

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2009
март

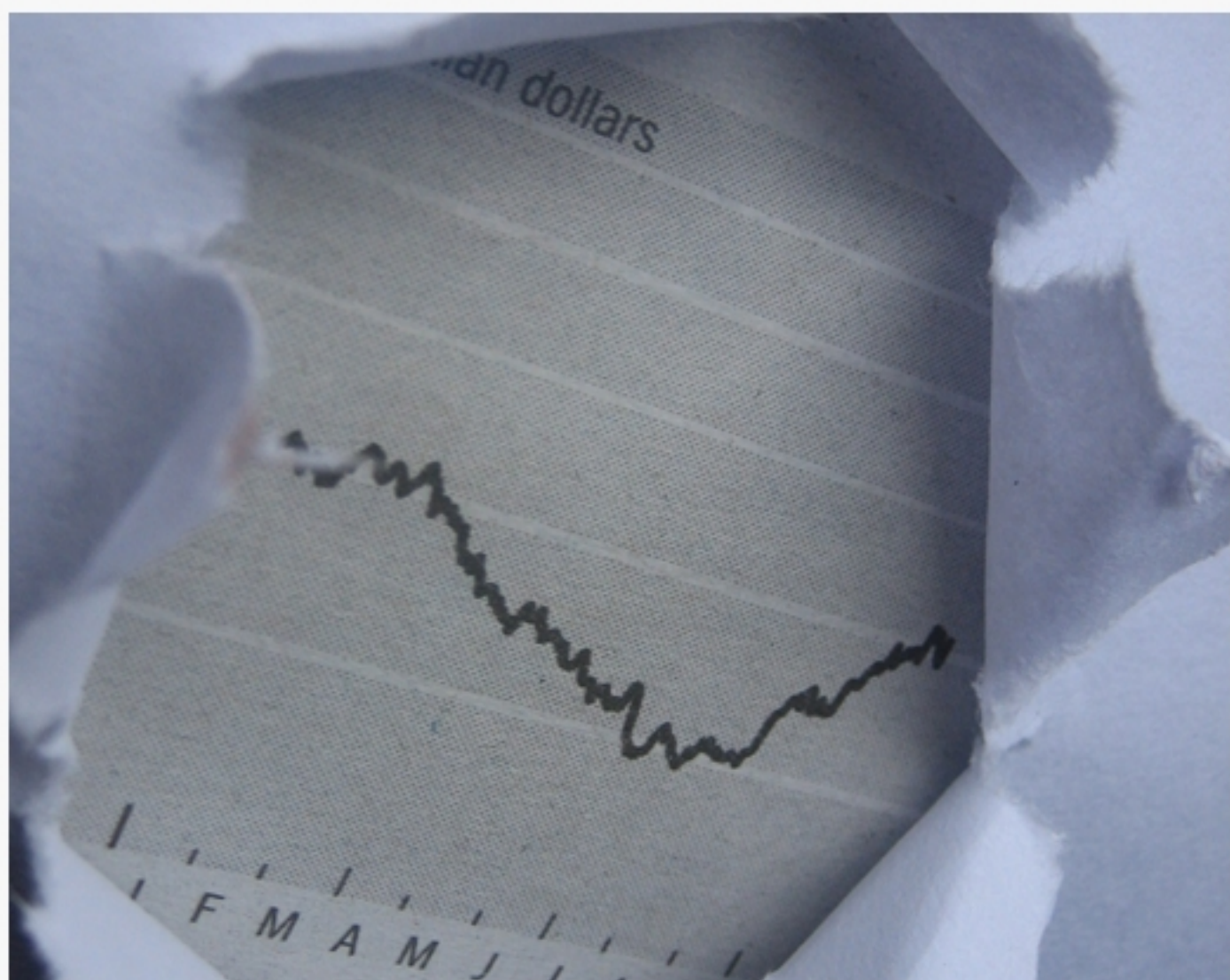
06

выпуск

44

ВАЛЮТА НОМЕРА:

ЯПОНСКАЯ
ИЕНА



»» КАК РОЖДАЕТСЯ КОТИРОВКА

аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru

НЕ ДАЮТ РАБОТАТЬ

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S/L	T/P	Close Time	Price	Commission	Taxes	Swap	Profit
37873185	2009.02.02 17:26	balance		Deposit									10 000.00
38826197	2009.02.17 17:32	sell	0.10	gbpusd	1.42270	1.42269	1.38770	2009.02.17 18:18	1.42269	0.00	0.00	0.00	0.10
38827128	2009.02.17 20:30	buy	0.10	usdchf	1.17162	1.16300	1.17172	2009.02.18 09:57	1.17172	0.00	0.00	0.01	0.85
38854905	2009.02.18 07:43	sell	0.50	gbpusd	1.42791	1.41620	1.39291	2009.02.18 11:00	1.41620	0.00	0.00	0.00	585.50
38885466	2009.02.18 14:12	sell	0.50	gbpusd	1.42270	1.43750	1.42280	2009.02.19 09:31	1.43750	0.00	0.00	8.10	-740.00
38911035	2009.02.19 00:56	buy	0.50	usdchf	1.17475	1.18275	1.19000	2009.02.20 13:46	1.18275	0.00	0.00	0.09	333.19
38937764	2009.02.19 08:51	sell	0.50	gbpusd	1.43280	1.42450	1.39820	2009.02.20 07:29	1.42450	0.00	0.00	-2.65	415.00
38932614	2009.02.19 09:01	sell	0.50	eurusd	1.26019	1.27317	1.21920	2009.02.19 14:46	1.27317	0.00	0.00	0.00	-649.00
38942492	2009.02.19 09:53	sell	0.50	eurusd	1.26455	1.26357	1.21920	2009.02.20 12:57	1.26357	0.00	0.00	-2.80	49.00
38941923	2009.02.19 10:05	sell	0.50	gbpusd	1.44050	1.42450	1.39820	2009.02.20 07:29	1.42450	0.00	0.00	-2.65	800.00
39025705	2009.02.20 10:10	sell	0.50	eurusd	1.26170	1.26121	1.21920	2009.02.20 15:48	1.26121	0.00	0.00	0.00	24.50
39017774	2009.02.20 10:30	sell	0.50	gbpusd	1.42462	1.43900	1.42410	2009.02.20 15:23	1.42410	0.00	0.00	0.00	26.00
39030695	2009.02.20 13:02	sell	0.50	gbpusd	1.43315	1.43170	0.00000	2009.02.20 16:05	1.43170	0.00	0.00	0.00	72.50
39120406	2009.02.23 09:56	sell	0.50	eurusd	1.29003	1.28414	1.27943	2009.02.23 12:44	1.28414	0.00	0.00	0.00	294.50
39123751	2009.02.23 10:28	sell	0.50	usdchf	1.15870	1.17081	1.15840	2009.02.24 00:58	1.17081	0.00	0.00	-0.47	-517.16
39120322	2009.02.23 11:28	sell	0.50	gbpusd	1.46400	1.45400	1.44400	2009.02.23 20:16	1.44918	0.00	0.00	0.00	741.00
39210119	2009.02.24 07:40	buy	0.50	gbpusd	1.45275	1.44378	1.45305	2009.02.24 10:16	1.45305	0.00	0.00	0.00	15.00
39211775	2009.02.24 10:30	buy	0.50	gbpusd	1.44727	1.45227	1.46250	2009.02.24 12:52	1.45227	0.00	0.00	0.00	250.00
39237677	2009.02.24 11:28	sell	0.50	eurusd	1.27909	1.27899	1.27514	2009.02.24 14:32	1.27514	0.00	0.00	0.00	197.50
39254223	2009.02.24 14:32	sell	0.50	usdchf	1.16192	1.16115	1.15700	2009.02.24 20:48	1.16115	0.00	0.00	0.00	33.16
39271447	2009.02.24 18:11	buy	0.50	gbpusd	1.43895	1.45260	1.46000	2009.02.25 10:43	1.45260	0.00	0.00	0.45	682.50
39332724	2009.02.25 10:43	buy	0.50	eurusd	1.28300	1.27400	1.28330	2009.02.25 16:15	1.27400	0.00	0.00	0.00	-450.00
39343901	2009.02.25 12:34	buy	0.50	gbpusd	1.44400	1.43200	1.44430	2009.02.25 15:16	1.43200	0.00	0.00	0.00	-600.00
39316377	2009.02.25 12:48	buy	0.50	eurusd	1.27959	1.27000	0.00000	2009.02.25 16:58	1.27000	0.00	0.00	0.00	-479.50
39431563	2009.02.26 09:54	sell	0.50	gbpusd	1.42620	1.42590	1.41685	2009.02.26 10:36	1.42590	0.00	0.00	0.00	15.00
39448385	2009.02.26 11:24	sell	0.50	gbpusd	1.42608	1.44400	1.42598	2009.02.27 01:49	1.42598	0.00	0.00	-2.05	5.00
39445200	2009.02.26 13:55	sell	0.50	gbpusd	1.43384	1.44480	1.42600	2009.02.27 01:49	1.42600	0.00	0.00	-2.05	377.00
39556413	2009.02.27 16:21	sell	0.50	gbpusd	1.42224	1.44100	1.42200	2009.02.27 17:29	1.42200	0.00	0.00	0.00	12.00
39566362	2009.02.27 16:33	sell	0.50	gbpusd	1.42712	1.42682	1.41500	2009.02.27 17:45	1.42682	0.00	0.00	0.00	15.00
										0.00	0.00	-20.22	1 513.64

Ученик +158

Closed P/L: 1 493.42



Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S/L	T/P	Close Time	Price	Commission	Taxes	Swap	Profit
37866023	2009.02.02 16:13	balance		Deposit									1 000.00
38912355	2009.02.19 03:38	sell	0.10	eurusd	1.25850	1.27820	1.25850	2009.02.20 06:00	1.25850	0.00	0.00	-0.56	0.00
38951237	2009.02.19 13:19	sell	0.10	eurusd	1.26865	1.26160	1.25000	2009.02.20 10:10	1.26160	0.00	0.00	-0.56	70.50
38961753	2009.02.19 14:43	buy	0.10	usdchf	1.17290	1.18430	1.19920	2009.02.20 13:01	1.18430	0.00	0.00	0.02	96.26
39026445	2009.02.20 11:05	sell	0.10	eurusd	1.26270	1.25985	1.25060	2009.02.20 15:44	1.25985	0.00	0.00	0.00	28.50
39040869	2009.02.20 17:51	sell	0.10	eurusd	1.26550	1.27900	1.25375	2009.02.20 18:08	1.27900	0.00	0.00	0.00	-135.00
39169502	2009.02.23 18:45	buy	0.10	gbpusd	1.45184	1.45271	1.48162	2009.02.24 07:40	1.45271	0.00	0.00	0.10	8.70
39170920	2009.02.23 19:03	buy	0.10	eurusd	1.27518	1.26280	1.30000	2009.02.24 10:01	1.27530	0.00	0.00	0.13	1.20
39269249	2009.02.24 16:34	buy	0.10	gbpusd	1.44150	1.44720	1.46133	2009.02.24 21:30	1.44720	0.00	0.00	0.00	57.00
39274902	2009.02.24 17:25	sell	0.10	usdchf	1.16648	1.16119	1.15736	2009.02.24 20:48	1.16119	0.00	0.00	0.00	45.56
39312308	2009.02.25 10:56	buy	0.10	eurusd	1.28200	1.28240	1.29964	2009.02.25 12:40	1.28240	0.00	0.00	0.00	4.00
39338545	2009.02.25 12:58	sell	0.10	usdchf	1.16200	1.17000	1.15000	2009.02.25 15:32	1.16265	0.00	0.00	0.00	-5.59
39354820	2009.02.25 13:04	buy	0.10	gbpusd	1.43747	1.43821	1.45000	2009.02.25 14:58	1.43821	0.00	0.00	0.00	7.40
39355069	2009.02.25 13:07	buy	0.10	eurusd	1.27863	1.27898	1.29000	2009.02.25 15:21	1.27898	0.00	0.00	0.00	3.50
39420349	2009.02.26 09:51	sell	0.20	gbpusd	1.42600	1.42416	1.40000	2009.02.26 10:26	1.42180	0.00	0.00	0.00	84.00
39445340	2009.02.26 10:52	sell	0.10	gbpusd	1.42700	0.00000	0.00000	2009.02.26 11:01	1.42764	0.00	0.00	0.00	-6.40
39460317	2009.02.26 14:01	sell	0.10	gbpusd	1.43450	1.43448	1.41450	2009.02.26 14:42	1.43241	0.00	0.00	0.00	20.90
										0.00	0.00	-1.43	280.53

Ученик +278

Closed P/L: 279.10

1. ОТ РЕДАКТОРА.

Вступительное слово. [4 стр.]

2. КОРВАЛОЛ ДЛЯ ЯТТОНИИ

Валюта номера - японская иена. [5 стр.]

3. КТО СИЛЬНЕЕ?

Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон. [7 стр.]

4. ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ТПОДДЕРЖКИ И СОТПРОТИВЛЕНИЯ

Технический анализ рынка по японской иене. [8 стр.]

5. ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ

Отчет о полученных результатах. Новозеландский доллар. [9 стр.]

6. NO COMMENT

Графики и разметка - вы все увидите сами. Иена и его кроссы. [10 стр.]

7. ЛИДЕРЫ РОСТА И ПТАДЕНИЯ

Расстановка сил за неделю. [13 стр.]

8. ТОРГУЕМ С УМОМ

Корреляция валют с иеной для мультивалютных стратегий. [15 стр.]

9. ИНТЕРВЬЮ С...

Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [17 стр.]

10. ЭКОНОМИКА, РОССИЙСКИЕ РЫНКИ В МАРТЕ МЕСЯЦЕ

Рубрика - Российский фондовый рынок. Акции. Дмитрий Степанов, компания Broscompany. [20 стр.]

11. В ТПОИСКАХ ТТРИКЛЮЧЕНИЙ

Рубрика - Российский фондовый рынок. Облигации. Аналитика от Neva-Finance. [23 стр.]

12. ОТТЕК НЕ СНИЗИЛ ОБЪЕМЫ ДОБЫЧИ, А ЦЕНЫ НА НЕФТЬ ТПОДСКОЧИЛИ НА 10 ДОЛЛАРОВ

Рубрика - держать или закрывать позиции. Дарья Захарова, компания X-Trade Brokers. [26 стр.]

13. ВЗГЛЯД В БУДУЩЕЕ

Важные события предстоящей недели. Виктория Веллинг, компания Broscompany. [28 стр.]

14. НАРОДНЫЙ БАНК КИТАЯ

Новая рубрика - Банки и факты. Фин. институты мира. Олег Лядов, компания DealingCity. [31 стр.]

* * *

15. В ЧЕМ “СИЛА”, БРАТ?

Рубрика - Торговая стратегия недели. [35 стр.]

16. КАК РОЖДАЕТСЯ КОТИРОВКА

Рубрика номера - Дилинг изнутри. Кристина Калинина, независимый аналитик. [39 стр.]

17. GANDALF – МАТЕМАТИКА КАК ИНСТРУМЕНТ ТРЕЙДИНГА. ЭКЗЕМПЛЯР 7

Рубрика - ForTester. Анализ крови. Игорь Герасько, независимый исследователь. [41 стр.]

18. ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ “КРИСТАЛЛЫ”. ЛЕКЦИЯ 2

Рубрика - Ликбез. Александр Панафидин, независимый трейдер. [46 стр.]

19. AUTOGRAF4. РУЧНОЕ УТТРАВЛЕНИЕ ОРДЕРАМИ. ОРДЕРНЫЕ ЛИНИИ. ЛЕКЦИЯ 3

Рубрика - Инструменты для трейдинга. Александр Панафидин, независимый трейдер. [50 стр.]

20. ТТРИНЦИТТЫ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ. РАБОТА С ФЬЮЧЕРСАМИ. ЛЕКЦИЯ 7

Рубрика - Фондовые вырезки. Тренер R.A., ресурс ATrainer. [55 стр.]

21. ДНЕВНИК ЧАСТНОГО ТРЕЙДЕРА. ЗАТТИСЬ 2

Зарисовки о буднях трейдера от Ивана Тишанинова. [62 стр.]

22. ОЛЕГ ЯРЦЕВ – АНАЛИТИК КОМТТАНИИ X-TRADE BROKERS

Рубрика - Наши люди. [63 стр.]

23. ЛУНА, НЕЗНАЙКА И БИРЖЕВАЯ ТОРГОВЛЯ

Рубрика - Это интересно... Леонид Корноухов, компания IBCapital. [67 стр.]

24. ТТРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ

Что говорят трейдеры. [70 стр.]

25. 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.

* * *

Наверняка практически каждый трейдер, который активно работает на финансовых рынках, сталкивался с ситуациями, когда котировки в терминале зашкаливают, «цепляют» одним пунктом стоп-приказы или наоборот не доходят до профита всего одним пипсом, ну и конечно сильно отличаются от соседнего терминала. Сталкивались? И что делаете дальше? Обращаетесь к дилеру? Все правильно, именно так поступает каждый из нас, и почти всегда мы слышим ответ: «Во всем виноват поставщик котировок»...

В 44 номере журнала ForTrader.ru мы продолжаем рассматривать тему, которая вызвала самый живой интерес у наших читателей, а именно «Дилинг изнутри». В этот раз мы поговорим о вопросе, который зачастую становится камнем преткновения в различных спорных ситуациях с дилером, - как образуются котировки и почему котировки брокеров и дилинговых центров иногда очень сильно отличаются друг от друга.

Мы также развеваем миф о том, что численная разница в котировках у ДЦ - это только проблема трейдеров, и опровергнем еще несколько частых заблуждений, которые имеют место быть в среде спекулянтов.

Ну и конечно расскажем, как же все-таки совершаются перекрытия сделок с помощью терминала MetaTrader, и попадают ли наши сделки на межбанк.

Валютой 44 номера стала японская иена - одна из главных валют-лидеров на текущем рынке. Будет ли она оставаться таковой и дальше и как чувствует себя экономика страны, вы узнаете, познакомившись с материалами выпуска.

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

--

Валюта следующего номера - евро

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



— ЯПОНСКАЯ ЦЕНА. КОРВАПОП ДЛЯ ЯПОНИИ —

Традиционное восприятие японской иены как валюты убежища, похоже, отходит в небытие и становится давней историей, когда мы еще только раздували пузыри и не думали о времени, когда они начнут лопаться, принося с собой немалые проблемы. Кризис продолжает идти по планете и внедряться, как злобный вирус, во все сферы деятельности человека на всех континентах и рубежах, мутируя и приспособляясь к вакцинам.

Вторая экономика мира сейчас, очевидно, оказалась в самом пекле событий, пожиная плоды своей былой спекулятивной популярности. Будучи страной с экспортно-импортной направленностью, Япония всегда предпочитала оставаться в стороне от гонки по наращиванию стоимости национальной валюты. Напротив, мы всегда ждали негативных выступлений от представителей Банка Японии и падения курса иены молниеносно после небольшого ее повышения. Иметь дорогую национальную валюту стране было крайне невыгодно. Потеря конкурентоспособности производимых в Японии товаров отрицательно сказалась бы на всей экономике, поэтому процентную ставку ЦБ держал на нулевом уровне практически до середины 2006 года, до момента, когда опасность потерять потребителя сошла на нет, учитывая, что ближайшим коллегой по мягкой кредитно-денежной политике была Швейцария со ставкой на уровне 1,5%. Основные же потребители и конкуренты уже давно перешагнули за отметку 5%, так что можно было выползти из укрытия и попробовать себя в новом деле. Примерно с этого периода мы все реже и реже стали слышать заявления представителей Банка Японии,

сокрушающие быков по иене. Очевидно, что экономике дали возможность развиваться самостоятельно.

Возможно, Банк Японии и пожалел, что сумел еще только один раз повысить процентную ставку до 0,75%. Если бы он проводил более жесткую политику, сейчас было бы больше маневренности для отступления. Однако этого не произошло, и, имея на данный момент ставку в 0,1%, Японии приходится сильно изощряться, стимулируя свое чрезвычайно бережливое население, которое покупает все меньше и меньше, подрывая и без того еле дышащее производство.

Не менее сильно отрицательное давление на японских производителей и с внешнего мира. Тратить отказываются не только японцы, но и большинство населения земного шара. В результате общее сокращение экспорта страны на январь 2009 года составило более 30% по сравнению с прошлым годом, и покатился снежный ком, подминая собой уровень безработицы, заработной платы, активности потребителей и производителей и т.д. Не заставляют беспокоиться по данным статистики только программисты и медики. Первые, очевидно, используются в качестве силы, автоматизирующей производственный процесс, а значит, снижая выходную стоимость продукта. Вторые же, видимо, зарабатывают на успокоительном, таблетках от сердца и инфарктах с нервными срывами для тех, кому лекарства уже не помогают. Прискорбно...

А пока дефициты растут и бизнес-планы, накопленные за годы раздувания экономики, сокращаются под натиском сложившейся ситуации, Банк Японии предпринимает одну за одной вылазки, проводя акции по вливанию в экономику

Как рождается котировка

миллиардов иен, приобретая акции и облигации банков, которые те захотят продать. Видимо, этот процесс будет продолжаться и дальше, пока в бюджете останутся средства, а у медиков корвалол, чтобы стимулировать экономику и предпринимателей.

А перекося все более и более заметен, особенно теперь, когда мировое сообщество инвесторов все-таки решилось проснуться и начать вкладывать свои средства не только в так называемые «валюты-убежища», а в те страны, которые постепенно, но начинают проявлять положительные нотки в своей борьбе с кризисом, сокращая, соответственно, долю активов в иенах в портфелях, отягощая тем самым и без того нелегкое положение японских корпораций. А ведь на носу конец финансового года.

Напомним, что 31 марта заканчивается азиатский финансовый год,

а значит, пришло время собирать разбросанные камни. Работая с иеновыми парами, нужно учитывать тот факт, что происходит репатриация прибыли, и спрос на иену растет. Год же Япония начнет с отчета Тан Кан, который, видимо, окажется крайне неприятным. Уже сейчас ясно, что чиновники и представители Банка Японии не ждут ничего хорошего от данного события и продолжают наполнять рынки сообщениями о государственной помощи своим предприятиям. Соответственно отреагирует и Форекс - ростом курса USDJPY, что, в конечном счете, довольно неплохо для экспортеров, однако если отрицательная динамика спада экономики будет очень заметна, тяжело придется опять же компаниям, которые могут растерять и так немногочисленных инвесторов.



Рис. 1. Технический прогноз для USDJPY.

В связи с этим мы ожидаем роста пары USDJPY в ближайшие несколько недель, хотя последние дни до 1 апреля пара, вероятнее всего, будет находиться в боковом движении - трейдеры займут выжидательную позицию. Далее все зависит от отчета. Учитывая, что довольно много уже заложено в курсе, реакция на ожидаемые цифры будет не такой уж активной. Если же показатели будут сильно разниться со слухами, то ждите резких импульсов.

Агрессивным трейдерам рекомендация быть настороже и не медлить с решениями, открывая небольшие позиции по ходу движения. Консервативным трейдерам совет уступить бразды правления пипсовщикам, дать рынку насладиться эйфорией, если она будет, и только потом приступить к действиям, обдумав возможное продолжение дел.

С уважением, FT#



— КТО СИЛЬНЕЕ? —

Развитие бычьего и медвежьего движения.
Активность сторон.

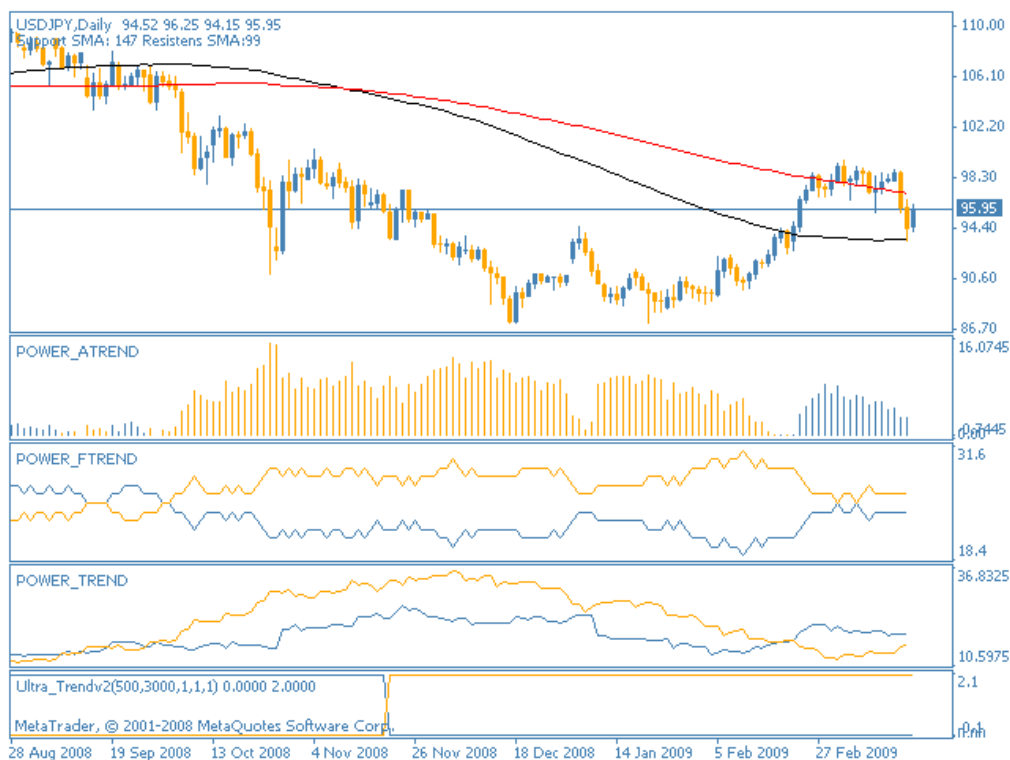


Рис. 1. Текущая ситуация с иеной. Дневной график.

И даже не смотря на общерыночное падение доллара, в паре USDJPY американская валюта выглядит сильнее. Тем не менее, отток капитала из американских активов после решения Обамы значительно поубавил напор быков, заставляя медведей пробудиться после зимней спячки.

Пока инвесторы, полные решимости и желания рисковать, будут решать, куда же все-таки выгоднее вкладывать появившиеся на руках активы, вероятнее всего в данной паре наступит затишье, которое нам отражают индикаторы силы.

Расположение цены между скользящими средними также говорит нам об этом.

Тем не менее, кризис для нас остается суровой реальностью, поэтому многое может дать неожиданный толчок для развития USDJPY как вверх, так и вниз. Поэтому на данный момент необходимо следить за пробоями средних и решениями в США. По большей части именно эти новостные факторы смогут оказать давление на курс пары. А еще лучше поискать для открытия сделок кроссы с высокодоходными и сырьевыми валютами, а USDJPY оставить до лучших времен.

FT#



— ИЩЕМ ЛУЧШЕЕ ПОДДЕРЖКУ И СОПРОТИВЛЕНИЕ —

Технический анализ рынка на предстоящую неделю. Японская иена.

Давайте посмотрим, какие ориентиры расставляет для нас текущий рынок иены.

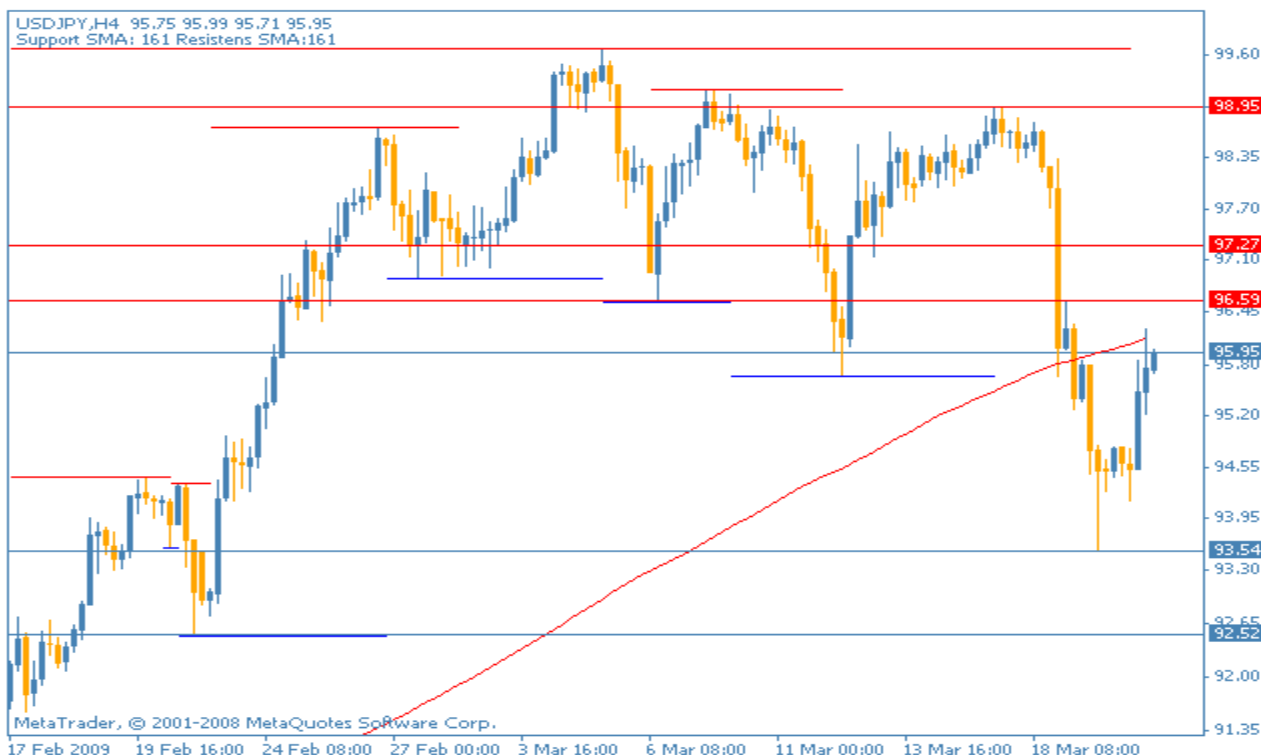


Рис. 1. Сопротивления: 96.59, 97.27, 98.95,...;
Поддержки: 93.54, 92.52, ...

В валютной паре USDJPY сошлись две наиболее востребованные в последнее время валюты. Низкая процентная ставка и статус первой и второй экономик мира, делают Америку и Японию своеобразным местом успокоения для инвесторов. Зачастую, конечно, такое мнение является ошибочным, учитывая, что экономики государств пострадали от кризиса не менее других, но привычка - сила природная, и поменять свои убеждения согласно происходящей ситуации, может не каждый.

Тем не менее, проблем в странах немало, и в этой ситуации, конечно, предпочтительней будет выглядеть

американский доллар, гос. политика страны которого менее консервативна.

Тем не менее, события прошедшей недели значительно подпортили репутацию «зеленому», опустив котировки к отметке 93,5 иен за доллар и пробив естественный уровень поддержки. И даже не смотря на то, что завершили неделю мы ростом, данный уровень все еще играет роль сопротивления. Пробитие ее даст нам стимул расти (учитывая, что Японию вряд ли удовлетворит столь дорогая иена) вероятнее всего к 98.95, где мы будем ждать еще одного всплеска активности рынка.

FT#



— ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ —

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

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

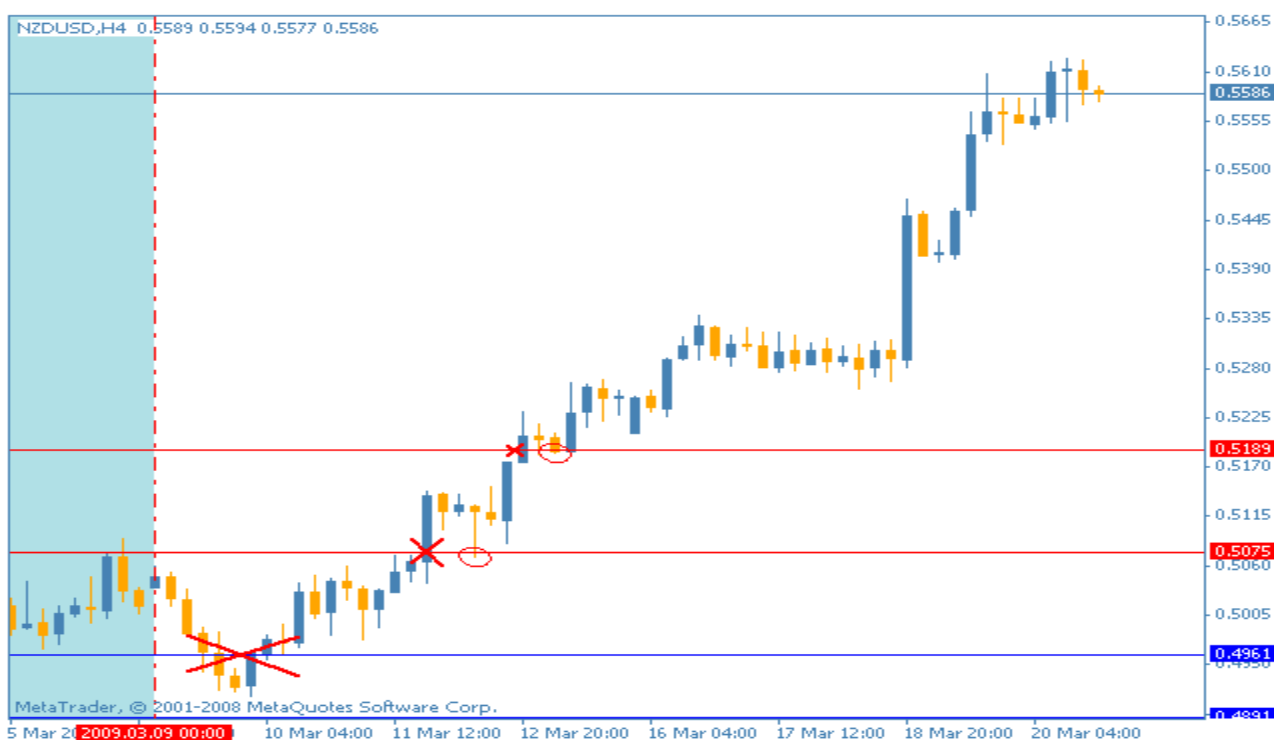


Рис. 1. Итоги работы по NZDUSD.

Как видим, на рисунке 1, выставленный в нашем прошлом номере канал для USDNZD был не только протестирован ценой валютной пары, но и пробит. Начало позапрошлой недели началось с короткого падения, успевшего даже опустить цену ниже поддержки 0,4961. Не смотря на то, что в дальнейшем мы все же вернулись к росту, те наши читатели, кто сделал короткую продажу от этого уровня со стоп-приказом чуть выше 0,4961, получили свой небольшой профит.

Ворвавшись снова в коридор, цена все же несколько колебалась, ожидая решения Банка Зеландии, которое, к слову сказать, оказалось предсказуемым -

мы увидели снижение ставки до отметки 3%. Но далее в игру вступил Обама и принес долгожданное движение на рынок. Решение значительно увеличить сумму помощи экономики США повергло инвесторов сначала в шок, а потом в бегство из всех долларовых активов, поэтому мы и видим на графике высокие синие восходящие бары, чередующиеся с флетом - замешательством и раздумьем.

Пока рынки явно наметили рост, но стоит все же быть крайне осторожными, совершая длинные сделки, помните, что любая положительная новость из Штатов, а еще хуже, высказывание представителя ФРС, и мы закончим коррекцию.

FT#



— NO COMMENT —

Графики и разметка - вы все увидите сами.
Японская иена и ее кроссы.

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

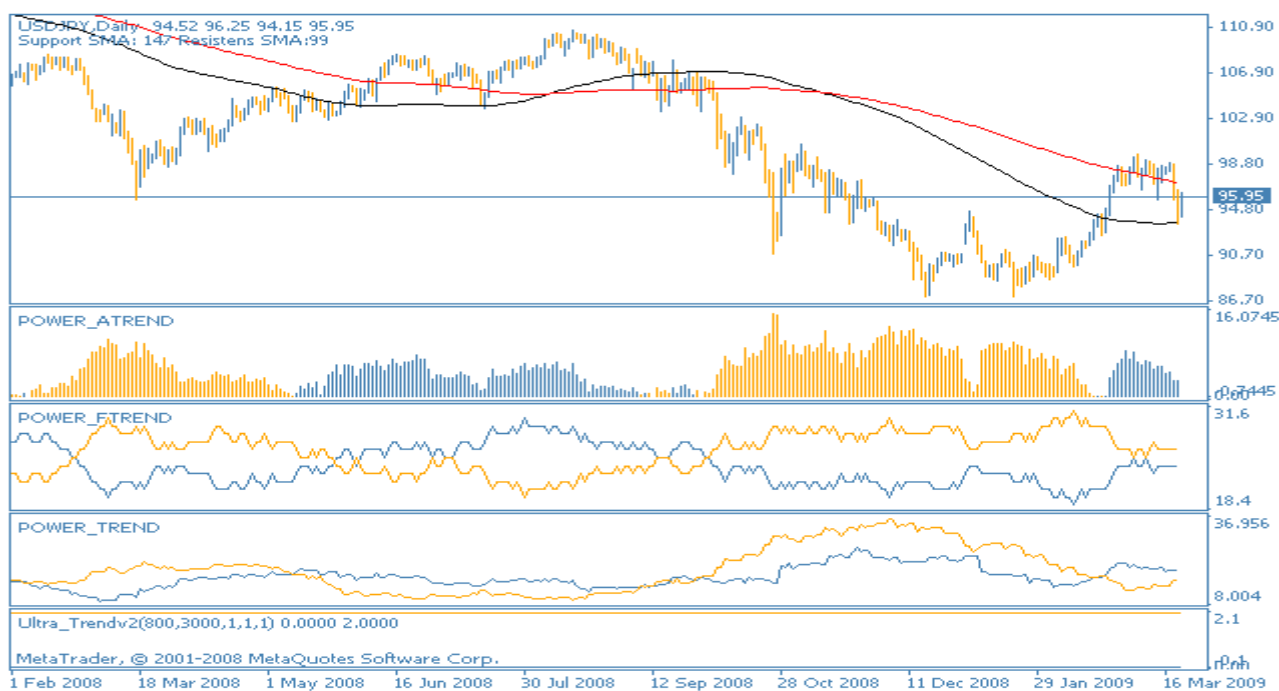


Рис. 1. USDJPY. Дневной график.

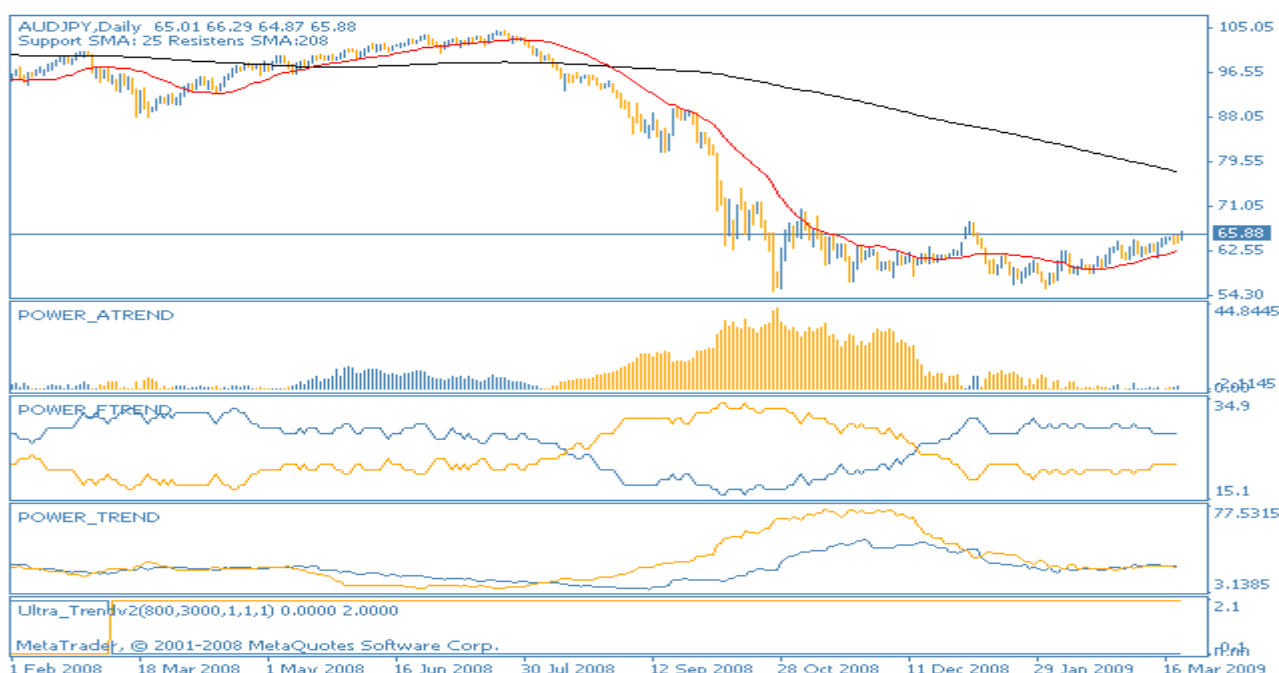


Рис. 2. AUDJPY. Дневной график.

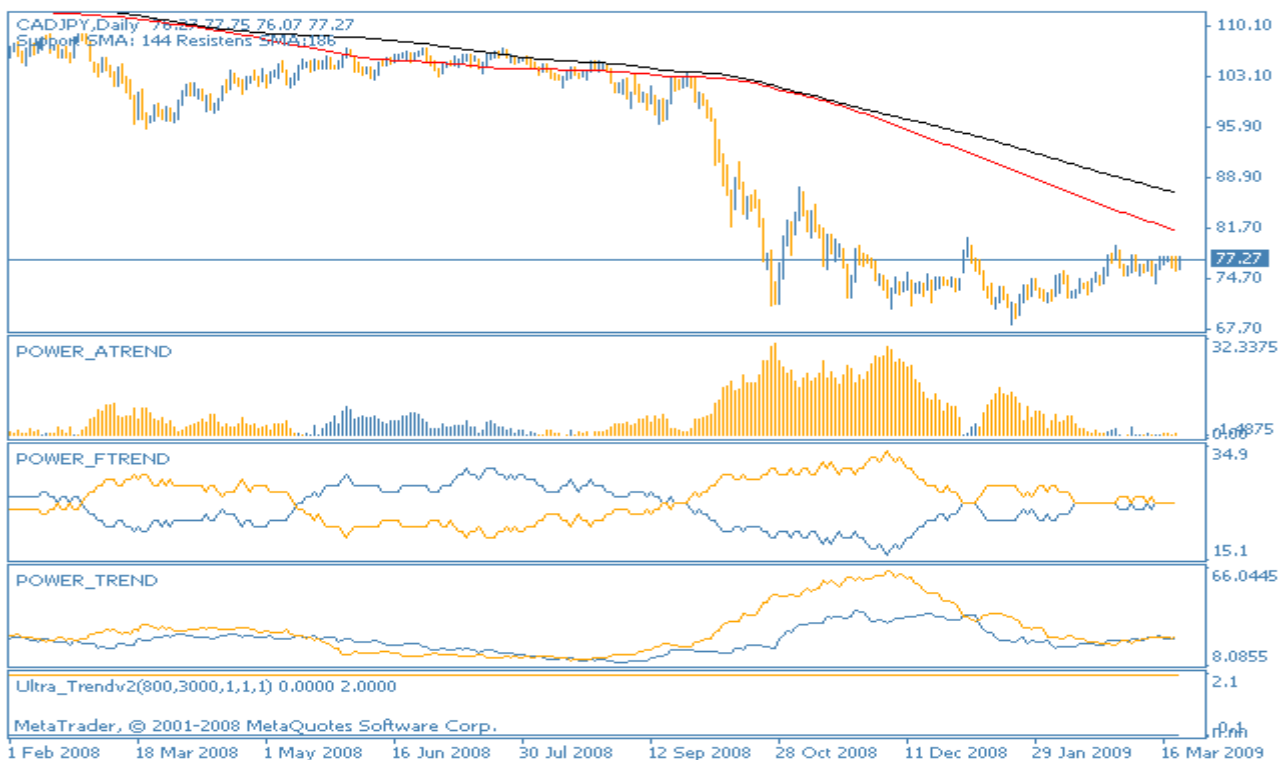


Рис. 3. CADJPY. Дневной график.

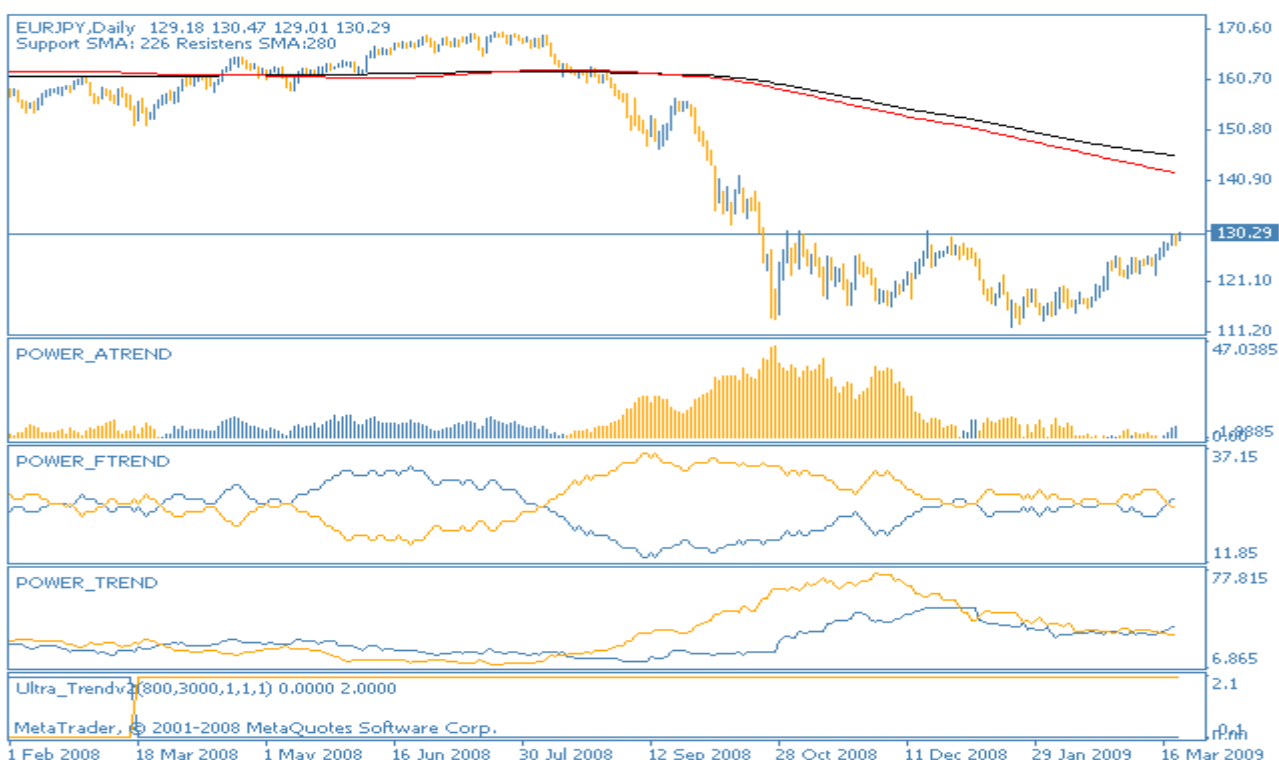


Рис. 4. EURJPY. Дневной график.

Как рождается котировка

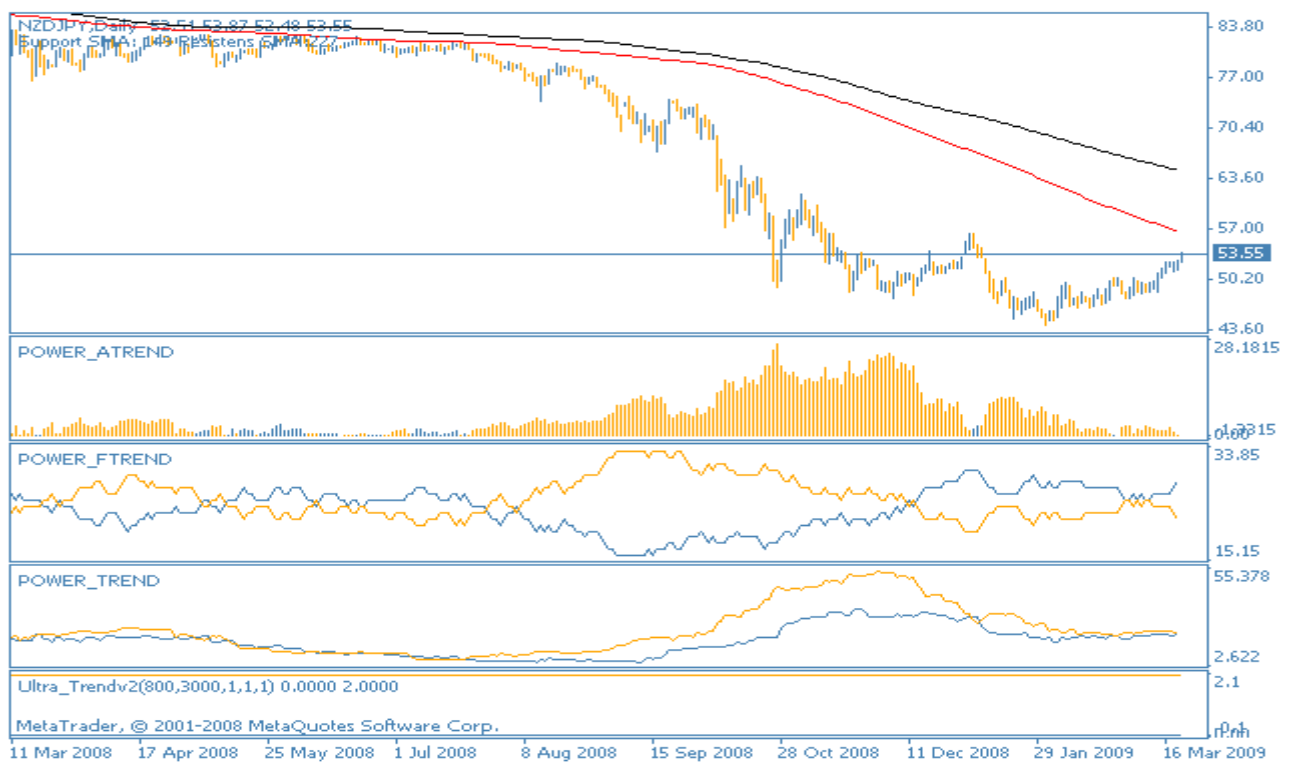


Рис. 5. NZDJPY. Дневной график.

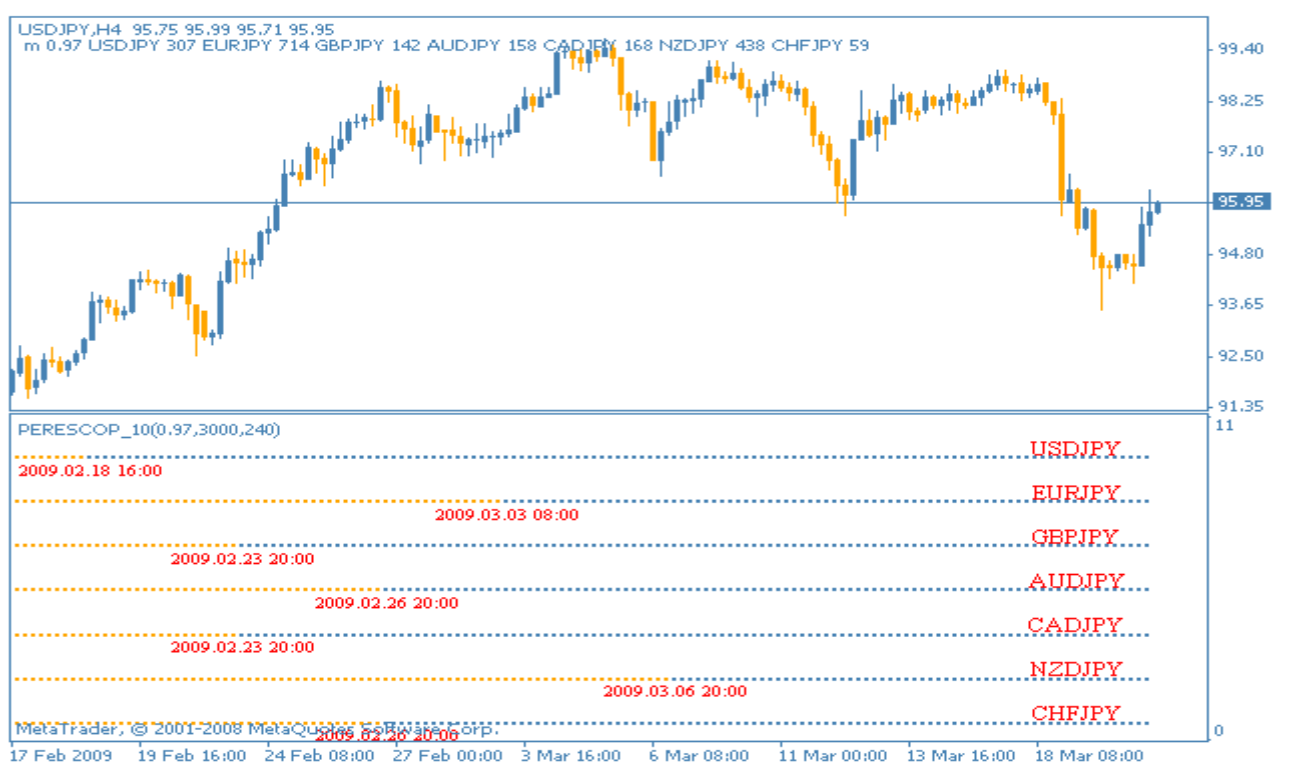


Рис. 6. Среднесрочные перспективы иены.

FT#



— ПИДЕРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ —

Расстановка сил за неделю
с 16.03.2009 по 20.03.2009

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ

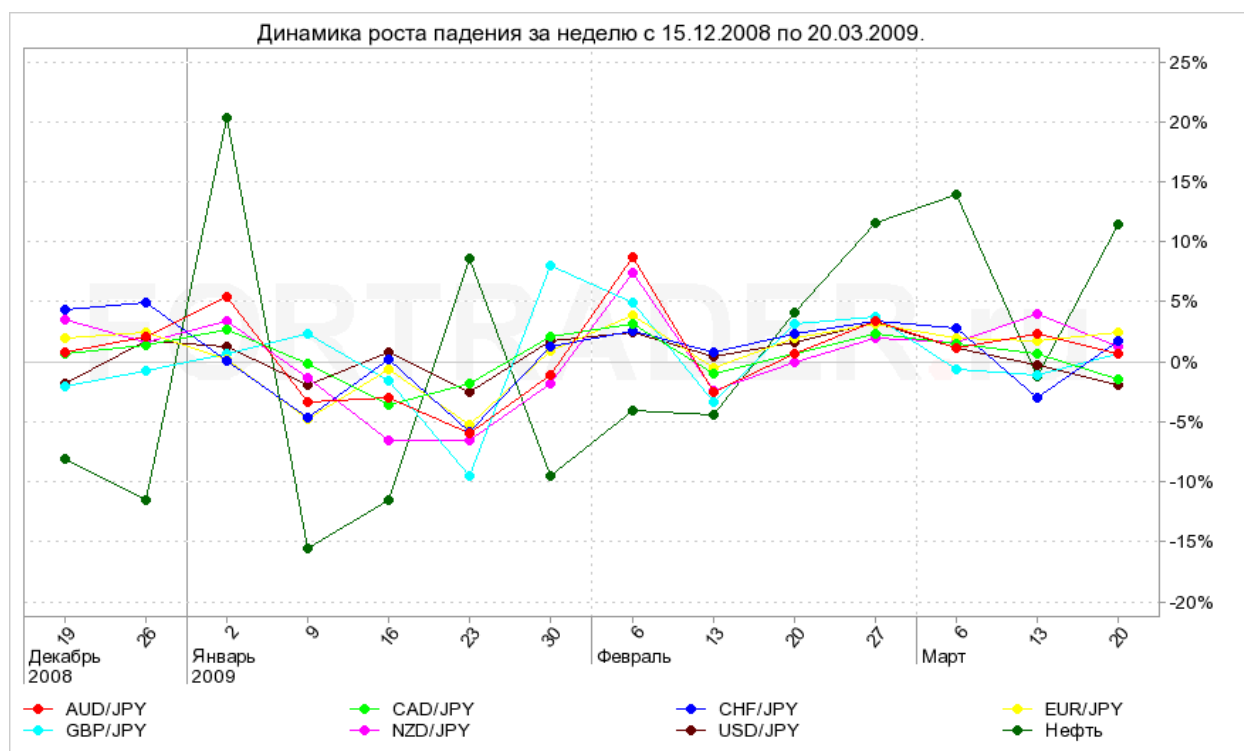
Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
EUR/USD	1.2849	1.3655	+6.3%	0.0806	1.3416	1.3738
NZD/USD	0.5205	0.5446	+4.6%	0.0241	0.5259	0.5467
NZD/CAD	0.6652	0.6904	+3.8%	0.0252	0.6731	0.6912
AUD/USD	0.6589	0.6782	+2.9%	0.0193	0.6565	0.6813
EUR/CAD	1.6485	1.6940	+2.8%	0.0455	1.6663	1.6953
GBP/USD	1.3914	1.4282	+2.6%	0.0368	1.3844	1.4333
EUR/SGD	1.9889	2.0406	+2.6%	0.0517	1.9846	2.0454
EUR/JPY	126.0290	129.0950	+2.4%	3.066	128.1440	130.3070
EUR/GBP	0.9232	0.9416	+2.0%	0.0184	0.9385	0.9477
AUD/CAD	0.8379	0.8531	+1.8%	0.0152	0.8392	0.8540
CHF/JPY	82.8310	84.2980	+1.8%	1.467	83.1870	84.4600
AUD/SGD	1.0108	1.0260	+1.5%	0.0152	1.0028	1.0290
NZD/JPY	51.9670	52.5950	+1.2%	0.628	51.4870	52.8150
EUR/AUD	1.9666	1.9851	+0.9%	0.0185	1.9741	1.9966
NZD/CHF	0.6197	0.6252	+0.9%	0.0055	0.6167	0.6284
GBP/SGD	2.1463	2.1603	+0.7%	0.014	2.1197	2.1656
AUD/JPY	64.7510	65.2200	+0.7%	0.469	64.0430	65.4650
GBP/JPY	136.4380	137.3330	+0.7%	0.895	134.9460	138.9930
EUR/NZD	2.4656	2.4747	+0.4%	0.0091	2.4513	2.5056
GBP/CAD	1.7781	1.7811	+0.2%	0.003	1.7577	1.7913
EUR/CHF	1.5375	1.5384	+0.1%	0.0009	1.5273	1.5412
AUD/CHF	0.7812	0.7732	-1.0%	-0.008	0.7621	0.7824
GBP/AUD	2.1280	2.1045	-1.1%	-0.0235	2.0903	2.1289
CAD/JPY	77.2170	76.1100	-1.4%	-1.107	75.8790	77.7460
AUD/NZD	1.2533	1.2334	-1.6%	-0.0199	1.2315	1.2489
GBP/CHF	1.6568	1.6291	-1.7%	-0.0277	1.6212	1.6382
USD/JPY	98.0760	96.1720	-1.9%	-1.904	95.6610	98.8260
CAD/CHF	0.9318	0.9052	-2.9%	-0.0266	0.9044	0.9239
USD/CAD	1.2782	1.2410	-2.9%	-0.0372	1.2191	1.2502
USD/CHF	1.1854	1.1402	-3.8%	-0.0452	1.1376	1.1830

ИНДЕКСЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Индекс NASDAQ	1158.5000	1209.5000	+4.4%	51	1179.0000	1223.5000
Индекс DowJones	7263.6001	7486.6001	+3.1%	223	7257.7998	7571.1001
Индекс USD	87.7300	84.5900	-3.6%	-3.14	84.4100	87.1000

СЫРЬЕ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Нефть	44.3000	49.3750	+11.5%	5.075	46.8750	49.7750
Газ	3.8650	3.6850	-4.7%	-0.18	3.6500	3.8250
Золото	923.5000	889.3000	-3.7%	-34.2	883.4000	912.8000
Серебро	13.0300	11.9400	-8.4%	-1.09	11.8850	12.6200



Комментарии:

За прошедшую неделю впервые за долгое время лидером роста среди валютных пар стала EUR/USD с результатом +6.3%, среди индексов отличился NASDAQ, который смог вырасти на 4.4%. Лидером среди сырья и в этот раз стала нефть, показав повышение сразу на 11.5%.

Лидером падения среди валютных пар стала сырьевая USD/CHF, упав на 3.8%, аусайдером индексов в очередной раз стал USD, снизившись на 3.6%, среди сырья отличилось серебро с результатом -8.4%.

Посмотреть, кто стал лидером роста и падения вчера, недель раньше или является им сейчас, вы всегда можете в нашей лаборатории: <http://www.fortrader.ru/lab.php> FT #



— ТОРГУЕМ С УМОМ —

Корреляция валют с иены для мультивалютных стратегий.

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ ПАРЫ USDJPY К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

прямая зависимость		обратная зависимость		низкая зависимость		остальные	
Валютные пары							
USD/JPY	1	GBP/CAD	0.7301	USD/CAD	0.0119	AUD/CHF	0.6989
EUR/JPY	0.9479	EUR/GBP	0.7316	GBP/CHF	-0.0580	NZD/CAD	0.5209
CAD/JPY	0.9455	GBP/USD	0.7337	AUD/USD	-0.0580	AUD/SGD	0.4552
CHF/JPY	0.9225	AUD/NZD	0.7501	AUD/CAD	-0.1027	NZD/USD	0.3860
GBP/JPY	0.9217	EUR/CHF	0.7572	GBP/SGD	-0.2649	GBP/AUD	-0.6116
USD/RUR	0.9205	EUR/AUD	0.8152				
NZD/JPY	0.9066	EUR/NZD	0.8555				
AUD/JPY	0.9047	EUR/SGD	0.8854				
NZD/CHF	0.7953	EUR/CAD	0.9014				
CAD/CHF	0.7820	EUR/USD	0.9634				
USD/CHF	0.7152						
Индексы							
Индекс USD	0.9607			NASDAQ	0.1816	Dow Jones S&P 500	0.5903 0.6848
Металлы							
				Серебро	0.2036		
				Золото	0.0475		
Сырье							
						Нефть Газ	0.6974 0.5887

Комментарии:

Последние события, происходящие на мировых финансовых площадках, напоминают нам пробуждение природы после зимней спячки. Зашевелились инвесторы, потекли капиталы, каждый устраивает свои портфели и готовится к весеннему обострению.

Таблица корреляции очень красноречиво подтверждает наши слова - давно мы уже не видели столь стройных рядов высокой корреляции с той или иной валютной парой. «Каждый сам за себя» - было девизом последних месяцев, а

теперь, похоже, все вместе, возвращая рынок к привычной реакции на экономические новости.

И что же мы видим? Видимо тотальное бегство из долларовых активов. Те, кто посильнее, предпочитают рисковать и находятся в колонке «Обратная зависимость», те, что поконсервативнее, переключаются из долларов в низкодоходники, см. колонку «прямая зависимость». А остальные еще просто не сориентировались, но это пройдет.

Посмотреть корреляционную зависимость любого инструмента самостоятельно вы всегда можете в нашей лаборатории: <http://www.fortrader.ru/lab.php>.

FT #

Как рождается котировка

FOREX EXPO

WWW.FOREXEXPO.COM

2-я международная выставка ST. PETERSBURG FOREX EXPO



10-11 АПРЕЛЯ 2009

Место проведения:
Санкт-Петербург, гостиница Астория, ул. Большая Морская, д.39
Бесплатное обучение и прогнозы аналитиков!

Организатор: WWW.FINEXPO.RU	Золотые Спонсоры: PRO FINANCE GROUP INC.	Виртуальный Спонсор: Дилинговый центр	
Официальное Интернет-Радио: 	Официальное Радио: первое деловое радио	Стратегический Информационный Партнер: 	Генеральный Интернет-Партнер:
Медиа-Партнеры: ЖУРНАЛ О БИРЖАХ ИНДИКАТОРЫ РЫНКА НЕДВИЖИМОСТИ	 карьера финансиста	 ПЕРВЫЙ ИНТЕРНЕТ-ЖУРНАЛ о валютном рынке The Forex market 	

ВХОД ДЛЯ ВСЕХ БЕСПЛАТНЫЙ!!!

Оргкомитет: тел/факс: +7 (495) 646-14-15 e-mail: info@forexexpo.com www.forexexpo.ru/Petersburg/



- ИНТЕРВЬЮ С... -

Александром Купцикевичем,
финансовым аналитиком компании FxPro

- В период кризиса азиатские страны, в том числе и Япония, привлекают к себе особенно повышенное внимание рынка. Как Вы считаете, с чем это может быть связано?

- Вторая по величине экономика мира, Япония, со своими весьма умеренными темпами роста экономики серьезно контрастирует с соседними странами. При этом объединяет весь регион одно - направленность на экспорт, который в условиях спада мировой экономики серьезно снижается, что в первую очередь сказывается на показателях региона. Опять же, обладая невероятным внутренним потенциалом, Азиатский регион может стать локомотивом, который вывезет на себе всю мировую экономику из рецессии.



- За японской иеной на сегодняшний момент закрепилось стойкое прозвище «квазидоллар» из-за стабильно схожего движения с американской валютой. Есть ли объяснение столь высокой корреляции двух валют?

- Обе эти экономики - крупнейшие в мире, при этом США и Япония являются «производителями денег», то есть за счет валют этих стран производятся вливания в экономики по всему миру, что в нормальных экономических условиях приводит к их снижению. А в период неопределенности, особенно в отношении банков, все эти капиталы возвращаются на «родину», что мы и видели в прошлом году. Однако, этот процесс совместного движения может очень скоро закончиться. Первые «звоночки» мы уже получили с начала февраля. Да и текущие настроения в отношении доллара

добавляют иене очков как валюте-убежищу.

- Учитывая очень похожие движения доллара и иены, можете ли вы обозначить торговые моменты, когда доллар будет сильнее иены в паре USDJPY, и когда иена будет превосходить американца?

- Движения usd/jpy очень часто происходят вслед за изменением доходности treasuries, соответственно, когда мы ожидаем падения рынка акций и роста спроса на облигации (а это возможно благодаря действиям ФРС, анонсированным 18 марта), то и от японской валюты можно ждать роста, причем, не только к доллару, но и многим другим.

- Многие страны сейчас активно снижают процентную ставку, чтобы стимулировать производственные и потребительские процессы внутри государства. Даже до недавнего времени считавшаяся высокодоходной Канада встала на один уровень со Швейцарией. Встанет ли канадский доллар на один уровень с иеной и долларом в итоге, по Вашему мнению? И как это может отразиться на японце?

- Думаю, что зависимость Канады от экспорта сырья и драгоценных металлов, а также от состояния американских автопроизводителей не позволит национальному доллару потерять статус сырьевой. Кроме того, чтобы поддерживать в стране низкие процентные ставки, расширяющие экспансию капитала на зарубежные рынки, как это происходит в Швейцарии и Японии, нужно иметь внутри страны

Как рождается котировка

слабый потребительский спрос и высокую склонность населения к сбережению. Я отношу Канаду скорее к американскому и вообще английскому типу экономики, где существует высокий уровень задолженности перед банками, а не напротив просто огромные сбережения, как в Японии.

- *Сильно ли пошатнуло японский экспорт повышение таможенных платежей на ввоз поддержанных автомобилей в Россию?*

- По итогам января экспорт в Россию составляет теперь порядка 0,9% от общего экспорта при 1,5% годом ранее. То есть снижение за год, конечно, впечатляет, составляя 65%, но в целом, наверно, будет преувеличением сказать, что повышение таможенных платежей может оказать хоть сколько-либо заметное воздействие на японский экспорт, тем более что-то там пошатнуть. Россия занимает очень незначительную роль на таких рынках как японский и американский, так что эффект от подобных мер нужно, скорее искать внутри России.

- *Совсем недавно довольно сильно колебала рынок шумиха относительно американского автопрома. Япония также славится своими авто концернами, испытывают ли они схожие с американцами проблемы и как справляются со сложившейся ситуацией?*

- Японские автоконцерны, хоть и не стоят на грани банкротства, но все же просят у государства помощи для финансирования проектов. В целом это эффективные компании, приносящие хорошую прибыль (в отличие от американских), однако контраст ситуации в начале 2008 и 2009 года очень разительный. В лучшем случае компании прогнозируют убытки, в худшем - закрывает заводы и сокращает рабочие места, что очень не свойственно для японских корпораций.

- *Нередки сообщения о слабости японских акций, в четверг, 19 марта, Банк Японии*

открыто признал, что финансовая ситуация в стране остается напряженной. Какими методами стимулирования собственной экономики пользуются японские власти, учитывая, что понижать процентную ставку они уже фактически не имеют возможности?

- Корень этой проблемы кроется в том, что банки активно вкладывают деньги в акции компаний, так что падение фондовых индексов бьет по собственным капиталам банков. А все мы знаем, что нарастить капитал в текущих условиях очень непросто, поэтому увеличивается риск распродажи активов, на которые и без того покупателей сложно найти. Все это несет в себе вероятность возникновения порочной спирали распродаж в борьбе за повышение капитала. Чтобы этого не произошло, Банк Японии объявил, что будет выкупать у банков активы, а также прибегнет к другим способам финансирования краткосрочных нужд банков и корпораций.

- *Япония готовится к окончанию финансового года, трейдеры ожидают отчета Тан Кан. Как Вы считаете, насколько отрицательными будут показатели в данном документе, и что будет обещать японское правительство на 2009 год?*

- Настроения правительства и чиновников уже неплохо читаются по желанию расширять программы помощи компаниям и банкам, отслеживать курс национальной валюты. По последним тенденциям курса usd/jpy компании могут ожидать более низкого курса иены в дальнейшем (это плюс), но при этом не исключены прогнозы на серьезнейшее падение спроса на продукцию и падение производственной активности. Без сомнения, будет новый рекордный минимум этого индикатора.

- *Учитывая данное обстоятельство, какой стратегии работы с иеной этой весной будете придерживаться Вы?*

- Фундаментальные показатели японской экономики дают повод говорить о слабости иены, а желание Банка

Как рождается котировка

проводить монетарное стимулирование является дополнительным аргументом в этом вопросе, однако, из-за неопределенности вокруг доллара США, рекомендовал бы использовать кроссы для игры на повышение, например с британским фунтом, который падал весь предшествующий год, а также кросс-курсы с «сырьевыми» валютами.

- Как в новом финансовом году инвесторы относятся к японским компаниям? Есть ли предприятия, которые все еще продолжают оставаться перспективными для иностранных вложений?

- Наверно, многие с началом февраля услышали о негативном отношении инвесторов к японским компаниям. Все дело в том, что финансовый кризис перерос в полноценный экономический, и в этом случае мы видим, что динамика рынков, которые в Японии были самыми лучшими в 2008 году, рискует стать самой негативной в 2009. Однако и в этом случае нужно обратить внимание на

банковский сектор, за который встал Банк Японии и который менее многих других погряз в токсичных активах.

- В последнее время активность Китая на мировой финансовой арене вызывает сильный резонанс. Помогают ли столь жесткие заявления Китая своему ближайшему соседу?

- Конечно помогают. Дело в том, что Китай в 2008 году стал крупнейшим торговым партнером Японии, обогнав США. Как я уже говорил, на Китай и его огромную программу экономического стимулирования возлагают большие надежды. Посмотрите, как реагируют рынки, даже американские, когда Пекин объявляет о своих амбициозных планах. Среди крупнейших держав только эта страна сохраняет рост ВВП и при этом имеет огромный потенциал роста потребительского спроса.

*- Спасибо за ваше мнение, до свидания.
- До следующего номера.*

FT#





— РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК. АКЦИИ —

Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики Российской Федерации

Экономика, российские рынки в марте месяце

И так, март у нас подходит к концу. Надо отметить, что, наверное, малое количество инвесторов ожидали столь быстрого роста российских фондовых индексов. Мы не только находимся на годовых максимальных значениях фондовых показателей. Важно понимать, что мы вернулись к уровням октября месяца, когда, в общем-то, основные проблемы реального сектора экономики вскрылись еще не полностью.

Выходящие макроэкономические показатели Европы и США не дают повода для оптимизма. Скорее, наоборот. Есть большая вероятность дефляции в Еврозоне. Промышленный спад на американском континенте усиливается. На заседании ФРС этой недели было решено выкупать собственные долговые инструменты с рынка. На рынок будет выброшено огромное количество долларов. На эту новость моментально отреагировала пара eur/usd, за короткий промежуток времени был сделан рывок с уровня 1,31 до уровня 1,35.

Уверен, что 9 из 10 экономистов, выбирая между инфляцией и дефляцией, будут выбирать проблему первую. Она управляема, а потому менее опасна. Кроме того, она способна вызвать ралли на фондовых площадках, а также появление хоть какого-то оптимизма у инвесторов. Кто знает, может быть, оптимизм сохранится, а финансовый кризис разрешится также неожиданно и самостоятельно, как и ушла атипичная

пневмония? Видно, что рынок стал немного наивен, закладывая подобные ожидания в текущие котировки ценных бумаг.

В качестве индикаторов для мировых инвесторов станет конъюнктура товарного рынка, прежде всего, нефти, золота, алюминия, меди, ситуация в промышленном секторе США, политика регулирующих органов. Текущие меры мы не сможем оценить в первом квартале 2009 года, потому что потребуется некоторое время для полноценной реализации планов. Но уже в начале лета инвесторы будут значительно более решительно требовать результаты, при их отсутствии фондовые индикаторы смогут вновь провалиться в бездну, а цена золота обновить исторические максимумы. Пока же большинство ценных бумаг замерли в некоторой «полупозиции», ожидая дальнейшие существенные новости из мирового макро сектора.

Акции компании Caterpillar, производящей строительную технику, может быть, мало интересны отечественному инвестору. Однако именно бумаги такой отрасли стоит принимать во внимание как один из основных индикаторов. Пока инвесторы со сдержанным оптимизмом относятся к строительному сектору. В такой нерешительности находится и вся мировая экономика. Российская экономика не является исключением.



Рис. 1. График поведения акций Caterpillar

В центре внимания отечественных инвесторов и инвесторов нерезидентов было принятие бюджета 2009. Он был одобрен правительством. Итак, конечный дефицит бюджета составит 8% от размера ВВП. При этом бюджет рассчитывался по стоимости нефти в 41 доллар за бочку, сейчас же цена на 20% выше базовой. Инфляция заложена на уровне 13%.

Сценарий вполне оправдан. Едва ли нефть уйдет ниже 40 долларов за баррель, для этого должен случиться новый финансовый катаклизм. Уровень инфляции в озвученных рамках можно удержать только через жесткий доступ предприятий к заемным денежным потокам. Ситуация с ликвидностью сейчас острая, но не напряженная.

Торги на российских биржах проходят на вполне приличных объемах. При этом, на ММВБ объемы сделок в

деньгах находятся выше 30 млрд. руб. практически каждый день.

Сейчас на мировых финансовых рынках сложилась уникальная ситуация, при которой Россия является одной из самых привлекательных площадок для инвестиций из группы BRICS. Большая часть ВВП формируется за счет нефтегазовых компаний, а по всему миру они стали явно драйверами роста. Рост стоимости сырья толкает акции компаний вверх. Наибольшей популярностью пользуются компании средней капитализации, имеющие хороший денежный поток, а также поддержку со стороны государства. По-прежнему в выгодном свете смотрятся акции «Сургутнефтегаза», выросшие с начала года на 50%. Также отличные результаты показывают бумаги «Роснефти»



Рис. 2. График поведения акций «Сургутнефтегаза».

Как рождается котировка

Абсолютным лидером роста последних недель следует признать акции банковского сектора. Массированное вливание долларов со стороны США означает улучшение ситуации с

ликвидностью по всему миру, а потому отечественные бумаги «Сбербанка» и ВТБ вновь становятся популярными (см. рис. 3).



Рис. 3. График поведения акций «Сбербанка».

Как видно из рисунка 3, обыкновенные акции «Сбербанка» только с начала месяца показали рост более 65%! Вместе с тем, рост фондовых рынков является довольно шатким. Сейчас играть на повышение инструментов рынка становится все опасней, так что

обращайте внимание и на хеджирующие инструменты. В случае девальвации доллара спрос на металлы будет значительно превышать предложение. Также актуальными будут бумаги «Полюс Золота» и «Полиметалла».

Дмитрий Степанов
аналитик группы компаний BroCo
#

MONITOR.FORTTRADER.RU

**ВСЕ ФОРЕКС
НА ОДНОЙ СТРАНИЧКЕ**

— РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК. РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ —**В поисках приключений**

Дух спекулянта, как хищная акула, рыщет по глубинам океана инвестиционных инструментов, в поисках жертвы для утоления своего голода!
(web: neva-finance.com)

Волна финансового кризиса, как цунами, поразила гладь, нарушив порядок и покой водных жителей, оставив за собой сотни жертв, осколки возведенных структур, вселив страх и ужас в выживших. Одним из объектов нападения стал рынок корпоративных заимствований. Цунами одним махом снесло на первый взгляд нерушимые стены крепости, опустив цены на дно. И теперь остались жертвы, сущность которых трепещет перед набегом хищников.

Падшие ангелы, вот на что стали похожи облигации по всему миру. Эмитенты - потенциальные объекты для поглощения и инвестирования. Сегодня рынок имеет огромный потенциал для таких хищников как легендарный Майкл Милкен, прославившейся развитием бизнеса в области рынка высокодоходных облигаций в 60-80-х годах. И именно об этом пойдет речь.

Изучая сложившуюся ситуацию на рынке облигаций, мы можем увидеть порядочное число «падших ангелов». К их числу относятся: РБК ИС БО4, ЕврокомФК1, Аркада-03, ЭйрЮнРРД01, РусТекс 3, Апт36иб об, ИнкомЛада2, Держава-Ф, АЛПИ-Инв-1, Агрохолд 1, БАНАНА-М-2, Миннеско-1, МартаФин 3, ТООП-Фин01, СЗЛК-Фин-1. Котировки этих облигаций упали практически до нуля. На наш взгляд, потенциал этих облигаций интересен тем, что срок погашения по ним от 250 до 875 дней. В виду значительного снижения цен, нам не потребуется вложение большого объема средств, чтобы произвести существенное инвестирование (в количественном выражении) от общего капитала. Т.к. цены фактически равны нулю, мы не сможем понести и существенных убытков,

даже в случае дефолта. Срок погашения достаточно велик, а в виду вполне возможного выздоровления финансового рынка (в период обращения облигаций), цены на эти активы могут подняться. И даже если хоть одна из этих бумаг «выстрелит», прибыль, полученная от таких инвестиций, сможет окупить все издержки.

К примеру, мной была проведена стратегия спекуляций на облигациях Инком-Лада 2 (ISIN: RU000A0GNRT8, Биржа ММВБ, Облигации сектор Б). Примечательность этих бумаг в том, что по ним прекратились выплаты процентов по купонам (согласно проспекту облигаций по 13-16 купонам эмитент определяет ставку). Интерес в том, что в момент покупки облигации мы платим не только сумму, равную цене покупки, но и НКД, начисленные по купону до даты приобретения. Так как ставка равна 0, мы снимаем с себя риск непогашения процентов по купону и имеем возможность скупить большее количество облигаций с наименьшими издержками. Цена на облигации колеблется на данный момент от 0.01 до 0.45% от номинала, это смешные деньги. Скупая эти бумаги по 0.12 и продавая по 0.2, я обеспечивал себе доходность за день-два порядка 66% на размер инвестиционных средств. Срок погашения по ним 12.02.2010, это еще порядка 336 дней обращения. Что еще хорошо, что в «стакане» присутствуют как продавцы так и покупатели, т.е. не вымерший актив; торги бумагами идут достаточно активно, по сравнению с другими облигациями. Работать по этой бумаге интересно.

С фундаментальной точки зрения компания несет достаточно высокую

Как рождается котировка

долговую нагрузку, что приближает ее к дефолту. Но у нее есть два поручителя, которые готовы погасить за нее долги, это ООО «АВТОКРЕДИТ» и ООО «РЕГБИ». Мы сейчас проводим фундаментальную оценку компании с целью понять, насколько интересно было бы закупиться бумагами до срока погашения. По слухам есть вероятность, что владельцы расплатятся с долгами и заморозят весь бизнес.

Помимо представленного ряда, немало облигаций в ценовой зоне от 10 до 30% от номинала (данный сектор шире). Помимо этого существует сектор от 30 до 60%. К примеру, облигации Аптеки 36иб.

В общем, сейчас на рынке представлено большое количество интересных комбинаций для построения инвестиционных стратегий.

Хотим отметить еще один ряд интересных моментов: практический на каждый месяц выпадают от 5 до 10 эмитентов, которые будут проводить offer или погашение своих облигаций. Это опять же дает возможность провести некоторые краткосрочные сделки, с вполне большим потенциалом для извлечения дохода, в виду снижения цен. Но будьте внимательны, представленный сектор обусловлен высоким риском.

К слову об общей картине рынка облигаций

Рассмотрение картины, хотелось бы начать с обсуждения рынка государственных облигаций, как эталона надежности. На рисунке 1 представлен график Кривой Бескупонной Доходности по облигациям, выпущенным государством. Еще в мае прошлого года складывалась следующая картина: инвесторы сосредоточили свои активы на краткосрочном секторе облигаций. Это выражается по характерному падению

доходностей по облигациям со сроком погашения от 1 до 5 лет. Как мы знаем, доходность в обратной зависимости от цены на облигации - чем ниже цена, тем больше доходность, и наоборот. Соответственно, опасаясь разгара финансового кризиса и роста инфляции, инвесторы решили переложить активы в краткосрочные выпуски, по которым ожидаются более крупные купонные выплаты в будущем.

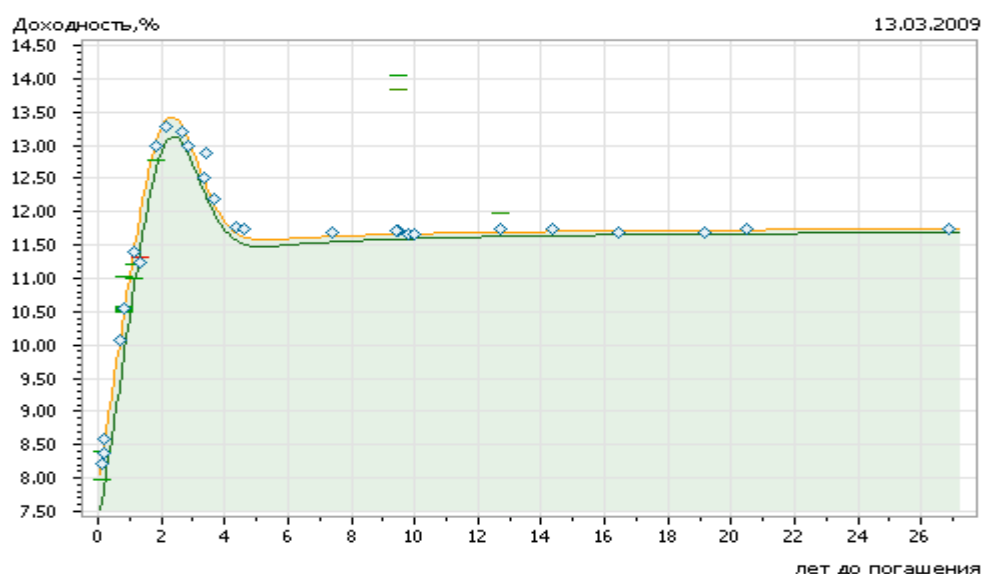


Рис. 1. Кривая Бескупонной Доходности по облигациям.

Как рождается котировка

На графике кривой бескупонной доходности (изображающей ситуацию реальных дней) мы видим существенно изменившуюся ситуацию. Хвосты значительно завалились, что говорит о «перебросе» средств инвесторов в долгосрочный сектор обращения. Подобное перераспределение капитала началось с середины ноября 2008 года.

Помимо этого, мы можем наблюдать повышение доходностей по всему сектору облигаций на текущий момент. Таким образом, рынок скорректировал премию за риск и инфляционные ожидания участников. В целом ситуацию нельзя назвать стабильной, так как существует ярко выраженное перераспределение участников из одного сектора в другой. Но с другой стороны, рассматривая данный график доходностей на текущий момент, как индикатор инфляционных ожиданий, мы можем сделать вывод, что инвесторы склонны предполагать замедление темпов роста ИПЦ.

На текущий момент, из всех ценовых индексов облигаций, наиболее стабильно показали себя государственные. Они расположены в зеленой зоне, выше номинального значения в 100, что говорит о повышенном спросе на них. Спрос в большей степени обусловлен покупкой долгосрочных облигаций. В секторе муниципальных облигаций картина несколько иная. Спрос на данный вид активов существенно упал, и дна мы так еще и не нащупали. А вот в секторе

корпоративных облигаций, напротив, просматривается существенный отскок. Как нами было замечено ранее, на рынке появились достаточно интересные инвестиционные стратегии и перепроданные инструменты, с заманчивой доходностью. Помимо всего прочего, корпоративный сектор в большей степени доступен инвесторам.

Исходя из статистики сайта CBond.info, мы можем наблюдать сокращение выпуска новых серий корпоративного заимствования. Как нам известно, исходя из сложной финансовой ситуации, привлечь финансирование достаточно сложно. В то же время объем долгов по всему сектору заимствований остается на высоком уровне. Ко всему прочему, мы знаем, что существенно сокращаются прибыли у компаний заемщиков. Есть вероятность дефолтов, в случае невозможности рефинансирования кредитов. Но как мы с вами можем увидеть по ценовой статистике облигаций (если раскрыть всю статистику по ценам, доходностям из всех обращающихся облигаций на ММВБ), в большинстве случаев рынок уже заложил в цену активов все предстоящие риски. Поэтому, с точки зрения дальнейшего развития ценового индекса по облигациям, дно мы уже нащупали (есть вероятность), и при ухудшении финансовой ситуации, уровень в 79 базисных пунктов будет главной поддержкой.

Все опубликованные материалы, могут быть использованы только в информационных целях. Автор статьи не дает гарантий относительно полноты приведенной в них (материалах) информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования опубликованных материалов не по назначению. Данный материал не может рассматриваться как основание для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг. Согласно законодательству Российской Федерации, все риски по инвестиционным операциям несет инвестор.

С уважением к Вам, команда ресурса NEVA-Finance
e-mail: mail@neva-finance.com

#



— ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ —

Торговые рекомендации. Нефть.
По версии компании X-Trade Brokers
(web: x-trade.com.ua)

ОПЕК не снизил объемы добычи, а цены на нефть подскочили на 10 долларов



Рис. 1. Техническая картина развития нефтяного движения цен.

За прошедшие две недели цены на нефть значительно выросли: в Лондоне баррель марки IPE Brent Crude подорожал на 10 долларов и достиг отметки \$51.60. В Нью-Йорке на New York Mercantile Exchange Light, цена на нефть марки Sweet Crude Oil также продемонстрировала сильный рост и оказалась на уровне \$60.

До 15 марта цены на «черное золото» росли на ожиданиях заседания ОПЕК. Однако, несмотря на прогнозы, страны-члены ОПЕК на встрече в Вене приняли решение оставить уровень добычи нефти на прежнем уровне до 28 мая нынешнего года, когда состоится внеочередная сессия картеля. Министр энергетики

Алжира заявил, что на недавней сессии участники Организации стран-экспортеров нефти не высказались за новое снижение производства нефти, предпочитая подождать результаты апрельского саммита «большой двадцатки» в Лондоне. С осени прошлого года страны ОПЕК неоднократно принимали решения о снижении квот на добычу нефти. Самое значительное из них - сокращение с января суточного производства нефти на 2,2 млн. баррелей - было принято на внеочередной сессии ОПЕК. Всего по сравнению с сентябрем прошлого года нефтяной картель уменьшил объемы добычи на 4,2 млн. баррелей нефти в сутки. И, видимо, принятые меры,

Как рождается котировка

наконец, достигли цели - цены на нефть не только приостановили падение, но даже начали быстрый рост. На четырехчасовом графике сформировался сильный восходящий тренд. Последние три дня цены росли без какой-либо коррекции вниз. Это связано с позитивными настроениями на фондовом рынке, а также заявлений Бернанке, который высказал надежды, что рецессия завершится к концу 2009 года. На фоне таких крайне оптимистичных высказываний, от которых рынок уже отвык, было проигнорировано решение ОПЕК не снижать объемы добычи.

Кроме выступления Бернанке, рынки также потрясло заявление Федеральной резервной системы США об увеличении объемов выкупа ипотечных ценных бумаг и гособлигаций на 300 млрд. долларов.

Это решение повысило уверенность в том, что ФРС сможет остановить рецессию, полагают аналитики. На рынок не смогли негативно повлиять даже новости по увеличению запасов сырой нефти в Штатах на 1.3 млн. долларов. Все это говорит о том, что настроения значительно улучшились. Если такие данные, как увеличение запасов, не могут остановить рост цен, значит спрос на «черное золото» заметно вырос. На данный момент прогнозы аналитиков на цены к концу 2009 года выросли до 60 - 80 долларов за баррель. Трейдерам необходимо тщательно следить за ситуацией, и если тенденция продолжится, ждать коррекционных движения для открытия контрактов на покупку.

Дарья Захарова,
аналитик X-Trade Brokers
#





— ВЗГЛЯД В БУДУЩЕЕ —

Рассматриваем важные события предстоящей недели вместе с компанией Broco (web: brocompany.ru)

В связи со сменой настроений игроков на рынке, которая произошла после завершения заседания ФРС в среду, прогнозирование ситуации на валютном рынке стало делом более сложным. Эти перемены заставляют нас отвечать на вопрос о том, насколько велика вера игроков на рынке в то, что действительно предпринимаемые правительствами меры улучшат ситуацию в экономике и на рынке.

Вполне вероятно, что после некоторой коррекции в конце текущей недели и в начале следующей мы увидим продолжение роста фондовых индексов, сырьевых рынков и падения стоимости американской валюты. Это вряд ли пока превратится в глобальный разворот, однако может привести основные валютные пары к уровням, на которых они не торговались в этом году. Могут быть достигнуты отметки декабря 2008 года и котировки могут уйти даже несколько выше. Однако позже рынки могут начать возвращаться в прежнее состояние. Мы не беремся точно сказать, сколько времени инвесторам понадобится на то, чтобы привыкнуть к тому, что ФРС будет активно покупать ипотечные и казначейские долговые бумаги. От этого зависит время начала обратного движения уже в пользу доллара. Силу этого движения мы тоже не можем предсказать. Это будет зависеть от того, будут ли проявлять прежний интерес к американским бумагам зарубежные инвесторы. Во всяком случае, последние данные по притоку иностранного капитала оказались обескураживающе слабые. Был зафиксирован рекордный отток капитала в размере почти 150 млрд. долларов. При таком раскладе американской валюте сложно будет значительно укрепить свои позиции. Теми более, что сам ФРС,

увеличивая предложение денег, будет оказывать понижающее давление на USD.

Сейчас, в момент написания данной статьи, коррекционное движение на рынке только начинает развиваться, и более предметно о нем можно будет судить, лишь видя итоги торгов на текущей неделе. Однако представляется, что логика развития событий будет именно такова. Сразу после объявления решения ФРС все развивалось слишком стремительно, можно предположить, что значительное число игроков, желающих заработать на ослаблении доллара, могло еще не успеть зайти в рынок.

То, что мы не верим пока в глобальную девальвацию американской валюты, объясняется тем, что пока мы не видим никаких реальных улучшений на рынке, которые могли бы разворачивать сложившийся повышательный для доллара тренд. Текущее его ослабление основано исключительно на надеждах и ожиданиях улучшений. Реально же предпринимаемые усилия могут отразиться на рынке не ранее чем через несколько недель, а уж на реальном секторе экономики на это и вовсе уйдет несколько месяцев. Тем более что многие центральные банки также начнут противодействовать усилению позиций собственных валют, как это уже делает Швейцарский национальный банк. На следующей неделе запланировано выступление руководителя SNB. Ж. П. Ротта. Похоже, что швейцарский ЦБ настроен по-боевому и собирается и дальше противодействовать укреплению своей валюты. Естественно, что интересы Банка Японии направлены ровно в ту же сторону. Сложно представить, что дорогая валюта нужна сейчас и Еврозоне. Экспорт Германии

Как рождается котировка

и так страдает от низкого спроса на европейские товары, что непосредственно отражается на производственных заказах, объемах промышленного производства и рынке труда. Банк Англии также неоднократно заявлял, что дешевый фунт стерлингов выгоден для британской

экономики. Ко всему прочему то, что ВоЕ активно проводит политику количественного смягчения, то девевизна и доступность фунта позволяет предположить, что рост курсовой стоимости фунта не будет приветствоваться.

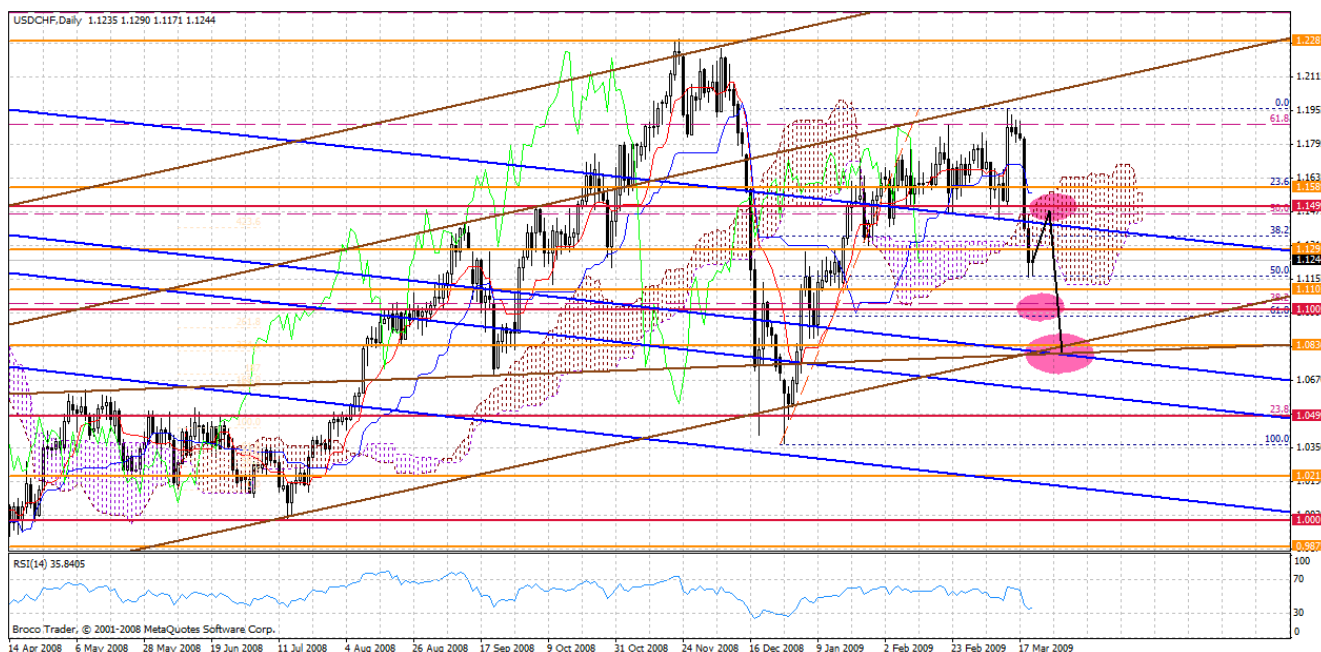


Рис. 1. Пара USDCHF. Развитие дневного графика.

Разумеется, макроэкономическая статистика следующей недели сможет внести определенные коррективы в динамику валютных курсов. Это связано с тем, что выйдет ряд данных, которые в последнее время интриговал рынок.

В первую очередь отметим *выход данных по рынку недвижимости США*. Продажи домов на первичном и вторичном рынках привлечет внимание игроков, так как они будут искать подтверждение тому, что здесь есть признаки улучшения. Предполагать подобное трейдеры могут на основании того, что в феврале количество новых закладок домов и разрешений на строительство однозначно выросли после длительного и мощного падения. При этом количество новых заложенных фундаментов выросло на 22%. Если данные по продажам домов окажутся лучше ожиданий, то это может привести к новому витку роста на фондовых площадках и усилению позиций

высокодоходных валют, причем уже в понедельник, так как именно в этот день выйдет первая часть данных. Это обстоятельство может вообще сделать коррекцию смазанной. Правда, пока средние прогнозы по выходу данных показателей по-прежнему не оптимистичны. Ожидается, что в феврале количество продаж домов на вторичном рынке сократилось по сравнению с предыдущим месяцем на 0,9%.

Значимой для рынка будет и вторая половина недели, когда выйдут *финальные данные по ВВП США за 4 квартал*. Ожидаем, что третья оценка темпов роста экономики США в 4 квартале вновь будет пересмотрена в сторону ухудшения. Годовые темпы падения ВВП могут приблизиться к 7%. Средние прогнозы располагаются в районе отметки -6,7% против второй оценки в 6,2%. Подобный пересмотр может серьезно испугать инвесторов и пресечь всяческий оптимизм.

Как рождается котировка

В пятницу необходимо будет обратить внимание на показатели потребительских доходов и расходов американцев за февраль. Эти данные отчасти смогут подтвердить или опровергнуть объективность роста розничных продаж США в январе и феврале. Трейдеры будут сравнивать выходящие февральские данные с январскими, которые оказались весьма сильными. Доходы американцев в январе выросли на 0,4%, а расходы - на 0,6%. Ожидания, правда, не столь блестящи. По предварительным оценкам доходы в феврале сократились на 0,1%, а расходы выросли на 0,3%.

Определенные коррективы в отношении игроков к европейской валюте могут внести показатели деловой активности и деловых ожиданий. Дело в том, что экономика этой страны пока представляет собой определенную интригу. Мы уже обсуждали достаточно источники неопределенности в европейской экономике: это и закрытость информации о токсичных активах и выжидательная позиция

Европейского Центробанка. Проблемы в странах восточной и центральной Европы также повышают неопределенность в регионе. В последнее время диффузные индексы из Еврозоны носили нейтральный характер и не оказывали понижающего давления на евро. Несмотря на сложность текущей ситуации, ожидания в деловых кругах Еврозоны оказывались относительно оптимистичными, хотя и отмечалось резкое сокращение промышленных заказов и производства, а также ухудшение состояния внешнеторговых балансов.

Внимание игроков привлекут индексы менеджеров PMI. Их предварительная оценка будет оглашена во вторник, а в среду немецкий экономический институт IFO осветит экономические перспективы европейской экономики. Напомню, что отчет по экономическим ожиданиям от института ZEW оказался относительно неплохим. Во всяком случае, компонента, отвечающая за ожидания. Конечно, оценка текущей ситуации пессимистична.

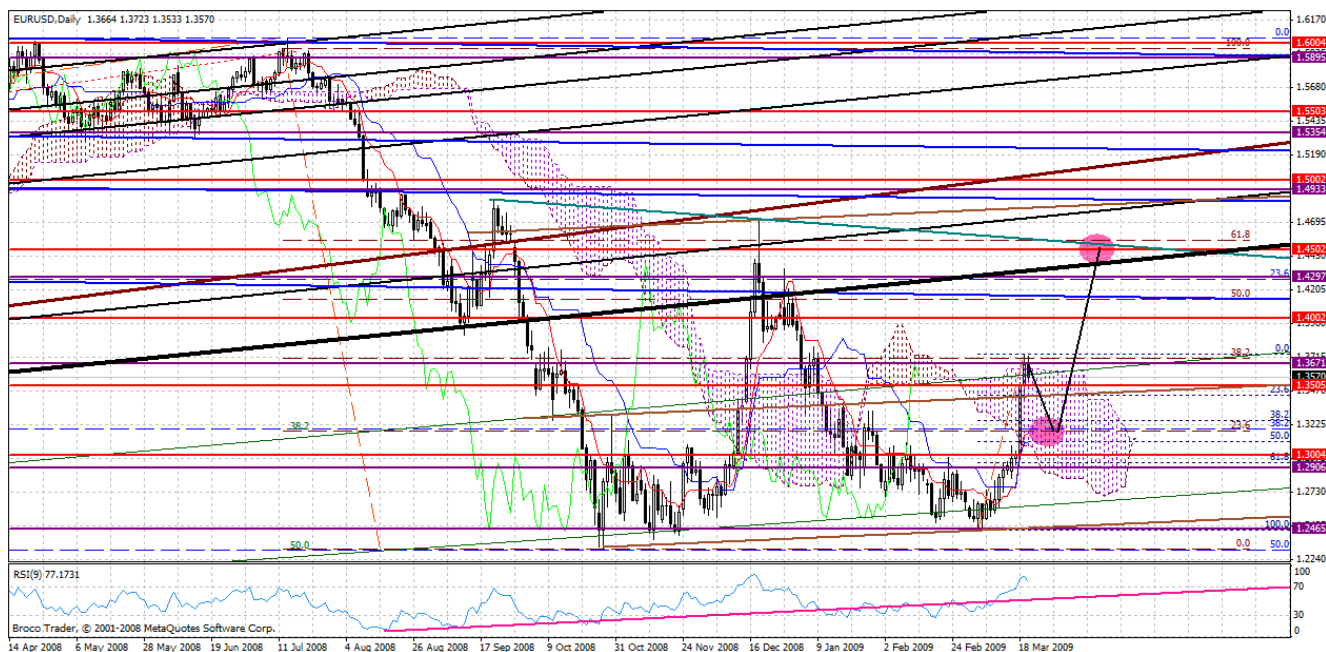


Рис. 2. Пара EURUSD. Развитие дневного графика.

В целом, следующая неделя может заставить нас вспомнить, что макроэкономическая статистика может

приводить к краткосрочным разворотам на рынке и резкой смене настроений.

Виктория Веллинг,
аналитик группы компаний Broco #



— БАНКИ И ФАКТЫ —

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

Народный Банк Китая

Китайская экономика является одной из самых динамично развивающихся в мире. Даже в разгар глобального кризиса ее рост, по самым скромным оценкам, составит до 8% за год. Этому во многом способствовали реформы, проводимые Госсоветом КНР. Основной из которых, была реформа валютного регулирования, установившая единые курсы основных валют к юаню, создавшая единую систему валютных расчетов, основавшая единый межбанковский валютный рынок, приведшая к росту положительного сальдо баланса в мировой торговле. Стоит только упомянуть, что в конце 2008 года валютные резервы Китая достигали уровня 2 триллиона долларов США, увеличившись по сравнению с 1978 годом в 1300 раз. Важнейшую роль в этом процессе играет Национальный Банк Китая.

Результатом начавшейся в 1978 году в Китае эпохи реформ стало преобразование всех сфер экономики, в том числе и ее банковского сектора. Главным принципом, которым руководствовались реформаторы при принятии решений по преобразованию финансового сектора, было соответствие банковской системы социалистической рыночной экономике. Китайская пословица гласит: «Неважно как выглядит кошка, главное, чтобы она ловила мышей». Поэтому коммунистические принципы построения китайского общества не мешают ему

перенимать все самые передовые достижения в экономике и управлении. Банковское дело сыграло важную роль в усилении и улучшении макро-регулирования и макро-контроля, в стимулировании экономической реформы; она способствовала открытости страны и ее развитию, сохранению социальной стабильности.

На протяжении последних лет в сфере банковского дела Китай добился больших успехов: постепенно укреплялась финансово-банковская организационная система, с каждым днем совершенствовалась финансовая рыночная система, заметно повысился уровень финансового макро-регулирования, усилился финансовый контроль, шаг за шагом расширялись внешние связи в названной области, а также явно поднялся уровень обслуживания.

На начало 90-х годов банковская система Китая претерпела ряд серьезных преобразований. Во главе всей отрасли находится Народный Банк Китая, выполняющий функцию Центрального банка. Его функция определялась, как *проведение «под общим руководством Госсовета КНР» самостоятельной кредитно-денежной политики с целью стабилизации национальной валюты.* За ним следовали три политических банка, осуществляющие бесприбыльное кредитование программ в рамках проводимой государством политики



развития отраслей и регионов; *четыре государственных специализированных банка и четырнадцать коммерческих банков.*

После образования КНР Народный банк Китая, выполняя функции центрального банка, одновременно занимался промышленно-торговыми кредитами и сбережениями граждан. Поэтому он не был центральным банком, и в то же время он не был коммерческим банком. После 1978 года в банковской сфере страны проведен ряд важнейших реформ, одновременно произошли большие подвижки в расширении внешних связей, в результате банковское дело получило стабильное развитие.

С 1984 году Народный банк Китая перестал заниматься кредитованием и сбережениями, официально начал выполнять функции центрального банка, осуществляя макроуправление и контроль за банковским делом всей страны, имея при этом заметные успехи. После 1985 года возникли рынок кредитов с плавающей процентной ставкой и фондовые рынки. В 1988 году в наиболее важных крупных и средних городах открыты рынки для трансферта казначейских обязательств. В 1990 и 1991 годах соответственно в Шанхае и Шэньчжэне созданы фондовые биржи, куда стали свободно поступать акции.

В 1994 году Китай провел *реформу валютного регулирования*, в результате введены единые курсы основных валют к *жэньминьби* (он же юань, что в переводе с китайского означает - «народные деньги»). Создана единая система валютных расчетов, продаж и переводов, на основе чего создан единый межбанковский валютный рынок, что значительно повлияло на экономическое развитие Китая и осуществление им политики реформ и открытости.

Сегодня в Китае в основном сформирована финансовая система, в которой урегулирование и контроль осуществляет центральный банк, а главными субъектами являются государственные банки. Разделены финансовые потоки политического и коммерческого характера,

поддерживается сотрудничество между различными финансовыми учреждениями и их функциональная взаимодополняемость. Стабильному развитию финансового сектора способствуют важные реформы и поэтапное расширение его внешней открытости, начало которым положила политика реформ и открытости, проводящаяся с 1979 году.

Во главе НБК стоит *Председатель*, представляемый на должность Премьером Госсовета КНР и утверждаемый Всекитайским Съездом Народных Представителей. В данный момент Банком Китая управляет Чжоу Сяочуань. В структуре НБК выделяют *18 функциональных департаментов*. Для более эффективного осуществления деятельности создан аппарат филиалов НБК, осуществляющий деятельность в конкретном подведомственном районе и выполняющий обязанности по ведению операций. Филиальный аппарат также выполняет важную функцию распределения национальной валюты Китая из эмиссионного фонда.

НБК устанавливает *норму резервного фонда*, после чего принимает от финансовых организаций отчисления в соответствии с утвержденными требованиями. Он выступает в качестве кредитора коммерческих банков, осуществляет операции с государственными и правительственными облигациями, с валютой. НБК управляет Государственным хранилищем, а также по полученной от Финансового отдела Госсовета доверенности может проводить расчеты наличными средствами по государственным долгам.

Как главный банк Китая, НБК может выполнять посреднические операции между различными финансовыми организациями, контролировать систему взаиморасчетов. При всей широте осуществляемых функций только после соответствующего постановления Госсовета КНР НБК может кредитовать заранее оговоренные нефинансовые организации. В других случаях кредитование нефинансовых структур, частных лиц и организаций,

Как рождается котировка

различных уровней правительственных органов и местных правительств *запрещено*.

Особенностью работы НБК как Центрального банка КНР является *кредитование банков развития*, в свою очередь их особенностью является предоставление беспроцентных кредитов. Несмотря на сотрудничество банков развития с крупнейшими международными финансовыми организациями, сами банки либо очень слабо, либо вовсе не вовлечены в работу на международном финансовом рынке, что объясняется концентрацией своей деятельности в рамках собственного государства. По мнению ряда аналитиков, подобная система является устаревшей. Считается, что кредитование малоприбыльных объектов не соответствует требованиям рыночной экономики. Но, по-видимому, у Китая на этот счет свое мнение, а потому влияние банков развития неуклонно растет.

В соответствии с Конституцией страны Народный банк Китая выполняет следующие функции:

- Разрабатывает и проводит в жизнь монетарную политику в соответствии с законом;
- Создает денежную массу и контролирует ее обращение;
- Регламентирует, отслеживает и администрирует деятельность финансовых учреждений в соответствии с существующими положениями;
- Осуществляет надзор и контроль над финансовым рынком;
- Публикует постановления и правила, касающиеся финансового и экономического администрирования;
- Хранит, создает и управляет государственным валютным резервом и золотым запасом;
- Действует в качестве финансового агента государства;

- Поддерживает нормальный режим платежей, систему клиринговых платежей;
- Отвечает за статистику, анализ и составление прогнозов в финансовой отрасли;
- Занимается соответствующей международной финансовой деятельностью в качестве Центрального Банка КНР;
- а так же выполняет прочие функции, возлагаемые на него Госсоветом Китая.

С целью проведения в жизнь своей монетарной политики, Народный банк Китая применяет следующие методы и инструменты:

- Создает для финансовых учреждений нормативы размещения депозитного резервного фонда в требуемом соотношении;
- Фиксирует основные процентные ставки;
- Организует централизованный учет векселей для финансовых учреждений, имеющих текущие счета в Народном Банке Китая;
- Предоставляет ссуды коммерческим банкам;
- Покупает и продает государственные облигации и другие выпущенные правительством облигации и иностранную валюту в открытых рыночных операциях;
- Использует другие инструменты, разрешенные Госсоветом к Китая для проведения своей монетарной политики.

Китай следует принципу единого валютного регулирования. Его осуществляет *Главное Государственное Управление Валютного Контроля*. Центральный банк Китая регулирует колебания курса национальной валюты путем привязки его к корзине валют - основных торговых партнеров страны. Важными компонентами

корзины являются доллар США, евро, японская иена. Присутствует в этой корзине и российский рубль. По итогам торгов на межбанковском валютном рынке, участниками которого являются коммерческие банки, уполномоченные центральным банком (аналог так называемых «первичных дилеров» в США), Народный банк Китая ежедневно устанавливает официальный курс закрытия юаня относительно валютной корзины. С этого курса и начинаются торги на следующий день. Размер дневных колебаний не должен превышать 0,3% от этого курса, как в сторону повышения, так и в сторону понижения.

В реальности котировки юаня колеблются в течение дневных сессий гораздо менее значительно. Средний размер дневных колебаний редко когда превышает 0.04%. По мнению экспертов, Народный Банк Китая сдерживает рост юаня за счет проведения массированных валютных интервенций. Дешевизна китайских товаров на мировом рынке приводит к резким перекосам как в мировой, так и в китайской экономике. Положительное сальдо баланса внешней торговли Китая каждый месяц ставит рекорды. Громадный приток экспортной выручки в финансовую систему страны позволил Народному Банку Китая накопить колоссальные золотовалютные резервы. На конец 2008 года они оценивались в 1.9 триллионов долларов.

Структура и состав этих резервов являются государственной тайной, однако известно, что среди них есть американские долговые бумаги и казначейские облигации.

Золотой запас Китая оценивается в 600 тонн. Это относительно немного (в России около 400 тонн, в США более 8000 тонн). Но по данным гонконгских банков, Китай рассматривает возможность увеличения золотого запаса на 4000 тонн. Если эта информация будет подтверждена, то, несомненно, она станет важной новостью, стимулирующей рост цен на золото на международном рынке.

Китай становится все более активным и весомым участником экономической жизни планеты. За тридцать лет реформ ему удалось стократно увеличить свой внешнеторговый оборот, поднять его с 20 до 2000 миллиардов, то есть до двух триллионов долларов. Возрастающая роль Китая в мировой экономике со временем может заставить многие страны включить юань в состав резервных валют. Первой среди стран СНГ эту валюту в список резервных в сентябре 2007 года включила Белоруссия. По прогнозам многих аналитиков, темпы роста экономики Китая выведут его на первое место в мире уже к 2025 году. Следовательно, китайский юань в скором будущем может стать одной из мировых резервных валют. В этом случае значительно возрастут авторитет и влияние Народного Банка Китая.

С уважением, Олег Лядов

#FT



— ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ —

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

В чем «Сила», брат?..

В этом выпуске мы протестируем популярную торговую систему под названием «Сила» (подробное описание вы сможете найти тут: http://unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_164.php). Автор стратегии уверяет, что его она приносит очень большой доход, а мы с вами проверим, так ли это.

Итак. В стратегии используется два индикатора ЕМА с периодом 5 и, построенные соответственно по ценам открытия и закрытия, а также индикатор MACD и Стохастик с параметрами по умолчанию. Торговать необходимо парой EURUSD на 5-тиминутном графике.

Правила на покупку:

1. Стохастик пересекает линию 20, и при этом не перекуплен.
2. MACD закрывается выше предыдущего бара.
3. Сигнальная свеча/бар закрывается выше закрытия предыдущей свечи.
4. 5-типеродная средняя, построенная по закрытию, пересекает 5-типеродную среднюю, построенную по открытию, снизу вверх.
5. СтопЛосс устанавливается ниже Low предыдущей свечи или 20 пунктов.



Рис. 1. Сигнал на покупку.

Правила на продажу:

1. а) Стохастик пересекает линию 80 и при этом не перекуплен.

2. MACD закрывается ниже предыдущего бара.
3. Сигнальная свеча/бар закрывается ниже закрытия предыдущей свечи.
4. 5-типеродная средняя, построенная по открытию, пересекает 5-типеродную среднюю, построенную по закрытию, сверху вниз.
5. СтопЛосс устанавливается выше хай предыдущей свечи или 20 пунктов.



Рис. 2. Сигнал на продажу.

Закрытие в стратегии описано довольно размыто, но из графического примера видно, что автор закрывает позицию по обратному пересечению средних. Так мы и поступим.

Реализовав торгового робота по данным правилам, мы получили следующий результат:



Рис. 3. Результат работы стандартных правил.

Как видно из графика, результат работы системы является абсолютно убыточным. Анализируя стейтмент, можно сделать вывод, что основная проблема тактики состоит в том, что закрытие при обратном пересечении средних является частым случаем и

Как рождается котировка

позиция закрывается в минусе. Также при наличии флета мы имеем много позиций с отрицательным результатом, к тому же часто резкое движение приводит к сильному контр движению и срабатыванию большого СтопЛосса.

Таким образом, приходим к естественному выводу о необходимости доработки стратегии. Попробуем ввести правило закрытия по обратному пересечению, если текущий результат сделки положительный. Кроме того введем дополнительное измерение расстояния между линиями, чтобы обойти флет и ограничение размера СтопЛосса. И вот что мы получили:



Рис. 4. Результат работы стратегии с дополнениями.

Как видим, есть периоды прибыльной работы стратегии, теперь мы можем провести подбор параметров для индикаторов и остальных зависимых переменных стратегии.

Параметры эксперта:

- Perk = 5 - период K% стохастика;
- Perslow = 3 - период замедления стохастика;
- Sturbuy = 20 - уровень покупки;
- stursell = 80 - уровень продажи;
- maper = 5 - период средних;
- macdper = 12 - период MACD;
- macdper1 = 26 - период MACD;
- TP = 100 - ТейкПрофит;
- SL = 0 - СтопЛосс, при 0 - стоп ставится по Лоу/Хай;
- Stopflet = 2 - минимальное расстояние между линиями;
- Maxstoploss = 20 - максимальный размер стоплосса;
- Lots = 0.10.

Оптимизация параметров проводилась за период с 2008.01.01 по 2009.01.01. Результат оптимизации получился следующий:

Как рождается котировка



Рис. 5. Результат оптимизации.

Выводы:

Стратегия по базовым правилам является абсолютно убыточной, введя же некоторые ограничения, можно улучшить ее результаты работы. Тем не менее, особого оптимизма стратегия не вызывает, поэтому мы не рекомендуем брать ее за основу собственной тактики.

Для оптимизации: при подборе хороших результатов нужно аккуратно пользоваться параметрами стратегии, которые показывают хорошие результаты вне участка оптимизации и имеют минимальный уровень просадки. Советник работает по закрытию баров, и проводить оптимизацию можно по ценам открытия.

Советника для тестирования и подбора параметров вы можете скачать на нашем форуме, перейдя по данной ссылке <http://forexsystems.ru/showthread.php?t=14462>. Не забывайте делиться своими результатами.

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

Биржа

Бизнес? Адреналин? Стил жизни?

- 40 валютных пар
- 26 товарных рынков
- 18 фондовых индексов
- 21 контракт на акции
- 21 опционный контракт

X-Trade Brokers
Україна

Крупнейший европейский брокер на финансовых рынках



— ДИЛИНГ ИЗНУТРИ —

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

Как рождается котировка

В третьей статье из цикла, посвященного работе дилинговых центров и брокерских компаний изнутри, как и обещалось, рассматривается межбанковский рынок и котировки. Будет затронут механизм работы банков маркет-мейкеров, и пояснено откуда берутся котировки и почему они отличаются друг от друга. Также поясняются некоторые распространенные заблуждения трейдеров.

Что такое межбанковский рынок?

Для начала давайте определимся, что же такое межбанковский рынок? Межбанковский рынок Форекс - это рынок обмена валют. Торговля на нем идет без плеча, основными участниками этого рынка являются - центральные банки разных стран. Сами банки при этом выступают в роли маркет-мейкеров. Эти 25 крупнейших банков мира, имея возможность страхования собственных рисков, предоставляют возможность клиентам - более мелким банкам, осуществлять торговлю валютой уже на своих условиях. Условия, надо сказать, весьма приемлемые: плечо в среднем 1:50 и лоты от 1000 в месяц.

Естественно, обычному трейдеру данный «межбанковский Форекс» не слишком интересен, потому как делать там ему нечего. Форекс для трейдеров начинается ниже по лестнице.

Как работают маркет-мейкеры и маркет-тейкеры?

Маркет-мейкер - это лицо, выставляющее котировку и обязанное купить (продать) ее по заявленной цене. Бывают здесь и исключения, когда цена оговаривается отдельно, но чтобы данное

исключение имело место быть, объем совершаемой сделки должен быть очень велик!

Особенность маркет-мейкера заключается в том, что он не может отказать в проведении сделки с момента отправки заявки на проведение операции. Система тут такова: маркет-тейкеры (клиенты) выставляют заявки на проведение сделок, основанием для которых служат индикативные цены. То есть заявка делается по цене либо чуть выше, либо чуть ниже. В системе электронной торговой сети тут же отслеживается обратная заявка (предложение маркет-мейкера) и если таковая находится, то сделка совершается тут же, автоматически.

Конечно, при таком порядке проведения торговых операций сопряжено с риском для маркет-мейкера. Например, маркет-мейкер обязан купить акции автоваза по заявленной цене и вдруг после сделки выясняется, что акции эти упали. Чтобы компенсировать этот риск маркет-мейкеры вводят *спред*.

Существуют определенные риски, которые могут привести к увеличению спреда. Это так называемые риски невозможности компенсации издержек по сделкам, они возникают, например, при малой ликвидности или сильной волатильности рынка. Среди трейдеров существует заблуждение о том, что спред - это цена текущих bid и ask в таблице заявок (стакане). Данное заблуждение ошибочно, потому что спред выставляется маркет-мейкером самостоятельно.

Откуда же берутся котировки?

Те котировки, которые трейдер видит в торговом терминале, берутся брокером у банков - маркет-мейкеров, либо у более крупных брокеров, либо у организаций,



Как рождается котировка

специализирующихся на предоставлении торговых инструментов (опять же предоставленные маркет-мейкером). Размер предоставляемых котировок и спред напрямую зависят от политики конкретного предоставляющего их маркет-мейкера. У разных маркет-мейкеров эти параметры могут сильно отличаться. Но это полбеды, потому что, зачастую, дилинговые центры, являясь посредниками между трейдером и маркет-мейкером, также вводят в них свои коррективы. Трейдер должен понимать, что маркет-мейкер или дилер никогда не выставит те котировки, по которым ему не выгодно исполнять сделки.

Арбитраж

Важным моментом, который стоит обговорить, является *арбитраж*. В условиях децентрализованного рынка появляются участники, делающие прибыль на разнице в стоимости одной и той же пары на разных площадках. Данный вид торговли и называется - арбитраж. Арбитражные сделки, как правило, упорядочивают котировки, поступающие от различных маркет-мейкеров. Очень популярен этот вид торговли у дилинговых центров. Частенько трейдеры используют ДЦ именно для совершения арбитражных сделок, а чтобы выяснить, возможно ли проведение таких операций, изучают дилинги на предмет ошибок в политике выставления котировок и спредов. Если трейдер видит, что на данном дилинге и другом дилинге/маркет-мейкере возможно совершить арбитражную сделку, он это делает, естественно в убыток более мелкому ДЦ, так как именно у более мелкого дилинга неверные котировки. Парадокс заключается в том, что дилинговые центры вроде как борются с такими клиентами - арбитражниками, хотя появляется они именно из-за недочетов в самих ДЦ.

Еще одно заблуждение

Еще одно заблуждение некоторых трейдеров состоит в ошибочной уверенности в том, что заключаемые ими сделки обязательно отразятся на межбанковских котировках. В реальности же, конвертационная операция не происходит.

Маркет-мейкер, выступающий в роли контрагента, в редких случаях имеет необходимость исполнять сделки клиента на межбанковском рынке. Если торговую операцию все-таки нужно застраховать, то маркет-мейкер минимизирует риски, совершая крупные сделки по интересующим его парам. Таким образом, суммарные позиции перекрываются. Аналогичное страхование рисков маркет-мейкера можно осуществить, оперируя высоколиквидными ценными бумагами, интересующей его страны.

Meta Trader и перекрытие сделок

В заключении статьи скажу пару слов о том, какие возможности предоставляет платформа Meta Trader4 для осуществления перекрытий сделок и страхований рисков.

Мягко говоря, МТ4 для этого просто не предназначена! Максимум, чем располагает менеджер платформы, - это суммарная статистика по всем валютным парам, для суммарного страхования сделок. Единственная возможность перекрытия сделок клиентов, имеющаяся у менеджера, это работа в этом направлении с другим дилинговым центром, использующим МТ4. Реализация автоматического исполнения возможна только в режиме Market Execution (когда клиент заранее согласен с ценой исполнения). В результате полноценное перекрытие может быть осуществлено только в ручном режиме!

Еще раз хочется напомнить вам, уважаемые трейдеры, внимательнее относитесь к компаниям, с которыми работаете. Помните, торговые стратегии, депозиты, стиль работы, в конце концов, у всех разный, точно также как отличаются и политики риск-менеджмента брокеров и дилинговых центров. То, что для одного трейдера приемлемо и хорошо, совершенно не подойдет другому, поэтому «не чешите все компании под одну гребенку», думайте сами и сами же принимайте решение о том, с кем работать именно вам! Надеюсь, мои статьи помогут вам разобраться, что к чему в этом непростом деле, и сделать верные для вас выводы.

Независимый аналитик Кристина Калинина

FT#



— FORTESTER. АНАЛИЗ КРОВОИ. ЭКЗЕМПЛЯР 7 —

Что интересного в сети?
Как автоматизируют рынок коллеги?

Gandalf - математика как инструмент трейдинга

«Раньше был я Гендальф Серый, а теперь я Саша Белый». Именно такая шутка одной из команд КВН мне вспомнилась, когда я прочел название эксперта, выложенного Дмитрием (фамилия не указана), также именующего себя Budimir. Шутки шутками, но его советник Gandalf привлек внимание наличием четкого математического аппарата, использование которого и является единственным сигналом для открытия длинных или коротких позиций. Основой расчетов является двухпараметрическое экспоненциальное сглаживание.



Экспоненциальное сглаживание используется для предсказания значения следующего наблюдения на основе текущего и предыдущего значений. В такой ситуации известно текущее значение Y_n (в случае со свечным графиком это цена) и нужно предсказать следующее значение Y_{n+1} (значение цены через промежуток времени, равный периоду графика). Формула для предсказанного значения аналогична формуле расчета экспоненциального взвешенного скользящего среднего:

$$Y_{n+1} = w \cdot Y_n + w \cdot (1 - w) \cdot Y_{n-1} + w \cdot (1 - w)^2 \cdot Y_{n-2} + \dots + w \cdot (1 - w)^{n-1} \cdot Y_1 + w \cdot (1 - w)^n \cdot Y_0 \quad (1)$$

Вес w в формуле (1) называется фактором сглаживания (smoothing factor). Разные исходные веса w дают разные веса для предыдущих наблюдений. Например, если $w = 0.01$, то большинство предыдущих наблюдений получают приблизительно одинаковые веса. Однако, если $w = 0.75$, то наибольший вес получает ближайшее к текущему наблюдению, а остальные наблюдения получают очень низкие значения весов. В этом смысле говорят, что для близкого к нулю исходного значения w сглаженное среднее имеет более длинную память, а для близкого к единице исходного значения w сглаженное среднее имеет

более короткую память. Иначе формулу (1) можно записать в виде рекуррентного соотношения:

$$Y_{n+1} = w \cdot Y_n + (1 - w) \cdot Y_{n-1} \quad (2)$$

Формула (2) используется для однопараметрического экспоненциального сглаживания. Для перехода к двухпараметрическому экспоненциальному сглаживанию добавляют новый фактор - тренд или наклон временного ряда:

$$Y_{n+1} = S_n + T_n \quad (3)$$

Как рождается котировка

S_n - параметр расположения для n -го наблюдения (цены). При однопараметрическом экспоненциальном сглаживании формула его расчета идентична формуле (2). А вот при двухпараметрическом сглаживании нужно учитывать еще и наклон тренда. Поэтому формула преобразуется:

$$S_n = w \cdot Y_n + (1 - w) \cdot (S_{n-1} + T_{n-1}) \quad (4)$$

T_n - параметр наклона тренда для n -го наблюдения. Рассчитать его можно из рекуррентной формулы:

$$T_n = t \cdot (S_n - S_{n-1}) + (1 - t) \cdot T_{n-1} \quad (5)$$

где t - коэффициент сглаживания временного ряда для параметра тренда T_n .

Хотя приведенные формулы могут показаться крайне сложными, в их основе лежит очень простая идея. Значение параметра размещения S_n является взвешенным средним текущего наблюдения и предыдущего предсказанного значения. Значение параметра тренда T_n является взвешенным средним изменения параметра размещения S_n и предыдущей оценки параметра тренда. Как и при использовании однопараметрического экспоненциального сглаживания, требуется определить исходные значения S_0 и T_0 . Один из методов определения этих значений заключается в том, чтобы вычислить линию регрессии и использовать коэффициенты наклона линии и пересечения для исходной оценки параметров размещения и наклона тренда:

$$T_0 = \frac{6 \cdot (LWMA - SMA)}{n - 1} \quad (6)$$

$$S_0 = 4 \cdot SMA - 3 \cdot LWMA - T_0 \quad (7)$$

где

- LWMA - значение взвешенного скользящего среднего,
- SMA - значение простого скользящего среднего,
- n - период средних скользящих.

В качестве Y_n будем брать цены закрытия свечей. Таким образом, «предсказывать» будем цену закрытия следующей свечи. Если расчетная цена будет находиться на необходимом расстоянии ниже текущей, то следует открывать короткую позицию. Если же рассчитанная цена окажется выше текущей на необходимом отдалении, то следует открывать длинную позицию. На этом принципе и основан эксперт Gandalf. Его внешние параметры Count_buy и Count_sell задают периоды скользящих средних LWMA и SMA, которые используются для расчета начальных значений параметров размещения и наклона тренда. Также указанные внешние параметры задают длину временного ряда или, проще говоря, количество баров, цены закрытия которых участвуют в расчете предсказываемого значения. Внешние параметры w и t задают коэффициенты сглаживания отдельно для длинных и коротких сделок.

К сожалению, Budimir допустил ошибку при создании эксперта. Получилось так, что вместо параметров Count_buy и Count_sell в расчетах предсказываемого значения участвуют магические числа позиций. Тем не менее, это не та ошибка, которую тяжело исправить. Более правильный, с моей точки зрения, код реализован во второй версии советника ([скачать](#)), в которой во внешние переменные был вынесен множитель Mul. С его помощью можно регулировать минимальное расстояние до цели при открытии сделки. Чем выше значение параметра Mul, тем дальше цель, но и, соответственно, дальше уровень стопа.

Посмотрим результаты тестирования советника на парах EURUSD, USDCHF,

GBPUSD и USDJPY за последние три года на таймфрейме H4:



Рис. 1. Результаты тестирования советника Gandalf_V2 на валютной паре EURUSD.



Рис. 2. Результаты тестирования советника Gandalf_V2 на валютной паре USDCHF.



Рис. 3. Результаты тестирования советника Gandalf_V2 на валютной паре GBPUSD.



Рис. 4. Результаты тестирования советника Gandalf_V2 на валютной паре USDJPY.

Как видим, ни одна валютная пара не показала результатов, достойных внимания. Везде идет стабильный убыток. В этом нет ничего удивительного, так как предсказания цены можно производить только из имеющейся тенденции, что,

безусловно, должно отсеять массу ложных входов. Таким фильтром может выступить любой трендовый индикатор, даже простая скользящая средняя. Логика здесь проста. Если значение средней растет, то разрешаем длинные сделки и

Как рождается котировка

запрещаем короткие. И наоборот - если значение средней уменьшается, то разрешаем короткие сделки и запрещаем длинные. Реализуем фильтрацию в третьей версии советника ([скачать](#)), и производим тестирование:

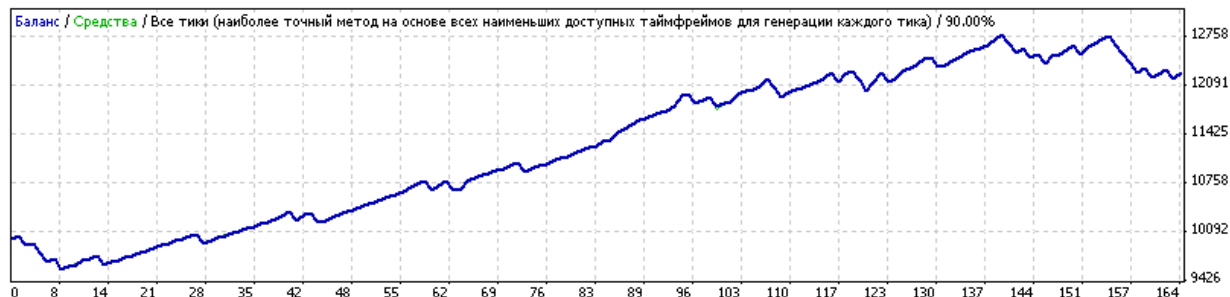


Рис. 5. Результаты тестирования советника Gandalf_V3 на валютной паре EURUSD.

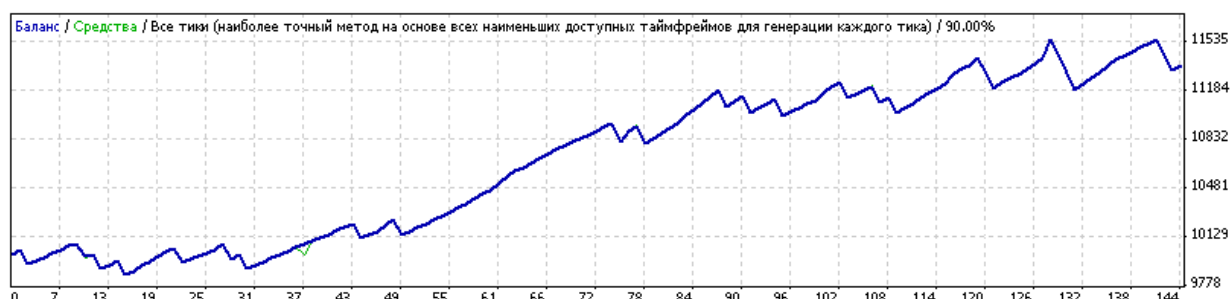


Рис. 6. Результаты тестирования советника Gandalf_V3 на валютной паре USDCHF.



Рис. 7. Результаты тестирования советника Gandalf_V3 на валютной паре GBPUSD.



Рис. 8. Результаты тестирования советника Gandalf_V3 на валютной паре USDJPY.

EURUSD. Количество сделок в истории достигло необходимо количества (100 штук), но не добралось до достаточного (200 штук) и составило 164. Тем не менее, некоторые выводы делать можно. Во-первых, это уверенный наклон

кривой баланса вверх. Во-вторых, высокий процент прибыльных сделок - 81.1%. В-третьих, общая прибыль 2261.16 против максимальной просадки 648.18. Фактор восстановления выходит 3.49 (очень неплохо!).

Как рождается котировка

USDCHF. То же самое заметим о количестве сделок. Здесь их еще меньше - 144. Наклон кривой баланса чуть менее уверенный, чем у евро, но все же явно восходящий. А вот процент прибыльных сделок еще больше - 83.33%. Общая прибыль 1359.61 против максимальной просадки 439.52 (ФВ = 3.09). Пара проявила себя как наиболее надежная для данной стратегии.

GBPUSD. Количество сделок более чем достаточное для анализа, но недостаточный процент прибыльных

сделок (72%) для позиционирования торговли в качестве прибыльной. Чистая прибыль составила -59.98 (то есть убыток). А максимальная просадка 2106.46. Стратегия явно не для фунта.

USDJPY. Здесь достаточно одного лишь взгляда на кривую баланса - падение, падение. Чистой прибыли не видно, одни убытки. Хотя прибыльных сделок больше 70%. Но даже этого оказывается недостаточно для выхода в прибыль.

Заключение

Применение серьезного математического аппарата в любой сфере человеческой деятельности практически всегда приносит плоды. Даже такой незатейливый подход с фильтрацией при помощи обычной скользящей средней (нужно заметить, что здесь присутствует элемент повторения, так как первичные значения временных рядов были

рассчитаны при помощи средних) выводит торговлю на совершенно другой уровень. Возможно, именно за применением методов математического анализа и математической статистики лежит будущее успешной торговли. Поэтому к подобным темам мы еще не раз вернемся в будущих исследованиях, но уже с более весомыми методами.

С уважением, Игорь Герасько

FT#

НЕ ПРОПУСТИ. АКТУАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ ФОРЕКС БРОКЕРОВ:





— ПИКБЕЗ. ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ 'КРИСТАЛЛЫ'. ЛЕКЦИЯ 2 —

Рассказывает Александр Панафидин

«... преимущество торговых систем состоит в том, что они гарантируют последовательный подход к торговле...» Д. Швагер

Способов анализа и прогнозирования валютного рынка очень много. Разобраться в них достаточно сложно. Существует опасность заблудиться в противоречиях. Есть ли выход из этой ситуации? Я считаю, что есть! Вы должны отдать предпочтение той единственной системе, что вызывает у вас доверие уже на первых этапах знакомства с ней. Потом, вы должны изучить эту систему с особенной тщательностью. И так, чтобы система, разработанная не вами, стала для вас собственной торговой системой. Далее тестирование - опробование. Почувствовали уверенность в системе, доверяете ей - отлично! Тогда в путь.

На этом занятии мы продолжим рассчитывать *Восходящую модель Развития (ВМР)*.

Предупреждение: для расчета представленной ВМР взят частный случай из истории валютной пары USD/CAD. Вряд ли данный эпизод способен продемонстрировать весь потенциал Кристаллов. Поэтому, в качестве совета, начинайте самостоятельно производить

расчет ВМР на исторических данных, используя основные валютные пары. Увидите что-то новое и непонятное, задавайте вопросы на форуме по адресу:

<http://www.forexsystems.ru/forumdisplay.php?f=100>.

Итак, на прошлом занятии мы остановились на завершившейся СВ.3 (свеча 3).

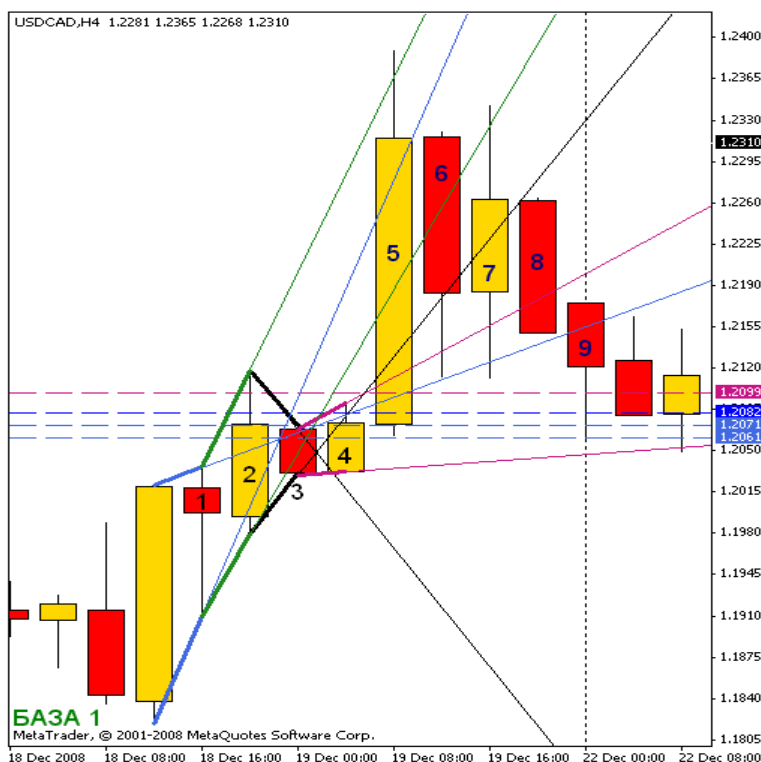


Рис. 1. Продолжение исследования по стратегии «Кристаллы».

Ждем открытия СВ.4. Она урок 1 - 43 номер журнала). Это уже открывается выше заслонки (смотрите хорошо, потому что подтверждает

Как рождается котировка

существующее движение. Мы в режиме ожидания, никуда не торопимся, ждем закрытия СВ.4.

Как видим, она закрывается бычьей свечой и задержана в зоне сопротивления продавцов. Теперь главное - это узел. Он не позволил быкам продолжить восхождение, и цена в районе узла испытывала давление. Рассчитываем лучи по максимумам и минимумам СВ.3 и СВ.4. Полученные лучи дают: ЛА 4Ст. (Луч Атаки 4-й Степени значимости), который имеет пересечение с ЛП 3Ст. = узел. На пересечении ставим горизонталь, на уровне 1.2099.

Т.о. продавцы усиливают сопротивление бычьим намерениям; данный уровень = 1.2099, является актуальным на текущее время. ЛП 4Ст. (Луч Поддержки 4-й Степени значимости) близок к горизонтали = покупатели усиливают поддержку своего движения. В случае входа в рынок, стоп-лосс под этим уровнем будет наиболее надежен.

Примечание: в представленной системе существует собственная подсистема, контролирующая вход в рынок, уровень стоп-лосса, удержание прибыли и выход. Но об этом позже.

Продолжим.

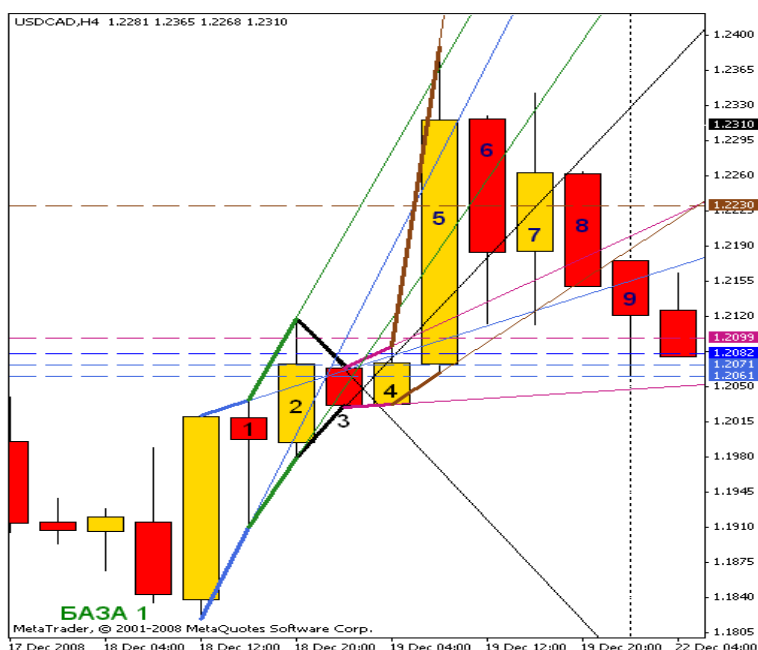


Рис. 2. Продолжение исследования по стратегии «Кристаллы».

После открытия СВ.5 отслеживаем движение. Желательно дождаться отработки нижней тени. Заметьте, что в представленном случае, нижняя тень не достигла уровня 1.2061, который уже сменил полярность, и теперь это поддержка быков. После этого можно выставить покупающий отложенный ордер выше уровня 1.2099. Или входим по рыночной цене после уверенного преодоления 1.2099.

Примечание: система позволяет работать внутри дня, также она позволяет удерживать среднесрочные позиции от нескольких дней.

Практика показала, что система при расчете МР предоставляет целевые уровни. В приведенном случае, при расчете ВМР, система не позволила определить целевые уровни. Когда такое происходит, цель определяется по самому крайнему ЛА ВМР. Здесь им является ЛА 2Ст. В рассматриваемом случае позицию следует закрыть либо при касании ЛА 2Ст., либо сразу после закрытия СВ.5.

После закрытия СВ.5 рассчитываем лучи. По максимумам СВ.4 и СВ.5 рассчитываем ЛА 5Ст. Он неинформативен. По минимумам СВ.4 и СВ.5 рассчитываем ЛП 5Ст. Он определяется как основная Линия Тренда

Как рождается котировка

дождался. Очень скоро мне удалось вывести стоп в безубыток (см. рис. 4, график справа). Я удерживал позицию и на следующий день, аккуратно и осторожно подтягивая стоп-приказ (см. рис. 5). После 18:00 позиция была автоматически закрыта и принесла прибыль в 100 пунктов.

Сразу после открытия позиции, и позже, многие спрашивали у меня, почему

я открыл короткую, когда наблюдаются явные признаки пробития сопротивления. Т.е., многие ожидали движения вверх и готовились к нему, возможно, кто-то и вошел с покупками и пожалел об этом в самое ближайшее время. Я не ждал ничего, а только отслеживал сигналы системы, и Кристаллы не подвели. Система четко указала на нижнюю работу.

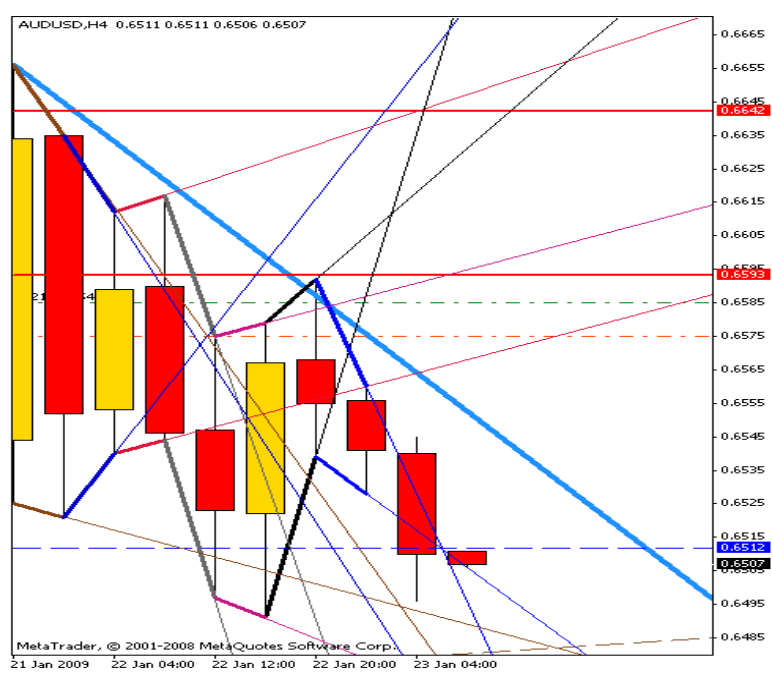


Рис. 5. Закрытие позиции.

На этом закончу. На следующем занятии будем рассматривать расчет Нисходящей Модели Развития (НМР).

Всего доброго,
Александр Панафидин

FT#



- ИНСТРУМЕНТЫ ДЛЯ ТРЕЙДИНГА. AUTOGRAF4. ПЕКЦИЯ 3 -

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

Ручное управление ордерами. Ордерные линии.

Основой технологии управления ордерами в ручном режиме является изменение положения и удаление ордерных линий. *Ордерная линия (сокращенно - ордлиния)* - это графический объект - горизонтальная линия, покрывающая линию ордера, StopLoss или TakeProfit. Каждому типу линии ордера ставится в соответствие определенный стиль ордерной линии. Линию TakeProfit каждого ордера покрывает точечная ордлиния, StopLoss - штрих-пунктирная, а линию ордера покрывает сплошная или пунктирная ордлиния в зависимости от типа ордера. Каждому типу ордера также соответствует свой цвет (можно изменить в настройках).

- Точечная линия для TakeProfit ордеров всех типов.
- Сплошная линия ————— для рыночных ордеров.
- Штрих-пунктирная - - - - - линия для StopLoss ордеров всех типов.
- Пунктирная линия - - - - - для отложенных ордеров.

Все линии ордеров отображаются в окне финансового инструмента. Если при этом трейдер не использует приложение AutoGraf 4, то в окне можно наблюдать линии ордера, отображаемые клиентским терминалом MetaTrader 4 (как правило, линии ордеров - зелёным цветом, а стоп-приказов - красным).



Рис. 1. Ордер Buy и его TakeProfit, отображаемые терминалом в окне EURUSD.

Если же запущено на исполнение приложение AutoGraf 4, то на ордер накладываются ордерные линии, стили и

раскраска которых не совпадают со стилем и цветом линий ордеров, отображаемых терминалом.



Рис. 2. Одерные линии Buy и TakeProfit, созданные приложением AutoGraf.

Управление торговлей в ручном режиме осуществляется методом удаления и изменения координат одерных линий. Например, для изменения цены TakeProfit ордера Buy достаточно переставить мышью одерную линию TakeProfit на желаемую цену. Это событие будет воспринято приложением AutoGraf 4 как управляющее воздействие пользователя - будет сформирован и отправлен на сервер торговый приказ на модификацию ордера. В результате заявленная цена TakeProfit ордера будет изменена на цену, указанную пользователем, т.е. ордер будет модифицирован в соответствии с управляющим воздействием трейдера.

Удаление одерной линии также вызывает соответствующую реакцию приложения AutoGraf 4. При удалении ордлиний StopLoss и TakeProfit соответствующие стоп-приказы ордера обнуляются, а при удалении линии рыночного или отложенного ордера происходит закрытие или удаление ордера. Использование одерных линий в ручном режиме управления торговлей позволяет достичь высокой скорости формирования торговых приказов. Пользователь может модифицировать и удалять ордера, просто перемещая мышью по экрану или удаляя с клавиатуры выбранные линии ордера.

Открытие и установка ордера в ручном режиме

Общий порядок открытия (рыночных) и установки (отложенных) ордера в ручном режиме заключается в использовании управляющих значков и линий, отображаемых на панели инструментов.

Управляющие значки и линии для открытия и установки ордера располагаются в трех верхних строках значков на панели инструментов. Линии предназначены для открытия и установки ордера с нулевыми стоп-приказами, т.е. со StopLoss=0 и TakeProfit=0. Значки предназначены для открытия и установки

ордера со значимыми (ненулевыми) стоп-приказами, т.е. StopLoss>0 и TakeProfit>0.

В расположении значков и линий для открытия и удаления ордера на панели инструментов соблюдается простая закономерность. Значки и линии для открытия рыночных ордера (которые всегда открываются по рыночному курсу) расположены в средней строке. Значки и линии для отложенных ордера, устанавливаемых выше рыночного курса, расположены в верхней строке, а для ордера, устанавливаемых ниже рыночного курса, в нижней строке. Ордера на покупку расположены в левой

части и окрашены в оттенки синего цвета, а ордера на продажу - в правой части, они окрашены в оттенки красного цвета.

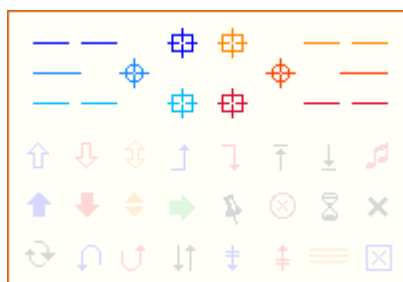


Рис. 3. Панель инструментов.

Рассмотрим некоторые управляющие значки.

— — Управляющая линия используется для установки отложенного ордера BuyStop без стоп-приказов (StopLoss = 0 и TakeProfit = 0). Для установки ордера необходимо мышью перетянуть управляющую линию на желаемую цену на ценовом графике (за пределами панели инструментов) и отпустить. В результате этого управляющего воздействия пользователя приложением AutoGraf 4 будет сформирован и отправлен на сервер торговый приказ на установку отложенного ордера указанного типа. Пользователь может произвольно устанавливать управляющую линию по горизонтали - координата времени не имеет значения.

В торговом приказе будут указаны следующие параметры:

1. Заявленная цена ордера.

Вариант 1. Если желаемая цена находится далеко от рыночного курса, т.е. дистанция между текущей рыночной ценой Ask и желаемой ценой больше или равна допустимой минимальной дистанции (StopLevel), установленной брокером, то заявленная цена ордера в торговом приказе будет соответствовать желаемой цене.

Вариант 2. Если желаемая цена находится слишком близко к рыночному курсу, т.е. дистанция

между текущей рыночной ценой Ask и желаемой ценой меньше допустимой минимальной дистанции (StopLevel), установленной брокером, то заявленная цена ордера в торговом приказе будет соответствовать ближайшей допустимой цене (Ask + StopLevel). В область уведомлений будет выведено сообщение об изменении заявляемой цены и указана причина. В случае неудачи торговый приказ автоматически не повторяется.

2. Цена StopLoss = 0.

3. Цена TakeProfit = 0.

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

☒ Управляющий значок - используется для установки отложенного ордера BuyStop со значимыми стоп-приказами (StopLoss > 0 и TakeProfit > 0). Для установки ордера необходимо мышью перетянуть управляющий значок на желаемую цену на ценовом графике (за пределами панели инструментов) и отпустить. В результате этого управляющего воздействия пользователя приложением AutoGraf 4 будет сформирован и отправлен на сервер торговый приказ на открытие рыночного ордера указанного типа. Пользователь может произвольно устанавливать управляющий значок по горизонтали - координата времени не имеет значения.

Как рождается котировка

В торговом приказе будут указаны следующие параметры:

1. Заявленная цена ордера.

Вариант 1. Если желаемая цена находится далеко от рыночного курса, т.е. дистанция между текущей рыночной ценой Ask и желаемой ценой больше или равна допустимой минимальной дистанции (StopLevel), установленной брокером, то заявленная цена ордера в торговом приказе будет соответствовать желаемой цене.

Вариант 2. Если желаемая цена находится слишком близко к рыночному курсу, т.е. дистанция между текущей рыночной ценой Ask и желаемой ценой меньше допустимой минимальной дистанции (StopLevel), установленной брокером, то заявленная цена ордера в торговом приказе будет соответствовать ближайшей допустимой цене (Ask + StopLevel). В область уведомлений будет выведено сообщение об изменении заявляемой цены и указана причина. В случае неудачи торговый приказ автоматически не повторяется.

2. Цена StopLoss - в соответствии с заданным значением настроечного параметра SL*.

3. Цена TakeProfit - в соответствии с заданным значением настроечного параметра TP*.

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

— Управляющая линия используется для открытия рыночного ордера Buy без стоп-приказов (StopLoss = 0 и TakeProfit = 0). Для открытия ордера необходимо мышью перетянуть управляющую линию за пределы панели инструментов и отпустить. В результате этого управляющего воздействия пользователя приложением AutoGraf 4 будет сформирован и отправлен на сервер

торговый приказ на открытие рыночного ордера указанного типа. Пользователь может произвольно устанавливать управляющую линию на ценовом графике по горизонтали и по вертикали - координаты времени и цены не имеют значения.

В торговом приказе будут указаны следующие параметры:

1. Цена открытия ордера - в соответствии с рыночной ценой Ask.

2. Цена StopLoss = 0.

3. Цена TakeProfit = 0.

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

⊕ Управляющий значок используется для открытия рыночного ордера Buy со значимыми стоп-приказами (StopLoss > 0 и TakeProfit > 0). Для открытия ордера необходимо мышью перетянуть управляющий значок за пределы панели инструментов и отпустить. В результате этого управляющего воздействия пользователя приложением AutoGraf 4 будет сформирован и отправлен на сервер торговый приказ на открытие рыночного ордера указанного типа. Пользователь может произвольно устанавливать управляющий значок на ценовом графике по горизонтали и по вертикали - координаты времени и цены не имеют значения.

В торговом приказе будут указаны следующие параметры:

1. Цена открытия ордера - в соответствии с рыночной ценой Ask.

2. Цена StopLoss - в соответствии с заданным значением настроечного параметра SL*.

3. Цена TakeProfit - в соответствии с заданным значением настроечного параметра TP*.

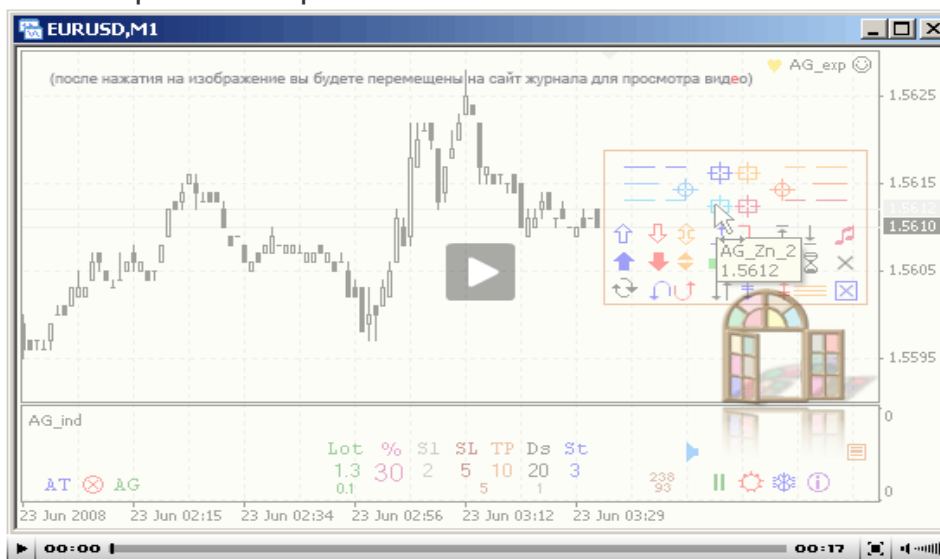
4. Проскальзывание - в соответствии с заданным значением настроечного параметра Sl.

Как рождается котировка

В случае исполнения торгового приказа на сервере ордер будет открыт в соответствии с заявленной ценой ордера и заявленными ценами стоп-приказов. Ордерные линии будут иметь predetermined вид и цвет в соответствии с настройками пользователя. По факту открытия ордера будет выведено сообщение об открытии ордера, сопровождаемое звуком открытия ордеров. 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.

* - значения настраиваемых параметров SL и TP, указанные в подокне, не могут быть меньше минимальной дистанции StopLevel, установленной брокером, - AutoGraf 4 автоматически увеличит любое из этих значений, если оно окажется меньше StopLevel.



Видео. 4. Открытие ордера BuyLimit со StopLoss = 5п и TakeProfit = 10п в результате перемещения управляющего значка на заданную цену.

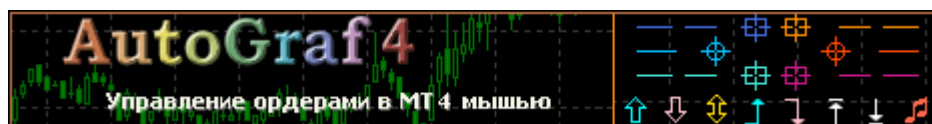
На видео показано, что в момент, когда пользователь перетащил управляющий значок на график, рамка панели инструментов окрашивается красной пунктирной линией. Это значит, что торговый приказ на установку ордера отправлен на сервер. В период, пока не будет получен ответ сервера (обычно 1-2 сек), формирование других торговых приказов не выполняется. После

исполнения торгового приказа (установки ордера) в окне автоматически появляются ордерные линии, доступные пользователю в качестве средств управления ордером.

Ордерные линии используются также для модификации и закрытия ордеров. Управление открытыми (рыночными) и установленными (отложенными) ордерами будет темой нашей следующей лекции.

--
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.

С уважением, Сергей Ковалев
FT#





– ФОНДОВЫЕ ВЫРЕЗКИ. РАБОТА С ФЬЮЧЕРСАМИ. УРОК 7 –

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

Принципы биржевой торговли

На данном уроке мы рассмотрим основные принципы биржевой торговли, среди них: голосовые и электронные торги.

В настоящем разделе исследуются основные принципы торговли фьючерсами и опционами. Определяются важные термины, используемые на лондонских рынках, и описываются методы проведения торгов такие, как голосовые торги и электронные торги. Все это более подробно описывается в последующих уроках.

Перед чтением основного материала

следует запомнить четыре основные лондонские биржи:

LIFFE - лондонская международная биржа финансовых фьючерсов и опционов;

LME - лондонская биржа металлов;

IPE - международная нефтяная биржа;

LCE - лондонская товарная биржа.

Приведенные выше аббревиатуры рынков используются в последующих статьях. Кроме того, при описании рынков этих бирж используется терминология, принятая на английском рынке.

Голосовые и электронные торги

Определения

Торги фьючерсами и опционами производятся двумя основными методами: голосовыми торгами в операционном зале биржи и торги с помощью электронного оборудования (электронные торги).

Голосовые торги производятся в операционном зале биржи, где собираются биржевые торговцы (трейдеры), часто одетые в ярко раскрашенные пиджаки. Цены «выкрикиваются» участниками торгов в специально выделенном месте - «яме», где встречаются все заинтересованные контрагенты.

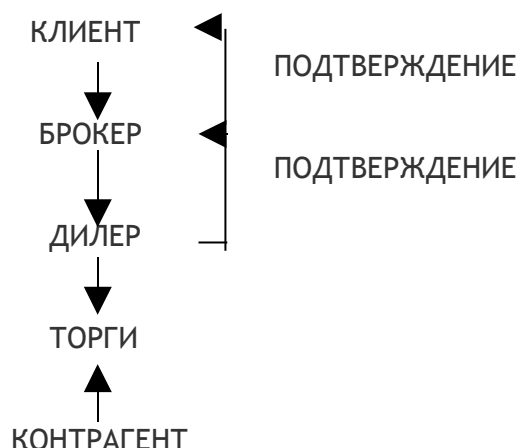
Электронные торги позволяют трейдерам работать вне операционного зала биржи. Цены отображаются на экранах мониторов персональных компьютеров, находящихся на рабочих столах трейдеров.

Торговые операции производятся с помощью персональных компьютеров, обычно путем нажатия клавиш «мыши».

В настоящее время на биржах *LME*, *LIFFE*, *IPE*, *LCE* проводятся, преимущественно, голосовые торги. Однако для проведения торгов по некоторым продуктам на *LIFFE* и *LCE* организованы также системы электронных торгов.

Типовое биржевое поручение

Хотя подробные описания операций на каждом рынке выходят за рамки настоящей статьи, необходимо получить общее представление о процедуре торгов. Ниже представлена диаграмма типового процесса обработки поручений при торгах методом выкриков.



Первым этапом процесса является передача поручения биржевому брокеру. В поручении указывается вид операции, т.е. покупка или продажа контрактов вид и количество контрактов. В поручении могут также оговариваться ограничения на цену, при которых оно должно быть выполнено. Брокер записывает все инструкции на дилерском бланке (на котором часто проставляется отметка текущего времени). Инструкции немедленно передаются клеркам брокера, работающим в операционном зале.

Обычно клерки располагаются в кабине, находящейся вне торговой зоны. Они регистрируют поступившее поручение и связываются с дилерами в «яме». Дилеры приступают к выполнению поручения. В ходе торгов дилеры передают все детали о ситуации в кабину клерков, а из кабины информация передается в офис брокерской фирмы и клиенту. Дилер в «яме» или его клерк заполняет официальную клиринговую квитанцию или карточку. В этой карточке регистрируются подробности сделки, число контрактов. Месячные поставки и цена сделки с каждым контрагентом.

Для однозначной идентификации фирм и, иногда, индивидуальных трейдеров членам бирж фьючерсов и опционов присваиваются трехбуквенные мнемонические коды. Коды покупателя и продавца записываются в клиринговой карточке. Покупатель и продавец заполняют отдельные карточки и представляют их в биржу. Данные о покупателе и продавце вводятся с карточек в компьютерную информационную систему, и все чаще подобная операция осуществляется самими фирмами-участниками торгов. Информационная система проверяет данные карточек покупателя и продавца на соответствие. Сделка считается соответствующей, если данные карточек продавца и покупателя одинаковы (по количеству и срокам) и противоположны (по виду операции). Если данные карточек не согласуются, возникает несоответствующая сделка или аут-трейд. Сторонам сделки вменяется в обязанность разрешить аут-трейд в кратчайшие сроки. Как только сделка приведена в соответствие, детали ее передаются для регистрации в расчетную палату.

Код Сделки	Отметки времени	Номер Билета	Код Сделки	Отметки времени	Номер Билета
		2244			2266
ПРОД.	КОЛЛ ПУТ	КОД	ПРОД.	КОЛЛ ПУТ	КОД
ТОВАР	МЕСЯЦ	ЦЕНА	ТОВАР	МЕСЯЦ	ЦЕНА
КОЛ-ВО	ПРЕМИЯ	КОНТРАГЕНТ	КОЛ-ВО	ПРЕМИЯ	КОНТРАГЕНТ
ТИП	НОМЕР				
ОТКРЫТ	ЗАКРЫТ	ИНИЦ.	ОТКРЫТ	ЗАКРЫТ	ИНИЦ.

Для понимания сути торгов на рынках фьючерсов и опционов простого описания сделок покупки или продажи недостаточно. Дело в том, что покупка или продажа могут осуществляться с целью *открытия* или *закрытия* позиции. Открытыми называются позиции, в которых устанавливаются права или обязанности по отношению к рынку. Например, инвестор, предчувствуя повышение цен на рынке меди, может купить фьючерс или колл-опцион на медь. Эти покупки, если они стали первыми для данного месяца поставки или данной цены исполнения у данного клиента, или увеличивают его открытую позицию, называются «открывающими» покупками или «открывающими» сделками. Если тот же инвестор захочет подвести итоги прибылей или убытков своей позиции, он предпринимает «закрывающую» продажу. Закрывающая сделка прекращает все права или обязанности по отношению к рынку. Таким образом, «открывающие» покупки погашаются «закрывающими» продажами, и, наоборот, «открывающие» продажи погашаются «закрывающими» покупками.

По правилам некоторых рынков дилеры с помощью своих клиринговых карточек должны уведомлять руководство биржи о характере сделки, т.е. открывалась или закрывалась позиция. На таких рынках, в случае, если за «открывающей» продажей следует некорректная «открывающая» покупка (вместо «закрывающей» покупки), все обязательства покупателя по отношению к рынку могут

остаться в силе.

Какие данные отображаются на экранах?

Хотя форматы отображения данных при электронных торгах меняются от фирмы к фирме (например, Рейтер и Блумберг) в большинстве случаев на экранах представлена следующая информация:

(a) Коды месяцев поставки/окончания срока (опциона)

В некоторых системах названия месяцев поставки или окончания срока представлены в явном виде, например, январь или янв. колл-опцион (80). Однако иногда, для экономии места используются буквенные коды месяцев. Следует запомнить приведенные ниже стандартные мнемонические коды месяцев.

Январь	F	Июль	N
Февраль	G	Август	Q
Март	H	Сентябрь	U
Апрель	J	Октябрь	V
Май	K	Ноябрь	X
Июнь	M	Декабрь	Z

(b) Цены покупателей и продавцов

До сих пор в этих статьях мы представляли цены фьючерсов и премии опционов в виде одного числа. В действительности существуют два типа цен:

Как рождается котировка

цены покупки и цены продажи. Цена покупки на рынке известна как *цена покупателя*, а цена продажи - либо как *цена предложения*, либо как *цена продавца*.

Информация о ценах может отображаться на экранах разными способами. Иногда при чтении слева направо цены продавца следуют за ценами покупателя, а иногда - наоборот. Хотя это может показаться запутанным, на самом деле различить типы цен легко, так как, за исключением чрезвычайных ситуаций на рынке, цена покупателя всегда ниже цены продавца.

(с) Торговый оборот

Величины текущего торгового оборота обычно отображаются для каждого месяца поставки. Это позволяет оценить для каждого дня число находившихся в обороте контрактов (нарастающим итогом). Точность данных по обороту зависит от способа их получения. На рынках, практикующих голосовые торги, сведения об обороте собираются либо от биржевых репортеров, слушающих трейдеров, либо с заполненных клиринговых карточек. Данные биржевых репортеров более оперативны, но не всегда точны. Данные, собранные с клиринговых карточек не столь оперативны, но более точны. На рынках с электронными системами торгов точные данные предоставляются в режиме реального времени.

(d) Объем открытых позиций

Одним из важнейших индикаторов активности рынка является *объем* открытых позиций. *Объем открытых позиций* - это число контрактов на данный день, остающихся нереализованными и ожидающих окончательных расчетов при закрытии или поставках. Этот показатель отличается от торгового оборота, представляющего собой число покупок/продаж в данный день. Иногда, обычно вблизи дня поставки, торговый оборот может быть высоким, а объем открытых позиций низким.

Позиционные лимиты

Для того чтобы ни одна фирма, физическое лицо или объединенная группа физических лиц не занимала на рынке

доминирующую и потенциально дестабилизирующую позицию, на ряде бирж устанавливаются *позиционные лимиты*.

Позиционные лимиты ограничивают создание позиций таких размеров, когда становится возможной манипуляция рынком. Это особенно необходимо на рынках с ограниченным предложением товара. Если, как это случилось во время «серебряного кризиса» в 1980 г., группа лиц контролирует большое число фьючерсных контрактов и сопоставимую массу контрактного товара, ситуация становится невыносимой для поставщиков с ограниченными запасами товара. Подобная деятельность дискредитирует рынки, подрывая их основную функцию - определение цен товаров и финансовых инструментов в ходе свободных биржевых торгов.

Ни на одном из рынков Соединенного Королевства не существует официальных положений по введению позиционных лимитов. Тем не менее, биржевыми правилами предусматриваются ограничения позиций при появлении угрозы манипулирования рынком.

Ценовые лимиты

Рынки фьючерсов и опционов часто критикуют за повышение ценовой неустойчивости. Ряд критиков утверждают, что спекуляции на фьючерсных рынках приводят к более масштабным и быстрым колебаниям цен, чем в отсутствие таких рынков. Поток критических высказываний стал особенно обильным после краха фондового рынка в 1987 года.

Хотя многие академические исследования показывают, что рынки фьючерсов и опционов не повышают ценовой неустойчивости, рядом бирж и их национальными регулирующими органами вводятся *ценовые лимиты*, устанавливающие предельные движения цен, после которых торги временно приостанавливаются. Для объяснения причин приостановки торгов используются термины *верхний* и *нижний допустимые пределы* движения цен. Если цена быстро движется вверх и достигает верхнего допустимого предела, торги приостанавливаются на указанный промежуток времени. Аналогичным образом, при движении цены вниз, срабатывает нижний допустимый предел.

Как рождается котировка

В отличие от США и Японии в Соединенном Королевстве ценовые лимиты используются лишь на незначительном числе бирж. Исключением этому общему правилу являются ряд продуктов на LCE, один продукт на LIFFE и, эпизодически, на LME. Хотя ценовые лимиты на LME обычно не используются, они могут быть введены при сокращении предложения товара, как это произошло в случае торговли цинком в июне 1992 года.

Типы поручений

При торговле фьючерсами и опционами существует довольно широкий спектр биржевых поручений. Поручения представляют собой точные инструкции биржевым дилерам. Следует отметить, что не все фирмы предлагают широкое разнообразие типов поручений, однако, на некоторых фирмах их довольно много. Важно также осознать, что на разных рынках и в разных брокерских фирмах могут существовать поручения, слегка отличающиеся от описываемых ниже. Поэтому перед началом торговых операций лучше всего непосредственно ознакомиться с применяемыми типами поручений:

- *Рыночное поручение* - это инструкция о совершении сделки по наилучшей текущей цене на момент поступления поручения в операционный зал биржи. Так как клиент не оговаривает цену, такие поручения почти всегда выполняются.

- Клиент, желающий произвести покупку или продажу по оговоренной цене или лучше, выдает *лимитное поручение*. Лимитное поручение предписывает брокеру совершить сделку только по достижении или превышении оговоренной клиентом цены. В противоположность рыночному поручению, исполнение лимитного поручения не гарантировано.

- *Спред-поручение* заключается в одновременной покупке и продаже разных контрактов. В качестве примера можно привести покупку мартовского и продажу сентябрьского фьючерсов на один и тот же продукт. Подобная операция называется *внутрирыночный спред*. Спред-поручение

может также относиться и к разным продуктам. В этом случае оно называется *межрыночным спредом*. Спред-поручения применяются и на рынках опционов, где возможно значительное число вариантов стратегий спреда. В спред-поручениях может указываться условие совершения сделки по преобладающим рыночным ценам или устанавливаться определенная разница цен, например, покупка 5 июньских и продажа 5 сентябрьских фьючерсов при разнице цен 5.

- *Поручение «по достижении определенной цены» (ПДОЦ)* представляет собой инструкцию совершить сделку по наилучшей цене, когда рыночный курс достигает оговоренного клиентом уровня. Когда контракт либо покупается, либо предлагается к покупке по указанной цене или ниже ее (для поручений на покупку), или продается, либо предлагается к продаже по указанной цене или выше ее (для поручений на продажу), поручение становится обычным рыночным поручением. Различие между ПДОЦ и лимитным поручением заключается в том, что последнее должно быть исполнено при предельной цене или лучше, а ПДОЦ может быть исполнено по любой цене по достижении указанного уровня.

- *Стоп-поручение*, иногда называемое *стоп-поручение для ограничения убытков* или просто *стоп*, является поручением на покупку или продажу только по достижении определенного уровня (порога) рыночной цены. Стоп-поручение на покупку, пороговая цена которого превышает преобладающую цену, становится рыночным поручением, если контракт покупается, либо предлагается к покупке по пороговой цене или выше ее. Стоп-поручение на продажу становится рыночным поручением, если контракт продается или предлагается к продаже по пороговой цене или ниже ее. Стоп-поручения отличаются от ПДОЦ отношением к рыночной цене. Пороговый уровень стоп-поручений на покупку устанавливается выше рыночной цены, а стоп-поручений на продажу - ниже рыночной цены. В ПДОЦ наблюдается обратная картина.

Взаимоотношения между лимитными, ПДОЦ и стоп-поручениями продемонстрированы ниже.

Продажа по	120.5	ЛИМИТ	
Продажа по	120.5	ПДОЦ	Выше рыночной цены
Продажа по	120.5	СТОП	Рыночная цена 120 фунтов
Покупка по	119.5	ЛИМИТ	
Покупка по	119.5	ПДОЦ	Ниже рыночной цены
Покупка по	119.5	СТОП	

- *Действительно до уведомления об (ДУО)* представляет собой оговорку, которая может содержаться в поручении, определяя пределы его применимости. Поручения с такой оговоркой, как подразумевается названием, действительны до их явного отзыва клиентом. Полной противоположностью ДУО являются поручения, действительные в течение только одного торгового дня.

- *Общественное лимитное поручение.* Этот тип лимитного поручения применяется на ряде бирж (особенно на LIFFE при торговле опционами на акции). Ответственность за исполнение поручения простирается от брокера до персонала биржи, который стремится выполнить его в кратчайшие сроки. Характерной особенностью общественных лимитных поручений является их высший приоритет над другими поручениями при той же самой цене.

На этом сегодня закончим И в конце урока, как всегда немного биржевого жаргона из книги Царихина К.С. «Русский биржевой жаргон».

- *В стакан ударили* - это выражение характеризует ситуацию в ходе биржевой сессии, когда кто-то агрессивно продал по ценам спроса. См. стакан.

- *В угаре* - в выигрыше.

- *Валиться* - падать (о цене).

- *Вариационка* - вариационная маржа.

- *Верхняя планка* - верхний лимит изменения цены в ходе торговой сессии.

- *Взять деньги* - выиграть. Никто денег не берет - никто не выигрывает.

- *Висеть на линии* - в течение долгого времени разговаривать по телефону.

- *Влезть в минус* - получить дебетовое сальдо на игровом счете; открыться в овердрафт.

- *Влететь* - крупно проиграть.

- *Влить* - продать. Вливают обычно крупную партию ценных бумаг. Про мелкого скальпера на бирже никогда не скажут, что он В.

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>

#

Как рождается котировка

17-18 АПРЕЛЯ

м.Киевская, Площадь Европы, д.2,
выставочный центр отеля
Radisson SAS Славянская



**Бесплатное обучение и прогнозы аналитиков
ВХОД ДЛЯ ВСЕХ БЕСПЛАТНЫЙ!!!**

Организатор:  WWW.FINEXPO.RU	Платиновый Спонсор:  SWFX - Swiss FX Marketplace	Золотые Спонсоры:   PRO FINANCE GROUP INC.	
Серебряный Спонсор: 	Виртуальные Спонсоры:  Дилинговый центр	 Глобальные лидеры в он-лайн трейдинге	Официальное Интернет-Радио: 
Стратегический Информационный Партнер: 	Генеральный Интернет-Партнер: 	Стратегический Интернет-Партнер:  РосБизнесКонсалтинг	Официальный Журнал: 
Медиа-Партнеры:			
 ЖУРНАЛ О БИРЖАХ		 карьера финансиста	 The Forex Market
	 ИНТЕРНЕТИЧЕСКИЙ ПРАКТИКУМ И КРЕДИТНЫЕ МЕТРИКИ		 e-FOREX
		 ИНДИКАТОРЫ РЫНКА НЕДВИЖИМОСТИ	 АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЩЕСТВО
			

Оргкомитет:
тел/факс: +7 (495) 646-14-15 e-mail: info@forexexpo.com

www.forexexpo.ru/Moscow/

- ДНЕВНИК ЧАСТНОГО ТРЕЙДЕРА. ЗАПИСЬ 2 -

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

Раньше, когда я только начинал торговать на Форексе, включая телевизор и смотря какие-нибудь аналитические передачи, я терялся, не понимая ни единого слова, из того, что говорили мне с экрана. Это как особый язык, особая культура, - думал я, и это чистая правда.

Валютный рынок - самый ликвидный рынок в мире, ведь деньги являются образцом этой абсолютной ликвидности. И для того, чтобы успешно торговать, необходимо быть в курсе событий, понимать смысл того потока информации, который каждый день сходит на нас отовсюду. Исходя из этого, хочу озвучить вам одну мысль:



работать в рынке можно только тогда, когда четко понимаешь, что, как и почему происходит.

Это очень сложно, с одной стороны, ведь, будучи человеком, непосвященным в различные мировые экономические вопросы, с кондачка взять все это нереально. В этом-то и соль, на первом этапе, когда необходимо начинать понимать структуру и процессы работы мировых финансовых бирж и экономик, обычно отсеивается самый большой процент торговцев, пришедших заработать легкие и быстрые деньги. Но если вы не из их числа, это просто замечательно. Если после интуитивной торговли на «демке» и хороших «лосей» на реальном счете у вас не пропало желание торговать, значит, наступил момент, когда можно начинать разбираться во всей этой мировой экономической каше. Забегая вперед, хочу сказать, что работа на Форексе, на мой взгляд, - это чистая логика и огромный самоконтроль. На логике я сейчас и хотел бы остановиться.

Не секрет, что то, что логично, обычно понятно всем. Для торговли (успешной торговли) логика просто необходима. Может быть, для многих мои слова покажутся детским лепетом, но поверьте, на рынке немало трейдеров, которые вообще не разбираются в строении мировой экономики и пытаются торговать на валютном рынке. Это очень сложно. А для того, чтобы стало проще, необходимо разобраться в непростых, на первый взгляд, вещах:

- откуда и как появился Форекс;
- что такое валюта;
- как одна валюта взаимосвязана с другой;
- кто влияет на ценовые колебания;
- как банки, брокеры, трейдеры взаимодействуют друг с другом;
- какие экономические новости влияют на рынок;
- и т.д.

На все эти вопросы вы должны иметь четкие и логичные ответы. Когда они у вас будут, перед глазами сразу появится понятная схема, по которой работает весь мир, тогда вы будете знать и понимать, почему цена пошла именно туда, как могут повлиять те или иные события на курс, а отсюда вы уже сможете выстраивать собственную торговую систему. Конечно, технический анализ - это хорошо, но без понимания основополагающих фундаментальных вещей, невозможно плодотворно, с максимальным результатом строить свой торговый план. Так что, перед тем, как начать торговлю, разберитесь во всех этих хитросплетениях, и работать станет намного легче и логичнее. Это и есть самое главное образование, которое необходимо для успешной валютной торговли.

Продолжение следует...

FT#



- НАШИ ЛЮДИ -

Немного о тех, кто занимает наши умы

Сегодня в гостях у рубрики «Наши люди», аналитик и трейдер украинской дилинговой компании X-Trade Brokers, успевшей полюбить наш читателям по рубрике «Держать или закрывать позиции», Олег Ярцев.



Здравствуйте, Олег. Спасибо, что нашли время рассказать нам немного о себе. Начать хотелось бы с традиционного для всех наших гостей вопроса: как Вы впервые узнали о валютном рынке и почему все же решили попробовать заниматься трейдингом?

Здравствуйте, уважаемые читатели журнала. Признаюсь честно, о Форексе я узнал в 2004 году, бороздя пространства интернета, будучи ужасно недовольным работой в рекламном агентстве, в поисках возможности заработать много.

- И сразу решили, что это Ваша будущая работа?

- Нет, конечно, и даже не подозревал, что торговля на финансовых рынках будет в будущем настолько важной частью моей жизни. Находясь в поиске дополнительного заработка, я обращал внимание практически на все возможные варианты: например, наравне с биржей я успел попробовать себя в проектах по раскрутке сайтов, где оплата производилась за клики... было много всего. Но меня захватила идея, что можно зарабатывать своим умом, работая, по сути, в одиночку, видимо, это существенно повлияло на смещение моих интересов в сторону трейдинга.

- Расскажите нам, как Вы начинали свой путь на биржах?

- Ну, для начала, как это наверняка было у подавляющего большинства трейдеров, я открыл демо-счет у одного из брокеров, поторговал несколько месяцев и понял, что надо открывать реальный, так как работать виртуальными деньгами оказалось совсем неинтересно. В итоге у меня появился небольшой счет в 240 долларов, на котором я торговал примерно полгода, пока весь мой депозит не был успешно «слит». Это оказалось естественным стимулом к обучению и развитию, я серьезно занялся самообразованием.

- Проработать полгода на такой небольшой сумме - хорошее достижение для новичка. Вы в этот момент уже использовали какие-либо тактики или работали на интуиции?

- Я был очень осторожен первое время, и мне даже удавалось выигрывать. В то время я придерживался тактики на основе стандартного индикатора MACD, в итоге, пока был флет, торговля шла успешно, но потом, помню, началось укрепление доллара...

- А сейчас Вы возвращаетесь к данной тактике?

- Скажем так, сама суть тактики на сегодня осталась прежней, такой же, как и в самом начале работы, изменилось только исполнение, индикаторы.

- Вы приверженец технического анализа?

- Однозначно, да. Конечно, это может показаться категоричным, но в процессе

Как рождается котировка

своего становления в роли трейдера направление технического анализа для меня было более понятным и определенным. Это повлияло на мои взгляды и подходы - я всегда пытаюсь все максимально упростить, отбросить лишнее. На мой взгляд, сигналы к входу или выходу из рынка должны быть четкими и понятными, а не интуитивными. Работа на основе ТА позволяет это сделать, а работа на основе ФА, как правило, требует пристального внимания за каждым словом Трише и прочих высокопоставленных товарищей, достаточно быстрой реакции и, самое главное, правильной интерпретации их заявлений.

- Как обычно проходит Ваш торговый день? Вы все время проводите перед монитором?

- Нет, в этом нет необходимости. Основной сигнал генерируется на дневных графиках, только после этого я начинаю следить пристально за рынком, и то делаю это за четырехчасовым таймфреймом, поэтому заглядываю в терминал соответственно раз в 4 часа. Но, иногда, конечно, приходится и просыпаться среди ночи или не спать вообще, когда ожидаю входа.

- Вы предпочитаете долгосрочные стратегии работы на рынке, почему?

- Да, Вы совершенно правы, я предпочитаю именно долгосрочные тактики. Причины этому простые: первое, это способ обойти высокую волатильность рынков, хотя, конечно же, он не дает 100% гарантии, второе, такая тактика дает реальную возможность сочетать трейдинг и офисную работу.

- Очевидно, что для Вас важно иметь много свободного времени вне терминала, Вы не пробовали автоматизировать свою систему?

- Пробовал, точнее, думал об этом. Однако пока не могу вывести критериев для алгоритма, который бы вообще не

требовал моего присутствия, к тому же мне интересен сам процесс наблюдения, принятия решений - процесс трейдинга в целом. Для меня, к сожалению или к счастью, трейдинг - это большое увлечение, а не сухая работа, поэтому автоматизация для меня не приоритетное направление на сегодня.

- Как Вы считаете, сложно ли добиться такого профессионального уровня, чтобы заниматься исключительно биржевой работой? Что, по Вашему мнению, мешает каждому трейдеру сделать это?

- Основная помеха - это мы сами, как, в общем-то, практически всегда и бывает. Добиться можно всего, просто кто-то это может сделать в короткие сроки, а для кого-то необходимы годы.

- Только ли годы необходимы для успешного трейдинга?

- Нет, совсем не продолжительность, не годы работы определяют успешность. Как и во всем, кому-то дано, а кому-то - нет. Но в противовес можно сказать, что гений - это 10% таланта и 90% работы над собой, поэтому шансы есть у всех. Тот, кто постоянно работает, развивается, обязательно достигнет успеха.

- С чего бы вы посоветовали начать нашим читателям, которые пока еще новички на Форекс?

- Тут особой хитрости нет. Открывайте счета, торгуйте, учитесь, анализируйте, принимайте решения, пусть и совершая ошибки. Ошибки и неудачи не должны Вас пугать, не ошибается только тот, кто ничего не делает.

- Все ли могут научиться быть хорошими трейдерами?

- К сожалению, не все, так как у многих не хватает терпения и упорства, большинство, потеряв один два счета и не получив быстро желаемого результата, предпочитает для себя более простые пути заработка. Но нужно помнить, что профессионалы есть в любой сфере, как впрочем, и те, кто так и не добился

Как рождается котировка

высоких результатов. Трейдинг ничем не отличается от любого другого вида деятельности.

- Как же тогда определить, что стоит прекратить совершать ошибки и заняться чем-то другим?

- Исключительно по личному усмотрению. Если у человека есть интерес к делу, которым он занимается, он его не бросит, будет добиваться желаемого и получать его. Если интереса нет, то, конечно, тратить свое время на это занятие не стоит.

- Вы советуете пробовать и не бояться ошибок, но ведь каждая отрицательная сделка - это стресс. Как Вы справляетесь с негативными эмоциями?

- Да, это стресс, иногда даже очень сильный, особенно когда был уверен в правильности принятого решения. Например, для меня это было очень тяжело, но со временем я научился воспринимать убытки как часть процесса заработка. Главное - это следить за капиталом и вовремя выставлять стоп-приказы, а также помнить, что 100%-ой вероятности попадания на Форексе нет, это статистика, 6 из 10 прибыльных сделок - это уже хороший результат.

- К выигрышам Вы тоже относитесь с той же долей спокойствия?

- Да, получая прибыль, я тоже стараюсь сохранять спокойствие, хотя получается, конечно, не всегда.

- Могли бы Вы нам рассказать про какой-нибудь самый запоминающийся выигрыш и проигрыш?

- На ум приходит только проигрыш. Отчетливо помню, что это был октябрь 2006 года, как раз ровно 20 лет «черному понедельнику». Рынок отметил такой юбилей не менее «по-черному» - падением фунта сразу на 250 пунктов. Все бы да ничего, подумается многие, только вот я стоял в этот момент на покупку без стоп-приказа. Подобного ужаса я еще никогда не испытывал, такой провал.

Тогда я как раз хотел полностью уйти в трейдинг, но этот день остудил меня и заставил полностью переосмыслить мои подходы и взгляды на рынок.

- Что Вас больше всего привлекает в торговле?

- Думаю, что потенциал возможного заработка и тот факт, что всегда есть второй шанс, всегда есть возможность все начать сначала.

- Может ли Форекс стать «наркотиком» по-Вашему?

- Думаю, что может. Даже уверен, так как видел таких людей, пристрастившихся к игре. Они бывают разные, но, наверное, единственное, что их объединяет, это упорство и полное отсутствие желания кого-либо слушать. Для них главное игра, они ждут, когда «рынок развернется в их сторону», принимая желаемое за действительное. Возможно, им просто лень потратить немного времени на оценку своей торговли, возможно у них много денег и им нравится сам процесс...

- А что Вам не нравится на Forex?

- Могу тут ответить однозначно, на Форексе мне не нравится - волатильность. Мне больше походить трендовый однонаправленный рынок и минимальные риски, а волатильный рынок не доставляет мне такого удовольствия.

- В текущей ситуации на рынке Вы предпочитаете быть вне игры? Или все же находите для себя необходимые валютные пары?

- Стараюсь находить и в основном работаю по мажорам - дневные графики, большие СтопЛоссы, большие цели. Сейчас как раз ожидаю сигнала.

- Как вы считаете, трейдер должен быть молчалив в работе?

- Это не имеет никакого значения. Единственное, требование к трейдеру - это прибыльная торговля. И если он делает это, то ему позволено все: и

Как рождается котировка

молчать, и говорить, можно даже стоять на голове.

В этом и привлекательность трейдинга - отсутствие рамок, безграничность, свобода.

- А Вы прислушиваетесь к чужому мнению или опираетесь исключительно на свое?

- Всегда слушаю, смотрю, но по большей части с целью сравнить со своими догадками и предположениями. Торговые решения принимаю, опираясь только на свое мнение., так как торговые системы у разных трейдеров разные.

- А если все просмотренные прогнозы будут против Вашего мнения, Вы откажетесь от сделки?

- Нет, не откажусь. Такие ситуации случаются довольно часто, и я всегда совершаю сделку, согласно своей торговой тактике. Результат, как правило, 50 на 50, бываю прав я, бываю не прав, но когда все же неправ, меня спасет СтопЛосс.

- А ТейкПрофитом вы пользуетесь или стараетесь выжать из тренда все до цента?

- По большинству инструментов я стараюсь выходить из сделки по окончании тренда и не ограничиваться целевым уровнем. Однако есть ряд рынков, на которых я торгую с четким ТейкПрофитом, что обусловлено моей нелюбимой высокой волатильностью.

- Правила Money Management-а важно использовать каждому трейдеру?

- Да, однозначно, если трейдер настроен работать на рынке продолжительный период, Money Management - это очень важный компонент, который отвечает за жизнеспособность его депозита в периоды просадок. Однако использование этого

принципа в своей торговле все-таки индивидуально и определяется конкретной торговой тактикой. Например, можно иметь 10 одинаковых депозитов для скальпинговых стратегий, 9 из 10 вы потеряете, но один все же сможете увеличить в 20 раз, чем же не результат? Это, кстати, тоже один из вариантов Money Management-а.

- А какой вариант используете Вы?

- У меня один депозит, вхожу 1/10. Стоп располагается обычно за локальным максимумом/минимумом, это 50-100 пунктов.

- Есть ли такой торговый момент, когда Вы предпочтете закрыть терминал, передохнуть и подумать еще раз над тактикой, возможно, доработать ее?

- Как и у всех трейдеров, такой момент бывает и у меня. Это случается с периодичностью в полгода-год - рынок переменчив. Однако принцип моей торговли практически не меняется, в основном все изменения сводятся к подстройке под волатильность рынка.

- Какими качествами, на Ваш взгляд, должен обладать будущий профессиональный трейдер?

- Дисциплина, желание и умение принимать решения. Все остальное вторично.

- Вы обладаете такими качествами?

- Развиваю ☺

- Желаем вам успехов в развитии, спасибо за интересную беседу.

- Спасибо и Вам.

FT#

**- ЭТО ИНТЕРЕСНО -**

Отовсюду понемногу
По материалам компании IBCapital
(web: ibcapital.ru)

Луна, Незнайка и биржевая торговля

В книге известного американского трейдера Ларри Вильямса «Как я сделал миллион долларов в прошлом году, торгуя товарными фьючерсами» есть глава под названием «Великий лунный секрет». Цитирую:

«Это веселая глава в моей серьезной книге, где я собираюсь сообщить вам то, во что вы вряд ли поверите, по крайней мере, большинство смеется, когда я затрагиваю эту тему. Я также покажу, как бы это ни было смешно, высокоточный метод прогнозирования движений некоторых товарных фьючерсов, причем на месяцы вперед.

Короче, я уверен, что можно с поразительной точностью, предсказывать движение рынков, используя фазы Луны!»

Затем Ларри рассказывает о том, что Луна вращается вокруг Земли с периодом в 28 дней. Что этот период психологи считают основным периодом спадов и подъемов человеческой активности. Что Луна существенно влияет на многие, происходящие на Земле процессы, вызывая, например, приливы и отливы. Что количество преступлений в периоды полнолуния увеличивается. И делает следующий вывод:

«Я хочу продемонстрировать, что Луна, определенно, существенно влияет на человеческое поведение. Это влияние настолько сильно, что затрагивает движение цен на ряде товарных рынков. Как происходит процесс - неизвестно. Но я неоднократно наблюдал, как некоторые рынки с высокой точностью реагируют на фазы Луны, падая во время Новолуния, и начинают расти во время Полнолуния».

Затем приводится поразительная статистика и графики фьючерсов на серебро, соевое масло, сахар и кукурузу,

где наглядно демонстрируется начало роста в Полнолуние и падения в Новолуние. Не буду приводить все это здесь из-за ограниченного объема, заинтересовавшиеся могут найти это все непосредственно в книге. Добавлю только, что анализировались рынки семидесятых годов.

К сожалению, Ларри Вильямс американец, и наверняка не читал сказок Николая Носова о Незнайке. Иначе у него, как и у меня, возникла бы еще ассоциация с книгой «Незнайка на Луне». Ведь именно эта книга познакомила советских детей с тем, что такое акции и как работает биржа, и, думаю, явилась начальным пособием по рынкам для многих современных российских биржевиков. Паника на Давилонской бирже, падение акций Гигантских растений, все это увлекало и завораживало. По крайней мере, я очень не уверен, что стал бы сейчас трейдером, не прочитав в восемь лет о приключениях Незнайки в мире капитализма, который существовал не где-нибудь, а на Луне. Как-то слишком много совпадений, подумал я, может быть действительно в этом что-то есть. Используют же трейдеры числа Фибоначчи, открытые средневековым математиком, не имеющим никакого отношения к рынкам и явно не читавшего о Незнайке. Чем лунные сигналы хуже?

Проверить не сложно. Возьмем, к примеру, один из популярнейших в России рынок Форекс. Итак, полнолуние - сигнал на покупку, новолуние - сигнал на продажу. Я взял данные за 2005 и 2006 годы и наложил их на графики

Как рождается котировка

евро/доллар и фунт/доллар. За это время было 46 «лунных сигналов» у евро и 46 сигналов у фунта. Если бы мы взяли простую стратегию покупки в полнолуние (продажи в новолуние) на открытии и закрытии позиции через день, то по фунту оказались бы в убытке 8 раз, а по евро - 9 раз. Остальные сигналы были бы

прибыльными! Такая стратегия дает нам 81,5% вероятности получения прибыли. Но это еще не самое интересное. Большинство сигналов, которые не работали - это сигналы против тренда в сильном тренде.

Посмотрим на графики. Нисходящий тренд евро 2005 года.



Рис. 1. Работа «лунных» сигналов на EURUSD.

Новолуние практически о каждой фазе падения цен. Полнолуние предупреждает о коррекции или дает ложный сигнал, который в тренде можно

расценивать, как сигнал продолжения тренда. В смысле, если рынок не реагирует на лунный сигнал, значит тренд силен.



Рис. 1. Работа «лунных» сигналов на EURUSD в 2006 году.

Как рождается котировка

А вот восходящий тренд весны 2006 года. Та же картина. Обращаю внимание на то, как самая сильная фаза восходящего тренда была предсказана полнолунием 13 апреля.

Скептики могут сказать, что эти совпадения случайны, но я еще не видел индикатора, предсказывающего движения рынка с точностью более 80%. В таком случае сигналы всех других индикаторов также случайны, а лунный индикатор самый точный из этого ряда случайных индикаторов.

Конечно, лунные сигналы требуют дальнейшего исследования и определения способов их использования. Возможно, следует обратить внимание на взаимодействие Солнца и Луны. Если Луна оказывает такое сильное влияние на серебро (согласно Ларри Вильямсу),

может быть Солнце подобным же образом влияет на золото? Проблема ждет своего исследователя.

Я не астролог и даже не астроном. Но в этом лунном влиянии на поведение цен явно что-то есть. Похоже, Незнайка не зря летал на Луну.

--

Эту статью я писал осенью 2006 года. С тех пор статистики поднакопилось. Интересно, что лунные сигналы на валютах не перестали работать и статистика практически не изменилась. Если взять все лунные сигналы с начала моего прошлого исследования по настоящее время, то получим 100 сигналов у фунта и 100 у евро. У фунта сигнал не сработал 18 раз, а у евро 21 раз. 80% вероятности остается.

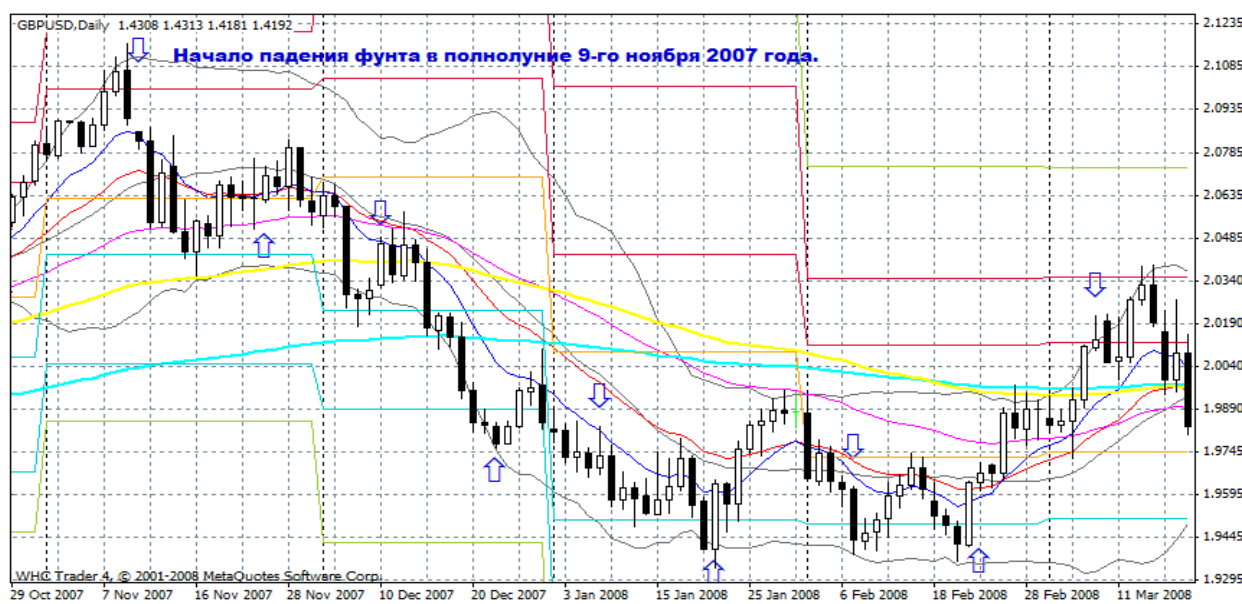


Рис. 1. Работа «лунных» сигналов на GBPUSD в 2009 году.

Частенько лунные фазы предсказывают значимые разворотные пики или впадины. Вот, например, падение фунта в ноябре 2007 года. Новолуние тогда было 10-го и падение началось на день раньше от максимума на 2.1163. Интересно, что этот максимум стал многолетним максимумом, так до сих пор и не преодоленным. Последний раз цена была на этом уровне в 1981 году.

В текущем нисходящем тренде лунные сигналы тоже работают достаточно хорошо. В полнолуние 11-го числа и евро и фунт как и положено подросли. В общем, трудно объяснить, почему так происходит, но учитывать такие вещи в торговле очень даже полезно.

Леонид Корноухов
FT#



- ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ -

Что говорят трейдеры...

ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ USDJPY ОТ ТРЕЙДЕРОВ*

	AK	RK	Pierro	UMIS	XTB	AA	RaMark	UMIS	AA
↑	50%	99%	25%	20%	80%	35%	30%	70%	20%
↓	20%	0.5%	45%	70%	15%	15%	60%	20%	20%
	30%	0.5%	30%	10%	5%	50%	10%	10%	60%
🕒	Monthly	Weekly	Weekly	Daily	H4	H4	H4	H4	H1

Трейдеры, принявшие участие в голосовании:

1. AK - Александр Купцикевич, аналитик компании FxPro;
2. XTB - Дарья Захарова, аналитик компании X-Trade Brokers;
3. UMIS - Эдуард Коваленко, аналитик компании UMIS;
4. Pierro - Николай Соколов, аналитик ресурса Fx-Bars2004;
5. RaMark - Марк Равинов, независимый аналитик;
6. AA - Алексей Алмазов, аналитик компании Admiral Markets;
7. RK - Ренат Кудяев, независимый аналитик.

--

* 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#