

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2009

ИЮЛЬ

12

выпуск

50

ВАЛЮТА НОМЕРА:

АВСТРАЛИЙСКИЙ  
ДОЛЛАР

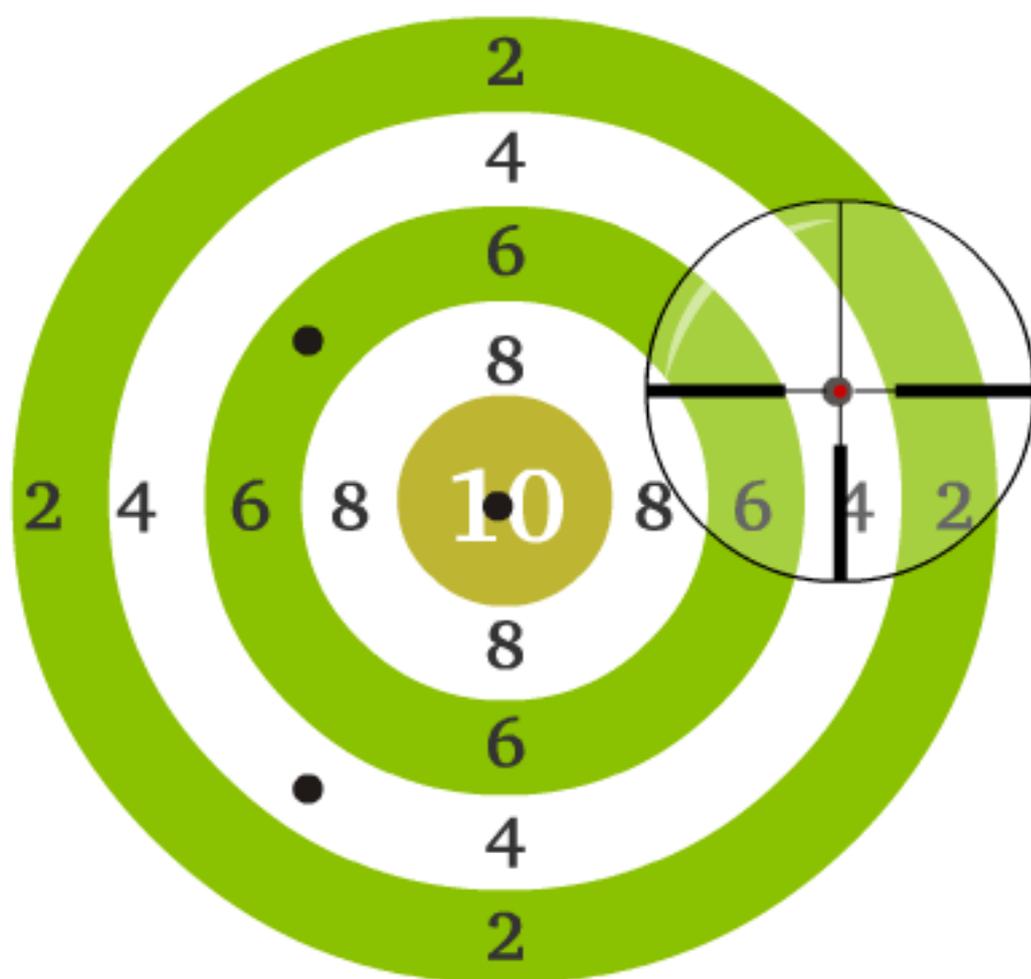


>> АВСТРАЛИЯ: ЗА ИЛИ ПРОТИВ

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



САМЫЙ  
ПРАВИЛЬНЫЙ  
КОНКУРС ТРЕЙДЕРОВ!



В 2 РАЗА БОЛЬШЕ ПРИЗОВЫХ МЕСТ  
ПРИЗОВОЙ ФОНД

**180 000 USD**

## СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

- 1. ПРОДОЛЖАЕМ РАЗВИВАТЬСЯ**  
Слово редактора. [5 стр.]
- 2. АВСТРАЛИЯ: ЗА ИЛИ ПРОТИВ** / БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /  
Валюта номера – фунт стерлингов. [7 стр.]
- 3. НЕОДНОЗНАЧНАЯ КАРТИНА АВСТРАЛИИ**  
Рубрика – фундаментальный взгляд на рынок. Олег Лядов, аналитик компании Dealing City. [9 стр.]
- 4. КТО СИЛЬНЕЕ?**  
Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон для австралийского доллара. [11 стр.]
- 5. ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ**  
Технический анализ рынка по доллару Австралии. [13 стр.]
- 6. ИТОГИ ПРОШЛОГО НОМЕРА**  
Отчет о полученных результатах. GBPUSD. [14 стр.]
- 7. ЭКОНОМИКА АВСТРАЛИИ: ИТОГИ 1 КВАРТАЛА**  
Доступно о важном с Александром Ковальчуком, ведущим аналитиком компании EXNESS. [15 стр.]
- 8. NO COMMENT**  
Графики и разметка: австралийский доллар и его кроссы. [17 стр.]
- 9. ФОНДОВЫЙ РЫНОК**  
Текущее положение: акции. Виктор Юзлов, аналитик компании FxPro. [20 стр.]
- 10. НЕФТЬ: STOP AND REVERSE**  
Текущее положение: нефть. Ростислав Прус, компания X-Trader Brokers. [22 стр.]
- 11. СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА**  
С независимым аналитиком Сергеем Некрасовым, ресурс TorexTrading. [24 стр.]
- 12. ИНТЕРВЬЮ С...** / БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД /  
Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [28 стр.]
- 13. МНЕНИЕ РОССИЙСКОЙ ПРЕССЫ. ИЮНЬ**  
Анна Бодрова, аналитик компании United Forex. [30 стр.]
- 14. МЕТАЛЛИЧЕСКИЕ ВКЛАДЫ**  
Рубрика – актуальные инвестиции. [34 стр.]
- 15. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЦИКЛЫ. ВВЕДЕНИЕ** / БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ /  
Рубрика – экономические циклы с Майклом Левиным, аналитиком компании EXNESS. Лекция 1. [37 стр.]
- 16. ПОЛОСЫ БОЛЛИНДЖЕРА, ЛОКАЛЬНЫЕ ПИКИ И УРОВНИ ФИБОНАЧЧИ**  
Рубрика – торговые стратегии на практике от Дениса Стрелкова, портал ForexPros. Стратегия 1. [39 стр.]
- 17. ПРОФИЛЬ РЫНКА – НОВОЕ ИЗМЕРЕНИЕ...**  
Иван Валентинович Кохан, аналитик компании VolFix. [42 стр.]
- 18. СЕТКА «ЦЕНА-ВРЕМЯ» ДЛЯ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ...**  
Рубрика – квадрат девяти с Сергеем Орешкиным. Лекция 2. [45 стр.]

## СОДЕРЖАНИЕ НОМЕРА

---

### 19. ВОЛНЫ ВУЛЬФА

Рубрика – свинг трейдинг на разворотах с Леонидом Карнауховым, компания IBCapital. Лекция 6. [48 стр.]

### 20. ПРАКТИЧЕСКИЙ УРОК НЕЙРОАНАЛИЗА. ПРОДОЛЖЕНИЕ

Рубрика – нейроанализ рынка. Лекция 5. Александр Ozerman, независимый трейдер. [57 стр.]

### 21. АНАЛИЗ ОПЦИОННЫХ УРОВНЕЙ...

Tima, независимый трейдер сайта fxequity . [60 стр.]

### 22. МАРЖА

Рубрика – фондовые вырезки. Опционы и фьючерсы. Лекция 13. Тренер R.A., ресурс ATrainer. [65 стр.]

### 23. УЗНАЙ О ТРЕЙДИНГЕ БОЛЬШЕ!

Рубрика – на правах рекламы. [69 стр.]

### 24. ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НА ОСНОВЕ ССИ

Рубрика – Торговая стратегия месяца. [73 стр.]

/ БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ /

### 25. ПРОТИВОХОД

Рубрика – В поисках успешной стратегии. Опыт 15. Игорь Герасько, независимый исследователь. [77 стр.]

### 26. СКРИПТЫ ПОМОЩНИКИ

Виктория Гремляцкая, независимый трейдер-программист ресурса mt-expert.org.ua [83 стр.]

### 27. JS\_SYSTEMS

Рубрика – анализ крови. ForTester. Экземпляр 10. Игорь Герасько, независимый исследователь. [87 стр.]

### 28. ИНСТРУМЕНТ «STOP 0 BUY»

Рубрика – инструменты для трейдинга. Autograf 4. Лекция 8. Сергей Ковалев. [92 стр.]

### 29. TOKYO STOCK EXCHANGE

Рубрика – биржи и факты. История создания. Рустам Русалев, компания IBCapital. [103 стр.]

/ НА ЗАМЕТКУ /

### 30. ИЛЛЮЗОРНЫЙ КОНТРОЛЬ

Рубрика – психология трейдинга. О своих наблюдениях рассказывает Кристина Калинина. [105 стр.]

### 31. ПОЙМАТЬ УДАЧУ ЗА ХВОСТ

О своих наблюдениях рассказывает Олег Бацекин, журналист – фрилансер [107 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](http://fortrader.ru)  
e-mail: [letters@fortrader.ru](mailto:letters@fortrader.ru)

# 50 – ПОЧТИ ЮБИЛЕЙ

Привычно изменяя цифру в номере выпуска, я с неожиданностью для себя заметила, что очередной наш номер будет 50-ый. «Почти юбилей», - подумала я, и тут же забыла об этом, поглощенная предстоящей публикацией. Теперь же, когда выпуск уже почти готов, и осталось только поделиться с вами, уважаемый читатель, своими мыслями в отношении его, идея о «почти юбилее» вернулась ко мне.

Заглянув сейчас в наш первый, пилотный выпуск, мне захотелось улыбнуться. Маленькая бюллетень с прогнозами на предстоящую неделю, еще совсем неокрепшим стилем и оформлением – вот с чего начался наш путь к сегодняшнему 50-му номеру. Хочется верить, что все это было сделано не зря...

Темой нашего «почти юбилейного» номера стал австралийский доллар. Как и многие сырьевые высокодоходные валюты на рынке в последние несколько недель он пережил рост на фоне спекулятивных настроений инвесторов, а теперь оказался «на перекрестке дорог», ожидая, куда же устремиться следующий импульс настроений трейдеров. В общем-то, вполне закономерная картина для летнего сезона, хотя, признаться честно, мы ожидали более активного лета.

Тем не менее, есть над чем подумать в отношении австралийского доллара, в моменты праздного проведения отпуска (который, надеюсь, у вас продолжается или намечается). Показатели дальнего континента сейчас во многом зависят от состояния более активных соседей-потребителей, а значит скачки в котировках могут быть как вверх, так и вниз. Остается решить, на какие же основные моменты нам с вами следует обращать внимание, чтобы верно использовать весь потенциал осси.

Когда все решения относительно поведения осси будут приняты, мы рекомендуем вам перелистнуть страницу журнала и познакомиться с любопытными идеями, которые мы приберегли для 50-го номера.

**«Биржевой взгляд»** расскажет вам о нестандартных взглядах на мировую экономику. Александр Купцикевич в «Интервью с...» разовьет идею относительно возможной резервной валюты будущего. Анна Бодрова познакомит вас с самыми важными и интересными новостями, которые привлекли внимание российской прессы за последние несколько недель. Ну и наконец, вы узнаете о преимуществах металлический вкладов как о способе инвестиций.

Целых 9 статей на тему рыночного ликбеза мы вам предлагаем в разделе **«Биржевые классы»**. Нейросетевой анализ на практике, фьючерсные уровни, экономические циклы, профиль рынка, как новое измерение в прогнозировании, полосы Боллинджера, уровни Фибоначчи, Волны Вульфа, Ганн и его квадрат девяти – об этом и многом другом вы узнаете, заглянув в «зеленую» часть номера.

Любители **«Программирования в трейдинге»** будут приятно удивлены тактиками, рассмотренными в выпуске. Стратегию на основе CCI рассмотрит для вас наш постоянный автор Юрий FT. Игорь Герасько будет исследовать тактику «Противоход», находясь в поиске успешной стратегии, а также расскажет вам о эксперте JS\_System, которая, к слову говоря, отлично показала себя. О правилах удобного трейдинга вы узнаете от Сергея Ковалева в статье об инструменте «Stop 0 buy».

И в заключении, **«На заметку»**, мы хотели бы познакомить вас с несколькими секретами психологии трейдинга, истории Токийской биржи, а также ответами на вопрос, как же поймать удачу за хвост.



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

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

Валюта след. номера - **швейцарский франк**

Дата публикации – **17.08.09**

# АНАЛИТИКА

## БИРЖЕВЫЕ ПРОГНОЗЫ



БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

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

## АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР: АВСТРАЛИЯ: ЗА ИЛИ ПРОТИВ

*Удивительное дело, но, кажется, что эйфория на финансовых рынках прошла раньше, чем мы предполагали. Уже в конце первого месяца лета биржевая жара постепенно спала, а на смену ей пришло мягкое, почти бессолнечное лето с частыми дождями (никому ничего не напоминает?). Очевидно, что момент бесконечной радости инвесторов, которую создавали они сами для себя, завершен, и теперь настало время очередных раздумий, хеджирований и привычного летнего флетового движения.*

Последний же, видимо, ожидает нас на многих фронтах, так как почти все опубликованные данные можно оценить двояко или нивелировать обратной по знаку новостью.

Возьмем для примера австралийский доллар и экономику Австралии.

Последний рост австралийского доллара, сложившийся по причине все той же возросшей активности на мировых финансовых рынках, выглядит довольно привлекательно для инвесторов. Для них прозвучавшие идеи о «зеленых ростках» стали буквально стартовым флажком к действиям, учитывая также сравнительно высокую процентную ставку в Австралии. Для самой же страны, чья политика в последнее время направлена на активное стимулирование собственной экономики, такой поворот событий означал только сокращение реальной стоимости выделенных на поддержание средств. Такой поворот событий явно бы не поддержали в Резервном Банке Австралии, а значит, вполне можно было ожидать действий с их стороны, направленных на снижение спекулятивного роста национальной валюты.

И хотя снижения ставки мы не увидели на последнем заседании РБА, она третий месяц подряд осталась на уровне в 3%, как



и предполагалось аналитиками, идея о том, что смягчения могут еще происходить, заставила трейдеров задуматься, а стоит ли вообще обращать внимания на осси сейчас, когда кое-

кто уже подумывает о повышении ставок. С другой стороны, технически условий даже для появления подобных мыслей, не то что их высказываний, у представителей Центрального Банка, не так много. Напомним хотя бы о том факте, что Австралия – одна из немногих стран, которой удалось избежать рецессии – сокращения ВВП два квартала подряд не произошло – а значит, есть чему немного порадоваться.

Не менее интересная картина наблюдается во внутренней экономике Австралии. Активные действия по поддержке предпринимательства и потребителей принесли свои плоды. Население явно обрадовалось более дешевым кредитам и своей активностью в покупках повысило индекс соответствующих настроений аж на +9,3%, неплохо показал себя и рынок труда, правда, несколько подпортившись в последний месяц, а также деловые круги обрадовали положительной динамикой, явно оттаяв после зимних холодов. Очевидно, что австралийцы впервые за долгое время почувствовали себя более свободно, и не

## БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

только заговорили о предстоящей стабилизации положения в стране, но и поверили в это, показывая в индексах, что они уже готовы возвратиться на привычный уровень потребления повседневных товаров. Может быть виной тому лето, однако продажи новых автомобилей показывают положительный прирост второй месяц подряд, что не может не радовать производителей.

Тем не менее, малая часть населения рискует задуматься о более серьезных покупках, как то, например, дома, квартиры, дачи. Так число одобренных заявок на покупку жилья опять сократилось. Не менее плачевная ситуация с торговым дефицитом Австралии, и это учитывая, что страна является одним из самых крупных экспортеров. На данный момент отрицательное сальдо составляет более 500 млн., что почти в 2 раза больше показателя прошлого месяца. Виной тому, конечно же, спад в экспорте, который продемонстрировал падение сразу на более чем 5%. Импорт также сократился, но чуть меньше, на 3,8%. Основной причиной продолжающегося падения является кризисная ситуация, в свете которой основные потребители продуктов экспорта Австралии не всегда готовы приобретать товары в том же объеме, в котором делали это раньше, даже тогда, когда цены на полезные ископаемые падали. В первом квартале на помощь Австралии приходил Китай, который наращивал обороты потребления. Однако произведенное не удалось быстро сбыть, в связи с чем закупки у Австралии пришлось сократить.

Ну и наконец, обратим внимание на политическую атмосферу в стране. С одной стороны мы видим поддержание экономики за счет стимулирующих впрысков ликвидности. К слову сказать, действия

имеют успех. С другой стороны, правящие органы явно недовольны темпами стабилизации, в связи с чем не отрицают дальнейшее проведение подобных акций в будущем, не исключая изменений в кредитно-денежной политике. Тем не менее, даже тут они ведут себя двояко, подавая явные признаки того, что снижаться ставка в ближайшем времени не будет.

Как видим, в какую бы сторону австралийского развития мы не взглянули, явных признаков восстановления и стабилизации найти не то что не удалось, а скорее наоборот, наметился небольшой спад. Активность инвесторов в последнее время явно переросла в наблюдательно-выжидательную позицию, последствиями которой может быть все, что угодно. Очевидно, что трейдеры сейчас будут внимательнее присматриваться к тем данным, которые в последнее время указывали на восстановление, и на которые в основном и опиралось мировое сообщество, говоря о «зеленых ростках». Пока же этого не случилось, быки по оси будут, скорее всего, занимать флетовые позиции и находиться вне рынка, дожидаясь, когда фондовые площадки вновь начнут радовать глаз зеленым цветом, спрос на полезные ископаемые восстановится, а вслед за ним экспорт в Австралии и цена на оси. Однако сколько этого придется ждать, остается большим вопросом даже для мировых аналитических агентств, которые практически ежемесячно меняют свои прогнозы относительно будущих периодов времени.

Поэтому в подобной ситуации мы рекомендуем последовать примеру крупных игроков и занять выжидательные позиции, тем более что у нас с вами еще осталось время насладиться летними отпусками после столь непростого начала сезона.

FT#

# НЕОДНОЗНАЧНАЯ КАРТИНА АВСТРАЛИИ

*Экономические данные Австралии показывают неоднозначную картину, сложившуюся к середине лета. Отчасти она напоминает стабилизацию вблизи минимальных уровней, но с уклоном в негативную область. Позитив был отмечен в области розничных продаж, но подкачал сектор недвижимости. Внешнеторговый баланс показал увеличившийся дефицит в виду снижения спроса на основные австралийские экспортные товары. Подешевевшие уголь, пшеница и природный газ обвалили показатели австралийского экспорта до минимальных значений за четырнадцать месяцев.*

Глава Банка Австралии Глен Стивенс заявил 16 июня, что его ведомство не спешит торопиться со снижением ставок, пока предыдущие послабления в кредитно-денежной политике не окажут полного эффекта. Ключевая процентная ставка второй месяц сохраняется на минимальном за последние полвека уровне 3.00%. При этом Австралия вместе с Индией и Китаем присоединилась к числу тех немногих стран, которые нарастили объем ВВП в первом квартале текущего года. Высокие потребительские настроения, индекс которых подскочил на рекордную величину за 22 года, усилили надежды на восстановление активности покупателей, к тому же подтвержденное неплохими показателями рынка труда. Но РБА дал понять, что не намерен спешить с ужесточением кредитно-денежной политики, видя слабый спрос на кредитном рынке.

Об оживлении резко упавшего в начале года рынка напомнили 22 июня данные по продажам новых автомобилей, показавшие рост второй месяц подряд. Продажи в мае выросли на 5.4% против роста на 1.7% месяцем ранее. Сократился также и годовой темп падения, до 12.6% с максимального уровня в 22.4%, отмеченного в мае. Увеличение спроса было вызвано потеплением на кредитных рынках. Получив доступ к дешевым деньгам, после того как Центробанки по всему миру резко снизили ставки, коммерческие банки сначала нарастили подушку безопасности, а теперь постепенно разворачивают борьбу за клиентов. Прежние опасения за платежеспособность несколько утихли после

восстановления настроений в деловых кругах, потребительских ожиданий и признаков стабилизации рынка труда.

Третий подряд месяц роста показали 1 июля и розничные продажи в Австралии, которые выросли в мае на 1.0%. Положительная динамика отмечалась и в темпах роста к прошлому году. К маю прошлого года продажи увеличились на 7.1%, набрав очень хороший темп, наблюдавшийся до 2008 года. Это говорит о готовности австралийцев совершать ежедневные мелкие покупки. Потребители перестали испытывать затруднения в оплате своих счетов. Хотя готовность совершать долгосрочные покупки, такие как автомобили и дома, осталась под сомнением. Число одобренных разрешений на строительство упало на 12.5% в мае, более чем перекрыв рост в апреле на 4.1%. Вновь развернулись в сторону снижения темпы падения год к году, увеличившись до 22.4% с 16.1%, таким образом, показав, что экономика еще не прочно встала на путь полного выздоровления, а потребители с неохотой покупают дома, несмотря на более привлекательные условия по кредитам.

В мае торговый дефицит Австралии увеличился. Отрицательное сальдо увеличилось до 556 млн. против 282 месяцем ранее. При этом вновь отмечено снижение как экспорта, так и импорта. Экспорт в очередной раз сократился сильнее импорта, потеряв 5.2%, в то время как последний – 3.8%. Такая динамика вызвана сокращением отгрузок угля и железной руды, а также снижением цен на это сырье. Благодаря Китайской программе поддержки экономики

## БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

спрос на это сырье в первом квартале был весьма высоким, что отразилось в максимальных показателях торгового баланса. Но сейчас, когда Китай столкнулся с проблемой сбыта продукции, вероятнее торговый дефицит вновь возвращается к своим трендовым показателям, увеличиваясь на 2 млрд. ежемесячно. При этом нельзя исключать заметного спада в валовых объемах торговли, так как компании во всем мире сокращают свои инвестиции. Все это непременно окажет давление на показатели австралийского ВВП во втором квартале, несмотря на отличные итоги первого, когда был зафиксирован рост экономики на 0.4%.

Майские показатели безработицы, показавшие снижение на 0.2% и давшие повод говорить о «зеленых ростках» в экономике, были перечеркнуты июньской статистикой. Число объявлений с вакансиями, размещенных в Интернете и печатных изданиях, сократилось в июне на 6.7%. Годовой темп спада достиг максимальных значений, превысив 51%. Фактически рынок труда Австралии за год снизился в два раза! По мере того, как крупные потребители металла в Китае постепенно сокращают спрос на эту продукцию, горнодобывающие предприятия Австралии вынуждены проводить массовые сокращения штата для снижения издержек. Показатели безработицы немного улучшались распространяющейся практикой неполной занятости.

Седьмого июля Резервный Банк Австралии, как и ожидалось, сохранил без изменений ключевую процентную ставку на уровне 3.00%. Ставка осталась на текущем уровне в течение третьего месяца подряд, но эксперты и участники рынка при этом ожидают ее дальнейшего снижения в будущем. Центральный Банк предпочитает сделать паузу, дождавшись более четких результатов от предшествующих снижений ставки. По итогам первого квартала Австралийская экономика оказалась одной из немногих, где наблюдался прирост ВВП и это позволяет РБА не торопиться с дальнейшими шагами экономического стимулирования. Но в дальнейшей динамике экономики угрожает низкая торговая активность, потому что всплеск спроса в Китае в первое полугодие, скорее всего, закончился, что отразилось на показателях торгового баланса. На традиционной пресс-конференции Председатель Резервного Банка Австралии

Глен Стивенс заявил, что по-прежнему существует возможность дальнейшего снижения процентных ставок в случае необходимости. «Экономические условия в Австралии оказались лучше, чем ожидалось несколько месяцев назад», - добавил он. Но, с другой стороны, Центробанки посылают четкие сигналы, что не собираются повышать ставки в обозримом будущем, то есть они не рассматривают инфляционную угрозу как что-то реальное.

Индекс потребительских настроений Австралии, опубликованный 8 июля, вырос в июле на 9.3% после еще более значительного роста на 12.7% в июне. Индикатор нарастил успехи от своего нахождения выше уровня в 100 пунктов, достигнув 109,4, что означает дальнейшее сокращение доли пессимистов по сравнению с числом оптимистов. Суммарный рост индекса за два месяца составил рекордные 23.2%. Фактически это говорит о том, что второй после текущего суммарный двухмесячный прирост наблюдался в марте 1992 года, когда потребители были уверены, что экономика окончательно вышла из рецессии. Но многообещающие показатели потребительской уверенности могут стать ложным сигналом, если мировая экономика остановится на пути выхода из экономического спада, а цены на сырьевые товары откатятся вниз на внушительную величину.

Прошедший в Италии Саммит Глав ведущих экономических держав должен был зафиксировать положительные изменения в экономике. Распродажа на фондовых и товарных рынках должна окончиться. Курс на восстановление темпов роста экономического развития поддержит спрос на продукцию австралийского экспорта, что в конечном итоге может привести к возобновлению спроса на австралийскую валюту. Но пока об этом рано или невозможно уверенно говорить. Очевидно, что мировая экономика так еще до конца и не оправилась от прежних потрясений. Несмотря на рост производственной активности в Индии и Китае, остальной мир демонстрирует по этому показателю весьма неровные результаты. Поэтому дальнейшее поведение австралийского доллара сейчас трудно спрогнозировать. Таким образом, наиболее вероятным видится его нахождение в устоявшемся боковом коридоре в границах 0.75 - 0.83 к американскому доллару. #FT

## КТО СИЛЬНЕЕ: АКТИВНОСТЬ БЫКОВ И МЕДВЕДЕЙ



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

И даже не смотря на то, что гистограмма силы быков и медведей на паре AUDUSD указывает на силу первых, наше мнение сходится на том, что скоро там появятся короткие желтые полосочки. Дневной график указанной валютной пары красноречиво говорит нам, что эра небольшой бычьей коррекции подошла к концу, и мы снова наблюдаем переменные настроения на мировых площадках.

Инструмент AUDUSD интересен нам во многом: с одной стороны страны представленных в ней валют являются прямо и косвенно взаимосвязанными, играя на мировой арене диаметрально противоположные роли производителя и потребителя. С другой стороны мы видим carry пару, где сошлись страны с самой высокой и с самой низкой процентной

ставкой. Естественно будет предположить, что отраженная динамика на графике будет говорить нам о состоянии стабильности в мире.

Пока, судя по рисунку 1, активность на площадках замерла «до лучших времен». Вроде бы, кажется, что быки занимают лидирующее положение, но, опираясь на данные фундаментального анализа, сразу скажем, что это ощущение обманчиво. Желание выдать желаемое за действительно уже удовлетворено, теперь пришел момент сопоставить объем вложений в экономики с тем, что мы получим на выходе, а именно, показатели ВВП, инфляции, рынков недвижимости, сырья и труда, настроений в производственной и потребительской сфере. Остается только подождать.

## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

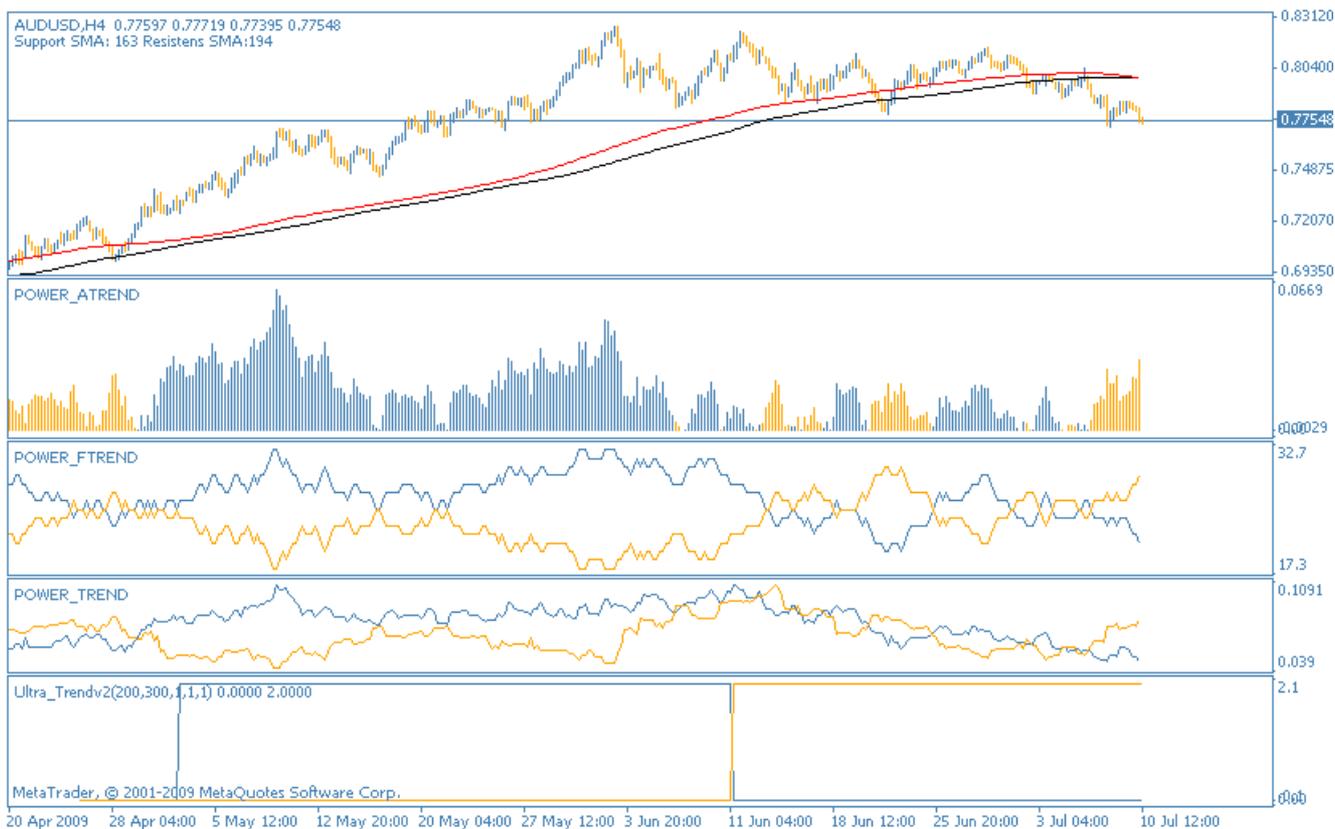


Рис. 2. Текущая ситуация с австралийским долларом. Четырехчасовой график.

А вот четырехчасовой график показывает нам более верную картину происходящего. Действительно, быки сменяют медведей и наоборот. Круговорот настроений продолжается уже некоторое время, и видимо продолжится, пока на рынки не придет очередная ИДЕЯ. Пока

же противоборство будет развиваться с небольшим преимуществом долларовых приспешников, которые выйдут собирать разбросанные остатки от быстро убежавших с рынка инвесторов.

FT #

**X-Trade Brokers**  
 Крупнейший восточно-европейский брокер

Гарантия сохранности средств торгового счета  
 Лицензия Европейского Союза PSEC № DDM-M-4021-57-1/2005

FOREX | STOCKS | COMMODITIES  
 ✓CFD    ✓OPTIONS

## ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ ДЛЯ ОССИ

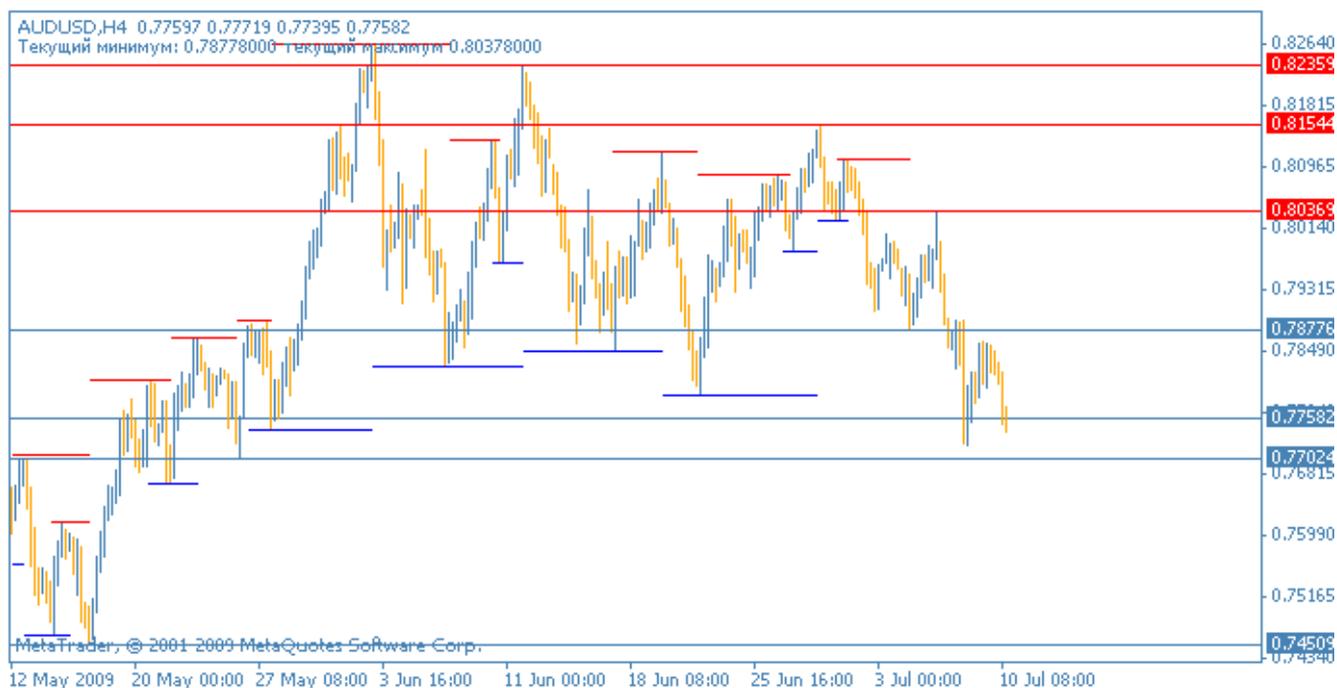


Рис. 1. Сопротивления: 0.8036, 0.8154, 0.8235;  
Поддержки: 0.7702, 0.7450.

Четырехчасовой график пары AUDUSD выглядит не очень технично. С одной стороны, экстремумы графика постоянно пробивают выставленные поддержки и сопротивления, с другой, отскок все же наблюдается, хотя и позднее. Поэтому для данной пары в период текущего флетового движения мы рекомендуем строить не отдельные линейные уровни, а диапазоны поддержек и сопротивлений, тем более что на графике их увидеть не так сложно.

В крепкой зоне поддержки находится пара на данный момент. Даже не смотря на довольно сильный нисходящий импульс, пробить его паре не удалось, бычьи настроения быстро активизировались после подобного падения. Тем не менее,

продолжения развития событий в этом направлении явно стоит ожидать, учитывая, что медведи задают хороший темп последними свечами пятничной сессии, да и настроения инвесторов, очевидно, направлены не в сторону австралийской валюты.

В связи с этим рекомендуем небольшие продажи с ближайшей целью 0,7700, а в дальнейшем и до 0,7450. Но не забывайте о том, что до данной отметки мы можем идти как очень быстро, если данные будущих дней будут говорить не в пользу восстановления мировой стабильности, так и очень долго, если поступающие новости не будут задавать четкого направления действий для трейдеров.

## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

## ИТОГИ ПРОШЛОГО НОМЕРА: GBPUSD

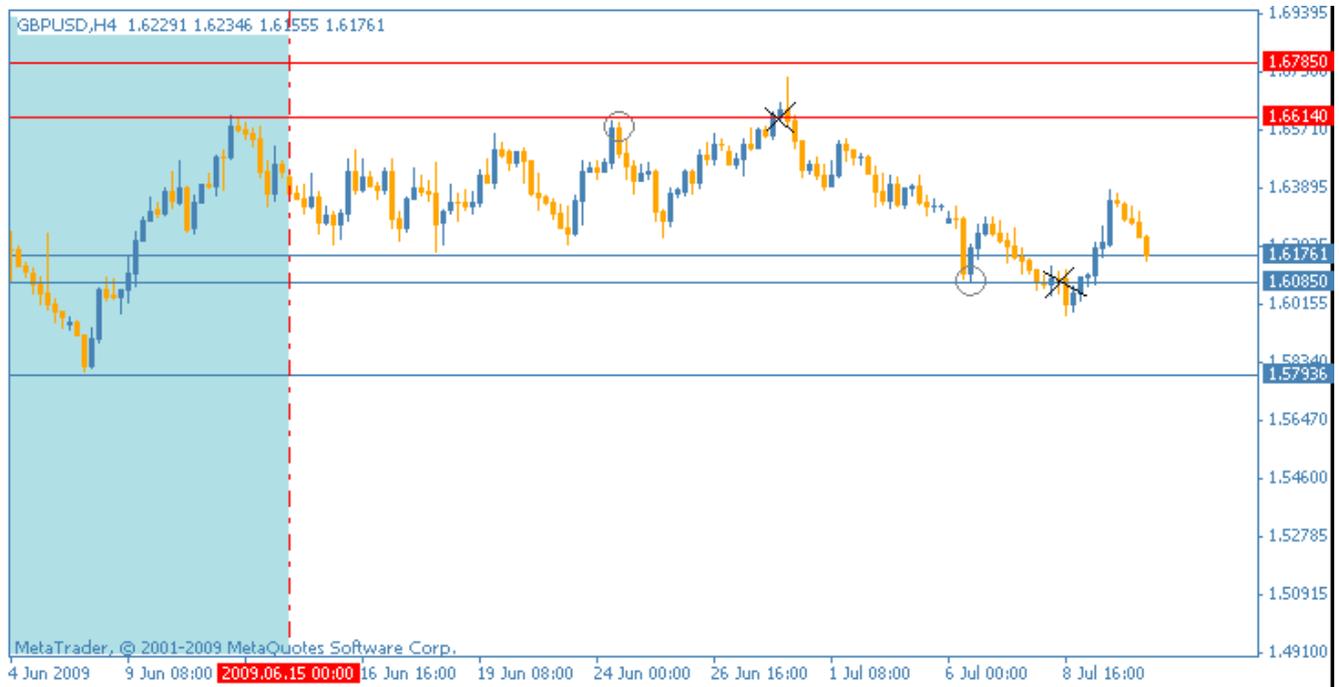


Рис. 1. Итоги двух недель работы с GBPUSD.

Для кого-то к сожалению, а для кого-то к величайшей радости период безумной инвестиционной активности плавно спал. Сменил его, как и полагается, боковой тренд, как бы говоря: «Пришло время подумать». Видимо, действительно пришло.

Если вы вспомните наши прогнозы в прошлом номере относительно дальнейшего движения британского фунта (а можно просто заглянуть в 49 номер журнала), определить, кто же лидирует на текущем рынке, быки или медведи, нам так и не удалось. Основное внимание мы обращали на спекулятивные действия трейдеров, а также на рост цен на сырьевые активы, в связи с чем предлагали вам небольшие покупки после пробития сопротивления 1.6614.

Как видим на рисунке 1, советы наши едва ли кому-то пригодились. Сопротивление оказалось на удивление устойчивым, а настроения переменчивыми, в связи с чем образовалось боковое движение длиной в один месяц. Только в

начале июля на графике мы стали наблюдать что-то, напоминающее нисходящий тренд, однако наклон данного движения был настолько мал, а быки отыгрывали любые заминки медведей, что окончательно констатировать наличие падения по GBPUSD язык не поворачивается.

Пока пара зажата в канале 1,6614 – 1,6085. Расстояние в 5 фигур конечно немаленькое, но ждать от него волатильного движения тоже пока не представляется возможным, даже не смотря на то, что поддержку медведи уже пробовали на крепость дважды.

Все-таки осторожно и поглядывая в новостные ленты, мы рекомендуем работать с данной парой на отбой от канала. Если же поддержка будет пробита и закреплена крепкой медвежьей свечой, можно пробовать продажи, но с небольшим профитом или постоянной подтяжкой стоп-приказа.

#FT



## БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

утверждает управляющий Центробанка Гленн Стивенс. - Понижательные для перспектив риски исчезли, условия на рынках труда в этом году значительно улучшились, и в данный момент происходит укрепление баланса ключевых финансовых учреждений».

- Уверенность потребителей в июле в Австралии выросла до рекордного уровня за последние 19 месяцев, согласно опросу Westpac. Данный индекс вырос на 9.3% до 109.4 с 100.1 в предыдущий месяц. Это самый высокий показатель с декабря 2007. Более того, это самый высокий 2-х месячный прирост с 1975 г.
- Безработица в Австралии выросла до самого высокого уровня с октября 2003 – до 5.8% против прогноза 5.9%. В предыдущем месяце наблюдалось увеличение до 5.7%. За прошедший период количество безработных выросло на 21.900 чел. Рынок труда подрывают высказывания РБА о снижении банковской ставки в этом году.



Рис. 3. Динамика процентных ставок Австралии.

### Австралийский доллар: итоги недели

В понедельник наблюдался значительный откат AUD во второй половине американской сессии, ликвидируя потери во время европейской сессии. Волатильность рынка была связана с торгами на фондовом рынке США, где в этот день DJIA и S&P500 резко упали в начале торговой сессии, но

закрылись на положительной территории. Ралли Aussie был также связан и с предстоящим решением РБА о банковской ставке.

Австралийский доллар демонстрировал скачкообразное движение во время азиатской сессии во вторник, после решения РБА оставить банковскую ставку на уровне 3%, как и ожидалось. Однако такое движение AUD объяснялось заявлением банка о дальнейшей политике. С одной стороны, РБА заявил снова, что глобальная экономика стабилизируется, но с другой стороны прогнозы об инфляции позволяют смягчить монетарную политику. К концу американской сессии, австралийский доллар резко упал, так как инвесторы решили не рисковать, воздержавшись от дальнейших покупок.

Aussie сильно пострадал в среду. Рынок труда в Австралии стал ухудшаться еще во второй половине 2008 года, и, вероятно, продолжит данную тенденцию в 2009. Хотя в апреле мы увидели улучшение, июньский показатель почти достиг 6-летнего максимума в 5.9%.

В четверг австралийский доллар попытался наверстать упущенное и совершил откат. Бычий настрой поддерживался данными по безработице, которые хотя и показали очередной рост, но не совпали с ожиданиями аналитиков.

Согласно графику «Обязательства трейдеров», мы не наблюдаем пока крупных сделок со стороны институциональных и коммерческих инвесторов для открытия долгосрочных позиций.



Рис. 4. Обязательства трейдеров.

## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru

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

# АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР: NO COMMENT

(Графики и разметка: фунт стерлингов и его кроссы)

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



Рис. 1. AUDCAD. Дневной график.



Рис. 2. GBPAUD. Дневной график.

## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА



Рис. 3. AUDCHF. Дневной график.



Рис. 4. AUDJPY. Дневной график.

## БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА



Рис. 5. AUDNZD. Дневной график.



Рис. 8. Среднесрочные перспективы оси.

#FT

## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Виктор Юзлов  
аналитик компании FxPro

web: fxpro.ru

# ФОНДОВЫЙ РЫНОК

(Текущее положение: акции)

Сегодня рассмотрим акцию #VZ, которая входит и в индекс DJIA и в S&P500. Профайл:

- Полное название компании - Verizon Communications Inc.
- Биржа NYSE.
- Сектор Technology.
- Подсектор Telecom Services – Domestic.

Ближайшая важная новость для этой компании – публикация отчета о суммарной прибыли компании после вычета расходов и налогов (Earnings), которая состоится 27 июля.

Рассмотрим дневной график:



Рис. 1. Акция #VZ. Дневной график.

Торги по данной акции проходят в рамках нисходящего треугольника. Его верхняя граница проходит через локальные максимумы от 2 января, 6 апреля и 30 июня, а его нижняя граница – через сильный уровень поддержки 26\$ за акцию. Текущий уровень цен расположен ниже простых скользящих средних с периодами 100, 50 и 20.

Единственная видимая преграда, которая сдерживает акцию от дальнейшего снижения – уровень поддержки 28.60/50\$ за акцию. Как видим, данный уровень уже тестировался 22 и 26 мая, но так и не был пробит, после чего цена на акцию начала расти, и протестировала верхнюю границу треугольника.

## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

По итогам торгов в пятницу образовалась маленькая свеча с белым телом, и нельзя с уверенностью сказать, что уровень 28.60/50 «пройден» и медведи

контролируют ситуацию на рынке, именно поэтому в данный момент *интрига заключается в том, будет ли пробит уровень 28.60/50.*

Теперь рассмотрим недельный график:



Рис. 2. Акция #VZ. Недельный график.

Здесь мы видим, что также сформирован треугольник, но уже симметричный, и в данный момент цена тестирует его нижнюю границу.

Текущий уровень цен, также как и на дневном графике, расположен ниже простых скользящих средних с периодами 100, 50 и 20.

Последние две недели закрылись черными свечами, что в свою очередь указывает на сохраняющиеся медвежьи настроения на рынке. Для полной ясности осталось дождаться, чем закончится

тестирование выше указанного уровня 28.60/50.

Итак, подведем итог.

**В обозримом будущем, возможны два варианта развития событий:**

1. Пробой уровня поддержки 28.60/50 и падение цены акции к уровням 26.20/00, 25.00 и 23.00.
2. Отбой от уровня поддержки 28.60/50 и рост цены с последующим тестированием верхней границы треугольника.

#FT

## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Ростислав Прус  
аналитик компании X-Trade Brokers

web: x-tb.ru

# НЕФТЬ: STOP AND REVERSE

(Текущее положение: нефть)



Рис. 1. График движения нефти.

Сильнейшее падение на рынке нефти, которое наблюдалось на протяжении недели 6-10 июля, было вызвано как ростом индекса доллара, так и сильным падением спроса на топливо со стороны Соединенных Штатов. Стоимость черного золота опускалась ниже отметки 60 долларов за баррель, что является наименьшим значением с мая.

Министерство Энергетики США опубликовало на неделе статистику, согласно которой запасы нефти в Штатах упали на 2.89 млн. баррелей по сравнению с прошлым значением в -3.7 миллиона баррелей. Аналитики прогнозировали

снижение на 2.8 миллиона баррелей (что близко к фактическим данным). Производство бензина немного выросло на неделе до 9.3 миллиона баррелей за день. Производство дистилляторов упало 4 миллионов баррелей за день. По сравнению с прошлым месяцем котировка нефти снизилась примерно на 12%, по сравнению с прошлым годом – на 55%.

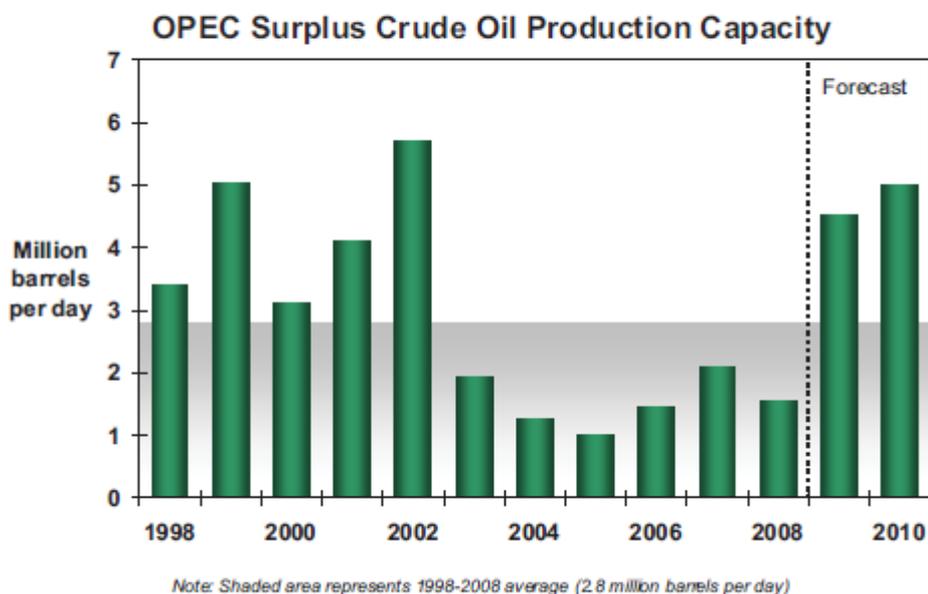
Однако, учитывая тот факт, что цена на нефть неудержимо падала на протяжении 30 июня – 9 июля, можно сделать вывод, что рынок сильно перепродан и поэтому ожидается восходящая коррекция на фоне того, что будет происходить фиксация

## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

коротких позиций. Технически мы видим, как цена подошла к долгосрочной линии поддержки восходящего тренда, у которого сформировалась разворотная свечная формация «крест харами» (см. рис. 1).

Согласно официальной информации Министерства Энергетики США, ожидаемая

стоимость нефти в третьей квартале текущего года будет составлять 69 долларов за баррель, в четвертом квартале – 70 \$/баррель. В среднем стоимость черного золота в этом году будет в районе 60.35 и 72.42 - в 2010 году.



Short-Term Energy Outlook, July 2009



Рис. 2. Объемы добычи нефти по данным ОПЕК.

Согласно данным ОПЕК, добыча сырой нефти во втором квартале 2009 года составит 28.6 миллионов баррелей в сутки, немного снизившись по сравнению с первым кварталом. Производство сырой нефти, как ожидается, останется примерно на тех же значениях, на которых находится сейчас до конца года и с последующим увеличением в 2010 году на фоне будущего увеличения

спроса. Значительная часть производственных мощностей нефти, которые расположены главным образом в Саудовской Аравии, должны помочь миру выйти из состояния рецессии тем, что будут повышать цену на нефть постепенно, по мере того, как мировой спрос будет увеличиваться.

#FT

## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Сергей Некрасов  
независимый аналитик

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

# СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА

Для того чтоб определить краткосрочное направление австралийской валюты, как полагаю, стоит обратить внимание на самые важные события, которые будут публиковаться в ближайшее время, и выбрать из них наиболее важные для интересующей нас валюты. Так как австралийская валюта - валютная, то данные, сопряженные с товарным рынком, будут иметь достаточно высокое влияние.

Как известно, над товарным рынком в немалой степени довлеет конъюнктура фондового рынка, особенно последнее время. Кроме того, мы знаем, что начался период отчетности. Проанализировав все сказанное, можно сделать вывод, что наиболее важным для австралийской валюты в ближайшее время будет поведение фондового рынка, а в частности фондовый рынок Китая.



Рис. 1. AUDUSD отмечен синим, фондовый рынок Китая – красным.

На графике видно формирование медвежьей разворотной фигуры «Голова и плечи» как на фондовом рынке Китая, так и

на паре AUDUSD. Посмотрим подробнее на последний, какие движения нам, предположительно, ожидают.

## БУРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА



Рис. 2. AUDUSD – будущие тенденции.

Итог: в краткосрочной перспективе ожидаю снижения пары AUDUSD до отметки 72-72.5, после чего некоторая коррекция и далее снижение до 70.5-71 (200MA), где

встретится большой спрос, и австралийский доллар начнет укрепление. Если ФРС увеличит выкуп облигаций, то рост возможен до новых максимумов этого года.

#FT

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

## БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА

Журнал ForTrader.ru  
на правах рекламы

e-mail: letters@fortrader.ru

# ИЮЛЬСКАЯ НОВОСТНАЯ ЛЕНТА

## X-Trader Brokers: торгуйте опционами



Уважаемые инвесторы, сообщаем, что с июня 2009 в торговой платформе **Option Trader** компании X-Trade Brokers доступны **европейские бинарные опционы**. Кроме этого, вы можете торговать стандартными (ванильными) опционами по инструментам валютного, фондового и товарного рынков.

Опцион – производный финансовый инструмент, предназначенный для хеджирования ценовых рисков, в то же время, позволяющий совершать спекулятивные операции с ограниченным риском и неограниченной прибылью.

Многие трейдеры и инвесторы отдают предпочтение именно экзотическим опционам не только по причине их низкой стоимости, но и потому, что они дают возможность получать доход выше среднерыночного, если правильно уловить

тенденцию на рынке. Кроме того, опционы позволяют получать прибыль, даже когда рынок находится в узком диапазоне. Одними из наиболее простых и понятных экзотических опционов, являются бинарные, которые названы так из-за возможности только двух исходов сделки...

[Подробнее](#)

## EXNESS: Вводит систему мультивалютных счетов



В связи с расширением спектра услуг, предоставляемых компанией EXNESS, и появлением сети новых представительств было принято решение о введении мультивалютной системы счетов. Теперь у наших клиентов появилась возможность выбрать максимально удобную для них денежную единицу счета из списка 50 представленных валют.

Мировые тенденции к глобализации не затрагивают конъюнктуру финансового рынка. Брокерские компании и их клиенты при совершении операций по-прежнему используют множество различных валют.

Система мультивалютности счетов была разработана для тех клиентов, которым для осуществления торговой деятельности не достаточно стандартного перечня денежных единиц при выборе валюты счета. На сегодняшний день

компания EXNESS предоставляет всем своим клиентам возможность поменять валюту текущего счета на более удобную для них, исходя из специфики работы. При проведении операции изменения валюты счета средства клиента будут автоматически конвертированы с учетом текущих обменных курсов. Реализация системы мультивалютности счетов также позволит нашим клиентам не прибегать к помощи банков при совершении конверсионных операций, что способствует существенному снижению конверсионных издержек.

[Подробнее](#)

# ИХ МНЕНИЕ БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД



СВОЯ ТОЧКА ЗРЕНИЯ

предположения | торговые идеи | оценка  
биржевой подход | возможности

## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

Александр Купцикевич  
финансовый аналитик компании FxPro

web: fxpro.ru

## ИНТЕРВЬЮ С...

**- Добрый день, Александр. Активность инвесторов, которая была предметом самых больших споров последние недели, кажется постепенно сходит «на нет». В связи с чем закономерен вопрос: сильно ли, по Вашему мнению, потеряет в цене австралийский доллар?**

- Здравствуйте, уважаемые читатели. В июне австралийский доллар достиг уровней, на которых торговался в сентябре перед коллапсом Lehman и началом беспощадного deleverage. Сейчас ситуация в сфере поставок сырья будет ухудшаться, а значит и деловая активность пойдет на убыль, оказывая давление на «австралийца». Он может вновь опуститься на восходящую линию поддержки, проведенную через минимумы октября, ноября и начала марта. Сейчас этот уровень вблизи 0.66. На мой взгляд, спрос на австралийские доллары, вызванный неплохим макроэкономическими показателями, во многом связан с реализацией пакета экономических мер со стороны Китая. Даже Резервный Банк Австралии все чаще при оценке текущей ситуации в стране и тенденциях развития ссылается на показатели Китая. Но и отношения в этой паре не идеальны. Дело в том, что год назад между австралийскими и китайскими компаниями были подписаны договоры, которые в значительной степени подстегивали экспорт металлов в Поднебесную. Очень хорошо влияние можно проследить по динамике торгового баланса Австралии. С апреля прошлого года дефицит торговли начал резко сокращаться. Позднее, по мере угасания эффекта от этих договоренностей и падения цен на металлы, баланс торговли вновь начал приближаться к дефициту. Однако, «подоспевший» план



стимулирования экономики Китая стал причиной очередного витка роста спроса на австралийскую продукцию, в частности цветные металлы и руду. Так совпало, что на это время пришлась наиболее острая фаза кризиса, сделавшая первый квартал текущего года самым слабым по показателям деловой активности. Этот первый этап состоял в закупке сырья по резко сниженным ценам в ходе обвала на рынках. Он закончился. Но эффект от него очень даже материален: ситуация на рынке труда явно лучше общемирового тренда, деловая активность сокращается, но гораздо медленнее, чем в крупнейших экономиках. Я уже не говорю про великолепные результаты первого квартала по ВВП. В первую неделю июля мы уже получали сигналы, что китайцы не хотят себе в ущерб поддерживать чужую экономику. Были длительные переговоры по скидкам на поставки металлов, договорились о 33%, как и в среднем по рынку. Были какие-то проблемы, доходившие даже, по-моему, до высылки представителя Rio Tinto.

**- Не менее активно муссируется идея образования новых резервных мировых валют, таких как евро, юань, новые валюты объединенных государств. Может ли подобным кандидатом стать осси?**

- Крайне маловероятно. Разве что в составе объединенной наднациональной валюты. Помимо хорошего состояния экономики для ЦБ других стран и финансовых институтов требуется еще и «глубина рынка». Резервы ЦБ по всему миру составляют порядка 7 трлн. долларов. Сейчас необходимую глубину может обеспечить только представители G7, да и то не все. Годовой ВВП Австралии составляет

## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

порядка 1 трлн. Мировой — порядка 60. На мой взгляд, позиции в резервах должны быть сопоставимы с вкладом в мировую экономику и торговлю. Есть еще один фактор, который является препятствием не только для Австралии, но также и Японии и, даже гипотетически, Китая, это экспортная ориентированность экономики. Того, кто зависит от других, не очень-то уважают представители ЦБ.

**- Почему австралийский доллар не смог должным образом отреагировать на положительные данные по настроению потребителей и увеличение расходов домохозяйств?**

- Потребительские настроения — довольно условная вещь. Они могут не иметь под собой основы, а также существенно искажаться после резких колебаний. Это хорошо видно на примере США. Рост расходов вызван во многом экономическими стимулами, а потому с высокой вероятностью будет снижаться в дальнейшем по мере роста уровня безработицы. Он может продолжиться вплоть до 2011 года. Конечно, не все это время расходы будут падать, но до конца 2009 негативные тенденции могут сохраниться. К тому же на этой неделе у рынков было достаточно поводов обойти вниманием максимальный прирост индикатора потребительских настроений с 70-х годов.

**- В момент, когда трейдеры постепенно приходят к мысли о том, что процентные ставки в странах могут начать подниматься, Резервный Банк Австралии заявляет, что намерен продолжать смягчать кредитно-денежную политику, если это будет необходимо. Насколько верными, на Ваш взгляд, будут подобные действия со стороны РБА? Действительно ли снижение ставки может иметь место в ближайшем будущем?**

- Выше мы говорили, что ожидаю ухудшения состояния экономики Австралии.

Вполне вероятно, что мантра «самое худшее позади» не сработает для этой страны. РБА показал адекватность ситуации с начала кризиса, сначала очень активно снижая ставки, а весной сделав паузу. А слова Глена Стивенса можно порекомендовать как предостережение чрезмерных оптимистов. К тому же, эти понижения не обязательны. «Прогноз по инфляции предполагает возможность дальнейшего снижения ставки, если понадобится» - сказал глава РБА. Мы видим, что смягчением монетарной политики воспользовались разве что финансовые институты, обычные потребители предпочитают не брать новых кредитов. Пусть и с опозданием, но домашние хозяйства осознали идею избавления от лишней долговой нагрузки и кредитного плеча — идея, которая двигала рынки в 2008.

**- Наступает август, а, как известно, это месяц неприятных сюрпризов для рынка и мировых экономик. По Вашим прогнозам, стоит ли ждать очередных проблем в ближайшие недели, или 2009 год будет более благосклонным к нам, чем два предыдущих?**

- Динамика предшествующих недель усилила во мне пессимистичные настроения в отношении развития мировой экономики. Не исключено, что события прошлого года вызвали определенный иммунитет у участников рынка к плохим новостям. Однако, после нескольких месяцев «зеленых ростков» рынки стали требовать не просто «замедления темпов падения», а и признаков роста. Надежды на них с началом третьего квартала стали гаснуть. А всякого рода неприятные сюрпризы могут нас поджидать в отношении потребительской активности. Американцы не зря заговорили об очередном пакете стимулов. Также очень настораживает разворот по нефти, почти в те же дни, как и в 2008. Валюты, в частности осси, какое-то время может игнорировать подобное движение, но если оно сохранится, то август может напоминать то, что мы видели два предшествующих года, а именно кризис ликвидности. Хотя и не такой глубокий благодаря мощной подпитке от мировых ЦБ.

FT#



## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

международная ассоциация воздушного транспорта (IATA) уже во второй раз с начала года вдвое повышает свой прогноз убытков авиакомпаний в 2009 году - на этот раз до 9 млрд. долл., причем в качестве причины указывается продолжение падения спроса, особенно на услуги премиум-классы. В мире, по прогнозу IATA, выручка авиакомпаний может снизиться на рекордные 15%, а в России, по прогнозам экспертов, - примерно на 20%.

Относительно фондового рынка издание обнародовало информацию о том, что в конце 2008 года Внешэкономбанк приобрел около 5% акций Сбербанка в рамках инвестирования средств Фонда национального благосостояния. Тогда действия ВЭБа спасли фондовые площадки от нового стремительного падения, теперь же, удерживая этот пакет у себя, он рискует потерять вложенные средства при очередном витке кризиса. Продав сейчас акции, выросшие с октября на 69%, ВЭБ обрушит фондовый рынок, для поддержки которого их покупал.

Акции концерна Opel обойдутся Магна и Сбербанку 100 млн. евро и еще 400 млн. евро предоставят в виде беспроцентного кредита, пишет *The Wall Street Journal*. Заем будет оформлен в виде облигаций, конвертируемых в акции Opel. 50 млн. евро будут конвертированы к 1 января 2011 года, еще 50 млн. евро - ровно через год, а оставшиеся 300 млн. евро - к 1 января 2013 года. Согласно информации «Ведомостей»,

вдобавок нынешний собственник Opel - General Motors - в январе 2011 года получит пакет привилегированных акций концерна на 200 млн. евро, а с 2013 года будет получать 9% прибыли Opel в виде дивидендов.

Группа компаний «Связной» приняла решение заплатить по налоговым долгам за ЗАО «Связной», несмотря на утверждения, что не имеет к последнему никакого отношения. «Ведомости» подчеркивают, что налоговые подразделения требуют с ЗАО «Связной» 2.7 млрд. рублей, а сама компания проходит процедуры банкротства.

Как информирует *15 июня «Коммерсантъ»*, российские международные резервы останутся в казначейских облигациях США, РФ не будет менять структуру суверенных фондов. Об этом заявил ранее глава Минфина РФ Алексей Кудрин на встрече министров финансов G7 в Италии. При этом Кудрин отметил, что идею и обсуждение создания новой мировой резервной валюты целесообразно отложить - минимум на год. Снова всплыла в прессе тема ипотечных кредитов: прокуратура ужесточила борьбу с односторонним повышением банками ставок по уже выданным кредитам гражданам, которое в кризис стало массовым. Если в мае претензии были предъявлены ей лишь единожды, то в июне предписания об устранении нарушений получили уже пять банков, в том числе Сбербанк и ВТБ 24. По информации «Ведомостей»,

## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

ММВБ решила ужесточить требования к дефолтным облигациям: теперь дефолтом будет считаться просрочка оферты всего на один день – ранее дефолтом считалась лишь просрочка выплат по купонам на семь дней или просрочка погашения основной суммы долга более чем на месяц, до этого бумага считается в состоянии технического дефолта.

В сфере банков, видимо, кризис еще долго будет отзываться печальным эхом – скорее всего, Связь-банк и «Глобэкс» будут слиты. «Мы хотим создать крупный коммерческий банк. Планируем в последующем его продажу стратегическому инвестору. Они дополняют друг друга: у Связь-банка есть розница, у «Глобэкса» – корпоративный бизнес. Они станут крупнее, это будет лучше», – пояснил в интервью «Ведомостям» заместитель председателя ВЭБа Сергей Васильев. Стоит отметить, что ВЭБ заплатил за пострадавшие от кризиса ликвидности осенью 2008 года Связь-банк и «Глобэкс» по 5000 руб. На помощь им было выделено 4,5 млрд. долл. Из 180,5 млрд. руб., полученных от ЦБ на санацию Связь-банка и банка «Глобэкс», к началу года неиспользованными оставались 13,5 млрд.

Как пишут «Ведомости», АвтоВАЗ собирается к 2013 году радикально обновить модельный ряд и, возможно, снять с конвейера «классику» и Samara. Но модернизация может привести к тому, что долг автоконцерна достигнет как минимум

половины выручки. Между тем, банковский сектор переживал в конце июня совершенно серьезный стресс: Банк России готовится к масштабной расчистке банковского сектора от мелких недобросовестных игроков. По данным «Коммерсанта», территориальным управлениям предписано уже с июня осуществлять тотальный контроль за всеми изменениями в бизнесе трети российских банков, которые, по мнению ЦБ, могут свидетельствовать о фиктивной докапитализации или выводе активов. Нарушителям грозит наказание вплоть до отзыва лицензии, в Банке России уже задумываются об увеличении числа сотрудников, которые будут управлять временными администрациями банков.

У иностранного бизнеса в России тоже возникли проблемы: глава IKEA Group Ингвар Кампрад заявил, что компания потеряла 136 млн. евро по вине российских дистрибуторов электроэнергии и газа, которые серьезно завысили цены в своих счетах. «Коммерсант» отмечает, что компания IKEA добивается соответствующей компенсации в суде и переводит магазины на собственные генераторы – причем шведский концерн с самого старта своего бизнеса в России постоянно чем-то недоволен.

По информации «Российской газеты», Минфин отметил 13 субъектов в РФ, где упали доходы. Хуже всего пришлось Челябинской и Кемеровской областям (падение поступлений от налогов на

## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

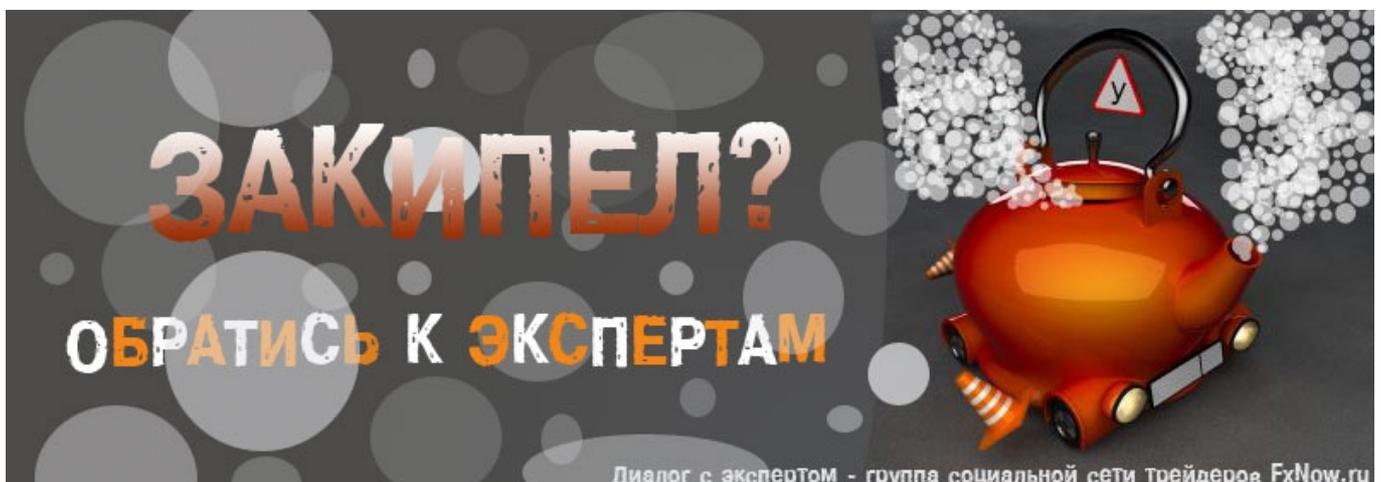
прибыль составило 90% и 88% соответственно), за ними идут Астраханская, Белгородская, Волгоградская, Курская, Новгородская, Оренбургская, Самарская области, Татарстан, Красноярский и Пермский края, а также Ханты-Мансийский АО. Несмотря на тяжелое положение, впрочем, в регионах штат чиновников ощутимо не уменьшился, равно как и их зарплаты.

В конце месяца масла в огонь негатива подлил Всемирный Банк – там считают, что конец кризиса наступит нескоро, хотя после спада 2009 года мир вступит в эру низкого экономического роста. Помимо этого, в Банке пересмотрели свое видение влияния кризиса на мировую экономику. Так, в этом году она сократится на 2,9%, а не на 1,7%, как ВБ прогнозировал ранее, а объемы мировой торговли снизятся на 9,7%. Экономика Еврозоны снизится на 4,5%, США - на 3%, Японии - на 6,8%. Относительно цен на нефть в ВБ заявили,

что в текущем году стоимость барреля нефти составит 55,5 долл. при условии, что баланс спроса и предложения уже найден. Озвучены прогнозы на 2010 год – 63 долл., на 2011 г – 65,9 долл.

Финал июня запомнился возобновлениями разговоров о поиске новой мировой резервной валюты – как только на торговых площадках прошел слух о том, что доллар может быть чем-то заменен, волатильность на рынках выросла в разы. Как пишет немецкое издание *Handelsblatt*, мысль об утрате доверия к Соединенным Штатам и их валюте давно витает в воздухе, причина этого кроется в хроническом дефиците государственного бюджета со стороны основных кредиторов – Китая, Японии и России. Вытеснение доллара США как ключевой валюты может также быть спровоцировано и бюджетным дефицитом Штатов – 1,75 трлн. долларов на конец текущего года, что составляет 12,3% ВВП.

#FT



**ЗАКИПЕЛ?**  
**ОБРАТИСЬ К ЭКСПЕРТАМ**

Диалог с экспертом - группа социальной сети трейдеров FxNow.ru

# МЕТАЛЛИЧЕСКИЕ ВКЛАДЫ (Актуальные инвестиции)

*В сегодняшнее финансово нестабильное время о сохранении нажитых сбережений не думаю только, пожалуй, те, у кого их нет, и те, кто может себе позволить об этом не думать (хотя, откровенно говоря, меня берут сильные сомнения, что таковые существуют сейчас). Для остальных же категорий граждан вопрос стабильности собственных активов, а еще лучше их преумножения, волнует ежедневно.*

Большинство из нас получают свою заработную плату в денежных единицах своей страны, а попросту в рублях, гривнах и проч. Не ошибусь, если скажу, что в текущем мировом кризисе хранить сбережения в данных валютах более чем бессмысленно, особенно если желанной целью для вас стала квартира, машина, дача, т.е. те блага, которые для покупки требуют сразу довольно крупной суммы. Растущие с каждым днем цены на продукты питания, одежду, предметы первой необходимости обязательно будут заставлять вас лезть «в чулок», как бы кропотливо вы не все не рассчитали – к сожалению, зарплаты не растут теми же темпами. Кроме того, отложенные «под подушку» купюры с каждым днем будут стоить все меньше и меньше. Нет, наминал-то у них останется тем же, а вот продуктов на них вы сможете купить не то же количество, а с разницей примерно в 13-15% в год.

Конечно, многие из вас подумают о банковском вкладе, как способе сбережения, однако едва ли процент по депозиту сможет покрыть инфляционные риски (об этом подробнее мы писали в [49 номере журнала ForTrader.ru](#)). Еще одним способом сбережения и приумножения активов могут стать спекуляции с валютами, но для этого необходимо очень кропотливо изучать текущую ситуацию на мировых площадках, и не менее серьезно отслеживать ежедневные изменения на экономических фронтах. Кроме того, не стоит забывать о предлагаемой банками разнице покупки и продажи – останетесь ли вы в выигрыше, покупая сегодня и продавая через месяц?

Согласитесь, что в этом случае не всегда наши желания будут совпадать с нашими возможностями. Поэтому многие аналитики советуют обратить наши с вами взоры на драгоценные металлы. Ни для кого не секрет, что котировки золота, серебра и других ценных пород металлов последние годы постепенно растут. Конечно кризисная ситуация накладывает отпечатки, и время от времени цены на них имеют склонность к снижению, но чаще всего эти моменты недолговременны, так как мировая экономика нестабильна, а инвесторы никак не могут решиться на серьезные сделки. Все мы понимаем, что, к примеру, золото – ископаемое невозстановимое, да еще к тому же очень популярное и любимое многими женщинами, поэтому сильного падения цен ожидать не придется. Как бы там ни было, слитки золота всегда были популярным способом сохранения состояний, но есть в этом методе и свой подвох. Если вы решите обменять свои слитки на деньги, а проще говоря, продать их, вам предстоит заплатить НДС в размере 13%. Не сложно посчитать, что выгодным такая сделка станет только тогда, когда рост котировок на выбранный металл будет составлять не менее 13,1%, что немало, учитывая, что мы хотим не сохранить, а преумножить, а потому нам надо как минимум 15%-20%. Немаленький процент, согласитесь...

Получать прибыль соразмерно росту драгоценных металлов, не теряя при этом на налогах, а получая дополнительную прибыль в виде банковских процентов, позволяют металлические вклады. По сути, они практически ничем не отличаются от привычных депозитов в валюте вашей

## БИРЖЕВОЙ ВЗГЛЯД

страны, разница лишь в том, что на вашем счете «лежат» граммы выбранного вами металла (золото, серебро, платина, палладий). Конечно, если вашей основной целью открытия такого депозита является получение максимальной прибыли, металл нужно подобрать наиболее волатильный и желателно купить его в моменты общего спада его цены на рынке (например, в моменты повышения активности инвесторов, как это было в последние несколько недель). И все-таки хотя бы иногда нужно просматривать сводки новостей, отслеживания изменения на рынке сырья. Это позволит снизить риски потерь.

Обрадуем тех наших читателей, которые предпочитают зарабатывать спекуляциями, а точнее желают «поиграть» на повышение металла. Специально для вас были созданы так называемые металлические вклады до востребования. Они позволяют обналечить ваш вклад практически в любой момент, даже если счет вы открыли вчера.

### Итак, подведем итоги:

+ Драгоценные металлы всегда будут в цене, а значит ликвидны, и их стоимость будет достаточно высока;

+ Металлические счета дают прибыль как от роста выбранного металла на рынке сырья, так и за счет банковского процента по вкладу;

+ Содержание металлического счета не требует дополнительных затрат на банковские ячейки или сейфы;

+ Обналечивание счета не требует выплаты НДС, как это происходит при продаже слитков;

+ Покупка ликвидного металла в моменты его снижения на рынке может принести высокую прибыль в моменты следующего роста.

- Есть вероятность покупки на пике роста, а, следовательно, возможны потери от падения котировок металла;

- Присутствует необходимость в постоянном мониторинге сырьевых рынков и смежных с ним показателей.

Как видим, положительных сторон в сохранении и приумножении своих средств в металлических счетах все-таки больше, но мы советуем все-таки заглянуть в новостные ленты и познакомиться с текущими тенденциями на рынках, прежде чем идти в банк.

FT#

## 25-26 АВГУСТА



**БИРЖЕВАЯ**  
ВЫСТАВКА

**Биржевая Выставка 2009:**  
Forex, акции, фьючерсы и опционы

- Финансовые консультанты, брокеры, трейдеры, биржевики, финансисты, разработчики программного обеспечения, представители банков и финансовых компаний и др.

- Профессиональные мастер-классы и семинары, презентации компаний, трейдинг-шоу.
- ВСЬ спектр вложения и торговли, от получения начального капитала до технического анализа и портфельного управления.

**Место проведения:**  
Сочи, гостиница  
«Маринс Парк Отель»

Оргкомитет: тел: +7(495) 646-14-15  
e-mail: [info@finexpo.ru](mailto:info@finexpo.ru), [www.finforum.finexpo.ru](http://www.finforum.finexpo.ru)

Организатор:



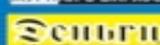
Золотой Спонсор:



Генеральный Интернет-Партнер:



Медиа-поддержка:




# ПРАКТИКА БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



ЛИКВИДАЦИЯ БЕЗГРАМОТНОСТИ

торговые системы | определения и понятия  
методы прогнозирования | приемы работы

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Майкл Левин  
Аналитик компании EXNESS

e-mail: exness.ru

# ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЦИКЛЫ. ВВЕДЕНИЕ

## (Экономические циклы - урок 1)

*Начиная работать в сфере валютного рынка, большинство сразу бросается в изучение различных торговых стратегий, стремясь найти ту самую, позволяющую заработать много денег в короткий срок при небольшом стартовом капитале. Желание найти такую стратегию естественно и понятно, но в мире финансов не все так просто, как нам хотелось бы.*

*Для того чтобы быть более-менее успешным трейдером, нужно иметь элементарное представление о том, что и как происходит в экономическом мире. Понимание происходящих процессов должно происходить на глубоком уровне, а рассматриваемые нами события не должны вырываться из общеэкономического контекста и анализироваться здесь и сейчас. Все, что происходит в мире, взаимосвязано и подчинено определенным тенденциям, если вы научитесь видеть и правильно интерпретировать эти тенденции, то вам гораздо легче будет принимать верные решения.*

*Очень полезной дисциплиной для трейдера является анализ циклических явлений в экономике. Грамотно применяя анализ экономических циклов, вы можете точно определять наилучшее время для входа на рынок и выхода из него.*

**Существуют различные виды экономических циклов:**

- *Промышленный или деловой цикл.*  
Продолжительность данного цикла 7–12 лет.  
Циклические колебания основаны на периодичности инвестиционного процесса, инициирующего колебания в ВВП, ценах, занятости.

- *Циклы Китчина или циклы запасов.*  
Продолжительность данного цикла 2–4 года.  
Циклические колебания основаны на изменении величины запасов.

- *«Строительные циклы» или циклы Кузнецца.* Продолжительность данного цикла 20–25 лет. Циклические колебания связаны с периодом обновления зданий, сооружений, основных фондов и жилья.

- *Долговременные колебания с периодом в 50 лет. Циклы Кондратьева.* В основе циклических колебаний лежат технические нововведения.

Несмотря на то, что фондовый рынок опережает события, происходящие в экономике, существует множество факторов, свидетельствующих о наступлении той или иной фазы экономического цикла.

**Факторами, свидетельствующими о приближении кризиса, могут служить:**

- Смягчение денежной политики (уменьшение процентных ставок);
- Увеличение безработицы;

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

- Ухудшение демографической ситуации.

**Напротив, факторами приближающегося экономического роста будут:**

- Ужесточение денежной политики;
- Банкротство неприбыльных производств и переориентация экономики;
- Широкое внедрение в производство технологий научно-технического прогресса.

Не нужно забывать и о государстве, оно играет немаловажную роль в формировании экономических циклов. Любое государство призвано регулировать экономические аспекты своей внутренней и внешней деятельности посредством ряда инструментов, таких как монетарная или налоговая политики. Степень жесткости государства в проведении своих политик существенно влияет на валютный рынок и всегда отражается на трендах.

При проведении мягкой денежной политики, которая заключается в понижении процентных ставок, происходит увеличение

денежной массы. Следствием возрастания денежной массы будет кратковременный экономический рост с последующим падением до реальных значений. Это можно сравнить со среднесрочным ростом на долгосрочном понижающем тренде.

Желая повысить деловую активность, государство, как правило, уменьшает налоговое бремя для предпринимательства, но в среднесрочной перспективе маленькие ставки налогов и большие социальные выплаты приводят к дефициту бюджета, что еще более усиливает рецессию.

В общем случае, государство может лишь оттянуть наступление полномасштабного кризиса. Реальный разворот понижающего тренда возможен только с отмиранием неэффективных отраслей экономики вследствие кризисных явлений.

Изучение структуры экономических циклов крайне важно для полноценного анализа финансовых рынков. Трейдеры, понимающие глубинные процессы макроэкономики, имеют неоспоримое преимущество.

#FT



## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Den Strelkov

Аналитик информационного портала ForexPros

e-mail: forexpros.ru

# ПОЛОСЫ БОЛЛИНДЖЕРА, ЛОКАЛЬНЫЕ ПИКИ И УРОВНИ ФИБОНАЧЧИ

## (Торговые стратегии на практике - стратегия 1)

*Чем больше изучаешь технический анализ, тем сильнее убеждаешься, что копать вглубь лучше, чем копать вширь. В поисках своего, нужного, индикатора не стоит заходить слишком далеко. Причин тому несколько. Во-первых, технический анализ живет и здравствует уже более ста лет. Когда не было компьютеров, все пользовались карандашами и миллиметровкой. Приход компьютеров на помощь трейдеру должен был бы избавить его от этой рутины, автоматизировать торговлю и, по сути, превратиться в «баксмет» на рабочем столе. Но этого не произошло. И мы сейчас видим, как (это уже, во-вторых) каждый день на свет появляется с десяток новых индикаторов. Т.е. поиски продолжаются даже при наличии мощной вычислительной техники. В-третьих, индикаторы, как всем известно, строятся от «живой» цены, от самого главного индикатора. Из чего следует четвертое — индикаторы менялись и будут меняться, а цена останется той же. Поэтому взяв даже один единственный индикатор и поняв его глубинную суть, его каждую закорючку, умея строить его на миллиметровке с карандашом, имея в наличии только формулу и несколько последних цен закрытия, вы можете торговать стабильно.*

Одним из простых индикаторов, который совмещает в себе характеристики трендового индикатора («в какую сторону идем?»), осциллятора («ловим максимумы и минимумы») и индикатора волатильности («с какой скоростью идем по тренду?»), являются полосы Боллинджера. Индикатор был предложен в 1983 году Джоном Боллинджером как продолжение темы «конвертов». Этот индикатор даже чисто психологически может быть комфортен, так как он задает рамки для цены вверху и внизу в зависимости от силы ее колебаний.

Почему он трендовый: 20-периодная простая МА покажет направление. Почему осциллятор: поход цены к полосе вверху или внизу указывает на возможное формирование пика. Почему волатильность: при сильном размахе полосы расширяются (все дело в формуле, которая строит полосы от скользящей на основе среднеквадратичного отклонения).

Есть два основных способа работы по полосам Боллинджера (далее — ПБ): работа на прорыв полос (при их сужении) и работа на отскок между полосами.

Поскольку в торговле лучше пользоваться несколькими измерениями рынка, можно к этому индикатору добавить знания о локальных пиках, которые дают возможные уровни поддержки/сопротивления, а если не горизонте таких не видно, то используем коррекции и расширения Фибоначчи, так как пока на Форексе они работают, и их никто не отменял. Лучше, конечно, когда показания всех трех измерений сходятся: сигналият полосы Боллинджера, достигнут важный уровень в виде предыдущего пика, на этом уровне располагается коррекция Фибоначчи 61,8%. Еще лучше, когда на разных таймфреймах происходит то же самое. Т.е. когда нам более крупный график (напр., дневной) говорит о восходящем тренде, а на графике поменьше видна коррекция этого восходящего тренда

В качестве примера рассмотрим последнюю импульсную волну на дневном графике фунта/доллара с 22.04.2009 до 03.06.2009 и коррекцию к ней с 3 по 8 июня.

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

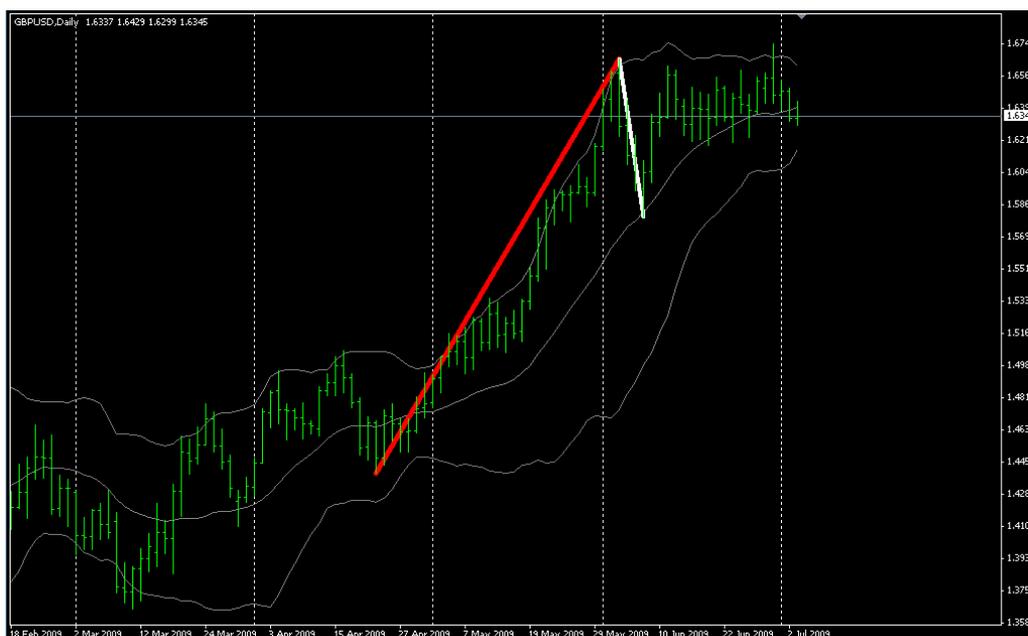


Рис. 1. Пример импульсной волны. GBPUSD. Daily.

Нас интересует собственно окончание коррекции и продолжение работы по тренду. На каком уровне может остановиться коррекция? Начнем с поиска пробитых сопротивлений, которые могут стать

поддержкой. Такой уровень есть, цена его обозначила 17.12.2008 (1.5723). При наличии сигналов от других измерений будем играть вверх от него.



Рис. 2. Пример импульсной волны. GBPUSD. Daily. Продолжение.

Далее натягиваем сетку коррекций Фибоначчи от импульсной волны, где

декабрьский пик совпадает с коррекцией 61,8%...

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ



Рис. 3. Пример импульсной волны. GBPUSD. Daily. Сетка коррекции Фибоначчи.

...и сетку расширений на первую коррекционную подволну, где уровень расширения Фибоначчи 200% находится в

непосредственной близости с коррекцией 61,8%, что свидетельствует о силе этого уровня.



Рис. 4. Пример импульсной волны. GBPUSD. Daily. Сетка коррекции Фибоначчи.

В итоге получаем подтверждение уровня по следующим измерениям: декабрьский уровень сопротивления, который, возможно, станет поддержкой; совпадение уровней коррекции и расширения Фибоначчи; на дневном графике цена подходит к своей скользящей средней. Алгоритм действия прост: если цена не пробивает данный уровень, то работаем по старому тренду, когда цена на среднесрочном графике обновит свой первый максимум и опустится как можно ниже своей скользящей средней к нижней полосе Боллинджера, как это произошло утром 9-10 июня. Если цена пробивает, играем от откатов по среднесрочному тренду

вниз, продавая, когда цена находится выше скользящей поближе к верхней ПБ.

На этом закончим рассмотрение тактики на основе полос Боллинджера. Надеюсь, что основные правила алгоритма вы усвоили. Если же все-таки вопросы остались, жду их по адресу:

Также тем, кто заинтересовался данной темой, советую прочесть:

- Боллинджер, Джон. Боллинджер о лентах Боллинджера.
- ДиНаполи, Джо. Торговля с использованием уровней ДиНаполи.
- Фишер, Роберт. Последовательность Фибоначчи.

#FT

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Иван Валентинович Кохан  
независимый трейдер

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

# ПРОФИЛЬ РЫНКА – НОВОЕ ИЗМЕРЕНИЕ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ

*На протяжении долгого времени данные о цене были единственной информацией, на которую могли опереться фьючерсные трейдеры, проводя анализ рынков. Конечно, поставщики биржевых котировок всегда публиковали и так называемый дневной объем, т.е. количество фьючерсных контрактов торговавшихся на протяжении дня. Однако в целом, набор данных, которыми долгое время располагали биржевые трейдеры был крайне ограничен. Четыре цены (открытие, закрытие, максимум и минимум), как мы говорили ранее, дневной объем, да еще иногда открытый интерес с запозданием в один день (количество позиций любой направленности не закрытых на конец дня), вот и все, что было в наличии у торговцев среднего достатка.*

*Поэтому, располагая столь скудной информацией, фьючерсные спекулянты были вынуждены изобретать все новые и новые инструменты для технического анализа. Так кроме классического технического анализа, детально систематизированного Дж. Мерфи, появилось огромное количество новых графических методов. Например Томас Де Марк разработал точные способы построения трендовых линий и ввел ряд графических индикаторов. Роберт Уильямс выработал свою волновую теорию, а Томас Ганн разработал свои необычные графики и добавил к ним даже астрологические исследования. Кроме того, с появлением персональных компьютеров стали развиваться методы технического анализа, базирующиеся на статистических индикаторах. Прекрасной иллюстрацией этого направления можно считать книгу Чарльза ЛеБо и Дэвида Лукаса «Компьютерный анализ фьючерсных рынков».*

В свое время меня поразил рассказ Лари Уильямса, который рассказывал, как вначале его биржевой деятельности он и еще несколько трейдеров-любителей переписывали друг у друга котировки акций из тетради в тетрадь. Так вот? переписывали они друг у друга именно ту самую информацию, которой торговцы оперируют и сейчас. Это наши старые знакомые: четыре цены (открытие, закрытие, максимум и минимум), дневной объем и, возможно, открытый интерес.

Т.е. за все эти прошедшие десятилетия объем информации, которой оперирует среднестатистический трейдер – так и не изменился! Изменилась только форма подачи этой информации - теперь любой желающий может несколькими кликами получить

точный график. Но основа, данные, остались те же, что и во времена тетрадей с котировками.

Но не всех трейдеров устраивала подобная ситуация. И в первую очередь расширять свои возможности начали торговцы, находящиеся на полу товарных бирж. Именно там кроме традиционных данных, можно было получить важную дополнительную информацию. Т.е. получить ответ на то, как же все-таки формировались те цены, которые потом станут известны всем. Именно здесь в новом измерении биржевых котировок и кроется ответ на вопрос: как движется цена? А значит, именно здесь появляется возможность с хорошей вероятностью предполагать, куда же двинется цена в дальнейшем.

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Пионером такого взгляда на рынок стал Питер Стайдлмайер – трейдер, торговавший на полу СВOT (*Chicago Board of Trade*).

Изо дня в день, присутствуя на жаркой площадке СВOT, Стайдлмайер наблюдал за поведением рынка. Это был кропотливый труд, за который еще и приходилось немало платить, ведь место на бирже, позволявшее торговать на полу, всегда стоило немалых денег.

Однако именно эти ежедневные наблюдения привели его к открытию о том, что цены имеют тенденцию распределяться в течение дня в соответствии с «колоколообразной кривой». Таким образом, он стал отмечать, что большая часть торгов происходит на определенных ценовых уровнях и при этом наименьшая активность имеет место по мере удаления рынка выше и ниже от этой «области стоимости». Именно это открытие в сочетании со структуризацией поведения рынка на 30-минутных интервалах и составляют основу Профиля Рынка (*Market Profile*).

Итак, с точки зрения Профиля Рынка рынок выглядит как аукцион, что и неудивительно, поскольку этот метод анализа зародился в торговой яме СВOT. При этом аукцион двойной, т.е. такой, который может двигаться в поисках эффективной цены как вверх, так и вниз. Другими словами рынок постоянно движется в поисках уровня, на котором покупатели и продавцы находились бы в равновесии. Это приводит к тому, что цены движутся горизонтально, когда покупатели и продавцы находятся в состоянии близком к равновесию, и вертикально вверх (или вниз), если спрос превышает предложение (или наоборот).

Если внимательно присмотреться к графикам Профиля Рынка, то становится видно, что во время горизонтальных движений уровни цены, на которых торгуется рынок, имеют тенденцию формировать колоколообразные кривые, в которых цены распределяются вокруг некоторого, наиболее часто появляющегося ценового значения.

График Профиля Рынка – это структуризатор, который организует ценовые данные в соответствии с указанным выше принципом. Профиль Рынка распределяет цены по 30-минутным интервалам, которые называются

временными ценовыми возможностями – *Time Price Opportunities*, или сокращенно ТРО. Каждый ТРО (30-минутный интервал) обозначается

различными буквами. Там, где не хватает больших букв, используют маленькие. Причем первоначально, когда Профиль Рынка применялся на непродолжительных торговых сессиях на товарных рынках, использовался небольшой набор заглавных букв. Однако с увеличением времени торговли способ записи был изменен, и сейчас используются большие и малые буквы, таким

образом, чтобы покрыть все 24 часа. В результате мы видим, что Профиль Рынка идет в ногу со временем.

Обратите внимание, на такую важную особенность, как форма графика. Самые широкие части этого графика представляют собой области, где рынок торговался чаще всего. Также, чаще всего, там же находится большая часть дневного объема. Однако из этого правила есть важные исключения, поэтому важно изучать графики Профиля Рынка за длительный исторический период от года до 5 лет. Желательно с того времени, когда объемы электронных торгов на СМЕ, СВOT, СОМЕХ и NYMEX превысили объемы торгов на полу.

Итак, график Профиля Рынка выстраивает один за другим вертикальные столбцы из соответствующих временному интервалу букв каждые следующие полчаса. Диапазоном первопроходца принято называть первый час (или полтора) торговой сессии, когда ордера размещают в основном управляющие крупных фондов и независимые трейдеры в яме.

Эта область в анализе методом Профиля Рынка является важным отправным пунктом, так как позволяет после окончания



## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

формирования диапазона первоходца классифицировать торговую сессию и отнести ее к одному из установленных типов.

Дальнейшее поведение цены можно предположить с достаточно хорошей вероятностью, поскольку диапазон первоходца дает нам понять соотношение между краткосрочными и долгосрочными торговцами. А это и есть ключ к движению рынка.

В методике анализа с помощью Профиля Рынка, дневные профили классифицируются на несколько важных групп (об этом мы расскажем более подробно в одной из следующих публикаций).

Такая классификация основывается на анализе поведения рынка на протяжении первого часа – полутора часов, т.е. на диапазоне первоходца, а также на том, как этот диапазон соотносился с остальными периодами движения на протяжении торговой сессии. Например, активность торговцев в бестрендовый день располагается почти полностью внутри первоначального диапазона (диапазона первоходца), таким образом, в подобный день формируется профиль, очень точно напоминающий колоколообразную кривую.

Указанные нами предварительные данные о Профиле Рынка больше подходят для торговцев, ориентированных на операции внутри дня. Однако необходимо сказать, что концепции Профиля Рынка работают также на более долгосрочных временных интервалах. Так например, диапазон рынка от понедельника до вторника можно рассматривать как диапазон первоходца для всей текущей недели, а, анализируя в таком случае поведение цен со среды до пятницы, мы можем определить соотношение этого диапазона с остальными периодами движения на протяжении в этом случае уже торговой недели. И соответственно классифицировать неделю по типу торговой сессии.

Также нужно сказать, что кроме построения профилей дня и дальнейшей

классификации такого профиля, мы можем заглянуть дальше и попробовать понять взаимодействие нескольких колоколообразных кривых.

Отдельно хотелось бы сказать про использование в сочетании с Профилем Рынка значений объемов. *Объем сделок* в отличие от цены представляет собой внутренний параметр рынка и показывает, как реально (!) распределяются участники торгов возле цен. В сочетании с Профилем Рынка анализ объема позволяет провести просто феноменальный по своей объективности анализ торгов.

В последнее время благодаря активному введению на биржах систем электронной торговли, таких как GLOBEX, созданный биржей CME, данные об объеме внутри торговой сессии стали доступны и для широкого круга пользователей. Хотел бы заметить, что обработка и отображение электронного объема является логическим продолжением идеи структурирования данных, предложенной Питером Стайдлмайером. В техническом плане задача обработки объема несоизмеримо сложнее, если для Профиля Рынка требуется high/low 30-минутного бара, то для Профиля объема желательно сохранения в базе данных всех параметров (цена, объем в лотах, время) каждой сделки. По сути, еще в середине 80-х годов было определено самое перспективное направление в обработке биржевых данных. Электронный объем четко показывает нам, что знания методов построения Профиля Рынка является необходимостью в современном трейдинге.

*В заключение этой ознакомительной статьи, мне хотелось бы сказать, что Профиль Рынка, это тот метод, который наконец-то выводит трейдера на принципиально новый уровень анализа биржевой информации. Так с помощью структуризации данных о цене по времени и дополнительного анализа информации об объеме, этот метод позволяет по-новому взглянуть на рынок и найти новые возможности для прибыльной торговли.*

#FT

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Сергей Орешкин  
независимый аналитик

[СВЯЗАТЬСЯ](#)

# СЕТКА «ЦЕНА-ВРЕМЯ» ДЛЯ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ РАЗВОРОТНЫХ МОМЕНТОВ

(Квадрат девяти - лекция 2)

*Математика - единственная точная наука. Вся мощь под небесами и на земле дана человеку, который справляется с простой наукой математики. Фарадей сказал: «Нет ничего во вселенной кроме математических пунктов силы». Пифагор, один из самых великих математиков, которые когда-либо жили, после экспериментирования с числами и обнаружения доказательств естественного закона, сказал: «Перед Богом были числа». Он полагал, что вибрация чисел создала Бога и Божество. Люди были убеждены, что числа говорят правду и что все проблемы могут быть решены ими. Химик, инженер и астроном были бы беспомощны без науки математики.*

В.Д.Ганн

В прошлый раз мы остановились на общем представлении Квадрата Девяти и одном из методов использования его для определения уровней поддержек и сопротивлений. В завершение прошлой темы рассмотрим пример с парой британский фунт/американский доллар более подробно и построим уровни с 45-градусным приращением. Для этого мы приведем цену основания от 23.01.09 1,350 в трехзначный вид - 135.0, и получим квадратный корень из этого числа - 11.618. Как было сказано в предыдущей статье (49 номер журнала [ForTrader.ru](#) - прим.), чтобы получить значение 180 градусов, необходимо к корню

числа прибавить (или отнять) единицу. Соответственно, для получения последовательных приращений в 45 градусов мы будем использовать следующие значения: 0,25; 0,5; 0,75; 1; 1, 25; 1,5; 1,75; 2. Таким образом, получаем сначала уровень 45 градусов:

$$-(11.618+0.25)^2 = 140.87;$$

- возвращаем результату вид цены - 1.4087.

После проведения всех расчетов мы получим следующие значения: 45 градусов - 1,4087; 90 - 1,4687; 135 - 1,5299; 180 - 1,5921; 225 - 1,6561; 270 - 1,7211; 315 - 1,7873; 360 - 1,8548.



Рис. 1. Расчет уровней.

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Нанеся данные уровни, мы видим более структурированную картину, на которой можем уже отметить некоторые закономерности движения цены.

### Квадрирование цены и линии скорости (углы)

Но, как видно, одних уровней поддержки-сопротивления для полноценного анализа будет не достаточно. Чтобы получить большей информации, нам необходимо разбить график на временные отрезки и построить линии скорости, или углы, чтобы определить «силу» текущего движения.

Количество интервалов времени мы получаем опять же из стартовой цены. Каким образом? Как вы помните, квадратный корень из 3-значного вида цены (1,3500 преобразуем в 135) составил 11,61. Мы

берем целую часть этого числа и наносим на график 16 делений с шагом в 11 свечей. Далее мы берем стартовую цену и значение 360 градусов  $((11,61+2)^2 \Rightarrow 1,8548)$  и накладываем сетку, разбивающую данный диапазон на 8 частей. Полученные уровни будут несколько отличаться от рассчитанных с помощью Квадрата Девяти и приобретут смысл восьмых октавы Мюррея, в основе системы которого лежат работы Ганна.

Итак, мы получили «коробку», дающую нам интервалы по цене и времени. Именно по ней мы и строим линии скорости, или углы, со следующими параметрами «цена-время»: 1x1, 2x1, 4x1, 8x1, 1x2, 1x4, 1x8. Для начала строим восходящий веер из нижнего левого угла и нисходящий из левого верхнего угла нашей «коробки», к которым добавляются дополнительные углы. В результате у нас должна получиться следующая конструкция:

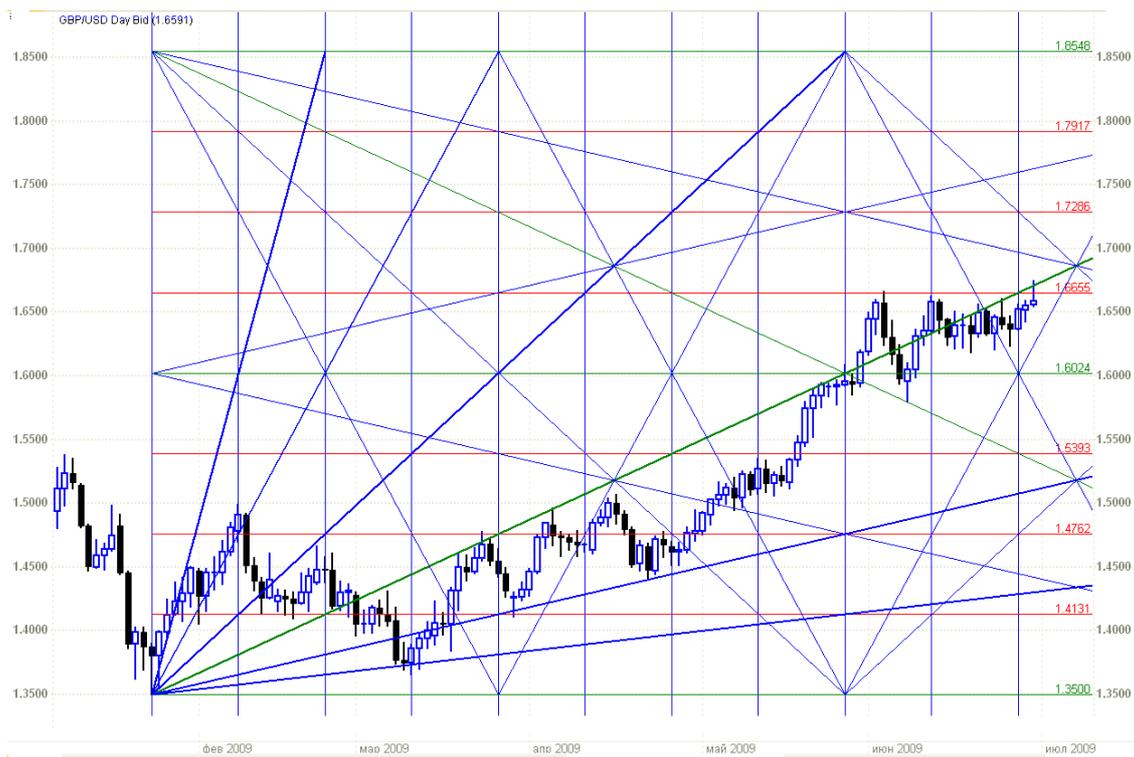


Рис. 2. Квадрирование углов и линии скорости.

На рисунке жирными линиями выделен восходящий веер, т.к. нами рассматривается тренд вверх, и именно этот веер показывает нам «силу» движения. Угол, проведенный зеленым цветом, имеет тот же смысл, что и угол в 45 градусов у Ганна или 180 градусов. Это ось тренда, где цена и время находятся в балансе. Обратите

внимание на то, как цена движется по ценовым уровням, как формирует экстремумы по времени и как повторяет линии ведущих диагональных углов.

Здесь стоит процитировать один из курсов Ганна: «Средние числа, которые обычно используются, получены из среднего значения дня, недели или месяца, и

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

меняются в конце каждого периода времени. Это - нерегулярное движение, потому что когда-то оно может сделать 2 пункта, а в другом случае - 5 пунктов, в то время как период времени - регулярная единица. Поэтому, геометрические углы, которые являются действительно средними числами, продвигаются по однородной норме от любого основания или вершины на ежедневной, еженедельной или ежемесячной диаграмме...

Есть 360 градусов в кругу... Определенные числа этих градусов и углов имеют обширное значение и указывают, когда важные вершины и основания встретятся, так же как обозначают важные уровни сопротивления. Как только Вы полностью справились с геометрическими углами, Вы будете в состоянии решить любую проблему и определить тенденцию...

Есть три вида углов: ВЕРТИКАЛЬНЫЕ, ГОРИЗОНТАЛЬНЫЕ и ДИАГОНАЛЬНЫЕ, которые мы используем для того, чтобы измерить Движения Времени и Цены. Мы используем Квадрат четных и нечетных

чисел, чтобы получить не только доказательство движений рынка, но и причину...»

В контексте приведенной цитаты мы рассматриваем как углы и ценовые уровни, и периоды времени, и диагонали. Их значение для нас одинаково.

Напоследок рассмотрим построение «коробки» для часового таймфрейма. Возьмем последнее сильное основание, сформированное 8.06.09 в 8:00 GMT на уровне 1,5801. В расчетах на этом таймфрейме мы будем использовать 4-значное приведение цены:

- квадратный корень из 1580,1 = 39,75 - далее это наш период по времени (39 торговых часов);
- $(39,75+2)^2 = 1743,1$ ;
- значение 360 градусов по цене - 1,7431.

После этих расчетов мы строим «коробку» и углы по тому же принципу, что и на дневных данных, и получаем следующую систему координат:



Рис. 3. Система координат по тактике.

Пусть вас не пугает обилие линий на графике. Каждая из них имеет свои смысл, важность и силу в определенный момент времени. Именно эти особенности мы и рассмотрим в следующий раз.

---

[Вступить в группу «Теория Ганна» и обсудить урок](#)

#FT

Леонид Карнаухов

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

аналитик компании IBCapital

e-mail: ibcapital.ru

# ВОЛНЫ ВУЛЬФА

## (Свинг-трейдинг на разворотах - лекция 6)

*Кроме ценовых фигур на рынке можно выделить ценовые модели. В отличие от фигур, это ценовые формации, которые формируются достаточно долго. Одной из таких моделей является Волна Вулфа.*

Волны Вулфа были предложены Биллом Вульфом, и явились результатом 30-тилетнего изучения графиков и технического анализа. Он продемонстрировал этот метод своему приятелю, и тот назвал его «Волны Вулфа». Название закрепилось, особенно после того, как о группе Вулфа написала Линда Рашке в своей известной книге «Биржевые секреты».

*Волны Вулфа отражают естественный ритм, существующий на всех рынках. Они отражают равновесие между спросом и предложением.*

Техника не была изобретена Вульфом, а скорее открыта. Ключевым вопросом является формирование и определение точек 1, 2, 3, 4 и 5, которые и отражают это равновесие. В основе лежит закон физики «о силе действия и противодействия». Это действие и противодействие и отражает определенный ритм в ценовом движении, который может обеспечить высокую степень прогнозирования рынка, конечно, если натренироваться определять его.

Волны Вулфа сходны с океанскими волнами. Маленькая волна сменяется большой. Трейдер действует подобно любителю серфинга. Он ждет условий для формирования большой волны и входит в рынок, когда волна сформировалась. Чтобы увидеть волну, необходима практика. Часто это приходит как озарение: «Ну вот, я ее вижу». Эта техника может приносить очень существенные прибыли на рынках фьючерсов и валют.

### Правила волн Вулфа

Правила для бычьей и медвежьей волн идентичны.

- Точка 2 – локальная вершина (или локальная впадина).
- Точка 3 – это минимум первого падения (максимум первого роста для медвежьей волны).
- Точка 1 – это минимум перед формированием точки 2. Точка 3 должна сделать более глубокий минимум.
- Точка 4 – вершина, к которой пришла цена после формирования точки 3. Эта вершина должна быть ниже точки 2.
- Точка 5 – это минимум после падения цены от точки 4. Должен быть ниже точки 3 и находится примерно на трендовой линии, проведенной от точки 1 к точке 3. Это точка входа в рынок. От этой точки цена приходит к линии снятия прибыли – EPA.
- EPA (*Estimated Price of Arrival*) – линия ожидаемой цены или линия снятия прибыли. Это линия, соединяющая точки 1 и 4.
- ETA (*Estimated Time of Arrival*) – ожидаемое время снятия прибыли. Если линия, соединяющая точки 2 и 4, пересекается с линией, соединяющей точки 1, 3 и 5, то точка пересечения может указывать на время, когда цена достигнет максимума (минимума). Работает редко.

## БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

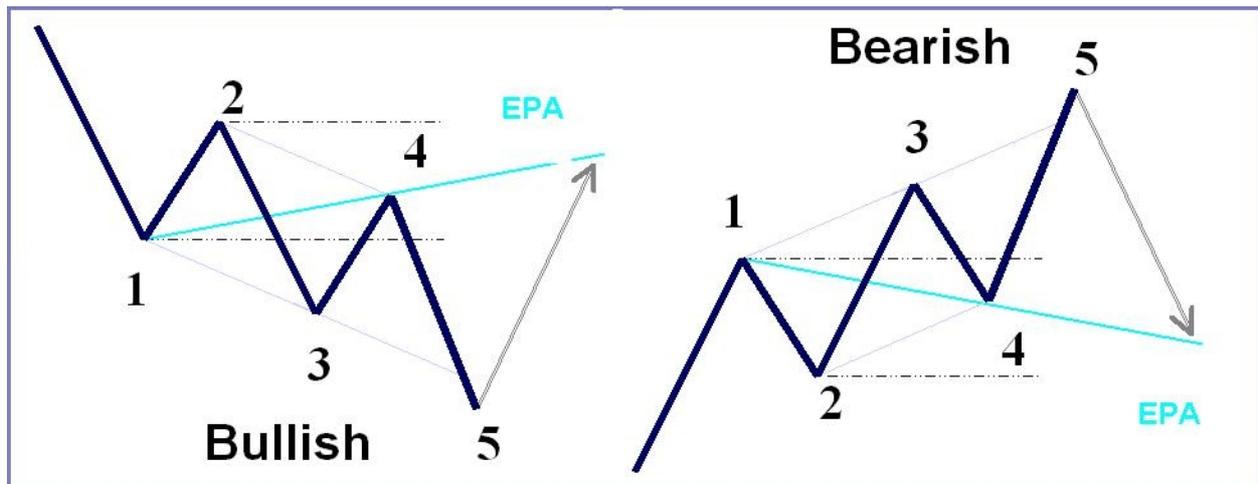


Рис. 1. Волны Вульфа на практике.

### Практическое применение

Не всегда волны Вулфа работают идеально. Частенько появляются промежуточные волны, цена может не дойти до линии снятия прибыли, а временная линия вообще работает редко. Поэтому при входе в рынок необходимо использовать стопы и соблюдать правила риск менеджмента.

Но, как пишет Билл Вулф о своей методике, идеальные примеры говорят о том, что теория имеет право на существование, а неидеальные примеры говорят о том, что не стоит гоняться за идеальностью, чтобы заработать на рынке.

### Цели и задачи волновой торговли

В основе торговли на волнах Вулфа лежит идея свинг-торговли (торговля на колебаниях рынка) с возможно малым риском. Трейдер не следует за трендом, он выжидает момент для формирования волны и входит в рынок для того, чтобы взять сильное направленное движение, выйти в заранее определенной точке и ждать следующего удобного момента. Начинаям стоит порекомендовать только легко определяемые волны. Со временем глаз натренируется видеть на рынке все больше и больше волн.

### Техника торговли по волнам Вулфа

Разные волны Вулфа зачастую выглядят очень похоже друг на друга, даже если одна образована на 1-минутном графике, а другая на недельном. Это очень облегчают задачу изучающим предмет. С опытом вы научитесь

предугадывать, как должна развиваться текущая волна на базе того, как развивались волны, уже отслеженные вами. История повторяется, и именно это лежит в основе идентификации прибыльных возможностей для торговли волнами Вулфа.

### Тиковый объем

В точках остановки и разворота торговля очень часто сопровождается увеличением объема. Когда цена уходит от разворотной точки, объемы снижаются. А затем опять увеличиваются у следующей точки остановки. На графиках это будет выглядеть как всплески объема. *Следите за прорывом линий тренда.*

Волны Вулфа часто образуются после прорыва линии тренда. Естественная реакция цены – вернуться к прорванной трендовой линии. Правое плечо фигуры «Голова и плечи» частенько является потенциальной волной Вулфа. *Волны Вулфа образуются на всех тайм-фреймах.*

### Следите за уровнем точки 4

В идеале необходимо стремиться к снятию прибыли на линии соединяющей точки 1 и 4. Но на уровне точки 4 часто возникает сильное сопротивление (поддержка). Выходите из сделки, заметив признаки сильного сопротивления, такие как: образование противоположной волны, необычно большой объем сделок или просто, уже заработанная хорошая и быстрая прибыль.

### Технический анализ

Чем чище и аккуратнее график, тем легче распознать волну Вулфа. Сам Вулф

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

рекомендует убрать с графиков все индикаторы и использовать только тиковый объем. Вулф советует держать перед собой исторические примеры волн Вулфа на том тайм-фрейме, на котором вы работаете, и отмечать точки потенциальной текущей волны.

### Идеальная волна

Идеальные волны Вулфа образуются не часто. Но даже если такая образовалась, все равно надо выйти из сделки на линии 1-4. (ЕРА). На этой линии часто появляется эйфория и чувство, что цена будет вечно двигаться в заданном направлении. Запомните, что момент достижения ценой линии профит-тейкинга означает конец даже идеальной волны.

### Как предугадать формирование противоположной волны

В идеале движение от точки 4 к точке 5 должно быть как можно более «чистым», то есть иметь как можно меньше остановок. Остановки создают уровни поддержки/сопротивления, которые могут войти в игру, когда цена начнет двигаться от точки 5 к линии профит-тейкинга. Именно на этих уровнях могут образовываться противоположные волны. Если движение от точки 4 к точке 5 было «чистым», то это создает больше шансов, для чистого движения от точки 5 к линии 1-4.

#### Как предугадать расположение точки 4

Очень важно научиться определять, где закончилась одна волна и где начинается другая. Зачастую это сложно потому, что новости создают много промежуточных свингов. Однако со временем вы научитесь видеть, где, скорее всего, может быть окончание очередной волны. Как только точки 1, 2 и 3 сформировались, несложно определить уровень для формирования точки 4. Чертим линию от точки 1 к точке 3 и параллельную ей линию из точки 2. Точка 4 должна сформироваться на этой параллельной линии. Помним, что вершина точки 4 должна быть ниже точки 2. Теперь мы смотрим на движение от точки 2 к точке 3 и находим гэп или уровень, где ценовые бары имеют наименьшую длину. Это уровень баланса между спросом и предложением. Проводим линию из точки 1 через гэп или

точку с наименьшими барами на линии баланса. Пересечение этой линии с параллельной, проведенной из точки 2, примерно определяет положение точки 4. Кроме этого на линии баланса часто образуется маленькая противоположная волна при движении цены от точки 4 к точке 5.

### Как предугадать расположение точки 5 и Зоны входа

Самое важное в анализе волн Вулфа – это определить точку 5 или *Зону входа*. Когда, при движении от точки 4 цена прошла точку 3, уже можно сказать, что цена находится в Зоне входа, и скоро можно ожидать формирования точки 5. Однако расстояние от точки 3 до точки 5 иногда может быть значительным. Особенно при торговле на дневных графиках. Поэтому для нахождения примерного расположения точки 5 надо провести линию между точками 1 и 3 или провести из точки 3 линию параллельную линии 2-4. Район, ограниченный уровнем точки 3 и этой линией, и есть зона входа. Увеличение объема – еще один признак того, что цена останавливается. Вход в этой зоне обеспечивает позицию с минимальным риском. *Иногда цена не уходит далеко от точки 3.*

### Признаки того, что цена дойдет до линии снятия прибыли

Очень важным признаком является структура самой волны. Чем меньше зон остановок, потенциальных поддержек/сопротивлений на пути следующей волны, тем лучше. Затем надо обратить внимание на тиковый объем. В идеале желательно увидеть значительное увеличение объема в точке 5. Этот объем должен остановить цену. После разворота объем может упасть. При достижении линии профит-тейкинга 1-4 объем опять должен возрасти и остановить цену. На индикаторе объема должен появиться всплеск.

### Признаки того, что цена не дойдет до линии снятия прибыли

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Плохо сформированная волна имеет меньше шансов дойти до цели, чем волна, сформированная четко по правилам. Следует насторожиться, если в точке 5 не происходит увеличения объема. Когда цена развернется, объем должен упасть. Если он не падает, надо перейти на меньший тайм-фрейм и посмотреть, не образуется ли там волна противоположной направленности. При первых признаках опасности следует выходить из сделки.

того, как была прорвана нисходящая линия тренда. В зоне входа появился дополнительный свечной сигнал - медвежье поглощение, цена очень четко дошла до линии 1-3-5, и свалилась к целевой красной линии Профит-тейкинга. Линия 2-4 параллельна линии 1-3-5. Движение 4-5 было практически «чистым» с маленькой промежуточной волной. В этом месте цена несколько затормозила при движении от точки 5 к Целевой линии.

Целевая линия выступила поддержкой, и от нее можно было начать новую сделку на покупку. Интересно, что линия 1-3-5 некоторое время выступала сопротивлением.

### Примеры волн Вулфа

USD/CAD. Октябрь 2005 года.

Классический пример медвежьей Волны Вулфа. Сформировалась на графике после



Рис. 2. Пример работы волн Вулфа. USDCAD.

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

*Фьючерсы на золото и индекс S&P500.*

Волны Вулфа образуются на любых тайм-фреймах, и их можно найти практически на любых инструментах.

Примеры бычьей волны Вулфа на часовом графике индекса S&P500, и на 15-минутном графике золота. У золота волна немного кривая, так как цена чуть не дошла до точки 5.



Рис. 3. Пример работы волн Вульфа. S&P500 и золото.

*EUR/USD. Объемы.*

У фьючерсных контрактов объемы сделок появляются с опозданием в один

день, а на рынке Форекс они вообще отсутствуют. Но можно пользоваться тиковым объемом, который имеет высокую корреляцию с объемом сделок. У каждого значимого экстремума на графике евродоллара наблюдалось увеличение объема.

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Увеличение объема сделок сигнализирует о том, что движение цены останавливается. В потенциальной точке 5 увеличение объема особенно важно. В этом примере увеличение объема указывало на остановку движения в районе точки 5. Цена пошла вниз, и объем упал, нарисовав на графике объемов фигуру, похожую на чашку. Затем резкое увеличение объемов просигнализировало о том, что пора

выходить из сделки не смотря на то, что цена не дошла до Целевой линии.

Ценовые выбросы в виде шипов часто искажают графики, поэтому целевую линию и линию 1-3-5 часто приходится усреднять. В данном примере из-за наличия шипов точка 4 плохо просматривалась. Но баланс спроса и предложения взял свое, и Волна Вулфа была отработана, хотя и не очень четко.



Рис. 4. Пример работы волн Вулфа. EUR/USD.

### USD/JPY. Время.

Хоть и не часто, но линия 2-4 иногда работает, как указатель времени прихода цены в точку снятия прибыли, когда она

пересекается с линией 1-2-3. В данном примере с японской иеной интересно, что эта же линия 2-4 впоследствии выступила поддержкой.



Рис. 5. Пример работы волн Вулфа. USD/JPY.

### GBP/USD

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Волны Вулфа часто образуются на быстрых, изменчивых рынках. Особенно в периоды консолидации. Тогда, когда рынок находится в фазе неопределенности и, как бы, не знает, куда ему двигаться. Выбирает направление. В эти периоды обычно выходит много новостей фундаментального характера.

Одним из таких быстрых и изменчивых инструментов является британский фунт. Волны у фунта образуются заметно чаще, чем у других валют.

В приведенном примере рынок встал в диапазон, в котором консолидировался два с половиной месяца. Волны Вулфа образовывались одна за другой. Заметим, что трудно было определить точку 1, что случается достаточно часто. В таких случаях, для того чтобы найти точку 5, можно использовать прямую параллельную линии

2-4. При движении от точки 2 к точке 3 образовался промежуточный уровень сопротивления, обозначенный черной горизонтальной линией. При движении от точки 4 к точке 5 цена образовала подволну АВ, которая отскочила от того же уровня, ставшего поддержкой, и потом пошла к точке 5. Из-за того, что точку 1 было трудно определить, скорее всего, получился бы преждевременный выход из сделки, но и в этом случае прибыль составила бы более 200 пунктов.

Отработав волну Вулфа, фунт отскочил от Целевой линии, ушел в верхнюю часть диапазона и сразу же сформировал еще одну, теперь уже восходящую волну. В ней также наблюдалась промежуточная подволна АВ, отскочившая от той же промежуточной линии сопротивления. Эта бычья волна стала началом сильного восходящего движения.

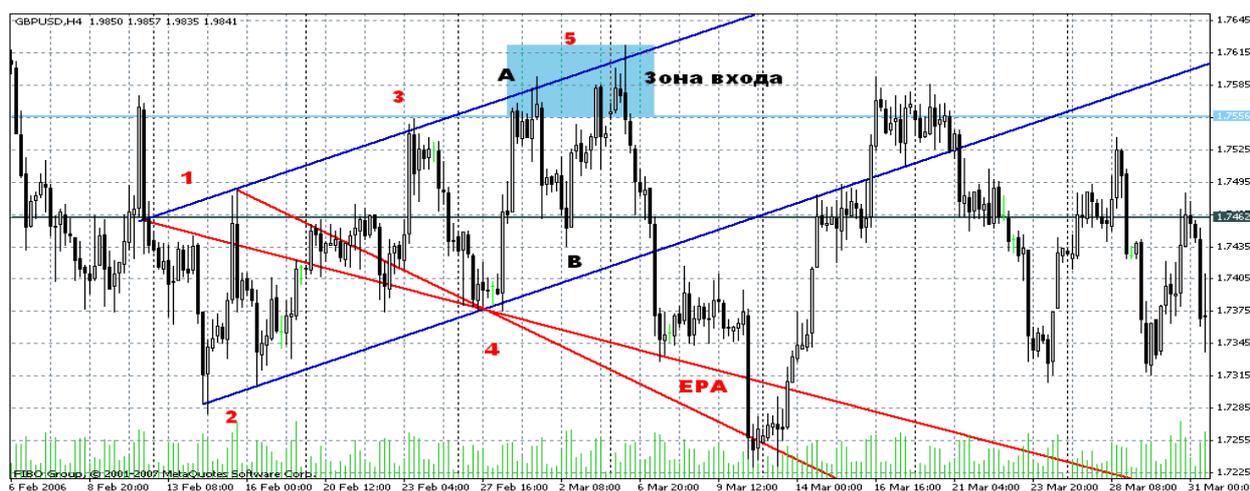


Рис. 6. Пример работы волн Вулфа. GBP/USD.

В июне 2004 года фунт строил волну Вулфа пять недель. Это была коррекция

восходящего движения в форме волны Вулфа. Очень волатильная точка 2 с



## БУРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

экстремумы волны находятся в районе поддержек или сопротивлений, определенных другими способами.

В этом примере Целевая линия находилась в районе первой месячной

поддержки - голубая линия на графике. От Целевой линии цена пошла вверх, и точка пять стала началом сильного восходящего движения, которое длилось семь недель и составило 1000 пунктов.

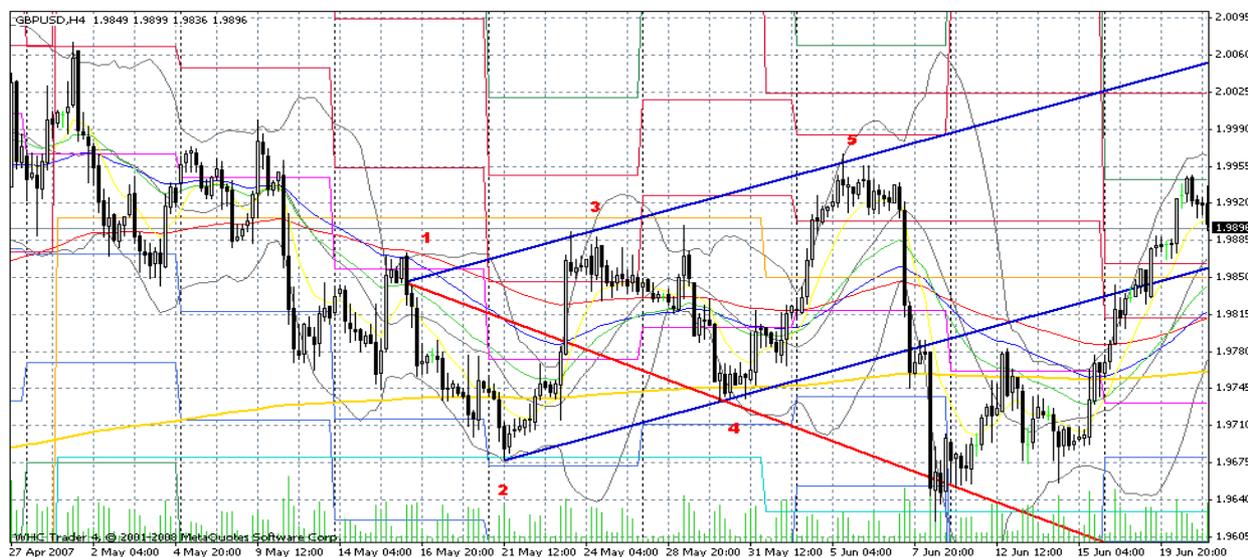


Рис. 8. Пример работы волн Вульфа. GBP/USD. 2007 год.

Вот еще одна волна Вульфа у фунта в июне 2008 года. Очень волатильная точка 2 - целая зона консолидации. Точка 5 находилась в районе месячной поддержки. Кроме этого, точка 5 была сформирована в полнолуние в пятницу 13-го числа. Мистический аспект придавал уверенности в том, что цена развернется. При движении от точки 4 к точке 5 наблюдалась

промежуточная волна и, соответственно, движение от точки 5 к целевой линии шло с глубокими откатами. Но цена четко дошла до Целевой линии. Затем цена скорректировалась до верхней стороны пробитого треугольника и от нее сделала еще один бросок вверх, и опять дошла до целевой линии, от которой и начался нисходящий тренд 2008 года.



Рис. 9. Пример работы волн Вульфа. GBP/USD. 2008 год.

Александр Ozerman  
 независимый трейдер

#FT

[СВЯЗАТЬСЯ](#)

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

### ПРАКТИЧЕСКИЙ УРОК НЕЙРОАНАЛИЗА. ПРОДОЛЖЕНИЕ (Нейроанализ рынка - лекция 5)

*Этот урок, являющийся продолжением краткого практического курса, положившего свое начало в предыдущей статье, будет повествовать о некоторых тонкостях в создании торговой стратегии на основе искусственного интеллекта, а также рассказывать об огромной массе способов достижения желаемого результата.*

*Действительно, как отмечалось ранее, получить тот результат, ради которого все это затевается, можно большим количеством способов. Разумеется, для человека, который имеет мало опыта в программировании и трейдинге, получение единственного положительного результата – это определенно большая победа. Наша задача – помочь людям, которые интересуются подобными вопросами, при помощи нашего опыта в подобных делах.*

Итак, давайте вспомним предыдущую статью. В ней были примеры основных функций системы, написанные на языке MQL, и отвечающие за описание и обучение многослойной сети. Если вы ее вспомните (или прочтете в 49 номере журнала ForTrader.ru – прим. ред.), то поймете, что ничего сложного там нет – все логично и очевидно.

Давайте обговорим с вами цель нашей работы. Итак, *целью работы* будет создание системы, которая основана на нейронной сети (сетях), и будет выносить свое торговое решение на основании поступающих на нее данных в реальном времени.

Что ж, цель совершенно понятна. Только вот много в ней неточности: входные данные могут рассчитываться совершенно по-разному, сама нейронная сеть может быть реализована не одним десятком способов, нейронных сетей может быть любое количество, да и почему они не могут быть разных типов, о которых я рассказал в предыдущих статьях? Да, проблема, но это еще пол-беды. Основные расхождения будут именно в стратегиях торговли – методах объединения наших «болтиков» и «гаечек» в работающий механизм – их может быть несметное количество.

Реализовать задуманное всегда поможет вам простое умение – умение программировать. А вот создать логическую схему получится далеко не сразу – необходимо неплохо представлять принципы функционирования структур, на которых построены нейронные сети.

Давайте попробуем реализовать простую нейросетевую систему анализа, в основе которой будет лежать одна многослойная нейронная сеть.

Для этого немного вспомним теорию. Нейронная сеть по своей структуре напоминает сумматор. Суммирование является линейной операцией, а значит, что совокупность линейных операций является так же линейной. Таким образом, если бы нейронная сеть состояла лишь из линейных элементов, то она способна была лишь на выявление линейных зависимостей, которых практически нет в природе законов движения цены на валютных и фондовых рынках. Для того чтобы нейронная сеть могла учитывать нелинейные связи между входными данными и требуемым результатом, вводят нелинейные связи, в качестве которых выступают всевозможные обратные связи, нелинейные передаточные функции нейронов.

Однако стоит вспомнить тот факт, что необходимым условием при выборе передаточных функций является их дифференцируемость (это условие необходимо также при обучении методом обратного распространения ошибки), то есть передаточная функция не может изменяться скачкообразно. Это условие сразу наводит нас на мысль, что и отклик нейронной сети в небольшом промежутке изменения входных данных также не меняется скачкообразно. Вроде бы ничего тут нет полезного, скажете вы. Однако это не так – мы можем использовать этот закон при построении стратегии, в основе которой будет открытие позиции по перегибу нейронной функции. Такой способ относится к самым надежным и простым в реализации, и именно с него мы и начнем

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

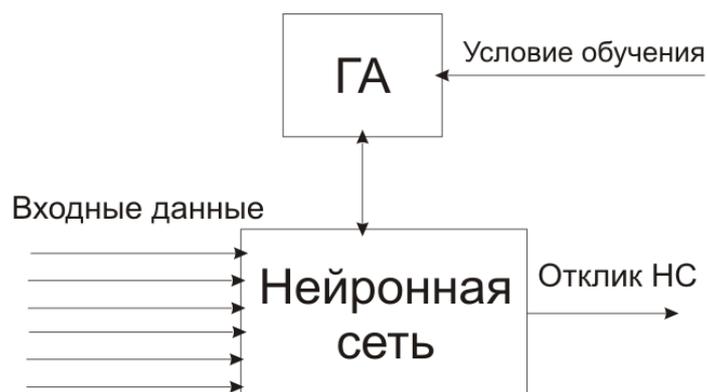


Рис. 1. Структура нейросетевой системы.

На рисунке 1 показана простейшая система нейросетевого анализа рынка. Входные данные системы выбираются по условию уникальности, о котором я много раз упоминал ранее. Совершенно очевидно, что условие обучения мы выбираем в

соответствии с желаемым результатом – собрать максимум профита на исторической выборке.

Приступим к реализации. На языке MQL это будет выглядеть следующим образом:

```
double ProfitFunction(double weights[])
{
    double spread=MarketInfo(Symbol(),MODE_SPREAD)*Point;
    int BARS = 500;
    int i,j = 0;
    double in_array[10];
    int lastbuysinal=0,lastsellsignal=0,trend=0;
    double profit,profit0;
    double BuyPosition[];
    double SellPosition[];
    ArrayResize(BuyPosition,BARS);
    ArrayResize(SellPosition,BARS);
    ArrayInitialize(BuyPosition,0.0);
    ArrayInitialize(SellPosition,0.0);
    for(i=BARS-1; i>=0; i--)
    {
        int k=0;

        for (k=0;k<=10;k++) in_array[k]= CalculateInputs(2*k+1,i);
        neuro_function[i] = neuralnetMLP(weights,in_array);
        if( neuro_function[i] > neuro_function[i + 1]
            && trend!=1) {
            BuyPosition[i]=Open[i]+spread;
            trend=1;
            lastbuysinal=i;
            k++;
        }
        if( neuro_function[i] < neuro_function[i + 1]
            && trend!=-1) {
            SellPosition[i]=Open[i]-spread;
            trend=-1;
            lastsellsignal=i;
            k++;
        }
        if( k>1 && ((BuyPosition[i]!=0 && SellPosition[lastsellsignal]!=0) ||
            (BuyPosition[lastbuysinal]!=0 && SellPosition[i]!=0)) ) {
            profit+=(SellPosition[lastsellsignal]-BuyPosition[lastbuysinal])/Point;
        }
    }
    profit0=0;
    return(0);
}
```

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Эта функция возвращает значение профита для последних 500 баров в соответствии с набором весовых коэффициентов нейронной сети `weights[]`.

Нетрудно заметить, что перегиб функции отклика нейронной сети `neuro_function` провоцирует открытие позиции на продажу, или покупку.

Хотя профит считается правильно, и система обучается так, как было нужно, нам

не хватает элемента управления частотой открываемых ордеров. Самый простой способ этого достичь – сгладить функцию отклика нейронной функции, тем самым «притупить» ее реакцию.

Сглаживание будем проводить по **алгоритму ТЗ** (Тройное экспоненциальное среднее).

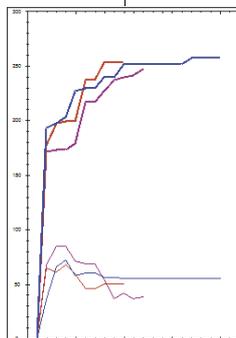
```
double e1[],e2[],e3[],e4[],e5[],e6[];
double c1,c2,c3,c4;
double n,w1,w2,b2,b3;
void initT3(n)
{
//e2=0; e3=0; e4=0; e5=0; e6=0;
c1=0; c2=0; c3=0; c4=0;
w1=0; w2=0;
b2=0; b3=0;
b2=b*b;
b3=b2*b;
c1=-b3;
c2=(3*(b2+b3));
c3=-3*(2*b2+b+b3);
c4=(1+3*b+b3+3*b2);
if (n<1) n=1;
n = 1 + 0.5*(n-1);
w1 = 2 / (n + 1);
w2 = 1 - w1;
double T3(double In, Bars)
{
e1[Bars-i] = w1*In + w2*e1[(Bars -i)-1];
e2[Bars -i] = w1*e1[Bars -i] + w2*e2[(Bars -i)-1];
e3[Bars -i] = w1*e2[Bars -i] + w2*e3[(Bars -i)-1];
e4[Bars -i] = w1*e3[Bars -i] + w2*e4[(Bars -i)-1];
e5[Bars -i] = w1*e4[Bars -i] + w2*e5[(Bars -i)-1];
e6[Bars -i] = w1*e5[Bars -i] + w2*e6[(Bars -i)-1];
return(c1*e6[Bars -i] + c2*e5[Bars -i] + c3*e4[Bars -i] + c4*e3[Bars -i]);
}
```

Итак, теперь мы можем управлять чувствительностью отклика нейронной сети при помощи коэффициента сглаживания **ТЗ**.

Функция `ProfitFunction(double weights[])` должна вызываться при каждом тике, чтобы динамически проводить оценку рыночной ситуации. Описанная в предыдущей статье функция `GeneticAlgorithm()` при помощи генетического алгоритма будет искать методом эволюционного перебора весовых коэффициентов нейронной сети максимальный профит функции `ProfitFunction(double weights[])`.

Как многократно отмечалось ранее, математические расчеты необходимо вести во внешней среде, что существенно ускорит работу, и увеличит эффективность. Ниже показан пример обучения построенной

нейронной сети, реализованный в виде трёх параллельных потоков обучения:



Рассмотренный пример является простейшим из возможных, его обучение контролируется только одним условием максимального профита, которое не всегда актуально. Немного ранее я упоминал, что мы будем совмещать нейронные сети разных типов – многослойных и сетей классификации. Задачу совмещения можно решать по-разному, однако, я продемонстрирую в дальнейшем красивое решение этого объединения, в котором сеть классификации будет контролировать не многослойную нейронную сеть, а процесс ее обучения, что приведет к лучшей эффективности системы в целом. #FT

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Tima  
независимый трейдер

web: [fxequity.ru](http://fxequity.ru)  
web: [fxvolume.ru](http://fxvolume.ru)

# АНАЛИЗ ОПЦИОННЫХ УРОВНЕЙ КАК ОДНА ИЗ СОСТАВЛЯЮЩИХ ТОРГОВОЙ СИСТЕМЫ

*Среди множества видов анализа, применяемых трейдерами в своих системах, на мой взгляд, незаслуженно мало внимания уделяется анализу опционных уровней. Скажу больше, у многих начинающих да и опытных трейдеров при слове «опцион» появляется как минимум кислая улыбка на лице. Почему-то считается, что тема опционов невероятно сложная. Посетив достаточно много специализированных книжных магазинов, а также различных интернет порталов, я нашел достаточно литературы, посвященной опционам. К сожалению, в большинстве книг освещается вопрос, как торговать опционами, и очень мало внимания уделяется анализу опционных уровней. Я торгую валютами и CFD на валютные фьючерсы, потому речь в данной статье пойдет о валютных опционах.*

### Введение

Приведу несколько определений, которые будут нам необходимы в дальнейшем.

*Опцион – это контракт, который предоставляет покупателю право на покупку или продажу финансового актива по установленной цене на определенную дату или раньше.*

Мы будем говорить об опционах на валютные фьючерсы, их еще называют *валютными опционами*. То есть нашим активом будет валюта. Ключевое слово в определении опциона - это слово **ПРАВО**. Само ПРАВО как понятие, имеет громадное преимущество. Вы можете реализовать свое право (если вам это выгодно), а можете и не реализовывать. Если вы открываете фьючерсный контракт, то вы просто обязаны его исполнить - выгодно вам это или нет. Именно в этом основное и самое главное отличие между опционом и фьючерсом.

Как известно, за все нужно платить. И за право отказаться или реализовать свое право тоже нужно платить. Такая плата называется - *премией*.

*Опцион, который дает право купить актив (валютный фьючерс), называется CALL, а опцион, который дает право продать валютный фьючерс, называется PUT.*

По стилю опционы делятся на *американские* и *европейские*. Американский опцион можно исполнить в любое время с

момента начала торговли этим опционом до времени его закрытия (экспирации). Европейские опционы исполняются только в строго определенное время.

*Премия опциона – это сумма денег, уплачиваемая покупателем опциона продавцу при заключении опционного контракта.*

По экономической сути премия является платой за право заключить сделку в будущем. Часто, говоря «цена опциона», подразумевают премию по опциону. Премия биржевого опциона является котировкой по нему, то есть устанавливается в процессе торгов на бирже. Каждая биржа устанавливает свои правила торговли. Поэтому, если вы решите торговать опционами, то обязательно изучите правила торговли ими на конкретно взятой бирже.

*Страйк (Strike) - это цена, по которой вы можете совершить сделку в будущем.*

*Основное предназначение рынка валютных опционов - хеджирование от рисков изменения валютных курсов. Одной из основных характеристик любого рынка является ликвидность. Возможность совершить сделку любого направления в любое время имеет первостепенное значение в спекулятивной торговле. Такую ликвидность обеспечивает рынку присутствие на нем спекулятивного капитала. То есть на опционном рынке можно зарабатывать точно так же, как и на других рынках. Если вы считаете, что евро, к примеру, будет расти, вы покупаете опцион*

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Call, а если считаете, что оно будет падать, - то опцион Put. При заключении этих сделок вы выплачиваете продавцу опциона премию. Если вы ошиблись в своем прогнозе, то вы потеряете только премию, а если прогноз оправдался, то вы получите прибыль, равную разности между ценой страйк и ценой на споте минус премия.

### Источник информации

Американский валютный опцион намного гибче европейского, потому и более популярен. Эта популярность проявляется в объемах торгов валютными опционами.

Валютные опционы торгуются на CME (Chicago Mercantile Exchange, Чикаго, США).

Именно результаты торгов валютными опционами на CME будет представлять для нас интерес. Мы попытаемся определить уровни поддержки и сопротивления, которые будут актуальны для торгов на споте. Результаты торгов публикуются в ежедневном издании CME, которое называется *Daily Bulletin*. Вот по этой ссылке вы можете увидеть на сайте CME этот документ в электронном виде: <http://www.cmegroup.com/tools-information/build-a-report.html?report=dailybulletin>. В открывшемся окне выберите «FX» и «EURUSD».

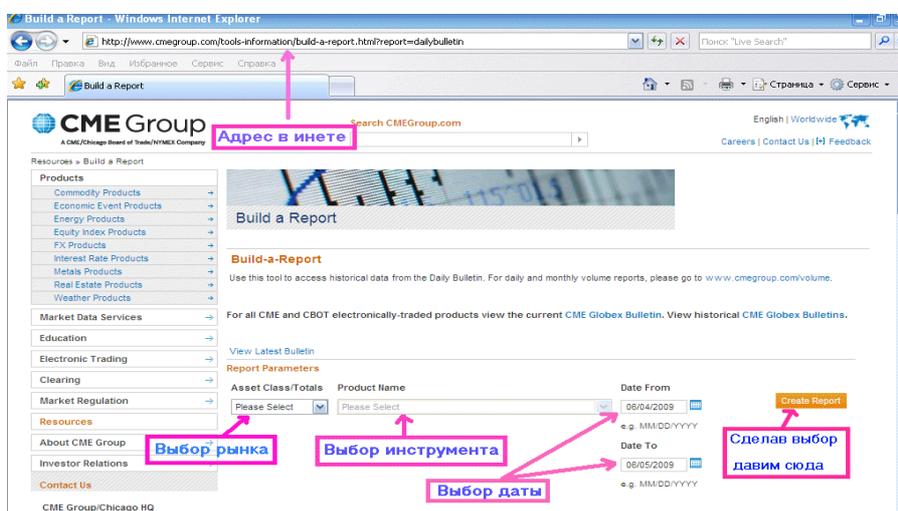


Рис. 1. Получение Daily Bulletin.

Сделав выбор, мы получим два документа в формате PDF:

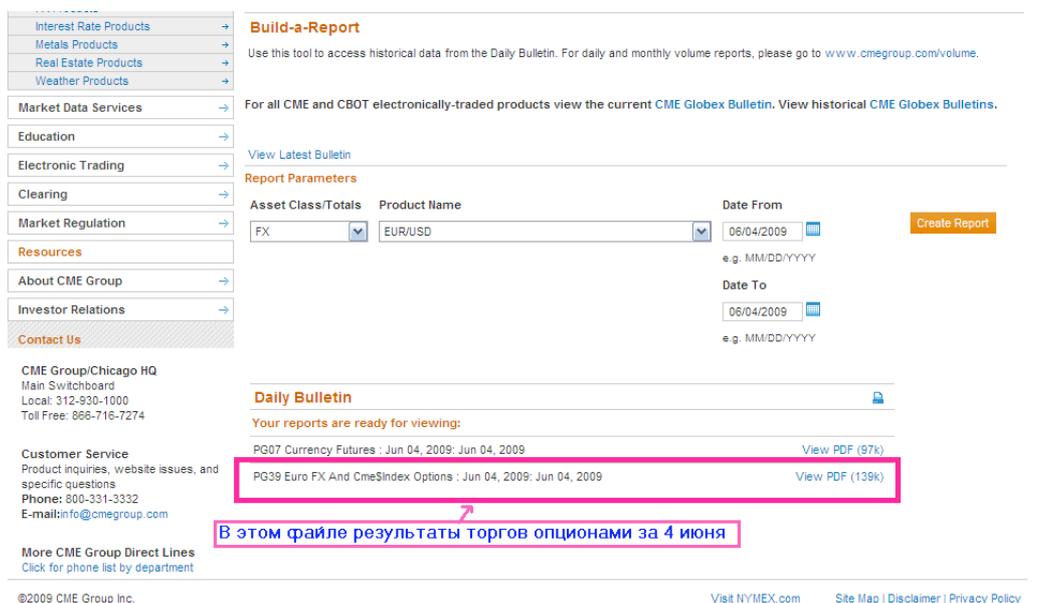


Рис. 2. Получение билотеней в формате PDF.

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

В первом файле - результаты торгов еврофьючерсом, а во втором - опционами на еврофьючерс.

Теперь постараемся разобраться в том, что и где записано в этом документе. На рисунке 3 представлена страница с результатами торгов опционами Call на еврофьючерс за 4 июня 2009 года. Думаю с большинством колонок - проблем нет. Остановлюсь только на описании колонок CLOSING RANGE, SETT.PRICE & PT.CHGE., OPEN INTEREST.

**CLOSING RANGE** - фактически это официальное закрытие торгов валютными опционами в pit (яме). Определяется эта цена как средневзвешенная цена за последние 60 секунд торгов в «яме». В Daily Bulletin отражаются результаты торгов

валютными опционами не только в «яме», но и в электронной системе CME GLOBEX.

**SETT.PRICE & PT.CHGE** - это официальная цена закрытия дня. В ней учитываются и результаты торгов CME GLOBEX. Эта цена необходима для расчета прибыли и убытков по результатам торгов за день. Именно по этой цене происходит перерасчет необходимых маржинальных требований по торгуемому инструменту.

**OPEN INTEREST** - под открытым интересом следует понимать количество контрактов, которое осталось «на руках». В колонке рядом приведено изменение открытого интереса за прошедшую сессию. Если, например, возле числа стоит знак минус «-», то открытый интерес на данной цене страйк уменьшился, если же знак «+», то открытый интерес увеличился.

STRIKE	OPEN	RANGE	HIGH	LOW	CLOSING RANGE	SETT.PRICE & PT.CHGE.	DELTA	EXER CISES	VOLUME TRADES CLEARED	OPEN INTEREST	--CONTRACT-- HIGH	LOW	
WHEC-4X-C													
1410	---	---	---	---	1.41780 + 23.70N	25.80+ 21	.553	---	---	30 UNCH	19.00	19.00	
TOTAL					(FUTURES SETT. 1.41780 + 45.0)								
1180	---	---	---	---	233.30N	237.80+ 45	.998	---	---	1	226.80B	113.70A	
1205	---	---	---	---	200.30N	222.80+ 45	.997	---	1	---	107.90B	---	
1235	---	---	---	---	178.30N	182.80+ 45	.997	---	---	10 UNCH	173.90B	52.00A	
1240	---	---	---	---	173.30N	177.80+ 45	.997	---	---	21 UNCH	168.90B	47.40A	
1250	---	---	---	---	163.30N	167.80+ 45	.997	---	---	10 UNCH	158.90B	37.50A	
1255	---	---	---	---	158.30N	162.80+ 45	.997	---	---	63 UNCH	153.90B	39.80A	
1260	---	---	---	---	153.30N	157.80+ 45	.997	---	---	17 UNCH	148.90B	37.50A	
1270	---	---	---	---	143.30N	147.80+ 45	.997	---	---	9 UNCH	138.90B	37.00A	
1275	---	---	---	---	138.30N	142.80+ 45	.997	---	---	47 UNCH	133.90B	31.30A	
1280	---	---	---	---	133.30N	137.80+ 45	.996	---	---	32 UNCH	128.90B	29.50A	
1285	---	---	---	---	128.30N	132.80+ 45	.996	---	---	68 UNCH	123.90B	27.30A	
1290	---	---	---	---	123.30N	127.80+ 45	.996	---	---	119 UNCH	118.90B	24.30A	
1295	---	---	---	---	118.30N	122.80+ 45	.996	---	---	184 UNCH	113.90B	22.50A	
1300	---	---	---	---	113.30N	117.80+ 45	.996	---	---	403 UNCH	108.90B	20.30A	
1305	---	---	---	---	108.30N	112.80+ 45	.996	---	---	9 UNCH	103.90B	19.30A	
1310	---	---	---	---	103.30N	107.80+ 45	.996	---	---	376 UNCH	125.20B	16.50A	
1315	---	---	---	---	98.30N	102.80+ 45	.996	---	---	866 UNCH	138.10B	14.30A	
1320	---	---	---	---	93.30N	97.80+ 45	.997	---	---	3 UNCH	134.60B	13.90A	
1325	---	---	---	---	88.30N	92.80+ 45	.995	---	---	234 UNCH	131.20B	11.90A	
1330	---	---	---	---	83.30N	87.80+ 45	.995	---	---	331 UNCH	127.80B	10.60A	
1335	---	---	---	---	78.30N	82.80+ 45	.995	---	---	355 UNCH	124.50B	9.50A	
1340	---	---	---	---	73.30N	77.80+ 45	.994	---	1	547 UNCH	121.20B	8.40A	
1345	---	---	---	---	68.30N	72.80+ 45	.994	---	2	206 UNCH	118.00B	7.50A	
1350	---	---	---	---	63.30N	67.80+ 45	.994	426	2504	246 UNCH	114.80B	6.50A	
1355	---	---	---	---	58.30N	62.80+ 45	.993	---	---	440 UNCH	111.70B	5.90A	
1360	---	---	---	---	53.40N	57.80+ 44	.993	---	---	873 UNCH	108.60B	5.20A	
1365	---	---	---	---	48.40N	52.80+ 44	.993	---	---	274 UNCH	105.60B	4.60A	
1370	---	---	---	---	43.50N	47.80+ 43	.992	---	5	713	3	102.60B 4.00	
1375	---	---	---	---	38.60N	42.80+ 42	.991	---	---	211 UNCH	99.70B	3.80A	
1380	---	---	---	---	33.60N	37.80+ 41	.984	---	5	1570	3	96.50B 3.10A	
1385	---	---	---	---	29.10N	32.90+ 25	.873	---	2	1172	2	94.10B 2.80A	
1390	30.90	---	---	---	28.10+ 35	.850	---	---	---	1017	1	91.40B 2.50A	
1395	---	---	---	---	23.40+ 31	.819	---	---	---	191	1	88.60B 2.20A	
1400	---	---	---	---	18.50+ 25	.873	---	---	---	3119	6	83.20B 2.00	
1405	---	---	---	---	14.50+ 17	.802	---	---	---	853	6	83.80B 1.80	
1410	---	---	---	---	10.60+ 9	.792	---	---	---	89	3	82.60B 1.80	
1415	---	---	---	---	7.00+ 3	.777	---	---	---	234	670	80.10B 1.30	
1420	---	---	---	---	4.80+ 3	.462	---	---	1050	1735	402	96.10B 1.10	
1425	3.60	---	---	---	3.00+ 6	.715	---	---	546	572	94	93.50B .90	
1430	2.00	---	---	---	1.70+ 7	.206	---	---	1290	1578	57	93.10B .60	
1435	1.30	---	---	---	.90+ 8	.123	---	---	49	995	7	76.90B .70A	
1440	0.60	---	---	---	.50+ 6	.074	---	---	863	3510	327	96.30B .40	
1445	0.70	---	---	---	.25+ 5	.440	---	---	75	218	12	21.20B .05	
1450	0.50	---	---	---	.10+ 5	.093	---	---	111	1823	79	97.70B .10	
1455	---	---	---	---	0.35N	.009	---	---	4	371	1	19.00B .10	
1460	---	---	---	---	0.25N	.008	---	---	120	670	UNCH	92.90B .15A	
1465	---	---	---	---	0.20N	.007	---	---	1	662	UNCH	17.00B .10	
1470	---	---	---	---	0.15N	.007	---	---	---	539	UNCH	16.20B .10	
1475	---	---	---	---	0.10N	.006	---	---	---	149	UNCH	15.20B .20	
1480	---	---	---	---	0.10N	.006	---	---	---	1	333	1	83.80B .05
1485	---	---	---	---	0.05N	.006	---	---	---	275	UNCH	1.50 .10A	
1490	---	---	---	---	0.05N	.005	---	---	---	224	UNCH	79.50B .20	
1495	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1	UNCH	1.20 .20	
1500	---	---	---	---	---	---	---	---	---	299	UNCH	75.40B .05	
1510	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1	UNCH	72.00 .20	
1515	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1	UNCH	.50B .15	
1520	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	44.70B .20	

Рис. 3. Результаты торгов опционами Call на еврофьючерс от 4 июня 2009 года.

Теперь приступим непосредственно к получению уровней поддержки / сопротивления. Общее правило для нахождения опционных уровней очень

просто: для опционов Call к цене страйк прибавляем премию, а для опционов Put - вычитаем. Возьмем результаты торгов валютными опционами за 26.06.09.

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

EURO FX CALL	EURO FX CALL	(FUTURES SETT. .00)																		
1270	----	----	128.50N	137.50+	90	.987	----	----	1	UNCH	141.40B	63.30A								
1280	----	----	118.50N	127.50+	90	.987	----	----	40	UNCH	131.50B	37.50A								
1285	----	----	113.50N	122.50+	90	.986	----	----	16	UNCH	126.50B	34.90A								
1290	----	----	108.50N	117.50+	90	.986	----	----	68	UNCH	121.60B	32.40A								
1295	----	----	103.50N	112.50+	90	.985	----	----	41	UNCH	116.70B	30.10A								
1300	----	----	98.50N	107.50+	90	.985	----	----	15	UNCH	111.80B	27.90A								
1310	----	----	88.60N	97.50+	89	.984	----	----	36	UNCH	102.00B	23.90A								
1315	----	----	83.60N	92.50+	89	.984	----	----	2	UNCH	97.20B	22.30A								
1320	----	----	78.60N	87.50+	89	.983	----	----	227	UNCH	101.70B	20.40A								
1325	----	----	73.70N	82.50+	88	.983	----	----	25	UNCH	96.90B	36.30A								
1330	----	----	68.70N	77.50+	88	.982	----	----	217	UNCH	92.30B	25.80A								
1335	----	----	63.80N	72.60+	88	.972	----	----	50	UNCH	87.60B	16.00A								
1340	----	----	58.90N	67.60+	87	.964	----	----	96	UNCH	92.00	21.30								
1345	----	----	54.00N	62.70+	87	.957	----	----	17	UNCH	78.60B	21.30A								
1350	----	----	49.10N	57.70+	86	.949	----	----	101	UNCH	74.20B	18.50A								
1355	----	----	44.30N	52.80+	85	.941	----	----	38	UNCH	71.80B	17.90A								
1360	----	----	39.60N	47.80+	82	.933	----	1	227	UNCH	67.60B	10.30A								
1365	----	----	34.90N	43.00+	81	.915	----	7	UNCH	68.70B	16.70A									
1370	----	----	30.50N	38.20+	77	.894	----	7	667	-	1	65.20B	8.60A							
1375	----	----	26.30N	33.50+	72	.866	----	----	65	UNCH	61.10B	16.40A								
1380	----	----	22.30N	29.00+	67	.823	----	1	659	UNCH	57.20B	12.30A								
1385	----	----	18.60N	24.70+	61	.782	----	----	100	UNCH	53.40B	11.50A								
1390	----	----	15.30N	20.60+	53	.732	----	6	374	-	2	51.00B	9.40A							
1395	----	----	12.30N	16.90+	46	.672	----	----	167	UNCH	47.30B	7.60								
1400	14.90	14.90	14.90	14.90	13.50+	38	.607	----	121	2282	-	97	43.80B	5.10A						
1405	----	----	7.60N	10.60+	30	.538	----	16	304	-	1	40.50B	4.80							
1410	----	----	5.80N	8.20+	24	.469	----	260	1625	+	205	37.30B	3.60							
1415	----	----	4.40N	6.20+	18	.402	----	35	379	-	8	34.30B	2.90							
1420	----	5.30B	5.30B	4.70+	14	.341	----	77	897	+	6	31.50B	2.10							
1425	----	----	2.50N	3.50+	10	.285	----	54	351	+	10	28.80B	1.60A							
1430	----	2.90B	2.60A	2.60+	8	.237	----	71	578	+	26	26.60	1.20							
1435	----	----	1.40N	1.90+	5	.195	----	27	230	+	3	24.00B	.90							
1440	----	----	1.00N	1.40+	4	.160	----	22	1526	+	6	21.90	.80							
1445	----	----	0.80N	1.10+	3	.135	----	3	234	+	3	19.90B	.60A							
1450	----	----	0.60N	.80+	2	.110	----	6	1018	+	2	18.60	.40							
1455	----	----	0.40N	.60+	1	.088	----	----	20	+	3	16.40B	.45A							
1460	----	----	0.35N	.50+	1	.079	----	8	870	+	5	14.90B	.30							
1465	----	----	0.25N	.40+	1	.067	----	1	212	+	1	13.50B	.30							
1470	----	----	0.20N	.30+	1	.056	----	7	1237	+	2	12.40	.10							
1475	----	----	0.20N	.25+	0	.049	----	----	53	UNCH	10.90B	.30A								
1480	0.20	.20	.20	.20+	0	.042	----	201	769	+	200	9.90	.10							
1485	----	----	0.15N	.15	UNCH	.034	----	----	38	UNCH	8.90B	.20A								
1490	----	----	0.10N	.15+	0	.033	----	1	122	+	1	8.10B	.10							
1495	----	----	0.10N	.10	UNCH	.026	----	----	60	UNCH	7.10B	.10								
1500	----	----	0.05N	.10+	0	.025	----	----	351	UNCH	6.50B	.10								
1505	----	----	0.05N	.05	UNCH	.016	----	----	14	UNCH	5.70B	.05								
1510	----	----	----	.05	UNCH	.016	----	1	1023	UNCH	5.20B	.10								
1515	----	----	----	----	CAB	.015	----	----	37	UNCH	4.60B	.10								
1520	----	----	----	----	CAB	.015	----	----	166	UNCH	4.30	.10								

Рис. 4. Выбираем интересные для нас цены страйк.

Из всего множества цен страк выберем только те, где OPEN INTEREST более 1000 контрактов. Запишем эти цены страйк, а

также премии (колонки CONTRACT HIGH, CONTRACT LOW, CLOSING RANGE) в таблицу. Для опционов Call имеем:

Strike	Contract High	Уровень	Closing Range	Уровень	Contract Low	Уровень	Отношение Open interest Put/Call
1400	43,8	1,4438	14,9	1,4149	5,1	1,4051	911/2282=0,4
1410	37,3	1,4473	5,8	1,4158	3,6	1,4136	388/1625=0,24
1440	21,9	1,4619	1,0	1,4410	0,8	1,4408	62/1526=0,04
1450	18,6	1,4686	0,6	1,4506	0,4	1,4504	72/1018=0,07
1470	12,4	1,4824	0,2	1,4702	0,1	1,4701	-
1510	5,2	1,5152	-	-	0,1	1,5101	-

Пролстав Daily Bulletin вниз, вы найдете такую же информацию только для опционов Put:

Strike	Contract High	Уровень	Closing Range	Уровень	Contract Low	Уровень	Отношение Open interest Put/Call
1350	37,4	1,3126	0,6	1,3494	0,3	1,3497	1166/101=11,54
1370	41,3	1,3287	0,7	1,3693	0,7	1,3693	2116/667=3,17
1380	71,8	1,3082	3,8	1,3762	1,3	1,3787	1088/659=1,65



## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

# МАРЖА

## (Фондовые вырезки - опционы и фьючерсы - лекция 13)

Как упоминалось ранее, ежедневные маржевые взносы используются для погашения обязательств по открытым позициям. Биржами и регулирующими органами установлены весьма жесткие правила ежедневного внесения маржи клиентами. Например, в ЗФУ предусмотрено, что, если клиент в течение более чем пяти рабочих дней не удовлетворяет маржевые требования, и не заключал с фирмой какого-либо соглашения о займе, фирма имеет право закрыть позицию клиента.

### Зарубежные операции

Фирма может заключать сделки от имени клиентов на зарубежных рынках деривативов. В этом случае фирма должна предупреждать клиентов о том, что они могут не получить такого же уровня защиты, как в Соединенном Королевстве.

### Регулирование рынка в США

*Комиссия по товарной фьючерсной торговле*

Комиссия по биржевой фьючерсной торговле (CFTC) была создана Конгрессом в 1974 году как независимое агентство по регулированию фьючерсных товарных сделок и рынков (бирж) таких сделок в Соединенных Штатах. Агентство обеспечивает защиту участников рынка от манипуляции, незаконных торговых действий и мошенничества. Используя эффективные надзорные и регулятивные механизмы, CFTC дает возможность биржам лучше выполнять их важнейшие функции в национальной экономике - обеспечение механизма для раскрытия ценовой информации и способов уменьшения ценового риска.

Большинство участников фьючерсных и опционных сделок - коммерческие или институциональные торговцы. Эти участники, большинство из которых называются «хеджерами», хотят точно зафиксировать будущую стоимость своих активов, а также хотят ограничить, если это возможно, любые потери этой стоимости. Хеджеры могут использовать фьючерсные рынки, чтобы открыть позицию, которая уменьшит риск финансового убытка в

стоимости их активов, несмотря на изменения в цене. Другие участники - «спекулянты», которые надеются получить высокий доход от изменения цен фьючерсных и опционных контрактов.

Торговля сельскохозяйственными фьючерсными контрактами ведется в США в течение более чем 100 лет, и регулируется на Федеральном уровне, начиная с 1920-х годов. В течение последних 20 лет биржевая фьючерсная торговля быстро расширилась, созданы многие другие новые фьючерсные контракты, вне области традиционных базовых активов. Такие контракты сегодня предлагаются на многие виды энергетических продуктов типа сырой нефти, продуктов ее переработки, природного газа, а также на обширную гамму финансовых инструментов, включая иностранные валюты, американские и иностранные государственные ценные бумаги, американские и иностранные индексы акций. Кроме того, в последние годы в США возникли фьючерсные контракты на другие нетрадиционные товары, такие как электричество, морепродукты, молочные продукты и процентные ставки.

### Права и Обязанности CFTC

Чтобы гарантировать финансовую и рыночную целостность и прозрачность национальных фьючерсных рынков, CFTC контролирует определения и условия спецификаций фьючерсных и опционных контрактов. Прежде, чем бирже разрешают торговать определенным видом контрактов, она должна доказать, что контракт соответствует сложившимся рыночным условиям и торговой практике по данному активу.

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

Комиссия проводит ежедневный рыночный контроль, и может, при необходимости, требовать, чтобы биржа проводила специфические действия или приводила в соответствие законодательству любой торгуемый фьючерсный контракт.

Компании и физические лица, управляющие различными фондами, а также консалтинговые фирмы, должны быть членами Национальной Фьючерсной Ассоциации (NFA), саморегулируемого учреждения, уполномоченного Комиссией. Главными требованиями CFTC по защите клиентов являются:

- требование раскрывать рыночные риски и прошлую значимую рыночную информацию предполагаемым Клиентам;
- раздельное (обособленное) открытие и ведение счетов, предназначенных для учета клиентских средств, от счетов, используемых фирмой для собственных операций;
- проведение ежедневных расчетов с Клиентом, чтобы отразить текущую рыночную стоимость при закрытии торговли каждый день (коррекция по рынку).

Кроме того, CFTC контролирует системы надзора брокера, его внутренние системы контроля и управления рисками. Далее, все брокеры должны пройти специальный курс обучения.

Товарные биржи дополняют Федеральное регулирование их собственными Правилами торговли - правилами, определяющими непосредственный порядок биржевой торговли, порядок отдачи приказов и выдачи отчетов, порядок и размеры позиционных лимитов, определения ценовых лимитов, дисциплинарных взысканий и штрафов, стандарты торговой практики и делового поведения. Новое или отредактированное правило Биржи может вступить в силу только после одобрения CFTC, которая может дать обязательное для выполнения предписание бирже изменить определенные правила или процедуры. CFTC также регулярно ревизует программу антиинсайдерских процедур каждой биржи.

### Как организована CFTC

Комиссия состоит из пяти членов, назначаемых Президентом США с уведомления и согласия Сената на пятилетний срок. Комиссия разрабатывает и осуществляет политику и руководство агентством. Один из членов комиссии назначается Президентом ее Председателем. Аппарат Председателя Комиссии несет непосредственную ответственность за достоверность предоставляемой публичной информации и взаимодействие с другими правительственными агентствами и Конгрессом, а также за подготовку и распространение документов Комиссии. Аппарат Председателя Комиссии также отвечает за то, что действия Комиссия адекватны Закону «Свободного доступа к информации» (Freedom of Information Act). Аппарат Председателя также включает Офис Генерального Инспектора (the Office of the Inspector General), который проводит проверки программ и действий CFTC.

Большая часть политических решений и действий Комиссии, такие как согласование Правил биржевой торговли конкретной биржи, утверждение спецификаций контрактов, разрешение действий принудительного характера, должны быть одобрены большинством голосов членов Комиссии. Большинство заседаний Комиссии открыто для свободного доступа. Информация относительно этих заседаний может быть получена из Офиса Общественных Дел Комиссии (the Commission's Office of Public Affairs) или домашней страницы CFTC в Интернете.

CFTC контролирует рынки и их участников непосредственно, содержа, в дополнение к головному офису в Вашингтоне офисы в городах, где находятся основные биржи: Нью-Йорке, Чикаго, Канзас-Сити и Миннеаполисе. Кроме того, для целей надзора существует офис Комиссии в Лос-Анджелесе.

Комиссия состоит из пяти больших операционных единиц: Отделение экономического анализа (DEA, Division of Economic Analysis), Отделение торговли и рынков (T&M, Division of Trading and Markets), Отделение надзора за исполнением законодательных актов (Division of Enforcement), Офис главного консультанта (OGC, Office of the General Counsel), и Офис Директора-исполнителя (OED, Office of the Executive Director).

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

*Цель деятельности Отделения экономического анализа* состоит в обеспечении конкурентоспособности и эластичности рынков к факторам спроса и предложения, обнаружение и предотвращение манипуляции ценами. Это отделение проводит ежедневный рыночный мониторинг, чтобы обнаружить фактические или потенциальные манипуляции, перегрузку, или ценовое искажение. Отделение экономического анализа также производит проверку новых фьючерсных и опционных контрактов и изменений, вносимых в существующие контракты, с точки зрения соответствия их сроков исполнения и условий деятельности на рынках наличного товара. Кроме того, DEA проводит экономические исследования при расследованиях и взысканиях, выдает заключения экспертизы для суда, проводит различные иные исследования относительно рыночных проблем.

*Отделение Торговли и Рынков (T&M)* осуществляет надзор за деятельностью товарных биржам и Национальной Фьючерсной Ассоциацией (NFA). T&M проводит мониторинг текущей торговой практики и проводит избирательные проверки участников рынка. T&M рассматривает проекты новых Правил биржевой торговли и контрактных спецификаций, а также правила NFA или их изменения, а также осуществляет контроль над обучением профессиональных брокеров. T&M разрабатывает нормативные акты Комиссии, касающиеся контроля над биржами и NFA. Эти нормативные акты определяют требования для регистрации, раскрытия информации, значения и порядок расчета минимальных финансовых нормативов, классифицируют клиентов различных фондов, описывают стандарты надзора и внутреннего контроля, другие обязательные действия регулируемых субъектов. T&M также служит координатором для глобальных регулирующих действий Комиссии, разрабатывает правила и стандарты совершения международных транзакций.

Отделение надзора исследует и выявляет нарушения Правил биржевой торговли и нормативных документов CFTC. Нарушения могут касаться как процесса заключения фьючерсных и опционных сделок, так и нарушений во внутренней деятельности субъекта рынка. Отделение

имеет право, представляя Комиссию, выступать с исками в судах. Предполагаемые нарушения Правил биржевой торговли или нарушения других Федеральных законов, которые касаются биржевой торговли стандартными контрактами, могут быть также обжалованы в Министерстве юстиции для дальнейшего судебного преследования. Кроме этого, Отделение также обращается за справочной информацией и технической помощью при расследовании конкретных ситуаций к американским юридическим фирмам, другим федеральным и государственным органам и международным инстанциям.

*Офис Главного консультанта (OGC)* выполняет иные юридические функции Комиссии. Аппарат OGC представляет Комиссию в апелляционных судах и некоторых делах, включая судопроизводство по делу о банкротстве, касающееся участников рынка. Как юрисконсульт, OGC делает обзор всех иных регулирующих, законодательных, и административных вопросов, представленных в Комиссию, и консультирует ее по вопросам применения и интерпретации Правил биржевой торговли и других административных документов. OGC также помогает Комиссии в исполнении судебных функций.

*Офис Директора-исполнителя (OED)* определяет и осуществляет административные функции агентства. Аппарат OED формирует бюджет агентства, контролирует распределение и использование ресурсов, способствует оптимизации управления и финансовой отчетности, разрабатывает и содержит автоматизированные информационные системы. Отдел Судебных разбирательств, который находится под административным контролем OED, обеспечивает недорогой и быстрый сервис для помощи Клиентам в составлении исков против физических лиц или фирм, зарегистрированных в NFA. Этот отдел также рассматривает и решает дела о наложении взысканий, по случаям, подведомственным Комиссии.

**Немного биржевого жаргона из книги  
Царихина К.С. «Русский биржевой жаргон».**

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

*Косить* – покупать. Первый раз это слово я услышал от брокера Гири в 1995 году. К. может спекулянт, скажем, скупая акции или фьючерсы перед предполагаемым началом роста. К. лучок – означает «покупать акции ЛУКойла». Про крупного инвестора никогда не скажут, что он косит.

*Кривая сессия* – неофициальная биржевая сессия до и после официальной (на ММВБ).

*Крупняк* – собирательное название для крупных операторов рынка.

*Купил-попал* – так брокер Трос характеризовал последствия покупки на нисходящем тренде.

*Купить (продать) вдогонку* – совершить новую сделку в прежнем направлении при

благоприятном движении цены. Например, торговец купил 5 фьючерсных контрактов по 25.45 р. Цена начала расти, и он купил еще 5 контрактов по 25.65 р. Про него на бирже скажут, что он К. ВД.

*Купить в яме* – купить в локальном минимуме цен.

*Купиться* – занять длинную позицию.

*Лады* – означает «хорошо». Это слово очень часто употребляется клиентом в конце разговора, когда он доволен действиями брокера.

*Легкая покупка (продажа)* – согласно терминологии брокера Стара, один контракт.

*Лимон* – один миллион рублей.

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



# Boston Merchant Financial

## Boston Merchant Financial Ltd. – узнай о трейдинге больше!

Работая в сфере брокерской деятельности уже более 20 лет, мы поняли, что наши клиенты делятся на две основные категории:

1. *Опытные трейдеры* и инвесторы, которые уверены, что все знают о рынке и возможных услугах компаний.
2. *Новички*, которые, попадая на биржи, теряются от обилия компаний, предоставляющих свои услуги, и не знают, кого же все-таки выбрать.

Мы предлагаем вам узнать о трейдинге и биржах немного больше, познакомившись с компанией Boston Merchant Financial Ltd. (BMFN).

## Итак, что же такое Boston Merchant Financial Ltd.?

- **Boston Merchant Financial Ltd. – Ваш гид на финансовых рынках**, с которым вы всегда будете как дома. Являясь членом Группы компаний Boston Merchant Financial, он предлагает широкий диапазон финансовых инструментов частным и корпоративным клиентам во всем мире. В зависимости от географического местоположения, все клиенты компании могут выбрать различные продукты и услуги, специально разработанные *с учетом данного конкретного местонахождения*.
- **Boston Merchant Financial Ltd. – Ваш верный партнер на биржах**, который предлагает мгновенный доступ к *12 тысячам финансовых инструментов* во всем мире, включая акции, индексы секторов промышленности, широкие фондовые индексы, валюты, сырьевые товары. Чем бы и где бы ни хотел торговать клиент, компания предоставляет ему все необходимое для этого.
- **Boston Merchant Financial Ltd. – Ваш опытный и лицензированный коллега, на которого можно всегда положиться, где бы вы не находились**. BMFN является американской брокерской компанией, которая известна в мире *с 1988 года*, в России компания представлена с января 2007 года в Москве. BMFN является лицензированным брокером (*лицензии NFA* - саморегулируемая организация финансовой индустрии США, *CFTC* – комиссия по фьючерсной торговле США, *Poly Reg* – саморегулируемая ассоциация по

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

борьбе с отмыванием денег Швейцарии). В России компания *дважды* лицензирована и зарегистрирована в Федеральной службе по финансовым рынкам (*ФСФР*). Офисы компании располагаются по всему миру, в таких странах, как Швейцария, Китай, Египет, Мексика, Украина и, конечно же, Россия.

– **Boston Merchant Financial Ltd. – Ваш эксклюзивный помощник.** Компания предоставляет выход на крупнейшие финансовые рынки, такие как Форекс (валютный рынок), который представлен в полном объеме и на выгодных условиях, фондовый рынок. Кроме того ВМФН рад предложить Вам ряд эксклюзивных услуг, которые не предлагает на сегодняшний день ни одна, подобная нашей по сфере деятельности компания в России, а именно, это *прямой выход на рынок Американских акций и ETF*.

– **Boston Merchant Financial Ltd. – Ваш современный и продвинутый брокер, предоставляющий самые передовые возможности трейдинга для своих клиентов.**

Компания предлагает каждому своему клиенту на выбор 3 торговые платформы:

1. **BMF PRO (ICTS-Wintrader)** – платформа, позволяющая вести торговлю на forex, cfd контрактами (индексы, акции, нефть, золото и т.д.) Классическая платформа ICTS. Основное преимущество данного терминала состоит в возможности осуществлять сделки крайне минимальным объемом **вплоть до 0,00001 лота**. А наличие ставших все более популярными так называемых Рамп-счетов позволяет трейдерам осуществлять централизованное управление несколькими счетами одновременно.
2. **Metatrader (MT4)** – самая популярная и востребованная платформа среди русскоязычных трейдеров. Думаем, что говорить о ней много не стоит, отметим только, что она у нас тоже есть!
3. **Instaquote** – тем из вас, кого заинтересовало наше уникальное предложение о работе на рынке Американских акций, следую загрузить и попробовать данную платформу. Не бойтесь пробовать, возможно, акции – Ваше призвание.

– **Boston Merchant Financial Ltd. – Ваша справедливая и прозрачная опора.**

Приверженность компании Boston Merchant к справедливым и прозрачным ценам гарантирует клиентам уверенность в уровне цен и обязательности исполнения, которые неопределимы в торговле CFD. Торговые платформы всегда гарантируют *минимальные спрэды* и уровни маржевых депозитов, что позволяет клиентам Boston Merchant получать максимальный результат в своей торговле.

## БИРЖЕВЫЕ КЛАССЫ

### Предлагаем подвести итоги:

1. Boston Merchant Financial Ltd. – западный брокер, входящий в международный финансовый холдинг Boston Merchant Financial Group.
2. BMFNG – это лицензированный брокер (лицензии NFA, CFTC, FINRA, PolyReg). В России компания имеет регистрацию в Федеральной службе по финансовым рынкам (2 лицензии).
3. Boston Merchant Financial Ltd. имеет прямой доступ на мировой валютный рынок Forex, рынок драгоценных металлов (Gold, Silver), товарно-сырьевые рынки (Oil, Cocoa, Soybean), рынок ценных бумаг (US ETF), Stock, Futures, индексы (USD, DOW, DAX, FTSE).
4. Boston Merchant Financial Ltd. предлагает своим клиентам Прозрачная схема движения средств.
5. Boston Merchant Financial Ltd. имеет реальные возможности для индивидуального формирования портфеля на рынке Американских акций.
6. Boston Merchant Financial Ltd. может предложить своим клиентам Эксклюзивный инструмент ETF.
7. Boston Merchant Financial Ltd. предлагает использовать для работы на биржах три торговых платформы: BMF PRO (ICTS-Wintrader), Instaquote и Metatrader (MT4).
8. И самое важное, Boston Merchant Financial Ltd предоставляет клиентам одни из самых лучших торговых условий на рынке:
  - a. Фиксированные спрэды от 2-х пунктов.
  - b. Свободный торговый поток free trade flow FTF.
  - c. Плечо от 1:100 до 1:400, по выбору.
  - d. Минимальный размер лота: от микро до стандартного лота.
  - e. Без комиссии.
  - f. Хеджирование рисков по открытым позициям.
  - g. Разрешается использование советников.
  - h. Мгновенное котирование.
  - i. Отсутствие проскальзываний.

**Все удобно, прозрачно и защищено.  
Осталось только бесплатно попробовать**

Решайтесь это сделать прямо сейчас, ведь только в период с 1 до 31 июля каждый клиент, открывший торговый счет в Boston Merchant Financial Ltd. получает возможность пополнить свой торговый счет на **500\$** в качестве премии. [Подробнее...](#)

**Boston Merchant Financial Ltd.**  
107078 г. Москва, ул. Садовая-Спаская, д.20, стр.1, офис 518  
+7(495)607-79-81 или +7(495)607-0973  
web: <http://www.bmfn.com/RU>

**#FT**  
На правах рекламы

# 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

## Торговая стратегия по ССИ

В этом номере мы рассмотрим с вами тактику, которую предложил для реализации участник форума, [tanowar72](#) (к сожалению, участник непостоянный, поэтому имени автора мы не знаем). Сразу следует сказать, что правила такого советника многим, в том числе и нам, покажутся с первого взгляда довольно примитивными. Основная причина этого – индикаторы, которые используются в стратегии, а точнее индикатор, он всего один (!), ССИ. В наше время нейронных сетей и многофункциональных алгоритмов встретить тактику, основанную всего на одном фильтре – большая редкость. А если она оказывается еще и достойна внимания, то редкость вдвойне. Но нам повезло...

Итак, как вы уже наверняка поняли, основные правила стратегии, предложенные одним из наших посетителей, основаны на индикаторе ССИ. При этом сами правила также не очень сложны, а точнее совсем не сложны, и вполне подойдут даже для ручной торговли.

### Правила открытия сделок на покупку:

1. Если ССИ пересекает уровень -200 снизу вверх, то открываем сделку на покупку.
2. Если индикатор не дошел до отметки 200 и еще раз пересек уровень -200, то открываем сделку на покупку повторно.
3. Закрытие всех сделок осуществляется по обратному сигналу, а именно при пересечении индикатором уровня 200 сверху вниз.



Рис. 1. Сигнал на покупку.

Как видим, правила незатейливы, и на рисунке 1 явно прослеживается недостаток такой тактики – плохая работа во флете. Правила работы на продажу зеркально противоположны.

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

### Правила открытия сделок на продажу:

1. Если CCI пересекает уровень 200 сверху вниз, то открываем сделку на продажу.
2. Если индикатор не дошел до отметки -200 и еще раз пересек уровень 200, то открываем сделку на продажу повторно.
3. Закрытие всех сделок осуществляется по обратному сигналу, а именно при пересечении индикатором уровня -200 снизу вверх.

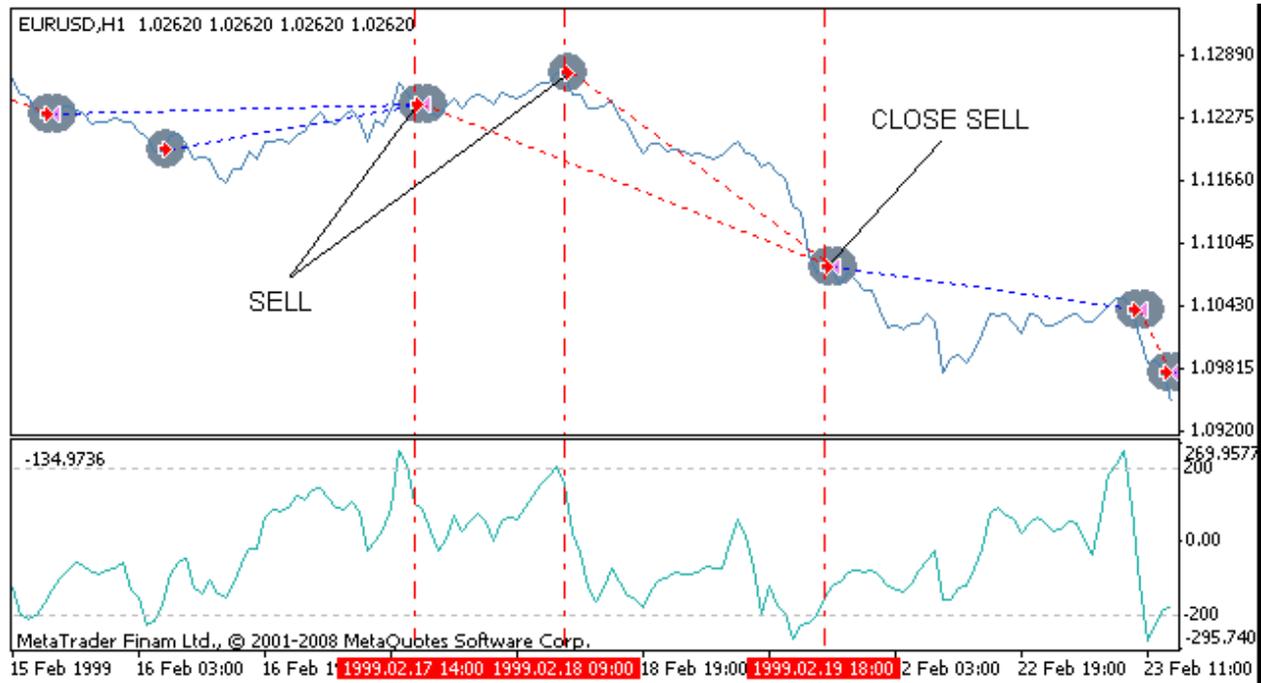


Рис. 2. Сигнал на продажу.

С правилами разобрались. С их проблемами тоже. Давайте посмотрим, что покажет нам стратегия в работе.

### Тестирование стратегии:

Программирование советника не заняло у нас много времени, также как впрочем и у любого мало-мальски подготовленного программиста. Запустив тестер, мы ожидали увидеть плавно скатывающуюся прямую графика баланса, после которой хочется «перевернуть монитор», чтобы не расстраиваться. Сразу оговоримся, что тестирование происходило на паре EURUSD, часовом графике. Однако увиденное оказалось куда более приятным, что заставило нас приглядеться к тактике получше. Оценить картину вы можете самостоятельно на рисунке 3.



Рис. 3. EURUSD, часовая графика, период: с 1999 года по настоящее время.

Не думаем, что кто-то из вас отказался бы проверить такую картину на проф-пригодность, учитывая, что сделок было совершено достаточно, а именно 2788, средний выигрыш и

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

проигрыш примерно равны, а вот непрерывная прибыль практически в 2 раза превышает непрерывный убыток. Немного смущает процент максимальной просадки, более 47%, но последний рывок в момент кризисной ситуации заставляет закрыть на эту неприятность глаза.

Баров в истории	65378	Смоделировано тиков	130637	Качество моделирова...	п/а
Ошибки рассогла...	0				
Начальный депозит	10000.00				
Чистая прибыль	10162.26	Общая прибыль	103223.98	Общий убыток	-93061.72
Прибыльность	1.11	Матожидание выигры...	3.64		
Абсолютная прос...	3041.68	Максимальная просадка	6400.51 (47...	Относительная проса...	47.91% (64...
Всего сделок	2788	Короткие позиции (% ...	1398 (59.80...	Длинные позиции (% ...	1390 (62.88%)
		Прибыльные сделки (...	1710 (61.33...	Убыточные сделки (...	1078 (38.67%)
	Самая большая	прибыльная сделка	664.62	убыточная сделка	-1062.00
	Средняя	прибыльная сделка	60.36	убыточная сделка	-86.33
	Максимальное количество	непрерывных выигры...	18 (1062.13)	непрерывных проигр...	12 (-1040.91)
	Максимальная	непрерывная прибыл...	2192.83 (10)	непрерывный убыток ...	-3388.58 (6)
	Средний	непрерывный выигрыш	3	непрерывный проигрыш	2

Тестер | Настройки | Результаты | График | Отчет | Журнал |

Рис. 4. Расширенные результаты тестирования эксперта. [↑ ↓ Загрузить подробный отчет.](#)

Ну что ж, перейдем к самому интересному. Посмотрим, сможем ли мы автоматически преобразовать тактику так, чтобы прибыль была стабильной. Для этого немного доработаем стратегию, добавив в нее уровни ТейкПрофита и СтопЛосса. Оптимизировать будем практически все: параметр ССИ, уровни пересечения, Профит и Стоп, таймфрейм.

Достаточно быстро, проведя такие модернизации и оптимизацию, мы нашли очень заманчивые параметры. Они отображены на рисунке 5.



Рис. 5. Результаты оптимизации советника.

Вот такую картинку перевернуть желания не возникает, при том, что оптимизация производилась только на его малой части. При полном прогоне картинка совершенно не изменилась, что не может не радовать глаз. Заметим, что период ССИ был выбран 33, уровень для продажи 190, для покупки -110. СтопЛосс был выбран 65 пунктов, ТейкПрофит – 215. Тот факт, что стоп почти в 3 раза больше Профита – отличный показатель. Это значит, что одним профитом мы сможем покрыть несколько отрицательных сделок. Посмотрим подробнее...

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Баров в истории	65379	Смоделировано тиков	130639	Качество моделирова...	п/а
Ошибки рассогла...	0				
Начальный депозит	1000.00				
Чистая прибыль	7349.20	Общая прибыль	19183.99	Общий убыток	-11834.79
Прибыльность	1.62	Матожидание выигры...	17.13		
Абсолютная прос...	231.67	Максимальная просадка	708.29 (16....	Относительная проса...	32.12% (60...
Всего сделок	429	Короткие позиции (% ...	121 (49.59%)	Длинные позиции (% ...	308 (57.79%)
		Прибыльные сделки (...	238 (55.48%)	Убыточные сделки (...	191 (44.52%)
	Самая большая	прибыльная сделка	215.00	убыточная сделка	-66.70
	Средняя	прибыльная сделка	80.61	убыточная сделка	-61.96
	Максимальное количество	непрерывных выигры...	11 (748.41)	непрерывных проигр...	7 (-455.00)
	Максимальная	непрерывная прибыл...	796.80 (7)	непрерывный убыток ...	-455.00 (7)
	Средний	непрерывный выигрыш	3	непрерывный проигрыш	2

Тестер | Настройки | Результаты | График | Отчет | Журнал

Рис. 6. Подробный отчет от тестирования после оптимизации. [↓↑ Загрузить подробный отчет.](#)

Подробный отчет выглядит очень приличным. Максимальная просадка упала до 16%, Средняя прибыльная сделка на 30% больше убыточной, непрерывных выигрышей больше. Однако есть и серьезные минусы – количество сделок серьезно упало, почти в 5 раз, непрерывные серии сравнялись. Ну что ж, расстраиваться не будем. Это лишь значит, что нам есть. Над чем работать.

### Описание параметров полученного советника:

- ccPer=14; - период CCI.
- ccUPur=200; - уровень продаж.
- ccDWur=-200; - уровень покупки.
- SL=0; - размер StopLoss. 0 – Отключен.
- 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.

### Подведем итоги:

В целом в этот раз нам досталась довольно простая стратегия, которая не вселяла надежд практически совсем. Тем не менее, результаты показали, что даже простая с виду тактик имеет право на существование, и существование, честно сказать, комфортное. Когда то мы уже доказывали, что не все простое гениально, данный эксперт тому исключение. Однако даже при хорошем результате очевидно, что стремиться есть куда, какие ошибки и шероховатости стоит убрать. А к чему присмотреться повнимательнее. Кроме того, мы пробовали тактику на одной паре, основное свойство которой – волатильность, советуем исследовать эксперта на похожих по строению парах. Ваших результатов ждем на форуме по адресу: <http://www.forexsystems.ru/showthread.php?t=9659>

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

#FT

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Игорь Герасько  
 Независимый трейдер-программист

[СВЯЗАТЬСЯ](#)

# ПРОТИВОХОД

## (В поисках успешной стратегии – опыт 15)

Спекуляции на валютном рынке живут многочисленными слухами и предрассудками. В принципе все так же, как и в любой другой сфере человеческой деятельности. Точно также участники рынка пользуются богатейшим набором пословиц и поговорок. Некоторые из них были представлены в предыдущих статьях с целью подбора стратегии, наиболее полно отвечающей такой поговорке. Сегодня приведу еще одно крылатое выражение:

**Любители торгуют на пробой, профессионалы работают на отскок.**

Смысл этого утверждения в том, что «высшим пилотажем» в торговле считается умение торговать в любом движении - не только в тренде, но и в его коррекции. Так, если понаблюдать вживую за развитием любого тренда, то можно заметить много участков, где цена при формировании очередного экстремума откатывается на довольно значительное расстояние и лишь со временем возвращается к достигнутым уровням.

Вот в таких небольших коррекциях и предлагается торговать. С одной стороны это довольно опасно, ведь имеет место явная торговля против тренда. Но с другой стороны, имеется довольно убедительный

аргумент в пользу подобного стиля торговли. Диапазон, где цена проводит много времени, можно сравнить с проторенной дорожкой, с которой довольно трудно свернуть. И даже случающиеся сходы с этой дорожки зачастую не способны преодолеть тягу к возврату на нее. Именно это свойство цены профессионалы и используют.

Возникает логичный вопрос, каким образом программно определить уровни «отскока»? Понятно, что для этого нам потребуется какой-то индикатор, причем довольно чувствительный. Найти его оказалось довольно просто. Им оказался старенький и простенький индикатор ning\_Heiken\_Ashi (см. рис. 1).

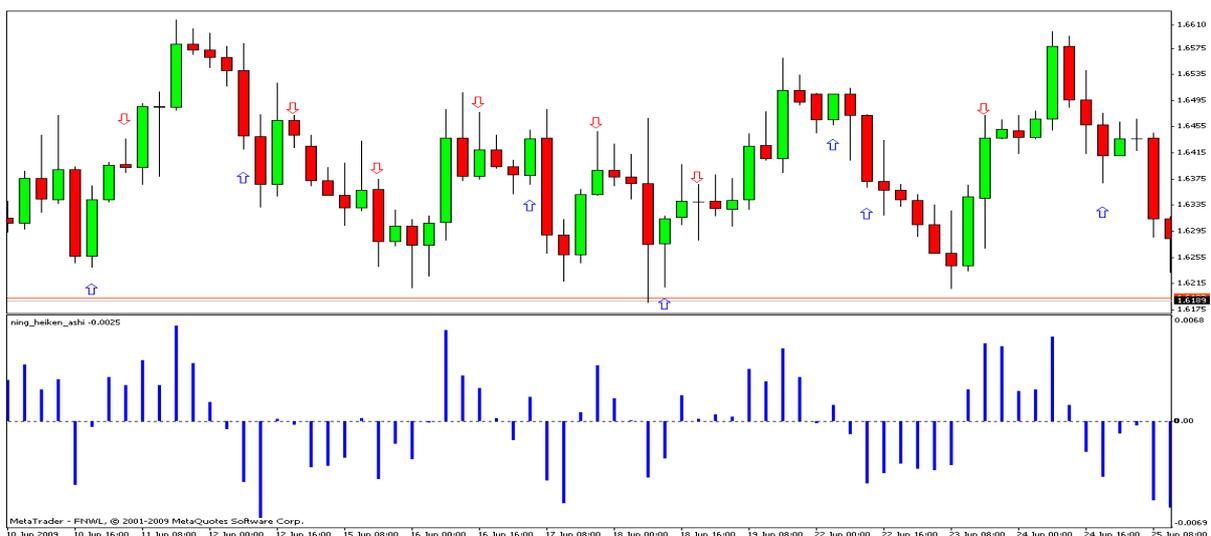


Рис. 1. Общий вид индикатора ning\_Heiken\_Ashi.

Замеченная особенность индикатора – момент пересечения нулевой линии. Например, два и более значений индикатора находятся в положительной области, а затем

появляется отрицательное значение. С его появлением часто происходит коррекция движения, то есть хотя бы один бычий бар. Точно также и с обратной ситуацией – после

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

двух и более отрицательных значений и появления одного положительного следует хотя бы один медвежий бар. Вот таким образом индикатор помогает сориентироваться с моментом предполагаемой коррекции.

Да, это не аксиома, а правило, которое подтверждается большим числом исключений. Такие исключения также видны на рисунке 1. Побороть последствия исключений можно, если включить в торговый набор не только торговлю на коррекциях, но и непосредственно в тренде. Для этого достаточно использовать «любительскую» методику работы на пробой.

В показаниях рассматриваемого индикатора можно найти и трендовые сигналы. Это два положительных растущих значения подряд после пересечения нуля в качестве сигнала к покупке и два уменьшающихся отрицательных значений

подряд после пересечения нуля в качестве сигнала к продаже.

Удачные сигналы открытия сделок это, конечно, хорошо. Но ведь открытие сделки – это лишь полдела. Нужно еще удачно выйти из сделки. И обычный подбор профитов/стопов здесь явно не помощник, потребуются именно сигналы закрытия позиций. К счастью, такие сигналы тоже можно найти по индикатору `ning_Heikeb_Ashi`. Это уменьшение положительного значения индикатора в качестве сигнала к закрытию длинной позиции и увеличение отрицательного значения индикатора в качестве сигнала к закрытию короткой позиции.

Описанные правила торговли по индикатору лучше будут восприняты графически (см. рис. 2). Синими линиями отмечено течение длинных сделок, а красными – коротких. Аналогично, выходы из сделок помечены синими и красными крестиками.



Рис. 2. Полный пример торговли по показаниям индикатора `ning_Heiken_Ashi`.

Если свести все правила открытия и закрытия сделок воедино, то получим такое описание (`Bar1`, `Bar2` и `Bar3` – показания индикатора на 1-ом, 2-ом и 3-ем барах):

*Открытие позиции BUY*, если выполняется одно из условий:

- 1)  $Bar3 > 0$  и  $Bar2 > 0$  и  $Bar1 < 0$
- 2)  $Bar3 < 0$  и  $Bar2 > 0$  и  $Bar1 > Bar2$

*Открытие позиции SELL*, если выполняется одно из условий:

- 1)  $Bar3 < 0$  и  $Bar2 < 0$  и  $Bar1 > 0$
- 2)  $Bar3 > 0$  и  $Bar2 < 0$  и  $Bar1 < Bar2$

*Закрытие позиции BUY*, если выполняется одно из условий:

- 1) Условия открытия короткой сделки
- 2)  $Bar1 < Bar2$  и  $Bar1 > 0$
- 3)  $Bar1 < 0$  и  $Bar2 < 0$

*Закрытие позиции SELL*, если выполняется одно из условий:

- 1) Условия открытия длинной сделки
- 2)  $Bar1 > Bar2$  и  $Bar1 < 0$
- 3)  $Bar1 > 0$  и  $Bar2 > 0$

Желающих заглянуть в код индикатора `ning_Heiken_Ashi` ожидает небольшой шок – его основной код укладывается в пять строк!

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

В своих расчетах индикатор использует... среднюю скользящую. Вроде все банально и предсказуемо, но изюминкой является то, что рассчитывается не расхождение двух средних, а разница текущего и предыдущего значений одной и той же средней. Малый период используемой средней (всего 3) способствует высокой чувствительности индикатора, но именно из-за этого и получается много ложных сигналов.

Так как условия торговли сформулированы и четко формализованы, то имеется возможность разработать по ним

советника. Его имя выбрано в соответствии с приведенной в начале статьи цитатой – AntiPhase (противофаза, противоход).

Тестирование эксперта производилось на историческом периоде 01.01.2008 – 27.06.2009 и таймфрейме H4. В качестве «золотой середины» между высокой чувствительностью индикатора nin\_Heiken\_Ashi и большим количеством ложных сигналов был выбран период скользящей средней, равный 4. Результаты показаны на рисунках 3–6.



Рис. 3. График кривой баланса при тестировании советника AntiPhase на валютной паре EURUSD.

Несмотря на выбор достаточно большого таймфрейма, количество сделок за полтора года на паре EURUSD достигло почти пятисот. Хотя в итоге ничего хорошего

это не принесло. Чистая прибыль отрицательная -1191.83 и этим уже все сказано.



Рис. 4. График кривой баланса при тестировании советника AntiPhase на валютной паре USDCHF.

Подобная предыдущей картина и по валютной паре USDCHF. Вот только краски более густые, так как кривая баланса четко

направлена вниз, а чистая прибыль -2195.64. Что ни говори, находка для любителей поменять местами BUY и SELL.



## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

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

Пара GBPUSD, как часто бывает, оказалась на высоте. Правда, первая часть теста вышла не очень удачной, но вторая половина вытянула все. Таким образом, можно увидеть реальную максимальную просадку, которая может подстеречь при неблагоприятном стечении обстоятельств. Итак, чистая прибыль составила 1882.40, а

максимальная просадка 2267.42. Фактор восстановления получается меньше единицы – 0.83. Даже не рассматривая другие показатели, можно сказать, что в реальной торговле не стоит пользоваться такой стратегией на фунте. Уж очень высокие риски здесь закладываются.



Рис. 6. График кривой баланса при тестировании советника AntiPhase на валютной паре USDJPY.

А вот показатели валютной пары USDJPY получились более ровные, хотя вновь прослеживается деление графика кривой баланса на монотонную и взрывную части. В результате показана чистая прибыль 1988.08 и максимальная просадка 753.78 доллара. В пересчете фактор восстановления выходит 2.64, что явно заслуживает внимания. Рассмотрим другие показатели. Часть прибыльных сделок от общего количества транзакций 43.61%. Таким образом, прибыль достигнута за счет

большого удельного веса положительных сделок. И действительно, средняя убыточная сделка -27.26, а прибыльная 45.28. Не радует лишь соотношение максимального количества серий прибыльных и убыточных сделок – 7/11, в то время как соотношение их средних серий 2/2.

В дополнение к такому тесту проведем более продолжительный тест – с 2006 года, чтобы посмотреть насколько возрастет максимальная просадка (см. рис. 7)



Рис. 7. График кривой баланса при тестировании советника AntiPhase на валютной паре USDJPY за период с 01.01.2006 до 27.06.2009.

Из рисунка не видно, но по численным показателям выходит, что максимальная просадка не возросла. Ее значение по сравнению с предыдущим тестом не увеличилось и осталось на уровне 753.78. А это означает большую вероятность того, что система показала нам наибольший возможный убыток. Ко всему прочему чистая прибыль увеличилась до 2686.33 долларов и довела фактор восстановления до значения 3.56.

Сверим данные с результатами, полученными в другом тестере стратегий – ForexTester 2. Для этого разрабатываем библиотеку стратегии `ning Heiken Ashi.dll`. При тестировании

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

используем тот же таймфрейм – H4 и тот же исторический период 01.01.2008 – 27.06.2009. Первой проверяем пару GBPUSD (см. рис. 8)



Рис. 8. График кривой баланса по валютной паре GBPUSD, полученный в FT 2.

Как видно, вид кривой баланса совпадает с той, которую мы получили в MT4. Статистические данные (см. рис. 9), конечно, немного отличаются, но в основном, можно сказать, сходятся. То же

самое и о паре USDJPY (см. рис. 10) – немного меньше чистая прибыль и совсем чуть-чуть больше максимальная просадка, что сказалось на факторе восстановления, который уменьшился до 2.4.

<b>Время:</b>	
Дней прошло	542
Месяцев прошло	18.07
<b>Сделки:</b>	
Всего сделок	468
Профитных сделок	212
Убыточных сделок	256
Сделок в день	0.86
Сделок в месяц	26
Профитных сделок в мес.	12
Убыточных сделок в мес.	14
Макс. профитная сделка	509.00
Макс. убыточная сделка	314.00
<b>Доход:</b>	
Прибыль/убыток	1775.60
Общая прибыль	14859.00
Общий убыток	13083.40
<b>Прибыль в месяц</b>	<b>98.28</b>
Средняя прибыль	70.09
Средний убыток	51.11
Макс. просадка	2236.98
Профит фактор	1.14
Возврат, %	17.76
<b>Другие параметры:</b>	
Макс. использ. лот	0.1
Фактор восстановления	0.79
Фактор надежности	0.04
Вероятность профита, %	45
Вероятность убытка, %	55

Рис. 9. Статистика по GBPUSD.

<b>Время:</b>	
Дней прошло	541
Месяцев прошло	18.03
<b>Сделки:</b>	
Всего сделок	459
Профитных сделок	196
Убыточных сделок	263
Сделок в день	0.85
Сделок в месяц	25
Профитных сделок в мес.	11
Убыточных сделок в мес.	15
Макс. профитная сделка	538.83
Макс. убыточная сделка	177.31
<b>Доход:</b>	
Прибыль/убыток	1812.87
Общая прибыль	8990.17
Общий убыток	7177.30
Прибыль в месяц	100.53
Средняя прибыль	45.87
Средний убыток	27.29
Макс. просадка	754.96
Профит фактор	1.25
Возврат, %	18.13
<b>Другие параметры:</b>	
Макс. использ. лот	0.1
Фактор восстановления	2.40
Фактор надежности	0.13
Вероятность профита, %	43
Вероятность убытка, %	57

Рис. 10. Статистика по USDJPY.

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 11. График кривой баланса по валютной паре USDJPY, полученный в FT2.

График кривой баланса USDJPY (см. рис. 11) практически точно повторяет график, полученный в тестере MT4 (рис. 6). Таким образом, достоверность результатов тестирования можно считать довольно высокой.

### Заключение

Несмотря на показанную системой прибыль по двум из четырех тестируемых валютных пар, не стоит использовать систему применительно к GBPUSD. Результаты же USDJPY являются более устойчивыми, но не нужно забывать, что получены они в прошлом и никакой гарантии повторения их в будущем попросту не существует.

### Файлы для скачивания:

- [AntiPhase.mq4](#) – эксперт для MT4;
- [Ning\\_Heiken\\_Ashi.mq4](#) – индикатор MT4;
- [Test.zip](#) – результаты тестирования эксперта AntiPhase в тестере MT4;
- [FTProject.zip](#) – проект Delphi, включающий исходный код для файла стратегии FT2 ning\_Heiken\_Ashi.dll;
- [Ning\\_Heiken\\_Ashi.dll](#) – файл стратегии для FT2.

#FT



## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Виктория Гремляцкая  
независимый трейдер-программист

web: mt-expert.org.ua

# СКРИПТЫ ПОМОЩНИКИ

Во второй статье, посвященной скриптам, помогающим трейдерам в торговле, рассмотрим приложения, которые совершают очень удобное, и довольно часто нужное однократное действие для всей пачки сделок (особенно если ордеров открыто большое количество, и все нужно сделать быстро): закрытие всех прибыльных сделок и закрытие всех убыточных сделок.

## Закрытие всех прибыльных сделок «CloseAll\_Profit\_Orders»

Данный скрипт предназначен для закрытия всех прибыльных сделок по всем валютным парам. Особенно он удобен в использовании в случаях, когда сделок много и на их ручное закрытие уходит много времени и внимания, которое так необходимо трейдеру для дальнейшего принятия решений.

Скрипт обрабатывает один раз, т.е. закрывает только те сделки, которые являются прибыльными на момент запуска скрипта, после чего заканчивает свою работу.

### Внешние параметры:

```
extern int Min_Profit = 5; // Минимальный профит в пунктах, при котором закрывается сделка
```

### Алгоритм работы скрипта заключается в следующем:

1. Перебираем все открытые ордера поочередно.
2. Проверяем для каждой сделки условие достижения нужного профита (в пунктах).
3. Если условие срабатывает, т.е. профит по ордеру больше или равен значению внешнего параметра Min\_Profit, то закрываем выбранный ордер.

Для наглядности и простоты реализации программа разбита на функции: CloseAllProfitSell() – закрытие прибыльных сделок на продажу, CloseAllProfitBuy() – закрытие прибыльных сделок на покупку, CloseAllProfitOrders() – закрытие всех прибыльных сделок (данная функция включает в себя две предыдущие).

Итак, рассмотрим основную функцию start().

```
int start()
```

```
{
```

```
/* Эта часть кода отвечает за вывод надписи с пометкой о том, что запущен скрипт:  
"Скрипт: CloseAll_Profit_Orders" */
```

```
if (ObjectFind(ScriptName) == -1)
```

```
{
```

```
ObjectCreate( ScriptName, OBJ_LABEL, 0, 0, 0 );
```

```
ObjectSet( ScriptName, OBJPROP_XDISTANCE, 5 );
```

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```

ObjectSet( ScriptName, OBJPROP_YDISTANCE, 20 );

ObjectSet( ScriptName, OBJPROP_COLOR, PaleGreen );

ObjectSetText( ScriptName, "Скрипт: CloseAll_Profit_Orders", 8, "Arial",
PaleGreen );

}

// Основная функция скрипта

CloseAllProfitOrders();

}
  
```

Далее, функция `CloseAllProfitOrders()`, как уже упоминалось, состоит из `CloseAllProfitSell()`, `CloseAllProfitBuy()`:

```

void CloseAllProfitOrders()

{

    CloseAllProfitBuy();

    CloseAllProfitSell();

}
  
```

Рассмотрим одну из функций закрытия, например, `CloseAllProfitBuy()`.

```

void CloseAllProfitBuy()
{
    // переменной orders присваиваем кол-во открытых ордеров
    int orders = OrdersTotal();
    // если кол-во открытых ордеров больше нуля
    if(orders > 0)
    {
        // перебираем все ордера
        for( i = orders-1; i >= 0; i--)
        {
            /* если можно выбрать ордер, то проверяем его на тип. Если нельзя
            выбрать ордер, то попадаем в блок else. Случай: «нельзя выбрать ордер»
            может возникнуть, если ордера уже закрыты руками или другими
            советниками */
            if( OrderSelect(i, SELECT_BY_POS, MODE_TRADES) )
            {
  
```



## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

### Заккрытие всех убыточных сделок «CloseAll\_Loss\_Orders»

Скрипт закрытия всех убыточных сделок аналогичен предыдущему, за исключением знака прибыльности сделок. Данный инструмент является хорошим помощником в случае, если необходимо закрыть много убыточных сделок или же если у трейдера в данный момент есть более важные задачи.

Скрипт обрабатывает один раз, т.е. закрывает только те сделки, которые являются убыточными на момент запуска скрипта, после чего заканчивает свою работу.

#### Внешние параметры:

```
extern int Min_Loss = 5; // Минимальный убыток в пунктах, при котором закрывается сделка
```

**Алгоритм работы скрипта** аналогичен предыдущему, поэтому имеет смысл рассмотреть только отличия.

Программа разбита на функции: CloseAllLossSell() – закрытие убыточных сделок на продажу, CloseAllLossBuy() – закрытие убыточных сделок на покупку, CloseAllLossOrders() – закрытие всех убыточных сделок (данная функция включает в себя две предыдущие).

Функция CloseAllLossSell() отличается от функции CloseAllProfitSell() основным условием для закрытия: если убыток по выбранной сделке больше или равен значению внешнего параметра Min\_Loss.

```
if ( ( MarketInfo(OrderSymbol(),MODE_ASK)-OrderOpenPrice() )/Point >= Min_Loss )
```

```
{
```

```
    OrderClose(OrderTicket(),OrderLots(), MarketInfo(OrderSymbol(),MODE_ASK), Slippage, Yellow);
```

```
}
```

То же условие в функции CloseAllLossSell() будет выглядеть так:

```
if ( ( OrderOpenPrice() - MarketInfo(OrderSymbol(),MODE_BID) )/Point >= Min_Loss )
```

```
{
```

```
    OrderClose(OrderTicket(), OrderLots(), MarketInfo(OrderSymbol(),MODE_BID), Slippage, Yellow);
```

```
}
```

Остальной код не требует подробного описания, т.к. был рассмотрен выше.

Приведенная информация является учебной, поэтому использование ее на реальных счетах не рекомендуется.

В следующем выпуске мы продолжим рассмотрение скриптов для закрытия сделок с учетом различных условий.

#### Файлы для скачивания:

- [CloseAll\\_Profit\\_Orders\\_ForTrader\\_RU](#) - скрипт для закрытия всех прибыльных сделок по всем валютным парам;
- [CloseAll\\_Loss\\_Orders\\_ForTrader\\_RU](#) - скрипт для закрытия всех убыточных сделок по всем валютным парам.

#FT

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Игорь Герасько  
Независимый трейдер-программист

[СВЯЗАТЬСЯ](#)

### JS\_SISTEM (ForTester. Анализ крови – экземпляр 9)

Для лучшего понимания графика цены абсолютное большинство трейдеров пользуется индикаторами, которые, в свою очередь, представляют собой некоторое преобразование цены с последующим отображением полученных данных. Самым распространенным преобразованием цены является ее усреднение за определенный период, что трейдеры называют средней скользящей линией. В результате большое число известных индикаторов в своих вычислениях так или иначе используют именно среднюю. Например, не менее известный осциллятор MACD является результатом вычитания значения средней одного периода из значения средней другого периода. Полосы Боллинджера (Bollinger Bands) тоже являются вариацией средних. И так можно привести еще много примеров. В результате выходит, что многие из существующих индикаторов по сути преобразовывают цену довольно одинаково и поэтому их можно отнести к однотипным индикаторам.

Большинство трейдеров справедливо считают, что использование в торговой стратегии однотипных индикаторов ни к чему хорошему не приводит. Ведь в таком случае исчезает эффект фильтрации ложных сигналов одного индикатора показаниями другого. Логически все это так и на первый взгляд сомнений не вызывает.

Тем не менее, находятся стратегии, которые пытаются опровергнуть сей факт. Один из таких советников создан Сергеем, скрывающимся под ником JS\_Sergey. Его творение носит имя – JS\_SISTEM 2.1.

Принятие торговых решений в JS\_SISTEM происходит на основании показаний трех индикаторов: MA (средняя

скользящая), OsMA (скользящая средняя осциллятора) и RVI (индекс относительной бодрости). Так вот, первые два индикатора выдают свое сходство самими названиями и по поводу их однотипности сомнений не возникает. Индикатор RVI изначально немного другого типа, но если внимательно исследовать его код, то увидим, что в качестве сигнальной линии индикатора используется обычная средняя скользящая, хотя в расчетах непосредственного вызова функции iMA нет.

Чем же привлек внимание советник, основанный на наборе средних скользящих? А вот чем – неплохой прибылью в сравнении с довольно малой просадкой (см. рис. 1)



Рис. 1. График изменения кривой баланса при тестировании на валютной паре EURUSD.

Тестирование проводилось на историческом промежутке в три с половиной года – с января 2006 по июнь 2009,

таймфрейм H1. Всего было совершено 229 сделок, более 70% из которых оказались прибыльными. Чистая прибыль составила

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

3703.66 доллара против 1273.84 максимальной просадки. А это все же фактор восстановления, близкий к трем! При всем при этом система не имеет больших серий убытков. Максимальная из них составила 3 сделки подряд, в то время как максимальная серия прибыльных сделок достигает 12 сделок. В итоге средняя продолжительность

серий также выходит в пользу прибыльных в соотношении 4/1.

Но перейдем к сути стратегии и посмотрим, за счет чего достигнут такой результат, а также выясним, как скопление однотипных индикаторов помогает друг другу в торговле (см. рис. 2).



Рис. 2. Пример сигналов стратегии.

Непосредственно средних скользящих используется три: период 55 (красная), 89 (синяя) и 144 (зеленая). Для получения сигналов от средних требуется, чтобы они располагались в четкой последовательности. Для сигналов на покупку быстрая МА (55), должна быть выше средней МА (89), которая должна быть выше медленной МА (144). Для сигналов на продажу – зеркальное расположение: быстрая ниже средней, а средняя ниже медленной. К тому же, учитывается фактор расхождения средних, – они не должны быть очень далеко друг от друга. Фактор расхождения средних в советнике можно изменять, присвоив значению параметра советника *Razk* необходимое количество пунктов.

Наряду со средними скользящими линиями, в решении участвуют значения индикатора OsMA. Правда здесь все намного проще. Если значение индикатора положительное, то это подтверждение для

покупки, если отрицательное, то это подтверждение для продажи.

Последней крепостью, которую нужно взять цене для совершения сделки, являются показания индикатора RVI (нижний индикатор на рисунке 2). Здесь используется классическая трактовка индикатора: если главная линия (зеленая) выше сигнальной (красная) – покупка, если ниже – продажа. При этом значение RVI не должно находиться в коридоре от -0.05 до +0.05 (показан бледно-серыми пунктирными горизонтальными линиями).

После открытия позиции производится отслеживание ее состояния. Это проявляется в подтяжке стопа за минимумом/максимумом некоторого количества баров назад. Количество баров выставляется в переменной *Bars\_n*, а таймфрейм, с которого берутся бары, указывается в переменной *Tmfrm* в минутах. Стоп-приказ выставляется

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

на расстоянии в *Indent* пунктов от найденного экстремума.

Вот и все описание стратегии. Теперь пора подумать, что в эксперте можно улучшить или просто усовершенствовать? Тут нужно заметить, что большинство значений используемых индикаторов в советнике рассчитываются для нулевого (текущего, еще несформированного) бара. В этом случае выходит, что прибыль/убыток в пределах этого бара является результатом моделирования тиков тестером стратегий. При всем уважении к технологии моделирования тиков в МТ4, не стоит надеяться на полную достоверность получаемого тикового потока. К тому же, если у различных ДЦ отличаются экстремумы свечей, то уж о соответствии тиков и говорить не приходится.

Поэтому первое изменение, которое будет внесено в код советника, это смещение позиции сбора данных на один бар вглубь истории. Это даст нам уверенность в том, что сигнал был полностью сформирован и точно также будет выглядеть на истории впоследствии. Возможно, это проявится в уменьшении прибыльности стратегии.

Измененный советник переименовываем в JS\_SISTEM 2.1 V2. Следующим шагом в изменениях кода эксперта будет ускорение его работы в тестере стратегий. До этого на каждом тике производилось выполнение всей программы советника, так как требовалось производить перерасчеты с каждым новым тиком (использовалась нулевая свеча). Теперь же такая необходимость отпадает. Перерасчет необходим только один раз на одну свечу, ведь с открытием текущей (нулевой) свечи первая свеча останется неизменной навсегда.

Добавляем механизм определения нового бара и производим некоторые косметические изменения в коде для улучшения его визуального восприятия. Вот и все. Можно переходить к развернутому тестированию советника. Во всех тестах будет использован одинаковый исторический период 01.01.2006 – 27.06.2009. Таймфрейм выбирается Н1. Все внешние параметры советника устанавливаются по умолчанию. Только в тесте пары GBPUSD применяем значение *Razk* = 390, как предлагает автор эксперта. Результаты приведены на рисунках 3-7.



Рис. 3. График изменения кривой баланса при тестировании на валютной паре EURUSD.

Даже визуально заметно, что в сравнении с оригиналом результаты этого тестирования на паре EURUSD не то, что не пострадали, а даже немного улучшились. В первую очередь, за счет уменьшения количества сделок – с 229 до 222. Что это за 7 сделок? Это сделки, которые на истории мы не увидим. В оригинальной версии они появились из-за кратковременного срабатывания условий входа на формирующейся свече, которые к концу формирования свечи были отменены. А сделка осталась и в результате дала убыток.

Рассмотрим результаты тестирования в плоскости чисел. Чистая прибыль

получилась 4079.14 (в оригинале 3703.66) против максимальной просадки 1101.69 (в оригинале 1273.84) долларов. Таким образом, фактор восстановления стратегии возрос почти до четырех – 3.7. Остальные статистические параметры остались на уровне оригинальной версии. Соотношение прибыльных и убыточных сделок 3/1 (75% прибыльных, 25% убыточных), соотношение средних серий прибыльных и убыточных – 4/1. Выходит, что внесенные изменения пошли только на пользу стратегии, уменьшив просадку и увеличив прибыль.

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 4. График изменения кривой баланса при тестировании на валютной паре USDCHF.

Резкие выбросы вверх и падения графика баланса однозначно характеризуют результаты на валютной паре USDCHF как ненадежные. Подтверждается это сухим языком цифр. Чистая прибыль -1413.28 и

просадка 2976.50 долларов. Да и процент прибыльных сделок 30.2% подтверждает абсолютную бесперспективность применения стратегии на этой валютной паре.



Рис. 5. График изменения кривой баланса при тестировании на валютной паре GBPUSD.

Визуально график баланса по GBPUSD смотрится лучше, чем по USDCHF, но наличие резких колебаний также свидетельствует не в пользу стратегии. Чистая прибыль есть, но довольно мала – 233.34 с огромной просадкой 2722.66 долларов. Фактор восстановления в этом случае даже считать не хочется. О каком «восстановлении» здесь может идти речь?

Но несмотря на это, имеем 71.66% прибыльных сделок. Вроде и неплохо, но причина неудач здесь кроется в значениях средней прибыльной и средней убыточной сделок. Они соответственно равны 92.60 и -230.80. Да, прибыльные сделки немного перебивают убыток своим количеством ( $2.53 * 92.6 > 230.80$ ), но очень незначительно.



Рис. 6. График изменения кривой баланса при тестировании на валютной паре USDJPY.

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

На графике баланса по паре USDJPY не так много хаотичных движений, но за то есть одно монотонное снижение – первая половина графика, которая и дала максимальную просадку. Она в результате получилась 2232.42 доллара, а прибыли мы так и не увидели -470.67. Для любителей статистики стоит отметить два интересных факта: соотношение прибыльных и убыточных сделок – 34.03% против 65.97%, а средняя прибыльная сделка при этом больше средней убыточной - 217.35 против -117.06 соответственно. В результате, соотношение серий прибыльных и убыточных сделок составляет 1/3.

### Заключение

Результаты исследования красноречиво свидетельствуют о том, что рассмотренная стратегия наиболее удачно описывает закономерности движения только одной валютной пары – EURUSD, довольно плохо описывает закономерности GBPUSD и совсем не может учесть характер валютных пар USDCHF и USDJPY. Тем не менее, прибыль даже на одной валютной паре остается прибылью. Поэтому стоит подойти и взять ее, какой бы малой она не казалась.

### Файлы для скачивания:

- [JS\\_SISTEM\\_2.1](#) – оригинальный эксперт;
- [JS\\_SISTEM\\_2.1\\_V2](#) – измененный эксперт;
- [Test.zip](#) – результаты тестирования экспертов за три последних года.

#FT

**Самая актуальная информация из "первых рук":**

- от операторов российского фондового рынка;
- инвестиционных и управляющих компаний;
- производителей аналитических и программных продуктов;
- представителей банков, имеющих опыт ипотечного кредитования, а также планирующих работать на ипотечном рынке;
- представителей ипотечных агентств и т.д.
- представители коллекторных агенств
- Российский рынок ценных бумаг (оценка состояния, структура, тенденции, проблемы, перспективы развития);
- Корпоративные финансы;
- Фондовый и долговой рынки;
- IPO на российских и зарубежных площадках.



**Фондовый и Финансовый рынок России**  
Перекрестки развития

4-я Ежегодная Международная Конференция

**24-27 АВГУСТА 2009**

Место проведения:  
Сочи, «Маринс Парк Отель»

Оргкомитет:  
тел.: +7 (495) 646-14-15  
e-mail: [info@finexpo.ru](mailto:info@finexpo.ru)  
[www.finforum.finexpo.ru](http://www.finforum.finexpo.ru)

**Организатор:**



[www.finexpo.ru](http://www.finexpo.ru)

**Золотой Спонсор:**



ПроФинансГрупп  
ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ

**Генеральный Интернет-Партнер:**



FOREX  
MAGAZINE

**Медиа-поддержка:**



FORTRADER  
ЖУРНАЛ О БИРЖАХ



ИНДИКАТОРЫ  
РЫСКА  
НЕДВИЖИМОСТИ



METRINFO.RU

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Сергей Ковалев  
независимый трейдер и разработчик

web: autograf.dp.ua

# ИНСТРУМЕНТ «STOP 0 BUY»

(Инструменты для трейдинга - Autograf 4 - лекция 8)

В предыдущих статьях указывалось, что инструменты являются эффективным средством управления торговлей. Сегодня мы рассмотрим ордерный инструмент Стоп 0 Вуу, предназначенный для модификации ордеров. В отличие от обычных подтяжек инструмент Стоп 0 Вуу срабатывает лишь один раз. Исполнение инструмента происходит в тот момент, когда рыночная цена достигает цены исполнения инструмента, например, 20п (цена находится на 20 п выше ордера). В результате исполнения инструмента StopLoss ордера устанавливается в область безубытка, в соответствии с настройками инструмента Стоп 0 Вуу. После исполнения инструмент автоматически удаляется (инструмент Стоп 0 Sell является зеркальным и имеет те же свойства).

### Разрешения

Инструмент Стоп 0 Вуу может быть установлен только на- OpenPrice рыночного ордера Вуу.

### Ограничения

Ограничения при установке инструмента диктуются самим смыслом инструментов, которые в принципе могут устанавливаться на ордер. Например, на StopLoss ордера Вуу не допускается установка инструмента Подтяжка вниз, если на ордер уже установлен Стоп 0 Вуу; и не допускается установка Стоп 0 Вуу, если на StopLoss установлен инструмент Подтяжка вниз. Ограничение существует, т.к. указанные инструменты модифицируют ордер в разных направлениях.

### Инструмент

устанавливается (столбец):

Инструмент Стоп 0 Вуу не может быть установлен на рыночный ордер Вуу, если на StopLoss ордера установлен один из инструментов:

- 2 - Подтяжка вниз,
- 3 - Следование за ценой,
- 10 - Подтяжка за объектом вниз,
- 11 - Следование за объектом.

Если заявленная цена StopLoss ордера Вуу больше исходной цены ордера, то инструмент не может быть установлен.

### Инструмент установлен (строка):

Если инструмент Стоп 0 Вуу установлен на рыночный ордер Вуу, то на StopLoss этого ордера не могут быть установлены инструменты:

- 2 - Подтяжка вниз,
- 3 - Следование за ценой,
- 10 - Подтяжка за объектом вниз,
- 11 - Следование за объектом,

### Требования

Для установки инструмента Стоп 0 Вуу никакие другие инструменты не требуются.

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

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

### Установка

Для установки инструмента необходимо взять мышью значок инструмента на Панели инструментов, подвести к ордерной линии, на которую устанавливается, и отпустить кнопку мыши. Если ордерная линия выбрана в соответствии с правилами разрешения, то 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 успешной установке и подтверждающим звуком.

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ



Рис. 1. Установка инструмента Стоп 0 Вуу на ордер Вуу.

Если для установки инструмента выбрана недопустимая ордерная линия, то инструмент не устанавливается. В этом

случае выводится сообщение об ошибочном действии пользователя, сопровождаемое звуком ошибки.

### Параметры

Индекс	0	1	2	3	4	5	6
Параметр	0/1	i_B	Pr	Ds	St		Pr
Например:	1.0	12.0	1.5780	20.0	3.0	0.0	1.5760

### Инструмент Стоп 0 Вуу характеризуется параметрами:

Индексы параметров инструмента соответствуют индексам этих параметров в массиве Instrument [or][1][4][j], где:

- or - текущий индекс ордера в массиве Order[ ][ ];
- 1 - номер ордерной линии (1 - OpenPrice, 2 - StopLoss, 3 - TakeProfit);
- 4 - номер инструмента Стоп 0 Вуу;
- j - индекс параметра инструмента Стоп 0 Вуу.

Порядок индексирования параметров инструментов будет подробно рассмотрен в дальнейших публикациях.

**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 исходной цены открытия ордера:  $Pr = P_{гисх} + Ds$ , но не меньше текущей цены Bid и не ближе, чем на один шаг изменения цены финансового инструмента (валютной пары) к исходной цене открытия ордера. Перемещение значка инструмента вверх увеличивает дистанцию, вниз - уменьшает. Цена исполнения принимается равной координате значка инструмента по цене в момент, когда пользователь отпустил кнопку мыши (установил значок инструмента на новую цену).

**Ds** - дистанция в пунктах между исходной ценой открытия ордера и ценой исполнения инструмента в пунктах.

В момент установки инструмента параметр принимает значение настройки Ds,

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

указанное в подокне. Значение Ds не может быть меньше шага изменения цены финансового инструмента (валютной пары). Для большинства основных валют минимальное значение Ds = 1п. Изменение параметра в ручном режиме осуществляется путем перемещения мышью значка инструмента в пределах ценового графика (по вертикали) и на шкале значений параметра. Параметр является расчетным и зависит от цены исполнения инструмента и исходной цены ордера, связанных формулой:  $Pr = Pr_{исх} + Ds$ .

Значение параметра можно изменить, выбрав новое значение 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 параметра значок инструмента отображается на новой цене исполнения инструмента, которая зависимо пересчитывается по формуле:  $Pr = Pr_{исх} + Ds$ .

При передаче управляющего воздействия из пользовательской функции автоматической торговли AG\_AT() (на установку инструмента Стоп 0 Buy) параметр Ds в приложение AutoGraf 4 не передается. Для точного обозначения координат установки инструмента используются значения параметров Instrument [or][ol][4][2] (цена Pr) и Instrument [or][ol][4][1] (индекс бара i\_B). Параметр Ds вычисляется и учитывается в приложении AutoGraf 4 в элементах массива Instrument [or][ol][4][3] (т.е. доступен для чтения в функции AG\_AT() ).

**St** - превышение цены StopLoss над исходной ценой открытия ордера при исполнении инструмента в пунктах.

В момент установки инструмента параметр принимает значение настройки St, указанное в подокне. Значение параметра можно изменить, выбрав новое значение на шкале параметра. Для вывода шкалы необходимо сдвинуть на небольшое расстояние цифру-значок параметра, отражаемую справа от значка инструмента. Значение, выбранное пользователем на шкале, принимается в качестве нового значения параметра.

Значение St не может быть больше или равно значению Ds. Если пользователь

выбрал на шкале значение St больше или равное текущему значению Ds, то значение St принудительно устанавливается меньше, чем Ds, на шаг изменения цены по финансовому инструменту (валютной паре).

**Pr** - исходная цена открытия ордера. Параметр запоминается приложением в момент открытия ордера и в течение всего сеанса работы не изменяется. Если на момент включения приложения ордер уже был открыт, то в качестве исходной цены принимается текущая цена открытия ордера (OpenPrice).



Рис. 2. Предельным значением минимальной цены исполнения инструмента может быть исходная цена открытия ордера, если она выше текущего значения.



Рис. 3. 1. Перемещение значка инструмента вниз и вверх по ценовому графику позволяет изменять настройку цены исполнения. 2. Предельным значением минимальной цены исполнения инструмента может быть текущая рыночная цена Bid, если она выше исходной цены открытия ордера.

### Исполнение

Чтобы разрешить исполнение инструментов в приложении AutoGraf 4,

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

необходимо включить полуавтоматический или автоматический режим управления ордерами (перевести в верхнее положение управляющий значок AG или AT).

Условие исполнения инструмента наступает, если цена Bid достигает цены исполнения инструмента Pr. Исполнением инструмента Стоп 0 Buy есть модификация StopLoss ордера Buy на цену, превышающую исходную цену ордера на величину St ( $StopLoss = Pr_{исх} + St$ ). Для исполнения инструмента не ставится условие наличия StopLoss. StopLoss может иметь нулевое значение цены. Инструмент будет исполняться независимо от факта наличия StopLoss. Инструмент Стоп 0 Buy исполняется один раз, после чего автоматически удаляется.



Рис. 4. Исполнение инструмента Стоп 0 Buy при включенном полуавтоматическом режиме (значок AG вверх). Когда цена Bid превысила цену исполнения инструмента (в общем случае достаточно равенства), приложением был отправлен на сервер торговый приказ (красный пункир вокруг панели инструментов). Исполнение торгового приказа означает исполнение инструмента Стоп 0 Buy, поэтому он удален.

При формировании торгового приказа во исполнение указания инструмента 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 Стоп 0 Buy вручную необходимо выделить значок инструмента и нажать клавишу Delete. Такое управляющее действие исполняется 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 Стоп 0 Buy также происходит автоматически при его исполнении. Инструмент Стоп 0 Buy исполняется один раз, после чего автоматически удаляется.

### Пример кода пользовательской функции автоматической торговли AG\_AT().

В примере рассматривается программный код функции AG\_AT() для управления инструментами:

- Стоп 0 Buy (4),
- Стоп 0 Sell (5).

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



## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

```

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..
    Per  = 7;  // .. на основе значения % (здесь 7%) суммы баланса
    Slip = 1;
    SL   = 100;
    TP   = 55;
    Ds   = 20;
    St   = 3;
}
//----- 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 ==
// Если тип ордера Buy и критерий откр.Buy значим

```



## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Стратегия, реализованная в рассматриваемом примере, допускает одновременно только один рыночный ордер. В блоке 6-7 имеется две похожих группы операторов, в каждой из которых вычисляется условие для открытия ордера. Ордер Buy открывается при условии, что открытых ордеров нет и критерий открытия Buy является значимым. Во второй группе операторов выполняются аналогичные вычисления для открытия Sell. Если условие открытия ордера сработало, то формируется торговый приказ на открытие ордера соответствующего типа. Перед исполнением функции открытия ордера вычисляется его MagicNumber.

Обратите внимание, в торговом приказе заданы не численные значения StopLoss и TakeProfit, а значения переменных SL и TP. Один раз в начале работы (при первом включении функции AT) настроечные параметры SL и TP были установлены в приложении AutoGraf 4 из функции AG\_AT(). В ходе дальнейшей работы при каждом вызове на исполнение в 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.** Условия для инструментов Стоп 0 Buy и Стоп 0 Sell предполагают возможность установки инструментов соответственно только на ордер Buy и ордер Sell. В общем случае необходимо вычислить условия, при которых тот или иной инструмент устанавливается на ордерную линию. В данном примере приняты простые условия - инструмент Стоп 0 Buy устанавливается, если тип ордера Buy, работает критерий открытия Buy, только что успешно закончилась торговая операция и на ордер еще не установлен инструмент Стоп 0 Buy.

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][1][4] [0],0)=0.0) вычисляется факт установки инструмента Стоп 0 Buy на ордер Buy. Здесь важно отметить, что исполнение указанных

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

инструментов сводится к модификации StopLoss ордеров, но инструменты устанавливаются на ордерные линии ордеров, а не на StopLoss (такой подход позволил устанавливать инструменты и исполнять их алгоритмы независимо от того, имеется ли у ордера значимый StopLoss - в случае, если StopLoss ордера нулевой, то при исполнении инструмента StopLoss будет установлен). Поэтому для вычисления факта установки инструмента Стоп 0 Buy в представленной строке кода во втором измерении массива Instrument[][][] [] указан индекс 1 (а не 2, используемый для StopLoss). Индексирование параметров инструментов будет подробно рассмотрено в дальнейших публикациях

В данном примере цена исполнения ордера рассчитывается относительно текущей цены открытия ордера: `Order[1][1]+20*Point`.

В общем случае в функции AG\_AT() доступно значение исходной цены открытия ордера. Использовать значение исходной цены открытия ордера имеет смысл в случаях, если дилинговый центр переоткрывает рыночные ордера в конце рабочего дня (при разработке коммерческих программ обязательно). Аналогичная запись для исходной цены может выглядеть так: `Order[1][9]+20*Point`, где 9 - индекс массива Order[][] во втором измерении, соответствующий исходной цене ордера.

Если инструмент Стоп 0 Buy на ордер 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 (длина строки сообщения должна быть не более 62 символов). В нижней части блока 7-8 выполняются аналогичные вычисления для установки инструмента Стоп 0Sell на ордер Sell.

**Блок 8-9.** 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

### 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](http://FXNOW.RU) - ВМЕСТЕ МЫ СМОЖЕМ БОЛЬШЕ

## БИРЖЕВОЕ ПРОГРАММИРОВАНИЕ

Журнал ForTrader.ru  
на правах рекламы

e-mail: letters@fortrader.ru

# ИЮЛЬСКАЯ НОВОСТНАЯ ЛЕНТА

## FXPRO: бесплатная телефонная линия



Уважаемые клиенты!

У нас появилась бесплатная линия по номеру 8 800 333 7220.

Вы можете позвонить нашему специалисту из любой точки мира, и звонок будет совершенно бесплатным. А совет специалистов – бесценным.

Если у Вас возникают сложности, например:

- Вопросы по открытию/обслуживанию счета;
- Работа с Личным кабинетом;
- Технические проблемы;
- Способы пополнения счета/снятия средств.

По этим, и многими другим вопросам, звоните нам по бесплатной телефонной линии!

Мы готовы Вам помочь с 9 до 21 часа по московскому времени.

**Мы работаем, чтобы стать ближе нашим клиентам.**

[Подробнее](#)

## IBCapital: Скальпируй и удерживай



Компания IBCapital уведомляет своих Клиентов о том, что в период с 11 по 12 июля 2009 года вступают в силу изменения условий торговли финансовыми инструментами FOREX. Отмечаем тот факт, что данные изменения вызваны естественным желанием Компании оптимизировать ныне существующие торговые условия.

Проводимые изменения ни коим образом не затронут финансовые интересы действующих трейдеров. Наоборот, облегчат их работу с финансовыми инструментами рынка FOREX, вне зависимости от реализуемой торговой стратегии.

Теперь каждый FOREX инструмент будет объединять в себе все существенные характеристики, необходимые для успешной торговли как скальперов, так и позиционщиков. Таким образом,

Компания IBCapital поддерживает естественное стремление трейдера реализовать свои возможности по максимуму.

[Подробнее](#)

# НА ЗАМЕТКУ

## ЭТО ИНТЕРЕСНО...



В СВОБОДНУЮ МИНУТКУ...

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

## НА ЗАМЕТКУ

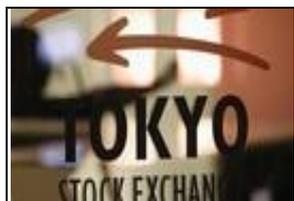
Рустам Расулев  
автор компании IBCapital

web: ibcapital.ru

# ТOKYO STOCK EXCHANGE (TSE)

## (Биржи и факты. История создания)

*Все функции, выполняемые сегодня Токийской фондовой биржей (ТФБ), перечислить практически невозможно. И все же главным ее предназначением остается мобилизация средств, для финансирования деятельности акционерных компаний. Это означает использование свободных денежных ресурсов, имеющих у банков, компаний и частных лиц, на цели развития находящихся в коллективной собственности хозяйственных ячеек. Ощутимую финансовую подпитку на бирже получает и государство, которое размещает здесь свои облигации.*



Отработанный десятилетиями механизм стимулирует тех инвесторов, которые поддерживают наиболее нужные для общества виды предпринимательской деятельности. Высоко ценятся акции, которые уже приносят приличные дивиденды либо обещают их в будущем. Чем острее нужда потребителей в каких-либо товарах, тем выше их цена и больше норма прибыли.

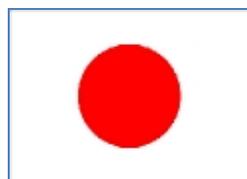
Курс акций — чуткий барометр перспективности производственно-коммерческой деятельности компаний. Вкладчики бегут от тех, кто отстает от требований рынка, зато охотно поддерживают многообещающую поросль.

Токийская фондовая биржа — это особый вид юридического лица. Все 114 ее членов — организации. В отличие, например, от американских фондовых бирж, членство частных лиц на ТФБ не допускается. Высшим органом биржи является общее собрание членов, которое решает только наиболее существенные вопросы, связанные с изменением в уставе. Решением менее масштабных проблем занимается совет управляющих, в который входят председатель, 6 директоров, 13 управляющих — президентов самых крупных брокерских домов Японии, а также представители промышленных, финансовых и научных кругов, прессы.

Утряска повседневных будничных вопросов возложена на 16 функциональных отделов. «Недреманным оком» председателя

биржи является ревизионная комиссия, располагающая независимым штатом инспекторов, которые следят за выполнением двух главных документов — Устава и Правил.

### Сайтори страны Восходящего Солнца



Цель TSE — создать благоприятные условия для обращения ценных бумаг с учетом интересов всех участников сделок с акциями, в первую очередь посредников — членов биржи. Это определяет особенности ее бюджета.

Специфика деятельности биржевых маклеров, ежедневно оперирующих гигантскими денежными суммами, делает необходимым внесение крупных депозитов: в конце марта 1990 года они составляли, к примеру, 630 млрд. иен, или 83% общей суммы активов ТФБ. Доходы биржи складываются в основном из членских взносов и взносов за регистрацию новых акций. Среди расходов основная часть — около трети — приходится на модернизацию оборудования и эксплуатационные расходы.

Токийская фондовая биржа делится на две секции: первая — для крупных корпораций, а на второй обращаются акции компаний средней величины. Новички попадают сначала во вторую секцию, и лишь год спустя могут держать экзамен на право войти в элиту.

Все больший интерес к использованию Токийской биржи проявляют иностранные



## НА ЗАМЕТКУ



Общий годовой объем сделок на Токийской фондовой бирже в 2006 году вплотную приблизился к абсолютному рекорду - 600 трлн. иен (около \$5 трлн. долларов США). В результате прежний рекорд, установленный за год до этого (418 трлн. иен), побит на 30% с лихим. Общая сумма операций купли-продажи достигла 594 трлн. иен (ровно \$5 трлн. долларов по текущему курсу 118,79 иен за доллар). Т.е. сумма сделок за день в Токио в 2006 году составляла в среднем около 2,4 трлн. иен (\$20,2 млрд. долларов США), что тоже является беспрецедентным в 128-летней истории биржи. Также абсолютно рекордной оказалась доля иностранных инвесторов - 54%.

В конце октября 2006 года руководство Токийской фондовой биржи (TSE) объявило, что ведет переговоры о сотрудничестве с Нью-Йоркской фондовой биржей (NYSE). Если двум крупнейшим биржам удастся договориться, в мире появится первая межконтинентальная торговая площадка. Одновременно NYSE ведет переговоры о слиянии с европейской биржей Euronext. Нью-Йоркская биржа стремится создать глобальную фондовую площадку раньше своего основного конкурента - американской электронной биржи NASDAQ.

Представители и NYSE, и TSE уже давно намекают, что заинтересованы в сотрудничестве с фондовыми рынками в других частях света. В частности TSE сообщила, что ведет переговоры о партнерстве с несколькими биржами, например, с Корейской фондовой биржей (Korea Exchange), однако переговоры с NYSE достигли наибольшего успеха. Представители Нью-Йоркской биржи отказались прокомментировать эти сообщения.



В октябре 2006 года глава NYSE Джон Тэйн встречался с президентом TSE Тайдзо Нисимуро. По сообщениям западных информагентств, на этой встрече обсуждались детали предстоящей сделки. Судя по всему, прямого слияния между биржами не будет, речь идет об обмене ценными бумагами. Биржи намерены обменяться 10% акций, причем инициатором этого плана выступила NYSE. Однако произвести обмен будет возможно не раньше 2009 года - на это время запланировано размещение акций Токийской биржи. До тех пор TSE останется частной компанией, и аналитики сомневаются, что NYSE удастся приобрести крупный пакет ее акций.

В случае если сторонам удастся достичь соглашения еще до обмена акциями, они смогут координировать свои действия и унифицировать технологию торгов, что, по мнению аналитиков, практически будет означать появление первого межконтинентального фондового рынка.

Дайджест по материалам электронных СМИ

#FT



## НА ЗАМЕТКУ

Кристина Калинина  
независимый аналитик

# ИЛЛЮЗОРНЫЙ КОНТРОЛЬ

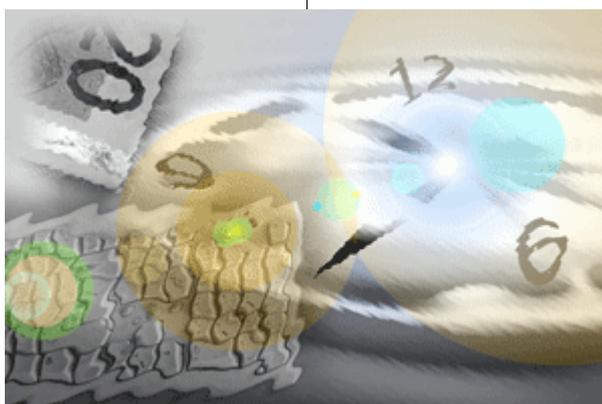
*Как часто, торгуя на разнице валютных курсов или вкладывая деньги в CFD, вы задумываетесь о том, насколько вы контролируете ситуацию? Предполагаю, что большинство трейдеров все же задумывается об этом время от времени. Тогда возникает другой вопрос, а насколько именно ваше положение подконтрольно? Вот тут стоит подумать немного дольше, чем в первом вопросе.*

Вообще, откуда берется в человеке тяга к азартному, экстремальному и прочему, что щекочет нам нервы? Пару сотен лет назад, когда ни Форекса, ни фондовых бирж в их современном понятии не было, люди шли на ипподром, или собирались за карточными столами и проигрывали там целые состояния. Причем занимались этим далеко не самые бедные в надежде на удачу, а как раз наоборот. Карточные дома и ставки на скачки были скорее местом для состоятельных людей.

Казалось бы, чего еще желать, скажем, английскому лорду? Собственное поместье, прибыльные вложения, осуществляющиеся опытными поверенными семьи, пополняющиеся счета в банках - живи себе и радуйся, ан нет. Как раз такие джентльмены и были завсегдатаями игорных заведений того времени. Сегодняшний аналог таких джентльменов — преуспевающие менеджеры.

Согласно мнению психологов, большинству людей свойственно вызывать у себя чувство нервного возбуждения и следующей за ним разрядки, нам это нравится. Именно на этом основаны все наши физиологические потребности: поэтому мы едим, поэтому мы размножаемся, и, как это ни странно, поэтому мы занимаемся экстремальными видами спорта.

Торговля на валютном рынке по степени вызываемого ей нервного возбуждения как минимум приравнивается к прыжкам на эластичном тросе с высотных сооружений или полетам на дельтаплане. В 80-х годах, когда в Америке был бум развития центров экстрима, проводились исследования на тему «Почему экстрим так популярен, и что он дает людям». Выяснилось что, клиентами таких центров в 90% случаев являются сотрудники офисов, большую часть времени проводящие сидя за столами. Совершить что-то экстремальное для них значило



## НА ЗАМЕТКУ

проявить себя, пройти «сложнейшее испытание». В 30-х, а потом в 70-х годах аналогичные исследования проходили среди инвесторов и мужчин, работающих на Уолл-Стрит. Результаты этих исследований очень похожи на результаты по экстремальному спорту. И в том и этом случае с физиологической стороны происходил огромный выброс адреналина, резко учащались пульс и сердцебиение, а психологически человек получал возможность почувствовать себя «настоящим», проявить характер, самореализоваться.

Однако если вы спрыгните с парашютом, то фактически вы это совершите и все - вы получите свою порцию адреналина, скажете себе, что вы это сделали, и на этом ваше испытание себя закончится. На рынке же немного другая история. Вы наблюдаете, анализируете ситуацию, ищите наиболее подходящие моменты входа и выхода, открываете сделку и ждете. То есть получается, что при всем присутствующем риске, вы сами контролируете ситуацию. Азартный человек, хоть немного склонный к рассудительности, выберет не прыжок с парашютом, а рискованную сделку на рынке. Ощущение контроля — вот еще один момент, привлекающий трейдеров.

Теперь давайте разберемся, контролируем ли мы ситуацию в действительности или это нам только кажется? Изучением данной проблемы занимаются многие ученые Лондонской

школы бизнеса. На самом деле, это очень важный вопрос, так как оценка трейдерского риска напрямую зависит от степени предполагаемого контроля. Зачастую, прекрасно понимая, что рынком управлять невозможно, трейдеры сами вводят себя в заблуждение. Простые эксперименты на определение степени предполагаемого контроля (многократное подбрасывание монетки или выбрасывание игральные костей) показывают, что если человек обладает высокой степенью предполагаемого контроля, то он ошибается в оценке рисков как минимум на 15%. Мы склонны переоценивать степень своего контроля, а значит, склонны ошибаться. Предполагая, что все учтено и проанализировано, мы рискуем, НО! В нашей стратегии присутствует одно слабое место, склонность считать, что наши оценки верны. Иллюзия контроля способствует недооценке рисков, из-за этой иллюзии люди теряют свои состояния.

Дилеры и трейдеры, оперирующие на рынке, должны тщательно следить не только за своей прибылью и убытками, но и за собственными психологическими реакциями. Делать это нужно постоянно, так как окружающие нас обстоятельства изменяются. Сам по себе трейдинг — это тоже постоянный стресс способствующий переоценке собственных возможностей. Не забывайте об этом, оценивайте себя, свои риски и степень своего контроля над ситуацией — она должна быть адекватно.

#FT

## НА ЗАМЕТКУ

Журналист-фрилансер

e-mail: obancekin@yandex.ru

# ПОЙМАТЬ УДАЧУ ЗА ХВОСТ

*Знакомьтесь – Нассим Николас Талеб, математик, успешный трейдер и финансовый гуру. В начале этого года господин Талеба на полном серьезе рекомендовал правительству США национализировать американские банки. Аналитическое агентство Bloomberg, о котором Талеб отзывается исключительно негативно, не подняло его на смех. Наоборот – связалось с важными «шишками» в ФРС США и попросило их прокомментировать столь смелое заявление. Почему сотрудники агентства так всполошились? Разгадка проста – Нассим Талеб предсказал кризис банковской системы... восемь лет назад!*

До открытия Австралии в мире не «существовало» черных лебедей. Все известные лебеди были белыми. И ни одному биологу не приходило в голову, что этого не соответствует в действительности – ученые просто не знали про австралийских черных лебедей. Талеб строит свою теорию случайностей на том, что маловероятное, абсолютно непредсказуемое событие изменяет привычный порядок вещей. Открыли Австралию – и пришлось переписать все книги по биологии!

Фантасты описали множество технологий, но никто не предвидел такую простую шутку, как мобильный телефон. Всего лишь радиопередатчик двунаправленного действия! И это на фоне флаеров, бластеров, нуль-переходников и киборгов. Никто не предсказал распад Советского Союза или начало мировых войн. В истории самое частое слово – это слово

«внезапно», и это еще одна мысль Нассима Талеба.

Трейдерская тактика Талеба такова: он годами готов терять небольшие деньги на биржевых сделках в ожидании масштабного финансового кризиса. И возвращает все с лихвой! При желании можно поставить на то, что кризис никогда не произойдет, но потратиться на страховку от него. Ваш заработок будет мизерным, но стабильным в течение многих лет.

Талеб издал две книги (готовится в печать третья, и авторский гонорар за нее – несколько миллионов долларов). Первая – «Одуроченные случайностью» – писатель иллюстрирует свои выкладки на примере финансовых рынков, и она малопонятна широкому кругу читателей. Вторая книга – «Черный лебедь» – рассчитана на массового читателя. Собственно ее отличные продажи



## НА ЗАМЕТКУ

и определили размер аванса за третью книгу.

Из поколения в поколение мы учимся находить закономерности. Ведем наблюдения, анализируем полученные данные, составляем каталоги и пишем энциклопедия и руководства. И мы совершенно не умеем работать со случайными событиями. Они пугают нас. Например, мы всегда восхищаемся людьми, которые достигли успеха. Талеб уверяет нас: им просто повезло! На одного успешного бизнесмена приходится тысячи неудачников, чья экономическая деятельность закончилась полным крахом. Но мы ничего не знаем об этих неудачниках! На одну Анджелину Джоли приходится тысячи актрис, которые не смогли пробиться к голливудской славе, но мы знаем Анджелину и не знаем ее неудачливых конкурентов.

Приведу цитату из «Черного лебедя»: «Одному человеку по имени Диагор, который не верил в Бога, показали дощечку, на которой были нарисованы портреты молящихся верующих, выживших после кораблекрушения. Подтекст был таков: молитва охраняет от утопления. Диагор спросил: «А где портреты тех, кто молился, но утонул?» Утонувшие верующие, будучи

мертвыми, столкнулись бы с невозможностью поделить своим опытом со дна моря. Это может одурачить случайного наблюдателя и заставить его поверить в чудеса».

Насим Талеб приводит пример с «русской рулеткой». Допустим, за каждую осечку револьвера (в барабане только один патрон) игрок получает миллион долларов. При наличии достаточного количества игроков, через год мы получим кучу трупов, но несколько счастливицов станут мультимиллионерами. Более того, каждый выживший обязательно поделится секретом успеха и расскажет о своей особенной стратегии! Это пример, конечно, художественная гиперболизация, но очень многие биржевые игроки вели себя примерно также до начала кризиса 2008 года. И револьвер все-таки бабахнул.

На мой взгляд Нассим Талеб, прекрасный математик и хороший коммуникатор, своими книгами добивается вполне очевидной вещи — заставить трейдера думать. Не полагаться на какие-то неясные семинары или советы «знатоков», но задуматься о глубинном смысле своей жизни. Если ваша жизнь целиком состоит из игры, то лучше подыщите себе новое занятие.

#FT