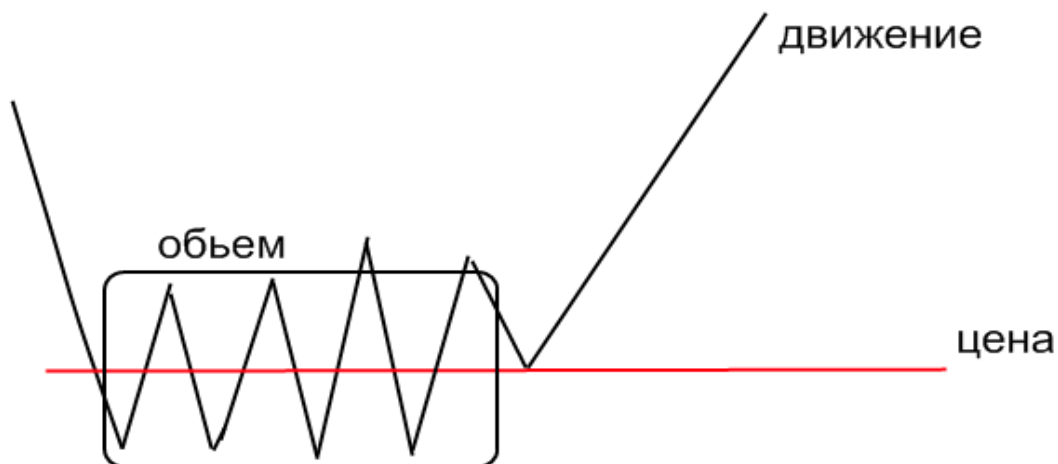


Рис. 1. Схематичное изображение структуры наращивания объемов.

Внутридневные объемы формируют недельные, недельные формируют месячные, месячные в свою очередь

формируют максимальный объем контракта, который является самым важным и максимальным объемом ввиду того что

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

контракт торгуется определенный период времени.

Рейтинг объемов

У каждого объема есть своя степень важности. Максимальная «15-минутка» влияет на движение цены в пределах часов, хотя иногда и оказывает влияние на всю неделю. Объем же недели может в совокупности с объемом контракта сформировать тренд на всю неделю, а то и месяц. Ниже мы приводим относительный рейтинг объема/цены.

1. *Объем контракта* – это цена, на которой сформировалось максимальное количество денег, т.е. было проведено больше всего сделок с начала контракта.
2. *Объем недели* – цена, по которой совершено больше всего сделок в пределах недели. При анализе используются объемы текущей и предыдущих недель.
3. *Объем дня* – цена, по которой совершено больше всего сделок в пределах одного выбранного дня. При анализе используются объемы текущего или прошлых дней. Также, учитываются дневные объемы Вторника и Среды центральных

недель месяца.

4. *Объем часа* – получаса, 15 минут, 5 минут и тд. в порядке убывания

Все эти параметры в совокупности определяют будущее и текущее поведение рынка в ценовом пространстве. *Помните: рынок движется от объема к объему.* Это фундаментальное знание важно при будущем разборе сделок. Наиболее серьезные движения рынка происходят после накопления определенного объема на одной цене.

Принцип движения рынка евро фьючерса

Чтобы понять, как работают объемы на евро, приведу схему, по которой торгуется любой рынок: Смысл всей теории очень прост. Формируется объем за определенный временной интервал времени, после чего рынок расторговывается на продажу или на покупку от этого объема. Возьмем любой временной интервал, к примеру, дневной, и рассмотрим схему движения рынка от дневных накоплений:

Пример 1. Объем дня сформировался на цене 1,262 1 декабря 2008 года. Для того чтобы посмотреть объем дня, необходимо воспользоваться счетчиком объемов ALL PRICES:

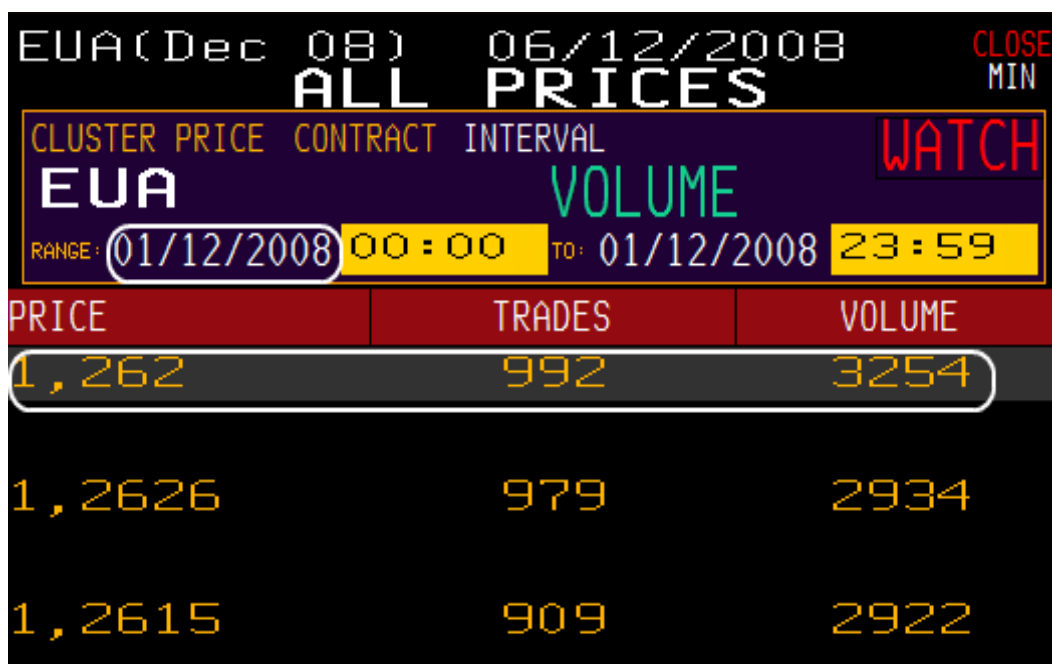


Рис. 1. Получение данных об объемах дня.

На обычном графике (Bar chart) можно визуально наблюдать эти скопления:

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

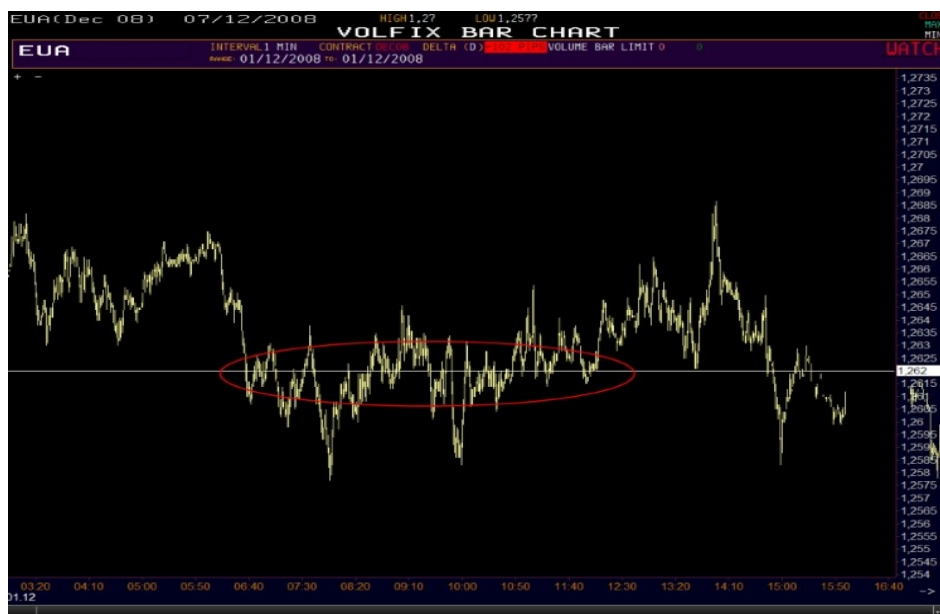


Рис. 2. Скопление объемов на графике из баров.

Поскольку мы рассматриваем период формирования объема, равный одному дню, то расторговка рынка от этого объема будет происходить **на следующий день**. Это важно учитывать, так как залог успешной торговли основывается на правильном определении всех параметров, в том числе и временных.

Когда рынок длительное время находится в узком ценовом диапазоне, это

значит, что участники рынка проявляют интерес к неким ценам, следовательно, учитывать нужно цены, на которых накоплен максимальный объем. Эта цена будет служить нам в качестве платформы для входа в рынок.

Рассмотрим, как следующий день (см. рис. 3) расторгнулся от накоплений (объема) прошлого дня:



Рис. 3. Поведение рынка на следующий день.

Как результат, мы имеем покупку от объема прошлого дня 1,262.

ВАЖНО: Все внутривневные движения опираются на внутривневные объемы дня плюс прошлые объемы. Реакция рынка на эти вливания (объемы) выглядит в форме

«отскока», как показано на рисунке 3. Почему именно так рынок реагирует на объемы? Цена, на которой накоплен крупный объем, это цена, по которой покупают или продают крупные игроки, люди, знающие, как работает система. На таких ценах обороты исчисляются сотнями

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

млн. долларов, эти цены являются ключевыми уровнями, от которых торгуется любой рынок.

расторговки от накоплений прошлого дня (3 декабря Среда). По аналогии с предыдущим примером отслеживаем накопление объема за прошлый день (2 декабря, Вторник):

Пример 2. Следующий пример

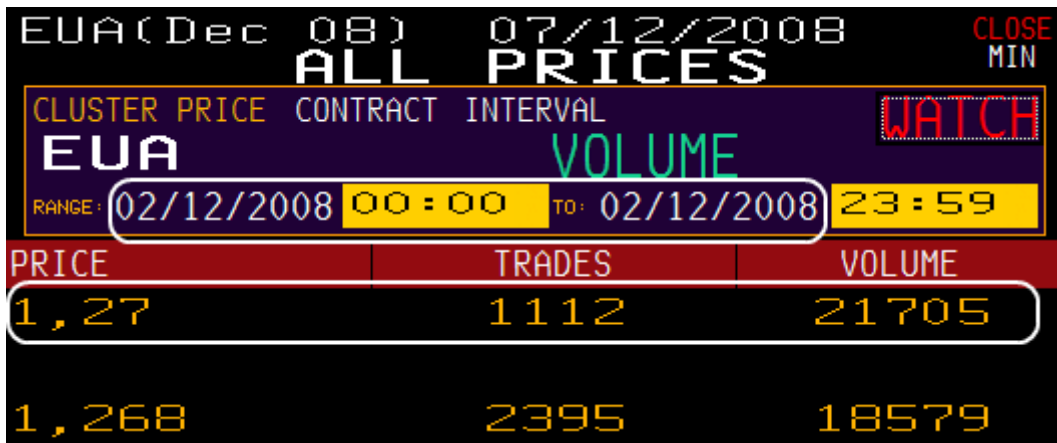


Рис. 4. Получение данных об объемах дня, 2 декабря, вторник.

Расторговка от накопления вторника на продажу:

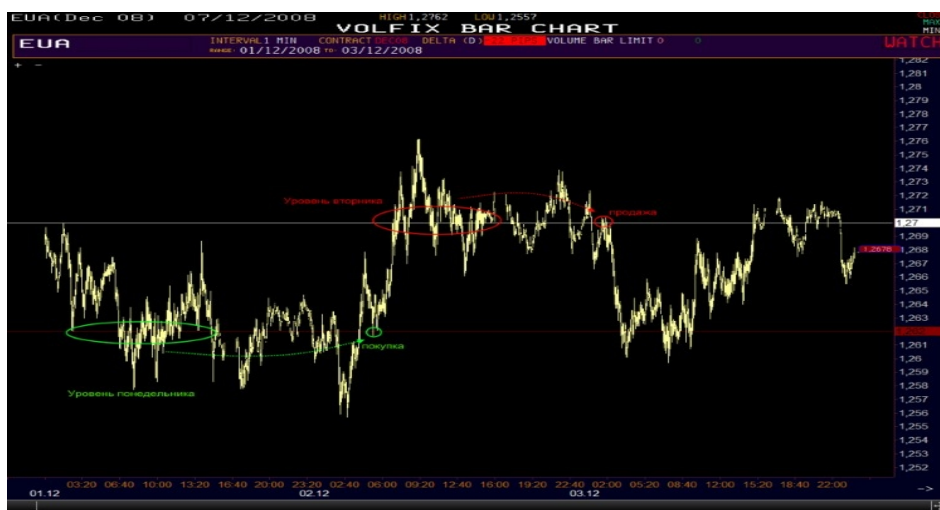


Рис. 5. Поведение рынка на следующий день и расторговка.

Мы рассмотрели рынок от объема прошлого дня, что дало поверхностное понимание движения от предыдущих накоплений. *Основа движения рынка базируется на ценах с максимальным объемом, а максимальный объем ВСЕГДА находится на цене КОНТРАКТА или на РЕЙТИНГОВОЙ цене.*

Что такое рейтинговые цены?

Это те цены, на которых произошло максимальное скопление объема, с момента начала контракта. Таких цен несколько по рейтингу, *первая* всегда самая максимальная, или же просто «цена

контракта». Но также есть цены, которые близки к максимальной, т.е. объем на них меньше, но идентичный. В течение всего контракта, т.е. трех месяцев, эти цены постоянно меняются и задают новый тон движения рынка. *Вся торговля базируется именно на рейтинговых ценах контракта, а также недельных объемах.* Рассмотрим, как движется рынок от рейтинговых цен.

Пример 3. Для начала посмотрим объемы всего контракта, начиная с 08 сентября, так как именно в этот день произошел переход на декабрьский контракт.

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



Рис. 6. Уровни контракта на четверг 4 декабря.

На протяжении всего контракта на ценах 1,263 \ 1,27 \ 1,285 был накоплен огромный объем (см. Volume). Поскольку контракт подходит к концу, с 1-го по 5-е

декабря накапливаются крупные объемы дней (закрытие крупных позиций), благодаря чему и формируется суммарный объем недели на цене 1,262 (см. рис. 7).

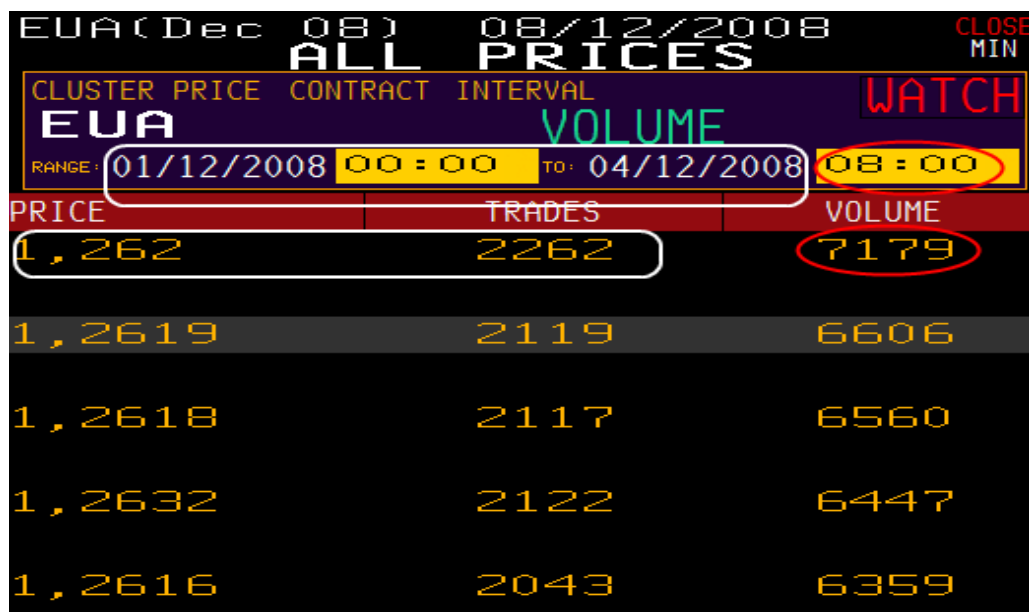


Рис. 6. Уровни контракта на 1 декабря.

В четверг 4 декабря мы уже имеем крупный объем недели, который был сформирован за три дня. Хочу обратить Ваше внимание на то, что объем недели составил 7179 лот, а объем всего контракта

– 19767 лот. Т.е всего лишь за 3 дня набралось 1/3 всего объема за контракт, что говорит о серьезном движении на рынке. Что и произошло в четверг.

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



Рис. 7. Картина рынка с 1 по 5 декабря.

Если выставить эти уровни на обычном графике и рассмотреть подробнее процесс движения рынка, получится следующее:



Рис. 8. Картина рынка на обычном графике.

Чем больше объем и чем больше интерес проявляет рынок к цене, тем надежнее и крупнее движение в ту или иную сторону.

ВАЖНО: Объем - это количественный показатель. Интерес рынка - это временной показатель. Как итог: все базируется на

объеме и интересе рынка в каких-либо ценах. В буквальном смысле это цены контракта, рейтинговые цены, объемы недель, дней и т.д.

Продолжение ждите в следующем номере...

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Майкл Левин
Аналитик компании EXNESS

e-mail: exness.ru

ТЕКУЩИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КРИЗИС В ЦИКЛАХ (Экономические циклы - урок 2)

Здравствуйтесь, уважаемые трейдеры, эта статья продолжает затронутую мной тему экономических циклов. Сегодня я бы хотел поговорить о той ситуации в экономике, которую мы видим сейчас, и о том, как она согласуется с теорией циклов и прогнозах, которые давали экономисты еще десятки лет назад.

Все возможные экономические и косвенные факторы на сегодняшний день, свидетельствуют в пользу прохождения нами фазы спада цикла. Однако в этом случае встает следующий вопрос, насколько обоснован данный спад и действительно ли это полномасштабный кризис 50-тилетнего цикла?

Конечно, нельзя сказать, что все однозначно, но кое-какие выводы можно сделать уже сейчас. Рассмотрим различные виды циклов, проецируя их на сегодняшний день:

Цикла Жугляра. Продолжительность 10-12 лет.

Циклы Жугляра связаны с кредитно денежной политикой государства. В данный момент в этой сфере наблюдается резкий спад: ставки по кредитам растут, возможность получить кредит падает. Так же мы наблюдаем мировое падение цен на все виды товаров, отмирание производств существовавших за счет «раздутого» спроса.

Цикл Кузнецца или «строительный цикл». Продолжительность 20-25 лет.

Цикличность связана с износом основных фондов. На момент официального заявления о мировом финансовом кризисе темпы наращивания основных фондов находились на высоком уровне, таким образом можно сделать вывод, что цикл Кузнецца выделяется из общей картины.

Можно предположить, что падение в данном цикле начнется как раз после событий 2008-2009 года и отразится «эхо-эффектом» через 10 лет в виде еще одного экономического кризиса.

Цикл Кондратьева. 50-70 лет.

Наличие кризиса в данном цикле под вопросом. С одной стороны, мы видим все факторы присущие крупномасштабному кризису, с другой стороны, объективные экономические показатели говорят о том, что

кризис далек от той экономической ситуации, которая происходила в 1929-1931 годах во времена «великой депрессии», с которой так часто сравнивают текущий кризис.

Прогнозы экономистов: данные в 80-90х года говорят о кризисе в цикле Кондратьева в 2012-2015 годах.

Как мы видим, не все говорит в пользу того, что кризис достиг своего апогея и экономика входит в новую фазу роста. Вполне вероятен более крупномасштабный кризис, связанный, в том числе, с последствиями настоящих событий в экономиках мира (банкротства производств, сокращение объемов строительства, замедление темпов роста ВВП).

Причина столь высокого шума вокруг кризиса вполне понятна.

Во-первых, в экономиках развитых стран давно назрели проблемы, которые можно решить только массовыми дефолтами и банкротствами. Например, проблемы долгов, возникших по государственным облигациям, можно было решить только с помощью печатного станка.

Во-вторых, последние годы СМИ испытывали голод в связи с отсутствием сколь-нибудь важных событий. Кризис стал для них своеобразным подарком.

В итоге, пока аналитики спорят о второй волне, а экономика избавляется от неприбыльных компаний, инвесторы должны решать, что им делать дальше. Ситуация весьма и весьма неопределенная, но в этом есть свои плюсы. Совершать долгосрочные инвестиции в период перелома долгосрочного тренда крайне опасно, но стоит напомнить о том, что именно в период кризисов рождались и развивались крупнейшие на сегодняшний день корпорации, множество людей сделали капитал именно в это нестабильное время.

#FT

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Den Strelkov
Аналитик информационного портала ForexPros

e-mail: forexpros.ru

ВОЛНЫ ЭЛИОТТА И УРОВНИ ФИБОНАЧЧИ

(Торговые стратегии на практике - стратегия 2)

Давно бытует шутка, что если перед одним графиком посадить двух «волновиков», то они дадут 9 разных разметок. Чтобы немного упростить работу трейдера в поиске волн Эллиотта, в этой статье мы представим несколько простых критериев для поиска начала и окончания волн, а также несколько простых правил маркировки. Приемы взяты из доступных каждому книг по волновому анализу и уровням Фибоначчи. Недостатком этих книг является то, что в каждой из них способы подсчета волн или уровней рассматриваются в отдельности друг от друга. Поэтому нашей задачей будет совместить их воедино.

Освоив данный алгоритм и применяя его каждый день на практике, вы будете получать от своей работы удовольствие, так как приведенные ниже правила полностью формализованы. И чем вам не мечта трейдера — полная формализация торговой системы, всех построений и критериев подсчета.

Также следует добавить, что ваши решения о входе/выходе из рынка могут и даже должны (для вашего же блага) подтверждаться иными элементами вашей ТС — индикаторами, математическими уровнями, локальными пиками и проч., так как представленный ниже материал не является самодостаточным для определения точек входа.

Самой большой проблемой для волновика является определение волны в режиме он-лайн. Подсчитывать волны на истории легче, чем в разгар торговли: здесь первая с откатом до 61.8% по Фибоначчи, здесь третья ушла до уровня расширений 261.8% от первой, вот четвертая — затяжной и изнуряющий флет с избытком ложных пробитий и «захватом ордеров», вот пошла пятая, сделав 138.2% от третьей, а теперь по идее должен быть откат А-В-С... Но даже

на истории не всегда можно определить, «что это было»...

Давайте вспомним, как же выглядит рынок с точки зрения Эллиотта, а также разберем свойства каждой волны в отдельности.

Итак, всякий тренд (волна крупного порядка) состоит из подволн меньшего порядка. К примеру, волна на 4-часовом графике состоит из подволн часового уровня и меньше. Согласно модели Эллиотта, импульсная волна состоит из 5-волнового цикла в одну сторону и 3-волнового в обратную.

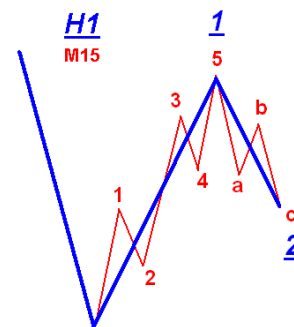


Рис. 1. Модель Эллиотта.

Далее, пять волн часового уровня складываются в волну 4-часового уровня, волновой цикл на 4-часовом графике складывается в волну дневного уровня и т.д.

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

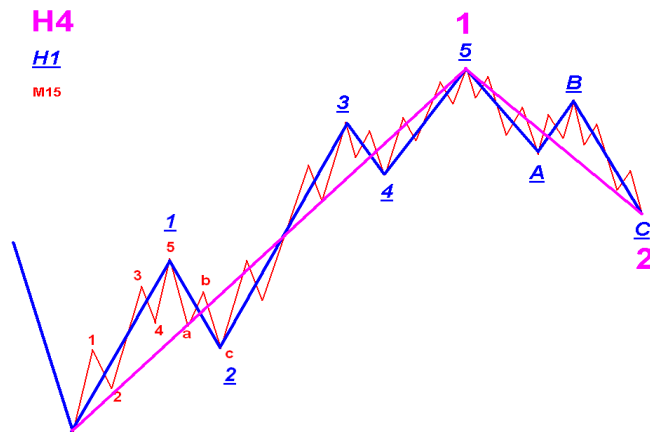


Рис. 2. Складывающаяся во временных интервалах модель Эллиотта.

Из свойств каждой волны также следует отметить следующие:

1-я волна, импульсная, состоит из 5-ти подволн, т.е. если волна в противоположную от тренда сторону имеет 5-волновую структуру, то, скорее всего, это будет не коррекция, а возможный разворот, хотя на форексе нужно быть готовым ко всему.

2-я волна, коррекционная, чаще всего откатывает к уровню 38.2%, 61.8% или 23.6% по сетке коррекции Фибоначчи.

3-я волна, импульсная, самая длинная, следовательно, самая профитная. Она может тянуться до уровней 138.2%, 161.8%, 238.2%, 261.8% от первой волны по сеткам расширений Фибоначчи.

4-я волна, коррекционная. Для нее характерны следующие правила: она не должна входить в зону первой по классической теории, т.е. не перебивать вершину первой волны. Также она не должна откатываться ниже уровня 50% по сетке коррекций Фибоначчи. 4-я волна — это чаще всего продолжительный флэт. Как писал классик, «если вы не знаете, в какой волне находитесь, то это, вероятнее всего, четвертая».

5-я волна, опять импульсная. Может отработать ближайший уровень расширения от 3-й, либо незначительно ее превысить, либо остановиться на том же уровне (двойная вершина/дно). Из классических книг по волновому анализу следует, что 5-я волна может и не доходить до вершины 3-й. Но, на наш взгляд, раз это импульс, то он должен выполнять свою главную роль — обновлять предшествующий пик, а если это не так, то имеем дело с коррекцией. Во всяком случае, за трейдером всегда остается право, какого именно взгляда придерживаться.

Несколько слов о подволнах в вышеприведенных волнах. Как видно из рисунка 2, каждая импульсная волна состоит из 5-ти подволн (1-2-3-4-5), а каждая

коррекционная из 3-х (A-B-C). Этот же шаблон повторяется для волны более крупного порядка.

Правило чередования действует для 2-й и 4-й волн. Если вторая волна — это резкий откат, то на четвертой следует ожидать продолжительного флэта. Если же тренд развернулся, дав первую волну, а вторая вошла в длительный флэт, то после третьей волны 4-я может быть очень резкой (помним про основные ее критерии: не больше 50% коррекции и непробой вершины первой).

Исходя из вышесказанного, трейдер должен ожидать после 5-волнового цикла вверх 3-волновой коррекционный цикл вниз, или же, при наличии данных двух циклов, он должен ожидать продолжения тренда вверх. Но на практике это происходит нечасто. Импульсные волны часто удлиняются, коррекционные становятся началом нового тренда и т.д. Поэтому в качестве выхода предлагается следующая модель, в которой мы будем использовать слегка «урезанную» маркировку волн, трендовые линии, уровни коррекций и расширений Фибоначчи и, собственно, само понятие тренда.

Возьмем последний инструмент из списка: как вы помните, тренд — это последовательность повышающихся/понижающихся максимумов и минимумов. Соответственно, если эта последовательность нарушена и рисуется новая в обратную сторону, то уже можно говорить о начале коррекции или смене тренда.

Весь волновой анализ сводится к поиску 1-й и 2-й волн, после которых следует 3-я, о свойствах которой мы знаем. Наша задача состоит в том, чтобы, во-первых, с помощью трендового индикатора определить направление тренда, во-вторых, с помощью трендовых линий (о которых чуть ниже) видеть рамки, в которых идет цена по данному тренду,

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

в-третьих, с помощью сеток коррекций Фибоначчи определять точку входа по тренду, а с помощью сеток расширений Фибоначчи выставлять логичные цели.

Трендовая линия (ТЛ) в нашем видении выполняет 2 функции: ее наклон дает направление тренда (если он совпадает с показаниями трендового индикатора, то нам «туда!»), ее пробитие значит окончание текущей волны.

Следует сразу сказать о некоторых правилах построения ТЛ в нашей ТС. ТЛ строится по двум точкам: по двум последовательно повышающимся минимумам для восходящего тренда, по двум последовательно понижающимся максимумам для нисходящего тренда. Но то, что происходит между этими точками, по которым строится ТЛ и после, является ключевым моментом в построении ТЛ, так как не каждый пик можно взять за точку для построения ТЛ.

Итак, после нисходящего тренда цена пробивает его ТЛ и ближайший максимум, что может говорить о переломе тренда, т.е. предыдущий нисходящий тренд уже не соответствует самому понятию тренда (последовательность понижающихся минимумов и максимумов). После пробития ТЛ и максимума с помощью сетки коррекции Фибоначчи можно найти ориентир для окончания отката данной волны (предполагаемой первой). В сделку в новом направлении можно входить, если у одного из ключевых уровней коррекции осцилляторы дают сигнал на покупку. Цели выставляются по сетке расширений Фибоначчи. Ближайшие логичные цели: либо вершина волны, после которой имеем откат, либо 138.2%, либо 161.8% расширения предполагаемой первой волны (см. рис. 3).

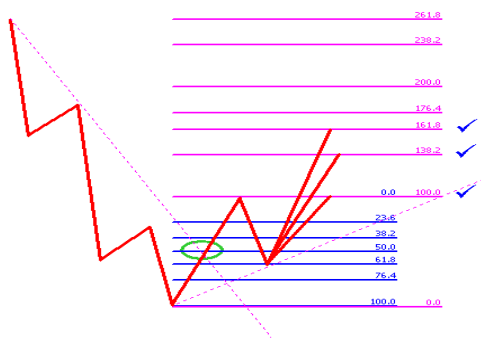


Рис. 3. Пример смены тренда.

Для вычисления отката от следующей импульсной волны применяются те же инструменты, плюс сетка коррекции на всю волну против предыдущего тренда (см. рис. 4).

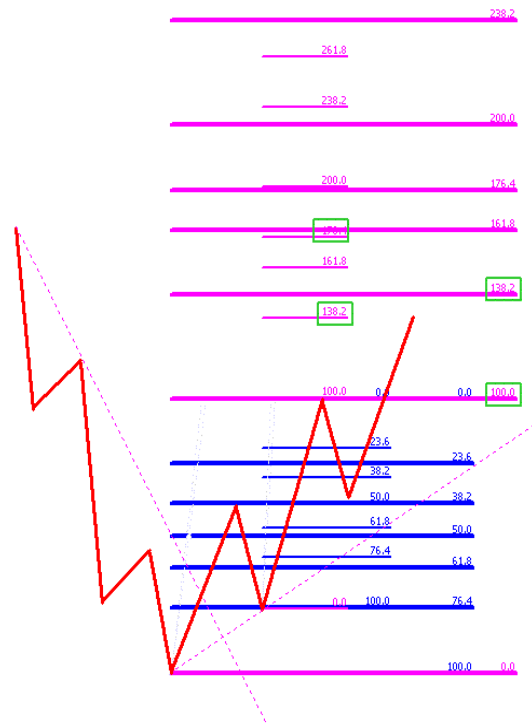


Рис. 4. Построение волновой разметки нового тренда.

В случае проникновения цены за свою ТЛ действуют те же сетки для вычисления коррекции более высокого волнового уровня. Когда ТЛ пробита, она становится недействительной, новая ТЛ для восходящего тренда чертится ТОЛЬКО в том случае, когда будет обновлен предыдущий максимум.

Возьмем в качестве наглядного пособия пример из реальных торгов и посмотрим, как пробиваются и чертятся ТЛ, сетки коррекций и расширений Фибоначчи... и с какой точностью они отрабатывают...

БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

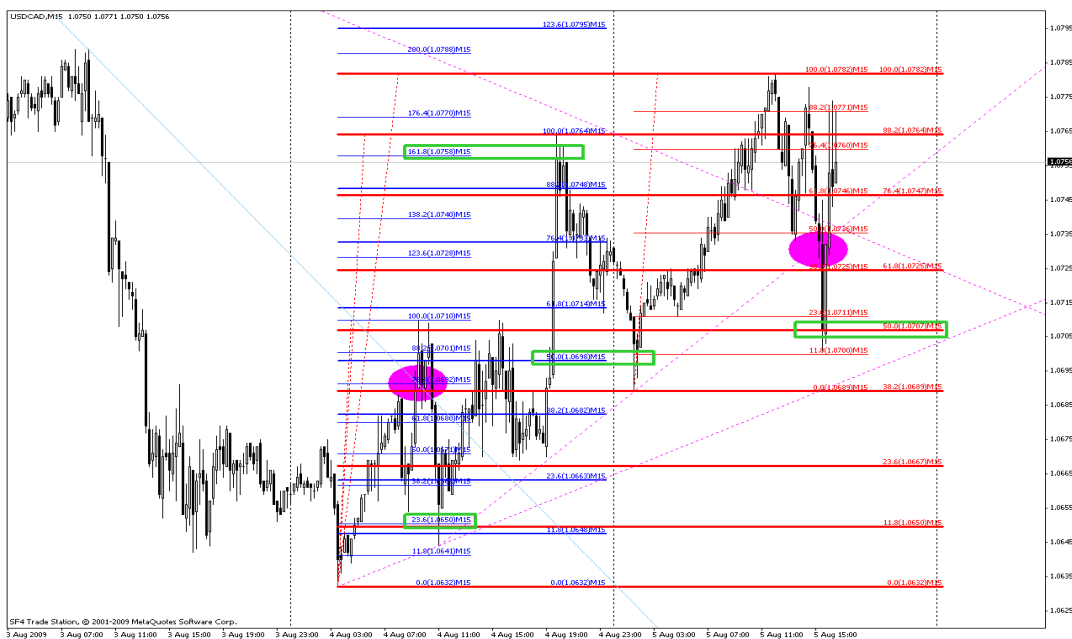


Рис. 5. Пример построения ТЛ и волной разметки на практике.

После пробития ТЛ (первый фиолетовый кружок) имеем *первую* предполагаемую волну вверх, откат от которой (*вторая волна*) останавливается чуть ниже уровня 23.6%... Далее отрабатывает классическое расширение 161.8% (*третья*) и откат 50% от ВСЕЙ волны вверх (предполагаемая *первая более высокого уровня*). Следующий импульс не отрабатывает

расширений, что может свидетельствовать о большом запасе хода вверх, и откат от всего движения вверх после пробития ТЛ отрабатывает 50% и снова вверх. Заметьте также, что ТЛ пробита (второй фиолетовый кружок) и построить новую мы сможем только уже после обновления максимума.

#FT





**Бонус при открытии
Реального счета**

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

И получите 20% бонуса на депозит!

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Иван Валентинович Кохан
независимый трейдер

e-mail: volfix@volfix.net
web: volfix.net

ПРОФИЛЬ РЫНКА – НЕМНОГО ПРАКТИКИ

В моей прошлой статье я постарался в общих чертах охарактеризовать метод анализа с помощью Профиля Рынка, созданного Питером Стедлмайером. В этой публикации я хочу коснуться некоторых практических моментов связанных с этим методом.

Итак, для начала давайте повнимательней присмотримся к участникам торгов. Поскольку Питер Стейдмайер создавал свой Профиль Рынка, работая на полу Chicago Board Of Trade, у него была возможность хорошо изучить их. Он заметил, что во временном отношении всех участников торгов можно условно разделить на краткосрочных и долгосрочных.

К **краткосрочным торговцам** Стедлмайер отнес тех участников рынка, которые в силу сложившейся обстановки или в силу ограниченности средств не имели возможности присутствовать на рынке продолжительное время. К примеру, в эту категорию попадали те участники торгов, которые не имели достаточных средств, чтобы перенести свою позицию на следующий день и просто были вынуждены закрывать ее до конца текущего торгового дня.

В то же время **долгосрочными торговцами** Питер Стейдлмайер считал тех участников, которые имеют достаточно средств для продолжительных биржевых операций и терпеливо удерживают свои крупные позиции изо дня в день, ожидая достижения рынком наивыгоднейшей для них цены.

С точки зрения Профиля Рынка краткосрочные торговцы формируют область так называемой *приемлемой цены*, расположенную внутри торгового дня. В то же время на развитие дневного диапазона главное влияние оказывают долгосрочные торговцы. Именно они, по мнению Стедлмайера, и создают *главные ценовые движения* на рынке.

Как известно любая теория начинается с классификации объекта исследования, т.е. выделения одностипных групп. Поэтому Питер Стейдлмайер, создавая Профиль Рынка, первоначально разделил все торговые дни на такие одностипные группы.

Таких групп у него получилось четыре, и я предлагаю вам последовательно познакомиться с ними. В сегодняшней моей статье я расскажу Вам о первых двух типах торговых дней.

Нормальный день

Первый тип торгового дня, представляет собой случай, когда долгосрочные торговцы не проявляют особенной активности. В таком случае мы имеем дело с так называемым **нормальным днем**. График такого типа торгового дня вы можете видеть на рисунке 1 слева.

Давайте внимательно рассмотрим приведенный график. Перед нами U.S. Bonds (CBOT). Прежде всего, обратите внимание на первую колонку на графике Профиля Рынка, состоящую из букв «А». Согласно правилам построения Профиля Рынка, колонка, состоящая из этих букв, соответствует периоду торгов с 8:00 до 8:30 по Чикаго. Именно в этот период начались торги в рассматриваемый нами день.

Особенностью приведенного графика является то, что в последующие получасовые периоды, которые обозначены на графике колонками из букв от «В» до «L», не выходят за рамки крайних точек, сформированных ценой в первые пол часа торговой сессии.

Обратите внимание на первую колонку на графике Профиля Рынка. Она показывает первые случаи на текущей сессии, когда цена отскакивала от крайних точек и формировала таким образом первоначальный диапазон. Также обратите внимание на то, что этот первоначальный диапазон был установлен в течение первого получаса торговли.

В торговые дни первого типа около 85% дневного диапазона цен формируется именно в начальный период сессии. Также на рынке может наблюдаться некоторое незначительное расширение торгового

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

диапазона, которое обыкновенно происходит ближе к концу дня. Если мы зададимся вопросом, какая категория участников торгов (краткосрочные или долгосрочные трейдеры) контролируют ситуацию на рынке в такие дни, то мы можем с уверенностью сказать, что это краткосрочные торговцы. Именно они устанавливают параметры диапазона дня, и затем уже рынок «вращается» вокруг этих параметров на протяжении всей торговой сессии.

Сделаем вывод: в случае нормального дня ситуацию на рынке контролируют краткосрочные торговцы.

Нормальный вариационный день

Второй тип торгового дня наблюдается в том случае, если долгосрочные торговцы начинают проявлять свою активность на рынке и расширяют диапазон торгового дня, оставляя тем самым позади начальную область. Такой день мы будем в дальнейшем называть **нормальным вариационным днем**.

Давайте посмотрим на рисунок 2. Обратите внимание на первоначальный диапазон этого дня. Вы можете видеть, что начальный баланс рынка был найден на протяжении первого часа торгов.

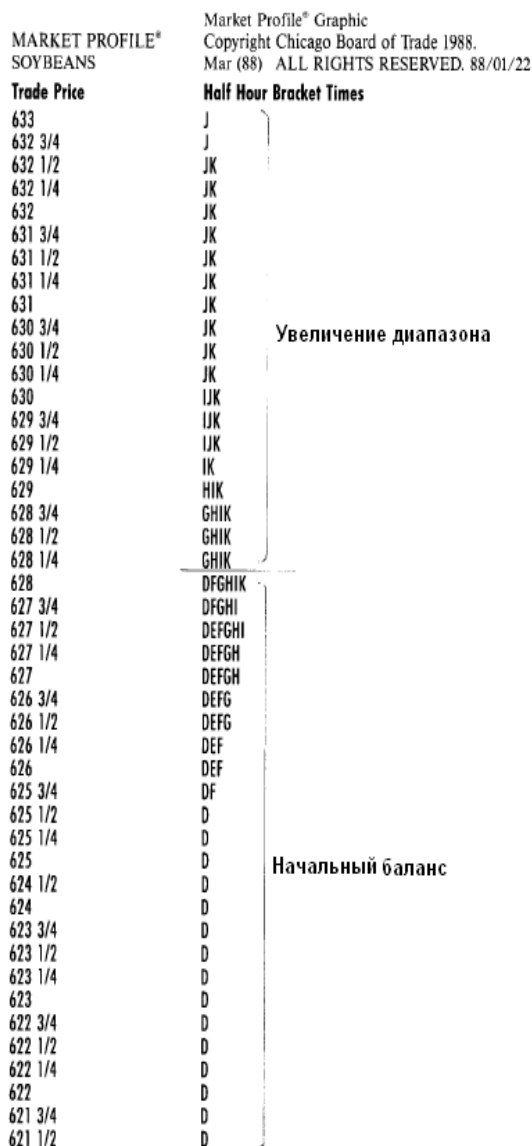
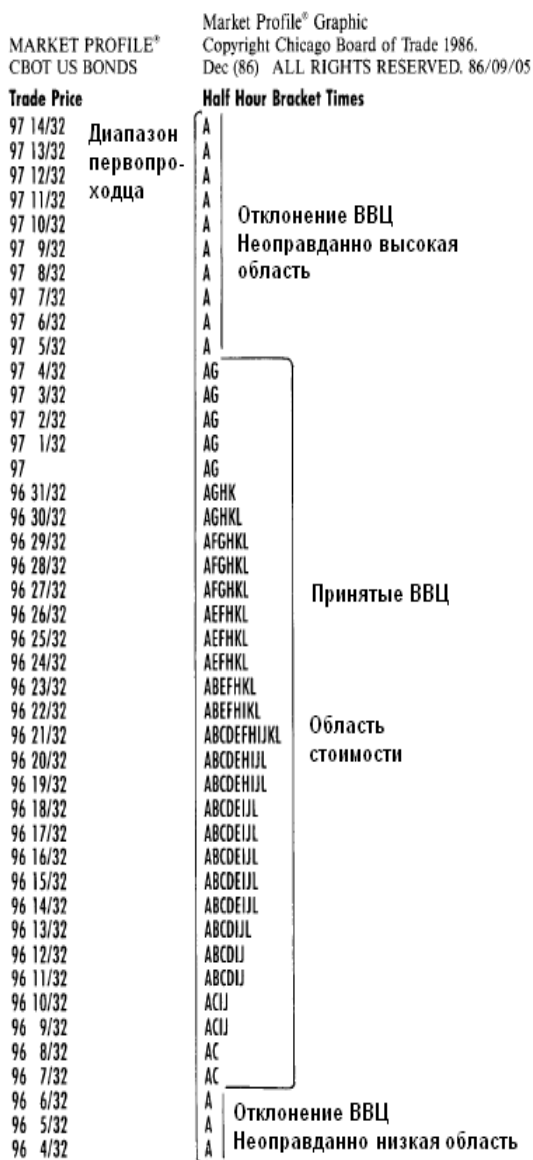


Рис. 1. (Слева) нормальный день: уравновешенная ситуация. (Справа) нормальный вариационный день: комбинация баланса и дисбаланса.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Далее вы можете видеть, что в рынок достаточно большими объемами вошли долгосрочные торговцы, и это привело к тому, что первоначальный диапазон начал направленно расширяться. Что мы можем сказать, рассмотрев этот пример? Какова особенность нормального вариационного дня?

Главная особенность состоит в том, что долгосрочные торговцы расширяют первоначальный диапазон, оставляя позади область первоначального баланса. Это происходит потому, что первоначальные значения цены, установленные краткосрочными торговцами, неустойчивы. Поэтому на рынке появляется направленное движение, которое расширяет диапазон и устанавливает новые максимумы или минимумы.

В нашем примере расширение диапазона приблизительно удваивает начальную область баланса. Поэтому условно можно сказать, что контроль над рынком разделен между краткосрочными и долгосрочными торговцами поровну. Если бы расширение диапазона дня было значительно больше начального диапазона, то мы могли бы с уверенностью сказать, что контроль перешел к долгосрочным торговцам. Но это уже будет не нормальный вариационный день, а день тренда, который мы рассмотрим позже. Поэтому важно

запомнить, что удвоение первоначального диапазона для нормального вариационного дня - это максимум. Зачастую же расширение диапазона в такой день даже не достигает удвоения и может оставаться в диапазоне от нескольких тиков и до удвоенного значения.

Из всего вышеизложенного естественно напрашивается *вывод*: чем шире увеличение первоначального диапазона, тем больший контроль над рынком долгосрочные торговцы.

Таковы первые два типа торговых дней по классификации разработанной Питером Стейдлмайером. И прежде чем мы с вами продолжим изучение Профиля Рынка и рассмотрим следующие два типа торговых дней, мне хотелось бы предложить вам небольшое самостоятельное задание. Внимательно пересмотрите графики инструментов, с которыми вы привыкли работать. Постарайтесь найти на них торговые дни каждого из двух рассмотренных нами типов. К счастью сейчас уже появились действительно качественные программные продукты, которые позволяют строить Профиль Рынка за более чем 600 торговых сессий в прошлое. Но это уже совсем другая история

#FT



БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Леонид Карнаухов
аналитик компании IBCapital

e-mail: ibcapital.ru

ЦЕНОВЫЕ МОДЕЛИ: ЛОЖНАЯ ДВОЙНАЯ ВЕРШИНА (Свинг-трейдинг на разворотах – лекция 7)

Еще одна ценовая модель, которую я назвал Ложная двойная вершина (хорошо бы придумать название короткое и емкое, типа «Зигзаг удачи». Предложения приветствуются). Это форма коррекции восходящего тренда. В нисходящем пока на глаза не попадалась, но возможно и там присутствует. В общем идея проста: тренд идет себе, идет, затем замедляет движение и рисует двойную вершину. Как правило, она хорошо видна на четырехчасовом графике. Фигуры классического тех. анализа частенько обманывают. И в этом случае тоже.

Последователи классического тех. анализа продают, а стоп-приказы ставят за двойной вершиной, как учили, но цена идет вниз незначительно, разворачивается от линии шеи, выскакивает вверх и срывает приказ. При этом сильно вверх она тоже не уходит, а начинает консолидироваться, частенько даже на уровне 123% линейки Фибоначчи от зоны консолидации, которая образовалась во время формирования двойной вершины. Как следствие, появляется узкий канал, который пробивают вниз, начинается коррекция, и тут цена отрабатывает двойную вершину – падает до какого-то значимого уровня. Это падение, скорее всего, происходит на стоп-приказах тех, кто купил на пробой двойной вершины. Но это еще не все. У этого значимого уровня цена разворачивается и начинается очередной виток тренда, причем этот виток

частенько становится последней волной восходящего движения.

Выглядит описание очень сложным и громоздким, но, тем не менее, фигура имеет право на существование и, более того, активное использование. Давайте рассмотрим примеры.

Пример 1. Фунт стерлингов в ноябре 2006 года.

Двойная вершина сформировалась у уровня 1.9100, затем ее пробили вверх, цена дошла точно до уровня 123.6% линейки Фибоначчи от зоны консолидации на 1.9175 и развернулась. Началась коррекция, которую остановили в районе 50-дневной средней (лиловая на графике) и месячного пивот уровня. Оттуда цена развернулась и опять пошла по тренду. Восходящее движение длилось еще две недели, после чего началась длительная коррекция.

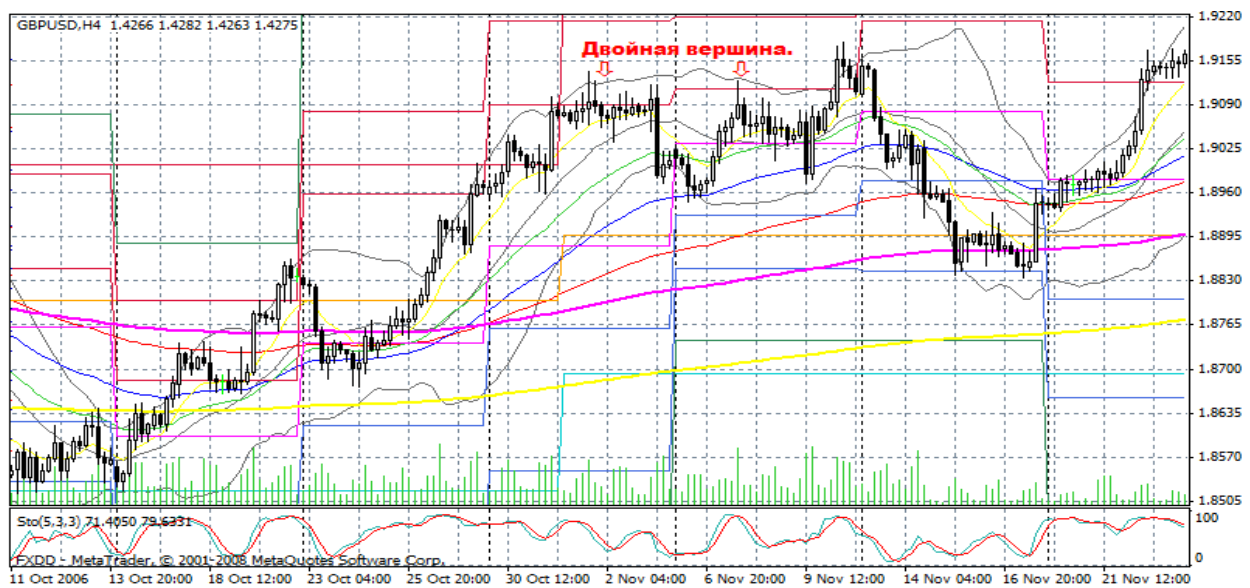


Рис. 1. Пример работы Ложной двойной вершины на GBPUSD.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Пример 2. Евро в июне 2004 года.

Двойная вершина сформировалась у уровня 1.2300, после чего была прорвана вверх, образовав максимум на 1.2350 или на уровне 123.6% по линейке Фибоначчи. Видимо там были опционные барьеры,

которые кому-то очень нужно было взять. Затем, как полагается, вниз и сложный разворот из-под месячного пивота и 50-дневной средней. Далее вверх. На этот раз цена не бежала вверх также резко, как в предыдущем примере, но новый максимум сделали.

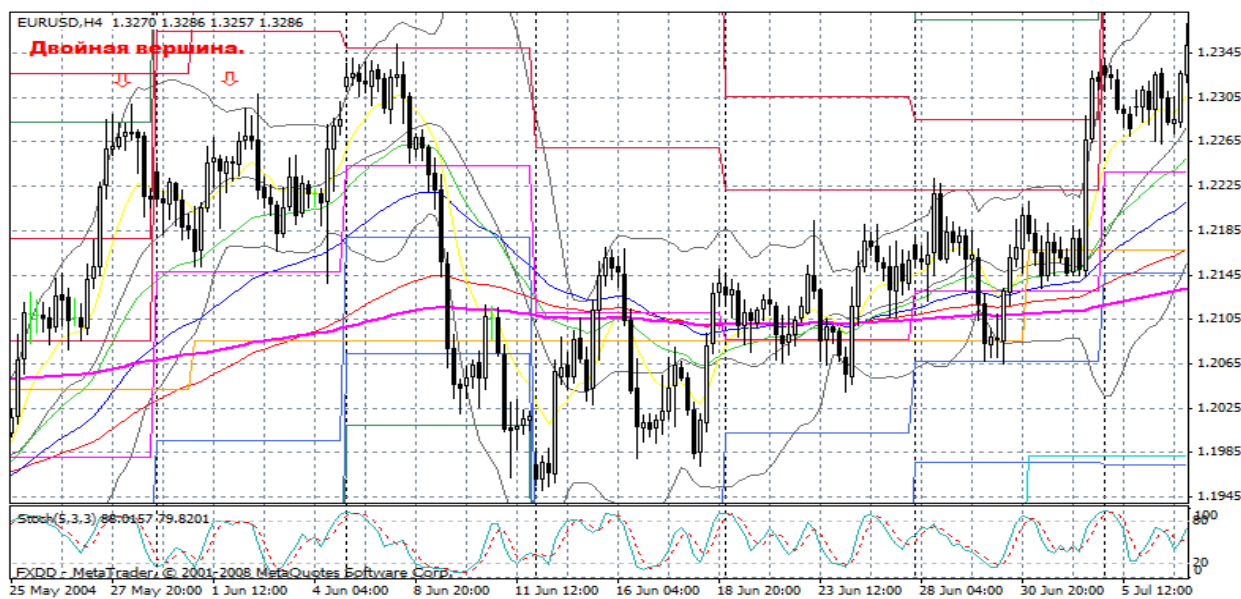


Рис. 2. Пример работы Ложной двойной вершины на EURUSD.

Пример 3. GBPJPY в мае этого года.

Конечно, рынок есть рынок, и модель иногда принимает всякие причудливые формы. Вот, к примеру, пара GBPJPY в мае этого года. Здесь просто тройная вершина, пробитая вниз. Затем разворот на

пересечении 50-ти и 100-дневных средних в виде ABC, и вверх. Но суть та же: нарисовали фигуру классического технического анализа, заманили толпу в продажи, но сильно вниз не пошли.

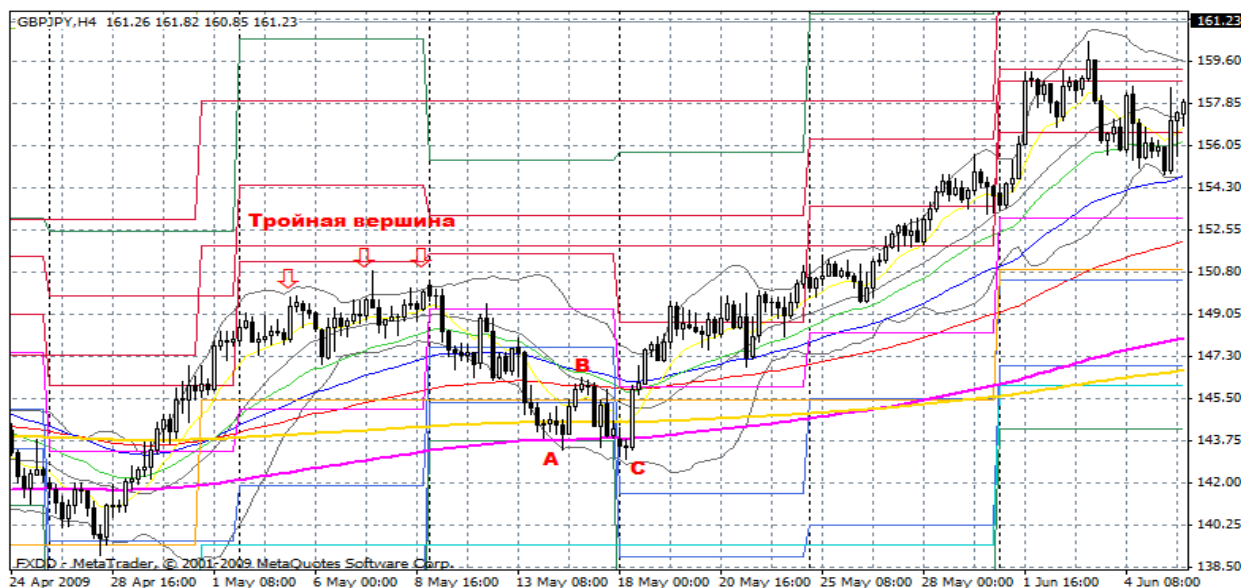


Рис. 3. Пример работы Ложной двойной вершины на GBPJPY.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Пример 4. Евро в августе 2009 года.

А вот евро в начале августа. Здесь почти два месяца пара консолидировалась после сильного роста. В результате консолидации сформировался треугольник продолжения тенденции. И в июле его действительно пробити вверх, но сильно вверх не ушли,

диапазон не пробити, сформировали ложную двойную вершину, скатившись к поддержке, которая образовалась у гипотенузы пробитого вверх треугольника и месячного пивот уровня. И вот уже отсюда пошли резко вверх и сделали новый максимум. И это движение обещает быть сильным, судя по настрою.

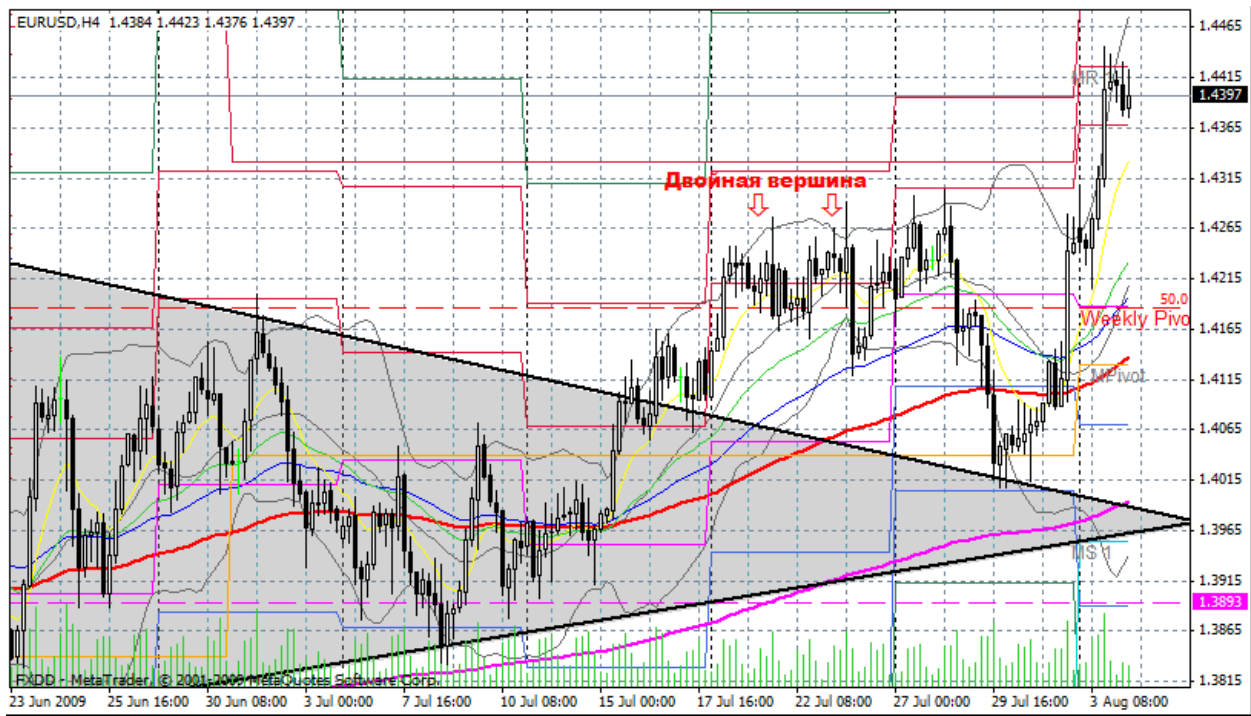


Рис. 4. Пример работы Ложной двойной вершины на EURUSD. Текущая ситуация.

#FT

НЕ ПРОПУСТИ. АКТУАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ ФОРЕКС БРОКЕРОВ:



БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Тренер R.A.
независимый трейдер

web: ratrainer.ru

РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКОВ ДЕРИВАТИВОВ В АНГЛИИ (Фондовые вырезки - опционы и фьючерсы - лекция 14)

Принципы регулирования в Соединенном Королевстве. Общие принципы

Деривативы – это инвестиционные инструменты (по законодательству Соединенного Королевства), и, как все другие инвестиционные инструменты в Соединенном Королевстве, регулируются в соответствии с *Законом о финансовых услугах 1986 (ЗФУ)*. Любая консультационная или деловая услуга в области деривативов осуществляемая от имени клиента, является законной только при наличии разрешительной статьи или при отсутствии запретительной статьи в ЗФУ. В этой статье обсуждаются лишь общие вопросы регулирования рынков деривативов. Для более детального ознакомления с темой следует обратиться к институтскому учебнику по экономико-правовым аспектам регулирования.

Дериваты являются продуктами высокого инвестиционного риска и потенциально опасны для непосвященных. Еще до введения в действие ЗФУ регулирующие органы требовали от дилеров рынков деривативов выполнения более жестких правил, чем требовалось в случаях других инвестиционных инструментов.

Закон о финансовых услугах устанавливает лишь основные положения регулирования деривативов. Более детальная разработка нормативной базы содержится в правилах *Правления по ценным бумагам и инвестициям (SIB)* и *саморегулирующих организаций (СРО)*, учрежденных в соответствии с ЗФУ. SIB отвечает в целом за регулирование всей инвестиционной деятельности и сохранило также за собой ряд ключевых контрольных функций, однако основная ответственность за регулирование возложена на СРО.

К числу СРО, занятых главным образом регулированием рынков дериватов, относятся следующие:

Управление по ценным бумагам и фьючерсам - управление по ценным бумагам и фьючерсам (УЦБФ) является головным регулирующим органом для фирм, специализирующихся на консультационных услугах и торговых операциях с ценными бумагами и дериватами, как на биржах, так и на внебиржевом рынке. В число членов УЦБФ входят торговые банки, фирмы, занятые торговлей фьючерсами и опционами, и фондовые брокерские фирмы.

– *Организация по регулированию деятельности инвестиционных менеджеров* - организация по

регулированию деятельности инвестиционных менеджеров (ОРДИМ) является головным регулирующим органом для фирм, специализирующихся на управлении инвестициями. Ее члены обычно отвечают за реализацию коллективных инвестиционных проектов (паевые инвестиционные фонды), либо осуществляют управление благотворительными, пенсионными и прочими коллективными фондами. Члены ОРДИМ, как правило, не участвуют в торговых операциях.

- *Регулирующая ассоциация финансовых посредников, менеджеров и брокеров* - независимые консультанты по финансовым вопросам, являющиеся членами Регулирующей ассоциации, как правило, не участвуют в сделках с деривативами. Некоторым классам членов торговая деятельность на рынке деривативов фактически запрещена.
- *Банки* - деятельность банков регулируется Банком Англии, а не СРО, поскольку их участие в оптовом денежном рынке предполагает использование деривативов. Банки являются активными участниками как биржевых (особенно LIFFE), так и внебиржевых рынков финансовых фьючерсов.

Деятельность от имени клиента

Виды взаимоотношений

Фирмы могут выступать от имени клиентов в основном как исполнители поручений либо на правах консультантов или с правом действовать по своему усмотрению. В любом случае фирма, действующая от имени клиента, обязана обеспечить «наилучшее», т.е. своевременное и добросовестное исполнение поручения с максимальной выгодой для клиента.

Соответствие

Фирма, предлагающая консультационные или посреднические услуги, несет ответственность перед клиентом в том, что инвестиции соответствуют данному клиенту, и что клиент полностью осознает характер инвестиций. Перед осуществлением операций от имени клиента, фирма обычно должна предоставить клиенту достаточные сведения для принятия решения и, если решение принято, выбора подходящего вида инвестирования.

Требования к квалификации

Консультировать клиента или действовать от его имени на рынке деривативов разрешается

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

только тем представителям фирм, которые обладают достаточной квалификацией. В соответствии с ЗФУ такие люди должны быть зарегистрированы либо как *генеральные представители* (способные предоставить консультации по всем видам инвестиций), либо как *представители по фьючерсам и опционам*. Для регистрации обычно требуется сдача определенных экзаменов.

Правила ОРДИМ пока еще видоизменяются, но, по-видимому, они так же будут требовать от консультантов прохождения квалификационных тестов.

Классификация клиентов

Саморегулирующие организации относят клиентов к двум или трем основным группам в зависимости от их опыта инвестиционных операций. С точки зрения регулирующих органов более опытные в финансовых сделках клиенты в меньшей степени нуждаются в защите.

СРО требуют, чтобы фирмы осуществляли полную защиту только тех клиентов, чей опыт на финансовых рынках ограничен и которых обычно называют «рядовые» клиенты. Других инвесторов относят к категориям либо «нерядовых» клиентов, либо «сторон рынка». Предполагается, что такие клиенты, обладая определенным опытом инвестирования, могут самостоятельно оценить потенциальную выгоду конкретной сделки и отдают себе отчет о связанных с деривативами рисках. Если клиенты знают, что делают, они не нуждаются в полной защите.

По мнению регулирующих органов, уровень риска ряда внебиржевых сделок таков, что при обычных условиях в них могут участвовать только опытные клиенты.

Документация клиентов

Перед тем как дилерская фирма предпримет сделку с дериватами, накладывающую на «рядового» клиента определенные условные обязательства, клиент должен подписать соответствующее соглашение. Своей подписью клиент подтверждает, что он предупрежден о связанных с деривативами рисках. Условные обязательства предполагают, что от клиента могут потребоваться дополнительные платежи для покрытия маржевых требований.

Предупреждение о риске

До того как частные клиенты заключат сделку, связанную с условными обязательствами,

члены УЦБФ и ОРДИМ обязаны официально предупредить их о риске. Форма предупреждения устанавливается соответствующей СРО. Среди прочего клиенты предупреждаются о том, что если они вступают в сделку с условными обязательствами, они могут потерять суммы, превышающие первоначальные инвестиции, и что подобные убытки могут произойти очень быстро.

При покупке опциона на акции выплачивается только премия и после того, как премия уплачена, с клиентов уже нельзя требовать каких-либо дополнительных выплат до моментов исполнения опциона, когда они должны либо произвести, либо принять поставку соответствующего актива. Эта сделка, следовательно, не связана с условными обязательствами.

Напротив, при покупке фьючерса требуется выплата начальной маржи и, затем, ежедневной вариационной маржи. Так как размеры маржевых взносов ничем не ограничены, покупка опциона является сделкой с условными обязательствами.

Разделение счетов

Правление по ценным бумагам и инвестициям требует от дилерских фирм надлежащей защиты активов клиентов путем разделения счетов. Фонды клиентов, включая любые виды маржевого обеспечения, должны быть помещены на отдельный банковский счет, на котором не должно храниться никаких средств фирмы или ее филиалов. Счета клиентов находятся в доверительном управлении.

Разделение счетов весьма важно для клиентов, поскольку, при возникновении любых проблем с фирмой, их позиции рассматриваются отдельно от позиций фирмы. В случае несостоятельности фирмы для управления делами клиентов фирмы немедленно назначается доверенное лицо, а позиции клиентов будут перенесены (по возможности) или закрыты. Доходы фирмы будут использованы для возмещения убытков клиентов. Отделенные фонды и позиции клиентов никогда не будут применены для покрытия финансовых обязательств самой фирмы.

Важно, однако, заметить, что принадлежащие опытным клиентам фонды не нуждаются в разделении (и могут быть использованы в каждодневных деловых операциях фирмы) при условии, что фирма надлежащим образом уведомляет об этом клиентов такого рода.

Большое спасибо за помощь в проработке материала, специалистам «СПВБ».

Данная статья принадлежит «СПВБ».

#FT

- - - [Обсудить статью и задать вопрос автору вы можете на нашем форуме](#)

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА PERFECT MONEY – ИДЕАЛЬНЫЕ ДЕНЬГИ

Платежная система создана компанией Perfect Money Finance Corp., зарегистрирована в республике Панама (г. Панама). Компания Perfect Money Finance Corp. обладает финансовой лицензией класса А на совершение операций с финансами третьих лиц и драгоценными металлами. Штаб-квартира и департаменты развития находятся в Швейцарии (г. Цюрих).

Генеральный директор (CEO) и один из основателей Perfect Money Finance Corp. Эндрю Дрэпер (Andrew Draper) до основания Perfect Money входил в совет директоров одного из крупных инвестиционных банков в Цюрихе. Эндрю Дрэпер вместе с техническим директором Эриком Хансем (Erich Hans) создали платежную систему Perfect Money в 2007 году.



Фундаментальной платформой при разработке Perfect Money послужил опыт группы учредителей компании, в состав которой вошли специалисты в области банковской сферы, группа аттестованных юристов, экономистов, команда программистов, компетентных в индустрии электронных финансов на уровне основополагающей динамики. Проанализировав тот путь, который человечество преодолело от первой отчеканенной монеты до сегодняшних финансовых корпораций в Интернете, компания Perfect Money пошла дальше, она предложила миру идеальное средство платежа, применимое в любой точке земного шара любым типом пользователя. Платежная система Perfect Money разработана таким образом, что управление финансами одинаково удобно как для крупных бизнес-структур с многомиллионными оборотами, так и для частного лица, использующего электронные деньги в целях совершения микроплатежей. При использовании Perfect Money скорость проведения транзакции ограничивается лишь техническим несовершенством современных каналов связи и линий передач данных.

Современная конъюнктура рынка дала импульс для создания Perfect Money как максимально ликвидной системы. В аккаунте доступны 3 вида кошелька в USD, EUR и GOLD (в эквиваленте золота, в пересчете на тройские унции), при этом всем пользователям Perfect Money доступна конвертация баланса в другие электронные валюты прямо внутри системы. Пополнить счет или вывести деньги можно посредством банковских платежей, а отлаженный алгоритм сотрудничества работы с банками позволяет получать и отправлять банковские переводы по всему миру с максимально возможной скоростью и с минимальными потерями для клиента.

БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Программный инструментарий системы безопасности Perfect Money, разработки которого велись в научном центре компании, опережает по развитию современные технологии и возможности средств взлома платежных систем, что позволяет свести к абсолютному минимуму риск пользователей Perfect Money. Каждый пользователь может установить защиту от несанкционированного доступа, используя идентификацию при смене браузера или IP адреса, SMS-авторизацию, или использовать кодовую карту.

Цель компании - дать людям возможность проводить любые финансовые операции в любой точке земного шара, используя при этом лишь Perfect Money. Основная задача в ближайшей перспективе - это войти в тройку платежных систем в мире после PayPal и Moneybookers. Для Рунета это выйти на второе место после Webmoney. И система имеет множество преимуществ для достижения таких задач:

- самая низкая комиссия за совершение платежей – 0,5% от исходящих денег;
- ежемесячное начисление 0,58% на остаток средств на счете (из расчета 7% годовых);
- высокая защита аккаунта от несанкционированного доступа - уровень защиты выбирает сам пользователь;
- вебсайт переведен на 16 языков мира (в т.ч. на русский) и каждому предлагается дружелюбный интерфейс, в аккаунте можно создать графики транзакций и почитать последние новости с рынка Форекс;
- Perfect Money всегда он-лайн - при проведении технических работ не прекращается работа вебсайта;
- возможность настроить прием платежей на своем сайте, просто воспользовавшись генератором HTML кода в аккаунте;
- при оплате с использованием мерчанта Perfect Money не обязательно иметь деньги на счете, а можно оплатить с использованием SMS, предоплаченной картой или e-vaucher (который создается пользователем).

В ближайшее время ожидается регистрация 100 тысячного пользователя системой Perfect Money, в связи с чем руководство компании решило **вознаградить такого человека килограммом золота**, которое будет начислено на аккаунт в тройских унциях (примерно 35,3 унций). Их можно будет обменять прямо в аккаунте на доллары (примерно \$32750) или евро. Единственное условие: зарегистрировавшись, надо будет произвести не менее 5 транзакций и иметь на счете 5 долларов. Кто первый из 100 тысячных выполняет это условие, тот получает бонус.

Дополнительная информация на сайте компании – <http://perfectmoney.com>
© 2007-2009 Perfect Money Finance Corp

#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

ТОРГОВЫЕ СТРАТЕГИИ НОМЕРА

В этом выпуске мы рассмотрим с вами две торговые системы, которые предложили для реализации пользователи нашего форума. Системы в правилах работы практически ничего не объединяет, однако нам хотелось бы еще раз показать вам, какие системы действительно достойны внимания, а какие требуют серьезной доработки.

Торговая стратегия по RSI

Первой мы с вами рассмотрим торговую тактику, предложенную пользователем liveexpert. Основу тактики составляют торговые сигналы на четырех индикаторах: RSI, конверт Боллинджера, Parabolic SAR и фракталы. При этом, казалось бы, простые фильтры предстают перед нами в новом свете, так как в этот раз фильтруют не только цены, но и сами себя.

Что тут скажешь, идея интересная и нетривиальная, а значит, имеет право на жизнь и автоматизацию. Более подробное описание вы можете найти в ветке форума с одноименным названием «Торговая стратегия RSI». А мы вкратце опишем условия открытия сделок.

Сигнал на покупку:

1. Индикатор RSI пробивает верхнюю линию конверта Боллинджера. При этом заметьте, что конверт выстроен непосредственно внутри графика RSI.
2. Цена инструмента при этом должна находиться ниже уровня последнего фрактала (верхнего зубца).
3. Непосредственно сам сигнал на покупку поступает при пробое данного уровня фрактала. Чтобы не пропустить выставление ордера, будем работать с отложенниками.

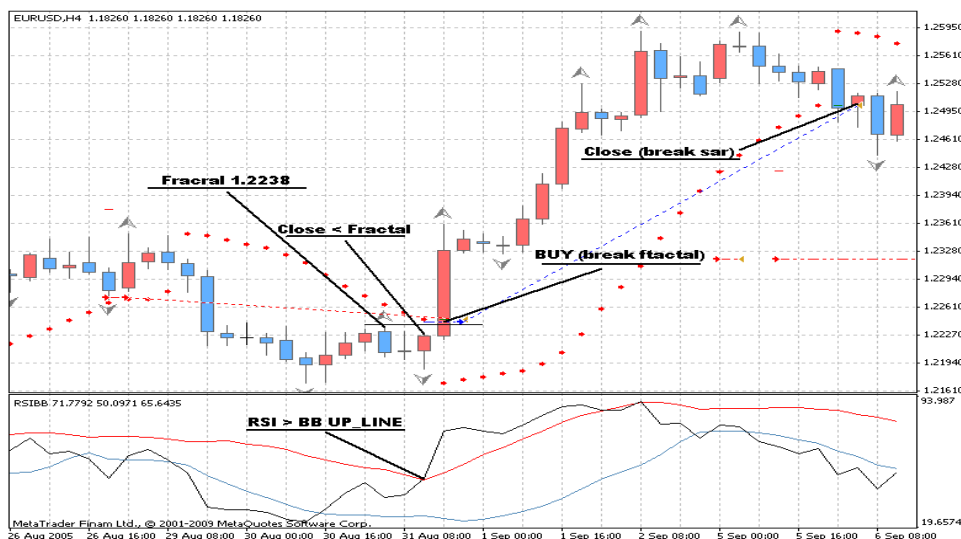


Рис. 1. Сигнал на покупку.

Мы знаем, что нужно трейдеру,
чтобы преуспеть

Надёжная торговая платформа
Оперативная поддержка
Проверенная временем компания

MGForex

**У нас есть всё,
что Вам нужно**
На рынке с 1992 года

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

После того, как отложенный ордер сработал, позиция «трейлится» по значениям четвертого индикатора Parabolic SAR. Отменяем сделку в том случае, если ордер еще не сработал, а RSI зашел за уровень, ниже 30. При этом ордер на покупку просто удаляется.

Сигнал на продажу:

Правила выставления отложенного ордера на продажу фактически идентичны правилам на покупку.

1. Индикатор RSI пробивает нижнюю границу конверта Боллинджера. При этом как и прежде конверт выстроен непосредственно внутри графика RSI.
2. Цена инструмента находится выше уровня последнего фрактала (нижнего зубца).
3. Непосредственно сам сигнал на продажу поступает при пробое данного уровня фрактала вниз. Чтобы не пропустить выставление ордера, также продолжаем работать с отложенниками.

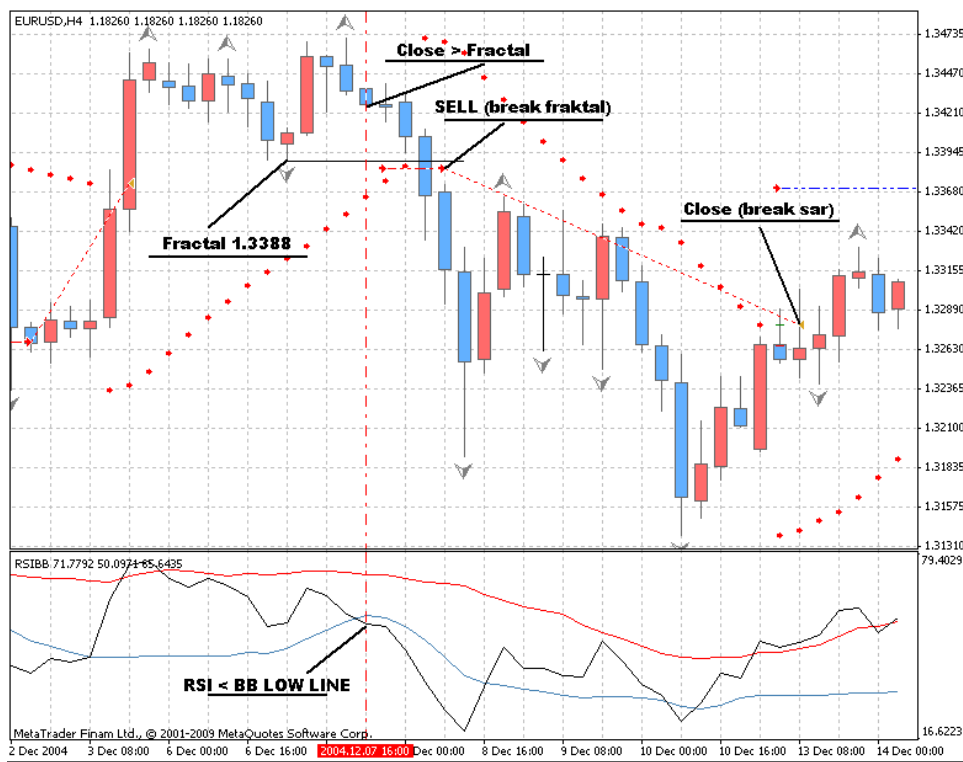


Рис. 2. Сигнал на продажу.

После того, как отложенный ордер сработал, позиция «трейлится» по значениям Parabolic SAR. Отменяем сделку в том случае, если ордер еще не сработал, а RSI зашел за уровень, выше 70, то есть отрабатываем основное свойство RSI – хорошие сигналы на перекупленность и перепроданность на рынке. При этом ордер на продажу просто удаляется.

Как видим, правила довольно просты и легко поддаются программированию, однако снова отметим тот факт, что подобные сигналы все-таки имеют отличительную черту, изюминку, что часто дает очень неплохой результат. Поэтому на такие тактики мы рекомендуем обращать внимание. Хотя давайте посмотрим, насколько оправданы наши слова.

Тестирование:

График тестирования торговой системы по описанным правилам представлен на рисунке 3.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 3. Тестирования стандартных правил эксперта. EURUSD, 4H, 1999-2009.08.08.

Как видим, все оказалось так интересно, как мы предполагали. График баланса явно устремлен вниз и даже ни разу не показал прибыли. Есть конечно зоны с хорошей статистикой, но их мало и они настолько импульсивны, что больше напоминают случайность.

Баров в истории	16537	Смоделировано тиков	32973	Качество моделирования	n/a
Ошибки рассогласова...	0				
Начальный депозит	10000.00				
Чистая прибыль	-2462.13	Общая прибыль	17392.11	Общий убыток	-19854.24
Прибыльность	0.88	Матожидание выигрыша	-5.18		
Абсолютная просадка	3317.73	Максимальная просадка	3414.65 (33.8...)	Относительная просадка	33.82% (3414.65)
Всего сделок	475	Короткие позиции (% выи...	242 (35.95%)	Длинные позиции (% выиг...	233 (38.20%)
		Прибыльные сделки (% о...	176 (37.05%)	Убыточные сделки (% от ...	299 (62.95%)
	Самая большая	прибыльная сделка	441.02	убыточная сделка	-106.56
	Средняя	прибыльная сделка	98.82	убыточная сделка	-66.40
	Максимальное количество	непрерывных выигрышей ...	5 (1031.89)	непрерывных проигрышей...	9 (-377.70)
	Максимальная	непрерывная прибыль (чи...	1031.89 (5)	непрерывный убыток (чис...	-642.73 (8)
	Средний	непрерывный выигрыш	2	непрерывный проигрыш	3

Рис. 4. Расширенная статистика тестирования эксперта. [Загрузить подробный отчет.](#)

На расширенном отчете также нет ничего интересного, проигрыш явно превалирует по всем направлениям, и становится даже немного обидно за идею. Тем не менее, если отнестись трезво и взглянуть на график, то видно, что ложные сигналы часто происходят из-за быстрого пересечения RSI полос Боллинджера уже на конце тенденции или во флете, поэтому мысль о том, что нужно немного сгладить индикаторы путем оптимизации пришла сразу.

Оптимизация:

Как мы и ожидали, положительные данные практически сразу нашлись после проведения оптимизации. Более того, это данные просто великолепно показали себя на этапе вне оптимизационного периода, что говорит о явной устойчивости подобранных параметров. Давайте посмотрим...

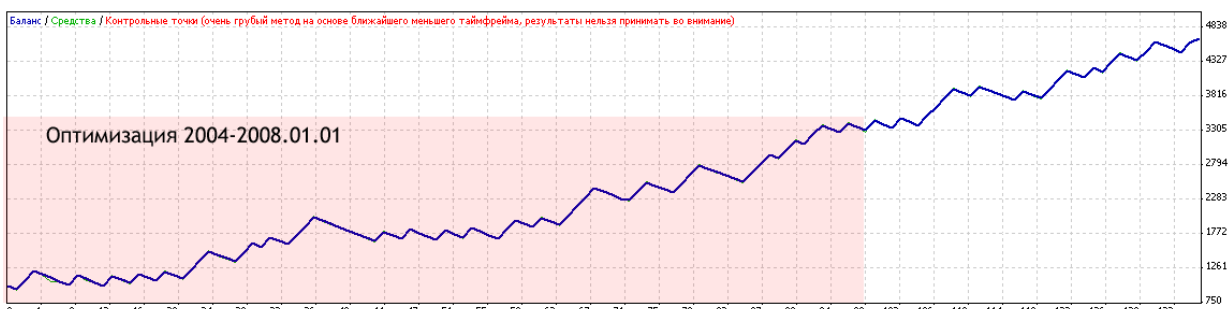
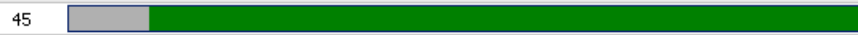


Рис. 5. Результат тестирования с оптимизированными настройками. EURUSD 1H.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Подобный рисунок не может не радовать глаз, да и статистические данные не подкачали.

Баров в истории	9724	Смоделировано тиков	435960	Качество моделирования	н/а
Ошибки рассогласов...	45				
Начальный депозит	1000.00				
Чистая прибыль	3671.94	Общая прибыль	7610.20	Общий убыток	-3938.26
Прибыльность	1.93	Матожидание выигрыша	27.00		
Абсолютная просадка	82.80	Максимальная просадка	380.87 (18.72...)	Относительная просадка	20.19% (246.93)
Всего сделок	136	Короткие позиции (% вы...	61 (32.79%)	Длинные позиции (% выи...	75 (49.33%)
		Прибыльные сделки (% о...	57 (41.91%)	Убыточные сделки (% от...	79 (58.09%)
Самая большая		прибыльная сделка	135.00	убыточная сделка	-50.98
Средняя		прибыльная сделка	133.51	убыточная сделка	-49.85
Максимальное количество		непрерывных выигрышей...	4 (539.12)	непрерывных проигрыше...	7 (-350.46)
Максимальная		непрерывная прибыль (ч...	539.12 (4)	непрерывный убыток (чи...	-350.46 (7)
Средний		непрерывный выигрыш	2	непрерывный проигрыш	2

Настройки | Результаты оптимизации | График оптимизации | Результаты | График | Отчет | Журнал |

Рис. 6. Расширенная статистика тестирования эксперта. [↓↑ Загрузить подробный отчет.](#)

Все выглядит достаточно солидно: и математическое ожидание высокое, и процент максимальной просадки достаточно низкий, и средняя прибыльная сделка почти в три раза больше такой же убыточной. Расстраивает только малое количество сигналов, 136 – скромно за столь немаленький срок. Но это легко решается переходом на более низкий таймфрейм, поэтому пробуйте и делитесь результатами. Надеемся, что тактика хорошо проявит себя и там.

Описание параметров полученного советника:

- rsiperiod=8; - период RSI.
- bbperiod=14; - период конверта Болленджера.
- bbotcl=1; - уровень отклонения конверта Болленджера.
- SL=50; - размер StopLoss. 0 – Отключен.
- TP=135; - размер TakeProfit. 0 – Отключен.
- mn=1; - множитель, для 5-го знака. 1 – для 4 знаков, 10 – для 5 знаков.
- Lots=0.1 - объем сделки.
- Otstup=105 - отступ от фрактала на уровне, котором будет установлен ордер.
- Rsiup=30 - уровень, при достижении которого индикатором rsi - сбрасывается сигнал на покупку.
- Rsidw=70 - уровень, при достижении которого индикатором rsi - сбрасывается сигнал на продажу.

[↓↑ Скачать эксперта по стратегии](#) [↓↑ Скачать set файл](#) [↓↑ Комментировать](#)

Торговая стратегия по High Low

Данную торговую тактику предложил для реализации пользователь FXWizard на форуме в одноименной теме TC «High Low». Сразу оговоримся, что тактика привлекла наше внимание не столько своей изюминкой, сколько простотой, которая очевидно окажется обманчивой.

Основным смыслом данной стратегии являются, по сути, самые простые правила, отражающие подход следования за трендом. Закрылась очередная восходящая свеча выше максимума предыдущей, покупаем, закрылась очередная нисходящая ниже предыдущей – продаем, при этом стоп-приказ устанавливаем за конец 1-ой свечи, а положительные сделки трейлятся по индикатору Parabolic SAR. Так, наверняка действуют практически все новички, которые еще не углубились в варианты анализа, поэтому данный разбор тактики для них.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

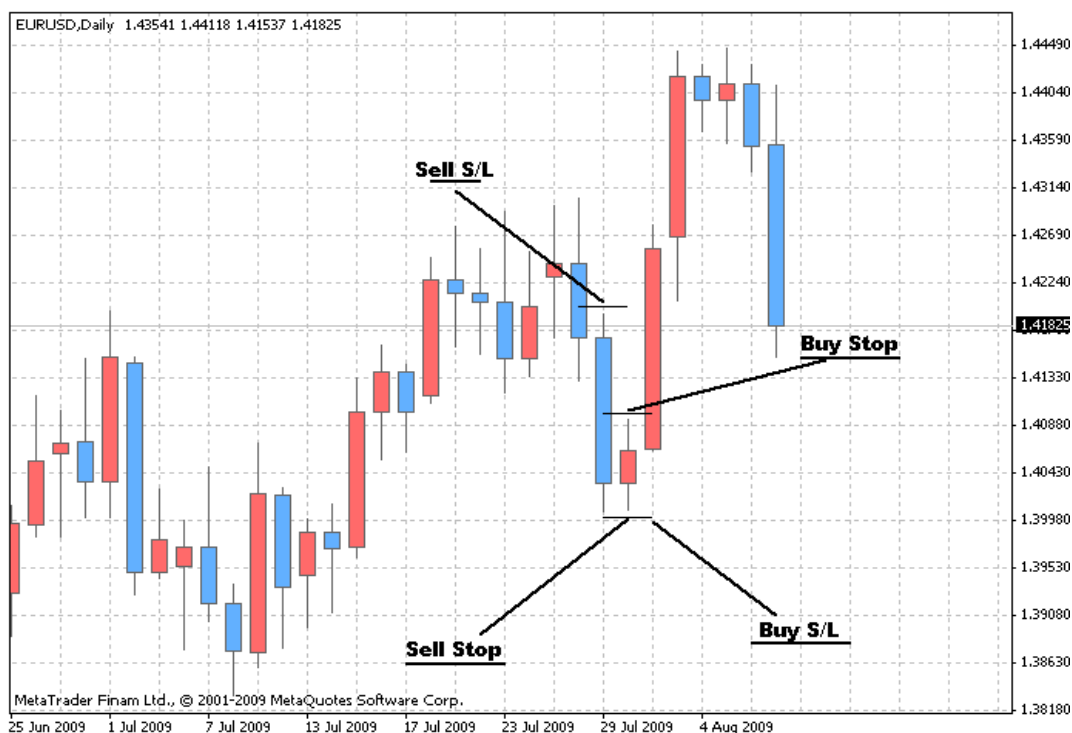


Рис. 7. Сигналы по стратегии.

Прежде чем мы начнем тестировании стратегии, обратим ваше внимание на тот факт, что опытному глазу проблема данной системы видится сразу. Догадались, о чем идет речь? Верно, о флоте, а точнее о той его фазе, когда за парой восходящих свечей идет нисходящая и наоборот, цена движется в канале, и ничего с этим не сделаешь.

Вот и тестирование наглядно нам продемонстрировала этот момент.



Рис. 8. Тестирование правил торговой стратегии по свечам. EURUSD 4H 1999-2009.08.08.

Как видите, в плюс мы вышли только за счет последних нескольких лет, когда на рынках были активные импульсные движения вверх и вниз, при этом продолжительные, за счет резких колебаний настроений инвесторов в кризисное время. Во времена же относительно стабильные, тактика явно теряет всю свою силу.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Баров в истории	4236	Смоделировано тиков	8372	Качество моделирова...	п/а
Ошибки рассоглас...	0				
Начальный депозит	10000.00				
Чистая прибыль	244.98	Общая прибыль	51508.52	Общий убыток	-51263.54
Прибыльность	1.00	Матожидание выигрыша	0.27		
Абсолютная прос...	2669.88	Максимальная просадка	3600.42 (32...	Относительная проса...	32.94% (360...
Всего сделок	901	Короткие позиции (% ...	441 (20.86%)	Длинные позиции (% в...	460 (18.70%)
		Прибыльные сделки (...	178 (19.76%)	Убыточные сделки (%...	723 (80.24%)
		Самая большая прибыльная сделка	1630.40	убыточная сделка	-413.82
		Средняя прибыльная сделка	289.37	убыточная сделка	-70.90
		Максимальное количество непрерывных выигры...	3 (781.62)	непрерывных проигры...	13 (-585.41)
		Максимальная непрерывная прибыль...	1630.40 (1)	непрерывный убыток ...	-1366.48 (8)
		Средний непрерывный выигрыш	1	непрерывный проигрыш	5

Настройки | Результаты оптимизации | График оптимизации | Результаты | График | Отчет | Журнал

Рис. 9. Расширенная статистика теста торговой стратегии. [↑ ↓ Загрузить подробный отчет.](#)

Смотреть тут даже особенно не на что, непрерывный проигрыш в 5 раз превышает выигрыш, при том, что выигрышная сделка только в 4 раза выше. Выборка достаточно солидная, чтобы доказать, что подобная схема работы не принесет хороших результатов. Но что самое главное, оптимизировать тут тоже по сути нечего. Поэтому оставляем ее так, как есть. Единственное, что можно отметить хорошего, что для трендовых стратегий такой подход может стать неплохим дополнением, но только дополнением и только во время активных движений.

Описание параметров полученного советника:

TP=0; - размер TakeProfit. 0 – Отключен.
 mn=1; - множитель, для 5-го знака. 1 – для 4 знаков, 10 – для 5 знаков.
 Lots=0.1 - объем сделки.
 SARstep=0.02 - шаг Parabolic.
 SARmax=0.2 - максимум Parabolic.

[↑ ↓ Скачать эксперта по стратегии](#) [↑ ↓ Комментировать](#)

#FT



БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Игорь Герасько

Независимый трейдер-программист

[СВЯЗАТЬСЯ](#)

ВЛИЯНИЕ ПРЕДЫДУЩЕГО ДНЯ

(В поисках успешной стратегии – опыт 16)

Заветной мечтой каждого трейдера является получение прибыли каждый день. Пусть эта прибыль будет крохотная, но зато такая, которая увеличивает депозит ежедневно. Один из трейдеров даже обзавелся девизом: «Ни дня без доллара!». То есть, как бы плохо у него не складывалась торговля, но 1 доллар прибыли он обязан был закрыть.

Над воплощением этой мечты работали и еще будут работать все, кто хоть раз торговал на рынке Форекс. Одним из очевидных решений проблемы получения небольшой прибыли в течение одного дня являются стратегии скальпирования или пипсовки. Советники, основанные на подобной тактике, мы уже рассматривали в рубрике «Анализ крови» (например, советник Pipso – №42 журнала). Но их отличительной особенностью является совершение огромного числа сделок за короткий промежуток времени и со сверхмалыми целями – 2-3 пункта.

Нашей же целью в этот раз является заработок небольшого количества пунктов (но и не такого сверхмалого, как у пипсовщиков), совершая одну-две сделки в день. Во-первых, такой подход не будет

вызывать нервного тика брокера от частых запросов, поступающих с нашего торгового терминала. Во-вторых, «небольшим количеством пунктов» не обязательно должны быть прибыли в один-два спреда, это может быть и пара десятков пунктов.

Таким образом, задачей стратегии будет нахождение точек входа, от которых движение, пусть и совсем небольшое, сразу же должно пойти в сторону открывшейся сделки.

Подручных инструментов используем два – экстремумы предыдущего дня и закрытие свечи на текущем таймфрейме ниже/выше экстремумов предшествующей ей свечи (см. рис. 1).

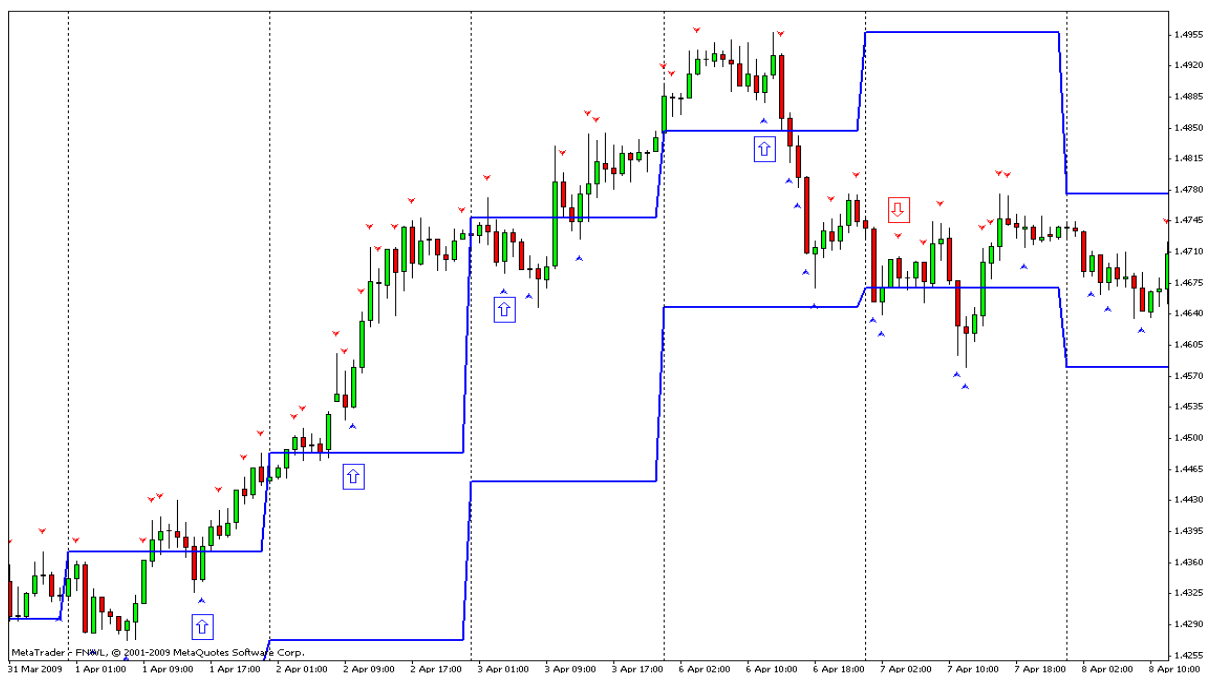


Рис. 1. Экстремумы предыдущего дня и закрытие свечи за пределами предыдущей.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

На рисунке 1 приведен график H1 валютной пары GBPUSD. Синими линиями выделен канал, образуемый High и Low предыдущего дня (используется индикатор PrevDayHL). После пересечения ценой одного из уровней канала, начинаем искать удобную точку для входа в сторону пробития канала. В этом нам поможет индикатор CloseOnTheLimit_Reverse. Его значки в виде красных и синих треугольников достаточно плотно заполняют график. Если цена пробилла верхнюю границу канала, то необходимо дождаться появления синего треугольника от CloseOnTheLimit_Reverse, который появится на открытии новой свечи. Это свидетельствует о закрытии предыдущей (первой) свечи ниже минимума второй свечи. И наоборот, если цена пробилла нижнюю границу канала, то сигналом к продаже будет закрытие предыдущей свечи выше максимума второй (красный треугольник на открытии свечи).

Получаемый от такой системы сигнал чаще носит коррекционный характер, поэтому увлекаться ловлей большой прибыли не стоит (на рисунке 1 сигналы просто совпали с направленным движением).

Если в результате открытия сделки мы получили прибыль, то цель достигнута и на сегодняшний день торговля окончена. Для тех случаев, когда цена пошла против открытой сделки, за двухдневным минимумом для длинных сделок и за двухдневным максимумом для коротких выставляется уровень стоп-приказа. На этот же уровень ставится разворотный отложенный ордер с профитом, равным величине убытка при срабатывании стопа открытой позиции. Таким образом, наиболее частых исхода работы системы в течение дня

всего два: запланированная прибыль или убыток+прибыль (итого «бублик»). Хотя, как будет видно по результатам тестирования, существует и еще два исхода (довольно редких, но все же) – получение убытка разворотной и недобор прибыли основной позициями.

Дополнительным условием для основной позиции (та, которая открывается по сигналу системы) поставим ее существование только в течение дня. Поэтому с первыми тиками следующего дня она будет принудительно закрываться, несмотря на текущий результат. Это условие не будет касаться разворотных позиций – они должны закрыться либо по стопу, либо по профиту, либо при поступлении обратного сигнала в течение следующего дня.

Сформулированные принципы стратегии реализованы в советнике PrevDayEffect. Для управления основными показателями системы, используется несколько входных параметров:

- Lots = 0.1 – как обычно, фиксированный объем всех сделок, открываемых советником;
- TakeProfit = 20 – планируемый уровень прибыли в пунктах (для ДЦ с пятизначными котировками необходимо умножить на 10);
- OffsetForStop = 15 – отступ от экстремумов дня для фильтрации ложных пробитий. Устанавливается также в пунктах. Для пятизначных котировок умножить на 10.

В перечне указаны значения параметров по умолчанию, с которыми и будет производиться тестирование стратегии. Период тестирования 01.01.2008 – 31.07.2009, таймфрейм H1 (см. рис. 2-5).



Рис. 2. График кривой баланса по результатам тестирования советника на валютной паре EURUSD.

EURUSD. Количество сделок 328. Чистая прибыль отрицательна -68.91, но

максимальная просадка не очень велика 975.35. Из других интересных показателей

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

статистики следует отметить процент прибыльных сделок – 71.95%. Ничего удивительного в этом нет, так как вероятность достижения цели существенно

выше, чем вероятность получения убытка, ведь уровень стоп-приказа в самом лучшем случае превосходит уровень прибыли в два раза (по общим показателям в 2.6 раза).



Рис. 3. График кривой баланса по результатам тестирования советника на валютной паре USDCHF.



Рис. 4. График кривой баланса по результатам тестирования советника на валютной паре GBPUSD.

USDCHF. Ничего особенно интересного здесь мы не увидели. Чистая прибыль вновь отрицательная -530.78, а максимальная просадка примерно на том же уровне 1086.62 доллара.

GBPUSD. Самым удивительным в результатах этой пары является уровень максимальной просадки, совершенно не характерный для этой валютной пары – 567.62. При этом показана прибыль и довольно существенная – 1094.58, которая довела фактор восстановления почти до двух (ФВ = 1.92). Важным показателем

устойчивости стратегии на фунте является значение средней серии непрерывного убытка – 1 сделка. То есть, как и было задумано в стратегии, при получении убытка первый же разворот компенсирует его. Конечно, не обошлось и без срывов, о чем свидетельствует максимальное количество непрерывных убыточных сделок – 4. Еще одним подтверждением компенсирующего действия разворотной сделки служит равенство максимальной прибыльной и максимальной убыточной сделки – 310 долларов.



Рис. 5. График кривой баланса по результатам тестирования советника на валютной паре USDJPY.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

USDJPY. Здесь повторяются результаты пары EURUSD, даже развитие событий похожее – два спада и восстановление после них. Чистая прибыль тоже с небольшим минусом -34.34, максимальная просадка 984.29. Да и доля прибыльных сделок похожа – 70.82%.

Сверим полученные результаты с Forex Tester 2. Файл стратегии для него назван таким же именем – PrevDayEffect. Сверяемая валютная пара GBPUSD (см. рис. 6 и 7).

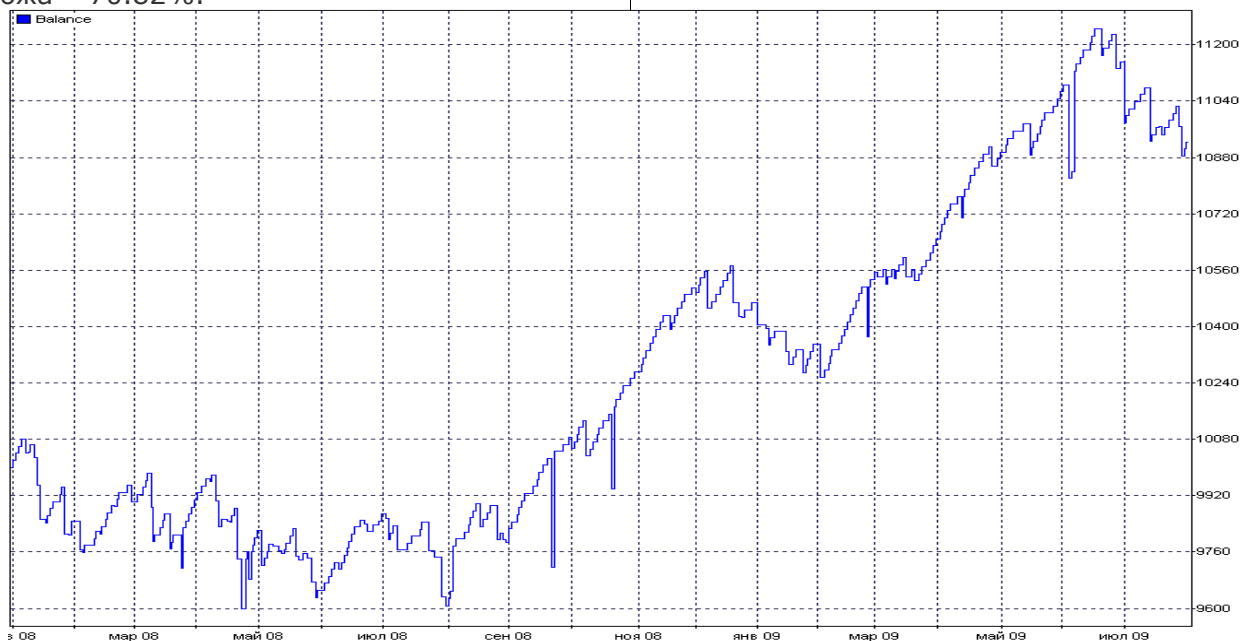


Рис. 6. График кривой баланса по результатам тестирования стратегии в FT2 по паре GBPUSD.

Рынок	
Параметр	Значение
Время:	
Дней прошло	577
Месяцев прошло	19.23
Сделки:	
Всего сделок	338
Профитных сделок	251
Убыточных сделок	87
Сделок в день	0.59
Сделок в месяц	18
Профитных сделок в мес.	13
Убыточных сделок в мес.	5
Макс. профитная сделка	309.92
Макс. убыточная сделка	310.00
Доход:	
Прибыль/убыток	918.84
Общая прибыль	6280.32
Общий убыток	5361.48
Прибыль в месяц	47.77
Средняя прибыль	25.02
Средний убыток	61.63
Макс. просадка	670.96
Профит фактор	1.17
Возврат, %	9.19
Другие параметры:	
Макс. использ. лот	0.1
Фактор восстановления	1.37
Фактор надежности	0.07
Вероятность профита, %	74
Вероятность убытка, %	26

Кривая баланса в точности повторяет ту, которую мы получили в MT4. Небольшие расхождения присутствуют в статистических показателях. Так, общая прибыль по версии FT2 составила 918.84 против 1094.58 MT4 и, соответственно, максимальная просадка в FT2 670.96 против 567.62 MT4. Объяснение таким расхождениям простое – в FT2 были загружены котировки, округленные до 4-х знаков после запятой, а в MT4, хоть и использовался брокер с четырехзначными котировками, история котировок использовалась пятизначная. В итоге попадались случаи, когда свеча закрывалась выше/ниже предыдущего экстремума на долю четырехзначного пункта, чем давала сигнал открытия сделки. При использовании четырехзначных котировок сигнал поступал позже, что и выливалось в убыточную сделку.

В результате мы имеем наглядное доказательство превосходства пятизначных котировок перед четырехзначными именно благодаря точности. Хотя, справедливости ради, нужно заметить, что озвученное преимущество может сработать и в обратную сторону – будет отфильтрован убыточный сигнал. Какую точность котировок использовать (читай – с каким ДЦ сотрудничать), это уже выбор самого трейдера.

Рис. 7. Статистика FT2.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Заключение.

Когда стратегия оперирует отношением уровней профитов к стопам меньше единицы, нужно всегда быть готовым к тому, что всего лишь одна убыточная сделка может нивелировать всю череду прибыльных сделок. Поэтому приходится находить такие условия открытия, которые позволяют перекрывать один убыток с запасом простым количеством прибыльных сделок. В рассмотренной стратегии одним из методов противодействия является запрет открытия сделки при получении большого расчетного стопа. Например, при средней серии прибыльных сделок 4 и расчетной прибыли 20 пунктов, запрещать открытие сделки, если стоп превышает 70 пунктов ($4 \cdot 20 = 80$ – прибыльная серия, после которой оставляем 10 пунктов для накопления).

Файлы для скачивания:

- [PrevDayEffect.mq4](#) – эксперт для MT4;
- [PrevDayHL.mq4](#) – индикатор MT4;
- [CloseOnTheLimit_Reverse.mq4](#) – индикатор MT4;
- [Test.zip](#) – результаты тестирования эксперта PrevDayEffect в тестере MT4;
- [FTProject.zip](#) – проект Delphi, включающий исходный код для файла стратегии FT2 PrevDayEffect.dll;
- [PrevDayEffect.dll](#) – файл стратегии для FT2.

#FT





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](#)

ТРЕНДО-ФЛЕТ TDSGLOBAL 4 (ForTester. Анализ крови – экземпляр 10)

Все существующие на сегодняшний день стратегии можно разделить на два вида: трендовые и флэтовые. Попытка объединить в одной стратегии обе эти характеристики редко оказывается удачной и даже если стратегия показывает прибыль во всех рыночных условиях, то только за счет уменьшения прибыльности в одном из состояний рынка. Хотя и можно говорить о третьем типе стратегий – флэтотрендовые. Но таких стратегий очень мало или они вообще не существует. Им трейдерское общество дало свое название – Грааль. Поиску священного Грааля (в историческом понимании) посвятило свою жизнь очень много людей, но в результате Грааль так и не был найден.

Не будем пытаться найти его и мы. Ведь главное, что необходимо усвоить, для заработка на рынке Форекс нужно работать все время, а не создать торгового робота и отдыхать оставшуюся жизнь, наблюдая за тем, как советник сам по себе «стрижет купоны».

В самом простейшем случае трейдеру нужно иметь под рукой два советника – один трендовый и один флэтовый. А вот когда включать один, а когда второй – это уже целиком работа спекулянта, задачей

которого и является распознавание фаз рынка.

Пример трендового советника сегодня и будет приведен. Его автором является Боб О'Брайен (Bob O'Brien). Название у советника, видимо, чисто рабочее – TDSGlobal 4, ничего о принципах работы не говорящее. Автор рекомендует использовать его на дневном таймфрейме. Действительно, тестирование на дневных графиках пары фунт-доллар (период 01.01.2007 - 31.07.2009) дает с виду неплохие результаты (см. рис .1):



Рис. 1. Результаты тестирования оригинальной версии советника на паре GBPUSD.



Рис. 2. Результаты тестирования оригинальной версии советника на паре EURUSD.

А вот пара EURUSD не поддерживает подобного оптимизма (см. рис. 2). Уже по одним стейтментам (от англ. «statement» - отчет, ведомость, смета) видно, что длинные серии прибыльных сделок возможны из-за того, что используется очень короткий трейлинг-стоп (10 пунктов), который очень

рано страхует полученную прибыль, не давая ей вырасти, но в то же время не дает ее потерять.

А вот принцип работы советника можно понять только по его коду. Код TDSGlobal 4 довольно избыточен: в нем много неиспользуемых результатов вычислений и

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

просто переменных. Например, так и невостробованными остались результаты расчета сигналов индикатора OsMA.

Также стоит отметить оригинальность способа решения проблемы одновременного совершения торговых операций (в МТ4 торговый поток один и, занимая его, советник блокирует работу своих «собратьев») нескольких экземпляров советника на разных валютных парах. Он заключается в выделении каждой валютной пары своего промежутка времени в течение часа, когда советник может открывать и закрывать сделки. Такой способ вместе с

улыбкой вызывает восхищение трудолюбием программиста.

Ну а то, что автор кода забыл использовать округление при работе с вещественными числами, привело к потере целого ряда сделок даже в ходе тестирования. Тестер не смог открыть сделки по «слишком дробной» цене.

Но все же вернемся к сути используемой советником стратегии. Мы отбросили уже один индикатор, в работе осталось всего два – WPR (Williams Percent Range) и MACD (см. рис. 3).

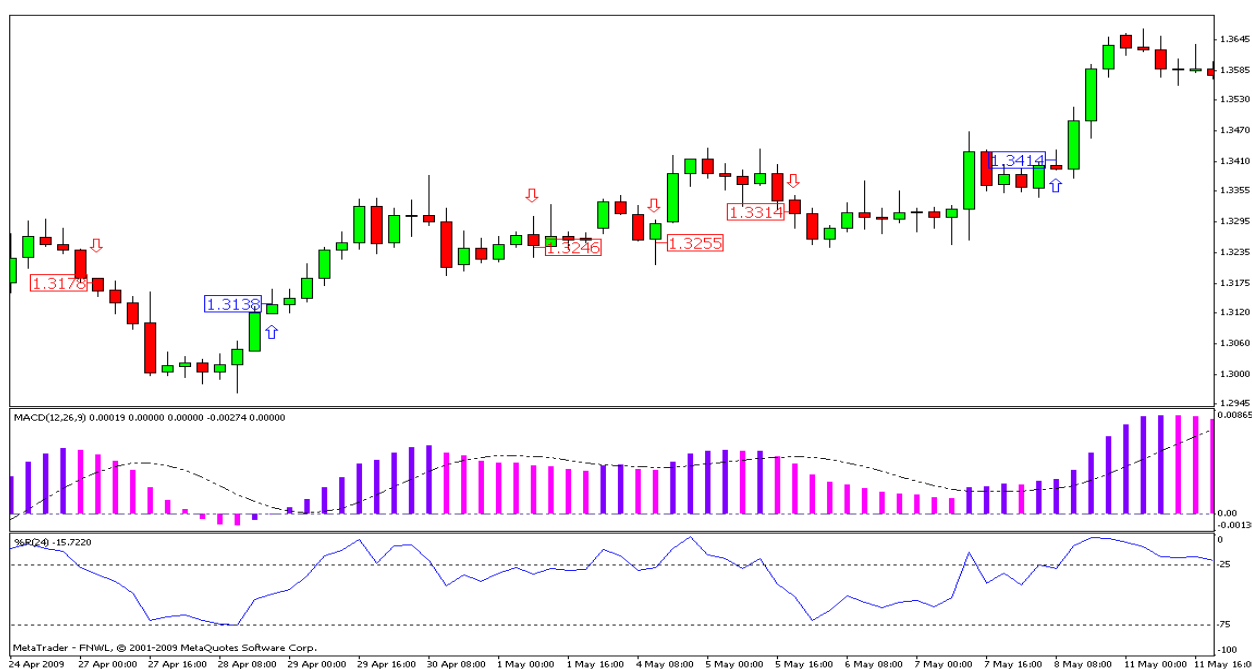


Рис. 3. Принципы работы стратегии основаны на сигналах индикаторов WPR и MACD.

Красными стрелками отмечены короткие сделки, которым в соответствие поставлены цены открытия, обозначенные красными ценовыми метками. Синими стрелками и такими же ценовыми метками отмечены длинные сделки.

Открытие всех сделок производится отложенными стоповыми ордерами (имеются в виду типы ордеров Buy Stop и Sell Stop) по пробитию максимума или минимума предыдущей свечи. Уровень стопа при этом выставляется на противоположный экстремум свечи. Критерием установки отложенного ордера является совпадение направленности сигналов от MACD и WPR. Сигналом к покупке от MACD считается увеличение значения гистограммы на предыдущем баре по сравнению с предпредыдущим, а сигналом к продаже –

уменьшение значения гистограммы. В свою очередь, сигналом покупки от WPR принимается нахождение линии осциллятора выше значения -75 , а сигналом продажи – ниже -25 .

Если на предыдущей свече возникают описанные условия, то производится установка ордера, который существует, пока не сработает, или до тех пор, пока не возникнут условия для установки противоположного ордера. При поступлении нового сигнала, совпадающего по направлению с существующим ордером, изменяется цена открытия ордера. После срабатывания ордера все последующие сигналы игнорируются до тех пор, пока не будет достигнут уровень стоп-приказа или профита сделки.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Модернизация советника

Основной целью изменений, вносимых в код, является корректная работа торгового робота как в тестере стратегий, так и на реальном счете. При этом учитывается возможная работа нескольких экземпляров советника одновременно на различных валютных парах. Если два и более советника отдадут торговые приказы одновременно, то брокеру будет отправлен только один из них, а остальные просто останутся в очереди, нигде не потерявшись.

Для правильной работы советника немаловажным аспектом является корректное значение всех входных параметров, вводимых пользователем. Поэтому во второй версии помощника (TDSGlobal 4 V2.mq4) при инициализации проводится проверка входных параметров, что может привести к выдаче сообщения об ошибке и остановке функционирования робота.

В качестве же улучшения работы самой стратегии стоит заметить, что показанные в тестере оригинальной версией результаты с очень малой вероятностью могут быть повторены в реальности, даже на точно такой же истории. Ведь прибыль положительных сделок невелика, что может быть нивелировано реальными условиями торговли. Пусть используются отложенные, а не рыночные ордера, но такое понятие как «проскальзывание» (открытие отложенного ордера по худшей, чем заявленная цена, цене) никто не отменял. Да и не всегда в реальности удается вовремя передвинуть уровень стоп-приказа, особенно в положительной области.

Чтобы привести результаты тестирования к реальным, нужно сделать упор на получение более достоверных сигналов и отказ от малых целей сделки. В этой связи предлагается

отфильтровать сигнал MACD его же средней скользящей – сигнальной линией. Таким образом, все сигналы открытия длинных позиций должны быть подтверждены нахождением главной линии MACD над сигнальной линией, а сигналы открытия коротких – нахождением главной линии MACD под сигнальной линией.

В свою очередь, значения WPR для всех сигналов должны находиться между уровнями перекупленности и перепроданности (от -25 до -75).

Следующим изменением в коде будет возможность установления расчетного уровня цели, а не фиксированного. Если параметр TakeProfit установить в ноль, то уровень прибыли позиции будет рассчитан как среднее значение волатильности за последние 24 бара, умноженное на значение параметра ATRMul.

К имеющемуся в оригинальной версии механизму классического трейлинг-стопа (подтягивание уровня стопа за ценой в прибыльной области) добавлен изначальный вывод позиции в безубыток. Входной параметр TrailingStop1 указывает, через сколько пунктов прибыли уровень стоп-приказа необходимо переместить на цену открытия позиции. Только после вывода позиции «в ноль» в работу вступает обычный метод следования стопа за ценой, расстояние для которого указывается в параметре TrailingStop2.

Тестирование измененного советника на дневном таймфрейме не дало необходимого (100 шт.) количества сделок, по которым можно было бы делать хоть какие-то выводы. Поэтому был выбран ближайший меньший к нему таймфрейм – H4. Результаты оказались следующими (см. рис. 4-7).



Рис. 4. График кривой баланса при тестировании второй версии на валютной паре EURUSD.

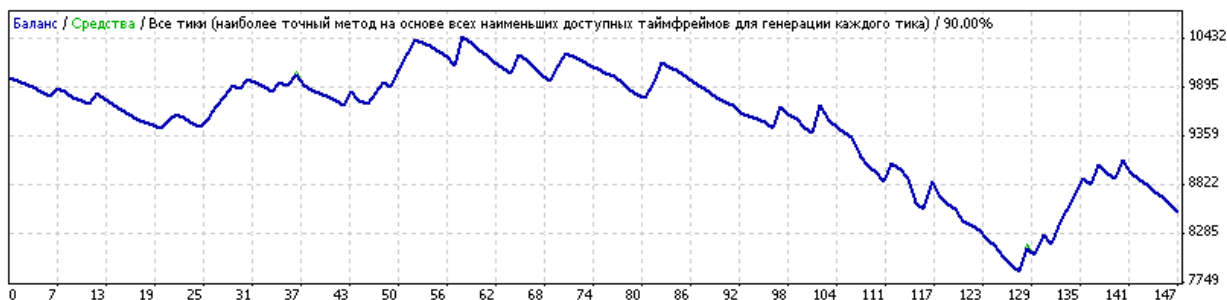


Рис. 5. График кривой баланса при тестировании второй версии на валютной паре USDCHF.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 6. График кривой баланса при тестировании второй версии на валютной паре GBPUSD.



Рис. 7. График кривой баланса при тестировании второй версии на валютной паре USDJPY.

Традиционно, подвергнем более глубокому анализу положительные результаты. В данном случае они показаны на валютных парах EURUSD и GBPUSD.

EURUSD. Количество сделок – 140. Чистая прибыль 2431.59 доллара при 1053.09 максимальной просадке. Фактор восстановления получается 2.31. Количество прибыльных сделок всего лишь 30.71%. То есть прибыль достигнута за счет превосходства средней прибыльной сделки над средней убыточной – 237.11 против 80.04. Это, конечно, отразилось на сериях прибыльных и убыточных сделок – соотношение 1/3. Но уверенный восходящий характер кривой баланса вселяет такую же уверенность в жизнеспособности стратегии в будущем.

GBPUSD. Количество сделок 161. Чистая прибыль 2318.06 против максимальной просадки 1841.04 (ФВ = 1.26). Процент прибыльных сделок еще меньше, чем у евро – 28.57%, но за то

средняя прибыльная сделка ровно в три раза превосходит среднюю убыточную – 301.69 против 100.52. С сериями средних сделок дела обстоят хуже – 1/4. Да и график кривой баланса ни о чем толковом не свидетельствует – сначала упорное мотание вокруг начального депозита, затем провал, а после финишное восстановление. Это нельзя назвать примером успешной торговли.

Заключение

Как было замечено в начале статьи, стратегия относится к трендовым, хотя и может относительно стабильно пережить период флэта (такой, который мы отмечаем в июне-июле 2009 года). Но «пережить» - не значит заработать. Поэтому применять описанную стратегию нужно при определении трендовой фазы рынка. При этом неважно, определил трейдер направление текущего тренда или нет. Такие заботы возлагаются непосредственно на работа.

Файлы для скачивания:

- [TDSGlobal 4.mq4](#) – оригинальный эксперт;
- [TDSGlobal 4_V2.mq4](#) – измененный эксперт;
- [Test.zip](#) – развернутые результаты тестирования экспертов.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Сергей Ковалев
независимый трейдер и разработчик

web: autograf.dp.ua

ИНСТРУМЕНТ «ПОДТЯЖКА НЕ ВЫШЕ»

(Инструменты для трейдинга - AutoGraf 4 - лекция 9)

	OP	SL	TP
6	1	2	3
В	0	+	+
S	1	+	+
BL	2	+	
SL	3	+	
BS	4	+	
SS	5	+	

В приложении AutoGraf 4 имеются ордерные инструменты Подтяжка не выше (6) и Подтяжка не ниже (7), ограничивающие исполнение других инструментов. Они могут быть привязаны к ордерной линии, если на этой линии уже установлена какая-либо однонаправленная подтяжка. В этом случае подтяжка ордерной линии будет выполняться до цены, на которой установлен ограничивающий инструмент 6 или 7. Рассмотрим правила использования ограничивающих инструментов на примере инструмента Подтяжка не выше.

Ордерный инструмент Подтяжка не выше (6) предназначен для ограничения действия инструментов 1, 3, 9 и 11.

Разрешения.

Инструмент Подтяжка не выше может быть установлен на ордерные линии:

- StopLoss и TakeProfit рыночного ордера любого типа;
- OpenPrice отложенного ордера любого типа.

Ограничения.

Инструмент

устанавливается (столбец): установка инструмента Подтяжка не выше не приводит к удалению каких-либо инструментов.

Требования (столбец): для установки инструмента Подтяжка не выше требуется, чтобы на той же ордерной линии был установлен один из инструментов, действие которого ограничивается:

1. Подтяжка вверх,
3. Следование за ценой,
9. Подтяжка за объектом вверх,
11. Следование за объектом.

Инструмент установлен (строка): если на ордерную линию, на которой уже установлен инструмент Подтяжка не выше, устанавливается один из инструментов:

1. Подтяжка вверх,
 2. Подтяжка вниз,
 3. Следование за ценой,
 9. Подтяжка за объектом вверх,
 10. Подтяжка за объектом вниз,
 11. Следование за объектом,
- то инструмент Подтяжка не выше автоматически удаляется.

Исключение составляет случай, когда на ордерную линию устанавливается тот же инструмент, который уже установлен. Такое действие рассматривается приложением AutoGraf 4 как некорректное. В этом случае новый инструмент не устанавливается, никакие инструменты, в том числе Подтяжка не выше, не удаляются; выводится сообщение о некорректном действии (пользователя или функции AG_AT()), сопровождаемое звуком ошибки.

Установка.

Для установки инструмента необходимо взять мышью значок инструмента на Панели инструментов, подвести к ордерной линии, на которую инструмент устанавливается, и отпустить кнопку мыши. Если ордерная линия выбрана в соответствии с правилами разрешения и на этой ордерной линии уже установлен один из инструментов в соответствии с правилами требования, то инструмент Подтяжка не выше устанавливается. Значок инструмента отобразится в координатах: цены - в соответствии с ценой исполнения инструмента, времени - на том баре, на котором пользователь отпустил кнопку мыши. Установка инструмента сопровождается выводом сообщения об

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12-23
1						▼						
2												
3						▼						
4												
5												
6	✗	✗	✗							✗	✗	✗
7												
8												
9												
10												
11						▼						
12-23												

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

успешной установке и подтверждающим звуком.



Рис. 1. Установка инструмента Подтяжка не выше на TakeProfit ордера Buy.

Если для установки инструмента выбрана недопустимая ордерная линия или на ордерной линии не установлен требуемый инструмент, действие которого ограничивается, то инструмент Подтяжка не выше не устанавливается. В этом случае выводится сообщение об ошибочном действии пользователя, сопровождаемое звуком ошибки.

Параметры.

Инструмент Подтяжка не выше характеризуется параметрами:

Индекс	0	1	2	3	4	5	6
Параметр	0/1	i_B	Pr				
Например:	1.0	15.0	1.5250	0.0	0.0	0.0	0.0

Индексы параметров инструмента соответствуют индексам этих параметров в массиве Instrument [or][ol][6][j], где:

or - текущий индекс ордера в массиве Order[][];

ol - номер ордерной линии (1 - OpenPrice, 2 - StopLoss, 3 - TakeProfit);

6 - номер инструмента Подтяжка не выше;

j - индекс параметра инструмента Подтяжка не выше.

0/1 - факт установки инструмента; изменение параметра в ручном режиме осуществляется путем установки и удаления инструмента;

i_B - индекс бара, на котором установлен инструмент; изменение параметра в ручном режиме осуществляется путем перемещения значка инструмента в пределах ценового графика (по горизонтали).

Pr - цена исполнения инструмента; в момент установки инструмента параметр рассчитывается на основании значения настройки Ds, указанного в подокне, и цены исполнения ордерной линии: $Pr = PrOl + Ds$. Значение Ds - дистанции между ордерной линией и ценой исполнения инструмента Подтяжка не выше - отображается слева от значка инструмента.

Перемещение значка инструмента вверх увеличивает дистанцию, вниз -

уменьшает. Цена исполнения принимается равной координате цены значка инструмента в момент, когда пользователь отпустил кнопку мыши (установил значок инструмента на новую цену). Значение Ds меняется согласно установленной цене исполнения инструмента.

Минимальная цена исполнения инструмента ограничена и составляет $Prmin = PrOl + \text{шаг изменения цены финансового инструмента (валютной пары)}$ для инструментов 1 Подтяжка вверх и 9 Подтяжка за объектом вверх. Для большинства валютных пар минимальный шаг цены составляет 1 п, поэтому цена исполнения инструмента Подтяжка не выше должна быть на 1 п больше цены ордерной линии. Минимальная цена исполнения инструментов 3 Следование за ценой и 11 Следование за объектом составляет $Prmin = PrOl$, т.е. допускается минимальное значение параметра дистанции $Ds = 0$.

Это правило следует учитывать при формировании указаний на установку инструмента в функции AG_AT(). Несоблюдение этого правила приведет к отказу установки инструмента Подтяжка не выше в автоматическом режиме. Установить некорректное значение цены исполнения инструмента Подтяжка не выше в ручном режиме невозможно - пользователь может произвольно изменять цену исполнения инструмента перемещением значка или изменением параметра Ds. При нарушении

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

правила приложение AutoGraf 4 автоматически исправит ошибку и сообщит об этом пользователю выводом сообщения и звуком ошибки.

Цену исполнения инструмента Pr можно изменить путем изменения дистанции Ds выбрав новое значение Ds на шкале значений параметра. Для вывода шкалы необходимо сдвинуть на небольшое

расстояние цифру-значок параметра, отражаемую слева от значка инструмента. Значение, выбранное пользователем на шкале, принимается в качестве нового значения параметра. При изменении цены исполнения значок инструмента отображается на новой цене исполнения инструмента, которая зависимо пересчитывается по формуле: $Pr = Prol + Ds$.

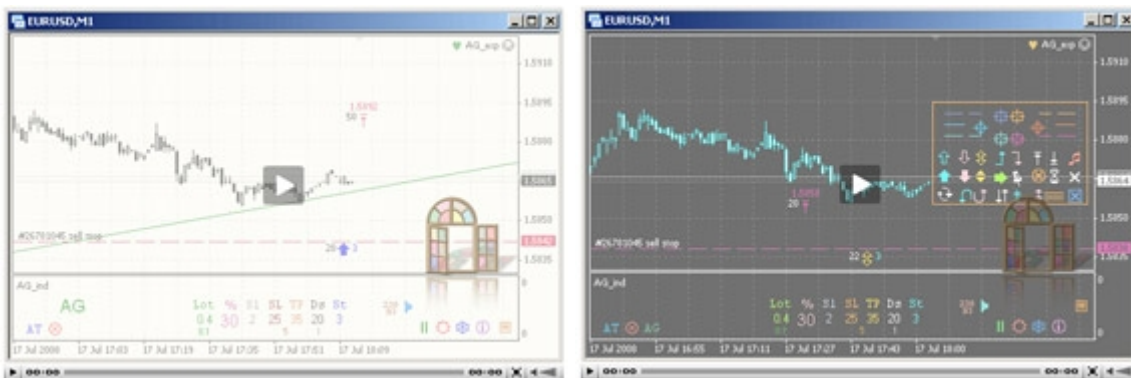


Рис. 2. Слева: в результате изменения цены ордера изменяется дистанция между ценой исполнения инструмента Подтяжка не выше и ценой ордера. Это находит отражение в значении Ds, отображаемом слева от значка инструмента Подтяжка не выше. Инструменты Следование за ценой и Подтяжка не выше не удалены.

Справа: для вывода шкалы значений настроечного параметра дистанции Ds инструмента Подтяжка не выше пользователь немного сдвинул цифру-значок слева от инструмента. Значение, выбранное на появившейся шкале, принято в качестве нового значения дистанции Ds. Цена исполнения инструмента пересчитана, значок инструмента отображен в соответствии с новой ценой исполнения.



Рис. 3. Ордер модифицирован в результате ручного управления. Ордерная линия установлена на цену, превышающую цену исполнения инструмента Подтяжка не выше. По этой причине цена исполнения инструмента Подтяжка не выше изменена на новую, равную цене ордера.

Исполнение.

Чтобы разрешить исполнение инструментов в приложении AutoGraf 4, необходимо включить полуавтоматический или автоматический режим управления

ордерами (перевести в верхнее положение управляющий значок **AG** или **AT**).

Исполнение инструмента Подтяжка не выше предусматривает ограничение максимальной цены ордера, модифицируемой во исполнение инструментов 1, 3, 9 и 11. Алгоритм инструмента Подтяжка не выше по-разному ограничивает действие указанных модифицирующих инструментов.

Ограничение действия инструментов 1 Подтяжка вверх и 9 Подтяжка за объектом вверх.

При достижении ордера ценой исполнения инструмента Подтяжка не выше модифицирующий инструмент Подтяжка вверх или Подтяжка за объектом вверх (в зависимости от того, какой инструмент установлен) удаляется. Это следует понимать так, что модифицирующий инструмент полностью выполнил свое предназначение - дотянул ордера.

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

до цены исполнения инструмента Подтяжка не выше. Инструмент Подтяжка не выше также удаляется, т.к. с момента удаления модифицирующего инструмента (1 или 9) нет ограничиваемого объекта.

Ограничение действия инструментов 3 Следование за ценой и 11 Следование за объектом.

При достижении ордерной линией цены исполнения инструмента Подтяжка не выше действие модифицирующего инструмента Следование за ценой или Следование за объектом (в зависимости от того, какой инструмент установлен) приостанавливается. Это следует понимать так, что модифицирующий инструмент не выполнил свое предназначение полностью - возможно дальнейшее использование инструмента - понижение цены ордерной линии (во исполнение инструментов 3 или 11). Поэтому в данном случае никакие инструменты автоматически не удаляются. Возможны два способа достижения ордерной линией цены исполнения инструмента Подтяжка не выше:

1 способ. Ордерная линия достигает цены по инструменту в результате исполнения торговых приказов, сформированных инструментами в режиме полуавтоматического управления. Ни один модифицирующий инструмент не может сформировать торговый приказ, в котором

заявлена цена ордерной линии, превышающая цену исполнения по инструменту Подтяжка не выше. Максимально возможное значение цены, заявленной в приказе, - это цена исполнения инструмента Подтяжка не выше. Поэтому в результате исполнения торгового приказа ордерная линия отображается на цене, совпадающей с ценой инструмента Подтяжка не выше и инструмент Подтяжка не выше не изменяет своих координат.

2 способ. Цена ордерной линии оказывается больше, чем цена по инструменту Подтяжка не выше. Это возможно при ручном управлении ордерной линией с помощью мыши. Ручное управление (пользователь) имеет наивысший приоритет, поэтому его управляющее воздействие, идущее вразрез с ограничением инструмента Подтяжка не выше, будет принято к исполнению приложением AutoGraf 4. Когда, в результате исполнения "ручного" торгового приказа, ордерная линия оказывается выше инструмента Подтяжка не выше, то это воспринимается приложением AutoGraf 4, как указание на изменение цены исполнения инструмента Подтяжка не выше. При этом новая цена исполнения инструмента Подтяжка не выше принимается равной цене ордерной линии, а значок инструмента отображается в соответствии с новой координатой цены (цены исполнения инструмента).

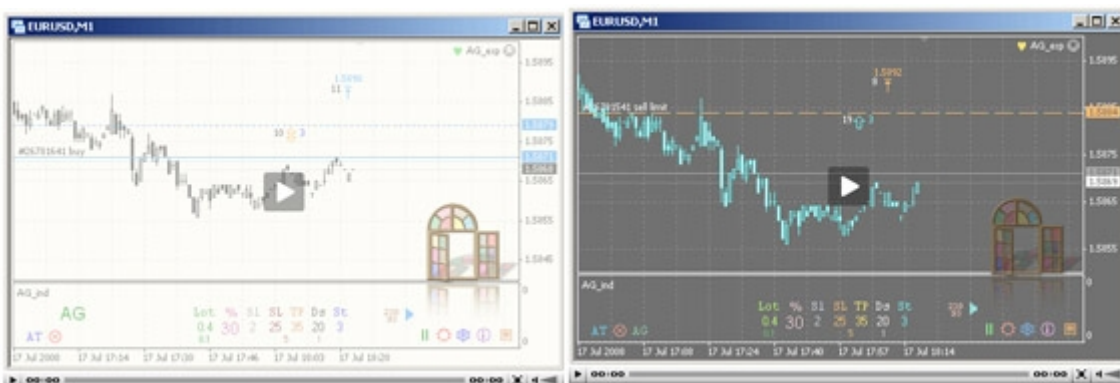


Рис. 4. Слева: включен полуавтоматический режим (значок AG вверх). Ордер модифицирован в результате исполнения инструмента Следование за ценой с учетом ограничения по инструменту Подтяжка не выше. Ордерная линия установлена на цену, совпадающую с ценой исполнения инструмента Подтяжка не выше. Инструменты Следование за ценой и Подтяжка не выше не удалены.

Справа: полуавтоматический режим выключен (значок AG вниз). Ордер модифицирован в результате ручного управления. Новая цена ордерной линии превышает цену исполнения инструмента Подтяжка не выше. Инструменты Подтяжка вверх и Подтяжка не выше удалены (независимо от факта включения полуавтоматического режима управления ордерами).

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Исполнение инструмента Подтяжка не выше не предполагает формирование торговых приказов. Напротив, указания ограничиваемых инструментов при формировании торговых приказов не принимаются во внимание, если цена ордерной линии достигла цены исполнения Подтяжка не ниже. Если же цена ордерной линии не достигла предельного значения (цены исполнения инструмента Подтяжка не выше), то ограничиваемый инструмент исполняется полноценно в соответствии со своим алгоритмом.

При формировании торгового приказа во исполнение указания инструментов приложением AutoGraf 4 учитываются требования и ограничения для торговых операций, а также указания других инструментов, установленных на ордер. При наличии указаний других инструментов приложением формируется один торговый приказ, учитывающий все указания (установка инструментов, которые могли бы сформировать противоречивые указания, приложением AutoGraf 4 не допускается).

Удаление.

Все инструменты в приложении AutoGraf 4 исполняются до тех пор, пока они установлены. Для прекращения исполнения установленного инструмента его необходимо удалить. Инструмент может быть удален пользователем вручную или программно.

Для удаления инструмента Подтяжка не выше вручную необходимо выделить значок инструмента и нажать клавишу Delete. Такое управляющее действие выполняется приложением AutoGraf 4 всегда, без отказов (в отличие от торговых приказов, исполняемых на стороне сервера). При удалении инструментов вручную необходимо следить за тем, чтобы не были выделены другие инструменты или ордерные линии. Если одновременно с удалением значка установленного инструмента удаляются другие объекты, то (в зависимости от того, что это за объекты) это может привести к удалению других инструментов, а также формированию незапланированных торговых приказов - удалению и модификации ордеров.

Удаление инструмента Подтяжка не выше также происходит автоматически при его исполнении в случаях, если ограничиваемым инструментом является инструмент 1 Подтяжка вверх или 9 Подтяжка за объектом вверх (а также и самих инструментов 1 и 9).

Программный способ установки и удаления инструмента Подтяжка не выше.

В примере рассматривается программный код функции AG_AT() для управления инструментами Подтяжка вверх (1), Подтяжка вниз (2), Подтяжка не выше (6), Подтяжка не ниже (7).

В представленном примере используются импортируемые функции, содержащиеся в файлах AG_Lib.ex4 и AG_Trade_Criterion.ex4. Файл AG_Lib.ex4 содержит функции, обслуживающие исполнение функции автоматической торговли AG_AT(). В общем случае использование этих функций не является обязательным, но настоятельно рекомендуется.

Функция AG_Magic_Number() используется для вычисления MagicNumber. В приложении AutoGraf 4 принято правило, в соответствии с которым каждому ордеру может быть присвоено только уникальное значение MagicNumber. Это необходимо для успешной идентификации ордеров при переоткрытии и частичном закрытии.

Функция AG_Message() используется для записи текстов сообщений в массив Message[]. Функция AG_Set_Instr() используется для записи параметров устанавливаемых инструментов в массив Manager[[]]. Функция AG_Delete_Instr() используется для записи удаляемых инструментов в массив Manager[[]].

Файл AG_Trade_Criterion.ex4 содержит пользовательские функции AG_Trade_Criterion_1() и AG_Trade_Criterion_2(), применяемые для определения критериев открытия, закрытия и модификации ордеров. Решение об использовании этих функций полностью зависит программиста. В случае, если торговые критерии определяются непосредственно в коде функции AG_AT(), то от использования этих функций можно отказаться.

Пример кода пользовательской функции автоматической торговли AG_AT().

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```

//XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
// AG_AT.mq4                                     Пример 1 (инструменты 1,2,6,7)
// Пользовательская функция Автоматической Торговли.
// Используется при построении функции автоматической торговли для приложения
AutoGraf 4
// Сергей Ковалев
//XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
// Это не реализация торговой стратегии. Это технический пример управления..
// ..инструментами для построения собственной автоматической торговой системы.
//XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX 0 жж
#property library

#import "AG_Lib.ex4"
    int AG_Magic_Number(); // Вычисление MN
    int AG_Message(string& Message[], string _Text); // Запись сообщений в массив
Message[]
//XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
// Запись управ.воздейств.в Manager[][]
    int AG_Set_Instr(double& Manager[][], int ii, double v1, double v2, double v3,
        double v4, double v5, double v6, int io , int ih);
    int AG_Delete_Instr(double&Manager[][], int ii, int io,int ih); //Удаление
инструментов
#import "AG_Trade_Criterion.ex4"
    int AG_Trade_Criterion_1(); // Ф-ия определен. торгов. критериев 1
    int AG_Trade_Criterion_2(); // Ф-ия определен. торгов. критериев 2
#import
//XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX 1 жж
int AG_AT(int Parol_AT, double Order[][], string Object[], double Instrument[][][]
[],
    int Ddraw_Object[][], double& Tuning[], double& Manager[][], string&
Message[])
{
//===== 2 ==
    if (!IsDemo()) // Для демо без ограничений
    {
        if(Parol_AT != AccountNumber() + 1) // Если введен неправильный пароль
        { // Пример сообщения (макс. 62 симв)
            AG_Message(Message, "Разработчик J.Smith, http://company.com ");
            AG_Message(Message, "Введен неправильный пароль для функции AT.");
            return(0); // Выход из функции AT
        } // AutoGraf автоматически отключит AT
    }
//===== 3 ==
    static int Count = 0; // Счетчик
    int MN; // MagicNumber рекомендуется вычислять в ф-ии AG_Magic_Number()
    static int Ticket; // Номер ордера
    string Comm = "AG_AT"; // Комментарий (рекомендуется "AG_AT")
//-----
    double Lot= NormalizeDouble(Tuning[1],2); // Значение лотов
    int Per = NormalizeDouble(Tuning[2],0); // Значение % (целое)
    int Slip = NormalizeDouble(Tuning[3],0); // Проскальзывание (пунктов)
    int SL = NormalizeDouble(Tuning[4],0); // StopLoss (пунктов)
    int TP = NormalizeDouble(Tuning[5],0); // TakeProfit (пунктов)
    int Ds = NormalizeDouble(Tuning[6],0); // Дистанция (пунктов)
    int St = NormalizeDouble(Tuning[7],0); // Шаг модификации (пунктов)
//----- 4 --
    if (Count==0) // Это можно делать один раз в начале
    { // Пример сообщения (максимум 62 симв):
        AG_Message(Message, "Разработчик J.Smith, http://company.com");
        Count++; // Количество посещений этого блока
        Lot = 0.0; // 0.0 означает, что колич лотов высчитывается в AutoGraf
    }
}

```

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```

Per = 7; // .. на основе значения % (здесь 7%) суммы баланса
Slip = 1;
SL = 100;
TP = 25;
Ds = 20;
St = 3;

/*
Lot = 2.5; // Если количество лотов Lot (Tuning[1]) больше нуля, ..
Per = 0; // .. то значение % (Tuning[2]) в приложении AutoGraf ..
Per = 12; // .. не принимается во внимание и будет пересчитано ..
// .. независимо от значения переменной Per (Tuning[2]).

Lot = 0.0; // Если количество лотов Lot (Tuning[1]) в приложении ..
Per = 7; // .. AutoGraf требуется вычислять на основе ..
// .. заданного значения % (Tuning[2]),..
// .. то значение Lot (Tuning[1]) необходимо обнулить.
*/
//----- 5 -----
Tuning[1] = Lot; // Значение лотов
Tuning[2] = Per; // Значение % (целое)
Tuning[3] = Slip; // Проскальзывание (пунктов)
Tuning[4] = SL; // StopLoss (пунктов)
Tuning[5] = TP; // TakeProfit (пунктов)
Tuning[6] = Ds; // Дистанция (пунктов)
Tuning[7] = St; // Шаг модификации (пунктов)
AG_Message(Message, "Изменение настроек из AT."); // Пример сообщения (макс.62
симв.)
return(1); // Выход после перенастроек параметров
}
// После того, как управление из AG_AT будет возвращено..
// .. в приложение AutoGraf, в окне индикатора AG_ind..
// .. можно наблюдать новые значения настроек.
//===== 6 =====
int Crit = AG_Trade_Criterion_1(); // Вызов функции вычисления торговых критериев
if (OrdersTotal()==0 && Crit == 10) // Открытых ордеров нет +сработал критерий
откр Buy
{
AG_Message(Message, "AT: сработал критерий открытия Buy."); // Пример сообщения
MN = AG_Magic_Number(); // Вычисление MagicNumber (рекомендуется)
// Открытие ордера Buy:
Ticket = OrderSend( Symbol(), OP_BUY, Lot, Ask, 2, Bid-
SL*Point, Bid+TP*Point, Comm, MN);
return(1); // Открылись и отдаем управление AG для учета ордеров
}
if (OrdersTotal()==0 && Crit == 20) // Открытых ордеров нет+сработал критерий откр
Sell
{
AG_Message(Message, "AT: сработал критерий открытия Sell."); // Пример
сообщения
MN = AG_Magic_Number(); // Вычисление MagicNumber (рекомендуется)
// Открытие ордера Sell
Ticket = OrderSend( Symbol(), OP_SELL, Lot, Bid, 2, Ask+SL*Point, Ask-
TP*Point, Comm, MN);
return(1); // Открылись и отдаем управление AG для учета ордеров
}
//----- 7 -----
// Пример использования инструментов 1 и 2
// Если тип ордера Buy и критерий откр. Buy значим
if (NormalizeDouble(Order[1][6], 0) == 0 && Crit == 10 && Ticket > 0)
{
// .. и ордер только что установлен

```

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```

// Если INSTR. Подтяжка_Вверх на StopLoss не установлен
if( NormalizeDouble(Instrument[1][2][1][0],0)==0.0 )
    // 1 = индекс ордера
    // 2 = индекс ордерной линии (SL)
    // 1 = индекс инструмента Подтяжка_Вверх
    // 0 = признак установки инструмента
    // 0.0= инструмент не установлен (1.0 = установлен)
    {
Инстр.1  AG_Set_Instr(Manager, 1, 15, 0, 78, 3, 0, 0, Ticket, 2); // Устанавливаем
    // 1 = индекс инструмента
    // 15 = индекс бара
    // 0 = параметр отсутствует
    // 78 = дистанция преследования
    // 3 = шаг модификации
    // 0 = параметр отсутствует
    // 0 = параметр отсутствует
    // Ticket = номер ордера
    // 2 = индекс ордерной линии (SL=2)
СИМВ)  AG_Message(Message, "На StopLoss Buy " + Ticket+ " "); // Сообщение (макс.62
    AG_Message(Message, "устанавливается инструмент Подтяжка_Вверх.");
        // Устанавливаем Инструмент 6 на тот же SL
    AG_Set_Instr(Manager, 6, 18, Order[1][2]+ 50*Point, 0, 0, 0, 0, Ticket, 2);
    // 6 = индекс инструмента
    // 18 = индекс бара (понравился нам 18, а можно на любом, в т.ч. и -5)
    // Order[1][2]+ 50*Point = на 50 пунктов выше заявленной цены StopLoss.
    // Когда SL достигнет цели, INSTR 1 и 6 авт. удаляются.
    // 0 = параметр отсутствует
    // 0 = параметр отсутствует
    // 0 = параметр отсутствует
    // 0 = параметр отсутствует
    // Ticket = номер ордера
    // 2 = индекс ордерной линии (SL=2)
    Ticket = 0; // Простой технический прием (чтоб не ставить INSTR.
многократно)
    }
    }
    // Если тип ордера Sell и критерий откр.Sell значим и ордер только что
установлен
    if (NormalizeDouble(Order[1][6],0) == 1 && Crit == 20 && Ticket > 0)
    {
        // Если INSTR. Подтяжка_Вниз на StopLoss не установлен
    if( NormalizeDouble(Instrument[1][2][2][0],0)==0.0 )
        {
Инстр 2  AG_Set_Instr(Manager, 2, 13, 0, 84, 3, 0, 0, Ticket, 2); // Устанавливаем
    // Сообщение (макс.62
СИМВ)  AG_Message(Message, "На StopLoss Sell " + Ticket+ " ");
    Сообщение  AG_Message(Message, "устанавливается инструмент Подтяжка_Вниз."); //
        // Устанавливаем Инструмент 7 на тот же SL
    AG_Set_Instr(Manager, 7, 18, Order[1][2]- 50*Point, 0, 0, 0, 0, Ticket, 2);
    Ticket = 0; // Простой технический прием (чтоб не ставить INSTR.
многократно)
    }
    }
//----- 8 -----
int TT = TimeCurrent(); // Текущее время
int Tm_Cls = StrToTime("23:10"); // Абсолютное время удаления инструмента

```


БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

функцию AG_AT() в массиве Tuning[] передаются текущие (последние известные) значения настроечных параметров. Эти значения считываются из массива Tuning[] (блок 5-6) и используются при открытии ордеров. Если пользователь изменит значения настроечных параметров в приложении AutoGraf 4, то изменятся и значения этих параметров в торговых приказах. Если необходимо, чтобы открытие ордеров в функции AG_AT() происходило всякий раз с неизменными конкретными значениями параметров, то в торговых приказах необходимо указать соответствующие численные значения.

Приложение AutoGraf 4 позволяет выводить в подокно сообщения, сформированные в функции AG_AT(). В данном случае пользователю сообщается о том, что сработал критерий для открытия ордера. В общем случае можно указать любой другой текст. Для вывода сообщений используется функция AG_Message(). Для того, чтобы в дальнейшем коде функции AG_AT() правильно идентифицировать ордер (на который будет установлен тот или иной инструмент), необходимо упорядочить массив Order []. Это можно выполнить только одним способом - закончить исполнение функции AG_AT() и вернуть управление в приложение AutoGraf 4.

В общем случае торговая операция может завершиться неудачей, поэтому в коде функции AG_AT(), предназначенном для практической работы, следует проанализировать успешность выполнения торговой операции и возвращать управление в приложение AutoGraf 4 только в том случае, если операция закончилась успешно. При неудаче следует проанализировать ошибку возврата сервера и принять новое решение (в большинстве случаев повторить торговый приказ). В данном примере такая задача не ставилась, для простоты полагается, что торговый приказ будет исполнен безусловно.

После того, как в приложении AutoGraf 4 будет выполнено упорядочивание массивов, снова будет вызвана на исполнение пользовательская функция AG_AT(). На этой итерации (большого цикла приложения AutoGraf 4) вычисления в блоке 6-7 будут иные. Ни в одну из групп строк для открытия ордера управление передано не будет, т.к. общее количество ордеров

будет = 1. Поэтому управление будет передано в блок 7-8.

Блок 7-8. Согласно принятой стратегии на StopLoss каждого рыночного ордера необходимо установить инструмент Подтяжка вверх (на Buy) или Подтяжка вниз (на Sell) с заданными параметрами дистанции Ds и шага модификации St.

В общем случае необходимо вычислить условия, при которых инструмент устанавливается на ордерную линию. В данном примере приняты простые условия - инструмент Подтяжка вверх устанавливается на StopLoss Buy, если тип ордера Buy, работает критерий открытия Buy, только что успешно закончилась торговая операция и на StopLoss данного ордера еще не установлен инструмент Подтяжка вверх.

Тип ордера определяется по значению элемента массива Order [1][6]. 1 - это номер ордера в общем списке ордеров массива Order []. В данном примере это всегда 1й ордер, т.к. здесь не допускается более одного ордера. В общем случае необходимо определить нужный ордер, анализируя значения элементов массива Order []. 6 - индекс массива, определяющий тип ордера.

В строке:
if(NormalizeDouble(Instrument[1][2][1][0],0)==0.0)

вычисляется факт установки инструмента Подтяжка вверх на StopLoss ордера Buy. Если инструмент Подтяжка вверх на StopLoss ордера Buy не установлен, то исполняется функция AG_Set_Instr(). Эта функция записывает параметры устанавливаемого инструмента в массив Manager[]. По окончании исполнения функции AG_AT() этот массив будет прочитан в приложении AutoGraf 4 для установки инструментов. Для вывода сообщения об установке инструмента Подтяжка вверх выводятся две строки сообщений.

Согласно принятой стратегии на ту же ордерную линию должен быть установлен инструмент Подтяжка не выше. Условия установки этого инструмента совпадают с условиями установки предыдущего инструмента, поэтому еще раз вычислять условия нет необходимости. По условиям установки инструмента Подтяжка не выше требуется, чтобы на этой же ордерной линии уже была установлена однонаправленная подтяжка. Чтобы устанавливать инструмент Подтяжка не выше, инструмент Подтяжка

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

вверх должен быть ранее установлен (любым способом).

Важно не забывать, что установка инструментов в приложении AutoGraf 4 выполняется в той последовательности, в которой операции указаны в массиве `Manager[][]`. Строка операции установки инструмента Подтяжка вверх в текущем массиве `Manager[][]` должна быть выше (иметь меньший индекс), чем строка, в которой указана операция установки инструмента Подтяжка не выше. Иначе инструмент Подтяжка не выше установлен не будет.

В данном случае инструмент Подтяжка не выше устанавливается после установки инструмента Подтяжка вверх, поэтому в момент установки инструмента Подтяжка не выше инструмент Подтяжка вверх уже будет установлен. Для записи операции установки инструмента Подтяжка не выше в массив `Manager[][]` используется функция `AG_Set_Instr()`.

```
AG_Set_Instr(Manager, 6, 18, Order[1][2]+ 50*Point, 0, 0, 0, 0, Ticket, 2);
```

Для правильного понимания соответствия значений параметров инструментов и индексов, используемых в массиве `Manager[][]`, следует обратиться к описанию параметров инструментов в массивах `Instrument [][][][]` и `Manager[][]`:

Блок 8-9. Эта часть кода отвечает за удаление инструментов. Сначала необходимо вычислить условия, при которых это будет происходить. В данном примере вычисляется условие удаления всех инструментов Подтяжка вниз с ордера типа Sell.

Согласно принятой стратегии удаление инструментов выполняется при наступлении определенного времени. Если текущее время больше заданного (для примера задано 23:10), то выполняется необходимый анализ ордеров. Анализ ордеров необходим для того, чтобы определить, во-первых, существует ли ордер Sell, и во-вторых, для определения его индекса в массиве `Order[]`.

При составлении алгоритма пользовательской функции `AG_AT()` нет необходимости в написании кода для анализа ордеров. Весь необходимый набор данных содержится в массиве `Order[][]`. В общем случае может быть открыто несколько ордеров, поэтому необходимо опросить все ордера (а именно, проанализировать данные

в массиве `Order[][]`), чтобы найти ордер типа Sell. Общее количество ордеров учтено в элементе массива `Order[0][0]`. Вычисление индекса ордера типа Sell выполняется в цикле с количеством итераций, равным `Order[0][0]`. В этом цикле анализируется значение элемента `Order[i][6]`, соответствующее типу ордера.

Как только ордер типа Sell найден (`Order[i][6] == 1.0`), цикл прерывается. Если ордер типа Sell найден и на StopLoss этого ордера установлен инструмент Подтяжка вниз, то управление передается на вызов функции `AG_Delete_Instr()`. При исполнении этой функции в массив `Manager[][]` записываются данные об удаляемом инструменте - номер инструмента, номер ордера и номер ордерной линии, на которой инструмент установлен. Этих данных достаточно, чтобы удалить конкретный инструмент. Удаление инструмента сопровождается двумя строками сообщений.

Блок 9-10.

После того, как исполнение функции `AG_AT()` закончится, управление будет возвращено в приложение AutoGraf 4. На основании данных, записанных в массив `Manager[][]`, будут установлены и удалены указанные инструменты. Для правильного понимания соответствия значений параметров инструментов и индексов, используемых в массиве `Manager[][]`, следует обратиться к описанию параметров инструментов в массивах `Instrument [][][][]` и `Manager[][]`.

Приложение AutoGraf 4 анализирует значение, возвращаемое функцией `AG_AT()`. В обычном режиме (как и в данном случае) функция возвращает значение 1. Это значение воспринимается приложением как указание на продолжение работы, т.е. на каждой следующей итерации (большого цикла) снова будет вызвана для исполнения пользовательская функция `AG_AT()`.

Если же функция `AG_AT()` возвращает значение 0, то это является указанием для приложения AutoGraf 4 отключить автоматический режим исполнения (управляющий значок AT будет переведен вниз). Это значит, что функция `AG_AT()` больше не будет вызываться для исполнения приложением AutoGraf 4 до тех пор, пока пользователь не установит автоматический режим (значок AT вверх). #FT

БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Журнал ForTrader.ru

на правах рекламы

e-mail: letters@fortrader.ru

АВГУСТОВСКАЯ НОВОСТНАЯ ЛЕНТА

FXPRO: номинирован в FOREX EXPO AWARDS 2009



включена в список номинантов премии FOREX EXPO AWARDS 2009. Мы признаны лучшим брокером в следующих номинациях:

EUROPE - лучший форекс брокер в Европе;

BROKER - лучший форекс брокер, работающий со стандартными

счетами; RUSSIA AND the CIS - лучший форекс брокер в России и СНГ; Брокер года.

Мы признаны «Лучшим форекс брокером в Европе», поскольку компания признана законодательством, и успешно развивается в Европе.

Мы предлагаем своим клиентам лучшие условия, среди которых низкие спреды от 0.5 (Eur/Gbp), торговля без проскальзываний, более 100 торговых инструментов, мы признаны лучшим форекс брокером, работающим со стандартными счетами».

Индивидуальный подход к клиентам в службе поддержки московского офиса, отразился в номинации «Лучший форекс брокер в России и СНГ».

В этом году FxPro - спонсор Чемпионата мира по Ралли (WRC) на Кипре, команды BMW Sauber Формулы 1, рубрики «Валюты» информагентства Reuters. Вместе с нашими торговыми условиями и индивидуальным подходом к каждому клиенту, мы выступаем в номинации «Брокер года».

[Подробнее](#)

IBCapital: On-line опрос – «Расскажи о себе»



Компания IBCapital приглашает Вас принять участие в on-line опросе «Расскажи о себе». Мы стремимся понять предпочтения наших нынешних и потенциальных Клиентов. Это помогает нам идти дальше по пути совершенствования качества предоставляемых услуг и улучшения условий торговли.

Расскажите о себе и станьте участником розыгрыша сувениров от Компании IBCapital!

Опрос проводится с 15 июля по 31 августа на сайте Компании. Принять участие могут как Клиенты компании, так и все желающие.

[подробнее](#)

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

МИХАИЛ ПРОХОРОВ: КАК СОЗДАВАЛСЯ МИФ (Люди и факты - российские олигархи)

Его называют русским Баффетом, он занимает первую строчку рейтинга журнала «Финанс.» по размерам капитала, управляет солидным даже по российским меркам бизнесом и возглавляет Российский союз биатлонистов. Михаил Прохоров в этом году не сумел войти в десятку Forbes, однако в 2007 году он уверенно занимал там пятую строчку. Несмотря на все это, Прохоров по-прежнему продолжает считаться одним из наиболее влиятельных в стране людей.

Фундамент для своего колоссального состояния (\$14.10 млрд.) Михаил Прохоров заложил собственноручно еще в студенческие годы, когда после разгрузки вагонов он занялся производством «вареных» джинсов вместе с Александром Хлопониним (ныне губернатор Красноярского края). После этого в начале лихих 90-х Прохоров работал в акционерном коммерческом банке «Международная финансовая компания», занимая пост председателя правления. С 1993 года перешел в «Онэксим-банк» на аналогичную должность председателя правления, с 1998-го – стал членом совета директоров «Интерроса», в 1998-2003 – президент-председатель правления «Онэксим-банка». В 2001 году Михаил Прохоров назначен генеральным директором компании ОАО ГМК «Норильский никель».

Совместно с партнером по бизнесу Владимиром Потаниным Прохоров сумел



развернуть свои активы: туда входили и нефтяная компания СИДАНКО, и часть Новолипецкого металлургического комбината, и больше половины Северо-Западного морского пароходства.

После скандала в январе 2007 года на горнолыжном курорте Куршевель, когда Прохорова задержали вместе с 16 девушками из России, которых он ранее пригласил на этот курорт, в бизнес-карьере олигарха белая полоса кончилась. Пока полиция Лиона допрашивала Михаила Прохорова, подозревая его в доставке в Куршевель барышень легкого поведения, между олигархом и его верным партнером Потаниным пробежала черная кошка. Пресс-служба «Норильского никеля» в начале 2007 года заявила, что Прохоров находился в Куршевеле не по служебным делам, а когда бизнесмен вернулся в Россию, стало известно о разделе бизнеса экс-партнеров.

НА ЗАМЕТКУ

Разделить огромный холдинг «Интеррос» явилось делом нелегким: туда входили НорНикель, «Полюс Золото», «Росбанк» и страховая группа «Согласие», а также компании «Открытые инвестиции», «Проф-медиа», «Роза Хутор», «Агрос» и другие. Общая стоимость бизнеса была оценена в 33 миллиарда долларов, и конфликт бывших партнеров длился почти два года.

В результате многочисленных скандалов и обоюдных обвинений с применением черного пиара Прохоров создал одноименную группу «Онэксим», которая управляет выделенными активами из бывшего мегабизнеса. Сам бизнесмен заинтересовался спортом, возглавив Российский союз биатлонистов, не забыл Прохоров и про благотворительную организацию – Благотворительный фонд культурных инициатив, – которой занимается его родная сестра Ирина.

Видимо, колоссальный скандал, разразившийся из-за банальной неосторожности и завышенного самомнения, многому научил отечественного олигарха. Михаил Прохоров полтора года ведет в сети Живой журнал, в котором пишет небольшие заметки о развитии бизнеса и выкладывает видео из своей жизни. На днях Прохоров, уже владеющий через «Онэксим» гляцевым журналом «Сноб», сделал предложение владельцам РБК о покупке 51% акций компании за 80 миллионов долларов. Очевидно, что бизнесмен и в кризис рассматривает свой бизнес в долгосрочной перспективе. Впрочем, борьба с Потаниным за «Открытые инвестиции» продолжается, поэтому, кто знает, в каком направлении дальше пойдет развитие детища Прохорова, любителя горнолыжных курортов, девушек модельной внешности и скандалов в прессе.

#FT



MONITOR.FORTRADER.RU

**ВСЕ ФОРЕКС
НА ОДНОЙ СТРАНИЧКЕ**

НА ЗАМЕТКУ

Денис Стрелков
аналитик портала ForexPros

web: forexpros.ru

КАК ВОЙТИ В ЧИСЛО УСПЕШНЫХ ТРЕЙДЕРОВ

На рынке в любой момент может случиться что угодно. Этот постулат надо четко осознать. Если бы трейдеры действительно были убеждены, что все может случиться было бы гораздо меньше проигрывающих.

Рынки управляемы – это суровая реальность, которую принимают полностью без внутренних конфликтов только лучшие трейдеры. Потому что только лучшие трейдеры последовательно определяют риск перед входом в сделку. Только лучшие трейдеры без колебаний обрезают убытки, как только ситуация на рынке показывает, что эта сделка не работает. И только лучшие трейдеры систематически берут прибыли, когда рынок идет в их направлении. Три самых больших ошибки – не определять риск, не обрезать убытки и не брать прибыли.

Эти ошибки типичны для большинства трейдеров. Если главной причиной не является финансовое самоубийство, то почему же тогда большинство не делает этого. Ответ прост. Они не считают нужным. Потому, что считают, что знают, что будет дальше, основываясь на поведении рынка в данный момент. Если человек знает, что произойдет, то определять риск, обрезать убытки и брать систематически прибыль просто не нужно.

Наши внутренние убеждения – огромная сила. Они контролируют все наше поведение на рынке и порой просто невозможно действовать им в противовес.

Каждому трейдеру необходим внутренний механизм в виде убеждений, которые вынуждают трейдера действовать в соответствии с поведением рынка. Самое эффективное убеждение – это «все может случиться». Кроме того, что это действительно так, это убеждение может послужить основой для приобретения других убеждений и отношения, необходимых для успешной торговли.

Без такого убеждения подсознание будет автоматически блокировать, исказить



или находить любые объяснения информации о том, что рынок собирается сделать то, что трейдер не считал возможным. А поскольку все возможно, то трейдер будет воспринимать и ту информацию, которая в противном случае была бы не видимой ему. Фактически он откроет сознание для восприятия рынка.

И самое главное, приобретаю убеждение в том, что все может произойти, трейдер начнет тренироваться мыслить категориями вероятностей. Один из самых важных и трудных принципов для интегрирования в сознание.

Последовательность и неопределенность результата. Противоречие. Как можно получать последовательно положительные результаты имея дело с неопределенной вероятностной системой?

Пример казино. Вероятность выигрыша в блек-джек – 2.5-4.5%. Владельцы казино и лучшие трейдеры понимают, что событие со случайным исходом может дать последовательно положительные результаты, если вероятность положительного результата в нашу пользу и если выборка широка.

На рынке постоянно возникают и повторяются ценовые формации, отражающие коллективное поведение трейдеров. Они могут быть выявлены и определены с помощью средств технического анализа. Эти случаи являются для трейдера тем же, что и правила игры для владельцев казино. Они определяют вероятность положительного исхода в пользу трейдера. Но каждое из этих событий статистически независимо и его исход неизвестен, хотя

НА ЗАМЕТКУ

определяется вероятностным значением. Неопределенным является действия других участников рынка. Распределение выигрышей и проигрышей подчиняется вероятностным законам (статистическим).

Владельцы казино не стараются определить исход каждой игры. Все что они должны делать – это иметь шансы (вероятность) в свою пользу и иметь широкую выборку случайных событий. Трейдеры, которые научились мыслить категориями вероятностей подходят к торговле точно также.

Самая яркая фундаментальная черта рынка состоит в том, что сиюминутная ситуация на рынке всегда уникальна и независима от подобных ситуаций в прошлом. И мы не знаем точно результат. Это создает трудности для нашего сознания, нам трудно мыслить категориями вероятностей, мы привыкли мыслить исходя из опыта.

Трейдера, которые мыслят категориями вероятностей, уверены в своем общем успехе, они входят в каждую сделку, которая отвечает выбранным характеристикам. Они не выбирают те сделки, которые, по их мнению, сработают и не отсеивают те, которые, по их мнению, не сработают. Они не знают заранее, какая из сделок сработает, а какая нет, и не пытаются определить. Они не колеблются, выбирая из возникающих установочных наборов, а берут их все, тем самым увеличивая выборку случайных событий с положительной вероятностью исхода.

С другой стороны, остальные трейдеры увлечены анализом рынка. Они остро нуждаются в чувстве уверенности, которое им дает якобы анализ. Обычный трейдер хочет быть правым всегда в каждой сделке. Он отчаянно старается создать определенность в той среде, где она просто отсутствует. Парадокс в том, что если бы он полностью принял тот факт, что определенность отсутствует, он бы тем самым и создал бы определенность, которой добивается. Он был бы абсолютно уверен в том, что определенность отсутствует.

Успешные трейдеры не озадачиваются такими проблемами, как быть правым или не правым; трейдинг не имеет с этим ничего общего. Поэтому они воспринимают риск по-другому. Если мы верим в то, что результат не определен, значит, мы принимаем тот

факт, что не знаем, чем закончится сделка. Таким образом, наши ожидания нейтральны.

Любое ожидание какого-то определенного, строгого рыночного поведения не реально и потенциально вредно. Если каждый момент на рынке уникален и все возможно, тогда любое ожидание, не учитывающее эти характеристики рынка не реально.

Как разрешить парадокс, что трейдер должен быть одновременно гибким и строгим? Нужно быть строгим в своих правилах и гибким в своих ожиданиях. Строгим в правилах необходимо быть, чтобы выработать уверенность в себе, которая способна защитить нас в неопределенной среде. Нужно быть гибким в ожиданиях, чтобы объективно воспринимать информацию, сообщаемую рынком.

Так что же делать бедному трейдеру? Как реализовать на практике все изложенные выше принципы? А может быть рынок полностью эффективен (то есть непредсказуем) и вообще нет смысла им заниматься?

Споры об эффективности рынка не умолкают и, наверное, не умолкнут никогда. Главный вопрос, что же такое рынок, – полный хаос, или его движения подчиняются каким-то законам, которые можно как-то систематизировать и описать. Пока ученые мужи бьются в спорах над неразрешимой проблемой, успешные трейдеры делают деньги.

Да, рынки часто бывают хаотичны и непредсказуемы, но на рынках действуют люди – неосведомленная толпа и осведомленные инсайдеры. Управляя рыночными движениями в своих корыстных целях, инсайдеры оставляют следы на графиках. Эти картинки повторяются, и задача трейдера в том и состоит, чтобы распознать их и использовать в своей торговле.

Рынки говорят и подсказывают, надо только научиться их слушать.

Повторяющиеся ценовые формации и есть подсказки, которые дает рынок. Они не возникают каждый день. Необходимо терпение, чтобы выждать удобный момент, решительность, чтобы войти в сделку, мужество, чтобы закрыть позицию, если

НА ЗАМЕТКУ

рынок идет против тебя, гибкость и непредвзятость суждений, чтобы оставаться в позиции, накапливая прибыль и постоянно оценивая ситуацию, последовательность, чтобы закрыть позицию при появлении признаков разворота, даже если, по вашему мнению рынок должен был пройти дальше.

Чисто математически вероятность выигрыша и проигрыша в любой сделке 50 на 50. Но на самом деле вероятность при входе наугад всегда в пользу рынка потому, что человек существо эмоциональное, и у него существует психологический порог терпения - плавающие убытки давят и мешают адекватно оценивать происходящее. Этот порог у каждого свой, зависит от эмоциональности и величины депозита, но он есть у всех. Когда порог перейден, трейдер выходит из сделки с убытком, и обычно вскоре после этого рынок разворачивается. Так вот «фишка» в том, чтобы отбирать только те ситуации, когда вероятность выигрыша в твою пользу, но поскольку всегда существует вероятность проигрыша, риск должен быть разумно ограничен, чтобы не превысить порог терпения и не нанести разрушительного удара по депозиту. Таким образом, психология и риск-менеджмент - это звенья одной цепи. Бесполезно придумывать какие-то правила, если отсутствует дисциплина для их выполнения. Трейдинг это бизнес, и только подход к нему, как к бизнесу, а не как к игре, способен обеспечить успех.

Итак три кита успешного трейдинга:

1. *Простой и последовательный торговый метод, обеспечивающий вход только в сделки с высокой вероятностью выигрыша, малым риском и уровнем прибыли, превышающим риск.*
2. *Эффективные правила риск-менеджмента. Правила, определяющие размер позиции и степень риска.*
3. *Самодисциплина, как способность заставить себя выполнять свои же торговые правила.*

И последний комментарий. Основную формулу трейдинга можно выразить следующим образом:

$$P_p \times P_p - P_u \times P_u > 0$$

P_p – вероятность наступления прибыльной сделки;

P_u – вероятность наступления убыточной сделки;

P_p – средняя прибыль в прибыльной сделке;

P_u – средний убыток в убыточной сделке.

Все действия, которые необходимо предпринимать, торгуя на финансовых рынках, определяются этой формулой. Понятно, что первую ее составляющую надо увеличивать, а вторую уменьшать. Увеличить P_p и уменьшить P_u можно, только входя в те сделки, вероятность выигрыша в которых высока, и исключая спонтанные и все прочие входы в рынок. Увеличить P_p можно, только удерживая прибыльные позиции достаточно долго, по крайней мере, настолько, чтобы средняя прибыль была в 2 и более раз больше среднего убытка. Уменьшить P_u можно, только входя в сделки с малым риском и не колеблясь закрывая убыточные сделки в определенной заранее точке или даже раньше, если видно, что сделка не идет как задумано.

В заключении хочу еще раз призывать читателя серьезно отнестись к вопросам психологии и риск-менеджмента. Именно это определит ваш успех или неудачу на рынках. Не наступайте на одни и те же насквозь проржавевшие грабли. Торгуйте на демо-счетах, пока не приобретете уверенности. Не торопитесь. Для начала главное научиться и сохранить торговый депозит для дальнейших успешных сделок. Если все делать правильно, прибыли не заставят себя долго ждать.

#FT

НА ЗАМЕТКУ

Олег Банцекин
журналист-фрилансер

e-mail: obancekin@yandex.ru

КРАБЫ, ПЕРЬЯ И ДЕНЬГИ



Остров Рождества в Индийском океане — место удивительное. Несмотря на принадлежность Австралии, ее граждан там всего лишь одна пятая часть от общего количества. А больше всего там китайцев — 70%. Кто бы сомневался. Впрочем, это не та достопримечательность острова, из-за которой толпы туристов съезжаются на остров. Пилигримы стремятся узреть главную «фишку» острова — крабов.

Что сделало красных рождественских крабов знаменитыми? Вот ответ: «Это ежегодная миграция к океану для размножения. Да, само по себе это явление достаточно часто встречается в природе, изюминка в данном случае заключается в количестве крабов, участвующих в этом «большом путешествии». В течение 10 дней миллионы их движутся к побережью. Они ползут через дороги, железнодорожные линии, поселки, их давят машины, поезда, уничтожают местные жители, добровольцы смывают их брандспойтами с проезжей части <...> В эти дни поверхность земли, корни деревьев, стволы и камни - все приобретает красный цвет от множества крабов» (по материалам zootalks.ru).

Внимание — вопрос! Связана ли миграция крабов с динамикой акций компании Olympus?

Поразмышляйте пока, а я продолжу вас запутывать. Скажите, уважаемые трейдеры, какие новости вы читаете? Финансы, экономика, динамика валютных курсов и акций. Время от времени заглядываете в раздел политика. В раздел наука заглядываете разве, что от любопытства, да и находите там лишь многочисленные курьезные сообщения от «британских ученых». Из действительно стоящих научных новостей, пожалуй, только у адронного коллайдера или телескопа Хаббл есть шансы появиться в новостной ленте вперемешку с

новым эликсиром вечной молодости и бессмысленным социологическим опросом.

И в таком духе редакторы формируют новостные блоки на протяжении многих лет. Настоящие новости науки порталы для массового посетителя не публикуют. Не от секретности (хотя, конечно, отчасти и по этой причине). Скорее просто сами не знают, где их искать и где брать. Опять же настоящая наука скучна, результатов открытий ждать долго, а хороший журналист обязан создавать заметки на потребу дня и потеху читателю. Вот и не попадает по-настоящему ценная информация на всеобщее обозрение.

Вот, например, знаете ли вы, что куриные перья — лучший кандидат на хранилище водородного топлива для автомобилей будущего. Готов спорить, что не знаете. Подобные сообщения вы не обнаружите на новостных порталах или в рассылках RSS. Где вы найдете упоминание об Эрмане Сенозе (Erman Senoz), который провел исследование и подготовил отчет о чудесных свойствах волокон, формирующих перо курицы? Только в пресс-релизе 13-й конференции по «зеленой» химической инженерии.

Вы можете отмахнуться: «Зачем мне это?». Объясню. По экономическим расчетам использование куриных перьев добавит две сотни баксов к стоимости автомобиля. Для сравнения, в результате использования водородных топливных цистерн с углеродными нанотрубками стоимость

НА ЗАМЕТКУ

автомобиля дойдет до 5,5 млн. долларов. Странное дело, но про дорожные нанотрубки гудят все информационные агентства, а про намного более дешевые карбонизированные волокна из перьев молчат. В результате мы недополучаем ценную информацию. Конечно, автомобиль в перьях появится не сегодня и не завтра, но предположим, что прошло лет десять, и на биржу выходят две новые компании, два стартапа. Один с нанотрубками, второй — с курицами. Чьи акции кинется покупать большинство? Того, что с трубками. Это же раскрученная, распиаренная технология-фаворит, про нее все уши прожужжали. Надо брать!

Но мы уже знаем про скрытые козыри второй компании. И вложим средства в нее. Разумеется, у венчурных предприятий риск обанкротится мало зависит от преимуществ самой технологии (вдруг водородные двигатели не нужны обществу в принципе), но наш портфель по крайней мере изначально не обречен превратиться в пыль.

Это пример из будущего, а вот реальный пример из реального прошлого. Десять лет назад проект компании Iridium по массовому использованию спутниковой связи поражал и подкупал инвесторов смелостью инженерной мысли. Несмотря на огромную стоимость в \$5 млрд. В этой сумме были и деньги российских налогоплательщиков. «По поручению правительства России государственный НПЦ им. Хруничева вложил в проект \$82 млн., за что получил 4,8% акций компании Iridium LLC» (по данным «Коммерсант.ру»). С технической точки зрения Iridium не имел себе равных. Тем не менее, потребовалось менее года, чтобы Iridium LLC превратить свои акции в junk bonds («мусорные бумаги»). Причина проста — резкое развитие сотовой связи.

Вернемся к нашим баранам. То есть крабам. Ежегодные миграции привлекают толпы фотографов, ученых и туристов. Все три категории делают фото-видео съемку. Фотографы для журналов вроде «Вокруг Света» или «National Geographic», ученые-океанологи с целью изучения *Gecarcoidea natalis* (латинское название красного краба), туристы для семейного альбома или личных блогов. Отсюда уже ход мысли становится ясным — миграция крабов поднимает спрос на фото-видео продукцию от компании. И если мы знаем, что некий научный центр заключил с Olympus крупный контракт, то

мы вправе ожидать и роста акций. Кроме того, сотрудничество с государственными институтами обычно долгосрочное и дает наиболее стабильный приток денежных средств в фонды корпораций. Сообщу по секрету — сотрудники одного исследовательского института океанологии российской Академии Наук очень высокого мнения о продукции японского производителя.

Приведенные примеры при всей своей упрощенности и даже абстрактности несут в себе важный посыл. Информации не бывает много. Поправлюсь — правильной информации. Невозможно выяснить все факты, необходимые для построения стратегии в отношении рынка на определенный период. Поэтому следует выделить то направление, которое вам больше знакомо или интересно. Если вы работаете в сфере информационных технологий, то лучше играть на акциях технологических компаний и не лезть в опционы на помидоры. Точно знаете месяц, когда цены на томаты в Испании стабильно поднимаются? Владеете информацией о ценах на фосфатные удобрения в ЮАР? Смело отправляйтесь на Санкт-Петербургскую валютную биржу, где торгуют сельскохозяйственной продукцией, или покупайте акции Bunge Limited (компания в том числе владеет и зерновым заводом под Ростовом, так что без хлеба точно не останетесь).

Что касается рынка валют, то здесь работать и проще, и сложнее одновременно. Изучать придется только один предмет — те валюты, на курсе которых собираешься играть. Вот только открыв для себя перечень параметров, влияющих на этот курс... станешь экономистом, политологом, маркетологом и даже физиком-ядерщиком. Хорошо бы узнать какая формула связывает запуск адронного коллайдера с курсом швейцарского франка! Тогда у вас, и у автора этих строк, точно бы появились деньги на побег из мрачной дождливой Москвы на один из райских островов. Только не перепутайте — в Тихом океане есть еще один остров Рождества (Кирибати). Тоже, конечно, рай, но мысль о том, что полвека тому назад англичане рванули неподалеку водородную бомбу, будет омрачать ваш отпуск.

#FT

НА ЗАМЕТКУ

Алексей Алмазов
аналитик-преподаватель портала Адамаз

web: adamaz.ru

ВИКТОРИНА ОТ А.А. АЛМАЗОВА



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

Уважаемые трейдеры, журнал ForTrader.ru предлагает вам пройти небольшой тест, который составлен профессиональным аналитиком валютного рынка Форекс, автором первой в России книги, посвященной фрактальному анализу на финансовых рынках, Алмазовым Алексеем Александровичем. Всего несколько вопросов и вы сразу поймете, насколько хорошо вы ориентируетесь в прогнозировании валютного рынка.

Более того, в случае, если вы правильно ответите на все вопросы и в числе первых 10 человек пришлете их автору теста, вас ждет **скидка в размере 20%** на обучающий DVD диск «Путь от новичка к профессионалу». Результаты теста, еженедельно публикуются на сайте fxnow.ru в группе [Аналитический журнал для трейдеров ForTrader.ru](#). Спешите быть первыми во всем...

Итак, вопросы:

1. Что из нижеперечисленного относится к фигурам разворота?

1. Флаги и Вымпелы;
2. Голова и Плечи, двойное дно;
3. Харамии (свечная комбинация).

2. Что называют Золотым сечением?

1. Правильный квадрат или прямоугольник;
2. Соотношение частей отрезка в неравной пропорции (0.32 и 0.68);
3. Фрактальная структура, вычисляемая математическим способом и имеющая равные доли в своем основании.

3. Цикл Эллиота - это:

1. Свечная комбинация;
2. Математический индикатор, позволяющий определить уровни перекупленности или перепроданности;
3. Графическая модель, имеющая в своем фундаментальном понимании фрактальные свойства временного ряда.

4. Что означает термин дивергенция?

1. Состояние рынка, когда более высоким максимумам (или более низким минимумам) на ценовом графике, не соответствуют более высокие максимумы (или более низкие минимумы) на осцилляторе;

НА ЗАМЕТКУ

2. Состояние рынка, когда более высоким максимумам (или более низким минимумам) на ценовом графике, соответствуют более высокие максимумы (или более низкие минимумы) на осцилляторе;
3. Состояние рынка, когда более высоким максимумам (или более низким минимумам) на ценовом графике, соответствуют более высокие максимумы (или более низкие минимумы) на осцилляторе и при этом наблюдаются выраженные разрывы временного ряда.

5. Что такое волатильность?

1. Изменчивость;
2. Скорость;
3. Изменение масштаба (временной зоны).

6. Какой индикатор наилучшим образом определяет дивергенцию?

1. RSI;
2. MACD;
3. Bollinger.

7. Фрактал - это:

1. Комбинация свечных баров;
2. Циклическая фигура с периодическим и непериодическим поведением;
3. Графический объект, элементы которого, подобны целому.

8. Какие из ниже перечисленных объектов представляют собой фрактальную модель?

1. Снежинка Коха;
2. Ковер Серпинского;
3. Пыль Кантора;
4. Все.

NB! Ваши ответы, а также вопросы Алексею Алмазову вы можете присылать на e-mail: almazov-fractal@mail.ru. И не забудьте, победители викторины, а также ответы на вопросы будут опубликованы в [группе журнала ForTrader.ru](#).

#FT

ПЕРВАЯ НЕЗАВИСИМАЯ СОЦИАЛЬНАЯ СЕТЬ ТРЕЙДЕРОВ

- расскажи о себе как о трейдере, аналитике, программисте или инвесторе;
- поделись своими мыслями и идеями в блогах;
- обсуди важные вопросы и найди коллег по интересам в группах и клубах;
- покажи свое самое интересное видео или фото;
- или просто найди друзей и бизнес-партнеров.

FXNOW.RU - ВМЕСТЕ МЫ СМОЖЕМ БОЛЬШЕ

НА ЗАМЕТКУ

Анастасия Михайлюкова
PR-менеджер группы компаний Брокер

web: brocompany.ru

ECN-СИСТЕМЫ ПРИХОДЯТ В РОССИЮ

В России до сих пор не было ни одного брокера, имеющего доступ к мировым ECN-площадкам. И само это понятие в отечественном трейдинге, ECN - символ какого-то мифического благоденствия, как Дед Мороз в детстве: это страшно здорово, будут подарки, но какие, почему и когда, точно сказать сложно. Сейчас несколько крупных российских брокеров заявляют о своем скором начале работы с ECN-площадками. Что такое ECN, как начиналось это явление и что представляет собой сейчас, пытается разобраться ForTrader.

История

Считается, что свое развитие ECN-системы получили в США после «черного понедельника» 19 октября 1987 года, когда произошел крах на Нью-Йоркской фондовой бирже, а индекс DowJones упал более, чем на 20%. Более жестокого кризиса в США не видели со времен Великой Депрессии. В частности, в числе прочих, одной из причин обвала считается введение программного трейдинга, тогда уникальной технологической новинки. Тогда только начали использование компьютеров для автоматического совершения разного рода сделок, и программный трейдинг того времени предполагал покупку и продажу большого количества акций в случае резкого изменения состояния рынка и осуществлялся на основе слепого следования рынку.

После этого кризиса на другой крупнейшей американской фондовой бирже, Nasdaq, была запущена система SOES (Small Order Execution System), которая была предназначена для прямого соединения в торговом пространстве маркет-мейкеров и инвесторов, что должно было обеспечить последним ликвидность ценных бумаг. Таким образом, были впервые напрямую соединены инвесторы и маркет-мейкеры. Именно это прямое, без какого бы то ни было посредничества взаимодействие и стало основной характеристикой явления, называемого сегодня ECN.

Возможность для становления этого рынка нового поколения появилась с развитием электронных коммуникационных технологий. Само понятие ECN расшифровывается, как Electronic Communication Networks, т.е. сети

электронного обмена информацией. Ранее, до введения автоматизированных электронных систем, исполняли клиентские ордера брокеры, звоня по телефону маркет-мейкеру, что, очевидно, создавало обслуживание совсем другого качества, нежели сегодня. ECN-системы - это трейдинг нового поколения, уравнившие в правах всех участников рынка и освободившие торговлю от большого количества внебиржевых помех.

Изначально ECN-системы, как следует из истории, были созданы под нужды фондового рынка, однако со временем принцип их работы и технологии его исполнения были переняты и другими рынками. Сейчас существует более 10 различных ECN-площадок, объединяющих миллионы самых разных маркет-мейкеров и инвесторов во всех странах мира.

Теория

Прямое соединение трейдера и инвестора позволяет современным участникам торгов на ECN-площадках получать котировки от первоисточников и, соответственно, иметь доступ к максимальной ликвидности.

Сегодня многие ECN за счет использования специальных технологических решений автоматически обеспечивает сделку при «встрече» заявок на покупку и продажу, совпадающих по показателям «цена» - «количество». Сделка также автоматически фиксируется в системе. Если заказ сразу не нашел себе «пары», он отражается в системе для всех участников рынка. С этим связана другая основная характеристика современных ECN-систем -

НА ЗАМЕТКУ

котировками второго уровня (Level2) или пресловутый «стакан», который отражает глубину рынка, т.е. показывает всех участников рынка и их заказы. Таким образом, трейдер видит все предложения на рынке (процесс торговли максимально прозрачен) и может принять наиболее оптимальное решение.

Третьим несомненным преимуществом, помимо ликвидности и прозрачности ECN-площадок, является скорость транспорта заявок в систему (и от маркет-мейкеров, и от инвесторов) и скорость исполнения этих заявок за счет, опять же, высокотехнологичных решений.

Таким образом, современные ECN-системы обеспечивают самые важные торговые характеристики: ликвидность, прозрачность, скорость.

Бизнес

Однако, несмотря на все эти преимущества, инвестор на прямом рынке подвергается и рыночным рискам. Риски эти обычно нивелируют брокерские компании, аккредитованные в ECN-системах и носящие статус ECN-брокера. Во-первых, выход на прямой рынок требует большого депозита, а ECN-брокеры, имея особые условия, позволяют трейдеру и с более скромными средствами вкостить благо прямой торговли, а во-вторых, они же страхуют трейдера от рыночных рисков - работа в рамках брокерской компании позволяет в значительной мере смягчить резкие колебания рынка для своего депозита.

Высокие стандарты работы ECN-систем, соответственно, предъявляют и высокие требования к участникам системы. Туда попадают только крупнейшие маркет-мейкеры и инвесторы с солидными возможностями и рекомендациями. До сих пор ни одна брокерская компания, работающая на российском рынке, не получила этого права. Первая ECN-площадка, которая открыла свои возможности для российского рынка, стала знаменитая ECN-площадка Currenex. Сегодня несколько крупных брокерских компаний, ведущих бизнес в России, заявляют о переговорах с Currenex. На данный момент протестировать возможности Currenex предлагает только Группа Компаний Broco.

Currenex

Поскольку первой ECN-площадкой, представленной россиянам, стала Currenex, мы просим ее первого провайдера в России рассказать подробнее об условиях ее работы для наших трейдеров.

Рассказывает Антон Иванов, специалист Компании:

«Currenex сегодня — одна из крупнейших ECN-систем, оперирующая валютными инструментами и имеющая в качестве маркет-мейкеров более 70 крупнейших мировых финансовых организаций, таких, как City Group, Bank of America, SEB, UBS, Barclays Capital. Она была основанная в 1999 году, и сейчас — символ современной успешной электронной торговли.

В отличие от классического валютного рынка ФОРЕКС, при работе с которым не видна глубина рынка и трейдер зависит от своего брокера, для торговли валютой в Currenex есть пресловутый стакан к услугам трейдера.

Это также создает прекрасные условия для скальпинга, заявки подаются непосредственно в стакан, и никаких технических трудностей не возникает.

Также в платформе удобно реализована работа с отложенными ордерами: они выставляются мгновенно и на любом расстоянии от текущей цены».

#FT

ЛЕТО... МОРЕ.... НЕ УСПЕЛИ ОТДОХНУТЬ?



КОМФОРТНЫЙ И НЕЗАБЫВАЕМЫЙ ОТДЫХ!

- черное море, песчаный лечебный кварцевый пляж
- комфортабельные номера и домашняя обстановка
- индивидуальный дизайн каждой комнаты и ванной
- сплит-системы, тв, холодильник
- бассейн, оборудованная детская площадка
- приветливые хозяева
- недалеко столовая ресторанного типа
- читателям журнала ForJzadez.ru скидка 10%

Краснодарский край
Анапа, п. Витязево
ул. Толстого 19

8 (918) 909-68-49

8 (988) 311-999-8