

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2009
апрель

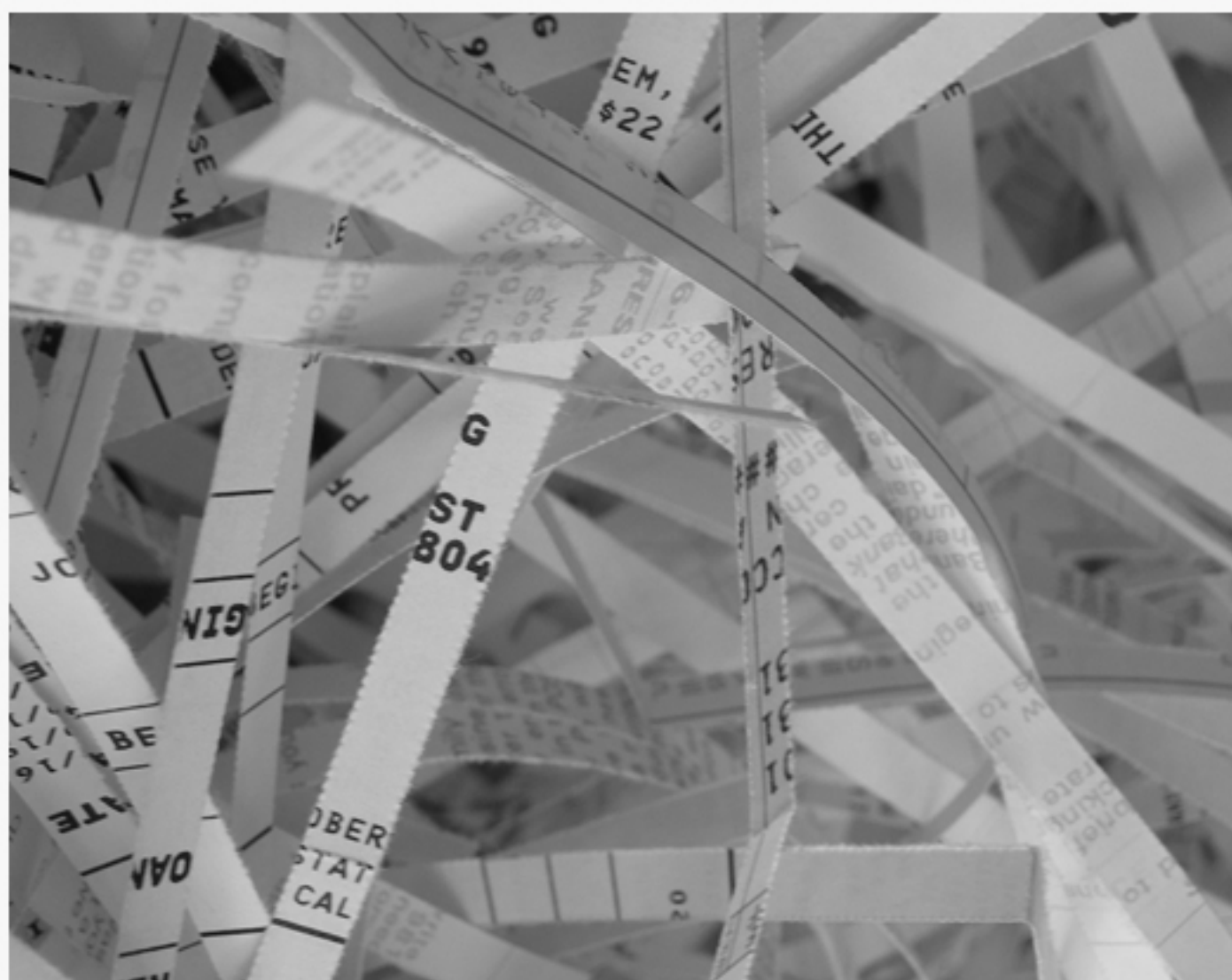
08

выпуск

46

ВАЛЮТА НОМЕРА:

КАНАДСКИЙ ДОЛЛАР



»» ЮРИДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИЛИНГА

аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru

— СОДЕРЖАНИЕ —

1. **ОТ РЕДАКТОРА.**
Вступительное слово. [3 стр.]
 2. **А ЧТО, КРИЗИС УЖЕ КОНЧИЛСЯ?**
Валюта номера - канадский доллар. [4 стр.]
 3. **ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ТПАРЫ USDCAD**
Рубрика - фундаментальный взгляд на рынок. Андрей Овчаров, аналитик компании Dealing City. [6 стр.]
 4. **КТО СИЛЬНЕЕ?**
Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон. [8 стр.]
 5. **ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ**
Технический анализ рынка по канадской валюте. [10 стр.]
 6. **ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ**
Отчет о полученных результатах. Европейская валюта. [11 стр.]
 7. **КАНАДА: ОБЗОР НА 2009 ГОД**
Доступно о важном с Александром Ковальчуком, ведущим аналитиком компании EXNESS. [12 стр.]
 8. **NO COMMENT**
Графики и разметка - вы все увидите сами. Евро и его кроссы. [14 стр.]
 9. **ИНТЕРВЬЮ С...**
Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [18 стр.]
 10. **МЕНЯЕМ ДОЛЛАРЫ НА СЫРЬЕ**
Рубрика - держать или закрывать позиции. Ренат Кудяев, независимый аналитик. [21 стр.]
 11. **СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА**
С независимым аналитиком Сергеем Некрасовым, ресурс TorexTrading. [22 стр.]
 12. **ПСИХОЛОГИЯ И РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ. УРОК 2.**
Рубрика - Свинг трейдинг на разворотах с Леонидом Карнауховым, компания IBCapital. [24 стр.]
 13. **ФЕДЕРАЛЬНАЯ РЕЗЕРВНАЯ СИСТЕМА**
Рубрика - Банки и факты. Андрей Овчаров, компания Dealing City. [30 стр.]
- * * *
14. **СТРАТЕГИЯ NLOPMASTER**
Рубрика - Торговая стратегия недели. [36 стр.]
 15. **ЮРИДИЧЕСКАЯ СТОРОНА ДИЛИНГА**
Рубрика номера - Дилинг изнутри. Кристина Калинина, независимый аналитик. [44 стр.]
 16. **ИНДИКАТОР S-ROC. ОПЫТ 11**
Рубрика - В поисках успешной стратегии. Игорь Герасько, независимый исследователь. [46 стр.]
 17. **НЕЙРОСЕТИ: НА СЛУЖБЕ У ТРЕЙДЕРА. ЛЕКЦИЯ 1**
Новая рубрика - Ликбез. Нейроанализ рынка. Александр Ozerman, независимый трейдер. [54 стр.]
 18. **AUTOGRAF4. ЗАКРЫТИЕ И УДАЛЕНИЕ ОРДЕРОВ В РУЧНОМ РЕЖИМЕ. ЛЕКЦИЯ 5**
Рубрика - Инструменты для трейдинга. Сергей Ковалев, независимый трейдер. [59 стр.]
 19. **ФЬЮЧЕРСЫ: ОКОНЧАТЕЛЬНЫЕ РАСЧЕТЫ. ЛЕКЦИЯ 9**
Рубрика - Фондовые вырезки. Работа с фьючерсами. Тренер R.A., ресурс ATrainer. [64 стр.]
 20. **ДНЕВНИК ЧАСТНОГО ТРЕЙДЕРА. ЗАПИСЬ 4**
Зарисовки о буднях трейдера от Ивана Тишанинова. [67 стр.]
 21. **ИНТЕРВЬЮ С ДМИТРИЕМ ИВАНОВЫМ – ДИРЕКТОРОМ ПО РАЗВИТИЮ ГК LITEFOREX**
Рубрика - Наши люди. [68 стр.]
 22. **FOREX-ТРЕЙДИНГ**
Рубрика - Библиотека трейдера. [73 стр.]
 23. **ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ**
Что говорят трейдеры. [78 стр.]
 24. **КОЛЛЕГИ**
Другой взгляд. Аналитика от... [См. приложение]

— ОТ РЕДАКТОРА —



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

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

* * *

Каждый трейдер в своей профессиональной карьере сталкивался с очень непростой задачей выбора главного партнера - дилингового центра или брокера. В настоящее время компаний, представляющих возможность торговли на всевозможных биржах, стало немало, постоянно появляются новички, предлагающие все более завидные условия (а что сделаешь - конкуренция), поэтому принятие решения - кому же довериться, становится все более сложным. Мы уже не раз обращали ваше внимание, уважаемые читатели, на нюансы работы ДЦ и БК. В завершающей же статье рубрики «Дилинг изнутри» мы с вами поговорим о юридических аспектах трейдинга с помощью дилинговых компаний, а именно о пунктах договора и о лицензиях, которые вам стоит проверить, прежде чем обратиться к тому или иному брокеру.

Кроме данной статьи, которая озаглавила 46 номер журнала, мы приготовили еще несколько

интересных тем для рассуждения. Особенно будут довольны любители автоматического трейдинга, которые смогут полностью проследить принцип построения собственного Грааля на примере статьи в рубрике «В поисках успешной стратегии», а также узнают о слабости торговой тактики, основанной на принципах алгоритма Мартингейла, прочитав статью в колонке «Торговая стратегия недели». Ну и в заключении мы подготовили сюрприз поклонникам нейросетевого анализа. В рубрике «Ликбез» вы найдете начальный урок курса по данному методу прогнозирования рынков.

Но если кто-то из вас подумал, что мы посвятили выпуск только программированию, мы советуем тому оценить прогнозы наших авторов по инструментам различных бирж, а также познакомиться со статьями о психологии трейдинга. И не забывайте, что номер посвящен канадскому доллару...

С уважением, Юлия,
главный редактор журнала «ForTrader.ru»
E-mail: letters@fortrader.ru

--

Валюта следующего номера - доллар США

**ПЕРВАЯ НЕЗАВИСИМАЯ СОЦИАЛЬНАЯ
СЕТЬ ТРЕЙДЕРОВ**

FXnow.ru

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

FXNOW.RU - ВМЕСТЕ МЫ СМОЖЕМ БОЛЬШЕ

По вопросам размещения рекламы обращаться по адресу letters@fortrader.ru или ICQ: 393-696-671



— ЕВРОПЕЙСКАЯ ВАЛЮТА. А ЧТО, КРИЗИС УЖЕ КОНЧИЛСЯ? —

Тема номера

Удивительное дело, еще совсем недавно заголовки газет и топовые телевизионные передачи только и кричали: «Кризис! Все будет плохо...». Особенно впечатлительные граждане побежали в магазины за сахаром, солью и спичками. Ну, еще бы не побежать, сколько раз нам уже устраивали «сюрпризы» в качестве финансовых реформ; тех, кто потерял накопленные состояния, заботливо припрятанные в кастрюлях, подушках, а то и целых диванах, долго уговаривать не надо. А теперь чего же делать? Отдавать припасенные крупы обратно в магазины и бежать в обменный пункт, когда сам зампред правления Банка России Улюкаев пригрозил нам ростом рубля и призвал сдавать валюту, «пока не поздно»? Не отрицает того, что «кризис сам собой рассосался» и премьер Путин. Так кому же верить - верховному начальству или независимым аналитикам, которые говорят, что это еще цветочки, а ягодки расцветут к осени, и вот тогда полетят головы? За себя скажем, мы предпочитаем верить последним, и остается только гадать, на каких фактах были построены домыслы об окончании кризиса в России той же Думой, которая вернулась к идее становлению страны как мирового финансового центра, хотя она-то уж точно знает, что наши резервы уменьшились втрое.

Возможно, радостью наполненные сказы опираются на некоторую стабилизацию нефти и ее значительный рост с начала года, однако вряд ли доходы из данной области смогу покрыть дефицит казны очень быстро. Да и спекулятивных ростов, которые мы

наблюдали прошлым летом, не предвидится. Или мы чего-то не знаем?

В общем и целом мы к подобным «уговорам» сверху относимся очень скептически, не видя в них реального фундамента. Очевидно, что на данном этапе Правительство настроено максимально сильно повысить доверие населения к рублю и банкам, играя на общем падении зеленого из-за увеличения долларовой массы, вызванной интервенциями. Конечно, в такой ситуации стоит ждать роста курса рубля, и если вы имеете значительный капитал в долларах, есть выгода обменяться в рубли, чтобы получить свою прибыль. Но позднее, очевидно в конце лета, сделку придется произвести в обратном направлении, потому что следующим шагом со стороны США будет увеличение процентных ставок, а, следовательно, и сильнейший рост доллара. Сложно сказать, по доброте ли душевной или корысти ради верхи нас сейчас призывают уходить в рубли, но одно можно сказать точно, такая стратегия явно краткосрочная, в долгосроке мы ждем рост доллара.

Но давайте все же вернемся к валюте номера и напомним, что это канадский доллар. На самом деле, развитие событий и с луни будет происходить примерно в том же ключе, так как, даже не смотря на низкую процентную ставку, канадец остается сырьевым, чей экспорт приобретает за доллары. На данный момент Канада практически полностью зависит от настроений инвесторов. Новостной фактор, который довольно противоречивый в этой стране, слабо

Юридические основы дилинга

влияет на движения пар с валютой номера. Сейчас главную роль играет психология - инвесторы устали от негатива, человеческая природа в таких «тисках» будет искать любую положительную новость и концентрироваться на ней. И только поэтому мы начинаем получать казалось бы позитивные весточки о конце кризиса. Не стоит поддаваться заблуждениям, даже если вам очень хочется верить в светлое будущее. Дно экономики еще не

настало, а это значит, что ближайший псевдо рост закончится очередным падением. Иначе быть не может - слишком много денег напечатали Центральные банки. Пожалуй, вдаваться в фундаментальные раскладки не будем, об этом вам расскажут наши дальнейшие статьи номера, но на данный момент нашей рекомендацией будет продажа USDCAD с дальнейшей ее покупкой на долгосрок, когда ФРС начнет повышение ставок или будет на это намекать.



Рис. 1. Техническая картина для USDCAD.

Техническая картина только подтверждает наши слова. Сложившееся положение явно предполагает текущее движение в коридоре 1,3020-1,1745, который, впрочем, не мешает образованию фигуры «перевернутая голова и плечи». Конечно, может так случиться, что от 1,2100 мы увидим более глубокую коррекцию нисходящему движению, но все же остаются надежды на то, что рост канадца еще не закончен - рынки продолжают радоваться, что

должно отразиться на цене. Хотя не стоит все же забывать про Банк Канады, который легко может выставить палки в колеса движению - низкий луним очень выгоден, поэтому наши планы могут нарушиться и «голова» нарисоваться уже от текущих позиций. Тем не менее, мы верим в нормальное отношение рынка к подобным новостям и рекомендуем продавать доллар на данном этапе, и покупать летом, когда ФРС начнет свою атаку.

С уважением, FT#



— ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ВЗГЛЯД НА РЫНОК —

Рассматриваем текущие тенденции развития евро
с компанией DealingCity
(web:dealingcity.ru)

Фундаментальный анализ по паре USD/CAD

Партия макроэкономической статистики по экономике Канады, полученной за последний месяц, ничего нового не показала, да и не могла, поскольку тренд очевиден - вниз. Эпизодические позитивные данные появляются лишь потому, что этого требует человеческая психика (даже если вышедшая статистика отрицательна, но все же лучше предыдущей, то это уже позитив), и экономический спад в некоторых своих проявлениях оказался достаточно сильным для того, чтобы объективно стали появляться позитивные цифры.

Производственные продажи в феврале выросли на 2,2%, превысив ожидания рынка, и составили 42,9 млрд. долл. США. Это первый рост с июля 2008 года. Определенная активность фиксируется у производителей автомобилей и металлов, производители топлива и химической продукции продолжают демонстрировать снижение.

Продажи новых автомобилей в феврале снизились на 2,2% и оказались несколько хуже прогнозов. Но что примечательно, практически все снижение продаж пришлось на нелегковые автомобили (грузовики, автобусы, минивэны и т.п.), продажи легковых автомобилей выросли на 0,4%. При этом продажи произведенных в США легковушек снизились, а вот продажи европейских и азиатских выросли на 6,1% - самый большой рост аж с марта 2008 года.

Временный позитив был на рынке жилья - в марте число закладок новых

домов выросло, прервав шестимесячное падение этого показателя, и рынок вторичного жилья показал рост продаж на 7%. Но и в общем, и в частном (февральские данные по разрешениям на строительство оказались хуже прогнозов) картина на рынке жилья негативна.

Резко выросла безработица с 7,7% до 8,0%, что является самым высоким уровнем за последние 7 лет. Наибольшие потери занятость понесла в секторах производства, строительства, добычи природных ископаемых, финансов, страхования и недвижимости. Причем безработица в Канаде начала постепенно расти с января 2008 года, и с учетом последних данных выросла за 15 месяцев с 6,0% до 8,0%, т.е. на треть.

Подобного рода негативная статистика с редкими вкрапленными элементами позитивных данных (реальных или кажущихся) будет давить на канадский доллар. Кроме того, нельзя забывать о внешних влияниях - ценах на сырьевые товары и мировую торговлю. По мере того как развивается кризис, ощущение того, что он быстро не закончится, усиливается. После того, как в США у Фэнни Мэй и Фредди Мак возникли, мягко говоря, трудности, после истории с AIG, после того, как рухнул (или дали рухнуть) банк Lehman Brothers, после появившихся вскоре разговоров сначала о некотором спаде, а затем и рецессии, были бодрые заявления о том, что при всей серьезности произошедшего ситуация выправится к середине 2009 года. Затем сроки отодвинулись к началу 2010 года, а недавно глава

Юридические основы дилинга

Международного валютного фонда Доминик Стросс-Кан договорился до того, что только в середине 2010 года мировая экономика начнет расти и то при условии, что выделяемые в рамках помощи правительствами стран средства будут рационально использованы. Это к тому, что эйфория и оптимизм по поводу быстрого восстановления рынков и относительно высоких цен на сырье потихоньку сходит на «нет», разговоры о динамике на рынках как о возвращении склонности к риску носят исключительно психологическую основу - правительства

стран активно делают вид, что работают (и прежде всего администрация США), да и «полгода падаем - надо же расти начинать» тоже сказывается. Кроме того, все усилия ОПЕК поднять цену на нефть, снижая уровень добычи, похоже, терпят неудачу. Инвесторы, чуть что, сразу уходят в доллар США. Так что в перспективе у пары USD/CAD шансы на рост. Усиление канадского доллара, наблюдаемое последние чуть больше месяца, нельзя назвать серьезно обоснованным.

С уважением, Андрей Овчаров,
финансовый аналитик компании Dealing City

FT#





— КТО СИЛЬНЕЕ? —

Развитие бычьего и медвежьего движения.
Активность сторон.



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

В глобальном отношении мало что изменилось за последнее время. Пара находится в боковом тренде и быки с медведями делят превосходство, согласно гистограмме и внешнему виду графика. Однако осциллятор и нижний индикатор силы не совсем согласны с подобным положением дел, и начинают постепенно выделять приверженцев канадского доллара - медведей, поэтому небольшого падения еще нам стоит

ждать. К этому времени и скользящая средняя успеет приблизиться к цене, подставив курсу долгожданную поддержку, которой во всю сумеют воспользоваться быки, продолжая глобальный восходящий тренд после некоторой консолидации цены.

Для более детального рассмотрения текущего движения для USD/CAD давайте обратимся к четырехчасовому графику валютной пары.

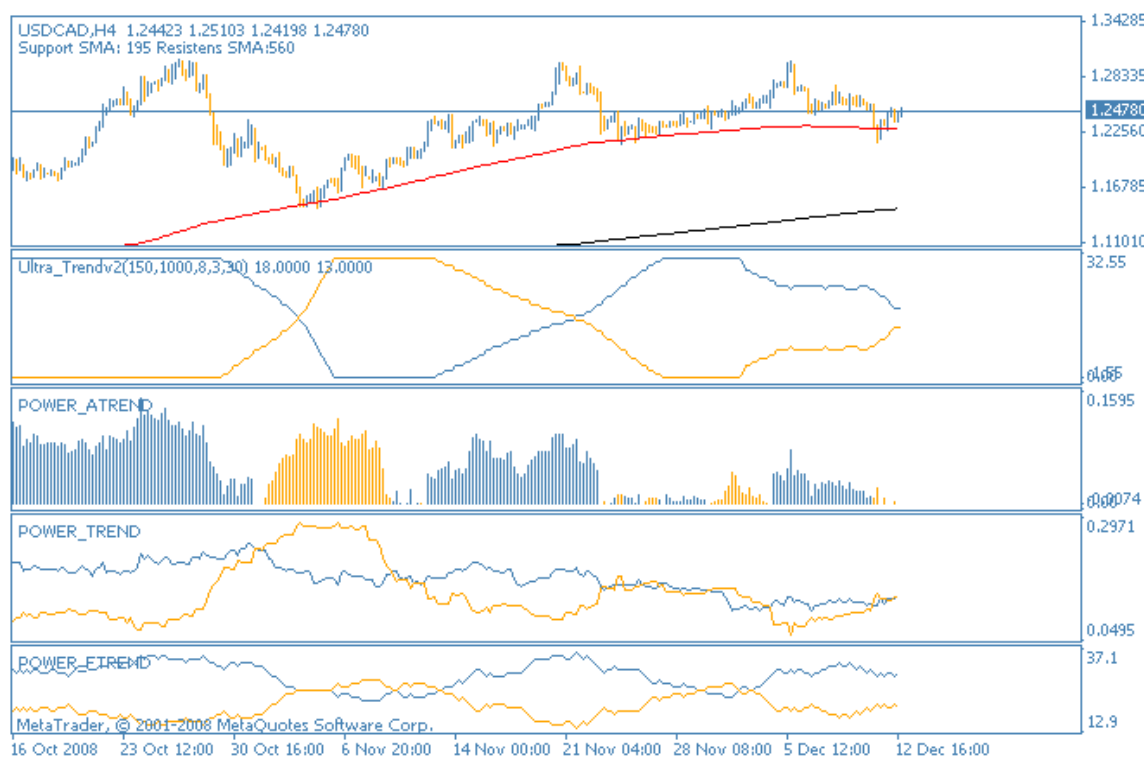


Рис. 2. Текущая ситуация с канадским долларом. 4-часовой график.

Четырехчасовой график не то чтобы не уточнил нам происходящую ситуацию по USDCAD на данный момент, напротив, указал, что показатели на таймфреймах находятся в дивергенции. Быки и медведи на H4 продолжают бороться за превосходство без явного лидера. Скользящая средняя с периодом 195 находится прямо на пути цены и уже трижды была испробована медведями безрезультатно. Особой настойчивости косолапых на индикаторах не замечается,

поэтому рост, а следовательно и противоход с дневным графиком, вполне возможен при подобном стечении обстоятельств. Надежнее в такой ситуации, конечно, обратиться к фундаментальным данным, которые разъяснят дальнейшую тенденцию. Поэтому скорее всего пока пара будет продолжать консолидироваться в узком диапазоне, а позднее нас сориентирует Банк Канады.

FT#



— ИЩЕМ ЛУЧШЕЕ ПОДДЕРЖКУ И СОПРОТИВЛЕНИЯ —

Технический анализ рынка на предстоящую неделю. Луни.

Давайте посмотрим, какие ориентиры расставляет для нас текущий рынок канадского доллара.

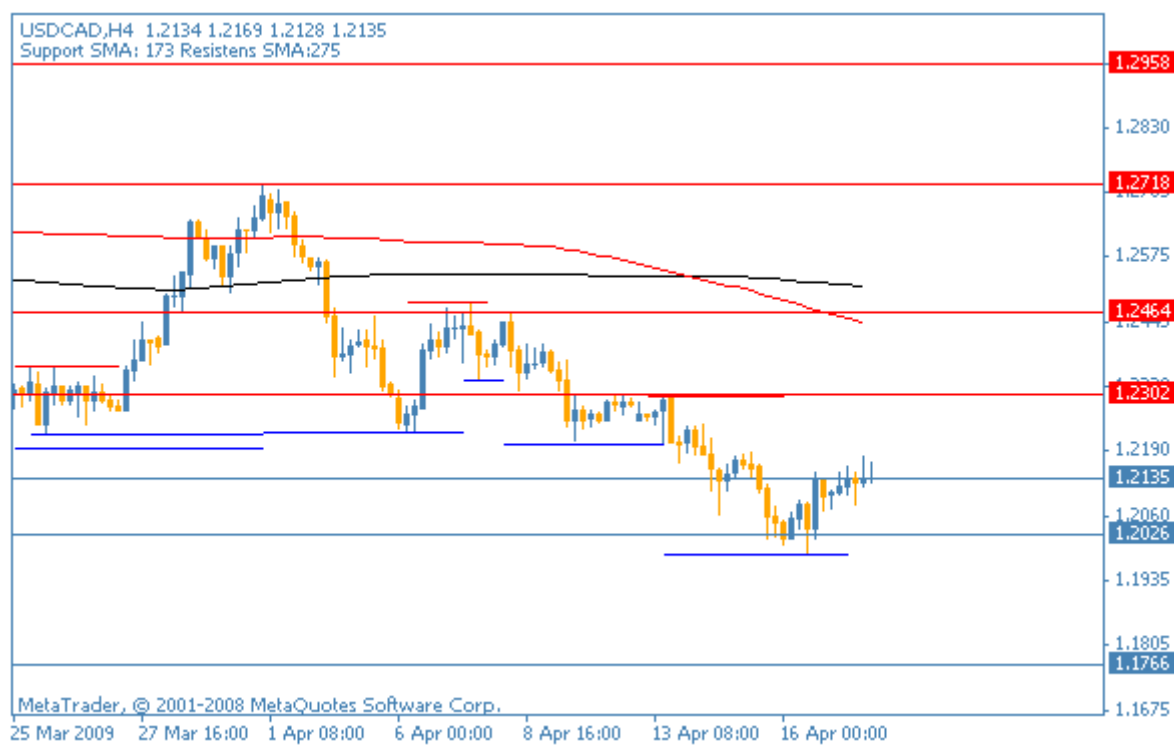


Рис.1. Сопротивления: 1.2302, 1.2464...
Поддержки: 1.2026, 1.1766...

Как мы уже говорили в начальной статье, фигура «обратная голова и плечи» просматривается уже с текущих позиций - уровень 1,2026 вполне крепок для разворотного, поэтому вероятность того, что в ближайшей перспективе на четырехчасовом графике мы начнем ползти вверх к отметке 1,2302, очень даже немала. В любом случае, данный

уровень будет для нас индикаторным - движение вверх подтвердит сценарий, по которому рынок решит начать закрывать голову прямо сейчас. Прорыв отметки вниз будет предвестником роста канадского доллара до 1,1766.

Ориентируйтесь по данному уровню в принятии решений относительно работы с USDCAD в ближайшей перспективе.

FT#



— ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ —

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

На прошлой неделе мы определяли лучшие сопротивления и поддержки для евро. Посмотрим, насколько точно были отработаны эти уровни за прошедшие две недели.

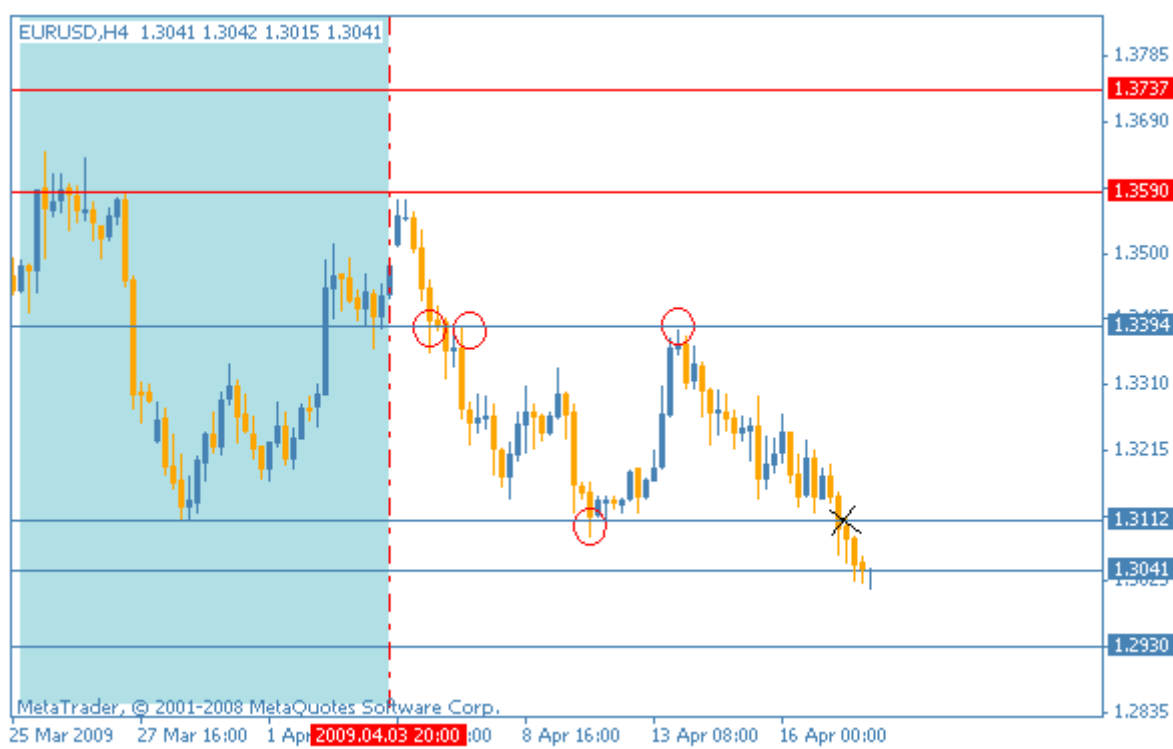


Рис. 1. Итоги недели для EURUSD.

Геп вверх, о котором мы с вами говорили на прошлой неделе для пары EURUSD, оправдал все ожидания. Рост в первой половине понедельника был довольно активным и подтверждал прогноз, но, к сожалению, эйфория оказалась недолгой, и доллар продавил сопротивление быков. Очевидно рынок все-таки решил включить мышление, а не идти под лозунгом «Прорвемся!» большой двадчатки, и пара начала свое активное снижение.

Свою помощь в развитии событий внесли и экономические данные по Евросоюзу. В том числе и обвальные данные по экспорту в Германии, которые

упали сразу более чем на 23% в отношении к прошлому году. Кроме того, внимание рынка привязывают «угрозы» ЕЦБ принять меры количественного смягчения, что автоматически выставляет евро к стенке расстрела инвесторских настроений. Поэтому продолжаем наблюдать за событиями в ЕС и оценивать общую обстановку в регионе.

На данный момент технически пару EURUSD придерживает поддержка 1,3041, на которой мы видим додж-счечу. Станет ли она разворотной? Все возможно, учитывая хотя бы неплохие данные по настроениям инвесторов.

FT#



— В ФОКУСЕ КРИЗИС —

Доступно о важном

Канада: обзор на 2009 год

Взгляд на развитие мировой экономики стал пессимистичным с октября 2008 года. Финансовый кризис значительно углубился прошлой осенью и оказал влияние на слабую, уже в тот момент, глобальную экономику, последствия которого отразились на финансовой системе. Эти факторы повлияли на увеличение неопределенности и недоверия к последней. Многие развитые экономики, включая Канаду, находятся в рецессии, в то время как развивающиеся - не остались в стороне от финансового кризиса. На снижение спроса «ответили» снижением цены на товары, а глобальное инфляционное давление значительно уменьшилось.

Государственные институты прореагировали на снижение экономической активности довольно смелыми политическими шагами. Центральные банки агрессивно снизили процентные ставки с октября 2008, а правительства ряда государств приводят в действие пакеты стимулирующих мер. К тому же, дальнейшие инициативы для борьбы с финансовым кризисом находятся на стадии разработки. Все понимают, что для стабилизации экономики и финансовых рынков потребуется некоторое время. Однако недавно опубликованные макроэкономические индикаторы отражают факт того, что меры, предпринимаемые правительствами государств и центральными банками, уже имеют положительные результаты.

Что касается прогнозов в отношении Канады, то ожидается, что до середины 2009 экономическая активность будет

снижаться как результат глобального финансового кризиса. Канадский экспорт уже резко упал в ответ на снижение внешнего спроса, особенно со стороны США. Сокращение реального дохода вместе с резким снижением уверенности и капитала предприятий привели к снижению внутреннего спроса. Прогнозируется, что экономика Канады восстановится во второй половине 2009, а рост начнется с 2010, так как меры, принятые недавно, отразятся в полной мере примерно в это время. Росту экономики окажет поддержку и слабый канадский доллар. ВВП снизится на 1.2%, а рост в 2010 составит порядка 3.8%.



Канадская экономика вошла в стадию избыточного предложения в 4 квартале 2008. И такое предложение резко возрастет в первой половине 2009 и сохранится в таком положении до 2011. С резким увеличением производственного гема вместе со снижением цен на жилье, инфляция, как ожидается, спадет на протяжении 2009 и достигнет примерно 1.1% в четвертом квартале этого года.

Юридические основы дилинга



На фоне ухудшающейся экономической обстановки, Банк Канады понизил банковскую ставку до 0.50% в марте 2009, тем самым общее снижение с декабря 2007 составило 400 б.п. Однако в связи с ожиданиями инфляции, предполагается, что банк поднимет банковскую ставку до 2% в первой половине 2011. Центральный банк будет продолжать следить за экономическими и финансовыми событиями, и на основе своих выводов будет определять, какие методы монетарной политики потребуются для этого.

Допуская тот факт, что производство останется на прежнем уровне, в первой половине 2009 года ожидается, что реальный ВВП снизится на 3%. Дело в том, что уровень уверенности находится на низком уровне, к тому же уровень безработицы увеличивается (по последним данным он составляет 8%).

Потребительские расходы снизятся в первой половине 2009, согласно прогнозу Банка Канады. Проблемы в автомобильной промышленности также растут. Более того, нет признаков окончания нисходящего тренда в инвестициях в жилье. Ухудшение экономической обстановки, которое повлияло сначала на Британскую Колумбию, Альберта и Онтарио, вероятно, распространилось на всю страну.

Канадский бизнес должен не только бороться с финансовым кризисом, но и суровыми условиями по выдаче кредитов, существенным снижением прибыли. В этих условиях роль правительства будет чрезвычайно важна. В своем последнем принятии бюджета, федеральное правительство заявило, что затраты на восстановление экономики составят около 40 трлн. канадских долларов. Однако потребуется некоторое время, чтобы мы увидели последствия таких шагов. К тому же, потребуется некоторое время и для улучшения личного спроса (потребление и инвестирование). Согласно Банку Канады, полное восстановление экономики начнется в начале 2010.

Александр Ковальчук
ведущий аналитик компании «EXNESS»

FT



— NO COMMENT —

Графики и разметка - вы все увидите сами.
Канадская валюта и ее кроссы.

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

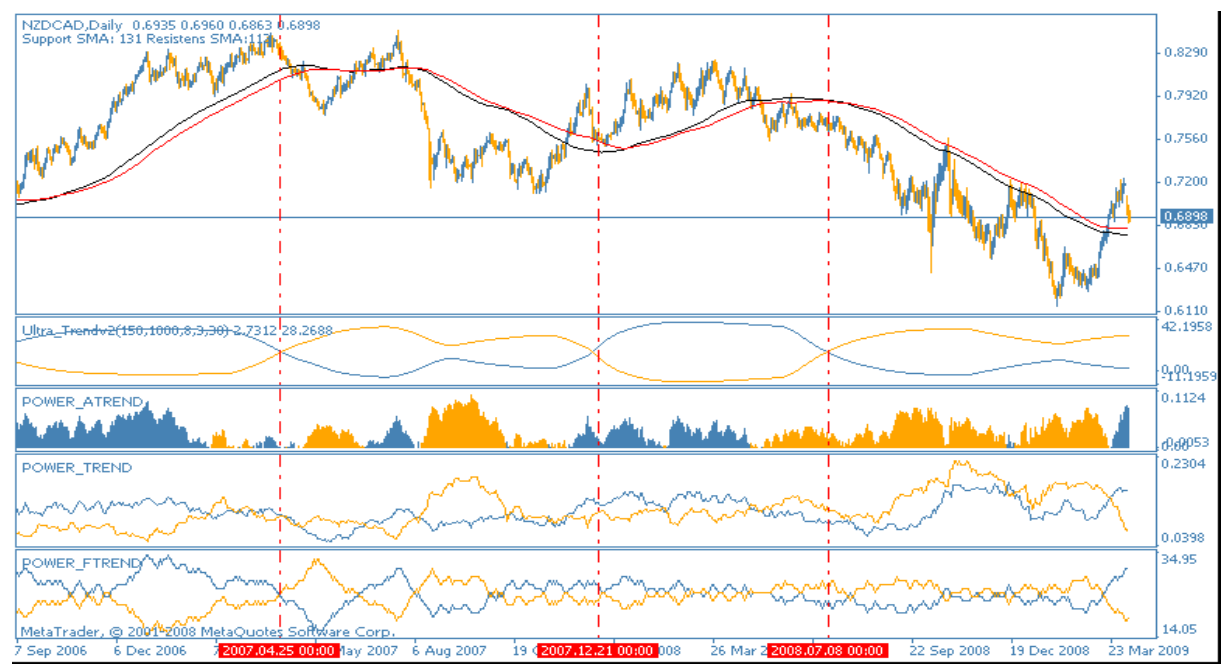


Рис. 1. NZDCAD. Дневной график.

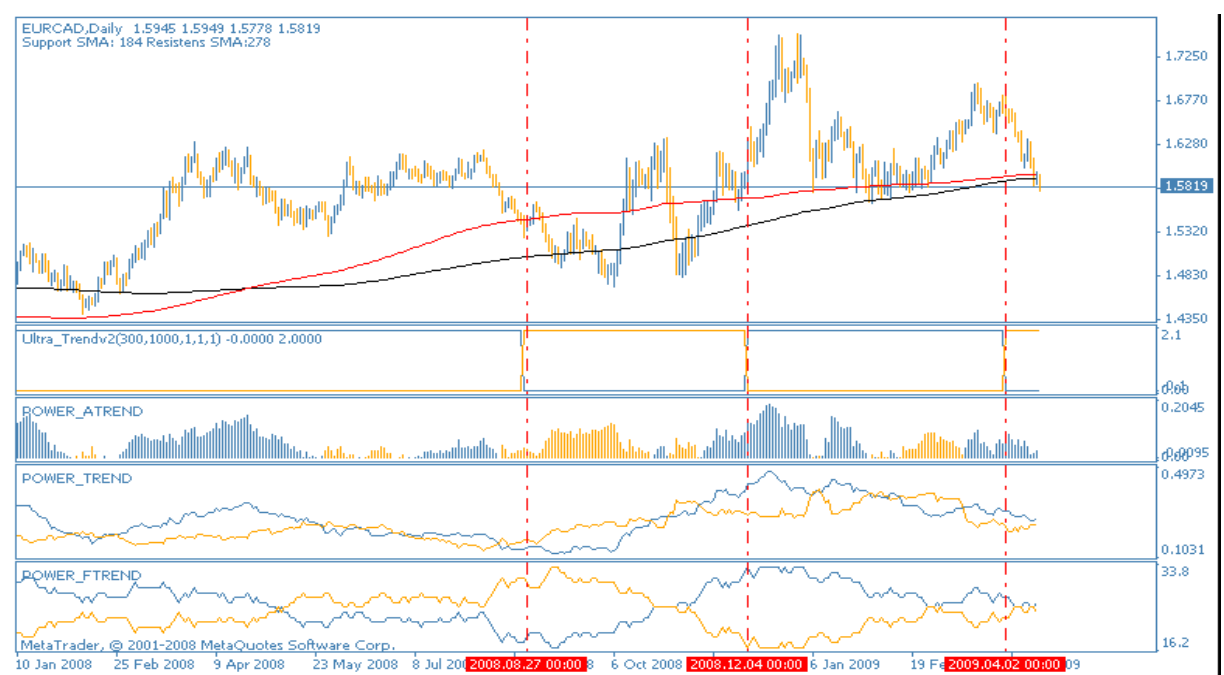


Рис. 2. EURCAD. Дневной график.

Юридические основы дилинга



Рис. 3. GBPCAD. Дневной график.

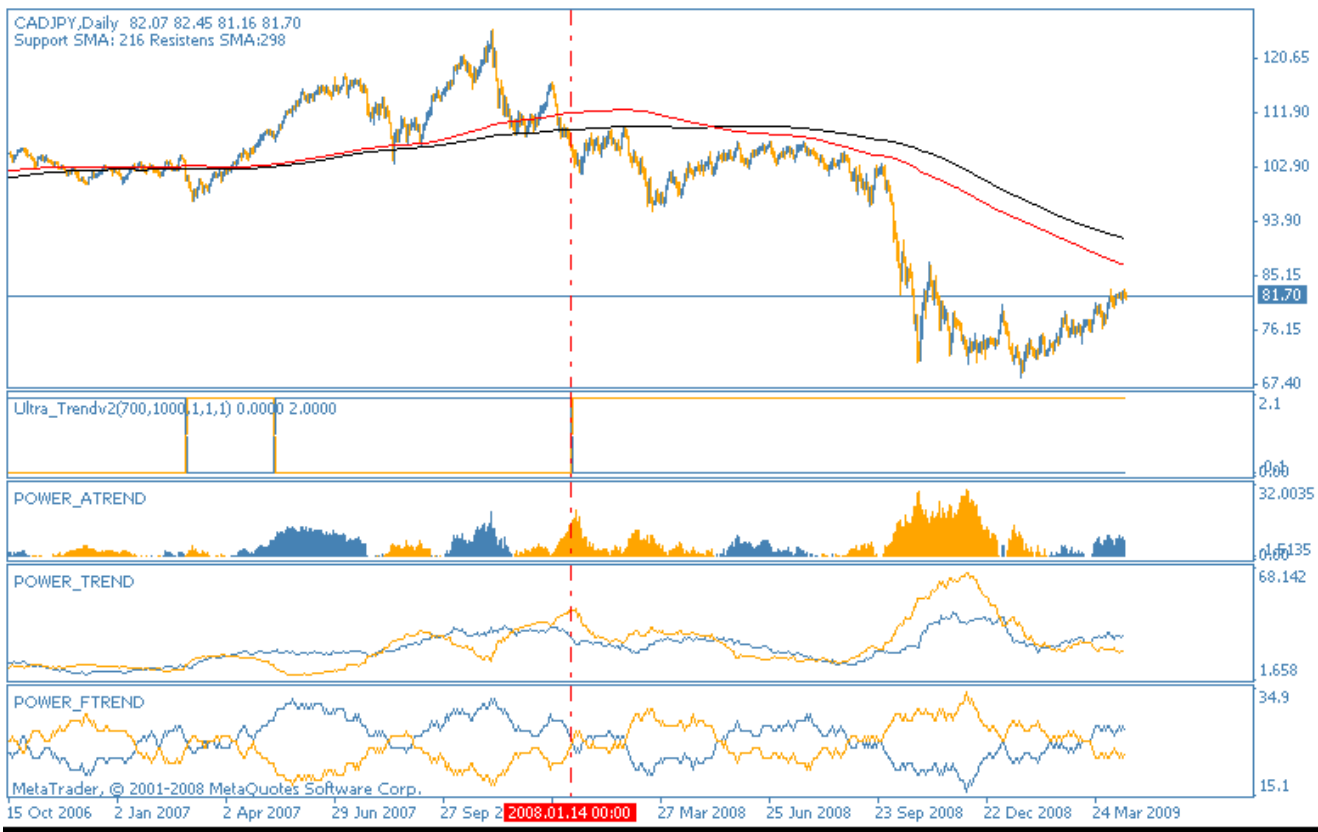


Рис. 4. CADJPY. Дневной график.

Юридические основы дилинга

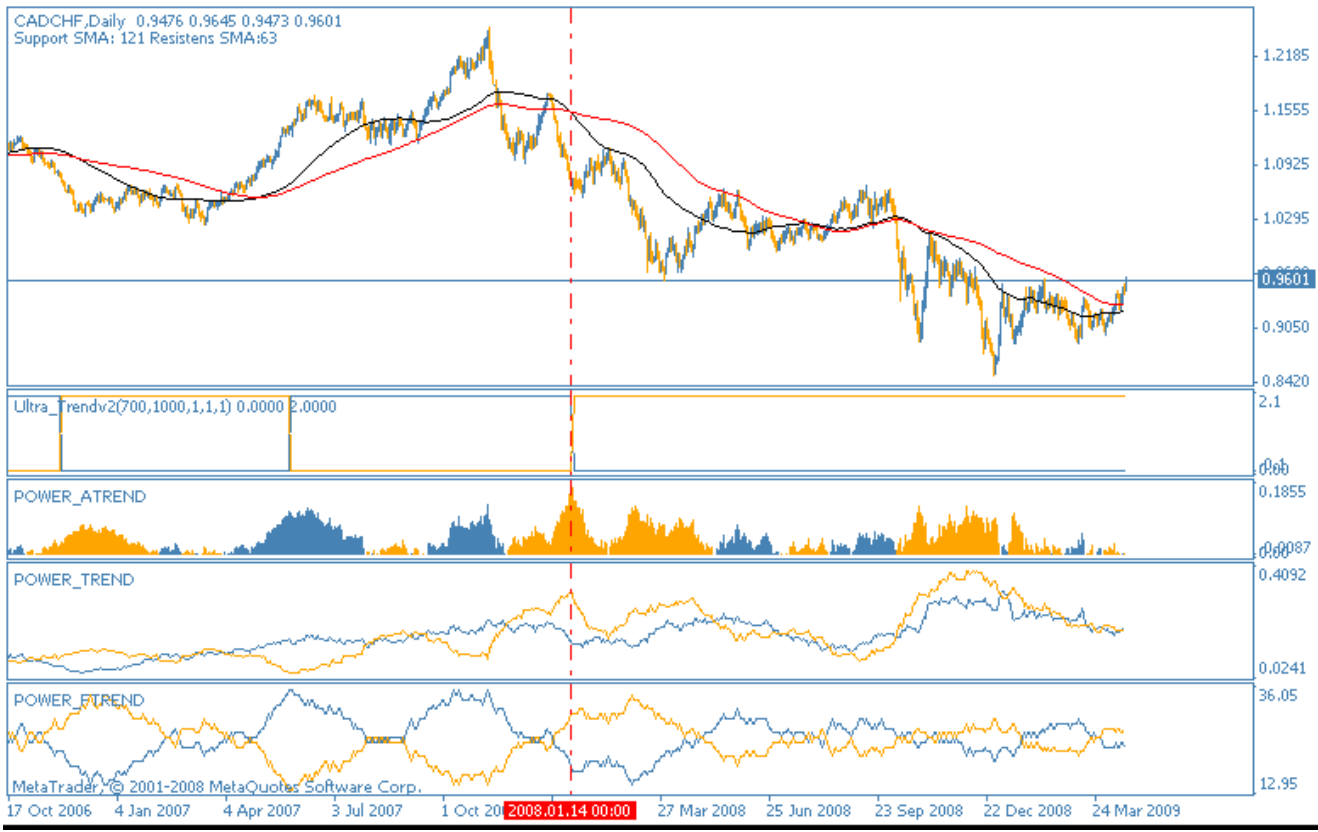


Рис. 5. CADCHF. Дневной график.

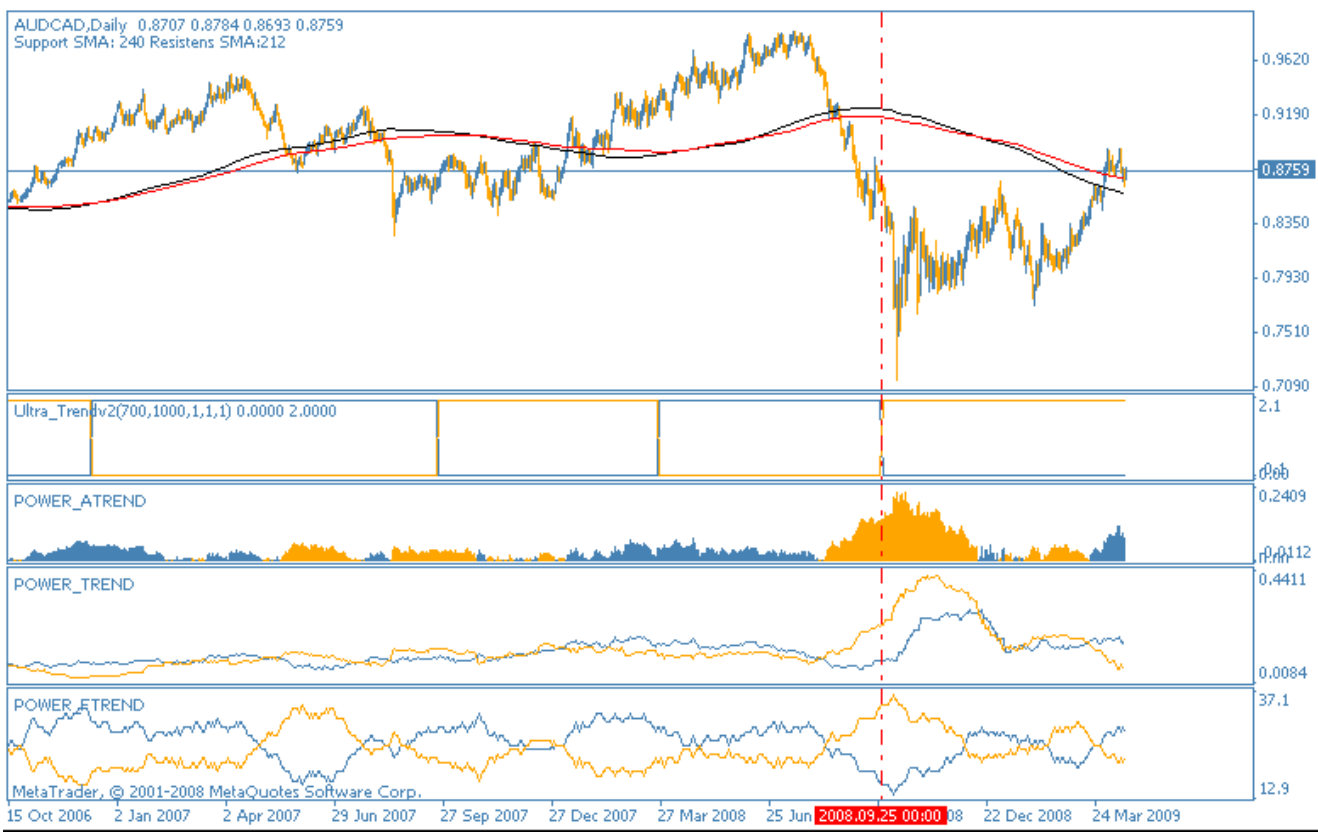


Рис. 5. AUDCAD. Дневной график.

Юридические основы дилинга

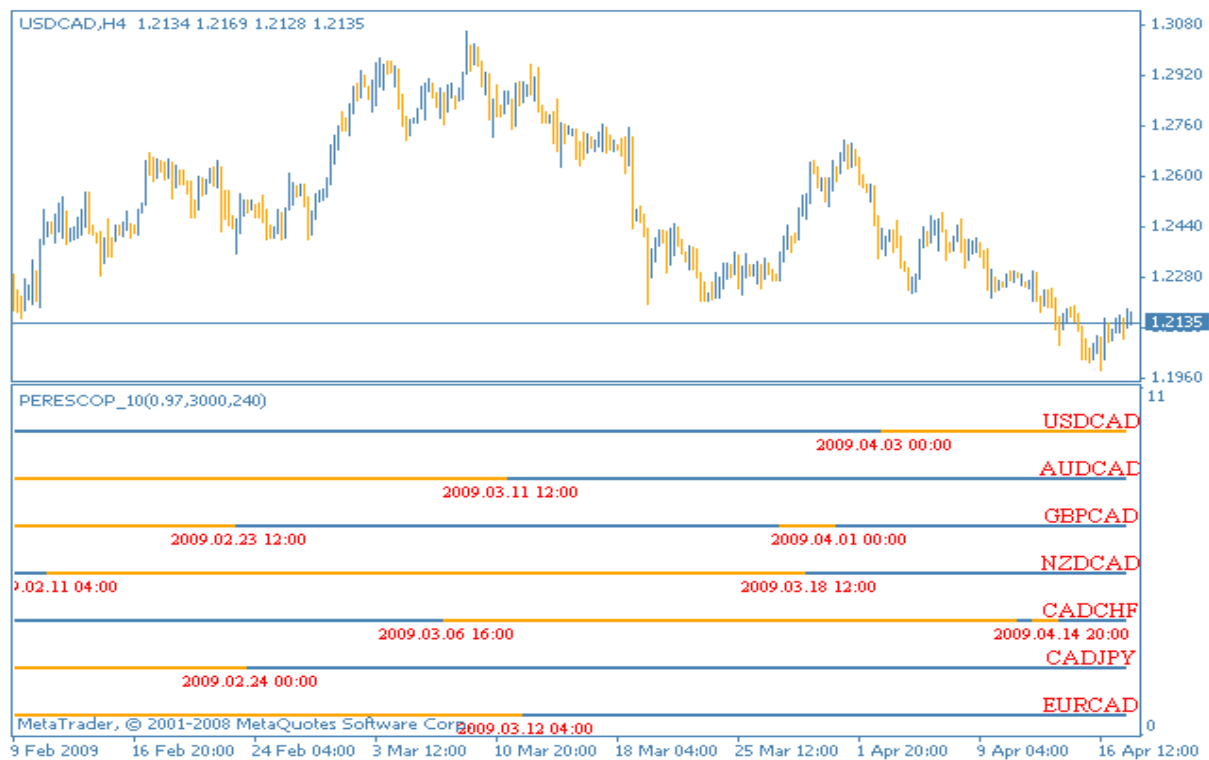


Рис. 6. Среднесрочные перспективы канадской валюты.

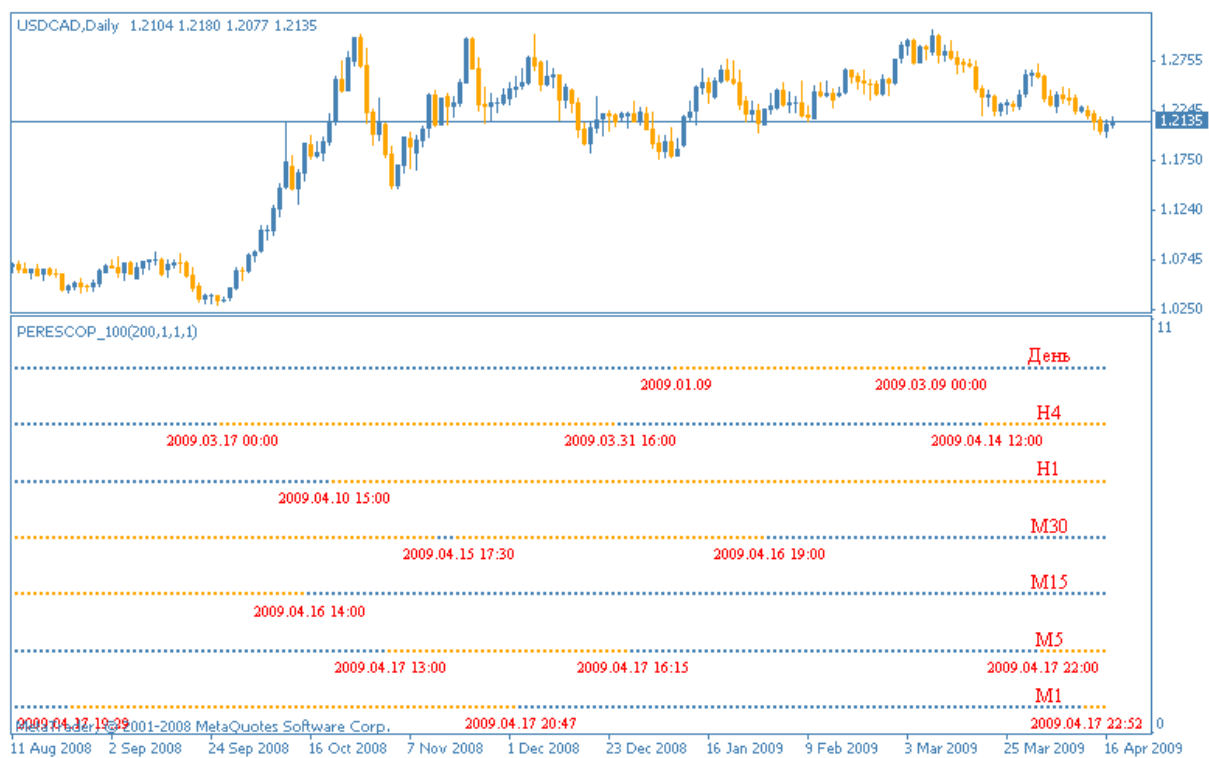


Рис. 7. Тенденции на всех временных периодах по USDCAD.



- ИНТЕРВЬЮ С... -

Александром Купцкевичем,
финансовым аналитиком компании FxPro

- Здравствуйте, Александр. Традиционно хотелось бы начать интервью с вопроса о текущей мировой оценке канадского доллара на мировом рынке. Как себя ощущает страна и валюта на текущем этапе развития кризиса?

- Здравствуйте, уважаемые читатели. На данном этапе канадская экономика демонстрирует несколько признаков жизни, чем США, хотя по сигналам с рынка труда понятно, что в дальнейшем может произойти существенное ухудшение потребительской активности и проблема плохих долгов может также стать очень трудной также и для этой страны.



- Здравствуйте, уважаемые читатели. Насколько, на Ваш взгляд, оправданы ожидания рынка относительно мер количественного смягчения, о которых предположительно Банк Канады объявит на следующей неделе? Что именно мы должны будем услышать?

- Количественное смягчение становится все более распространенной мерой повышения доступности денег. Скорее всего будет объявлено о выкупе долгосрочных облигаций. Также ожидается снижение процентной ставки на четверть процентного пункта. На мой взгляд, снижение ставки не имеет смысла - мы видели, что Японии это совсем не помогло, да в США изменения начались только после оглашения других, нестандартных мер.

- Валюты большинства стран, Центральные Банки которых в последнее время приняли ряд нетрадиционных мер по

экономическому стимулированию, терпели краткосрочные потери в цене. С чем это связано и какова вероятность того, что луни повторит опыт предшественников?

- Количественное смягчение, о котором объявляют ключевые мировые ЦБ, предполагает создание новых денег. А, как известно, увеличение предложения чего-либо влечет за собой снижение его цены. Если одинаковых действий от Центральные банков стран, валюты которых входят в рабочую пару, то чаще всего мы не увидим никаких резких движений. Происходит консолидация, какой-либо тренд отсутствует. В частности это заметно и в отношении канадского доллара. И также, как и ранее, я жду роста usd/cad, к тому же игроки за последние дни заложили прекрасный фундамент для роста пары, опустив ее к трехмесячному минимуму.

- Очевидно, что настроения инвесторов задают тон развития валюты, но, как мы знаем, данный фактор очень нестабилен в последнее время. Падение интереса инвесторов к риску будет способствовать падению канадца или заданного толчка и низкой процентной ставки хватит, чтобы остаться на коне в борьбе с долларом?

- На мой взгляд, все, кто хотел выйти из рискованных позиций, сделал это некоторое время назад. С начала марта мы видим восстановление рынков, но при этом движение валют уже не сильно коррелирует с этим восхождением. Рано или поздно корреляция должна сработать снова: либо рынки сдуют чрезмерно

Юридические основы дилинга

накачанный ожиданиями пузырь, либо страны разделятся на те, где деньги будут фондироваться, и те, где будет потенциал получить прибыль от вложений в активы.

- Как на данный момент ощущает себя канадская валюта? Как сырьевая или низкодоходная? Как подобное внешнее разграничение влияет на принятие инвесторских решений относительно луни?

- Как сырьевая. Низкодоходными в последнее время стало большинство наиболее активно торгуемых валют. Доходность зависит во многом от кредитно-денежной политики, а вот основные направления экономики, в том числе экспорт сырьевых товаров, сохраняются. Так что наиболее сильным ориентиром для канадского доллара на сегодня является динамика сырьевых рынков, которая определяет доходы компаний и соответственно доходы населения.

- Насколько сильна взаимосвязь луни с ее сырьевыми коллегами на данный момент?

- Мы видим, что с австралийским долларом прослеживается сильная связь в динамике колебаний, так как и Канада и Австралия во многом зависят от состояния промышленной активности в зарубежных странах. Но нужно отметить, что взаимосвязь уже или пока не столь сильная, как мы это видели до второй половины 2008 года.

- Есть ли валютные пары с канадцем, на которые сейчас стоит обратить особое внимание и почему?

- Мне кажется интересной пара канадца с австралийцем. С конца февраля aud/cad росла семь недель и только одну (последнюю) снижалась. Рост происходил на фоне и даже иногда опережая восстановление рынков. Если вы ожидаете второй волны снижения рынков, то продажа aud/cad будет хорошей идеей.

- Вышедший недавно опережающий индикатор Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) отметил неблагоприятную тенденцию для Канады - падение показателя до 90,6 с 91,8 месяцем ранее явно говорит о том, что экономическая активность страны падает и немалыми темпами. На Ваш взгляд, показания индекса отображает реальность или преувеличены?

- Могу добавить, что подобные оценки экономической активности наблюдается также и в отношении других стран и от других источников. Не думаю, что эти оценки сильно преувеличены. Вопрос в том, как на это реагирует рынок. Все уже устали от постоянного снижения индикаторов, поэтому ищут любой повод для роста. И, как мы видим, продолжаться это может довольно долго.

- В связи с этим (показателем ОЭСР) стоит ли ожидать в долгосрочной перспективе продолжение глобального восходящего тренда на USDCAD или мы продолжим находиться в широком боковом тренде (дневной график), и ближайший сильный уровень медведям уже будет «не по зубам»?

- Кажется, что канадские новости уже не могут повлиять на пробитие вниз ключевых уровней. Думаю, для нисходящего тренда usdcad нужны будут слабые новости из США. А вот под грузом собственных проблем луни может начать распродаваться. Поэтому на ближайшее время боковой тренд остается приоритетным: сперва вверх на решении собственного ЦБ, а затем вниз на решении Федерального Резерва.

- В понедельник 13 апреля поступило сообщение от Министерства финансов США, которое рекомендовало американскому автомобилестроительному концерну General Motors начать подготовку к процедуре банкротства к 1 июня 2009 г., при том, что компания официально заявила о возможности реорганизации во внесудебном порядке. Насколько отрицательно на Ваш взгляд такая

Юридические основы дилинга

новость скажется на котировках канадского доллара?

- Банкротство GM вовсе не означает остановку всех заводов, а только «хирургическое вмешательство», то есть отсечение тех, которые тянут компанию вниз. Думаю, что знаменитые марки автомобилей найдут своих покупателей, например, в Европе или Японии, может активизируется Китай. Так что проблем с соответствующими заводами, которые делают запчасти для GM в Канаде, думаю, не будет. Канадец вообще с начала 2009 года не реагировал заметно на новости с этого фронта.

- Как Вы оцениваете последние инфляционные данные Канады?

- Это очень слабая статистика по общему индексу цен. Именно эта публикация и остановила в конце прошлой недели ралли канадской валюты. Также выход за несколько дней до заседания

Банка Канады показателей инфляции усилил разговоры о том, что же предпримут полисмейкеры. В то же время темп роста стержневого индекса цен оказался на уровне целевого ориентира для Банка, дополнительно усиливая интригу.

- С технической точки зрения канадский доллар находится в явном преимуществе перед долларом, хоть и краткосрочном. На ваш взгляд, на какие уровни поддержки и сопротивления стоит отметить в торговле по USDCAD?

- Если смотреть широко, то это коридор 1,2-1,3. Мы увидели и невозможность уйти выше, когда американец укреплялся по широкому спектру рынка, а также отбиваемся от 1,20. Скорее всего, коридорная торговля, такая удобная для крупных банков, может остаться с нами еще какое-то время.

- Спасибо, всего доброго.

FT#



— ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ —

Торговые рекомендации. Сырье.
Делится Ренат Кудавев

Меняем доллары на сырье

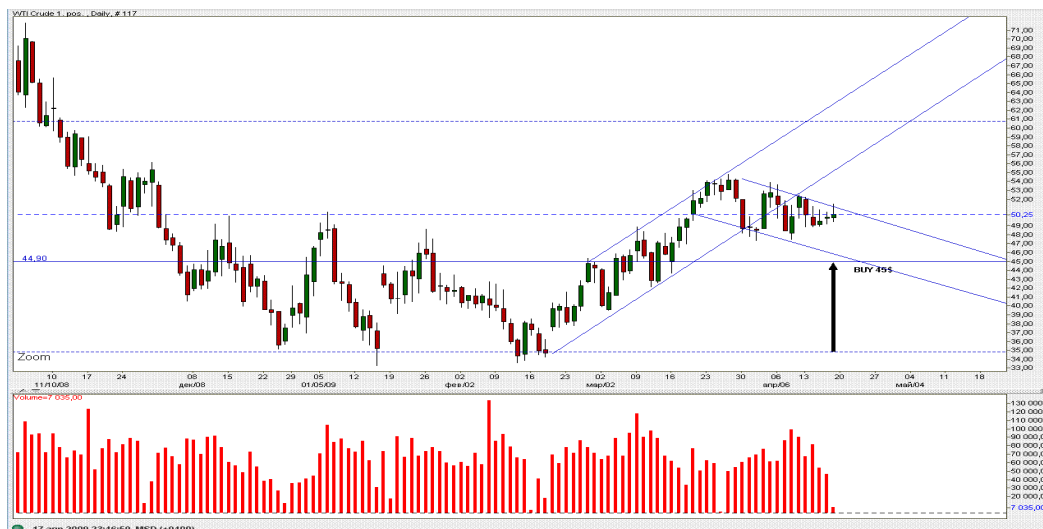


Рис. 1. WTI crude.

Печатный станок Обамы продолжает давить на доллар. Долларов становится все больше и больше, а инвесторы чувствуют, что их пытаются провести ложными ростами, в конечном счете, это приведет к ситуации, когда они будут переключаться в другие активы. Многие начали переход от доллара к акциям, нефти и евро еще за месяц до начала саммита G20.

Вообще саммит - мероприятие, от которого люди ждали очень много, и как нас уверяют средства массовой информации, политикам удалось договориться. В итоге, лидеры большой 20 действительно договорились - договорились влить в мировую экономику еще около 1 трлн. долларов. Очевидно, что даст поддержку финансовым рынкам до 2010 года. Сейчас же, по факту, некоторые участники решили зафиксировать прибыль, но это не более чем коррекция.

На данный момент наиболее привлекательным активом является нефть и

золото. Последние 2 недели подтвердили полную зависимость товарных рынков от курса доллара. Зеленый с 1 апреля, воспользовавшись коррекцией, укрепился против евро почти на 5%, против нефти (WTI) и золота на 7%.

Я думаю, что эту коррекцию нужно использовать для открытия длинных позиций в нефти, золоте и в евро. В поддержку черного золота выступает ОПЕК, который, возможно, в очередной раз сократит добычу. Евро поддерживает ЕЦБ. На данный момент разница между процентными ставками в Европе и США составляет - 1%. Даже если ЕЦБ будет снижать ставку на следующем заседании, все равно спред сохранится, что будет давать фору европейской валюте. Ну и конечно смотрим на рынок акций - Доу продолжает восстанавливаться, что делает акции более привлекательными, чем долларские бонды.

С уважением, независимый аналитик
Ренат Кудавев #FT



— СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА —

Делится финансовый аналитик TorexTrading
Сергей Некрасов
(web: torextrading.com)

В этот раз номер журнала посвящен канадской валюте. Не смотря на то, что последние снижения процентных ставок приблизили луни к статусу низкодоходной, он все также в большей степени подвержен влиянию изменений на рынке ресурсов. Чтобы не вводить уважаемого читателя в заблуждение от подобного двойственного положения канадца, рассмотрим положение его сырьевого коллеги - новозеландского доллара. Так как корреляция данных инструментов (USDCAD и NZDUSD) высока, примерно те же рекомендации у меня будут и для валюты номера.

Новозеландский доллар считается сырьевой валютой, также в виду достаточно высоких ставок, сильное

влияние на движение валюты оказывает склонность инвесторов к риску, так как на рынках, как фондовых, так и сырьевых, в последнее время были бычьи настроения, ожидаемые мной. Именно поэтому, рассматривая в прошлых обзорах новозеландца и австралийца как валюты с потенциально неплохим инвест потенциалом, мои ожидания были более оптимистичны, чем у многих основных брокеров. Однако сейчас картина поменялась, оптимизм перешел некоторую грань: фондовые рынки находятся в зонах перекупленности, и в краткосрочной перспективе возможны коррекции, которые окажут давление на высокодоходные валюты.

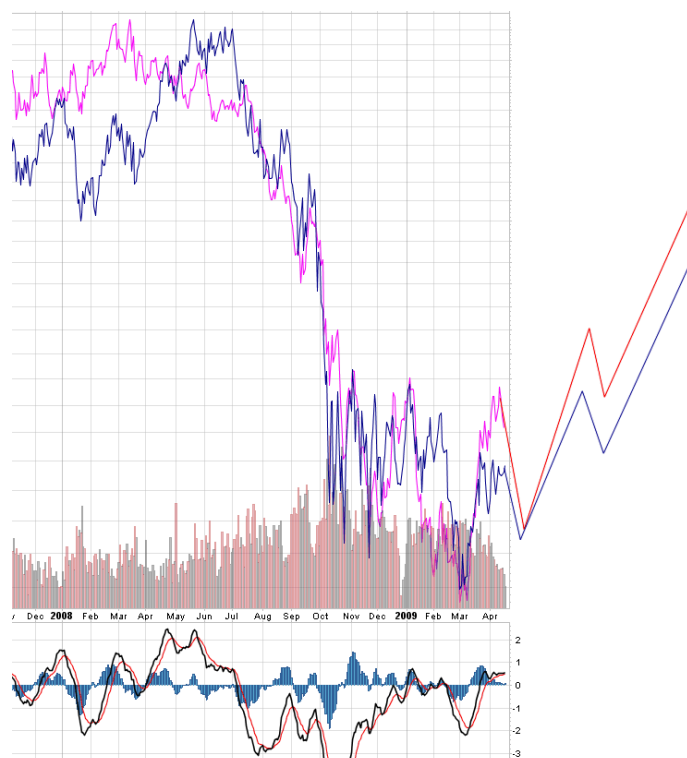


Рис. 1. Рисковые активы (энергетика) - красная линия, новозеландский доллар - синяя линия.

Юридические основы дилинга

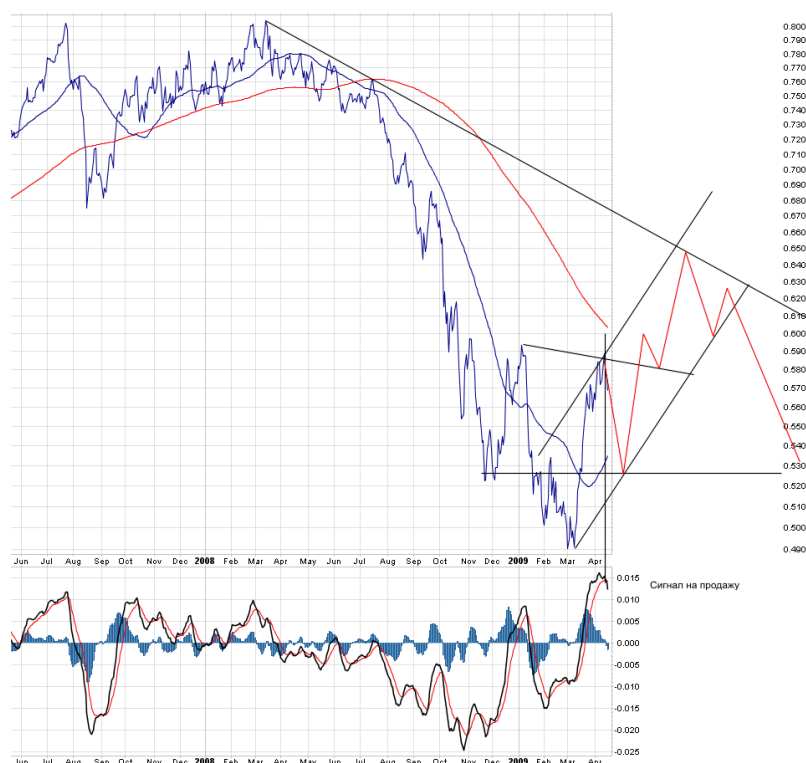


Рис. 2. Техническая картина с киви видится следующим образом.

Итог: в краткосрочной перспективе возможно резкое снижение новозеландца до уровня 0.53, что будет являться правым плечом разворотной фигуры «перевернутая голова и плечи». После этого можно будет ожидать ралли с

переходом недавних максимумов 0.585 до психологического уровня 0.6 и пробоем 200МА с последующим возвратом, что будет являться обратным ходом в данной фигуре. Далее, думаю, цена направится к максимумам этого года - 0.65.

С уважением, Сергей Некрасов #

MONITOR.FORTRADER.RU

**ВСЕ ФОРЕКС
НА ОДНОЙ СТРАНИЧКЕ**



— СВИНГ ТРЕЙДИНГ. УРОК 2 —

Свинг трейдинг на разворотах
По материалам компании IBCapital
(web: ibcapital.ru)

Урок 2. Психология и риск-менеджмент

Этот урок должен идти первым, а не вторым. Вопросы психологии и риск-менеджмента, пожалуй, будут поважнее любой торговой системы или метода. Большинство ошибок, которые совершаются на рынке, связаны именно с этими вопросами.

Почему 90% трейдеров теряют деньги, торгуя на финансовых рынках?

Причина первая - недостаток опыта и навязчивая реклама недобросовестных ДЦ, которые создают впечатление о легких заработках, умалчивая обо всех остальных трудностях, связанных с работой на финансовых рынках. В результате новичок заканчивает курсы интернет-трейдинга и сразу же начинает торговать. Ему кажется, что он знает достаточно и способен заработать. Сначала все ясно и понятно. Но вдруг цена, пробив треугольник, разворачивается, возвращается и сносит его стоп-приказы. Или ФРС повышает учетную ставку, доллар, как учили, начинает укрепляться, а затем вдруг разворачивается и падает. Трейдер не закрывает позицию, рассчитывая на коррекцию. На следующий день падение продолжается, а через день становится обвальным. Человек не выдерживает психологического давления от огромных убытков и закрывает позицию. От депозита остались слезы. Каждый трейдер может рассказать много таких историй...



Рынок не так прост, как зачастую рекламируют. Здесь зарабатывают профессионалы. Инсайдеры пользуются прописными истинами, которые преподают новичкам, и создают множество ложных прорывов всевозможных линий тренда, оснований треугольников, линии плеч и прочей технической всячины, вовлекая толпу в убыточные сделки. Они используют уровни скопления ордеров для создания движения в нужном им направлении. Но чтобы зарабатывать на рынках, надо самому стать профессионалом. Месячных курсов для этого, к сожалению, недостаточно.

Причина вторая - психология. Рынок - это среда с постоянной неопределенностью. Он представляет собой весьма своеобразную сферу, его движения не подчиняются никаким законам, он никогда не повторяется в точности (хотя сходные ценовые формации появляются), рынок может идти в соответствии с фундаментальными факторами, а может идти против них. Каждый момент на рынке уникален. Все это можно охарактеризовать одним словом - парадокс.

Эмоциональная боль и финансовые неудачи характерны среди трейдеров потому, что наши привычные жизненные принципы в рыночной среде не работают и зачастую даже приводят к обратному эффекту. Люди начинают торговать, не зная психологии трейдинга, и даже не представляя, что это значит - быть

трейдером, какие навыки необходимо выработать.

Я уверен, что нет трейдеров, которые не входили бы в сделки слишком рано или слишком поздно. Какой трейдер не убеждал себя не брать убыток и в результате закончил сделку с большим убытком, чем предполагал; или вышел из прибыльной сделки слишком рано; либо, находясь в прибыльной сделке, не брал прибыль и в результате закончил с убытком; либо передвинул стопы ближе к точке входа и остался вне рынка, когда рынок улетел в его сторону... Это не полный список ошибок, постоянно совершаемых на рынке.

Но это ошибки не рынка. Сам по себе рынок нейтрален, он просто выдает информацию, которая дает нам возможность действовать. И все. У рынка нет влияния на нашу способность воспринимать информацию или контролировать собственные действия. Данные ошибки являются результатом неправильного восприятия рынка, которое, вместо уверенности и последовательности, генерирует страх.

Трейдинг представляет собой фундаментальный парадокс: как оставаться дисциплинированным, сфокусированным и уверенным перед лицом постоянной неопределенности? Когда вы научитесь думать как трейдер, вы сможете этого добиться. Ключ к выработке мышления успешного трейдера - это способность переопределять ваши действия таким образом, чтобы свободно принимать риск. Страхи уйдут, когда рыночная информация перестанет влиять на ваши эмоции.

Успешные трейдеры не охвачены страхом. Они выработали в себе гибкое отношение к происходящему на рынке, способность оставаться собранными и избегают небрежности. Чрезвычайно трудно осознать, что источник проблем в нашем отношении. Если мы не понимаем, как наши мысли или убеждения влияют на наше восприятие рыночной информации, может показаться, что поведение рынка является причиной непоследовательности. В результате приходит мысль, что для избегания ошибок надо стать

последовательным и больше изучать рынок. Это логическое построение является психологической ловушкой, в которую рано или поздно попадают большинство трейдеров. Такой подход не работает. Просто рынок предлагает слишком много переменных, которые необходимо учитывать. Кроме того, поведению рынка нет границ. Он попросту может совершить что угодно в любой момент.

Каждый трейдер фактически является переменной, влияющей на поведение рынка. Это означает, что не зависимо от того, сколько вы изучаете рыночное поведение и каким прекрасным аналитиком являетесь, вы не сможете предугадать каждый шаг рынка. Рынок в любой момент может доказать вам, что вы неправы. Таким образом, если вы боитесь потерять деньги или боитесь оказаться неправым, количество знаний о рынках не устранил негативный эффект, который эти страхи оказывают на вашу способность быть объективным или действовать без колебаний. Другими словами, вы не станете уверенным перед лицом полной неопределенности. Суровая рыночная реальность заключается в том, что каждая сделка имеет неопределенный результат. Пока вы не научитесь полностью принимать возможность неопределенного результата, вы, сознательно или подсознательно, будете избегать любой болезненной для вас ситуации, и это будет приводить к множеству ошибок.

Я не хочу сказать, что рыночный анализ и метод определения благоприятной ситуации не нужны. Конечно же нужны. Но изучение рынка и рыночного анализа не является прямой дорогой к прибыльной торговле. Это не устранил ошибок, связанных с отсутствием последовательности и дисциплины.

Если вы действуете из убеждения, что чем больше анализа, тем больше последовательности, вам придется собирать в свой арсенал множество типов рыночного поведения. И что дальше? Рынок все равно обманывает вас потому, что вы что-то не учли или на что-то не обратили внимание. Будет казаться, что рынку нельзя доверять,

но на самом деле нельзя доверять вам самим.

У вас два пути - изучать множество вариантов поведения рынка (а это путь в никуда), либо переделать свое рыночное поведение таким образом, чтобы вы полностью принимали риски. Как только вы достигнете этого состояния, вы не будете больше болезненно воспринимать рыночную информацию. Следовательно, вы уничтожите основу для колебаний, рационализации, поспешных решений, и неоправданных надежд, что рынок спасет вас от неспособности вовремя закрыть убыточную позицию. Каково же решение? Необходимо переформировать ваши убеждения и отношение к трейдингу таким образом, чтобы вы могли торговать без малейшего страха, но в то же время оставались собранными и не позволяли себе небрежности.

Трейдинг - такой вид деятельности, который предлагает бесконечную свободу самовыражения каждому; это такая свобода, которой большинство из нас были лишены всю свою жизнь. Общественная необходимость в ограничениях и персональное стремление к самовыражению находятся в конфликте, с которым сталкивается каждый трейдер.

На рынке мы сами устанавливаем правила поведения. Здесь почти нет ограничений для нашего самовыражения. Но неограниченные возможности в купе с неограниченной свободой самовыражения представляют собой психологическое испытание, к которому мало кто подготовлен. Большинство даже не представляет себе самого этого факта, а как можно быть готовым к тому, о чем не имеешь понятия. Необходим баланс между свободой и рисками, но его культивированию может оказать сопротивление наше сознание. Поэтому для начала необходимы правила, которые в какой-то степени ограничат наше поведение. Нужно приучить себя к внутренней самодисциплине.

Никто за вас не определит ваш риск заранее. Последовательно проигрывающие трейдеры делают все, чтобы избежать

принятия реальности. Убеждения типа «эта сделка просто не может оказаться неудачной» делают само определение риска чем-то лишним. Но на рынке в любой момент может что-нибудь случиться, и только успешные трейдеры определяют свой риск до входа в сделку. Иначе больше вероятности возрастания рисков и размера убытков.

Рынок предлагает и кнут и пряник одновременно. Пряник - полный контроль своего поведения. Кнут - отсутствие внешних правил и ограничений поведения. Поэтому ограничения должны быть созданы внутри нас. Структура самоконтроля должна появиться в нашем сознании как акт нашей доброй воли.

Последующие причины неудач теснейшим образом связаны с психологией и являются прямым следствием описанного выше.

Нарушение правил риск менеджмента

Это, пожалуй, главная причина, по которой теряют деньги даже опытные трейдеры. Желание быстро заработать понятно и объяснимо. Но почему-то именно тогда, когда трейдер чрезмерно увеличивает количество лотов в казалась бы верной сделке, рынок начинает идти против. Трейдинг - это работа с вероятностями. Проигрыши неизбежны, так как нет стопроцентно выигрышных ситуаций. Именно поэтому торговый капитал должен быть распределен так, чтобы его хватило покрыть серию проигрышных сделок и остаться в игре.

Отсутствие торгового метода

Рынок - великий обманщик. Только что он шел вверх, а через минуту падает. То он неделями движется в одном направлении, а то хаотично прыгает в узком диапазоне. Торговать на удачу - подобно смерти. Чтобы регулярно побеждать рынки, необходимо преимущество. Оно может заключаться только в одном - входить надо только в сделки с высокой вероятностью выигрыша и малым риском. Если вход не соответствует этим критериям - сделку надо просто

пропускать. Избирательность и терпение в купе с торговым методом, набором торговых правил, - ключи к успеху.

Отсутствие дисциплины

Имеется в виду самодисциплина, а не хорошее поведение. Дисциплина необходима для того, чтобы заставляя себя выполнять свои же торговые правила и свои же правила риск-менеджмента. Поверьте на слово - это очень сложно. Трудно даже объяснить почему. То ли эмоциональность, то ли все те же жадность и страх - в общем, загадки человеческой психологии. К сожалению, у трейдера нет ни учителя с линейкой, ни сержанта с палкой. Только он сам способен (или не способен) управлять собой.

Навязывание рынку своей воли

Это также проблема из области психологии. Она проявляется в формировании твердого убеждения о будущем поведении рынка и не проходит до тех пор, пока значительная часть депозита не сметена могучим ураганом.

Как войти в число успешных трейдеров

На рынке в любой момент может случиться что угодно. Этот постулат надо четко осознать. Если бы трейдеры относились к этому серьезно, было бы гораздо меньше проигрывающих.

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

Наши внутренние убеждения - огромная сила. Они контролируют все наше поведение на рынке и порой просто

невозможно действовать им в противовес. Каждому трейдеру необходим внутренний механизм в виде убеждений, которые вынуждают его действовать в соответствии с поведением рынка. Самое эффективное убеждение - это «все может случиться». Без такого убеждения подсознание будет автоматически блокировать и искажать реальную ситуацию на рынке. Приобретая это убеждение, трейдер открывает сознание для восприятия рынка и начинает мыслить категориями вероятностей. А это один из самых важных и трудных принципов для интегрирования в сознание.

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

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

На рынке постоянно возникают и повторяются ценовые формации, отражающие коллективное поведение трейдеров. Они могут быть выявлены и определены с помощью средств технического анализа. Эти случаи являются для трейдера тем же, что и правила игры для владельцев казино. Они определяют вероятность положительного исхода в пользу трейдера. Но каждое из этих событий статистически независимо, и его исход неизвестен, хотя определяется вероятностным значением. Неопределенными являются действия других участников рынка. Распределение выигрышей и проигрышей подчиняется вероятностным законам (статистическим).

Владельцы казино не стараются определить исход каждой игры. Все что они должны делать - это иметь шансы (вероятность) в свою пользу и иметь широкую выборку случайных событий. Трейдеры, которые научились мыслить

категориями вероятностей, подходят к торговле точно также.

Самая яркая фундаментальная черта рынка состоит в том, что сиюминутная ситуация здесь всегда уникальна и не зависит от подобных ситуаций в прошлом. Поэтому невозможно точно предугадать результат. Трейдеры, которые мыслят категориями вероятностей, уверены в своем общем успехе, они входят в каждую сделку, которая отвечает выбранным характеристикам. Они не выбирают те сделки, которые, по их мнению, сработают и не отсеивают те, которые, по их мнению, не сработают. Они не знают заранее, какая из сделок сработает, а какая нет, и даже не пытаются определить. Они не колеблются, выбирая из возникающих установочных наборов, а берут их все, тем самым увеличивая выборку случайных событий с положительной вероятностью исхода.

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

Успешные трейдеры не озадачиваются такими проблемами, как быть правым или не правым; трейдинг не имеет с этим ничего общего. Поэтому они воспринимают риск по-другому. Если мы верим в то, что результат не определен, значит, мы принимаем тот факт, что не знаем, чем закончится сделка. Таким образом, наши ожидания нейтральны.

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

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

Так что же делать трейдеру? Как реализовать на практике все изложенные выше принципы? А что если рынок полностью непредсказуем и вообще нет смысла им заниматься?

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

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

Рынки говорят и подсказывают, надо только научиться их слушать.

Повторяющиеся ценовые формации - это есть подсказки, которые дает рынок. Они не возникают каждый день. Необходимо терпение, чтобы выждать удобный момент; решительность, чтобы войти в сделку; мужество, чтобы закрыть позицию, если рынок идет против тебя; гибкость и непредвзятость суждений, чтобы оставаться в позиции, накапливая прибыль и постоянно оценивая ситуацию; последовательность, чтобы закрыть позицию при появлении признаков разворота, даже если по вашему мнению рынок должен был пройти дальше.

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

Итак, три кита успешного трейдинга:

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

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

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

R_p - вероятность наступления прибыльной сделки;

P_u - вероятность наступления убыточной сделки;

P_p - средняя прибыль в прибыльной сделке;

P_u - средний убыток в убыточной сделке.

Этой формулой определяются все действия, которые необходимо предпринимать, торгуя на финансовых рынках.

Первую ее составляющую надо увеличивать, а вторую уменьшать. Увеличить R_p и уменьшить P_u можно только входя в те сделки, вероятность выигрыша в которых высока и исключает спонтанные и все прочие входы в рынок. Увеличить P_p можно только удерживая прибыльные позиции достаточно долго, по крайней мере, настолько, чтобы средняя прибыль была в 2 и более раз больше среднего убытка. Уменьшить P_u можно только входя в сделки с малым риском и не колеблясь закрывая убыточные сделки в заранее определенной точке или даже раньше, если видно, что сделка не идет, как задумано.

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

Всем удачи,
Леонид Карнаухов
Аналитик Компании IBCapital
#FT



— БАНКИ И ФАКТЫ —

Финансовые институты мира.
По материалам компании Dealing City
(web: dealingcity.ru)

Федеральная Резервная Система США

Федеральная резервная система (ФРС, Федеральный резерв) (*Federal Reserve System*) - система частных и государственных банков, выполняющая роль Центрального банка США. Созданная в 1913 году Законом о Федеральном Резерве, ФРС является квази-государственной структурой с частными компонентами. В нее входят: назначаемый Президентом США Совет Управляющих ФРС, Федеральный комитет по операциям на открытом рынке, двенадцать региональных Федеральных резервных банков - фискальных агентов Казначейства США, многочисленные частные банки (получающие неотчуждаемые, фиксированной доходности акции Федеральных резервных банков в обмен на вносимый резервный капитал).

ФРС была основана с целью стабилизации системы денежного обращения США, жестоко страдавшей от регулярных экономических кризисов. Тогдашнее руководство страны приняло решение создать единый государственный орган, чьей задачей стало поддержание финансовой стабильности путем регулирования денежного обращения и влияния на рынок ценных бумаг, а также банковского надзора.

Текущие функции ФРС:

- управление денежной эмиссией (с нередко конфликтующими целями: минимизация безработицы, поддержание стабильности цен, обеспечение умеренных процентных ставок);
- обеспечение стабильности финансовой системы, контроль за системными рисками на финансовых рынках;
- предоставление финансовых услуг депозитариям, в том числе Правительству США и официальным международным учреждениям;
- участие в функционировании системы международных и внутренних платежей;
- устранение проблем с ликвидностью на местном уровне;
- укрепление роли США в мировой экономике.

Особенности ФРС как центрального банка

1. Капитал ФРС имеет чисто акционерную форму собственности. В этом плане США отличаются от стран, где капитал Центрального банка полностью принадлежит государству (Великобритания, Канада) или является акционерным с долей государства в нем (Бельгия, Япония).

2. ФРС не получает средств от государства, финансируя свою деятельность за счет собственной прибыли. ФРС извлекает доход за счет кредитования правительства США путем покупки государственных ценных бумаг. Другими источниками дохода являются: доходы от платежных операций, депозиты, операции с ценными бумагами.

3. ФРС не имеет золотовалютных резервов в качестве обеспечения выдаваемых кредитов или эмиссии банкнот. Обменные операции с долларами

основываются на доверии к ФРС и финансовой системе США в целом.

4. Решения ФРС имеют самостоятельную силу и не требуют одобрения со стороны Президента или иных государственных структур. ФРС подотчетна Конгрессу, и, согласно Закону о ФРС, ежегодно предоставляет отчет о своей деятельности в Палату Представителей Конгресса, и дважды в год - в Банковский комитет Конгресса, который производит аудит деятельности ФРС.

Структурная организация ФРС США

ФРС состоит из Совета управляющих, собирающегося на регулярные заседания в столице страны

Вашингтоне, и двенадцати Федеральных резервных банков, расположенных в основных городах страны. Федеральная Резервная Система по сравнению с центральными эмиссионными

банками других стран сильно децентрализована, что отражает сильнейшее противодействие любой концентрации экономической власти в едином центре в то время, когда закладывались основы Федеральной Резервной Системы. Можно заметить, что даже сам термин «центральный банк» ни разу не фигурирует в первоначальном тексте Закона о Федеральной Резервной Системе.

Совет Управляющих Федеральной Резервной Системы состоит из семи постоянных членов, назначаемых Президентом США с одобрения Сената. Обеспечивается равное представительство членов Совета Управляющих от различных округов Федеральной Резервной Системы. Каждый гражданин США, занимающий пост в Совете Управляющих Федеральной Резервной Системы, может исполнять свои обязанности полный срок, составляющий 14 лет и не превышающий эту цифру, однако

имеет право подать в отставку ранее, доработав текущий двухлетний семестр, либо несколько продлить свое пребывание в должности за счет «дополнительных» семестров. Семь членов Совета Управляющих - это единственные официальные лица Федеральной Резервной Системы, назначаемые и утверждаемые в должности Президентом США. Кроме того, влияние Президента США на эти вопросы несколько ограничено: в случае если члены Совета Управляющих исчерпали сроки своего пребывания в этом органе (за исключением случаев смерти либо отставки кого-либо из них), Президент может назначить лишь двух новых членов Совета

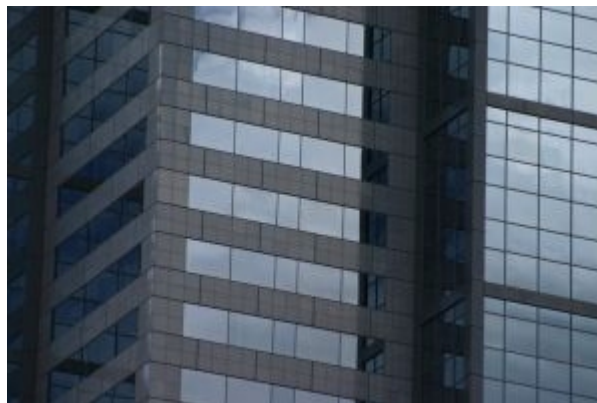
за свой четырехлетний срок пребывания у власти. Однако, на практике отставки членов Совета Управляющих Федеральной Резервной Системы не столь уж нечасты. Нынешним председателем Совета Управляющих ФРС является Бен Шалом

Бернанке, сменивший на этом посту своего предшественника Алана Гринспена.

Федеральные резервные банки

Федеральная Резервная Система США состоит из 12 округов, выделенных по географическому признаку. Совет управляющих Федеральной Резервной Системы располагается в городе Вашингтон, округ Колумбия.

Каждый отдельно взятый Федеральный Резервный банк сам по себе играет важную роль в проведении и воплощении в жизнь определенной денежно-кредитной политики, несмотря на то, что руководство этими процессами в целом принадлежит Совету Управляющих Федеральной Резервной Системы. Во-первых, будучи членами Федерального комитета по операциям на открытом рынке, пять из двенадцати президентов Федеральных Резервных банков принимают самое



активное участие в разработке и определении задач и тактических целей денежно-кредитной политики. Во-вторых, Совет директоров Федеральных Резервных банков намечает и вырабатывает определенный на конкретный момент уровень банковских учетных ставок, — один из основных параметров экономической системы, который представляется на рассмотрение и утверждение совета Управляющих Федеральной Резервной Системы. Кроме того, Федеральные Резервные банки сделали важный вклад в разработку концепций денежно-кредитных отношений, регулирующих деятельность Федерального комитета по операциям на открытом рынке. Большинство Резервных банков публикуют статьи и ежемесячные отчеты по текущим проблемам финансово-экономической жизни, причем ряд этих работ получает весьма широкое распространение. Участие всех Федеральных банков в разработке основных направлений денежно-кредитной политики обеспечивает равное представительство в решении этих вопросов от различных округов, а также поставляет в Совет Управляющих Федеральной Резервной Системы разнообразную информацию с мест, которая в ином случае вряд ли была бы доступна такому централизованному органу, как Совет Управляющих Федеральной Резервной Системы.

Федеральные Резервные банки можно классифицировать как некие «полугосударственные» корпорации, главным образом вследствие механизма выборов и назначений их директоров. Каждый Федеральный Резервный банк является корпорацией, обладающей чартером на право введения операций, выданным государственными органами власти, и, естественно, включающей в себя акционеров, членов совета директоров и президента.

Каждый из двенадцати Федеральных Резервных банков представляет еженедельный финансовый отчет об итогах своей деятельности в Совет Управляющих Федеральной Резервной Системы, который суммирует и обрабатывает поступающую

информацию, а затем публикует в конце каждой недели. Федеральные Резервные банки субсидируют и поддерживают Межокружной Расчетный фонд, располагающийся в Вашингтоне и призванный регулировать и удовлетворять взаимные иски и претензии Федеральных Резервных банков, возникающие в связи с перемещением банковских вкладов из одного округа Федеральной Резервной Системы в другой.

Федеральный комитет по операциям на открытом рынке

Федеральный комитет по операциям на открытом рынке определяет и направляет процессы купли-продажи ценных бумаг федерального правительства США Федеральными Резервными банками, то есть контролирует наиболее важный инструмент осуществления денежно-кредитной политики. Формально Комитет был организован в 1935 году, хотя Федеральные Резервные банки создали некий орган, координирующий операции на открытом рынке ценных бумаг, еще в начале двадцатых годов. Ныне Федеральный комитет по операциям на открытом рынке состоит из 12 постоянных членов: семь управляющих Федеральной Резервной Системы и пять президентов Федеральных Резервных банков. Председатель Совета Управляющих Федеральной Резервной Системы возглавляет этот орган, а президент Федерального Резервного банка поддерживает в нем постоянное членство в качестве вице-председателя. Назначения на другие должности в Комитете ведутся по весьма непростой схеме между остальными президентами Федеральных Резервных банков. Все 12 президентов Резервных банков обязаны присутствовать на собраниях Комитета; они принимают участие в обсуждении возникающих проблем, а семь президентов Федеральных Резервных банков (не вошедшие в число постоянных членов Комитета) обладают правом совещательного голоса.

Федеральный комитет по операциям на открытом рынке собирается на заседания восемь-девять раз в год для обсуждения экономического положения и принятия решений по вопросам текущей денежно-кредитной политики. На каждой встрече разрабатывается определенная стратегия текущих операций на открытом рынке ценных бумаг и директивой доводится до управляющего Системой текущих операций на открытом рынке (System Open Market Account), совмещающего этот пост с вице-президентством в Федеральном Резервном банке в Нью-Йорке. После этого Федеральный Резервный банк Нью-Йорка проводит в соответствии с принятым планом реальные закупки, либо продажи ценных бумаг Федерального правительства США через дилеров, специализирующихся в этой области и имеющих свои представительства в Нью-Йорке.

Федеральный Консультационный Совет

Закон о Федеральной Резервной Системе предусмотрел образование некоего координационного органа для обеспечения связи между всей банковской сферой и Федеральной Резервной Системой. Этот орган получил название Федеральный Консультационный Совет. Он состоит из двенадцати членов, каждого из которых выдвигает и избирает из своей среды соответствующий Федеральный Резервный банк. Совет собирается 4 раза в год на совместное заседание с управляющими Федеральной Резервной Системы и обмениваются мнениями о широком спектре финансово-экономических и денежно-кредитных отношений. Члены Федерального Консультационного Совета доводят эту информацию до сведения Резервных банков в своих округах. Совет Управляющих Федеральной Резервной Системы не обязан выполнять рекомендации этого органа; отсутствие реальной власти в области денежно-кредитных отношений делает Федеральный Консультационный Совет органом, не привлекающим особого внимания общественности.

Монетарная политика

Цели монетарной политики Федеральной резервной системы США закреплены законодательно: это поддержание полной занятости и стабильных цен. Очевидно, впрочем, что в абсолютном смысле это цели нереальные, а их следует понимать как

а) поддержание такой максимально возможной занятости, которая бы не угрожала устойчивости экономического роста, и

б) борьбу с инфляцией, которая с 70-х годов стала в Америке врагом общества №1, а также обуздание инфляционных ожиданий.

Непосредственно термин «монетарная политика» относится к действиям, которые предпринимает ФРС для регулирования денежной массы и кредита в экономике. Изменения в предложении денег воздействуют на процентные ставки (цену денег) и показатели экономики США, потому что, если стоимость кредита снижается, то большее число людей и фирм будут брать займы, вкладывать их в свои деловые проекты или покупки; это подстегнет производство товаров и услуг, и экономика будет расти.

Для проведения монетарной политики Федеральная Резервная Система имеет три главных рычага:

1) *Операции на открытом рынке*: ФРС постоянно покупает и продает правительственные ценные бумаги на финансовых рынках, что приводит к изменению уровня резервов в банковской системе. Эти решения также влияют на объем и цену кредита (процентные ставки). Термин «открытый рынок» означает, что ФРС не решает, с какими дилерами он будет торговать и в какой конкретно день. Торговля происходит на открытом рынке, где конкурируют многочисленные первичные дилеры.

Операции на открытом рынке - наиболее часто и активно используемый, можно сказать - наиболее важный инструмент монетарной политики. Цель ФРС при торговле ценными бумагами на открытом рынке - регулирование

процентной ставки на федеральные фонды (FFR - federal funds rate, или fed funds rate), той ставки, по которой банки одалживают резервы друг у друга. Федеральный комитет по операциям на открытом рынке (FOMC) устанавливает целевое значение этой ставки (или, как сейчас говорят, «таргетирует» ее, от английского target - цель), но не устанавливает саму реальную ставку - она определяется на открытом рынке.

Все банки должны выполнять требования по обязательному резервированию, но часто резервы некоторых банков в ходе текущих ежедневных операций опускаются ниже установленных требований. Чтобы не быть подвергнутыми санкциям, они вынуждены занимать резервы у других банков, у которых, наоборот, образовался кратковременный излишек. Это создает предпосылки для активного рынка резервных фондов, где банки занимают и дают займы свои временно свободные резервы на счетах ФРС. Ставка по федеральным фондам - это и есть та ставка, по которой банки кредитуют друг друга из своих (временно свободных) резервов, размещенных на счетах ФРС США («федеральных фондов»). Ставка по федеральным фондам играет важную роль в монетарной политике, так как, регулируя ее, ФРС со временем может воздействовать практически на все другие процентные ставки, которые взимаются банками со своих клиентов, и тем самым регулировать экономическую активность в стране.

Надо сказать, что наличие активного, открытого, ликвидного денежного рынка краткосрочных ресурсов обусловило появление и чрезвычайную популярность фьючерсного рынка на ставку по федеральным рынкам. Фьючерсы, торгуясь на много месяцев вперед, причем с использованием левэриджа (leverage), или кредитного плеча, дают возможность прогнозировать движение ставок и зарабатывать на этом, или хеджировать возможные потери.

2) *Регулирование учетной (дисконтной) ставки:* В данном случае ФРС

(как и прочие Центробанки) как раз устанавливает жесткую ставку, и сама предоставляет краткосрочные займы коммерческим банкам по этой ставке. Учетная ставка тесно коррелирует со ставкой на федеральные фонды, но в разные периоды может быть и выше, и ниже FFR. Кредиты банкам по учетной ставке ФРС предоставляются через так называемое «дисконтное окно» - у нас его иногда называют «учетное окно». Банки, как правило, неохотно кредитуются напрямую у ФРС, так как это явно свидетельствует о проблемах в данном банке. Кроме прочего, такие кредиты должны быть полностью обеспечены залогом - как правило, государственными ценными бумагами правительства США, но также и ипотечными закладными и другими активами. Поэтому банки предпочитают занимать, по возможности, друг у друга по рыночной ставке FFR, даже если она иногда выше дисконтной ставки ФРС.

3) *Управление резервными требованиями:* Резервы - это то физическое количество денежных средств, которое банки или иные депозитарные учреждения должны хранить как гарантию по депозитам на своих счетах. Величина резервов определяет, сколько денег банк может создать через инвестиции и кредиты, и воздействует таким образом на объем денежной массы в стране. Резервные требования устанавливаются Советом Управляющих ФРС, и примерно составляют 10%. Например, если у банка на депозитах лежит 10 млрд. долларов (у всех клиентов), то банк один миллиард из них обязан держать в Центробанке. Кроме этого, было бы слишком накладно держать 10 млрд., или даже всего один, в монетах и банкнотах в самом банке. Часть денег, конечно, держится в банке в виде наличности для ежедневных операций, но остальное находится на счетах регионального Федерального резервного банка, часто даже больше официальной нормы резервирования. Это дает такому банку возможность зарабатывать на кредитовании других банков через операции с федеральными фондами.

Юридические основы дилинга

Налично-денежное обращение в США

Одной из важнейших функций ФРС как центрального банка является обеспечение сферы налично-денежного обращения США достаточным количеством банкнот и монет для удовлетворения насущных потребностей экономики. Спрос на наличные деньги со стороны общественности и банковских организаций варьируется в разное время. Спрос возрастает или сокращается в прямой зависимости от уровня экономической активности и времени года. Излишки наличности в обращении возвращаются коммерческими банками в ФРС, где заносятся на их счета. Если депозитарный институт испытывает потребность в дополнительном объеме наличных денег, то процесс протекает в обратном порядке.

Фактически, все банкноты, находящиеся в обращении в США — банкноты Федеральной резервной системы. Все двенадцать федеральных резервных банков наделены правом эмитировать банкноты. Каждый из двенадцати федеральных регионов (по одному резервному банку на регион) обозначается буквой от А до L. Все банкноты США содержат в серийном номере литеру и число, соответствующие федеральному резервному банку, впервые выпустившему ее в обращение. Банкноты обеспечиваются в основном ценными бумагами Министерства финансов США и федеральных агентств, находящимися в распоряжении ФРС. В отличие от банкнот монеты являются прямыми обязательствами Министерства финансов, поэтому ФРС платит Бюро по чеканке при Министерстве финансов номинальную стоимость монет, а не стоимость их изготовления.

Банкноты ФРС печатаются на производственных мощностях Бюро гравирования и печати (БГП), находящегося в ведении Министерства финансов (фабрики в Вашингтоне и Форт-Уорте). ФРС оплачивает БГП только стоимость изготовления банкнот. Банкноты эмитируются через региональные банки Федеральной резервной системы.

Надзор и регулирование банковской системы

ФРС отвечает за надзор и регулирование банковской системы, в частности, следующих ее сегментов:

- банковские холдинги, включая диверсифицированные финансовые холдинги и иностранные банки с филиалами в США;
- коммерческие банки-члены ФРС, лицензируемые на уровне штатов;
- иностранные филиалы банков-членов ФРС;
- «корпорации Эджа» и корпорации «по соглашению», через которые банковские организации США могут осуществлять международные банковские операции;
- филиалы, представительства и агентства иностранных банков, аккредитованные согласно законам штатов;
- не-банковские операции иностранных банков.

Хотя «банковский надзор» и «банковское регулирование» звучат похоже, это разные сферы деятельности. Одной из важных областей является разработка инструкций и рекомендаций для банков по выполнению банковского законодательства в области защиты потребителей банковских услуг.

С уважением, Андрей Овчаров

#FT



— ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ —

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

Стратегия HlorMaster

В 46 номере журнала мы рассмотрим торговую стратегию, которую мы назвали HlorMaster, предложенную пользователем социальной сети для трейдеров Дмитрием. Довольно часто мы получаем просьбы рассмотреть именно такого рода торговые стратегии - основанные на принципе увеличения лота очередной сделки при изменении направления движения рынка (так называемая стратегия Мартингейла), поэтому в этот раз мы покажем, насколько практически бесперспективны подобные торговые идеи.

Начнем, пожалуй, с практического объяснения непригодности таких стратегий. Если мы вспомним теорию вероятностей, то убедимся, что эксперимент с обычным подбрасыванием монеты закончится с результатом 50/50 случаев выпадения решки и орла. Примерно также будет обстоять дело и с открытием однотипной сделки на рынке в разное время - из ста экспериментов примерно 46 окажутся в плюсе и 54 в минусе. Поэтому вероятность того, что мы угадаем, куда нам входить в первой сделке по системе, практически равна нулю.

С другой стороны принцип увеличения (удвоения) размера сделки, то есть желание легко отыграть проигрыш, при негативном стечении обстоятельств

экономически неразумен - слишком велика вероятность (а именно 50%, если учесть наши предыдущие рассуждения), что мы снова окажемся ни с чем, и придется опять удваиваться. Ведь в жизни мы никогда так не поступаем - проиграв 1000 рублей, мы не идем в то же место с двойной суммой, мы скорее уменьшим начальный капитал.

Если же мы с вами рассмотрим подобную ситуацию применительно к валютному рынку, то не надо быть «семи пядей во лбу», чтобы увидеть главную слабую сторону подобной тактики - торговля во флоте. Быстрое наращивание объемов актива, находящегося в рынке, ведет к столь же быстрому Margin Call. Давайте проверим это на практике.

Итак, нам была предложена стратегия, в основе которой лежит принцип непрерывного хаотичного колебания рынка. Работа по тактике осуществляется следующим образом:

1. Выставляются два стартовых отложенных ордера на покупку и продажу, размером pip s, равноудаленных от текущей цены - ордер на покупку выше текущей цены, на продажу, соответственно, ниже.

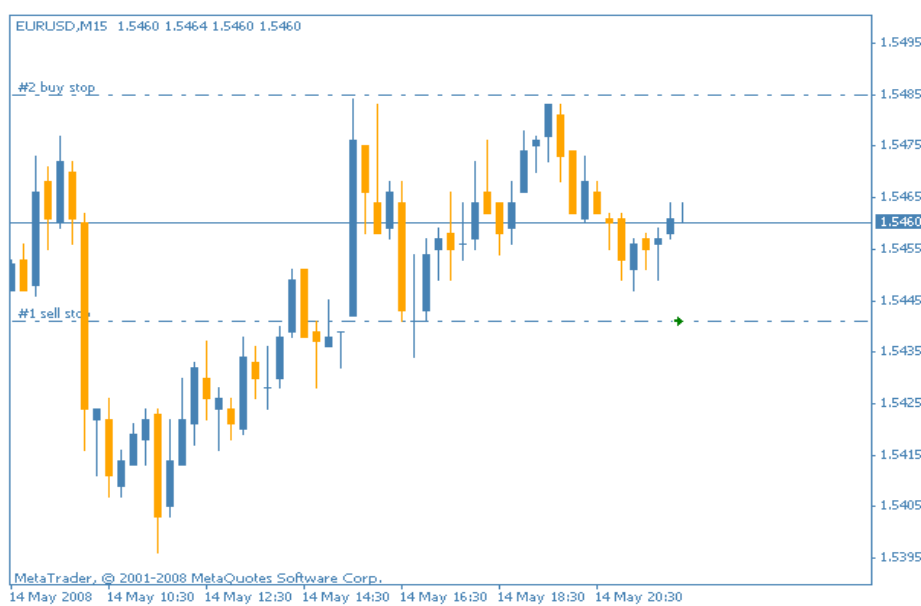


Рис. 1. Первоначальная установка отложенных ордеров.

2. Когда цена меняется, противоположные ордера движутся следом. Если курс растет, то ордера на покупку смещаются вверх, падает - покупка идет вниз. Это происходит до момента срабатывания одного из ордеров.

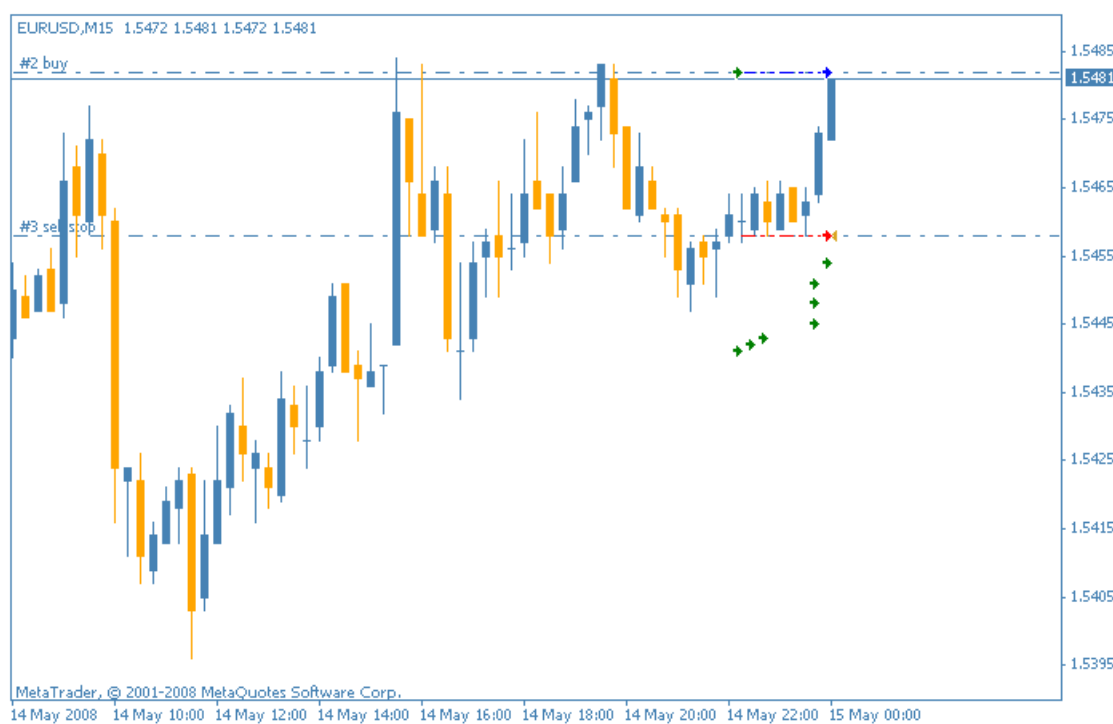


Рис. 2. Цена растет, ордера sell_stop подтягиваются за ценой.

3. После срабатывания ордера, удаляем противоположный. Но так как велика вероятность разворота цены и сработавший ордера может стать убыточным, для страховки выставляется новый отложенный ордера по цене несработавшего стартового ордера, но с большим лотом (удвоенным).

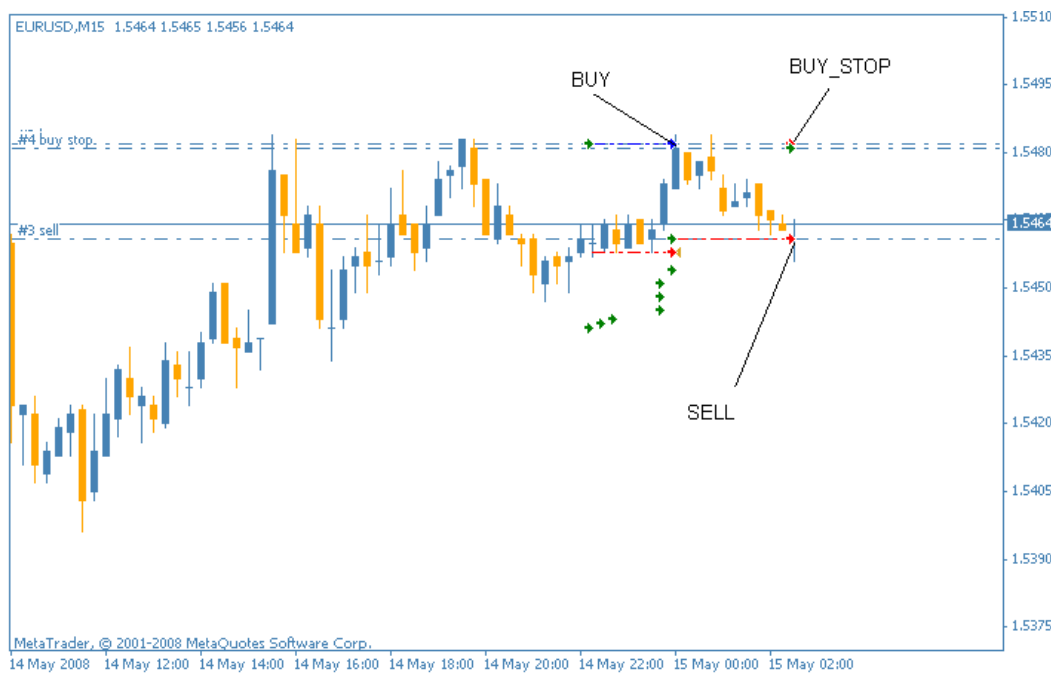


Рис. 3. Сработали два начальных ордера на покупку и на продажу, устанавливается разворотный ордер на покупку с увеличенным объемом.

4. При этом возникают два варианта дальнейшего развития событий:
 - а. Цена после срабатывания одного из стартовых ордеров продолжает движение в прежнем направлении, достигается профит, равный $rips$, и все ордера закрываются.
 - б. Происходит разворот, срабатывает ордер с большим лотом, достигается профит, серия закрывается.

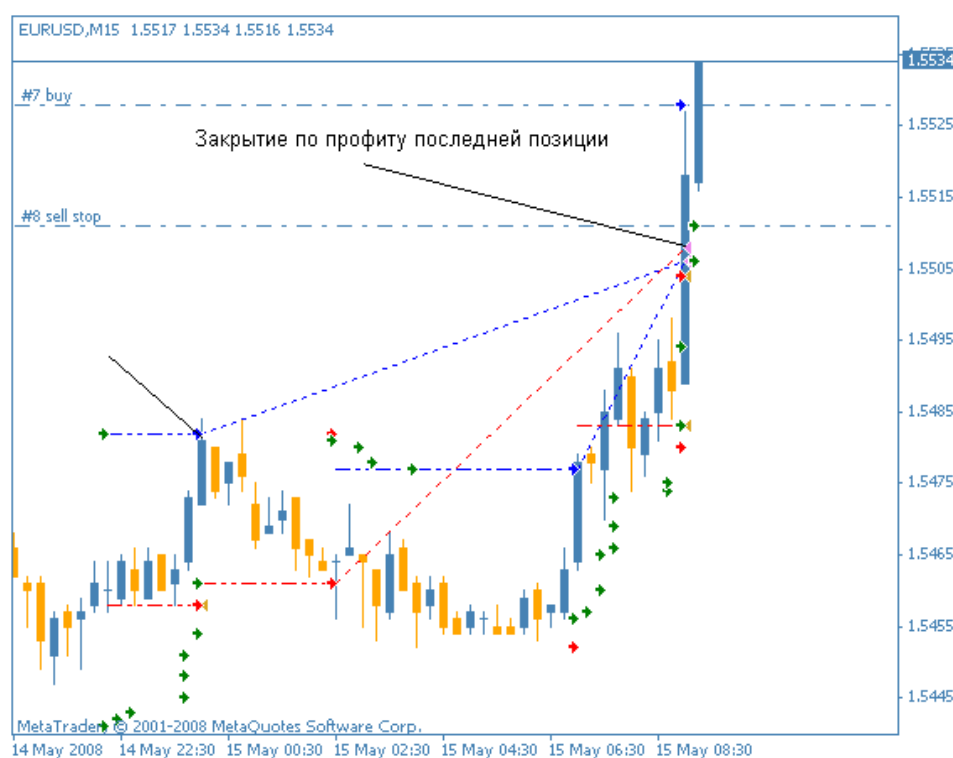


Рис. 4. Закрытие пачки ордеров по профиту последнего ордера.

5. Поскольку в пределах серии подобные развороты могут происходить неоднократно, каждый раз будут

выставляться отложенные страховочные ордера с увеличенным лотом.

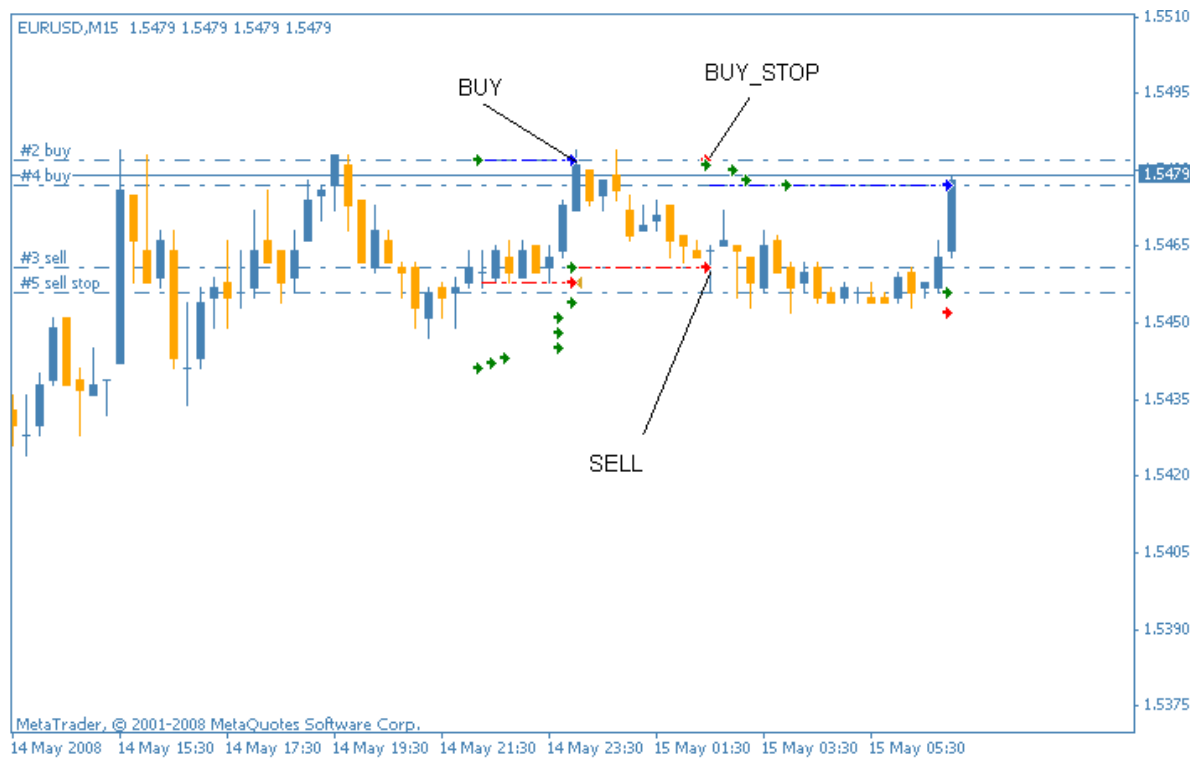


Рис. 5. При срабатывании разворотного ордера на покупку устанавливается разворотный ордер на продажу с увеличенным объемом, и так далее до срабатывания профита последней сделки.

Помимо предложенных автором условий, мы сочли необходимым добавить несколько собственных:

1. Установили ограничение по работе во времени (time - включена или выключена функция; starttime - начало работы эксперта; stoptime - окончание работы МТС). Все мы знаем, что активность каждого инструмента на рынке в разное время различна, поэтому подбор

агрессивного, нефлетового времени, возможно, несколько улучшит работу стратегии.

2. Параметр profitpips - параметр прибыли для экспериментаторов.

Как видим, идея работы системы довольно интересная, если предположить, что система будет работать исключительно в импульсных рынках.

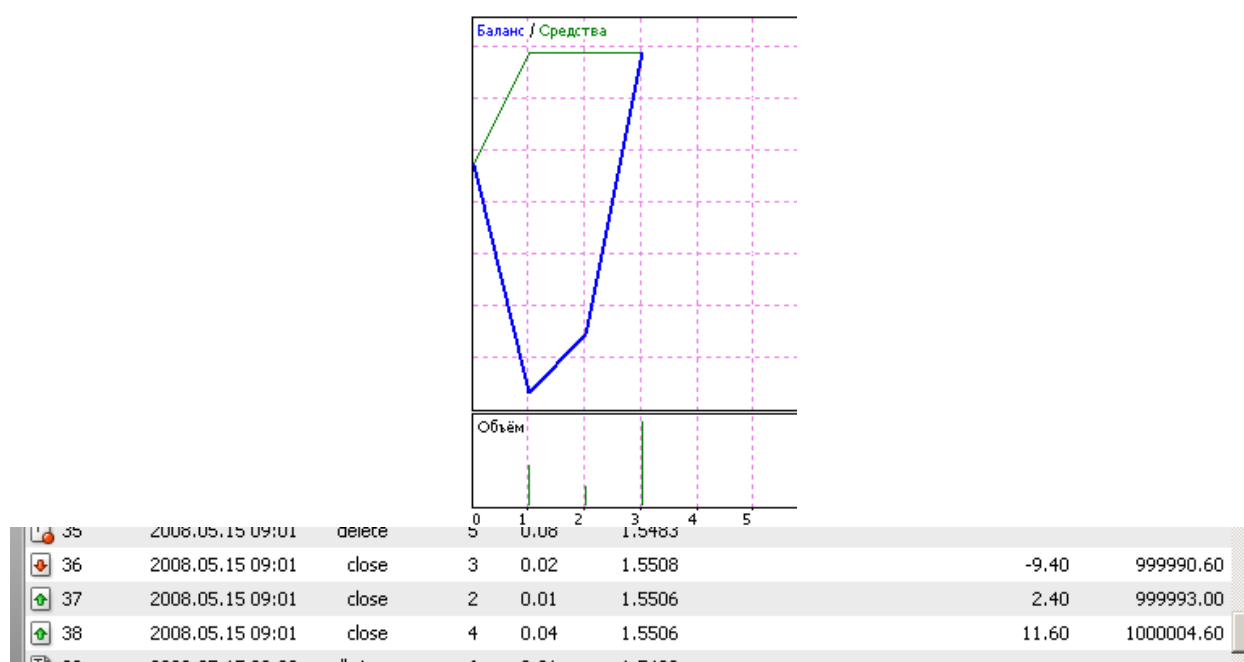


Рис. 6. Результат закрытия пачки ордеров.

Однако такое состояние рынок принимает далеко не всегда, давайте посмотрим, какие результаты получает система при тестировании. В качестве начальных данных взята достаточно волатильная валютная пара EURUSD, что

должно показать истинное лицо эксперта. Временной период выберем низкий - 15M, начальный лот 0,01. В результате вот такая нехитрая картинка у нас получилась.

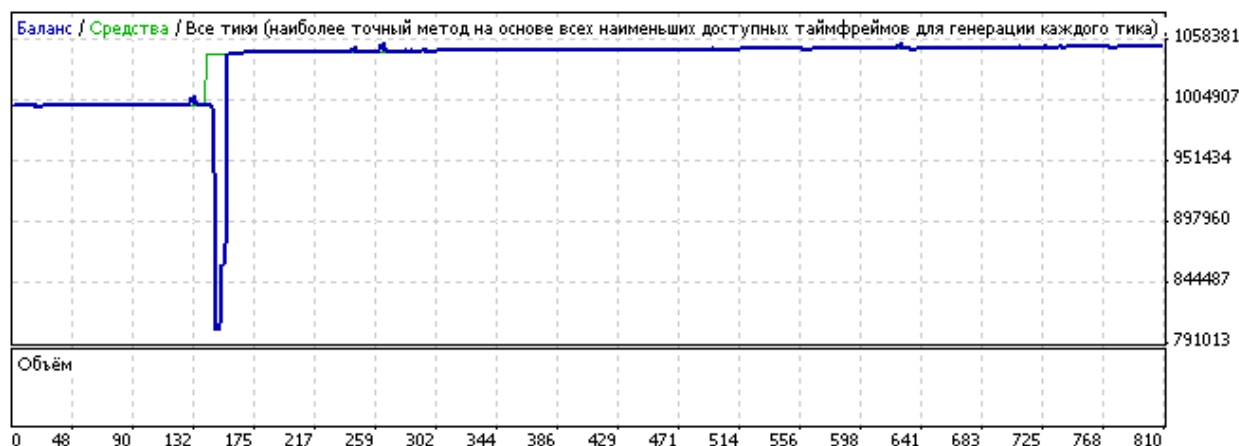


Рис. 7. Результат работы системы с 2008.01.01 по 2009.04.17.

Первое, что бросается в глаза, это объем начального депозита. Да-да, вы не ошибаетесь, это 1 млн. долл. Именно такой объем необходим, чтобы из лота 0,01 удержать депозит от Margin Call при первом же более-менее длительном флетовом движении (при тестировании разворотный лот дошел до значения свыше 1000). Конечно, дальнейшая отдача

в 58 000 впечатляет, и нерадивые продавцы «Граалей» могут «случайно» пропустить момент спада депозита, но подобный исход событий необходимо всегда иметь в виду, когда вы рассматриваете экспертов с подобным алгоритмом работы.

Предлагаем вам еще несколько примеров работы системы:

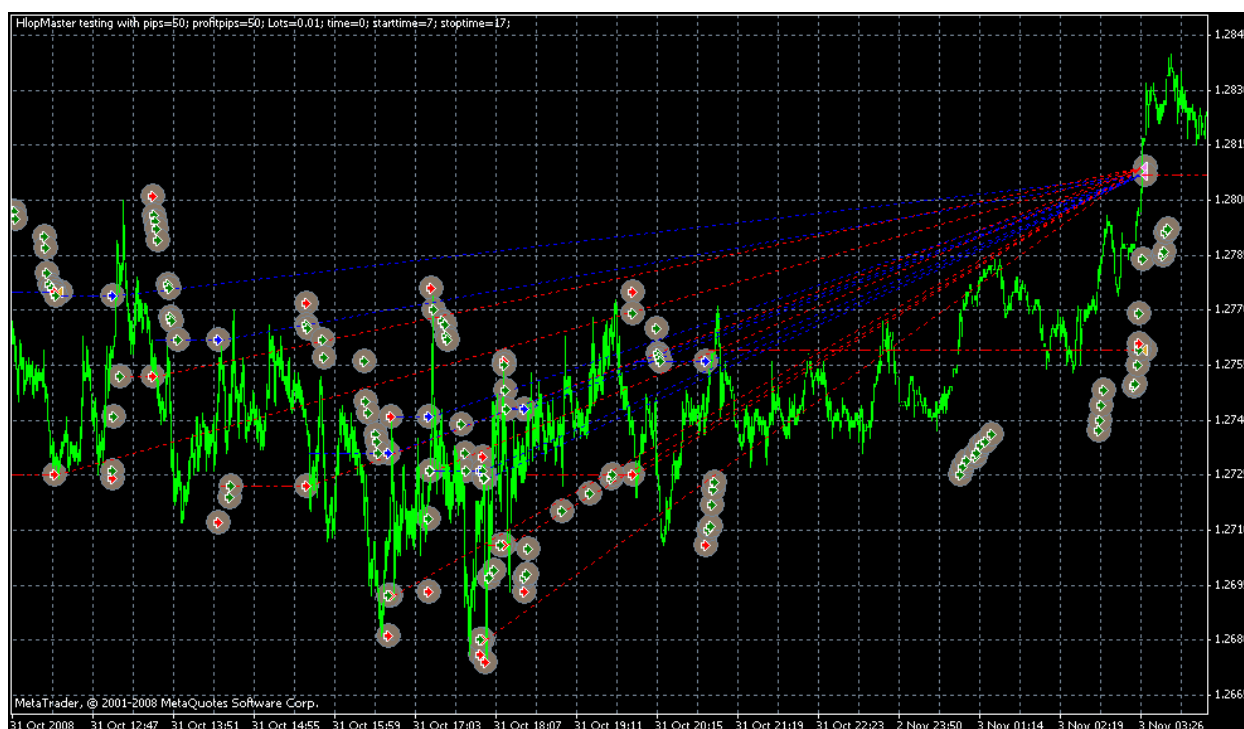


Рис. 8. Участок бокового движения, на котором лот разогнался до 163.84 лота.

Выглядит впечатляюще, если ваш депозит имеет возможность выдержать такое количество сделок. Заметьте, рынок не такой уж и флетовый, а эксперт только через 3 дня получил долгожданный профит. Ваши нервы готовы выдерживать такое? Продолжаем исследование...

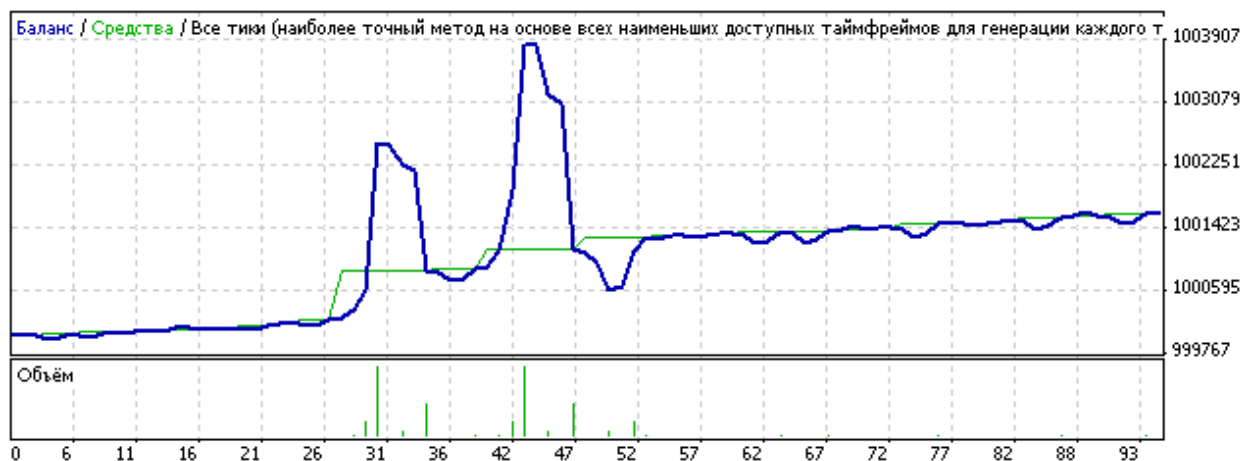


Рис. 9. Результат работы системы при условии установки ордеров на расстоянии 150 пунктов от цены. При этом лот разогнался максимум до 2,56 лота. Прибыль составила 1642 usd, просадка 1160 usd.



Рис. 10. Ценовой участок, на котором лот последнего разворотного ордера составил 2,56.

Как видим, раздвижение расстояния установки отложенных ордеров значительно снижает количество разворотных сделок, а следовательно, и

лотов в пачке. Посмотрим, что нам покажет тестирование подобного варианта в течение длительного срока работы.

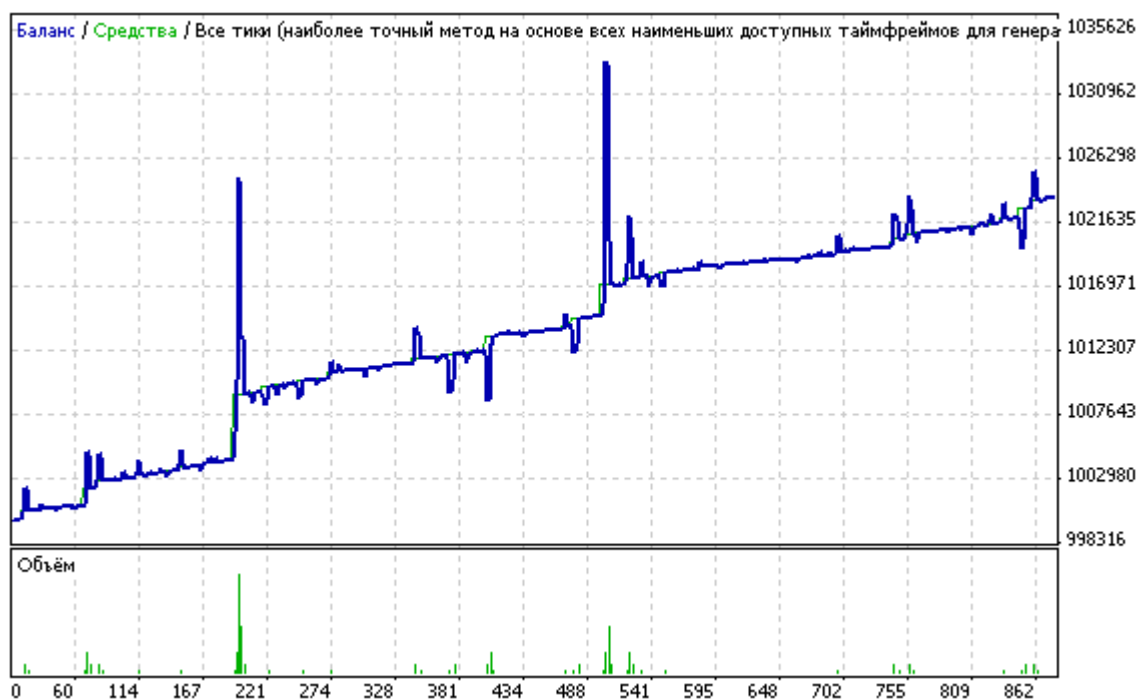


Рис. 11. Результаты тестирования системы с 1999 года при условии расстановки ордеров на расстоянии 150 пунктов. Прибыль 23000 usd, просадка 22000 usd.

Юридические основы дилинга

Прибыльно, но очень расточительно - просадка в 22К долларов выдержит далеко не каждый депозит, при условии, что начальный лот 0,01 (!). Примерно также будет выглядеть работа каждого торгового эксперта, основной принцип которого - удвоение лота в противоположной сделке. Рано или поздно рынок будет менять свой принцип движения, что приведет к значительной потере депозита, а то и всего небольшого, если вы заранее не заметите подобные изменения и не скорректируете принцип действия МТС.

Поэтому при выборе этого или схожего принципа работы на рынке будьте внимательны, оценивайте свои возможности и терпение, а также будьте готовы к неожиданным стечениям обстоятельств и возможной потере депо, даже если стратегия вела себя стабильно в течение длительного периода. Выбор, конечно, за вами, но мы не рекомендуем останавливаться на подобных подходах. Тем не менее, давайте обсуждать и вместе пробовать улучшить показатели, ждем ваших идей и тестов.


С уважением, Юрий FT
e-mail: yuriy@fortrader.ru
#FT

--

Эксперт и статистику работы вы сможете найти, перейдя по ссылке:
http://fxnow.ru/uploads_group/1000/49/115.zip

Обсуждение в социальной сети трейдеров FxNow: http://fxnow.ru/group_discussion_view.php?group_id=49&grouptopic_id=119

Обсуждение на форуме: <http://forexsystems.ru/showthread.php?t=9738>



НРАВИТСЯ ЖУРНАЛ И НАШИ ПРОЕКТЫ?
ПРОГОЛОСУЙ ЗА FORTRADER.RU
В НОМИНАЦИИ
"BEST MEDIA RESOURCE"



— ДИЛИНГ ИЗНУТРИ —

Знакомимся с секретами дилинга и правильной работой с ним. То, что вам еще никто не рассказывал

Юридическая сторона дилинга

В заключительной статье из цикла, посвященного работе дилинговых центров и брокерских компаний изнутри, мы рассмотрим некоторые юридические аспекты, касающиеся данных организаций. Речь пойдет исключительно о вопросах связанных с законодательством, лицензированием и правовой организации работы с клиентами.

Проведение деятельности, носящей финансовый характер, как известно, подлежит государственному регулированию, поэтому, как ДЦ, так и брокерские организации должны иметь соответствующие лицензии. Но на практике это не всегда осуществляется по ряду причин:

Во-первых, законодательства различных стран зачастую значительно отличаются, и то, что возможно в одной стране, становится невозможно в другой. Получается, что хоть валютный рынок и международный, но для международных компаний на нем возникают препятствия. Вполне правомерные лицензированные организации одних стран становятся кухнями с «Филькиными грамотами» для других стран.

Во-вторых, даже если компания и не выходит на международный уровень работы, то в собственной стране для нее также может существовать ряд преград, выраженных в несовершенности законодательства именно для подобного бизнеса. В данной ситуации либо контроль над валютно-финансовой деятельностью не совершенен и становится непонятно, что организовывать, как организовывать и какие лицензии получать, либо контроль слишком сильный, тогда при всем

желании деятельность законного валютного дилинга невозможна.

В первом случае трактовать законодательные акты можно неоднозначно, в них много неточностей и интерпретировать различные пункты можно по-разному. В результате отсутствует четкое понятие о том, что же, в конце концов, является правомерным, а что нет, а, следовательно, возникают путаницы с лицензиями и формами организации. Второй же случай комментировать, думаю, особой необходимости нет.

Не во всех случаях организации валютных дилингов обязательно требуется соответствующая лицензия. Несовершенство законодательных актов предусматривает возможность совершать валютные операции как бы не совсем настоящему. Зачастую клиент совершает совсем не операцию с валютой как таковую, а скорее делает ставку на изменение валютных курсов. Если рассматривать ДЦ с этой стороны, то он становится очень похож на букмекерскую контору. Для организации букмекерской конторы требуется уже другой вид лицензии, потому что совершение сделок в этом случае попадает под понятие «пари». Юридическое лицо вполне законно может заключать пари только при



наличии лицензии на игровую деятельность и если это не противоречит законодательству страны, в котором оно зарегистрировано. Но игровая деятельность в большинстве стран мира облагается большими налогами, поэтому такая схема организации является невыгодной.

В экономически развитых странах, таких как США или страны Евросоюза, игровой бизнес отделен от финансового достаточно четко, поэтому путаницы с лицензиями там не возникает. Кроме того, для решения вопросов регулирования деятельности валютно-финансовых организаций, существуют специальные органы, такие как Национальная фьючерсная ассоциация (NFA - National Futures Association) в США или Комитет по финансовым услугам (FSA - Financial Services Authority) в Великобритании и ряде других стран. В России, к сожалению, такой организации пока нет.

Для того чтобы как-то избежать проблем с законом, дилинговые операции стараются проводить через оффшорные компании. Как известно, там законодательство, регулирующее финансовую деятельность, зачастую отсутствует, однако, в связи с обещанием глав мирового правительства ужесточить контроль в этой области, ситуация может измениться. Тем не менее, на сегодняшний день такая схема организации очень популярна. Надо отметить, что создание валютного дилинга даже с игровой лицензией обходится недешево. Одни только лицензионные выплаты составляют десятки тысяч долларов в год.

Самый главный совет в таком вопросе, будьте внимательны и не ленитесь читать то, что подписываете!

В заключение данной статьи и цикла в целом хотелось бы сказать спасибо читавшим и обсуждавшим мои материалы на форуме. Надеюсь, что трейдерам мои размышления и советы были полезны. Если у вас возникнет какой-либо вопрос или предложение, то их по-прежнему можно будет написать в соответствующей ветке [форума](#).

Ну и в заключение хотелось бы сказать пару слов о том, на что следует обращать внимание трейдеру при выборе БК или ДЦ.

Если Вы решили работать с какой-либо фирмой, в первую очередь внимательно читайте договора для клиентов и изучайте представленные компанией документы по лицензии. Обязательно проверяйте, является ли компания действительно той, за которую себя выдает, сопоставляйте название компании в договорах и лицензиях. Проверяйте, не зарегистрирована ли компания и не ведет ли она деятельность под юрисдикцией страны, отличной от страны выдавшей лицензию. Довольно распространена схема, при которой компания может иметь лицензию в одной стране, но заключать договора на компанию с таким же именем в другой стране.

Случается и такое, что компания выкладывает лицензии на проверку не имеющие никакого отношения к валютному рынку. Примером такой лицензии в России может стать лицензия ФСФР. Зачастую в договоре для клиентов есть много пунктов, которые могут затруднить осуществление прав клиента. Например, пункты о том, что судебные разбирательства происходят в стране зарегистрировавшей компанию. Могут быть и более незаконные формулировки, например такого плана: «...трейдер отказывается от решения споров в судебном порядке...».

Независимый аналитик
Кристина Калинина FT#



— В ПОИСКАХ УСПЕШНОЙ СТРАТЕГИИ. ОПЫТ 11 —

Путь успешного технического трейдера

Индикатор S-RoC

В приведенном опыте мне бы хотелось не только провести еще один эксперимент по поиску успешной стратегии, но и показать вам, уважаемый читатель, практически полный путь создания стратегии от ее начала, до получения хороших результатов. Надеюсь, что данная статья откроет вам глаза на многие узкие моменты подобного процесса и будет стимулом для собственных свершений и диалога. Итак, начнем...

Привлечение все большего количества людей к работе на рынке Forex приводит к лавинообразному увеличению количества новых идей, многие из которых выливаются в создание индикаторов или даже советников. Правда, стоит заметить, что «новыми» можно назвать лишь немногие из них. В основном это «вариации на тему ...» И тем более, создание чего-то принципиально нового и заодно простого стало практически невозможным, так как «все было придумано до нас». У изобретателей новых подходов есть три выхода: 1) стать гением и предложить действительно что-то новое, но простое; 2) создать суперсложную систему, объединяющую в себе множество простых и известных подходов; 3) изобрести «велосипед», то есть предоставить в качестве нового хорошо забытое старое. Из этих вариантов самым привлекательным является третий как самый простой. Его и «разовьем».

Хорошо забытым старым в данном случае выступит индикатор RoC (price Rate Of Change) - индикатор скорости изменения цены. Его принцип довольно прост. Он отражает отношение разности

текущей цены и цены N периодов назад к цене N периодов назад. Но непосредственно с ценами (пусть даже с их отношением) работать не очень удобно и неинформативно. Требуется хоть какая-нибудь обработка. В результате, Фредом Шуцманом была выдвинута идея использования не цены, а среднего скользящего, то есть брать отношение разности текущего значения средней цены и значения средней цены N периодов назад к текущей средней цене. Индикатор получил название S-RoC:

$$S-RoC = (MA(i) - MA(i-N)) / MA(i-N)$$

где MA(i) - значение текущей средней цены;

MA(i-N) - значение средней цены N периодов назад.

Общий вид индикатора и основной способ работы по нему представлен на рисунке 1. Сам индикатор можно найти по ссылке <http://forexsystems.ru/showthread.php?p=15604>.

НЕ ПРОПУСТИ. АКТУАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ ФОРЕКС БРОКЕРОВ:



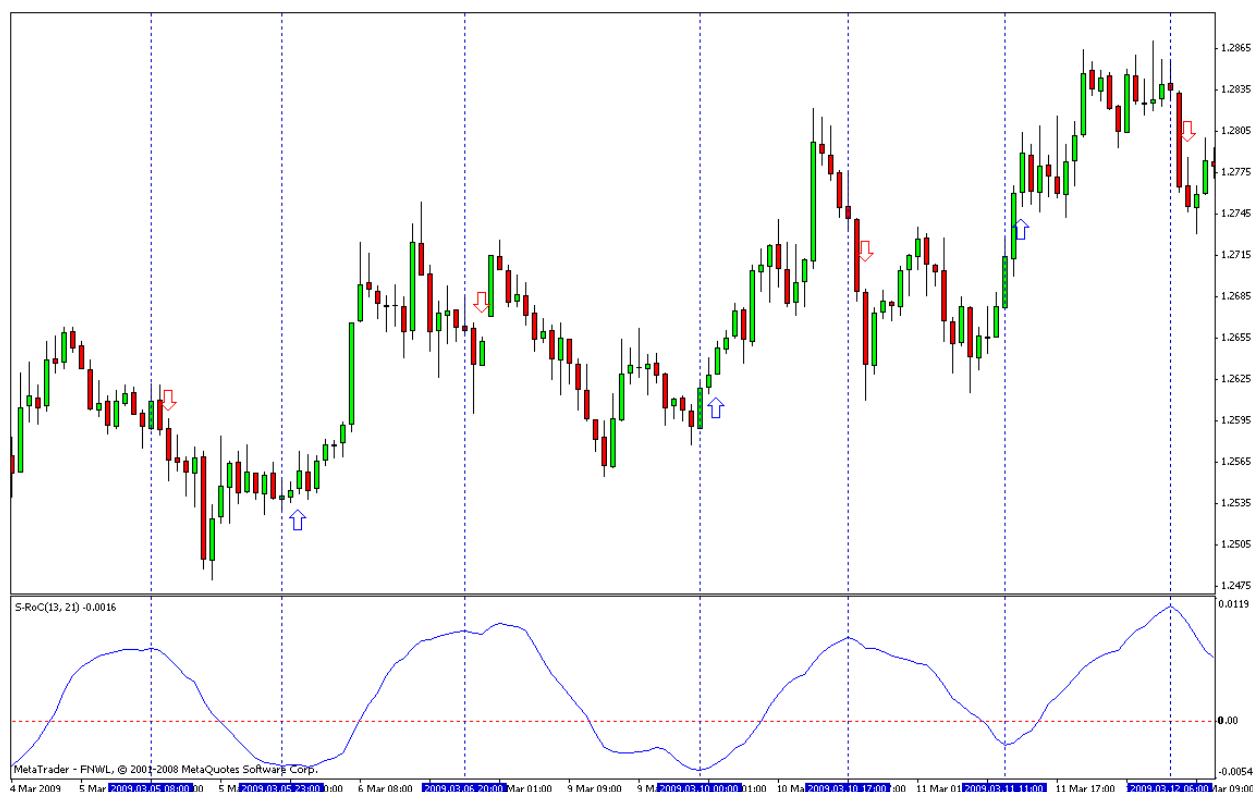


Рис. 1. Общий вид индикатора S-RoC и использование его сигналов.

Для совершения покупок необходимо дождаться разворота индикатора вверх от впадины в отрицательной области (обозначены синими стрелками). Соответственно, для совершения продаж нужен разворот индикатора от вершины вниз в положительной области (красные стрелки). Вершины и впадины обозначены синими вертикальными линиями.

Создаем советника, открывающего сделки по вышеописанным правилам. В качестве стопа для длинных позиций будем выставять минимальное значение цены за тот период, пока индикатор S-RoC находится в отрицательной области, то есть от текущего бара до бара, на котором произошло пересечение индикатора с нулем. По аналогии, стоп для коротких позиций выставляем на максимальном значении цены за тот период, пока значения S-RoC будут больше нуля. Профиты не ставим. Выходы из сделок производим по обратному сигналу. Также на уровень стопа каждой позиции

выставляем разворотный отложенный ордер без Stop Loss, но с профитом, равным последнему полученному убытку. Внешних переменных у эксперта всего пять:

- Lots - объем совершаемых сделок;
- MA_Period - период средней скользящей, использующейся в индикаторе S-RoC;
- ROC_Period - количество баров назад, с которого берется значение средней;
- Deviation - зазор в пунктах от экстремума, на котором выставляется стоп и разворот;
- MagicNumber - идентификатор собственных ордеров эксперта.

Тестирование производим, используя период истории 01.01.2006 - 15.03.2009 на четырех валютных парах с настройками эксперта по умолчанию (см. рис. 2-5). Таймфрейм - H1.

Юридические основы дилинга



Рис. 2. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert на валютной паре EURUSD.



Рис. 3. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert на валютной паре USDCHF.



Рис. 4. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert на валютной паре GBPUSD.



Рис. 5. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert на валютной паре USDJPY.

Вряд ли стоит приводить статистические выкладки по результатам тестирования, так как ни одна из пар не дала прибыли, а на паре GBPUSD вообще произошел полный слив депозита. Очевидно, что, используя только лишь

показания S-RoC, каши не сварить, как, впрочем, и большинство других индикаторов. Дело здесь в том, что при сильных трендах до истинного разворотного сигнала дело может не доходить очень долго. В результате, мы

Юридические основы дилинга

получаем серию убытков. Нас даже не спасает разворотный ордер, который, сработав, зачастую закрывается по обратному сигналу. А тот, в свою очередь, вновь дает убыток.

Поэтому во второй версии эксперта не будем устанавливать разворотный ордер, а в качестве фильтра обратимся к старым

добрым фракталам. Подтверждением для открытия длинной позиции будут два последних Down-фрактала в восходящем движении, для короткой позиции - два последних Up-фрактала в нисходящем движении. При этом в обоих случаях цена не должна пробить последний соответствующий фрактал.

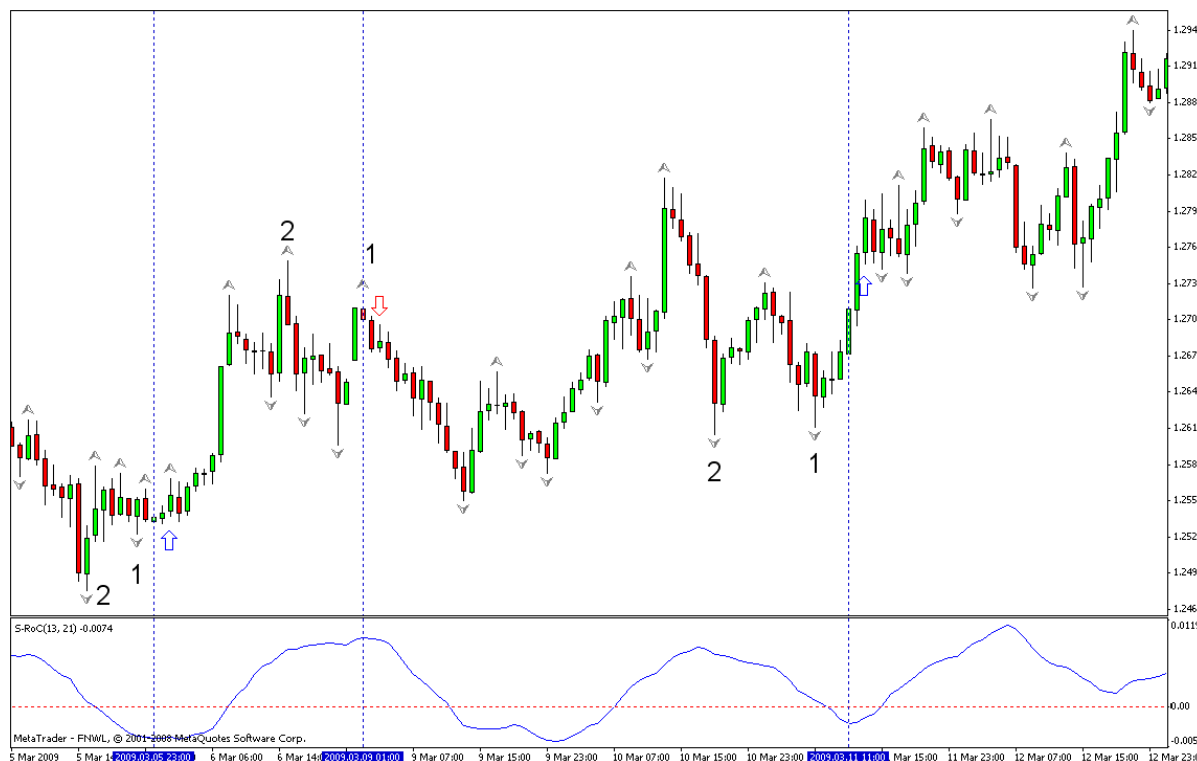


Рис. 6. Фильтрация сигналов индикатора S-RoS при помощи фракталов.

На рисунке 6 приведен тот же временной отрезок, что и на рисунке 1, но уже с меньшим количеством сделок и даже со смещением короткой сделки во времени, что дало вход по более высокой цене. Цифрами 1 и 2 отмечены фракталы,

которые учитывались при открытии сделки (для Buy - т. 1 должна быть выше т. 2, для Sell - т. 1 ниже 2).

Тестируем вторую версию эксперта (см. рис. 7-10).



Рис. 7. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoS_Expert_V2 на валютной паре EURUSD.

Юридические основы дилинга



Рис. 8. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V2 на валютной паре USDCHF.



Рис. 9. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V2 на валютной паре GBPUSD.



Рис. 10. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V2 на валютной паре USDJPY.

Улучшения уже заметны, но чистая прибыль пока показана лишь на валютной паре USDJPY да и то очень малая - 255 долларов. Поэтому снова опускаем статистические выкладки и переходим к следующему этапу модернизации.

Суть следующего метода - усреднение (уровень стопа придется убрать), когда цена стала изменяться против позиции. Зачастую мы просто рано входим, хотя в целом направление верное. Это приводит к закрытию сделки в убыток, хотя если бы мы открылись чуть попозже, то получили бы прибыль. Понятно, что угадать, где именно будет истинный разворот индикатора S-RoC, мы не можем. А вот поймать этот момент попытаться стоит.

Для этого по каждому новому сигналу мы будем открывать дополнительную позицию, даже если в эту сторону существует открытая позиция. Закрывать же всю «пирамиду» будем по достижению общего целевого профита. Поэтому в третьей версии советника необходимо будет ввести новые внешние параметры:

- TakeProfit - общий уровень профита в пунктах. При открытии дополнительной позиции уровень профита будет перенесен у всех сонаправленных сделок таким образом, чтобы при совокупном закрытии позиций мы получили указанную прибыль в пунктах.

Юридические основы дилинга

- MinOffset - минимальное расстояние в пунктах от последней открытой позиции, которое должно быть достигнуто для открытия дополнительной сделки в ту же сторону.
 - MaxOrders - максимальное количество открытых сделок.
- Проверим работы третьей версии советника (см. рис. 11-14).



Рис. 11. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V3 на валютной паре EURUSD.



Рис. 12. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V3 на валютной паре USDCHF.



Рис. 13. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V3 на валютной паре GBPUSD.



Рис. 14. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V3 на валютной паре USDJPY.

Юридические основы дилинга

Наконец-то наши поиски увенчались хоть каким-то успехом, пусть и небольшим! Я имею в виду результаты, показанные советником на паре USDJPY (другие пары все еще не впечатляют). Итак, чистая прибыль составила 2116.38 против 1451.69 долларов (ФВ = 1.46). Просадка довольно большая и, к тому же, две трети времени тестирования мы находились в просадке. И лишь тренд конца 2008 года дал общую чистую прибыль. Тем не менее, этот опыт можно считать положительным.

Попробуем пойти дальше. В третьей версии мы получали большие убытки из-за того, что эксперт передерживал убыточные позиции, так как стоп мы убрали, а обратного сигнала эксперт мог долго не получать. Исходя из того, что профит у нас довольно небольшой (30 пунктов по умолчанию), мы можем искусственно ограничить уход позиции в убыток, но не стопом, а временем жизни позиции. Для этого введем еще один внешний параметр

TimeOutInBars. Время существования позиции будем задавать именно в барах, а не в минутах или часах, так как в случае открытия перед самыми выходными, позиция будет закрыта по открытию рынка в понедельник, вследствие истечения времени. По барам же ориентироваться проще - есть бары, значит, отсчитываем время, нет баров - время существования позиции не увеличивается.

Еще одним нововведением четвертой версии эксперта будет отмена закрытия позиций по обратному сигналу. Это позволит одновременно существовать разнонаправленным позициям и в случае флета дать больше шансов для закрытия их в прибыль. В тренде же при ходе против открытых сделок мы не получим слишком больших убытков, закрывая позиции через определенное время после их открытия.

Графики кривых баланса после тестирования четвертой версии эксперта приведены на рисунках 15-18.



Рис. 15. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V4 на валютной паре EURUSD.



Рис. 16. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V4 на валютной паре USDCHF.

Юридические основы дилинга



Рис. 17. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V4 на валютной паре GBPUSD.



Рис. 18. График кривой баланса при тестировании эксперта S-RoC_Expert_V4 на валютной паре USDJPY.

Результаты вновь улучшились (правда, конкретно по USDJPY - ухудшились). На USDCHF и GBPUSD наблюдается значительное уменьшение убытков, но прибыль все равно не достигнута. График баланса USDJPY ведет себя хаотично. А вот на результатах EURUSD стоит остановиться и рассмотреть подробнее.

Чистая прибыль составила 2062.75 долларов против максимальной просадки 1013.59 долларов, что дает неплохой фактор восстановления - 2.04. Также внушает доверие довольно стабильная линия баланса - без резких спадов, но зато с резкими взлетами (такого бы нам почтаще

да покрупнее). Также радует глаз почти 80% прибыльных сделок. Еще впечатляют серии прибыльных и убыточных сделок - 31 прибыльная сделка подряд против самой длинной убыточной серии в 5 сделок. В среднем же серии дают показатель 6 прибыльных против 2 убыточных сделок подряд. Даже в «натуральном» выражении самая большая непрерывная просадка составила лишь 529.79 долларов, в то время как непрерывный рост дал 929.39 долларов. Добавляет оптимизма размер полученной статистической выборки - почти 400 сделок, что вдвое превышает достаточный уровень.

Заключение

В итоге мы получили стратегию «заточенную» только под одну валютную пару - EURUSD. И стоит заметить, что именно к этим результатам нужно относиться довольно серьезно, так как ни на одном из этапов создания стратегии не была применена оптимизация каких-либо параметров. Все исходные параметры были выставлены примерно, без подгонки.

Что же касается результатов, показанных третьей версией эксперта на паре USDJPY, то их тоже не нужно списывать со счетов. Но все же большой размер просадки в соотношении с полученной прибылью оставляет слишком много вопросов.

С уважением, Игорь Герасько FT#



- ПИКБЕЗ. НЕЙРОАНАЛИЗ РЫНКА. ПЕКЦИЯ 1 -

Рассказывает Александр Ozerman
(web: www.fxnow.ru/group.php?group_id=41)

Нейронные сети: на службе у трейдера

В настоящее время практически каждый трейдер, работающий на рынке Форекс, слышал о применении нейросетевых технологий для анализа рыночных ситуаций. Среди тех людей, которые этим анализом не пользуются, чаще всего встречаются трейдеры двух категорий. К первой относят тех, кто видит в нейронных сетях Грааль, способный зарабатывать немислимые суммы за кратчайшие сроки, другие же - совершенно бесполезную вещь.

В этой статье мы попытаемся развеять сомнения скептиков, и «спустить на землю» мечтателей, для чего сначала сделаем краткий экскурс в историю. Очень сложно сказать, когда именно люди начали пытаться создать «мыслящие машины», способные давать какой-либо совет изобретателю. Принято полагать, что становление науки об искусственном интеллекте началось чуть раньше середины прошлого века. Без столь высоких расчетных мощностей, которыми сейчас обладает практически каждый человек, имеющий свой персональный компьютер, тогдашние первопроходцы пользовались «суперкомпьютерами» на лампах. Однако, были весьма интересные и незаурядные решения. Например, в 1961 году профессор Д. Мичи, один из ведущих английских специалистов по искусственному интеллекту, описал механизм, состоящий из 300 спичечных коробков, который мог научиться играть в крестики и нолики. Мичи назвал это устройство MENACE (Matchbox Educable Naughts and Crosses Engine). Остается только представить, сколько спичечных

коробков нужно для того, чтобы «сделать думающую» машину для анализа рынка Форекс.

Получилось так, что идеи рождались в головах изобретателей задолго до их реализации, однако, ждать отстающих вычислительных технологий оставалось недолго, и в начале 80-х начались бурные исследования в этой области: специалисты начали усиленно «утолять жажду» познания. Сейчас эти технологии принимают массовый характер - у каждого есть возможность установить дома нейросетевую пакет и исследовать поставленные задачи.

Конечно же, исследования не остановились только на научных направлениях. Технологии искусственного интеллекта перекочевали в медицину, автомобилестроение, авиастроение, финансы, и многие другие сферы. Сейчас существует огромное количество готовых нейросетевых пакетов для анализа котировок рынка Форекс, таких как: Neuroshell, NeuroSolutions, пакет STATISTICA, многие и многие другие. Например, такие гиганты компьютеросторения, как NVIDIA и ATI, вложили астрономические суммы на изучение параллельных вычислений на видеокартах. Зачем? Ответ очевидный - обрабатывать много, быстро, и одновременно. Такого рода вычисления необходимы для огромных нейронных сетей.

Нейронные сети охватывают огромные классы задач по анализу валютных и фондовых рынков: они классифицируют огромные массивы данных в котировках,

которые человек просто физически не может даже увидеть, используя любой элемент технического или фундаментального анализа; они анализируют сложнейшие ситуации, чтобы выявить неочевидные зависимости в поведении ценовых баров; они, конечно же, предсказывают будущие ценовые колебания на 5, 10, 20 баров вперед, выдавая предсказанное значение цены с учетом предстоящих новостей.

Для начала познакомимся с самым простым представителем нейронных сетей - перцептроном, который изображен на рисунке 1.

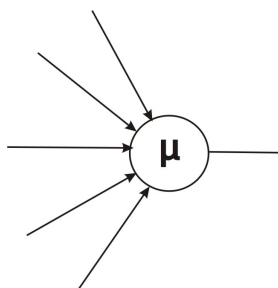


Рис. 1. Структура перцептрона.

Если говорить просто, то перцептрон - это всего лишь сумматор. Он суммирует входные данные, а затем умножает результат на свой «вес» μ с учетом передаточной функции, которая моделирует время передачи сигнала в биологическом нейроне. Если создать структуру из большого количества перцептронов, объединив их в последовательные слои, то получим более сложную систему, которая носит название «многослойный перцептрон» (см. рис. 2).

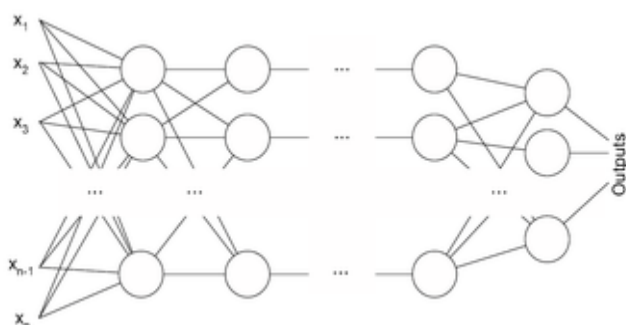


Рис. 2. Структура многослойного перцептрона (MLP).

Вроде бы и структура проста, и совершенно понятно, как это должно работать. Мы даже можем посчитать отклик нейронной сети на необходимые условия, зная веса каждого нейрона, и последовательно проводя монотонные операции сложения. После сложения понимаем - нейронная сеть дала совершенно правильный прогноз! Он сбылся - и мы в прибыли.

Но мы задаем себе вопрос: «А как же нейросеть принимает решения, если ее основная, да и вообще сама простейшая операция в математике - это сложение?...». Распределение весов в нейронах дает элемент интеллекта системе, так как появляется неочевидная связь выхода с входами. Благодаря этой зависимости нейронные сети часто называют «черными ящиками». Как следствие, иметь одну только нейронную сеть недостаточно, не менее важно иметь необходимый алгоритм обучения - свод правил, к которым система должна адаптироваться.

Алгоритмов обучения огромное множество, но необходимо выделить два из них - метод обратного распространения ошибки (ОРО) (для многослойного перцептрона), и генетические алгоритмы (ГА).

Суть первого состоит в распространении сигналов ошибки от выходов сети к ее входам, в направлении, обратном прямому распространению сигналов в обычном режиме работы. Когда ошибка становится настолько мала, что начинает нас устраивать, то мы обучение прекращаем. Этот алгоритм обучения весьма точный, но ждать, пока система с большим количеством данных и нейронов обучится, можно сутками.

Метод работы второго алгоритма интереснее. Создается большое количество (50, 100, 200...) «популяций» весов нейронов. Затем следует «скрещивание» между этими «популяциями». Если для новой «скрещенной» популяции нейросеть дает более качественное предсказание, то эта

популяция становится основной. Скрещивание происходит до тех пор, пока улучшение в предсказании нейросети не пропадет. Этот вид обучения гораздо быстрее работает, но не всегда обеспечивает такое качество обучения, как первый метод.

Для сравнения хотелось бы привести график требовательности к ресурсам для первого, и второго алгоритмов.

Отступление: к сожалению, возможности языка MQL4 существенно ограничены для ведения сложных расчетов. По этой причине их необходимо проводить во внешней среде, которой может выступать с++.

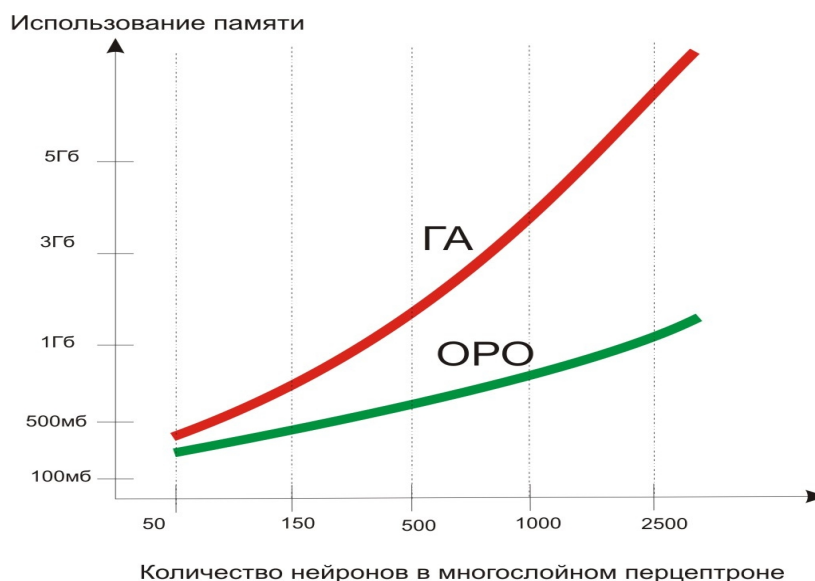


Рис. 3. Использование оперативной памяти вычислительной системы при ГА (200 популяций) и методе ОРО обучения.

Мы видим, что если в наших планах стоит создание сложного нейросетевого индикатора, то надо готовиться к серьезной затратной части.

Преимущество ГА над алгоритмом ОРО - время обучения, которое на несколько порядков меньше. Лидерство в точности - за алгоритмом ОРО. Если мы не планируем переобучать систему достаточно часто, то больше подходит метод обратного распространения ошибки.

Теперь мы знаем, что такое многослойный перцептрон, и знаем как с ним работать. Попробуем на следующем этапе применить теорию на практике. Любой трейдер задавался вопросом оптимизации параметров индикатора, с которым он работал. Даже если взять простейшую скользящую среднюю, то хорошо бы уметь оптимально подбирать периоды усреднения для конкретного промежутка ценовых движений. Не плохо,

правда? А если это еще и будет работать, то на основе этого нейросетевого индикатора можно начинать писать торговую систему.

Начнем создание своей системы с выбора входных данных. Многие делают ошибку, подавая на входы нейронной сети разности цен, саму цену, или показания индикаторов, портя все результаты. Это нельзя делать по следующим причинам: во-первых, нейроны должны получать нормированные значения, чтобы попасть в «рабочую» область передаточной функции. Во-вторых, входные данные должны быть уникальными, т.е. такими, чтобы одному входному вектору соответствовала одна рыночная ситуация, а не 2 и более. Выбор входных данных является самой сложной задачей, но выполнимой.

Итак, допустим, что нам удалось удачно «закодировать» входные данные котировок EURUSD M5. Теперь нам

Юридические основы дилинга

необходимо построить собственную нейронную сеть, выбрать алгоритм обучения, и воспользоваться им по заданному условию. Нашим условием будет увеличение периода усреднения во

флете, и уменьшения в тренде, разумеется, в разумных пределах. Собрав все мысли воедино, мы составляем следующую схему:

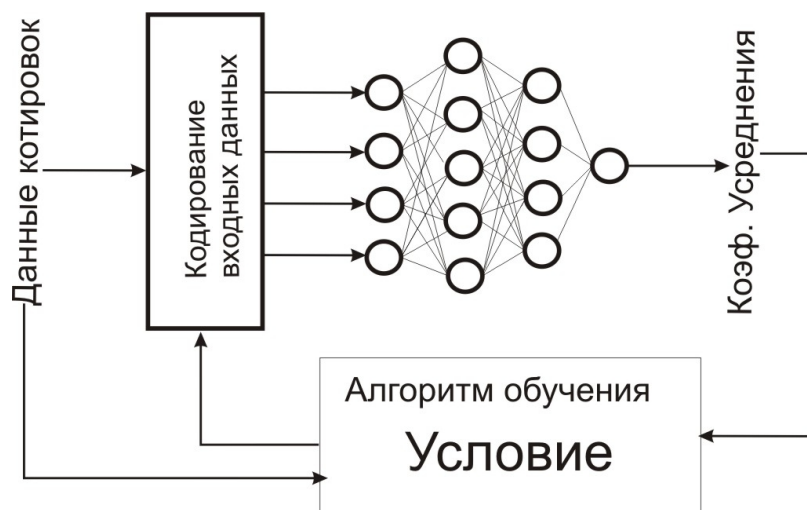


Рис. 4. Схема работы системы.

По нашей задумке нейронная сеть должна высчитывать период усреднения индикатора Moving Average в соответствии с текущей ситуацией на рынке. Реализовать нашу задумку поможет обучение, которое «подстроит» веса каждого нейрона. Для этого в момент обучения считается «виртуальный профит» по перегибам нашей хитро-усредненной кривой на большом количестве баров, а

также вводится параметр, который будет вычитаться из каждой «виртуальной» сделки, обеспечивая отрицательные сделки при частом открытии позиций во флете. Чтобы избежать потерь на флетовом рынке, нейросеть будет вынуждена увеличивать период усреднения. Остается сравнить полученный результат с классической скользящей средней:



Рис. 5. Красная линия - усреднение при помощи нейросети. Зеленая линия - стандартная скользящая средняя.

Юридические основы дилинга

Как видим, что период усреднения действительно меняется - он непостоянен на всех интервалах. Нейросеть, как и предполагалось, перед началом сильного движения, существенно уменьшает значение этого параметра. Результаты, которые мы получили на выходе, могут быть не самыми оптимальными для поставленной задачи. Они сильно зависят от структуры нейронной сети, метода обучения, периода обучения, «качества» подобранных входных данных, и многого другого. К примеру, увеличение количества нейронов в нейросети, а также введение обратных связей между слоями далеко не всегда приводят к улучшению качества ее работы. Некоторые эти

параметры подбираются эмпирическим путем в момент отладки системы.

В заключение необходимо добавить, что подобный нейросетевой индикатор не является панацеей от проблем анализа, который проводит трейдер перед принятием торгового решения, однако, существенно его упрощает.

В следующих статьях будет показано несколько методов по предсказанию будущих значений цены вперед на несколько баров при помощи нейронных сетей, по решению задач классификации рыночных ситуаций на примере самоорганизующихся карт Кохонена, а также рассказано о методах проверки адекватности проведенного обучения построенной нейронной сети.

С уважением, Александр Ozerman

--

Вступить в группу «Нейроанализ рынка» и обсудить урок можно, перейдя по ссылке: http://fxnow.ru/group.php?group_id=41

FT#



— ИНСТРУМЕНТЫ ДЛЯ ТРЕЙДИНГА. AUTOGRAF4. ПЕКЦИЯ 5 —

Полезные МТ4 функции для комфортной работы
Предлагает Сергей Ковалев
(web: autograf.dp.ua)

Закрытие удаление ордеров в ручном режиме

Закрытие рыночных и удаление отложенных ордеров в приложении AutoGraf 4 может выполняться в ручном, полуавтоматическом и автоматическом режимах. Общий порядок закрытия и удаления ордеров в ручном режиме состоит в удалении ордерных линий ордеров. При формировании торговых приказов на закрытие и удаление ордеров приложением AutoGraf 4 принимаются во внимание ограничения по дистанции заморозки FreezeLevel, действующие при проведении торговых операций.

Рыночные ордера

Для закрытия рыночного ордера нужно выделить ордерную линию ордера и нажать кнопку Delete (или воспользоваться контекстным меню клиентского терминала MetaTrader 4). Если пользователь удалил ордерную линию рыночного ордера, то приложением AutoGraf 4 будет сформирован и отправлен на сервер торговый приказ на закрытие ордера.

В торговом приказе будут указаны следующие параметры:

1. Цена закрытия ордера - в соответствии с рыночной ценой, действующей для закрытия рыночных ордеров (Bid для Buy и Ask для Sell).

2. Проскальзывание - в соответствии с заданным значением настроечного параметра Sl.

В случае исполнения торгового приказа ордер будет закрыт, ордерные линии этого ордера удалены, выведено сообщение о закрытии ордера, сопровождаемое звуком закрытия ордера.

В случае если торговый приказ не исполнен на сервере, будет выведено сообщение об отказе сервера исполнить торговый приказ и причине отказа; сообщение сопровождается звуком отказа исполнения торговой операции.

Отложенные ордера

Для удаления отложенного ордера нужно выделить ордерную линию ордера и нажать кнопку Delete (или воспользоваться контекстным меню клиентского терминала MetaTrader 4).

Вариант 1. Если пользователь удалил ордерную линию отложенного ордера, находящегося в коридоре заморозки, то такое управляющее действие пользователя является некорректным. В этом случае торговый приказ не отправляется на сервер, выводится сообщение о некорректном действии пользователя, сопровождаемое звуковым сигналом ошибки.

Вариант 2. Если в момент удаления ордерной линии ордер находился за пределами коридора заморозки, то приложением AutoGraf 4 будет сформирован и отправлен на сервер торговый приказ на удаление отложенного ордера.

В случае исполнения торгового приказа ордер будет удалён, ордерные линии этого ордера удалены, выведено сообщение об удалении ордера, сопровождаемое звуком закрытия ордера. В случае, если торговый приказ не исполнен на сервере, будет выведено сообщение об отказе сервера исполнить

торговый приказ и причине отказа; сообщение сопровождается звуком отказа исполнения торговой операции.

Одновременное закрытие нескольких ордеров

Допускается одновременное удаление нескольких ордерных линий ордеров. Общее количество закрываемых ордеров не ограничено. Если пользователь удалил одновременно несколько ордерных линий (принадлежащих одному ордеру или разным ордерам), то приложением AutoGraf 4 будет сформирована серия торговых приказов на закрытие и удаление ордеров. При этом приложение AutoGraf 4 будет стремиться исполнить управляющее воздействие трейдера наилучшим образом. Это значит, при формировании и отправке на сервер торговых приказов соблюдается строго определённый порядок сортировки торговых приказов в соответствии с приоритетом торговой операции.

Приоритеты торговых приказов на закрытие и удаление ордеров

В ряде случаев пользователь одним нажатием кнопки Delete может удалить несколько ордерных линий, среди которых может быть произвольное сочетание рыночных и отложенных ордеров. В том числе, среди удалённых ордерных линий могут быть ордерные линии и самих ордеров и их стоп-приказов, могут быть ордерные линии разнонаправленных рыночных ордеров. Общий смысл формирования и сортировки торговых приказов состоит в том, чтобы, во-первых, исполнить закрытие ордеров наилучшим образом с экономической точки зрения (выполнить встречное закрытие, если это возможно), во-вторых, достичь конечный результат при минимально возможном количестве торговых приказов.

В приложении AutoGraf 4 принят следующий порядок приоритетов закрытия и удаления ордеров:

1. Закрытие рыночных ордеров.
 - 1.1. Закрытие рыночных ордеров на разницу стоимости всех разнонаправленных рыночных ордеров.
 - 1.1.1. Закрытие на максимальное количество лотов в пределах разницы стоимости разнонаправленных ордеров.
 - 1.1.2. Закрытие ордеров, StopLoss которых ближе к рыночному курсу.
 - 1.1.3. Закрытие ордеров, TakeProfit которых ближе к рыночному курсу.
 - 1.2. Встречное закрытие рыночных ордеров.
 - 1.2.1. Встречное закрытие на максимальное количество лотов.
 - 1.2.2. Встречное закрытие ордеров, StopLoss которых ближе к рыночному курсу.
 - 1.2.3. Встречное закрытие ордеров, TakeProfit которых ближе к рыночному курсу.
 - 1.3. Закрытие рыночных ордеров.
 - 1.3.1. Закрытие на максимальное количество лотов.
 - 1.3.2. Закрытие ордеров, StopLoss которых ближе к рыночному курсу.
 - 1.3.3. Закрытие ордеров, TakeProfit которых ближе к рыночному курсу.
2. Удаление отложенных ордеров.
 - 2.1. Удаление ордеров, наиболее близких к рыночному курсу.
 - 2.2. Удаление ордеров на максимальное количество лотов.
 - 2.3. Удаление ордеров, StopLoss которых ближе к рыночному курсу.
 - 2.4. Удаление ордеров, TakeProfit которых ближе к рыночному курсу.

Представленный порядок приоритетов означает, что торговый приказ, имеющий более высокий приоритет, формируется и отправляется на сервер раньше, чем другие торговые приказы. Например, если среди ордеров,

закрываемых по указанию трейдера, имеются и рыночные и отложенные ордера, то ни один отложенный ордер не будет закрыт до тех пор, пока не будут закрыты все указанные рыночные ордера.

Встречное закрытие ордеров позволяет сэкономить один спред по сравнению с последовательным закрытием ордеров. Если в списке удаляемых ордеров есть встречные (разнонаправленные ордера - Buy и Sell), то приложение AutoGraf 4 сформирует торговый приказ на встречное закрытие раньше, чем на обычное закрытие ордеров, поэтому п.1.2. имеет более высокий приоритет, чем п.1.3. Вместе с тем, п.1.1. имеет ещё более высокий приоритет, чем п.1.2. Такое соотношение приоритетов составлено с целью быстрее (за минимальное количество торговых приказов) обезопасить торговлю от непредсказуемого изменения рыночной цены. Для пояснения рассмотрим пример.

Пример. Имеется два ордера - Buy на 3 лота и Sell на 2 лота. Трейдер выделил ордерные линии этих ордеров и удалил. Какие торговые приказы и в какой последовательности должны быть сформированы приложением AutoGraf 4?

Вариант 1.

1. Встречное закрытие ордеров Buy и Sell на 2 лота.

2. Закрытие ордера Buy остаточной стоимостью 1 лот.

Вариант 2.

1. Частичное закрытие ордера Buy стоимостью 1 лот.

2. Встречное закрытие ордеров Sell на 2 лота и Buy остаточной стоимостью 2 лота.

С точки зрения экономического результата последовательность закрытия не имеет значения - в обоих вариантах результаты будут одинаковыми. Однако в случае большой волатильности рынка последовательность указанных операций имеет важное значение. Экономический результат будет зафиксирован (более не

будет изменяться) в Варианте 1 после исполнения обоих торговых приказов, а в Варианте 2 - после первого торгового приказа, а именно, после частичного закрытия ордера Buy. Пользователь заинтересован как можно быстрее вывести торговую ситуацию из-под влияния рынка, с этой точки зрения Вариант 2 является предпочтительным (этот алгоритм и реализован в приложении AutoGraf 4). После того, как будет исполнен п.1. в Варианте 2 непредсказуемое изменение рыночной цены никак не отразится на состоянии счета.

Обработка ошибок и повторение торговых приказов

Решение об исполнении любого торгового приказа, сформированного приложением AutoGraf 4, принимается на сервере. Если торговый приказ исполнен, то соответствующий ордер будет закрыт, ордерные линии этого ордера удалены и выведено сообщение о закрытии ордера, сопровождаемое звуком закрытия ордера.

Если же торговый приказ не исполнен, то приложением AutoGraf 4 будет выведено сообщение об отказе сервера исполнить торговый приказ и причине отказа; сообщение сопровождается звуком отказа исполнения торговой операции. В этом случае приложением AutoGraf 4 будет также проанализирована причина отказа сервера исполнить торговый приказ (код ошибки). В зависимости от причины отказа приложением AutoGraf 4 автоматически (без участия трейдера) будут выполнены predeterminedенные действия.

Если ошибка является не критичной, то приложением AutoGraf 4 будет стремиться продолжить исполнение управляющего воздействия трейдера. В этом случае вся ситуация приложением AutoGraf 4 «переосмысливается». Это значит, что алгоритм формирования торговых приказов будет исполнен еще раз сначала. При этом приложением AutoGraf 4 будут приняты во внимание все новые условия, характерные

Юридические основы дилинга

для текущей ситуации - изменение рыночных цен (за время переговоров с сервером цена может измениться), факт наличия ордеров, назначенных трейдером к закрытию (некоторые ордера могут быть закрыты по условиям исполнения их стоп-приказов, другие - отложенные - могут быть преобразованы в рыночные), новые (текущие) значения StopLevel и FreezeLevel.

В большинстве случаев торговый приказ будет продублирован (отправлен на сервер последний неисполненный торговый приказ). В других случаях может быть принято решение о паузе в торговых

операциях - до ближайшего тика (если сервер вернул ошибку «нет цен») или в течение заданного времени (если сервер вернул ошибку «брокер занят»). В других случаях, если торговая ситуация существенно изменилась, может быть сформирован другой торговый приказ, отличный от предыдущего неисполненного.

Если же ошибка является критичной (торговля запрещена, счет заблокирован и пр.), то торговля прекращается, все торговые приказы аннулируются, выводится сообщение трейдеру о критичной ситуации, сопровождаемое звуком критичной ошибки.



Рис. 1. События на видео:

1. Открыт ордер Buy на 0.3 лота.
2. Установлено новое значение лотов для новых ордеров.
3. Открыт ордер Sell на 0.2 лота.
4. Установлен отложенный ордер BuyStop на желаемую цену.
5. Выделены ордерные линии ордеров Buy, Sell и BuyStop (с целью удаления).
6. Удалены выделенные ордерные линии (показано как это сделать из контекстного меню, в реальной практике можно нажать кнопку Delete).

7. AutoGraf 4 определил и реализовал наиболее эффективный алгоритм закрытия:

7.1. Частично закрыт Buy на 0.1 лотов (эта операция выполняется раньше других с целью как можно быстрее вывести торговлю в режим независимости от рыночных цен - оставшиеся рыночные ордера зеркально отражаются на эквити счёта, т.е. в сумме - никак).

7.2. Встречно закрыты Sell 0.2 лота и Buy остаточной стоимостью 0.2

Юридические основы дилинга

лота (встречное закрытие экономит один спред).

7.3. Удален отложенный ордер BuyStop.

8. Все действия пользователя и программы, а также события (открытие, закрытие, модификация) отражаются в подокне приложения и сопровождаются однозначно идентифицируемыми звуками.

Часть удаляемых линий могут означать модификацию ордеров (например, если ордерная линия ордера не удалена, а удалена одна или обе ордерные линии стоп-приказов этого ордера). В этом случае приложение AutoGraf 4 будет стремиться модифицировать ордер.

С уважением, Сергей Ковалев
FT#

--

Опробование приложения AutoGraf 4 на демо-счете не ограничено ни по сроку, ни функционально. Каждый желающий может скачать приложение [здесь](#), установить на своем компьютере и составить свое представление о функциональности и удобстве программы.

--

Обсудить урок и задать вопрос автору можно в [социальной сети для трейдеров](#) или на [форуме](#).





— ФОНДОВЫЕ ВЫРЕЗКИ. РАБОТА С ФЬЮЧЕРСАМИ. УРОК 9 —

Изучаем смежные рынки с Тренером R.A.
(web: ratrainer.ru)

Фьючерсы: Окончательные расчеты

На данном уроке мы рассмотрим поставки и окончательные расчеты - фьючерсы.

Подавляющее большинство фьючерсных контрактов никогда не заканчиваются поставками. Они обычно закрываются путем компенсационной сделки при закрытии позиции. В ЛРП все компенсируемые контракты автоматически погашаются, и учитывается только чистый дисбаланс платежей и поступлений. В случае отдельного счета клиента позиция закрывается по получению заявки клирингового члена на закрытие позиции.

Позиции, оставшиеся открытыми до истечения срока контракта, закрываются путем наличных расчетов или физических поставок. Методы поставок меняются от рынка к рынку и зависят от вида контрактного товара или актива.

Процедура поставки

Срок истечения («созревание») большинства фьючерсных контрактов обычно наступает со второй половины месяца. Контракт котируется обычным порядком на бирже или рынке, как контракт с конкретным месяцем поставки, а биржа формирует таблицу сроков истечения каждого контракта.

Право продавца

Отличительной чертой всех фьючерсных рынков является право продавца («короткого») на решение о поставке. Это означает, что продавец в любое время в течение периода поставки может принять решение о поставке с

соответствующим уведомлением. Если это допускается правилами биржи, у продавца есть также некоторая свобода выбора предмета и места поставки. Подобные правила вводятся для придания контрактам большей гибкости, а также для устранения возможности «сжатия», когда владельцы коротких позиций вынуждены закрывать их по завышенной цене для ограничения убытков при повышающейся конъюнктуре. Биржи могут также разрешить производить поставку в нескольких пунктах. В случаях многих физических товаров (например, пшеница и металлы) поставка может быть произведена на *любом* утвержденном складе путем передачи складского свидетельства (варранта).

Срок поставки

Хронология процедуры поставки зависит от того, допускается ли правилами уведомление о поставке до истечения срока контракта. На рынках с разными датами истечения срока и возможного уведомления о поставке первый день, начиная с которого возможно заявить о поставке, называется «первый день уведомления».

Процедура поставки начинается с уведомления продавцом своей брокерской фирмы о намерении произвести поставку. Если брокерская фирма является клиринговым членом расчетной палаты, она будет обслуживать процедуру поставки непосредственно в расчетной палате. В противном случае фирма будет обслуживать поставку через клирингового члена. Клиринговый член пересылает уведомление о поставке в расчетную

палату, где случайным образом выбирается позиция покупателя («длинного») и сопоставляется с позицией заявившего о поставке продавца («короткого»), после чего поставка утверждается.

Метод поставки зависит от типов рынка и контракта. Обычно «короткий» передает через клирингового члена в расчетную палату складское свидетельство или сертификат, а расчетная палата передает варрант «длинному» через клирингового члена. «Длинный» оплачивает контрактный товар через клирингового члена в расчетной палате, а расчетная палата в свою очередь производит выплату «короткому» через клирингового члена.

Общая сумма фактуры

Денежная сумма, выплачиваемая «длинным» «короткому» за поставленный товар фиксируется на бирже в день поставки. Эта сумма называется *биржевая цена расчета по поставке (БЦРП)*.

БЦРП определяется на бирже и часто представляет собой усредненную котировку товара на конец операционного дня. Усреднение позволяет снизить возможность манипулирования ценой. БЦРП становится базисом для всех расчетов *суммы фактуры*. Важно отметить, что БЦРП не обязательно является той ценой, по которой «длинный» покупает контракт.

Пример

Трейдер на бирже металлов покупает один фьючерс на свинец по 805 долл. с датой поставки 26 июня.

В день поставки БЦРП составила 830 долл., а сумма фактуры равна стоимости товара в долларах за тонну, умноженную на число контрактов и умноженную на число тонн в контракте, т.е. $\$830 * 1 * 25 = \$20\ 750$. Это и есть сумма, которую «длинный» выплатит «короткому».

Сумма фактуры отражает,

следовательно, цену на конец месяца поставки. Следует, однако, вспомнить, что прибыли/убытки «длинного» и «короткого» с момента открытия их позиций уже были учтены посредством получения и выплат вариационной маржи. Таким образом, хотя в нашем примере «длинный» уплатил 830 долл. за тонну, реальная цена составляет 830 долл. минус кредитованная ему вариационная маржа.

Корректировка суммы фактуры может потребоваться для учета процентного дохода (в случае фьючерсов на облигации с купонным доходом), затрат на хранение товара (большинство физических товаров) и поставки нестандартного сорта товара.

Основные же принципы расчетов остаются одинаковыми для фьючерсных контрактов всех типов.

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

Выбивать деньги - пытаться получить деньги с должника.

Выжимать деньги с рынка - пытаться заработать деньги во время слабых колебаний цены в горизонтальном коридоре.

Выйти в минус - проиграть некоторую сумму денег по итогам определенного временного периода, например дня или недели.

Выйти в ноль - завершить операцию с нулевым результатом. Очень часто это выражение употребляли скальперы для характеристики итога внутрಿದневной торговли, однако о солидном долгосрочном инвесторе на бирже практически никогда не скажут, что он вышел в ноль. Иногда В. В. Н. означает, что по итогам торговой сессии игрок полностью закрыл свои открытые позиции на фьючерсах или опционах.

Выйти в плюс - выиграть некоторую сумму денег по итогам определенного временного периода, например дня или недели.

Юридические основы дилинга

Выйти на деньги - продать все ценные бумаги.

Выйти на поставку - продержат открытую позицию на фьючерсах или опционах до даты поставки и быть обязанным купить или продать некоторое количество биржевого товара.

Вынести - этот глагол характеризует итог игры спекулянта. Если торговца В., это означает, что он полностью проигрался. В стародавние времена

биржевая толпа выносила банкрота вперед ногами из здания биржи и бросала на тротуар. После этой процедуры разорившемуся игроку вход на биржу был заказан.

Вытащить - вывести деньги с биржи.

Вытащить тело - продать некоторую часть выросших в цене бумаг, чтобы вернуть себе первоначально потраченные деньги.

Большое спасибо за помощь в проработке материала, специалистам «СПВБ». Данная статья принадлежит «СПВБ»
С уважением, Тренер R.A.

--

Обсудить статью и задать вопрос автору вы можете на нашем форуме:
<http://forexsystems.ru/forumdisplay.php?f=97>

FT#





— ДНЕВНИК ЧАСТНОГО ТРЕЙДЕРА. ЗАПИСЬ 4 —

Зарисовки о буднях трейдера от
Ивана Тишанинова
(web: liveinternet.ru/users/vanosik)

Свой против чужих

В продолжение темы, начатой в прошлом выпуске, хочу поделиться наблюдениями и выводами следующего характера: каким образом строить торговую систему, и как в мировой информационной куче найти тот самый Грааль, о котором так много говорят и пишут, но никто на самом деле не может толком объяснить, что это такое?

Проанализировав свою торговлю, свою торговую систему и свои действия на рынке вообще, я пришел к однозначному выводу - нельзя в принципе торговать по уже готовой торговой системе (я не беру в расчет механические), просто взяв и начав это делать то, что в ней описано. Конечно, многие из вас могут не согласиться с таким утверждением, поэтому я сейчас постараюсь объяснить свои слова.

В прошлый раз я писал о человеческой психологии, о том, что все люди разные по природе своей. Так вот, в данном случае этот факт очень хорошо подтверждает мои слова. Как пример: я много систем перепробовал - скачивал их из интернета, вычитывал в разных книжках хитрые стратегии - простые, сложные, пробовал индикаторы. Но в результате все равно сливал депозит, хотя и делал все точно так, как было написано. Это только потом я сделал вывод, что неудачи были только лишь потому, что я пытался работать мозгом и логикой другого, абсолютно чужого и не известного мне человека. Ведь когда преуспевающий трейдер пишет статью или целый трактат, раскрывая секреты мастерства, он ничуть не лукавит - все так и есть на самом деле. И его система правильная. Просто ОН знает, как ей пользоваться, ОН понимает в корне ее суть, потому что ОН ее придумал, и она подчиняется ЕГО логике. А вот ваша логика может быть отлична от той, что предложена в очередной статье. Поэтому и не выходит ничего. И я это понял, когда перестал просто следовать чужим дорожкам, а начал на их основе топтать свою, одном мне известную, где только я могу знать все подводные камни и течения, за каким поворотом куст, а где может быть кочка или овраг.

Еще одним подтверждением данного вывода явился эксперимент, в ходе которого я, наконец доработав свою систему и начав получать законную прибыль, предложил ее своему товарищу. Он делал все ровно так, как я говорил, и у него ничего не получилось... ведь он не такой, как я, и мозги его по-другому скроены.

С другой стороны, существует масса классических приемов трейдинга, они как теоремы или таблица

умножения; вот их необходимо знать и изучать, а затем пробовать комбинировать те из них, которые проще и понятнее. В этом случае может получиться только ваша уникальная система, дающая вам вашу прибыль. Это не значит, что не нужно читать и изучать других, - наоборот, чем больше в голове, тем лучше и полнее. Просто не стоит терять время зря на чужую логику, проще и быстрее создать свою, неповторимую и увлекательную.

Все люди разные, и относятся к одним и тем же вещам по-разному, это надо учитывать и при построении своей торговой системы. Попробуйте, и вы увидите, что моим словам есть подтверждение!

Продолжение следует...

FT#





– НАШИ ЛЮДИ –

Немного о тех, кто занимает наши умы

Сегодня гостем нашего журнала в рамках рубрики «Наши люди» стал квалифицированный ФСФР РФ специалист по брокерской и дилерской деятельности, трейдер с 7-летним стажем, а по совместительству Директор по развитию группы компаний LiteForex, Дмитрий Вячеславович Иванов.

- Здравствуйте, Дмитрий. Традиционно мы начинаем интервью с вопроса, как Вы познакомились с финансовыми рынками?

- Здравствуйте, уважаемые читатели. Впервые я услышал о Forex в 2000 году от приятеля. Активно интересоваться вопросом стал в 2002 году. В России тогда только-только эта ниша бизнеса формировалась, было очень непросто стать трейдером. Но стремление побороло все трудности.

- 2 года - немалый срок, почему спустя столько времени Вы решили обратиться именно к валютному рынку?

- Сложно сказать, что конкретно мотивировало совершить первый шаг на Forex. Ведь мое основное образование тогда было техническим. Наверное, как и большинство людей, в то время я видел торги только по телевизору - большие торговые залы бирж, брокеры, активно продающие и покупающие финансовые инструменты, экраны с котировками, трансляция новостей, деньги, оборачивающиеся в течении нескольких секунд и приносящие прибыль... Безусловно, в этом было что-то завораживающее и таинственное. И когда открылась возможность попробовать себя в роли валютного спекулянта - я решил ее использовать ☺

В дальнейшем очень много учился: вначале на форумах трейдеров общался с людьми, задавал вопросы, как и все

новички, затем засел за литературу, читал много и с большим интересом. В школе и институте терпеть не мог экономику, но, читая книги Билла Вильямса, был удивлен, насколько можно интересно формулировать и описывать экономическую модель мира.



- И какими были Ваши первые впечатления от столь интересной новой профессии?

- Первые впечатления... ну, наверное, было страшно, что все это очень тяжело освоить: терминалы, десятки инструментов, спреда, свопы, куча новых терминов и непонятных доселе моментов. Но как

говориться в русской пословице: «Глаза боятся, а руки делают». Постепенно освоил несколько торговых платформ, определился с наиболее приемлемыми для меня инструментами, выбрал торговую стратегию и довел ее математическое ожидание прибыльности до требуемого значения. Еще одним из первых впечатлений было сильное удивление: долго не мог свыкнуться с мыслью, что, работая дома за компьютером, можно быть участником международного рынка, работать с теми же активами, которые торгуются на всех биржах мира.

Юридические основы дилинга

- Вы упомянули о своей торговой стратегии, с тех самых пор она не изменилась?

- Да, торговая система была оптимальна для дейтрейдинга, я два года работал с ней активно, увеличивая начальный депозит. Хотя безусловно не все было гладко. Однажды в погоне за прибылью я отступился от четких рамок своей системы. Как следствие, получил убыточную позицию, которая выросла до 3000 долларов. Впоследствии мне пришлось 4 месяца ее удерживать. Но терпение было вознаграждено - произошел перелом тренда, и убыточный ордер был закрыт в плюс. Из этого, впрочем, был сделан важный вывод - никогда нельзя отступать от своей тактики. Только четко следуя обозначенным алгоритмам и рамкам, можно стабильно и положительно получать прибыль. Жадность - черта, всегда плохо влияющая на торговлю. Когда она пересиливает разумность и рациональность, образуется убыток. Рынок не терпит суеты, спешки и эмоций, это действительно так.

- А как долго Вы были готовы держать подобную убыточную позицию? Были уверены, что тренд все-таки развернется?

- Да, безусловно, уверенность в развороте была. На это показывал и технический анализ и фундаментальные характеристики инструмента. Был только один риторический вопрос, на который точно ответить было затруднительно - «когда?»...

- Значит, Вашей проблемой на тот момент была «жадность», а замечали Вы за собой какие-то еще обычные для психологического состояния трейдера отрицательные характеристики? Ну и конечно как с этим справлялись?

- Трейдера подстерегают многие искушения. Это, как Вы заметили, и жадность, когда к примеру, спекулянт долго не закрывает позицию в надежде получить большую прибыль, но в результате получает разворот тренда и

убытки. Или довольно часто встречающаяся ситуация, когда человек нарушает свои правила Money Management-а и открывается ва-банк крупным лотом. Очевидно, что в такой момент рушится любая торговая система. При этом, если речь идет о крупных объемах лотов, то человек часто перестает работать рационально и переходит в режим хаотических эмоций. Безусловно при этом теряется контроль над своими действиями, что несомненно ведет к получению убытка. С этими проблемами я сталкивался на протяжении всей биржевой деятельности. Когда на экране терминала отображаются пятизначные суммы, очень тяжело оставаться хладнокровным. Избавиться совсем от эмоций, наверное, под силу единицам трейдеров. Но контролировать и держать эмоции можно и нужно на безопасном уровне, чтобы они не влияли на торговлю в целом. Я практиковал способ спортивной релаксации. После открытия среднесрочной сделки, достаточно пойти в тренировочный зал, пробежать на беговой дорожке 3-5 км или совершить заплыв в бассейне. Все эмоции проходят вместе с наступлением физической усталости.

И конечно не менее важно для трейдера обязательное чередование отдыха и работы. Трейдер, работающий на износ по 20 часов в сутки, совершит гораздо больше ошибок, нежели его коллега, следящий за режимом. Безусловно трейдерский труд - это работа исключительно интеллектуальная, поэтому наиважнейшими критериями также является правильное питание и здоровый образ жизни.

- Как Вы считаете, можно ли совмещать трейдинг и другую работу, оставаясь при этом профессионалом в данных сферах деятельности без ущерба для результатов?

- Моя позиция в этом проста - можно, но до определенной поры. Как только размер депозита обретает пятизначный

формат, то необходимо выбрать для себя что-то одно. При этом торговля приобретает уже не только значение работы, человек выходит на новый уровень мышления, приходится отдавать этому большую часть личного времени. А просмотр новостных каналов, чтение журналов и статистики при этом становятся обыденной и неотъемлемой частью жизни. В противном случае, если человек пытается совмещать трейдинг с обычной работой, получается распыление сил и как следствие - неудовлетворительный результат в обоих направлениях.

- Почему Вы выбрали для себя именно дейтрейдинг?

- Как и любой трейдер, изучающий рынок, я перепробовал все способы торговых тактик: скальпинг, дэйтрейдинг, среднесрочка и позиционная торговля. Скальпирование - довольно интересный способ, но на мой взгляд, он очень сильно зависит от ценовых шумов на рынке. И чем выше волатильность пары, тем сложнее использовать тех. анализ для скальпирования. Среднесрочный вид торговли предполагает довольно консервативную торговлю с приростом, грубо говоря, около 100% годовых. Позиционная торговля же обеспечивает относительно невысокую прибыльность при минимальных рисках. Что-то около 30-40% годовых, при обязательном условии хэджировании активов портфеля по Марковицу. Для депозитов в 4 и 5 знаков, на мой взгляд, наиболее оптимальны либо дейтрейдинг, либо его совмещение со среднесрочной торговлей. При этом есть возможность обеспечить себе и стабильные безрисковые активы, приносящие гарантированно прибыль в течение длительного времени, и краткосрочные позиции, доводящие коэффициент профитности до 20-30% в месяц, что является хорошим показателем управления депозитом.

- А какой процент прибыльности в месяц Вы считаете оптимальным для успешного трейдера?

- Многие трейдеры, общающиеся на форумах, считают, что этот параметр сугубо индивидуален для каждого спекулянта и напрямую зависит от торговой тактики, размера депозита и используемых торговых инструментов. Субъективно, мое личное мнение, расходится с общепринятым мнением. Думаю, что оптимально будет получение 20-25% прибыли в течение месяца. При этом вы сможете контролировать свои риски, посредством использования более жестких условий Money Management-а. Опять же, в случае, если ваша торговая система по причине изменчивости тенденций рынка даст сбой, то вы получите убыток в запланированных и безопасных рамках, а не маржинколл, как это бывает при стремлении достичь более высоких показателей профитности.

- А какой процент убыточности в месяц, на Ваш взгляд, оптимален?

- Следует разделять для параметра - убыточность и допустимую просадку. Теоретически, при использовании любой торговой системы возможная убыточность равна возможной прибыльности. Но на практике необходимо учитывать спреды и комиссии. При этом убыточность в большинстве случаев перекрывает прибыльность, если вероятность лоссов и профитов по сделкам одинакова и вероятности этих событий имеют равномерные распределения.

Что касемо допустимой просадки на открытых сделках, то здесь многое зависит от выбранной тактики и ее агрессивности. Для консервативного дейтрейдинга я бы порекомендовал соблюдать Money Management с просадкой не более 10-15% по открытым позициям от объема всего депозита. На мой взгляд, это так называемая «золотая середина» между риском и прибыльностью.

Юридические основы дилинга

- *Говоря о скальпировании, Вы отметили такой параметр, как волатильность. А какие еще характеристики валютной пары вы считаете важными при выборе рабочей валютной пары?*

- Зависит от торговой стратегии. Для скальпера наиважнейшим параметром является спред. К примеру, в лицензированной Европейской компании United World Capital, спред рыночный, плавающий от нуля пунктов. Используя торговый счет в UWC, скальпер может использовать такие точки входа и выхода, когда спред минимален. Безусловно, при этом будет повышена и эффективность его торговли по сравнению с работой в компании, задающей статичные спреды. Для среднесрочников и позиционных спекулянтов первостепенным является значение свопа. Это очевидно, так как при удержании открытых позиций в течение длительных сроков, например 6 месяцев, накапливается большое количество своп-пунктов, которые могут либо положительно, либо напротив отрицательно влиять на торговлю в целом.

- *Какие пары предпочитаете Вы и почему?*

- Пары две - EUR/USD и GBP/USD. При этом для торговли используется в основном вторая, а первая - сугубо для анализа. На них и построена моя торговая система. Эти пары имеют требуемые значения корреляции, вследствие чего возможно качественно отслеживать такие явления и процессы, как перекупленность и перепроданность, а также находить точки входа в рынок крупных позиционных игроков.

- *Вы используете исключительно технический анализ?*

- Я придерживаюсь теории, что не существует такой информации, которая не была бы учтена в котировке. И сегодня ТА давно вышел за рамки тех примитивных осцилляторов, которые были созданы на заре торговли с телеграфной лентой. Однако сейчас эти индикаторы не дают необходимой эффективности. Причина

банальна - доступность большинству трейдеров. Но многие трейдеры незаслуженно считают данный вид анализа бесперспективным в целом - это заблуждение. Стоит лишь внести решающую поправку: на рынке работают лишь те инструменты, которые доступны 1% игроков. Как правило, это самостоятельно разработанные инновационные решения, которые помимо рыночных данных используют также и бихевиористический анализ. Такой симбиоз и есть, на мой взгляд, будущее данного вида анализа. Однако не стоит полагаться даже на эту теорию как на предсказание дельфийского оракула. Необходимо также отслеживать и новости и фундаментальные показатели в целом. Рынок не статичен, он постоянно меняется, а его ценовые движения принимают новые виды. Только отслеживая изменения и внося их в торговую систему, существует возможность поддерживать показатели прибыльности этой системы.

- *Как часто Вы изменяете свою торговую стратегию в последнее время? Сильно ее изменил кризис?*

- Кризис, банкротства, дефолты, инфляция - для людей это значимые мировые события, а для рынка - нормальные составляющие ценовых конфигураций. Конечно, они влияют на любую торговую стратегию. Критичность зависит от типа системы, точнее ее целевой направленности. В моем случае вносимые поправки, как правило, заключаются в ширине торгового коридора, времени удержания активов и более пристальном внимании к рыночным коррекциям.

- *Вам нравится трейдинг или это просто работа?*

- Любая работа, если она вам по душе, будет приносить впечатляющие результаты. Думаю, от этого и стоит отталкиваться при выборе профессии и дальнейших жизненных целей. Для меня

трейдинг давно вышел за рамки непосредственно торговли и терминала. После получения базовых основ было изучено много узконаправленной литературы и трудов известных специалистов экономической сферы деятельности. Были проведены глубокие фундаментальные исследования в течение нескольких лет. Да что скрывать, в действительности всегда интереснее самому понимать процессы, проходящие в мировой экономике, нежели получать скомпонованную информацию из СМИ.

- Были у Вас моменты в карьере, когда хотелось бросить все и заняться какой-нибудь другой сферой деятельности?

- У меня был в жизни момент, когда я занимался сразу четырьмя вещами одновременно: торговал, работал на основной и дополнительной работе, плюс параллельно осваивал аспекты брокерской деятельности. Если сказать, что было тяжело, значит не сказать ничего. Хроническая нехватка времени сказывалась очень сильно на качестве жизни в неблагоприятную сторону. Поэтому пришлось пересмотреть жизненные приоритеты и оптимизировать использование времени с большей пользой - что-то убрать, а что-то оставить.

- Что по-Вашему нужно для успешного трейдинга?

- Для успешного трейдинга нужен, прежде всего, концепт. Он не лежит в открытом доступе на форумах или в файловых архивах, его невозможно найти, прочитав статью в финансовом журнале или послушав выступление финансового аналитика по телеканалу. Инновационную идею необходимо искать самому как первопроходцу, с нуля. Многие трейдеры

годами погружены в этот процесс. Одни успешно, другие нет. Зависит это, наверное, от наблюдательности и умения длительно хранить и анализировать рыночные состояния в различные моменты времени. Думаю, не последнюю роль в этом также играет настойчивость и умение относиться к собственным промахам, как к стратегическим урокам, которые дает вам рынок.

- Спасибо Вам за интервью, Дмитрий. Посоветуйте что-нибудь нашим читателям, которые только начинают осваивать профессию трейдера.

- Юлия, благодарю Вас за интересные вопросы и приятный диалог, а для начинающих трейдеров я бы хотел озвучить три «подводных камня», которые стоит обойти стороной:

1. Не торопитесь пополнять депозит последними сбережениями. Помните простую истину - работая со счетом, берите ту сумму, которую вы можете позволить себе потерять. Рынок - это не благотворительная организация, где всем будет хорошо. Здесь получает прибыль тот, кто хитрее и опытнее. Будьте благоразумны.

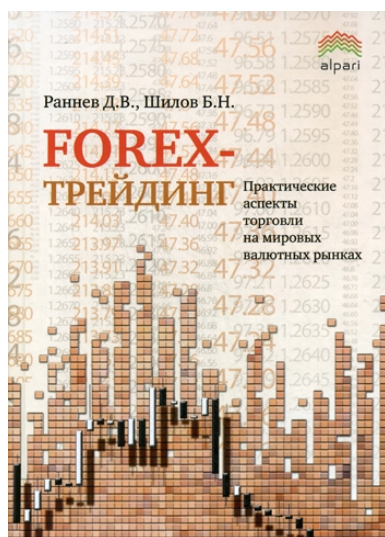
2. Понаблюдайте за рынком, его динамикой. Постарайтесь найти для себя идею, на основании которой вы будете строить свою торговую систему. Этот процесс сложен и далеко непрост, если вы поставили себе цель стать трейдером - запаситесь терпением.

3. Всегда соблюдайте рачительность по отношению к своему депозиту. При открытии ордеров, выбор объемов ассоциируйте не с вашими предчувствиями, а с допустимыми рисками в рамках Money Management-а.



— БИБЛИОТЕКА ТРЕЙДЕРА —

Статья подготовлена
группой компаний «Омега-Л»



Группа компаний «Омега-Л» представляет новую книгу, авторы которой сосредоточились на важных практических аспектах трейдинга на валютных рынках, основным из которых, по мнению многих авторитетных профессионалов, является разработка торгового плана. Это, в первую очередь, стратегический анализ рынков, который помогает определить тактику проведения сделок на основе фундаментального анализа, дополненного техническими и графическими индикаторами ценовой динамики актива. При разработке плана необходимо учитывать и психологическую подготовку валютного трейдера. Все эти важные практические аспекты Forex-трейдинга изложены в книге четко, ясно, понятно.

Книга нацелена на широкую аудиторию и будет полезна студентам, изучающим финансы и смежные дисциплины, а также частным инвесторам и валютным спекулянтам, самостоятельно выходящим на мировые валютные рынки. Предлагаем вниманию читателей главу, посвященную ведению трейдерами торгового журнала: что это такое и зачем нужно, вы узнаете из следующего фрагмента книги.

Глава 2. Торговый журнал

Торговые журналы особенно важны для начинающих трейдеров. Они играют серьезную роль в развитии и совершенствовании профессиональных навыков. К сожалению, не так уж много трейдеров ведут журналы, более того, немногие из тех, у кого имеется торговый журнал, используют его должным образом.

Смысл ведения журнала не ограничивается простым занесением в него данных о торговле: цен открытия и закрытия позиции, времени совершения сделки и цифр прибыли/убытка. Все это автоматически сохраняется в файлах вашей торговой платформы. Споры нет, все эти данные важны, особенно с финансовой точки зрения, но они не помогут вам стать хорошим трейдером.

Ключ к тайному содержанию торгового журнала - ваше сознание. Оно не делает различий между мыслью и действительностью.

Ваш мозг перерабатывает электрохимическую энергию. Источник аккумулированной в голове энергии может находиться в состоянии воспоминания о

последней сделке. Энергия может также вытекать из визуального впечатления, полученного посредством внешних органов чувств. Например, в случае с графиками, которые видят наши глаза.

Образы преобразуются в электрохимическую энергию подобную памяти. Для вашего мышления разница между последней сделкой и той, которая открыта сейчас, крайне незначительна. Обе они представляют собой сгусток электрохимической энергии. Обе реальны.

Можно добиться того, чтобы все это работало на вас. При правильной работе с торговым журналом каждые 12 месяцев торговли на валютном рынке станут для вас как минимум трехлетним опытом. Вы можете превратиться в успешного трейдера намного быстрее тех, кто начинал вместе с вами. Следовательно, велика вероятность того, что на другой стороне проигранных ими сделок будете стоять вы. Однако успех не дается просто так. Придется изрядно попотеть.

Элементы хорошего торгового журнала

Таинство обучения валютной торговле схоже с секретами овладения мастерством игры на пианино или в шахматы. Вы мучаетесь долго и упорно, пока не достигнете определенного уровня мастерства. Никакого иного пути к успеху не существует. Даже не мечтайте о философском камне, секретных формулах и волшебных индикаторах. Таковых не существует.

Процесс составления торгового журнала трехступенчатый:

1. На первом этапе следует заняться консервативными сделками, которые протекают по повторяющимся сценариям. Настраивайтесь на них заранее с помощью торговых планов. Пропустив возможность для входа в рынок, не переживайте и приступайте к составлению нового торгового плана. Если на рынке складывается ситуация, соответствующая настройкам вашего плана - реализуйте его. Вы стремитесь к тому, чтобы торговать как идеальный трейдер.

Это тяжелая работа. Дисциплина не позволит вам слишком часто нажимать на спусковой крючок, но, с другой стороны, надо ожидать улучшения соотношения прибыли к убыткам. Вам приходится провонать взглядом проплывающие мимо вас торговые ситуации, но среди того, что вы упустили - масса сделок, которые превратились бы в минус. Еще совсем недавно вы пытались отвечать рынку на каждое его движение и проигрывали кучу денег.

2. На втором этапе вы приступаете к документированию всех сделок. Каждая сделка попадает в ваш торговый журнал. На это будет уходить много времени.

А. Вы должны вносить в журнал все важные финансовые данные, включая цены открытия и закрытия позиций, а также прибыль/убыток. Но всего этого недостаточно для торгового журнала.

Б. В журнале обязательно должны присутствовать обоснование открытия и закрытия позиции, максимально подробный отчет о вашем психологическом состоянии и ходе мыслей, в период пока позиция

оставалась открытой. Чем больше вы расскажете себе о самом себе, тем большему научитесь.

В. Также необходимо поместить в журнал сделанный снимок графика валютной пары, по которой производилась сделка. Сразу после выхода из рынка сделайте снимок экрана (screenshot). Впоследствии, когда вы захотите оживить в памяти сделку, он поможет визуализации.

3. Пересматривайте ваши сделки каждую неделю. Именно это не любят многие трейдеры из числа тех, кто ведет торговый журнал. Однако именно в еженедельном просмотре мы усматриваем главную пользу от ведения журнала. Главной задачей здесь является выявление ваших сильных и слабых сторон. Скажем, если вы запаздываете при входе в рынок и закрываете позиции чуть раньше, чем следовало бы, то надо постараться исправить эти ошибки.

Все это, так или иначе, имеет отношение к торговле. Если вы желаете улучшить ее результаты - вам надо стремиться к самосовершенствованию. В идеале вы должны концентрироваться только на планировании сделок, а не на делании денег.

Чем сильнее и масштабнее претензии на совершенство, тем ближе вы к идеалу трейдера. Для нас дисциплина уже стала сама по себе игрой. Идеальный трейдер всегда планирует свои сделки и не идет на поводу у эмоций.

Интеллектуальная игра

Итак, приобщение к консервативному стилю торговли превратилось для нас в игру. Обладаем ли мы качествами, позволяющими воздерживаться от необязательных входов в рынок? В силах ли справиться с эмоциями?

Со временем степень контроля повысилась, и мы смогли ограничиться простыми комментариями типа: «Только посмотрите на эту длинную свечку! Как получилось, что мы не ожидали ее появления?!». Подобные навыки выживания появляются не сразу; тем не менее, они

знаменовали важный этап на пути становления успешного трейдера.

С течением времени мы пропускаем все меньше и меньше возможностей, учимся замечать возможности для входа в рынок. Например, у нас вошло в привычку торговать при пересечении скользящих средних линий с периодами 5 и 8 после коррекции к точке разворота.

По мере накопления опыта мы начинаем замечать другие возможности совершения сделок, например, откаты к скользящим средним линиям и конфигурации свечей. Затем наступил черед экспериментирования с различными временными масштабами, включая и 4-часовые графики.

Это позволит нам включить в свой репертуар больше повторяющихся моделей сделок. Мы стали намного лучше разбираться в происходящем на рынке. Как следствие, легче отыскивали на графиках комбинации, соответствующие нашим настройкам. Когда ситуация на рынке не отвечала требованиям плана, мы не открывали позиций. Торговля происходила на наших условиях.

Мы становились более успешными трейдерами, причем происходило это вполне естественным образом. Не потому что мы торговали больше. Торговля сама по себе не дает необходимого для успеха опыта. А вот планирование сделок - дает. Главной причиной, позволившей нам достичь успеха, стала наша готовность работать исключительно по торговым планам. По мере того, как мы набирались опыта, улучшались и наши результаты, что, в конце концов, придало нам уверенности в своих силах.

Прирожденные трейдеры

Родились ли вы трейдером? Сомневаемся! Ваша интуиция может никуда не годиться, но торговый журнал поможет вам исправиться.

Заносите в него каждую сделку, каждый снимок графика должен попасть в ваш торговый журнал, сделанный в формате программы MS Excel. Не ограничиваясь

финансовыми данными, снабжайте их подробными комментариями.

Именно они спровоцируют вас на размышления. Почему вы влезли в рынок? Что служило оправданием риску? И на каком основании вы решили закрыть позицию? Все эти вопросы возвращают вас в недавнее прошлое, заставляя вновь переживать сделку.

Напоминаем вам: мозг не делает различий между последней закрытой позицией и пока еще открытой. Для вашего сознания обе они реальны в настоящий момент времени. Анализ подробностей совершения сделки подобен ее новому совершению. Торговый журнал в мгновение ока удваивает ваш опыт торговли.

Вы очень нуждаетесь в этом опыте. Вам необходимо избавиться от чувства неприятия рынка, которое основывается на воспоминании о пережитой боли и стыде за совершенные глупости. Большая степень столь необходимого контроля достигается благодаря планированию. А размышление над проведенными сделками помогает учиться на ошибках.

Торговый журнал должен занять центральное место в вашей системе сдерживаний и противовесов. Замечено, что неуверенность в действенности торгового плана уже сама по себе приводит к отказу от сделки. Поскольку мы не имеем никакого желания заносить ее в торговый журнал.

Журнал превратится для вас в судью и присяжных заседателей. Вам придется убеждать себя в благоприятности рыночной ситуации, как бы заранее отчитываясь перед присяжными за совершенную сделку. Вновь и вновь вы задаете себе следующие вопросы:

- Насколько хорош мой торговый план?
- Достаточно ли он консервативен?
- Почему я открыл позицию?
- Почему вышел из рынка?
- Каков был мой коэффициент риск/прибыль?
- Была ли эта сделка повторяющейся?

При отсутствии четких ответов на все эти вопросы откажитесь от торговли. Вам будет стыдно вносить в журнал информацию о плохой сделке, зная заранее о том, что

она глупая. Поскольку мы заносим в журнал все свои сделки, как хорошие, так и плохие, мы воздерживаемся от открытия сомнительных позиций.

После того, как вы выработаете эту привычку, снизится количество ваших сделок. Непосредственно перед входом вы будете сомневаться об исходе сделки. Помня о том, что вам придется записать в журнал отчет об этой сделке, вы воздержитесь от открытия позиции. Приблизительно в половине случаев такая осторожность оказывается обоснованной.

Если когда-нибудь вы совершали глупые сделки, осознавая это спустя секунду после открытия позиции, то вам известно, о чем идет речь. Среди наших знакомых трейдеров нет ни одного, кто не испытал бы подобного. Все мы, к сожалению, обладаем подобным опытом. Торговый журнал убережет вас от такого несчастья. Безусловно, придется пропустить несколько удачных сделок, но в этом нет ничего страшного, если главным вашим приоритетом является сохранение капитала.

С течением времени качество вашей торговли будет неуклонно повышаться, и вы:

- Возьмете под контроль вашу торговлю с помощью заблаговременного планирования и отказа от погони за ценой.
- Привыкнете к открытию позиций при наличии определенных рыночных настроек, что приведет к постоянству результатов. Вы начнете с наиболее простых настроек, однако по мере накопления опыта расширите свой торговый репертуар.
- Вместе с опытом придет уверенность в ваших способностях планировать сделки, ведь вы торгуете лишь при ситуациях, предусмотренных торговым планом. Постепенно вход в рынок будет становиться все более легким делом, так как вы убедите себя в наличии способностей, которые неизбежно приведут к успеху на рынке.

Торговый журнал помогает вам узнать о том, как вы торгуете. Это метод критического обозрения процесса торговли

во времени. Ведение журнала требует усилий. Многие трейдеры отказываются от журнала именно потому, что записи отнимают много времени. Они не столь дисциплинированы, чтобы жертвовать временем и инвестировать в него. Они хотят быстрых и легких денег. Догадайтесь, у кого вы отнимете деньги, когда закроете вашу следующую прибыльную сделку? Обещаем вам, должное ведение торгового журнала облегчит ваш путь к успеху.

Без предсказаний

Оракулов на валютном рынке нет. Никто не знает будущее. Вещественность валютного рынка подобна жидкости - цена двигается по пути наименьшего сопротивления. Ее путь вверх, вниз или вправо определяется множеством переменных и мозаикой разнообразных целей. Возможность покупки для одного трейдера подразумевает возможность продажи для другого. Единственной возможностью выжить является встраивание торгового плана в общую схему.

Для этого обязательно знать о себе и своих торговых возможностях. А наилучший из всех нам известных способов самоанализа - еженедельный обзор совершенных сделок.

Решение проблемы - в ее осмыслении

Каждый воскресный вечер, рассматривая распечатанные снимки своих сделок, мы тратим довольно много времени. Это - инвестиция. Такие еженедельные упражнения преследуют двоякую цель:

1. Наш опыт торговли немедленно утраивается. Теперь вместо того, чтобы мысленно прожить свою сделку в момент нажатия на спусковой крючок, а потом еще раз - при ее закрытии, мы проживаем ее и в третий раз в воскресенье вечером.
2. После обзора нашей работы мы узнаем о своих сильных и слабых сторонах. В чем мы оказались неправы? Что удалось? Затем мы заносим в журнал плоды

Юридические основы дилинга

своих размышлений. Работе над выявленными слабостями мы посвятим будущую неделю.

Мы продолжим извлекать прибыль посредством полностью осознанных сильных сторон нашей натуры трейдера. Что более важно - мы сознательным образом постараемся избавиться от присущих нам недостатков.

Если на прошлой неделе мы грешили чересчур поспешным закрытием позиций, то следующие несколько дней мы посвятим оттачиванию техники выхода и увеличению градуса агрессивности. Перед нами будет стоять ясная цель, к которой мы будем стремиться. Иногда мы даже записываем их на бумажку, которую прикрепляем к рабочему столу, дабы она находилась перед нами все время.

Многократный опыт

Трудно переоценить роль торгового журнала в нашей жизни трейдера. Каждая наша сделка приносила нам тройную пользу, становилась тройным источником опыта. Каждый год нашей торговли можно считать за три, и это безусловный плюс. Негатив заключается в том, что все это требовало большого объема работы.

Торговля => Обзор => Вход => Обзор -> Распечатка => Обзор

Вы станете реже торговать. Уменьшится число убыточных позиций, поскольку вы будете торговать исключительно при соответствии рынка торговому плану. С другой стороны, в

совершаемые сделки будет вкладываться много усилий.

Сфокусируйтесь на составлении торговых планов, выработке чувства уверенности, улучшении навыков торговли и делании большего количества денег. И все это на фоне снижающегося числа входов в рынок. Вся проделанная работа пойдет вам на пользу и поможет выработке позитивных качеств трейдера. Процесс не будет легким и быстрым, но вы сумеете выучиться всему, чего желали. Заметьте - все, о чем идет речь в данной главе, относится к сфере психологии.

Ваш страх как бы сменит прописку. Теперь вместо боязни потери денег вы постоянно будете озабочены перспективой внесения в торговый журнал записи о глупой сделке. На смену алчности придут навязчивые правила игры в дисциплину. Фундаментальный анализ останется таким же, как и раньше. И технический анализ тоже. Однако все изменится после того, как вы на 100 процентов посвятите себя рынку - когда вы твердо решите стать успешным трейдером.

Идеального трейдера не существует. Никто не рождается для того, чтобы торговать валютами. И все-таки стремление к совершенству окажет на вас глубокое и исключительно позитивное воздействие. Хотим спросить вас:

- Известны ли вам свои сильные и слабые стороны?
- Какие особые задачи вы поставили перед собой на этой неделе?

Статью подготовил Роман Каплин,
PR-менеджер ГК "Омега-Л"

FT#

--

Узнать о новинках библиотеки трейдера, о мероприятиях ГК «Омега-Л» и задать вопрос Роману можно в группе [«Полезная Forex-литература для новичков и профи»](#).



- ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ -

Что говорят трейдеры...

ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ USDCAD ОТ ТРЕЙДЕРОВ*

	AK	FT	AK	RK	UMIS	EN	FT	UMIS
	25%	65%	70%	10%	30%	30%	35%	70%
	25%	15%	20%	80%	60%	20%	50%	20%
	50%	20%	10%	10%	10%	50%	15%	10%
	Monthly	Weekly	Weekly	Daily	Daily	Daily	Daily	H4

Трейдеры, принявшие участие в голосовании:

1. UMIS - Эдуард Коваленко, аналитик компании UMIS;
2. RK - Ренат Кудяев, независимый аналитик;
3. EN - Александр Ковальчук, аналитик компании EXNESS;
4. AK - Александр Купцикевич, аналитик компании FxPro;
5. FT - фундаментальный аналитик журнала ForTrader.ru.

--

* прогноз является субъективным мнением каждого трейдера и не является сигналом к исполнению, а также может быть изменен без предварительного уведомления.

Подробные рекомендации от аналитиков на неделю смотрите в приложении.

FT#