

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2009
март

05

выпуск

43

ВАЛЮТА НОМЕРА:

НОВОЗЕЛАНДСКИЙ
ДОЛЛАР

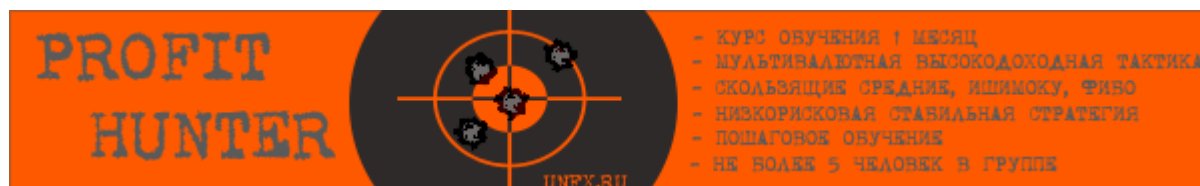


>> ТРИ СЛОНА ДЛЯ НОВОЙ ЗЕЛАНДИИ

аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru

- СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора. [стр. 4]
2. Новозеландский доллар. Три слона для Новой Зеландии. [стр. 4]
3. В фокусе киви. Фундаментальный взгляд на рынок. [стр. 7]
4. Кто сильнее? Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон. [стр. 11]
5. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка по новозеландскому доллару. [стр. 13]
6. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. Швейцарский франк. [стр. 14]
7. Новая Зеландия и финансовый кризис. В фокусе кризис. Доступно о важном. [стр. 15]
8. No comment. Графики и разметка - вы все увидите сами. Киви и его кроссы. [стр. 17]
9. Лидеры роста и падения. Расстановка сил за неделю. [стр. 21]
10. Торгуем с умом. Корреляция валют с новозеландцем для мультивалютных стратегий. [стр. 23]
11. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [стр. 25]
12. Торговые идеи на март месяц: в центре внимания бумаги нефтегазового сектора. Российский фондовый рынок. Дмитрий Степанов, компания Broocompany. [стр. 28]
13. Лидеры и аутсайдеры среди банков на 2008 год. Обзор зарубежной прессы от Всеволода Рычагова. [стр. 30]
14. Цены на нефть немного восстановились. Держать или закрывать позиции. Торговые рекомендации по работе с нефтью от компании X-Brokers. [стр. 32]
15. Секреты межрыночного анализа от Сергея Некрасова, аналитика портала TorexTrading. [стр. 34]
16. Взгляд в будущее. Важные события предстоящей недели вместе с компанией Broocompany. [стр. 36]
- * * *
17. Пятая антикризисная волна. Торговая стратегия недели. [стр. 39]
18. Старый добрый МАСД. Взгляд с другой стороны. В поиске успешных стратегий. Опыт 10. [стр. 42]
19. **НОВИНКА!** Торговая стратегия «Кристаллы». Ликбез. Урок 1. Делится Александр Панафидин. [стр. 46]
20. AutoGraf 4. Элементы управления и сервисные функции. Инструменты для трейдинга. Лекция 2. Полезные МТ4 функции для комфортной работы. Делится Сергей Ковалев. [стр. 50]
21. Ценообразование опционов. Работа с фьючерсами. Урок 6. Обучает Тренер R.A., портал ATrainer. [стр. 58]
22. **НОВИНКА!** Дневник трейдера. Зарисовки о буднях трейдера от Ивана Тишанинова. [стр. 62]
23. Александр Кондратенко - аналитик компании LiteForex. Наши люди. Немного о тех, кто занимает наши умы. [стр. 63]
24. Торговля против толпы: извлечение прибыли из страха и жадности на рынках акций, опционов и фьючерсов. Библиотека трейдера. [стр. 66]
25. 10 психологических проблем на пути трейдера. Это интересно... Рассказывает Андрей Старавойтов. [стр. 71]
26. Проценты от трейдеров. [стр. 74]
27. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. приложение.



PROFIT HUNTER

- КУРС ОБУЧЕНИЯ 1 МЕСЯЦ
- МУЛЬТИВАЛЮТНАЯ ВЫСОКОДОХОДНАЯ ТАКТИКА
- СКОльзящие СРЕДНИЕ, ИШИМОКУ, ФИВО
- НИЗКОРИСКОВАЯ СТАБИЛЬНАЯ СТРАТЕГИЯ
- ПОШАГОВОЕ ОБУЧЕНИЕ
- НЕ БОЛЕЕ 5 ЧЕЛОВЕК В ГРУППЕ

UNFX.RU

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

- 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.

* * *

И вот она пришла весна. На улицу, в наши окна, согревая кого-то уже теплым солнышком, а кого-то теплыми надеждами на то, что скоро все зазеленеет, станет свежим и молодым, пришла весна и принесла с собой замечательный женский праздник.

Мужская половина журнала ForTrader.ru поздравляет в 8 марта всех наших коллег на каблучках, которые на равне с коллегами в галстуках, а то и лучше, покоряют строптивый Forex внимательным и пронзительным взглядом, женскими хитростями и конечно своей несравненной логикой, о которой мы, завидуя, всегда так саркастично шутим.

Поздравляем Вас от всей нашей трейдерской души, наши дорогие и любимые женщины.

Команда ForTrader.ru

* * *

Движущие экономические мотивы последних лет были значительно откорректированы развитием мирового кризиса. То, что раньше вызывало эйфорию рынка, сегодня не всегда приведет даже к малейшему движению, а то и совсем породит бегство в убежища. Да что там говорить, практически каждый день нам приходится заново переоценивать сложившуюся ситуацию, так как сюрпризы страны нам подбрасывают с завидной периодичностью.

Однако есть на рынке несколько важных моментов, которые стали краеугольным камнем для многих экономик, а особенно для тех стран, рост национальной валюты которых напрямую и очень сильно зависит от настроения инвесторов на финансовых площадках, например для Новой Зеландии.

В 43 номере журнала мы посмотрим, что же держит экономическую твердыню мира и в частности Новую Зеландию на плаву. Читаем...

P.S. Мы вплотную приблизились к новому рекорду тиража в 7000, спасибо вам за доверие, уважаемые читатели.

Валюта следующего номера - японская иена.

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



- НОВОЗЕЛАНДСКИЙ ДОЛЛАР. ТРИ СЛОНА ДЛЯ НОВОЙ ЗЕЛАНДИИ -

Новая Зеландия - одно из мест на Земле, где встречают день первыми, где природа настолько балует своих жителей, что они имеют возможность как окунуться в море, так и насладиться красотой ледников или чистейших природных озер. Для любителей активного отдыха - это рай на Земле, любителям же уединенных мест и слияния с природой Новая Зеландия дарит свои гостеприимные, разнолистные леса и укромные уголки, где каждый турист имеет возможность укрыться от шума и суматохи городских будней. Жаль только, что столь удаленный и райский для туристов уголок не смог укрыть себя от атак финансового кризиса, который заключил в объятье страну одной из первых еще в середине 2008 года. Создавшееся так давно напряжение чувствуется и сейчас - нисходящий тренд продолжает постепенно отнимать драгоценные для быков по киви пункты у NZDUSD, а вместе с тем растет острое ощущение, что все это стадо рогатых скопилось у загонов с «зеленью».

Новозеландский доллар, как и многие (а то и все) его высокодоходные коллеги действительно оказались в плену у действий и событий, происходящих на территории США, а вместе с тем и у трех слонов, на которых сейчас стоит вся финансовая твердь.

Первый и самый главный из них, пожалуй, банки. С них все началось и к ним же возвращаемся каждый раз, когда говорим о любых макро- и микроэкономических изменениях в стране, чего бы они не касались - кредиты, рынки труда, потребительские настроения, недвижимость, промышленность, и даже спасительные планы государств, - все они, так или

иначе, касаются нашего первого слона. И хотя он успел значительно ослабнуть в последние годы под гнетом наступившего на твердь кризиса, активность государственных аппаратов, подкармливающих гиганта, не дает ему упасть. Вопрос только, в коня ли корм?

Банковская система Новой Зеландии, хоть и была довольно слабо связана с рисковыми активами по ипотечным кредитам в США, ее активная деятельность по займам оказала серьезное давление на состоянии страны, когда потоки капитала, выдающегося в кредит, стали активно сокращаться по всему миру, особенно в оффшорных зонах, куда частенько обращались за средствами банки Новой Зеландии. Такая резкая потеря источника средств не могла не сказаться на внутреннем рынке кредитования, в итоге жители страны почувствовали на себе ужесточение условий для получения ссуд, а также сильный рост процентов по рисковым операциям.

Естественно, что последствием таких действий стали сокращения на производственном рынке, рынке недвижимости и труда, сокращение зарплаты, покупок и т.к. Сокращения стали вездесущими сразу как только закончились сбережения...

Конечно, Резервный Банк Новой Зеландии не оказался в стороне, мы видели сильное снижение процентных ставок с 8,25% до 3,5%, видели помощь в получении кредитов из оффшоров, видели обещания РБНЗ взять на себя кредитные обязательства по рисковым активам. Только вот очевидно всего этого оказывается мало, так как самого важного мы не увидели - положительного сдвига в экономике, Новая Зеландия продолжает оставаться в рецессии и по прогнозам

аналитиков это продолжится еще довольно долго. Канада уже из высокодоходных валют практически перешла к убежищам, копируя доллар, 12 марта нас ждет заседания ЦБ Новой Зеландии, будет ли и он двигаться в похожем направлении или возьмет передышку, как ближайший сосед, Австралия, вопрос очень тонкий. Пока кредитно-денежная политика данной страны самая жесткая из основных, а экономические показатели далеки от австралийских, так что мы склоняемся к очередному смягчению, и не одному.

Но вернемся к нашим... слонам. Вторым гигантом, являющимся движущей силой киви на данный момент совершенно уверенно можно назвать экономических соседей - Азиатские страны и Австралию. Среди первых наиболее заметными конечно выглядят Китай и Япония. Кроме того, что японская иена сейчас накопила столь высокую стоимость, что отлично для импортеров, а Китай приобрел столь высокий капитал, что старается скупить все, что представляется возможным, азиатские страны довольно давно пользуются услугами экспортных южных соседей. Учítывая, что Новая Зеландия имеет значительную долю ВВП за счет экспорта товаров, подобные движения в международном товарообороте явно идут ей на руку. Тем не менее, уже не первый отчетный период страна выходит со значительным дефицитом бюджета, которые сокращается, пожалуй, только за счет меньшего потребления заграничных товаров, чем активной продажи собственных. Конечно, азиаты не могут потребить все то, что предлагают ей новозеландские компании, тем более есть еще Австралия, которая тоже рвется продавать, и тоже сырьевая.

Третьим слонem правильнее назвать будет инвесторов, а точнее их

настроения, которые задают тон торгам последние несколько месяцев. Сколько факторов сочетает в себе данный показатель, даже страшно представить - и действия правительства, и отчеты предприятий, и фондовые показатели, которые вытекают из предыдущего пункта, а также все то, что содержит в себе склонность к риску. Пожалуй, данный слон у нас самый капризный и нервный, любые негативные колебания на рынках заставляют его дрожать и нарушать планы быков NZDUSD. Однако этот же фактор выглядит наиболее перспективным для страны на будущие периоды, ведь укрепление первого и второго слонов неизменно будут помогать подняться и настроениям, а в совокупности с достаточно высокой ставкой взоры инвесторов, голодных до прибыли и усталых от нервных торгов, будут жадно смотреть на далекий природный рай Новой Зеландии. Но пока об этом говорить еще рано, кризис развивается, и экономика страны выглядит очень слабой, а кроме того чрезвычайно зависимой от других стран как от импортеров, что будет еще долго осложнять ей жизнь.

Конечно, не все из вас согласятся с нашим выбором экономических слонов, кто-то предпочтет отметить другие факторы, согласно своему мнению, у кого-то даже их может оказаться не три, а больше, это не очень критичный момент. Все описанные нами выше факторы крепко связаны друг с другом - вместе падают и вместе растут. Поэтому, используя в работе новостной фактор, не забывайте оценить общую картину целиком и не спешите бросаться в волатильный водоворот рынка, не просмотрев ситуацию от хобота до хвоста.

Три слона для Новой Зеландии



Рис. 1. Техническая раскладка для NZDUSD.

А вот технически для быков киви куда больше радостных моментов. Начнем с того, что пара вплотную приблизилась к психологическому уровню 0,5 долларов за новозеландца и уже даже успела его пробить, достигнув минимума 2002 года. Тем не менее, закрепиться ниже данной отметки у пары не удалось, а геп, который образовался во время пробы медвежьих сил ниже 0,5, закрылся довольно быстро.

Неделю мы завершили все же выше данной отметки. Смущает только высокая тень восходящей свечи, но ее можно списать на фиксировании прибылей перед выходными. В этом случае мы имеем желание инвесторов покупать новозеландский доллар, ближайшей целью которого будет отметка 0,51 и 0,5176 в дальнейшем.

Но стоит понимать, что приближающееся заседание резервного банка не даст паре развиваться активно (если конечно США не начнет неделю с каких-либо эксцессов), поэтому указанных отметок мы можем не успеть достигнуть, а ближайшие три торговых дня проведем в боковом движении. А далее все будет зависеть от решения РБНЗ - вверх мы движемся или вниз.

С уважением,
FT#

Биржа

Бизнес? Адреналин? Стиль жизни?

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

Trade Brokers
Україна

Крупнейший европейский брокер на финансовых рынках



- ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ВЗГЛЯД НА РЫНОК -

Рассматриваем текущие тенденции развития франка.

Киви - самое популярное слово в Новой Зеландии. Так зовут птицу, фрукт и самих людей, проживающих в стране. А также, что для нас с вами ближе, и новозеландский доллар.

Только что прошедшую зиму Новая Зеландия встречала с растущим дефицитом торговли с остальными странами. И хотя в октябре дефицит снизился до 942 млн. против 1260 млн., итоговая цифра баланса за 12 месяцев оказалась рекордной. Причиной тому послужили невероятные движения в ценах на сырьевые товары в 2008 году. В первой половине прошлого года преимущественно закупаемая за рубежом нефть и энергоносители существенно увеличили вклад этой статьи в показатели импорта. Во второй половине года экономический спад в сочетании с обвальным падением спроса и стоимости товаров из этой страны заметно снизил экспортную составляющую. Если к этому добавить падение интереса со стороны иностранных инвесторов, то получится картина с весьма безрадостными перспективами для маленькой страны, а соответственно и для ее валюты. На это и ставил рынок, снизив валюту с пикового мартовского уровня 0,8213 до приблизительно 40%-й стоимости по отношению к доллару.

Официальная ставка на уровне 6,50% - слишком высока для современного мира, над которым нависла дефляционная угроза. Поэтому в декабре, как и ожидалось рынком, Резервный Банк Новой Зеландии снизил процентную ставку на 150 б.п. до 5,0%. Так как подобное решение было учтено в котировках, то новозеландский доллар несколько подрос против американца

вопреки общей рыночной тенденции. Среди комментариев главы банка нужно отметить замечание, что дальнейшие снижения не будут проходить столь высокими темпами. Относительно инфляции чиновники выражают уверенность, что уже в первом полугодии 2009 года она снизится к целевому уровню в 1-3 процента. В паре AUD/NZD после обвала австралийца в августе-сентябре происходит постепенное восстановление. Этому в немалой степени способствуют более сильные показатели торгового баланса Австралии по сравнению с Новой Зеландией, а также активные меры по поддержанию кредитного рынка.

Розничные продажи по итогам осени оказались хуже ожиданий большинства экономистов. Основной отток клиентов фиксировала автомобильная отрасль: продажи транспорта рухнули на 14,5% за один только месяц, подобный масштаб снижения в последний раз наблюдался в мае, когда падение составило 14,1%. За год, продажи автомобилей потеряли пятую часть прежнего объема из-за целого ряда факторов. Сначала над потребителями довели высокие процентные ставки по кредитам и растущее в цене топливо. А в начале зимы в игру вступили такие факторы как пессимистичные ожидания в отношении будущих доходов, и все те же недоступные кредиты (но уже, скорее по причине опасений невозвратов). Эта проблема касается также и жилищного сектора. Подобные сокращения потребительской активности открывают двери перед следующими понижениями ставки, так как угроза неожиданной инфляции, похоже, окончательно уходит

с повестки дня, по крайней мере на ближайшие несколько кварталов.

Индекс настроений в деловых кругах Новой Зеландии показал некоторое улучшение в декабре, баланс между пессимистами и оптимистами сместился на 8% ближе к положительной зоне, составив в декабре -35%. Подобные движения можно объяснить серьезным послаблением в монетарной политике, а также приближением рождественских праздников. В то же время общее улучшение индекса скрывает в себе серьезное падение уровня ожиданий. Число ритейлеров, которые считают, что худшее еще впереди, больше в половину позитивно настроенных респондентов. Это сразу на 19 пунктов ниже самого худшего показателя в 1991 году. Розничный сектор стал одним из заложников текущего кризиса. С одной стороны явное падение потребительского спроса, особенно на дорогостоящие товары, с другой - серьезные проблемы с получением рефинансирования по ранее взятым кредитам. Поэтому можно ожидать, что текущий уровень показателя не станет самым низким, ситуация останется тяжелой еще определенное время.

Ближе к концу года становится ясно, что экономика Новой Зеландии сокращается уже на протяжении трех кварталов. Снижение ВВП отражает углубление рецессии, первой за 10 лет. Расходы домашних хозяйств сокращаются третий квартал подряд в связи с ростом уровня безработицы. Новое правительство говорит о том, что экономика может не начать расти вплоть до 2010 года. Кроме того экспорт, составляющий порядка 28% от ВВП, оказывается под серьезным давлением, так как объем международной торговли согласно прогнозу Мирового Банка может в следующем году сократиться впервые за 25 лет. Несмотря на серьезные ослабления в монетарной политике, рынок ожидает дальнейшего снижения

ставки на 50 б.п. уже в конце января для того чтобы не допустить еще большего усиления рецессионных процессов. Также по сравнению с соседской Австралией потенциал снижения ставок в Новой Зеландии больше, а, следовательно, и давление на киви может оказаться серьезнее, чем в случае с австралийским долларом.

Новый год Новая Зеландия встречает сокращением суммарного дефицита за последние 12 месяцев с 5,27 млрд. до 5,16 млрд. Рецессия в стране привела к снижению спроса на импортные товары, что в сочетании с падением цен на нефть привело к замедлению темпов роста импорта. В сторону увеличения объема импорта играет факт значительного ослабления киви. Экспорт Новой Зеландии в основном составляют продукты питания, цены на которые также снизились, однако относительно устойчивый спрос в этой сфере может поддержать экспортеров в ближайшие месяцы, при сохранении столь же низких цен на энергоносители. В целом цены на зерно, сою и кукурузу заметно выросли с начала декабря, хотя и находятся на 12-35% ниже уровня годом ранее, что все же намного лучше по сравнению с 52% падением котировок нефти.

Серьезное снижение потребительских цен по итогам 4-го квартала (0,5%) вызвано падением цен на нефть и нефтепродукты, снизившие цены в этой группе товаров на 14,7%, а в целом транспортная группа потеряла 7,6% за счет этого. За исключением связи, все группы товаров демонстрируют прирост цен, более других растут цены на продукты питания (1,5%). Кроме того, свое негативное влияние оказывает ослабление новозеландского доллара против основных валют, отражаясь на динамике цен импортных товаров. Оттолкнувшись от слабого отчета, хуже средних ожиданий рынка, игроки продолжили продажу новозеландца на

сокращении склонности к риску. Рецессия в стране в сочетании с отрицательным сальдо торгового баланса и снижением цен на основную группу экспортируемых товаров - оказывают давление на курс новозеландского доллара, направляя его к двухмесячному минимуму в 0,52 по отношению к USD. Психологически важным уровнем может стать отметка в 0,5, которая неотвратимо приближается к каждой торговой сессией.

В конце января Резервный Банк Новой Зеландии срезает учетную ставку на 1,50 процентных пункта до 3,5%. Банк в очередной раз превзошел ожидания рынка: экономисты предполагали, что ставка будет снижена до 4,0%. В сопутствующем комментарии указывалось на «серьезное ухудшение ситуации у торговых партнеров». Также отмечается, что перспективы мирового роста с декабря заметно ухудшились, а также указывается на то, что «влияние этих факторов на экономику Новой Зеландии оказалось сильнее, чем ранее предполагалось». Кризис, приведший к сокращению активности в сфере ипотечного кредитования, принимает непосредственное участие в сдувании пузыря на недвижимость, который образовывался в годы благополучного развития. Вплоть до первого полугодия 2008 РБНЗ повышал ставки, чтобы охладить покупателей, однако теперь, необходимо не позволить этому рынку впасть в беспросветную депрессию, для чего и принимаются столь резкие снижения ставки. Технически для новозеландского доллара в перспективе нескольких месяцев картина выглядит безрадостно: пара NZD/USD, пробив предшествующий локальный минимум в районе 0,52, направилась к 0,41.

В середине февраля публикуемые статистические отчеты рисуют безрадостную картину: розничные продажи в декабре упали на 1,0%, за

четвертый квартал было продано на 0,6% меньше, чем за третий. Из товаров повседневного спроса новозеландцы уменьшали покупки одежды, товаров для дома и меньше посещали супермаркеты. Тем не менее, ралли на фондовом рынке позитивно отражается на динамике NZD/USD, хотя в паре с австралийским долларом, новозеландский может стать аутсайдером. А вот расходы по кредитным картам в Новой Зеландии показывают отрицательную динамику по отношению к соответствующему месяцу прошлого года. В январе снижение составило 2,2%, немного лучше, чем декабрьские показатели, но при этом отнюдь не означает нормализацию настроений потребителей. Домашние хозяйства предпочитают сокращать расходы, избегая новых кредитов, из-за опасений в отношении предстоящих доходов.

Положительным моментом в этой истории является то, что цены на сырье в целом стабилизировались в течение последних месяцев. Скорее всего, рано говорить о том, что доверие потребителей вернется на прежний путь, а расходы вновь обретут былые темпы роста в ближайшее время. Однако, настроения инвесторов могут постепенно исправляться, не натываясь на катаклизмы финансовых рынков. При этом пара NZD/USD остается выше отметки 0,5000, так как нет достаточно веского повода продавать киви на фоне стабилизации цен на сырьевые товары.

В январе торговый дефицит Новой Зеландии сократился до 187 млн. против 334 млн. в декабре. Причиной этому послужило падение импорта, в то время как экспорт снизился менее значительно. Спад в экономике, заставивший потребителей сократить расходы отражается также и на желании приобретать зарубежные товары, а падение обменного курса киви во второй половине прошлого года ставит местных производителей в несколько более

Три слона для Новой Зеландии

выгодные условия. Трендовые показатели экспорта и импорта показывают соответственно +0,9% м/м и -0,5% м/м, в то время как по сравнению с предшествующим годом продажи за рубеж выросли на 3,0%, а ввоз иностранной продукции снизился на 0,9%. Несмотря на то, что эти показатели дают оптимистичный сигнал для новозеландского доллара, рынок осторожен в покупках этой валюты, так как настроения в деловых кругах отражают ожидания на негативную оценку ситуации. Более 52% представителей розничного сектора ожидают ухудшения в течение года. Порядка 30% всех опрошенных говорят о сокращении штата персонала, и 15% - сокращение инвестиций. Крепнет уверенность, что отметка 0,5190, служившая хорошей

поддержкой, становится не менее хорошим сопротивлением, а повторное тестирование 0,50 - дело ближайших дней, с последующим снижением ниже. Вопрос лишь в том, насколько осуществима цель 0,41 по паре NZD/USD, не начнет ли американский доллар валиться раньше?

А пока на 6 марта 2009 года новозеландский доллар упал на 1.9% (6,5-летний минимум) после того, как Казначейство страны заявило, что спад экономики может углубиться в этом году более масштабными темпами, чем прогнозировалось в декабре. Ожидается, что по итогам заседания 12 марта, центральный банк Новой Зеландии понизит учетную ставку на 75 пунктов с текущего уровня в 3.5%.

С уважением, Анатолий Кондратенко,
аналитик компании LiteForex
Web: liteforex.org

FT #



MONITOR.FORTRADER.RU

ВСЕ ФОРЕКС
НА ОДНОЙ СТРАНИЧКЕ



- КТО СИЛЬНЕЕ? -

*Развитие бычьего и медвежьего движения.
Активность сторон.*

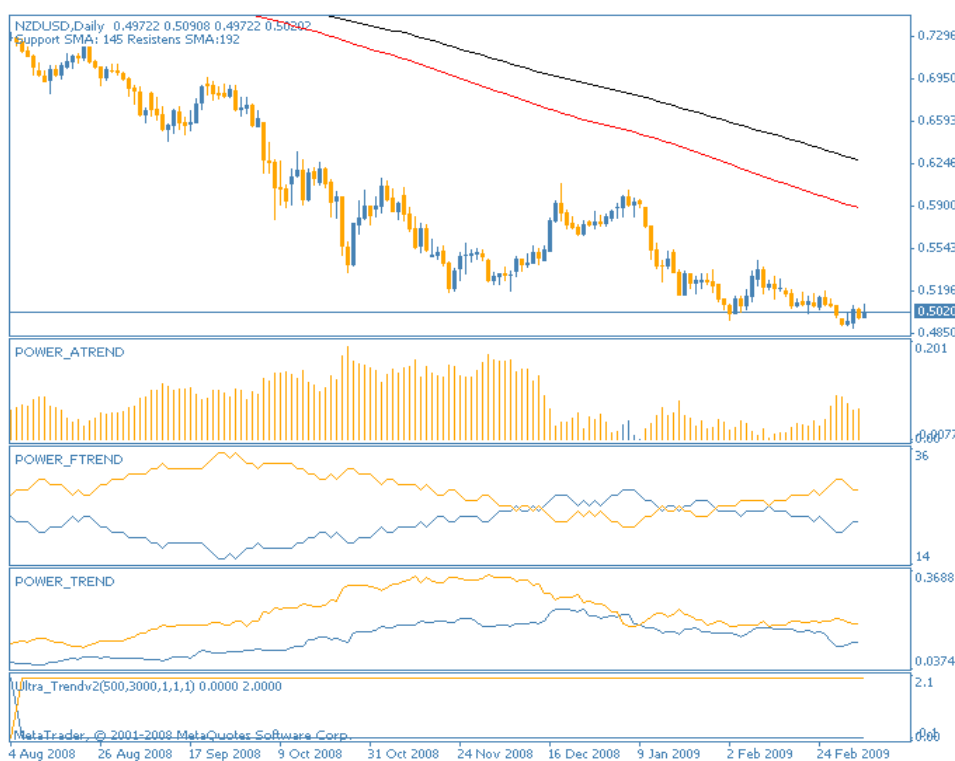


Рис. 1. Текущая ситуация со новозеландским долларом. Дневной график.

На дневном графике NZDUSD картина явно медвежья. Активность косопалых то затухает, то снова разгорается, но своих владений они не уступают, даже когда на рынке наблюдается отчетливый боковой тренд. Совершенно ясно. Что доллар чувствует себя очень замечательно на всех фронтах, пользуясь своим новым, но уже всем привычным статусом валюты-убежища на фоне постоянно низких настроений инвесторов.

При этом новозеландец, очевидно, подбадриваемый правительством не

особо рвется в бой, поддерживая своих производителей и экспортеров. Что, впрочем, не очень сильно помогает стране справиться с углубляющейся рецессией.

Тем не менее, сейчас пара NZDUSD достигла сильной поддержки 0,5, которая в купе с предстоящим заседанием и комментариями представителей РБНЗ может образовать небольшой рост, начало которого уже обозначено на графике.

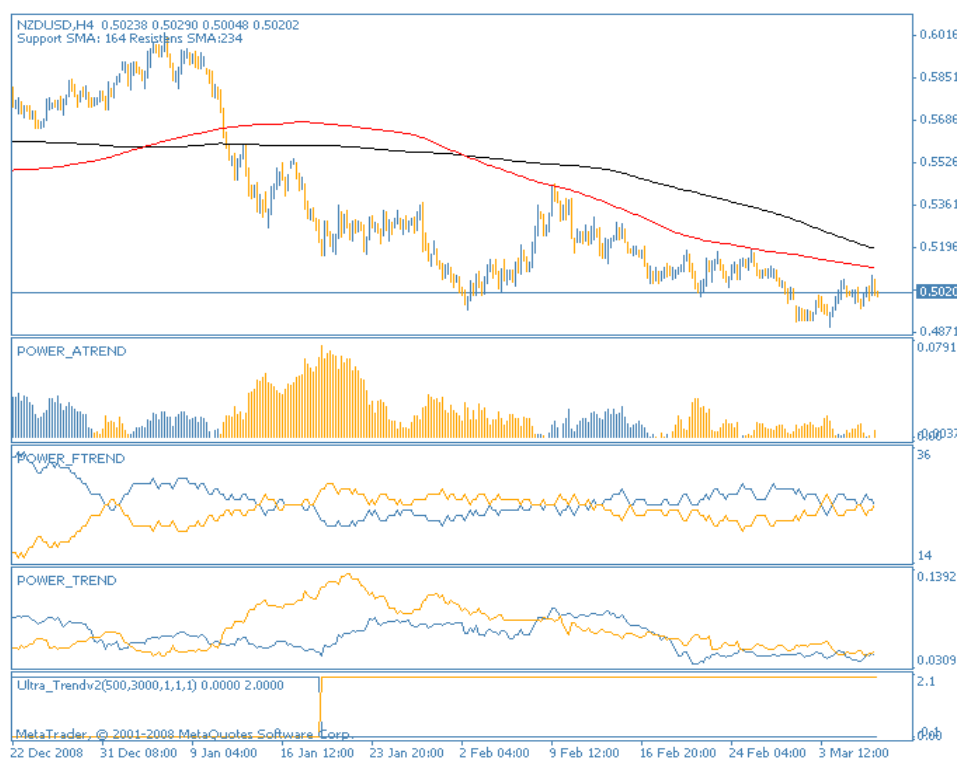


Рис. 2. Текущая ситуация с новозеландским долларом. Четырехчасовой график.

На четырехчасовом графике быки киви явно пытаются отвоевать себе позиции резкими выплесками вверх, заставляя гистограмму силы колебаться на низких высотах и менять цвет. Боковой тренд ясно заметен и на индикаторах Power_Trend, линии которого находятся на небольшом расстоянии друг от друга. Касания графиком скользящей средней с периодом 164 в купе с показанием индикаторов говорят о серьезных намерениях быков начать коррекционное восходящее движение. И такой исход событий можно считать вполне

возможным, если только медведи не продадут график ниже отметки 0,5.

Если такое произойдет, то после закрепления графика ниже данного уровня мы рекомендуем продажи с целью 0,4. В противном же случае - если NZDUSD поднимется над сужающимися MA164 и MA234, которые к тому же образуют сигнал на покупку, рекомендуем следовать образовавшейся коррекции, используя трейлинг стоп, так как положительные настроения по паре могут испортить данные с фондовых площадок и настроения инвесторов.

FT #



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую неделю. Новозеландский доллар.

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

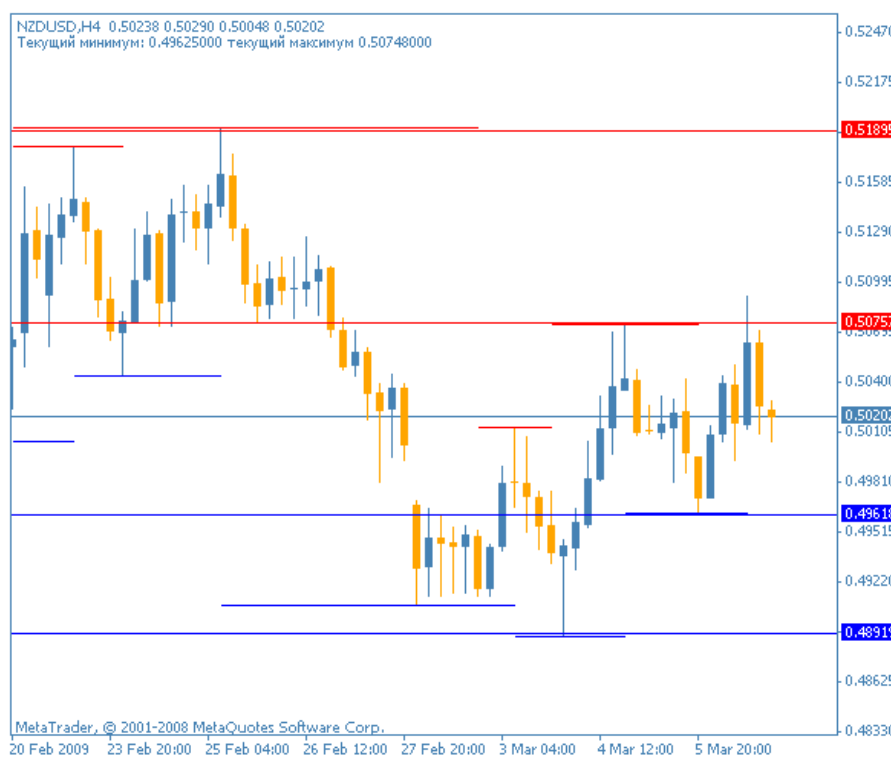


Рис. 1. Сопротивления: 0,5075, 0.5189,..;
Поддержки: 0.4892, 0.4962.

Новозеландец - довольно техничный парень, его вполне прибыльно можно использовать в тактиках на отбой от каналов, не забывая, правда, каналы вовремя обновлять, учитывая настрой инвесторов на рынке, а также состояние внутренней и внешней экономики страны.

Вот и сейчас мы видим, что NZDUSD движется в довольно узком канале с конца февраля. Закрыв по правилам геп, который видимо был подстегнут сильными эмоциями на рынке, так как дальнейшего падения мы не увидели, пара начала рост, образовав по ходу

движения поддержки 0,4892 и 0,4962 на откатах от сильного сопротивления 0,5075. В противоборство с этим уровнем вступает поддержка 0,5, которая является сильным психологически и прорыв которого в последний раз заставил медведей потрудиться.

Поэтому для открытия сделок на текущем рынке мы рекомендуем дождаться пробития данных уровней, и приступать к действиям только после выхода данных по кредитно-денежной политике Новой Зеландии, которые мы ожидаем в середине текущей недели.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

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

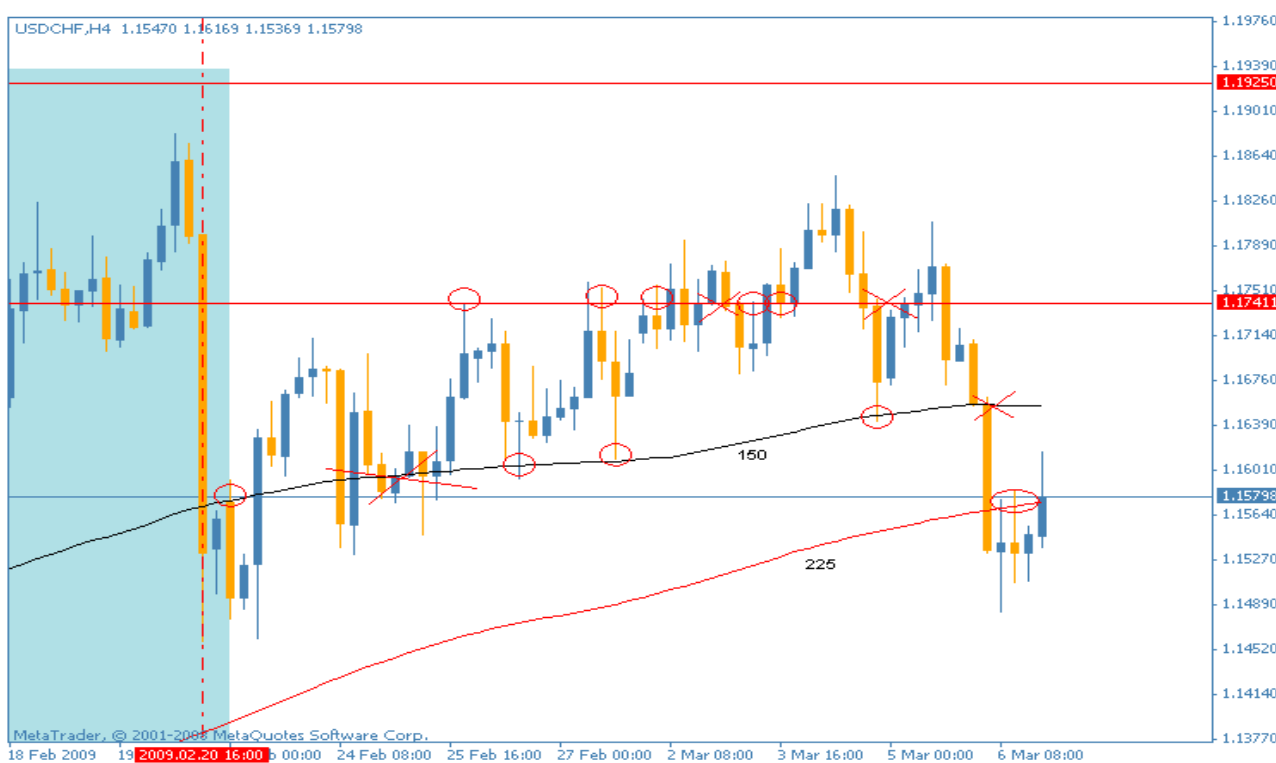


Рис. 1. Итоги недели для USDCHF.

Как видим, наши предположения относительно развития USDCHF практически полностью оправдались. В начале последней февральской недели мы увидели резкий рост доллара, который, правда, оказался несколько более сильным, чем ожидаемая нами коррекция к 1,16. Тем не менее, отмеченный уровень 1,1741 оказал достойное сопротивление в течение практически недели, после чего был прорван. Однако наши читатели, кто продал от данной отметки, подождя пару дней окупил свои убытки, получив в награду достаточно уверенное нисходящее движение, пробившее не

только ставшую поддержкой 1,1741, но и уровни естественной поддержки, которые к своему несчастью даже не успели показать обратный сигнал.

Пока график остановился на сильном уровне 1,153 и развернулся, отработав поддержку на уровне 50% от линейки Фибо и сделав шаг к пробое красной МА восходящим движением. Если цене удастся закрепиться выше МА, то мы совершенно очевидно будем иметь продолжение восходящего движения к 1,2. Если же естественное сопротивление устоит, то корректируемся дальше к 1,328.

FT#



- В ФОКУСЕ КРИЗИС -

Доступно о важном

Новая Зеландия и финансовый кризис

Недавние события на финансовых рынках показали, как нестабильность в международной финансовой системе может отразиться на мировой экономике. Начиная с середины 2007 года, ухудшающаяся кредитоспособность на кредитном рынке США послужила катализатором системного экономического кризиса, который распространился и на другие страны, включая Новую Зеландию.

Мировая финансовая система на протяжении последних 20 месяцев была «под напряжением». Возрастающие убытки по кредитам в США в течение первой половины 2007 года стали одной из причин длительного краха на финансовых рынках большинства развитых стран. Опустившись до исторических минимумов за последние годы, кредитные спреды резко возросли, а курсы акций снились, так как инвесторы произвели переоценку рисков. Размеры волатильности рынка достигли новых максимумов, и многие известные финансовые институты столкнулись с проблемой балансовых ведомостей, в частности связанные с тем, что доступность акционерного капитала и консолидирование долга стали более ограниченными.

События на финансовых рынках повлияли и на финансовую систему Новой Зеландии и ее экономику. Банки Новой Зеландии не вкладывали деньги в ипотечные активы в США, которые стали центром текущего финансового кризиса, что позволило им избежать значительных потерь по кредитам. Тем не менее, крах на глобальных кредитных рынках оказал

огромное влияние и давление на финансирование и ликвидность банков Новой Зеландии. Доступ на оффшорные рынки долговых обязательств стал менее свободным и более затратным для банков, что привело к более жестким условиям по кредитам.

Данные Резервного Банка Новой Зеландии свидетельствуют о том, что страна является одной из развитых стран с высокой задолженностью, и, следовательно, слишком зависимой от международного капитала, хотя уровень финансового «левериджа» сравнительно невысок по сравнению с другими развитыми странами.

Чистые международные обязательства достигли около 90% ВВП во второй половине 2008 года, что является рекордом для данной страны. Огромное и продолжительное отрицательное сальдо текущих операций привели к международной задолженности на протяжении почти всего десятилетия, а международная инвестиционная позиция снизилась почти на 15% ВВП с 2004 года. В отличие от большинства развитых экономик, Новая Зеландия имеет международные обязательства, как в долевых, так и долговых инструментах - 10% и 80% ВВП соответственно.

Как указано выше, переоценка риска инвесторами с середины 2007 форсировала резкое увеличение кредитных спредов на международных рынках долговых обязательств. Предельные затраты оффшорного финансирования возросли соответственно, по меньшей мере, до уровня чековых курсов, установленных

Три слона для Новой Зеландии

Резервным Банком Новой Зеландии. Средняя стоимость также возросла по причине того, что банкам требовалось пролонгировать значительные суммы подлежащим оплате долгов на менее благоприятных условиях.

Время от времени банки Новой Зеландии сталкивались с проблемой количества задолженностей, которые они могли выпустить на международных кредитных рынках, в особенности, после краха инвестиционного банка Lehman Brothers в сентябре 2008. Это событие вызвало резкое сужение американского рынка коммерческих бумаг, так как инвесторы вывели свои средства и вложили в безопасные активы из-за того, что встал вопрос о «жизнестойкости» многих финансовых институтов, прежде всего, в США. Выпуск эмитентов коммерческих бумаг снизился на 25% за 6 недель, а новый выпуск стал концентрироваться на краткосрочных платежах. Другие рынки финансирования испытали практически те же уровни дисфункций.

Рынок коммерческих бумаг является главным источником краткосрочного финансирования для многих финансовых институтов США, а также для банков Новой Зеландии. События октября и ноября 2008 года показали, что ролloverным рискам свойственна зависимость от краткосрочной международной задолженности. Дальнейшее ухудшение рыночных кондиций может создать давление ликвидности на балансовые ведомости финансовых институтов, что влечет за собой важность нахождения альтернативных источников финансирования где угодно.

Высокие затраты и ограниченная доступность оффшорного финансирования привели к конкуренции среди новозеландских банков за внутренний рынок финансирования.

Агрессивная ценовая политика помогла банкам получить большие объемы депозитов за 2008 год. В то же время, возросший спрос на внутреннее финансирование оказал давление на доходность по банковским векселям. Минимум в 20 пунктов в начале финансового кризиса спред между 3-хмесячными банковскими векселями и уровень чекового курса выросли до 100 пунктов за октябрь.

Крах на глобальных финансовых рынках оказал огромное давление на большинство банков Новой Зеландии, которые ответили ужесточением условий по кредитам. Например, установление минимального коэффициента «кредит-стоимость» для резидентов данной страны. К тому же, банки увеличили ссудную маржу особенно для заемщиков с высоким риском.

Правительство Новой Зеландии ответило на последствия финансового кризиса принятием значительного пакета мер. Резервный Банк, к примеру, осуществил серию изменений по внутренним рыночным операциям для обеспечения гарантированного доступа новозеландским банкам к ликвидности ЦБ, если потребуется, а также расширяя совокупность приемлемых залогов по кредитам. Вдобавок, министр финансов объявил, что правительство возьмет на себя обязательства задолженностей главных банков Новой Зеландии и других финансовых институтов. Данные меры нацелены на улучшение доступа банков на оффшорные рынки задолженностей на приемлемых условиях, а также гарантирование внутренних депозитов в Новой Зеландии. Стоит отметить, что эти шаги нацелены также и на снижение краткосрочного воздействия неблагоприятных событий в международной финансовой системе на данную страну.

Александр Ковальчук
ведущий аналитик компании «EXNESS» FT #



- **NO COMMENT** -

Графики и разметка - вы все увидите сами.
Новозеландец и его кроссы.

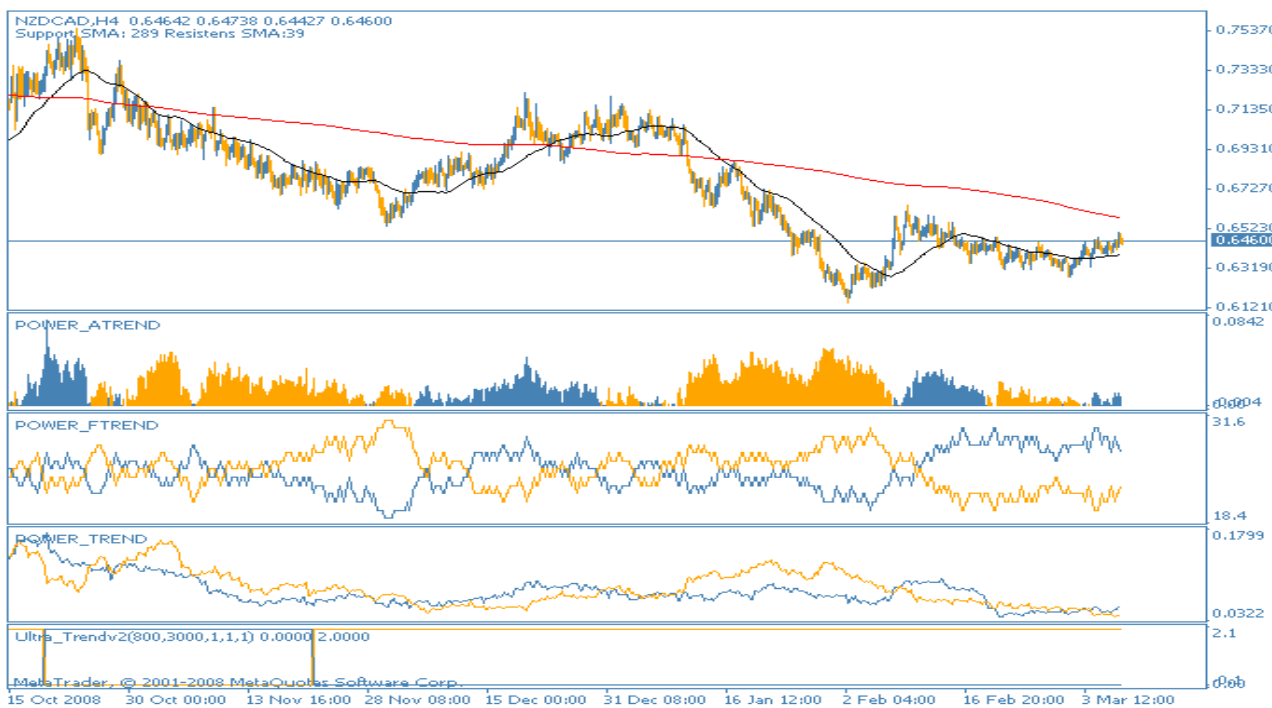


Рис. 1. NZDCAD. Четырехчасовой график.

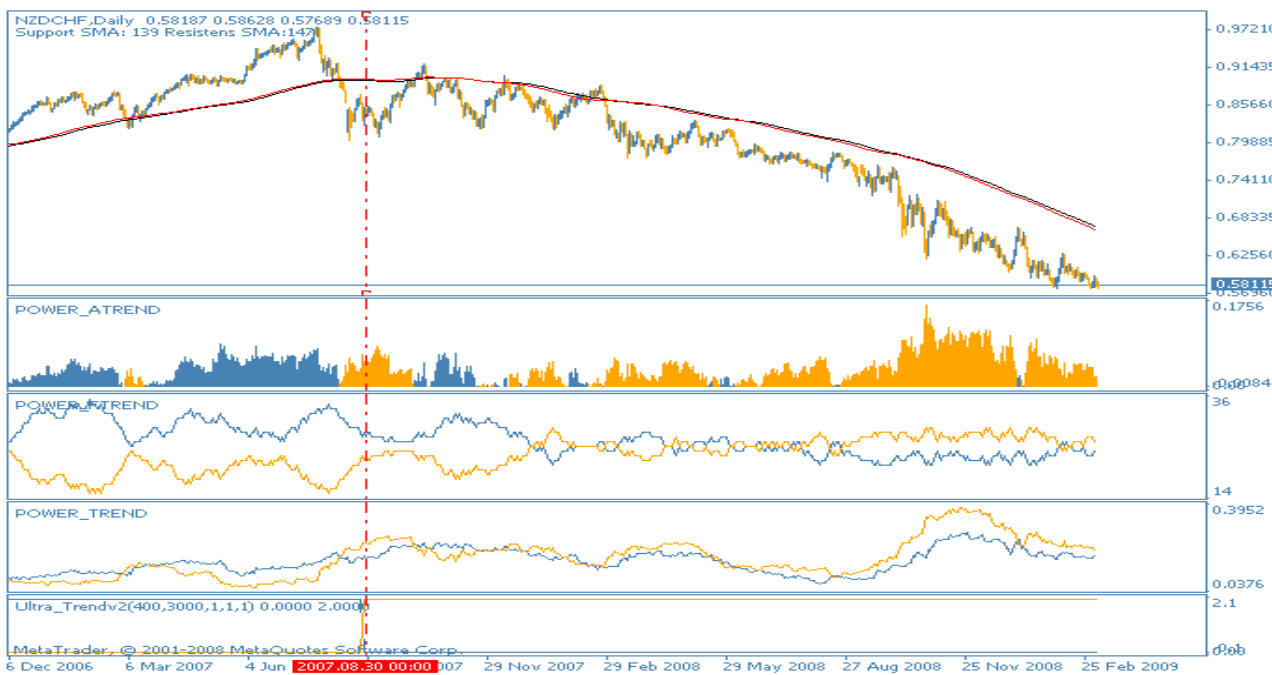


Рис. 2. NZDCHF. Дневной график.

Три слона для Новой Зеландии

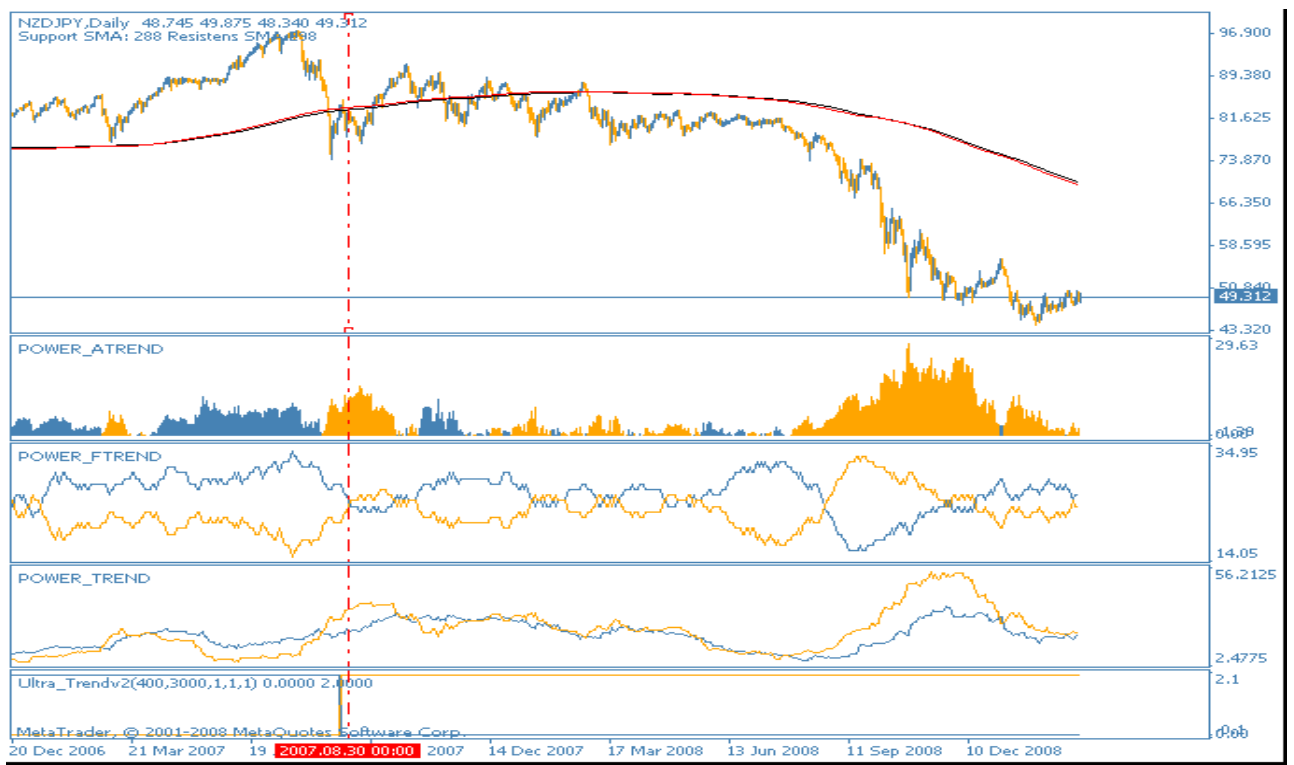


Рис. 3. NZDJPY. Дневной график.

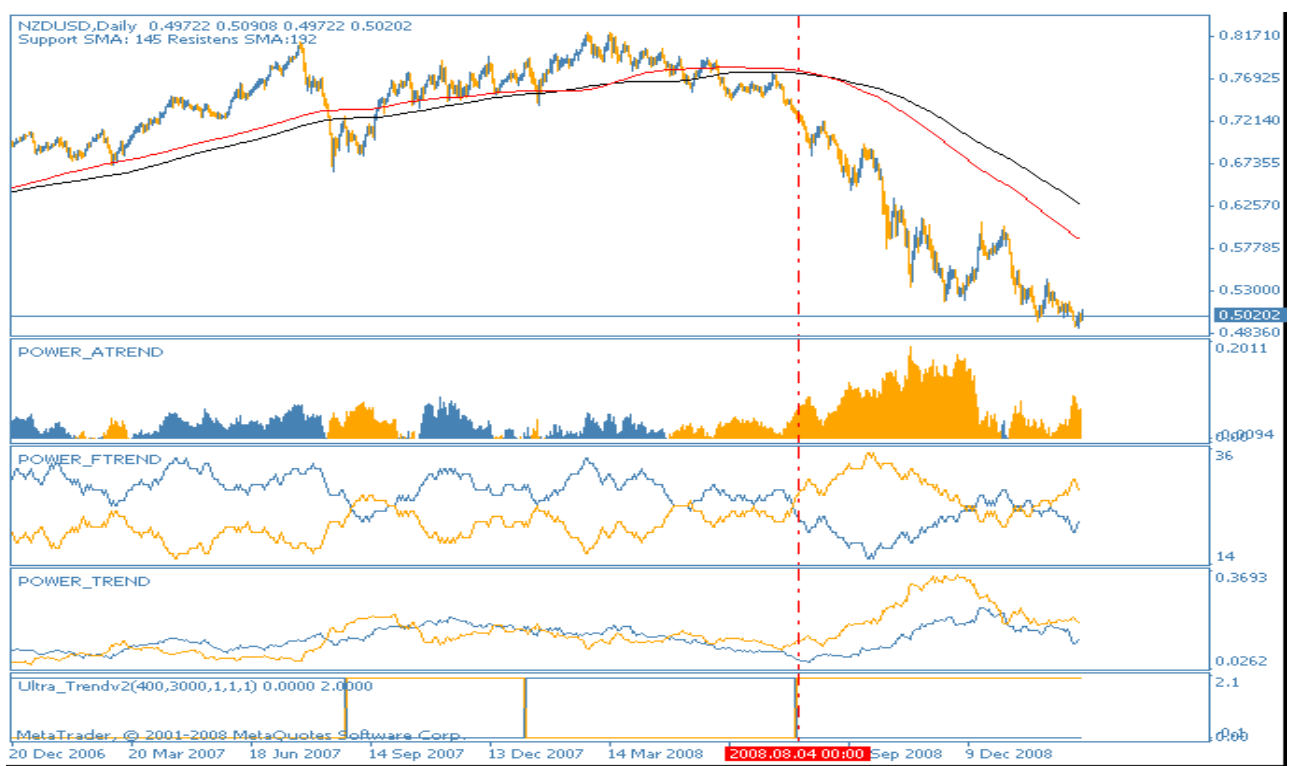


Рис. 4. NZDUSD. Дневной график.

Три слона для Новой Зеландии

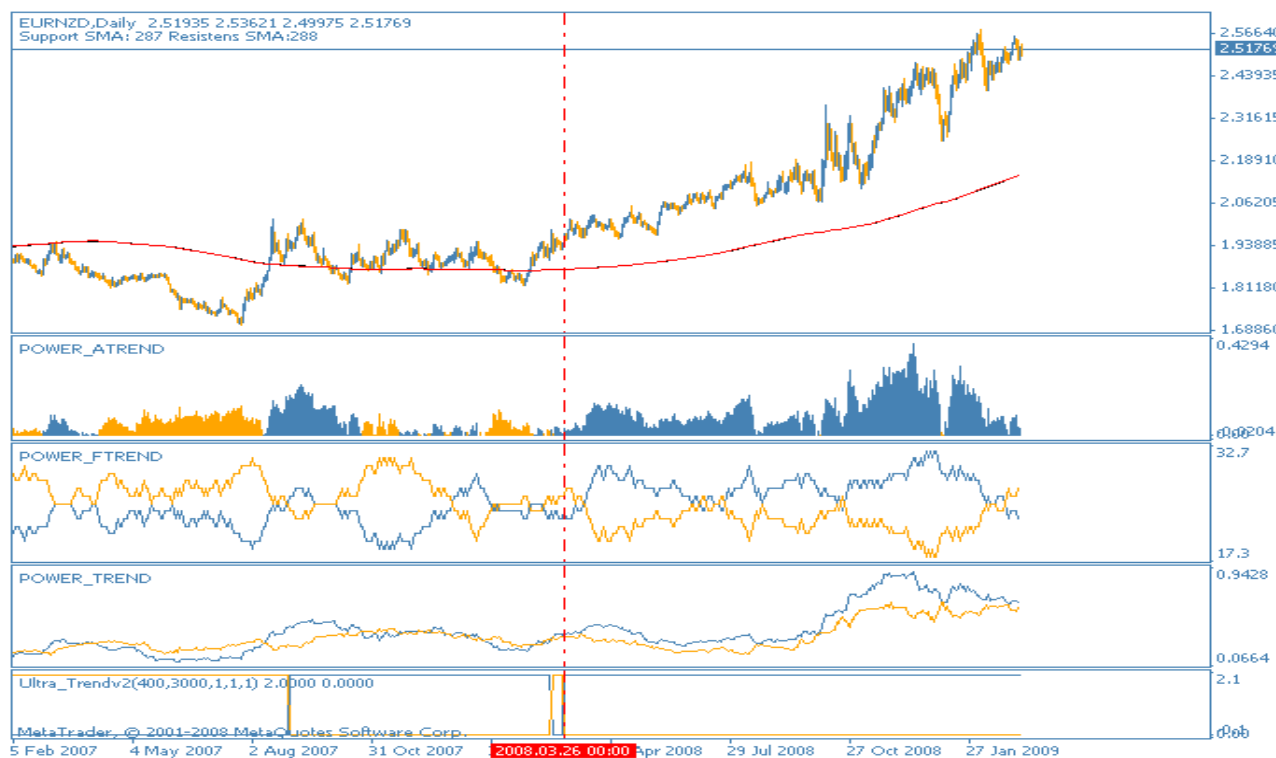


Рис. 5. EURNZD. Дневной график.



Рис. 6. NZDCHF. Дневной график.

Три слона для Новой Зеландии

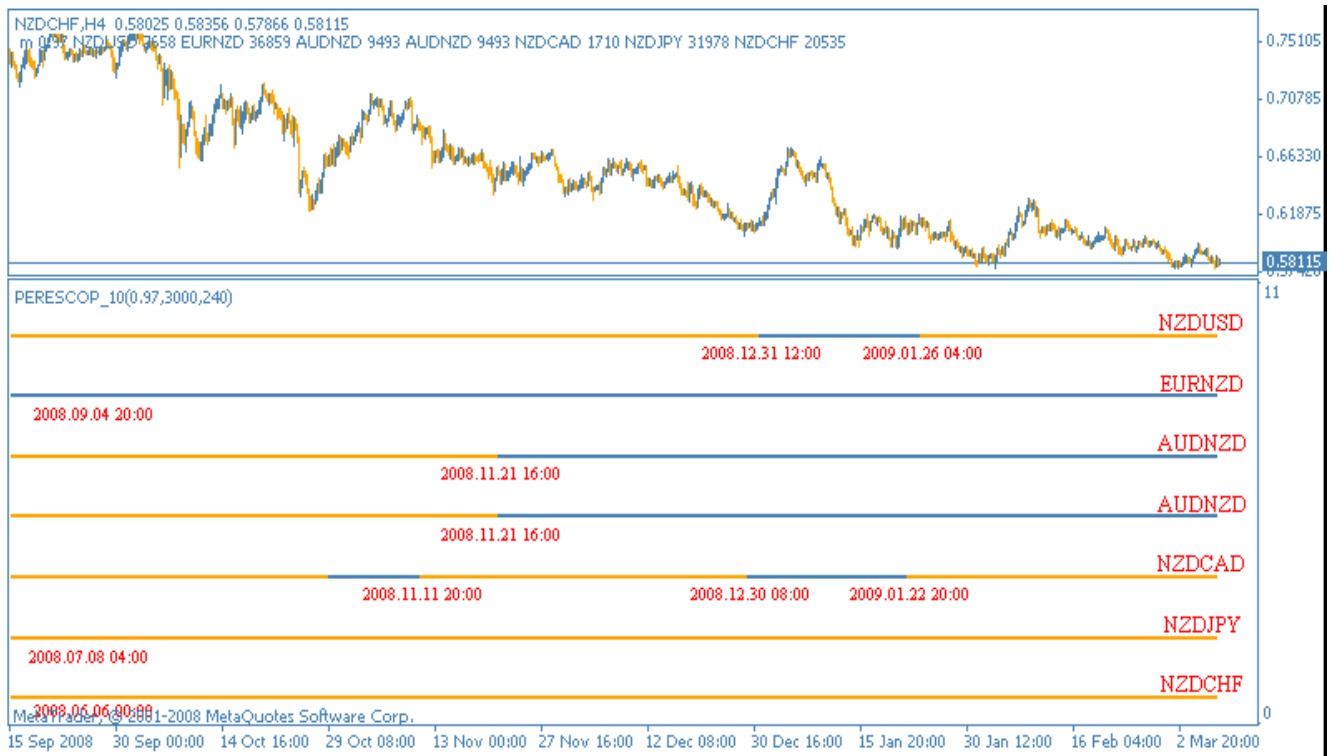


Рис. 7. Долгосрочные перспективы новозеландского доллара.

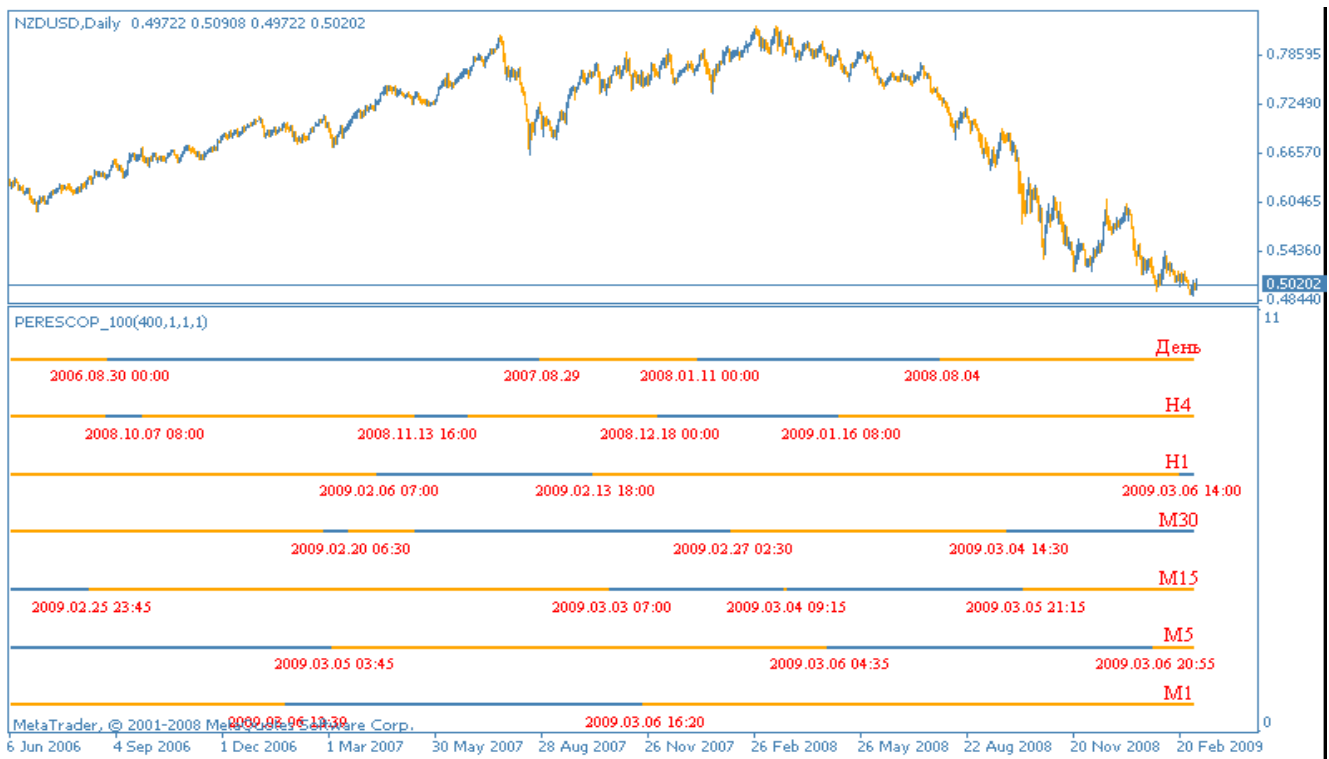


Рис. 8. Тенденции на всех временных периодах для новозеландца.

- ЛИДЕРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ -

Расстановка сил за неделю
Что изменилось за прошедшую?
02.03.2009 по 08.03.2009

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ

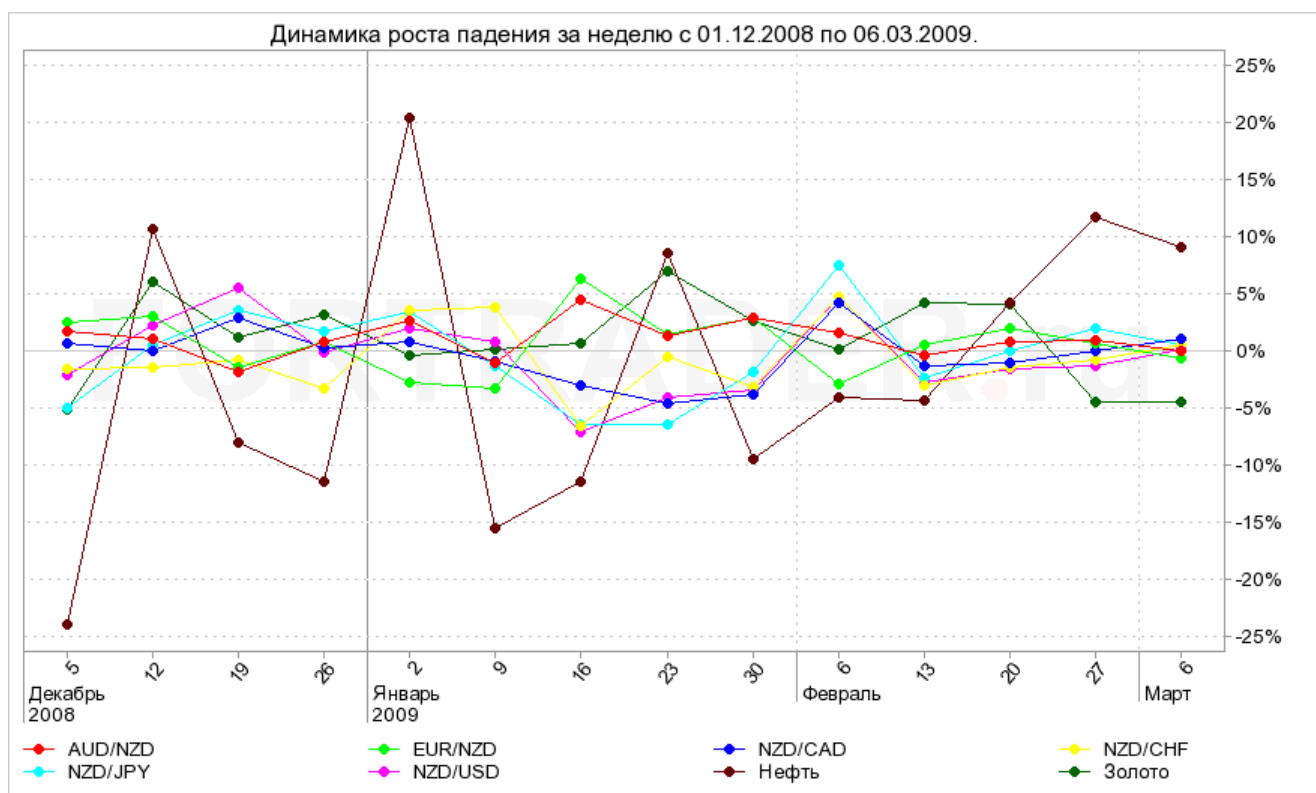
Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
CHF/JPY	82.4330	83.7030	+1.5%	1.27	83.2960	84.9760
AUD/SGD	0.9783	0.9899	+1.2%	0.0116	0.9878	1.0038
CAD/JPY	75.1750	75.9900	+1.1%	0.815	75.7200	78.0080
NZD/CAD	0.6348	0.6409	+1.0%	0.0061	0.6394	0.6461
USD/JPY	97.0780	98.0290	+1.0%	0.951	97.7060	99.6670
EUR/JPY	121.9070	122.9560	+0.9%	1.049	122.6870	125.7420
AUD/CAD	0.8137	0.8212	+0.9%	0.0075	0.8186	0.8267
GBP/USD	1.4032	1.4121	+0.6%	0.0089	1.4037	1.4232
NZD/JPY	48.5010	48.7330	+0.5%	0.232	48.5680	50.1390
NZD/CHF	0.5788	0.5817	+0.5%	0.0029	0.5805	0.5923
AUD/JPY	62.1940	62.4450	+0.4%	0.251	62.1910	64.2930
NZD/USD	0.4966	0.4972	+0.1%	0.0006	0.4963	0.5048
GBP/CHF	1.6511	1.6529	+0.1%	0.0018	1.6498	1.6684
AUD/USD	0.6370	0.6370	0	0	0.6354	0.6484
AUD/NZD	1.2805	1.2792	-0.1%	-0.0013	1.2733	1.2843
GBP/CAD	1.8227	1.8202	-0.1%	-0.0025	1.8024	1.8233
AUD/CHF	0.7462	0.7456	-0.1%	-0.0006	0.7433	0.7587
EUR/SGD	1.9522	1.9488	-0.2%	-0.0034	1.9421	1.9589
EUR/CAD	1.6202	1.6161	-0.3%	-0.0041	1.6029	1.6199
USD/CAD	1.2775	1.2733	-0.3%	-0.0042	1.2709	1.2965
CAD/CHF	0.9113	0.9074	-0.4%	-0.0039	0.9056	0.9197
USD/CHF	1.1767	1.1704	-0.5%	-0.0063	1.1673	1.1808
EUR/USD	1.2617	1.2542	-0.6%	-0.0075	1.2480	1.2653
EUR/NZD	2.5374	2.5195	-0.7%	-0.0179	2.4859	2.5252
EUR/CHF	1.4783	1.4681	-0.7%	-0.0102	1.4676	1.4800
GBP/JPY	139.3330	138.4130	-0.7%	-0.92	137.9770	141.4830
EUR/GBP	0.8947	0.8878	-0.8%	-0.0069	0.8852	0.8940
GBP/SGD	2.2125	2.1944	-0.8%	-0.0181	2.1840	2.2071
GBP/AUD	2.2390	2.2155	-1.0%	-0.0235	2.1828	2.2196
EUR/AUD	1.9947	1.9674	-1.4%	-0.0273	1.9453	1.9738

ИНДЕКСЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Индекс USD	88.6100	88.5800	0	-0.03	88.5300	89.6200
Индекс NASDAQ	1104.0000	1083.5000	-1.9%	-20.5	1072.0000	1108.0000
Индекс DowJones	7056.5000	6875.0000	-2.6%	-181.5	6726.5000	6978.7002

МЕТАЛЛЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Серебро	13.1250	12.8700	-1.9%	-0.255	12.8200	13.1400
Золото	949.4000	906.5000	-4.5%	-42.9	905.1000	923.0000



Комментарии:

За прошедшую неделю лидерами роста среди валютных пар стала CHF/JPY с результатом +1.5%, среди индексов отличился USD, который в непростой ситуации смог остаться на прежнем уровне. Лидером среди сырья и в этот раз стала нефть, показав повышение на 9%.

Лидерами падения среди валютных пар стала сырьевая EUR/AUD, упав на 1.4%, аусайдером индексов в очередной раз стал DowJones, снизившись на 2.6%, среди сырья отличились золото и газ с результатом -4.5%.

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

FT #



- ТОРГУЕМ С УМОМ -

Корреляция валют с киви для мультивалютных стратегий.

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ ПАРЫ NZDUSD К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

прямая зависимость		обратная зависимость		низкая зависимость		остальные	
Валютные пары							
NZD/USD	1	USD/CAD	0.7602	AUD/CAD	0.2464	CHF/JPY	0.6500
NZD/CAD	0.8822	USD/RUR	0.7820	GBP/CAD	0.1991	EUR/SGD	0.6191
EUR/USD	0.7937	USD/CHF	0.7875	GBP/JPY	0.1868	EUR/CAD	0.5864
AUD/USD	0.7203			AUD/JPY	0.1225	EUR/JPY	0.5563
				AUD/SGD	0.0689	NZD/JPY	0.5153
				CAD/JPY	0.0654	GBP/USD	0.5068
				GBP/SGD	0.0505	EUR/AUD	0.3425
				GBP/AUD	0.0208	EUR/GBP	0.3421
				NZD/CHF	-0.0706	GBP/CHF	-0.4213
				EUR/NZD	-0.1741	AUD/CHF	-0.4311
						EUR/CHF	-0.4441
						CAD/CHF	-0.6117
						AUD/NZD	-0.6962
Индексы							
		Индекс USD	0.7117	S&P 500	0.0678		
				Dow Jones	0.0444		
				NASDAQ	-0.1595		
Металлы							
				Золото	0.0272	Серебро	0.3978
Сырье							
				Газ	0.1444	Нефть	0.4320

Комментарии:

Как настоящей высокодоходный сырьевик, новозеландский доллар отрабатывает высокую корреляцию с себе подобными, оставляя за пределами своего интереса другие страны.

Все верно, специфическое положение страны, а также ведение экспортно-сырьевого сотрудничества со странами накладывает свой отпечаток на котирование предложенной пары.

Более всего привлекает внимание к себе два инструмента из небольшого списка соседей по таблице. Первая, конечно, NZDCAD, которая постепенно меняет свою позицию на

рынке, учитывая снижение ставки Канадой до отметки 50 б.п. на ближайшем заседании. Такой уровень позволяет сравнивать канадца с франком, что несколько меняет принципы работы с ним. Второй валютой стал тот самый франк, который кое-кем стал рассматриваться как сырьевой в последнее время. Вот такие вот игры кризиса, есть над чем задуматься...

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

FT #

Три слона для Новой Зеландии

FOREX EXPO

WWW.FOREXEXPO.COM

2-я международная выставка ST. PETERSBURG FOREX EXPO



Место проведения:
Санкт-Петербург, гостиница Астория, ул. Большая Морская, д.39

В рамках выставки бесплатное обучение!

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

ВХОД 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 -

- Развитие экономического кризиса значительно сдвинуло приоритеты в фундаментальной оценке и прогнозах движения валют на рынке. Ранее сильная экспортная сторона новозеландского доллара оказывало сильное воздействие на валюту, теперь же данный фактор стал в меньшей степени учитываться рынком. Как Вы считаете, верно ли это утверждение?

Экспортная составляющая перестает быть определяющей на фоне развития проблем в финансовой отрасли. Если банки чувствуют себя плохо, то о кредитах, а, следовательно, и о торговле не может быть и речи. К тому же сырьевой рынок стабилизировался на текущих низких уровнях, зачастую не давая масштабного повода для длительного влияния на валюту.

- Какие движущие силы киви Вы бы выделили в первую очередь на данный момент, когда особо важных данных по состоянию страны выходит мало?

Наиболее важной я бы назвал информацию потребительского рынка об уровне розничных продаж и показателях инфляции, которые первыми дают понять, насколько глубокий и долгий спад предстоит стране. Также уже сейчас на первый план постепенно выходит тот факт, что относительно стабильные цены на топливо восстанавливают спрос на него. Масштабные программы экономического стимулирования в Китае должны поддержать спрос на ежедневные продукты, экспортируемые Новой Зеландией.

- На мировой арене появился новый очень сильный игрок - Китай, представители которого без тени смущения заявляют, что он является единственной надеждой мира на спасение от разгорающегося с новой силой кризиса. На Ваш взгляд, насколько оправданы подобные заявления?



- Китай, без сомнения - очень значимая экономика. Темпы роста в этой стране находились выше 10% ежегодно на протяжении последних нескольких лет. Это, несомненно, привело к росту благосостояния, а заодно и увеличению

спроса на импортные товары, в частности и из Новой Зеландии. В настоящий момент интересным является вопрос, насколько жесткой будет «посадка» экономики Китая.

- Насколько велика зависимость Новой Зеландии и соответственно национальной валюты страны от экономического состояния и резких колебаний фундаментальных показателей ближайшего соседа - Австралии?

- Этот фактор нужно учитывать, помимо сходного географического положения следует отметить также и схожую кредитно-денежную политику, а также экспортно-ориентированную направленность. К тому же традиционно экономики ближайших соседей переплетены, не говоря уже про банковский сектор. То есть влияние состояния экономики Австралии существует, и его всегда нужно иметь в виду при оценке параметров Новой Зеландии.

Три слона для Новой Зеландии

- Последнее время пара NZDUSD находится в плавном нисходящем движении, которое чередуется с боковым, очевидно, что трейдеры киви ждут заявления Резервного Банка Новой Зеландии о дальнейшем стимулировании экономики и процентных ставках. Как Вы считаете, что сможет предложить РБНЗ стране и какое влияние окажут на его решение по кредитно-денежной политике последние экономические данные из региона?

- В этом отношении наблюдается интересная картина: с одной стороны Австралийский ЦБ взял паузу после очень резкого полугодового срезания ставок. Естественно, шансы, что новозеландские коллеги последуют его примеру, растут. Но здесь необходимо вспомнить, что глава РБНЗ недавно озвучил свой прогноз по экономике, из которого следует, что потери, связанные с кредитами, сократятся на 2 трлн. долларов по всему миру в связи с кризисом, а фондовые рынки потеряют порядка 30 трлн. Это довольно пессимистичная оценка, исходя из нее, Банк и будет осуществлять свою политику.

- Если в отличие от Австралийского Резервного Банка РБНЗ продолжит снижать процентные ставки, как это предполагается, какое развитие движений на AUDNZD Вы ожидаете? Насколько Новая Зеландия выглядит хуже соседа?

- То, что дела в Новой Зеландии обстоят хуже, несомненно. Экономика вступила в рецессию еще во втором полугодии 2008 года, в то время как первое сокращение ВВП Австралии мы увидели только в IV квартале. Также хуже себя чувствует ипотечный рынок и рынок труда. Очень вероятно, что в ближайшее время дифференциал процентных ставок стабилизируется, а перспективы audnzd выше 1,30 кажутся довольно спорными.

- Не менее интересен вопрос, как страны Азии смогут оказать влияние на развитие киви, в том числе и Китай?

- Китай, благодаря положительным темпам роста, а также мощным

экономическим стимулам может поддержать спрос на экспортируемые страной товары, а также создать довольно благоприятные условия для региона. Но это опять же при позитивном сценарии. Сейчас лучше закладываться на более слабые показатели Азии.

- Как Вы считаете, активное внешнее стимулирование фондовых площадок, которое заставило инвесторов сокращать позиции в валютах-убежищах, долго будет оказывать влияние на рынок или мы все же в скором времени вернемся к экономическому равновесию? Как подобные переходы могут сказаться на новозеландце?

- Постепенно, мы видим, что реакция рынка становится «нормальной». То есть сохранение ставки поддерживает валюту, а ее снижение — ослабляет. Это уже нормальная, не кризисная реакция рынка. И процесс избавления от кредитного плеча если и нельзя назвать завершенным, то уж точно потерявшим основополагающее влияние на рынки. Посмотрите, рынки падают, как в октябре-ноябре, а валюты сохраняют спокойные колебания.

- Где Вы видите дно пары NZDUSD? Как скоро мы имеем возможность там оказаться?

- Технически дно я вижу в районе 0.41, достигнуть его рынок способен в течение ближайших двух-трех месяцев. Но есть большой фактор риска - это доллар США. По нему есть очень много вопросов и сомнений, что в какой-то момент, когда будут «собраны» доллары с рынка для стимулирования экономики, правительству и ФРС будет выгодней придерживаться курса слабого доллара.

- Насколько сложно складывается ситуация внутри страны, учитывая хрупкое состояние настроений потребителей, а также достаточно консервативный подход к помощи мелкому и среднему бизнесу?

- Потребительские настроения действительно являются довольно хрупким показателем. Пока объявляются какие-то меры и видны снижения ставок

по кредитам, может сложиться обманчивое впечатление, что ситуация налаживается. Но не так просто на самом деле. Принципиальное изменение — увеличение склонности к сбережению будет еще довольно долго негативно сказываться на уровне розничных продаж. А подобные настроения в бизнес-среде заставляют сокращать штат сотруddников, оптимизируя издержки.

- Как сильно стабильно падающие цены на новозеландца оказывают влияние на внешнеторговые операции с Новой Зеландией?

- Пока это снижение находится в начальной стадии, но положительные моменты уже заметны. На фоне всеобщего падения товарооборота, экспорт падает немного медленнее импорта. Это хорошее достижение, которым не может похвастаться Австралия, а в ближайшие месяцы эта ситуация проявится с большей очевидностью.

- Оценивая текущее состояние Новой Зеландии, аналитики сходятся во мнении, что рецессия в стране продлится несколько дольше, чем предполагалось ранее, но углубляться не будет. Согласны ли Вы с их мнением?

- Сейчас, кажется, все сходятся во мнении, что рецессия продлится дольше, чем предполагалось. Спад экономики или ее стагнация могут сопутствовать большинству развитых стран не только в 2009, но и в 2010 году. Здесь очень важны действия правительственных органов по поддержанию здоровья экономики, чтобы не было эффекта привыкания к падающим ценам и вялого спроса. Если этого не допустить, то можно не распространить стагнацию на 11-й год.

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

FT#





- РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК -

Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики Российской Федерации

Торговые идеи на март месяц: в центре внимания бумаги нефтегазового сектора

Фондовые площадки, кажется, намерены отыгрывать падение конца прошлого года. Но это довольно обманчиво. Сейчас покупка акций может быть столь же опасна, как ловля падающих хорошо заточенных ножей. Как мне кажется, определенности на валютном рынке сейчас значительно больше. Парадоксально, но мы можем увидеть слабую корреляцию товарных рынков и фондовых индексов в марте месяце.

Что сейчас действительно имеет смысл покупать? Как мне кажется, мы увидим и дальнейший переток средств в американскую экономику, а потому пара eur/usd с большой вероятностью сходит к уровню 1,23. Металлы вновь обретают популярность, ведь это реальный актив. Золото, серебро, платина, палладий... сейчас металлы покупаются на новых побуждениях, они становятся инструментами, которые реально могут сохранить стоимость денег при их глобальной девальвации или вообще дефолте стран и их экономик.

Российский рынок не стоит в стороне. Месяц назад для поддержания ликвидности на бирже уверенно вышел Центробанк с РЕПО по расширенному списку бумаг. Действительно, ликвидность вышла практически на докризисный уровень. Регуляторы всячески пытаются остановить падение рынков. Играть на понижение у большинства брокеров практически невозможно. Таким образом, рынки ММВБ и РТС внешний негатив обрабатывают

довольно умеренно, можно сказать оптимистично.

Высокая неопределенность в макроэкономике мира продолжает сохраняться. Китай готовит беспрецедентные меры по поддержке своей экономики, в прессе постоянно мелькают новые варианты «планов Обамы». Сейчас основной вопрос в том, сможет ли управленческий состав США привлечь средства для поддержания своей экономики и правильно ими распорядиться, вложив в развитие инфраструктуры. Определенно США нужны рабочие места. Даже не деньги, не дотации, а рабочие места, которые могли бы дать уверенность в завтрашнем дне.

Россия, к сожалению, с точки зрения мировых настроений мало что определяет. Сейчас основные задачи — это перекредитование корпоративного сектора, а также сокращение бюджетных статей, так как понятно уже сейчас, в этом году на все денег не хватит. Сейчас многое, если не все, будет определяться настроением «черного золота», идеями инвесторов по инструменту. Как видно из рисунка 1, «автомобильный премаркет» в США не удался. Это сигнал к тому, что американцы, возможно, будут очень склонны к экономии в этом году. Хотя с большой вероятностью нефть все-таки должна подойти к уровням 50 долларов за «бочку», скорее всего, это будет в конце этого месяца, либо в начале следующего. Тем не менее, к концу лета нефть вновь может вернуться к текущим уровням; типичная «ловушка медведей».

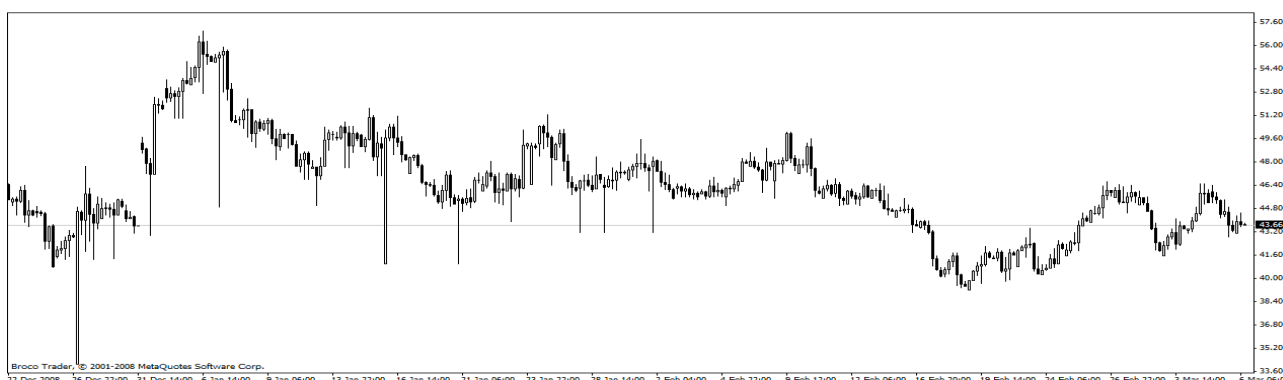


Рис. 1. График нефти марки Brent.

Пока не ясно, как долго продержится всплеск интересов инвесторов по нефти. Тем не менее, отечественные нефтегазовые бумаги начали очень серьезно разгоняться, достигая все новых стоимостных уровней. Март, вероятно, будет очень благоприятствовать покупкам по акциям сырьевого сектора.

Акции «Лукойла» с начала года выросли на 17% (см. рис. 2), при этом тенденции к росту явно сохраняются. В ближайшие

несколько недель бумага технически попытается преодолеть уровень в 1205 рублей, после чего открываются великолепные возможности для хорошего восхождения к уровням начала осени, таким образом, можно закрыть большую часть падения. Но тут важно сделать очень важную оговорку. Ситуация реализуется, если внешние факторы не будут резко негативными.



Рис. 2. График акций «Лукойл».

Для фундаментальных инвесторов сейчас более актуально обращаться к отчетностям за 2008 год, а также стратегическим планам развития на ближайшие годы. Сейчас компании отечественного нефтегазового сектора коллективно заявляют о пересмотре уровней добычи сырья. Также компании снижают свои инвестиционные планы. ТНК-ВР снижает инвестиционный план на 10% по сравнению с ранее запланированным. Лукойл также сокращает инвестиционную программу на этот год на 6,5 млрд. долларов.

Сейчас некоторым индикатором состояния отрасли может стать отчетность компании «Роснефть», которая является одной из крупнейших в своем секторе. Данные за 2008 год компания предоставила по US GAAP, они оказались несколько лучше ожидания рынка. На мой взгляд, бумаги нефтегазового сектора являются единственной здоровой идеей на март месяц. Их можно покупать, а вероятность того, что они закроют месяц ниже текущих уровней, я оцениваю в 20%-30%.

Дмитрий Степанов
аналитик группы компаний BroCo

#



- МНЕНИЯ ЗА ГРАНИЦЕЙ -

Обзор мнений зарубежных компаний.
Материал подготовлен Всеволод Рычагов

Лидеры и аутсайдеры среди банков в 2008 году

По версии зарубежной прессы следующие события оказались наиболее важными на прошедшей неделе:

По сообщению газеты «die Presse», не смотря на то, что банковский сектор в целом понес значительные убытки в прошедшем 2008 году, все же некоторым банкам удалось показать прибыль. Издание представляет нашему вниманию результаты некоторых выбранных банков:

- К примеру, ипотечная компания «Fannie Mae» потеряла в 2008 году 46,76 млрд. евро, в 2007 году потери этой компании составляли лишь 2 млрд. евро.

- «Royal Bank of Scotland» так же понес убытки в размере 27,15 млрд. евро.

- Швейцарский банк «UBS» показал в 2008 году наихудший результат в своей истории, с минусом в 14,84 млрд. евро, результат оказался в 3 раза хуже, чем в 2007 году.

- В конце 2008 года «Citigroup» объявила в пятый раз квартальный убыток. Общий результат потерь составил 14,1 млрд. евро.

- Не только «UBS», но и другой швейцарский банк понес в 2008 году потери. Общий результат «Credit Suisse» составил минус 5.4 млрд. евро. Из них только 3,98 млрд. - потери в последнем квартале.

- Убытки «Deutsche Bank» составили 3,9 млрд. евро.

- Катастрофический 4 квартал с потерями в 3,7 млрд. евро отправил нидерландский банк «ING» в группу проигравших.

Наряду с неудачами имеются также и позитивные результаты:

- Так например «Erste Group» является первым банком, который воспользовался государственным пакетом помощи, при этом в 2008 году банк показал прибыль около 860 млн. евро.

- «Raiffeisen International» заработал в 2008 году 982 млн. евро, что даже превосходит результат 2007 года.

- «Goldman Sachs» - один из самых больших инвестиционных банков мира, несмотря на потери в размере 1.6 млрд. евро, в последнем квартале сумел показать плюс в 1.45 млрд. евро.

- Также «Bank of America» понес убытки в последнем квартале, но несмотря на это общий заработок составил 3 млрд. В конце 2008 года банк приобрел своего конкурента «Merrill Lynch» за 50 млрд. долларов США.

- «JP Morgan» заработал в 2008 году 4,28 млрд. евро. Также банк приобрел части «Washington Mutual» за 1.45 млрд. евро.

- Британский банк-гигант «HSBC» заработал в 2008 году на 2/3 меньше, чем в 2007. В целом прибыль составила около 5 млрд. евро.

- Также британский «Barclays» заработал в 2008 году 6 млрд. евро, что больше, чем в 2007. Одним из компонентов положительного результата стало приобретение частей инвестиционного банка «Lehman Brothers».

Три слона для Новой Зеландии

Наилучший результат в банковском секторе показал испанский банк «Santander», показав прибыль в 9,33 млрд. евро.

Также одной из основных тем издания стали данные по безработице в США. В феврале количество безработных в США выросло до 8,1%, что соответствует показателю 1983 года. Только в феврале 651 тысяча американцев потеряли свои рабочие места. С момента начала рецессии, в США были сокращены 4,4 млн. рабочих мест, больше половины из них в последних 4 месяцах.

Издание «Eastconomist» рассказывает о том, что ситуация на рынке недвижимости в центральной и восточной Европе постепенно обостряется. Так, например, в Братиславе имеются проблемы не только с недвижимостью премиум класса с ценами от 3000 евро за квадратный метр. Также люди и со средним заработком не могут получить кредит. Немного лучше представляется ситуация в Варшаве. Несмотря на то, что цены здесь на недвижимость падают, эксперты предполагают лишь ценовой откат в однозначном процентном выражении, наряду с рынками других стран, где ожидается падение в двузначном процентном выражении. Наибольшие опасения вызывает рынок недвижимости в Венгрии из-за слабой активности инвесторов, как зарубежных, так и местных. Общее количество пустующих офисных площадей выросло за прошедшее полугодие с 12,6% до 14%.

Как сообщает издание «der Standart» в условиях усугубляющегося финансового кризиса ЕЦБ и Банк Англии произвели снижение базовой процентной ставки до рекордного минимума. В четверг банк Англии снизил базовую

процентную ставку с 1 до 0,5 процента, пытаясь таким образом предотвратить рецессию в экономики и добиться ее стабилизации. В настоящее время учетная ставка находится на самом низком за всю историю Великобритании уровне. С начала октября 2008 года это было уже шестое понижение подряд, при этом в сентябре ставка рефинансирования составляла 5 процентов.

ЕЦБ также понизил ставку до исторически минимального значения - с 2 до 1,5 процента. По прогнозам аналитиков в дальнейшем ставка может опуститься до 1 процента. Также издание рассказывает о том что, согласно решению Бундесрата Швейцарии в пятницу тайна банковских вкладов в швейцарских банках будет сохранена. Швейцарское правительство полностью отрицает какую-либо критику в отношении тайны банковских вкладов в швейцарских банках.

По сообщению газеты «Kurier» Банк Англии вольет в экономику 75 миллиардов фунтов, чтобы стимулировать выдачу кредитов и ускорить выход страны из кризиса. Дополнительные средства должны будут направлены не только на помощь банкам, но и затронут более широкие сферы экономики. О намерении дополнительно влить в экономику 75 млрд. фунтов стало известно в четверг, когда Банк Англии объявил о снижении учетной ставки с 1% до 0.5%.

Как рассказывает немецкое издание «Bild» в Германии продолжает увеличиваться число наемных рабочих, переведенных на неполную трудовую неделю. В феврале в Федеральном агентстве по труду в Нюрнберге было зарегистрировано 700 тысяч заявок на выплату пособия в связи с временным переходом на сокращенный график работы. В январе этот показатель составлял около 290 тысяч.

Материал подготовил
Всеволод Рычагов
FT #



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

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

Цены на нефть немного восстановились



Рис. 1. Технический взгляд на нефть.

В течение двух недель волатильность цен на нефть была довольно высокой, кроме того, наметилась четкая восходящая тенденция. В Лондоне на InterContinental Exchange Futures баррель нефти марки IPE Brent Crude подорожал на 6 долларов. Двухнедельный минимум был достигнут 23 февраля и составил \$40.25. Максимумом за прошедший период стала цена \$47 за баррель. На торгах в Нью-Йорке американская нефть марки Light Sweet также подорожала. Начав прошлую неделю с уровня \$48, цена достигала отметки \$53.35, а на конец недели находится на уровне \$52 за баррель.

Основными индикаторами движения стали отчеты по запасам нефти в Штатах,

вышедшие лучше ожиданий. Так, на прошлой неделе по данным министерства, резервы нефти в стране выросли на 700 тысяч баррелей. На рынке ожидали более значительного роста. Увеличились и коммерческие запасы дистиллятов. Главная новость, которая и способствовала росту нефтяных котировок, увеличение потребления бензина в США. Его запасы сократились почти на 3 с половиной миллиона баррелей. На этой неделе объемы запасов также удивили рынки сокращением. Согласно отчету, запасы сырой нефти в США, снизились за минувшую неделю на 700 тыс. баррелей, в то время как эксперты прогнозировали их недельный

Три слона для Новой Зеландии

рост на 2-2,3 млн. баррелей. Запасы бензинов в США за минувшую неделю увеличились на 200 тыс. баррелей, хотя эксперты прогнозировали их сокращение на 500-700 тыс. баррелей. Однако потребление бензина в стране по состоянию на 27 февраля достигло 9,032 млн. баррелей в день, что на 2,2 % превысило показатель за аналогичный период предыдущего года.

На рынок продолжали поступать заявления представителей ОПЕК, свидетельствующие о высокой вероятности того, что на следующем заседании, снова будет принято решение о сокращении объемов добычи. Министр нефти Алжира Шакиб Хелила выступил с заявлением, что ОПЕК снова будет снижать объемы добычи. Министр отметил, что мировой спрос на нефть продолжает падать и во втором квартале сократится на 1,2 млн. баррелей в сутки по сравнению с январем-мартом. Министр энергетики Ливии Шокри Ганем заявил, что странам ОПЕК, по его мнению, следует снова уменьшить добычу нефти, чтобы таким образом уравновесить

соотношение между предложением и спросом на черное золото на мировом рынке. Данные сообщения поддерживали бычьи настроения на рынке, однако были также события, которые иногда сменяли восходящий тренд на нисходящий.

Негативное влияние на цены в течение анализируемого периода оказывали фоновые рынки США, продолжившие свое падение. Так, индекс широкого рынка S&P впервые с 1996 года торгуется ниже отметки 700 пунктов, а индекс голубых фишек Dow Jones упал ниже десятилетних минимумов. Кроме того, макроэкономическая статистика также не радовала инвесторов: в США количество безработных продолжает расти, а ВВП сократился в IV квартале на 6,2%. Тем не менее, наметившаяся тенденция говорит о позитивных настроениях на рынках. В дальнейшем прогнозируем продолжение наметившейся тенденции. Ближайший уровень сопротивления расположен на отметке \$46.50, при пробитии которого целью станет \$50.

Захарова Дарья,
аналитик X-Trade Brokers
#





- СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА -

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

В данной статье хотелось бы рассмотреть новозеландскую валюту, которая издавна считается товарной валютой, отсюда можно и считаю нужно выявить для себя несколько связей, которые будут важными для динамики новозеландца:

1. Это товарный рынок, но динамику на товарном рынке в данный момент указывает ликвидность (компания, адаптируясь к новым условиям кредитования, повышают ликвидность за счет реструктуризации и распродажи части капитала), что дает перейти к след пункту.
2. Фондовый рынок сейчас, как и рынок облигаций, являются барометрами ликвидности - как только увеличивается перспектива инфляции, бумаги попадают под давление, ликвидность выплескивается на рынок что выражается в росте фондов и товаров.
3. Рынок облигаций.

Продолжая мысль, разумно будет рассмотреть все перечисленные рынки и связи для того, чтобы попытаться максимально приоткрыть занавес будущего, которое никому не известно. Если смотреть на рынок более конкретизировано, то можно заметить, что последнее время большое количество активов ринулось на рынок облигаций, что было связано с дефляционным процессом и падением цен на сырье. Однако именно это и снизило доходности по бумагам,

увеличив потенциальную ликвидность (которая хлынет на рынок, как только включатся мультипликаторы и рынок облигаций испытает давление). Появляется вопрос, что заставит инвесторов уходить из рынка облигаций?

На этот вопрос попробую ответить чуть позже, рассматривая последовательность событий. Второй момент, который можно заметить, - это резкое снижение производства уже около года, что отразилось в снижении запасов на розничных и оптовых складах уже несколько месяцев, а вот снижение запасов конечной продукции уже вызывает эффект товарной инфляции, когда количество товаров начинает падать относительно денежной массы. Теперь вернусь к рынку облигаций и рассмотрю, наконец, вопрос, что же заставит инвесторов бежать с рынка облигаций.

Облигация - это бумага, имеющая фиксированную доходность, следовательно, дефляция/инфляция оказывает важное влияние на нее. Рассмотрим на примере (абстрактно) что происходило: допустим, доходность по бумаге была 5% и инфляция 4%, то есть реальная доходность составляет 1%, но в то время как фондовый и сырьевые рынки стали снижаться в виду проблем с кредитованием и необходимостью реструктуризации, инфляция стала снижаться высокими темпами. Допустим доходность 5%, а инфляция уже не растет, а падает, составив 2%. Видим, как на глазах реальная доходность в бумагах растет до 7%, что ведет к резкому спросу на бумаги, увеличивая отток капитала с сырьевых и фондовых рынках и одновременно снижая доходность

Три слона для Новой Зеландии

облигаций. Очевидно, что при росте инфляции даже до некоторого положительного уровня, низкие доходности (2%) по облигациям могут оказаться отрицательными, если товарная инфляция все же начнет проявляться в ценах (момент с снижением запасов на складах). Это может вызвать спираль роста инфляции во многих странах (в меньшей степени в США, об этом в другой раз), то есть возникнет ситуация, когда товарная инфляция проявится на рынке, рынок облигаций испытает давление и новая ликвидность выльется в

дополнительную волну нового роста фондовых рынков и товаров (предположительно в большей степени конечного потребления).

Также на рынок может оказывать влияние то, что ФРС начинает программу по покупке бумаг 17 марта, первая покупка обозначена на сумму в 200 миллиардов, что, предполагаю, будет оказывать давление на доллар США и облигации, а вот фондовый рынок и товары могут устроить внушительное ралли. А теперь собственно можно переходить к рассмотрению новозеландца технически:

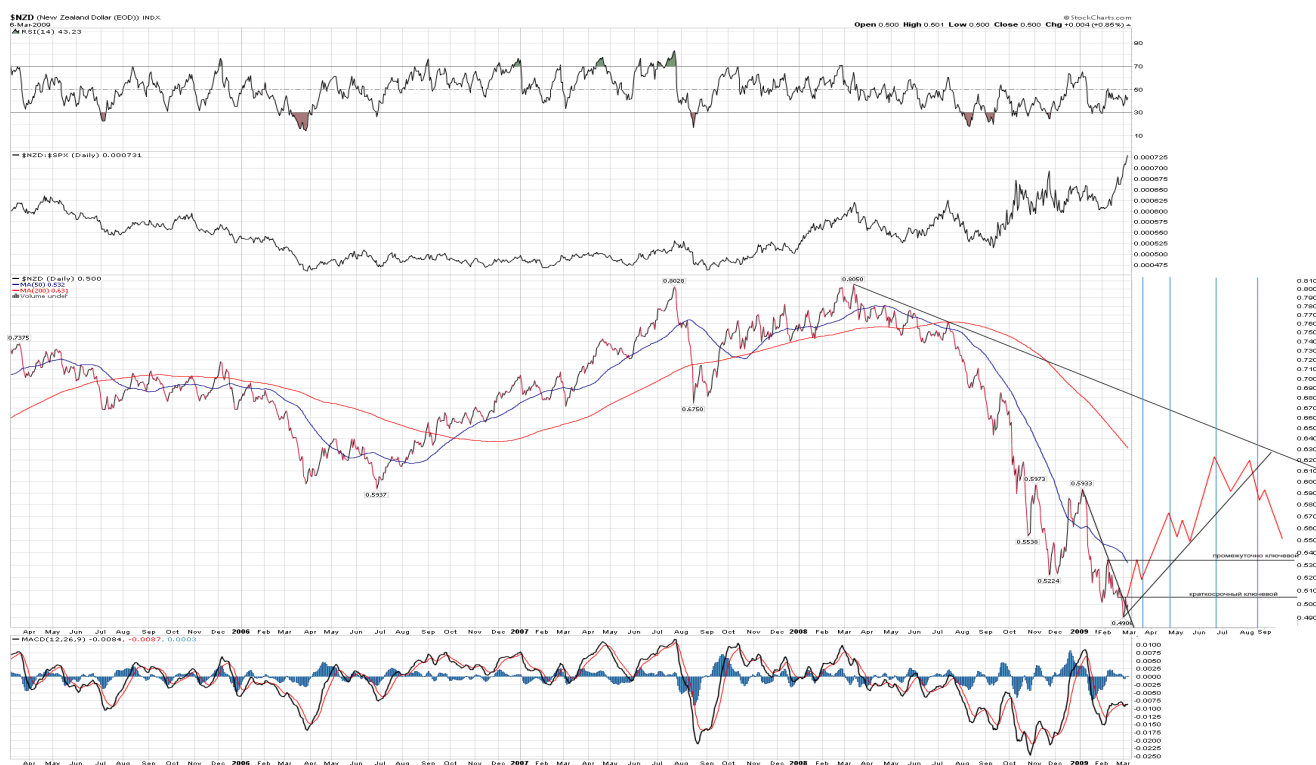


Рис. 1. Технический взгляд на новозеландский доллар.

Итог: ключевой краткосрочный уровень выделяю 0.505, пробой которого, предполагаю, сделает реальным возможность роста пары до 0.53, где проходит промежуточный ключевой

уровень, пробой которого укажет на изменение промежуточного тренда на бычий с целью первой 0.57 и второй - 0.62-65 летом.

С уважением, Сергей Некрасов

#



– ВЗГЛЯД В БУДУЩЕЕ –

*Рассматриваем важные события предстоящей недели
вместе с компанией Vicosoft.ru*

Скучная жизнь пошла на валютном рынке. Если взглянуть на графики основных валютных пар, исключая пары в которых задействована иена, то картина напоминает клавиатуру пианино: цвет белый, цвет черный, опять белый и опять черный. Несмотря на то, что фондовые площадки валяются в бездну, это вызывает слабую и временную реакцию в изменениях валютных курсов. Макроэкономические данные выходят одни хуже других, однако это не заставляет игроков выйти из каких-то границ и принять однозначные решения относительно позиций фунта, евро, австралийского и новозеландского доллара. Возможно, что даже на гигантских просторах американского фондового рынка остается сравнительно немного денег. Через акции сейчас перетекают совсем не те объемы средств, что ранее, основные объемы долларов проходят сейчас через казначейские облигации США. С учетом того, что эти бумаги сейчас пытаются консолидироваться, это не дает повода для серьезных движений на валютном рынке. На рынке сырья за исключением золота сейчас тоже сравнительно немного денег, так что скачки котировок по нефти и промышленным металлам не приводит к сильному изменению обменных курсов. В общем, на мой взгляд, диапазон вполне обоснован.

В пятницу данные по занятости в абсолютном исчислении вновь подтверждают тяжесть ситуации в экономике США, однако они оказались

примерно на уровне прогнозов. Правда, данные за предыдущие два месяца были пересмотрены в сторону ухудшения. В результате мы имеем еще порядка 160 тысяч утраченных рабочих мест.

Следующая неделя вряд ли принесет валютным трейдерам особенные тревоги. Если только закрытие дня в пятницу не будет фантастическим, то есть если к закрытию не увидим вал покупок американской валюты.

Да, будет ряд событий, которые бы хотелось отметить. Они, кстати коснутся в основном категории сырьевых валют. Так 11 марта состоится заседание Резервного банка Новой Зеландии. Ожидается новое понижение ставки на 75 базисных пунктов до отметки 2,75%. Вряд ли это особенно что-то изменит в динамике новозеландкой валюты. Хотя RBNZ может с оглядкой на решение ЦБ Австралии, который оставил на своем заседании ставку неизменной, снизить ставку на меньшее количество пунктов, что может вызвать в моменте рост новозеландской валюты, которая в последнее время чувствует себя весьма уязвимой и, по всей видимости, пока таковой и останется. Пока для пары NZD/USD уровень 0,5000 остается последним рубежом перед новой волной падения. Естественно, что закрытие торгов текущей недели будет важным. Пока что ничто не предвещает то, что основные фондовые индексы прекратят свое падение, следовательно, не стоит ждать и облегчения участи новозеландской валюты.

Три слона для Новой Зеландии

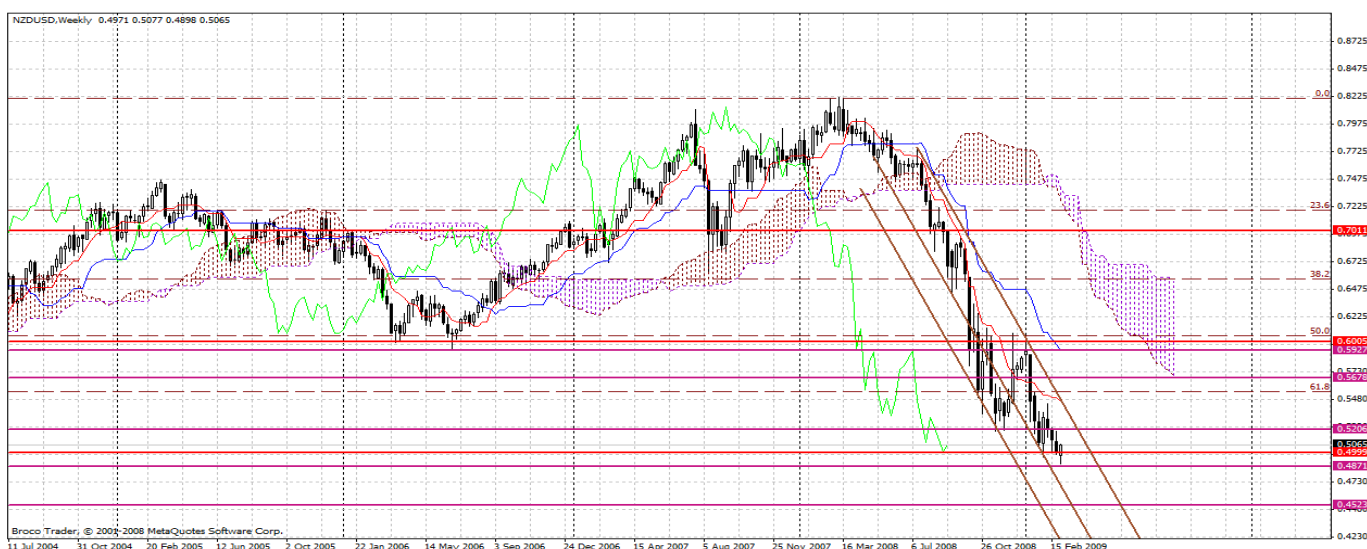


Рис. 1. Новозеландский доллар, техническая картина рынка.

В этот же день выйдут данные по рынку труда Австралии. Ожидается, что ситуация с занятостью в стране в феврале значительно ухудшилась. Уровень безработицы достиг 5%, увеличившись на 0,2%. Количество занятых, по всей видимости, снизилось примерно на 20 000. Кстати, на протяжении двух последних месяцев рынок труда Австралии относительно количества занятых демонстрировал удивительную

стабильность, не присоединяясь к общей тенденции. Правда, уровень безработицы с сентября 2008 года неуклонно рос. Недельное закрытие по паре AUD/USD ниже 0,6350 ничего хорошего не сулит. Правда, если посмотреть на график месячного масштаба, то ситуация может внушать некоторый оптимизм. Закрытие на отметке 0,6390, пока не позволяет предположить, что мы можем увидеть падение ниже 0,6000.

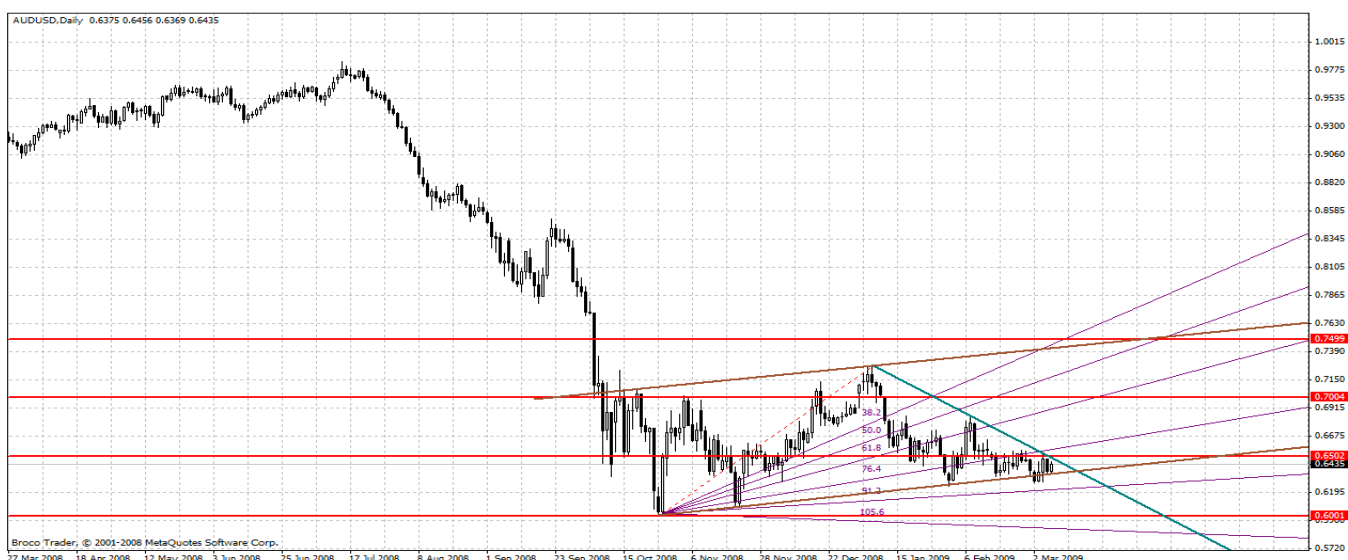


Рис. 2. Австралийский доллар, техническая картина рынка.

Весьма похудевшим в конце текущей недели выглядит канадский доллар. Помимо проблем в собственной экономике, приобретенных в значительной степени за счет близости к

США, канадская валюта оказывается под давление за счет дешевоющих нефти, газа, металлов, зерновых, автомобилей, которые являются важнейшими составляющими ее экспорта. Заявление

Три слона для Новой Зеландии

аудиторов о том, что гигант автомобилестроения США GM может стать банкротом совсем не радостная новость для Канады, так как вызовет потерю огромного количества рабочих мест в автомобилестроении Канады.

В пятницу на следующей неделе канадский доллар ожидает испытанием в виде выхода данных по рынку труда и показателей внешней торговли. Скорее всего, хороших данных мы не дождемся ни там, ни там. Уровень безработицы в Канаде неуклонно растет с сентября 2008 года. Тогда он находился на отметке 6,1%. Прогноз на февраль - 7,4%. Если говорить о количестве рабочих мест, то здесь в январе произошел резкий обвал. Количество рабочих мест сократилось на

129 000. Если перевести это в эквивалент США с учетом разницы в количестве населения, то это составило бы 1 млн. 290 тысяч.

В январе в Канаде был зафиксирован дефицит внешнеторгового баланса впервые за много лет. Это в экономике, которая считается экспортнозависимой и значительную часть ВВП формирует за счет экспорта! Дефицит за январь составил 0,5 млрд. канадских долларов. Дефицит за февраль уже ожидается на уровне 0,8 млрд. CAD. Понятно, что в подобной ситуации не приходится рассчитывать на то, что текущее сопротивление по поре USD/CAD в район 1.3000 устоит. Его прорыв - это только вопрос времени.

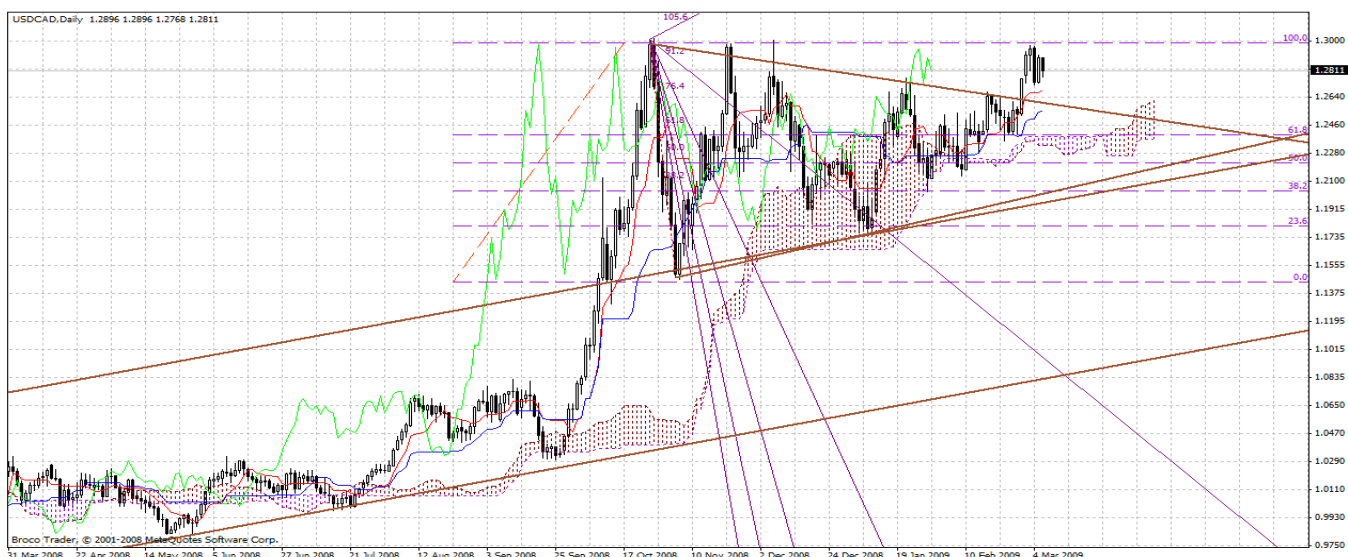


Рис. 3. Канадский доллар, техническая картина рынка.

Помимо перечисленных показателей, конечно, стоит обратить внимание на данные по внешней торговле и розничным продажам в США, которые станут известны в течение следующей недели. Однако эти данные будут представлять скорее академический интерес и будут иметь значение лишь для экономистов. На динамике валютных курсов данные вряд ли значительно отразятся, так как доллар все равно пока

продолжит укреплять или, по крайней мере, не будет слабеть. Может правда, розничные продажи вновь покажут рост и создаться иллюзия восстановления сектора потребления, хотя это весьма сомнительно. Думается, что рост продаж в январе на 1% - это была случайная флуктуация. До этого в течение шести месяцев подряд продажи сокращались. Ожидаем за февраль падения розничных продаж на 0,5%.

Виктория Веллинг
Аналитик группы компаний Broco #



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

Пятая антикризисная волна

В этом выпуске мы рассмотрим торговую систему под названием «Пятая волна». Стратегию на форуме forexsystems.ru предложил к исследованию трейдер sonic. Данная тактика основана на полосах Боллинджера и принципах работы волн Эллиотта. Главный принцип работы по стратегии - это попытка войти в пятую волну Эллиотта, при этом предлагается оригинальный и очень простой метод ее поиска.

Цитирую: «Если длительное время (изучая историю, можно сказать, что от 40 баров) цена не касается одной из границ

полос Боллинджера, логично, что в это время развивается безоткатный тренд в другую сторону, не обязательно сильный. Будем считать его волной №3, затем последует волна №4, при развитии которой цена дойдет до противоположной границы полос Боллинджера (той, которой цена не касалась). Отсюда мы и войдем в направлении предыдущего 40-кобарного движения, в расчете на продолжение тренда в виде волны №5, с целью на противоположной границе полос Боллинджера и стоп-приказом, равным этому значению».

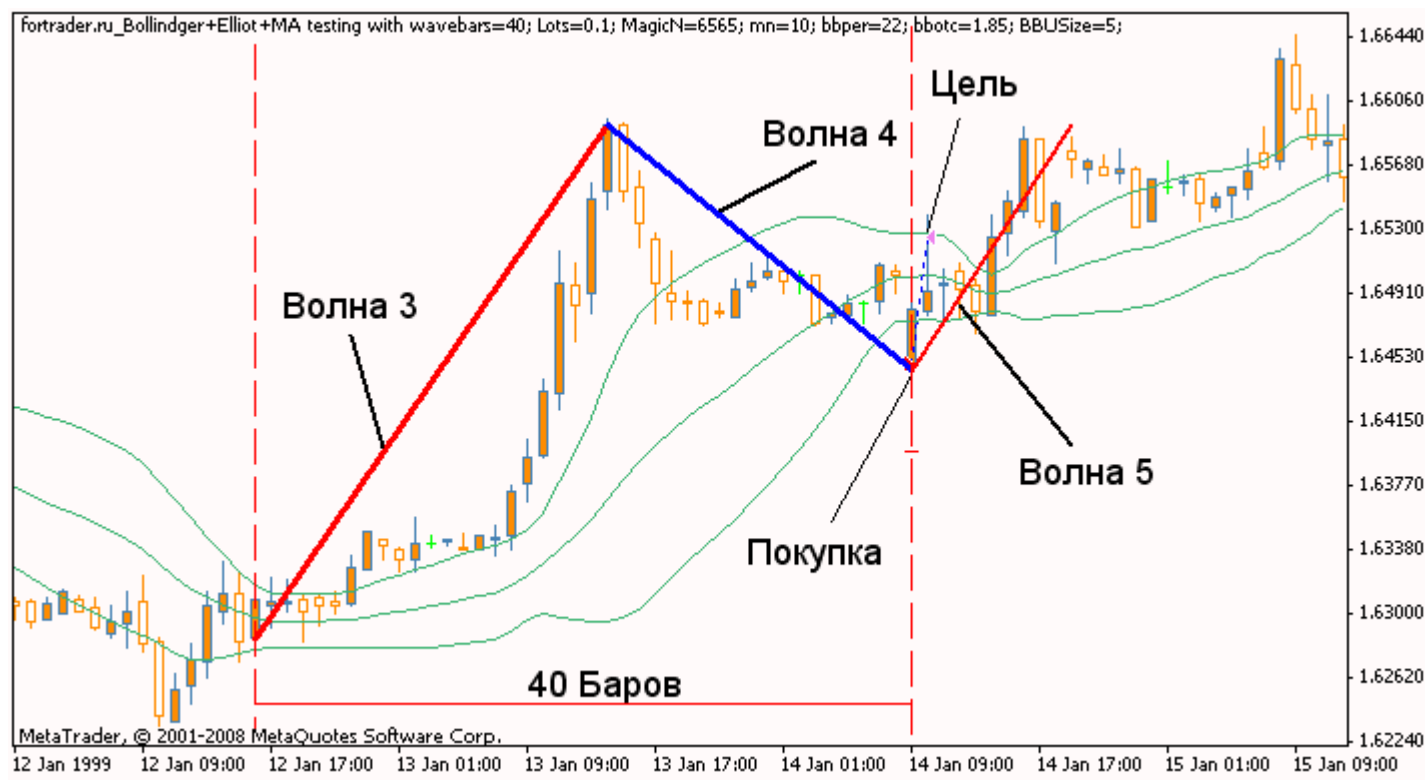


Рис. 1. Пример сигнала на покупку.

Три слона для Новой Зеландии



Рис. 2. Пример сигнала на продажу.

Как видим, правила работы довольно простые и подлежат программированию. Сделав эксперт по предложенным пунктам,

мы получили следующие результаты работы советника:

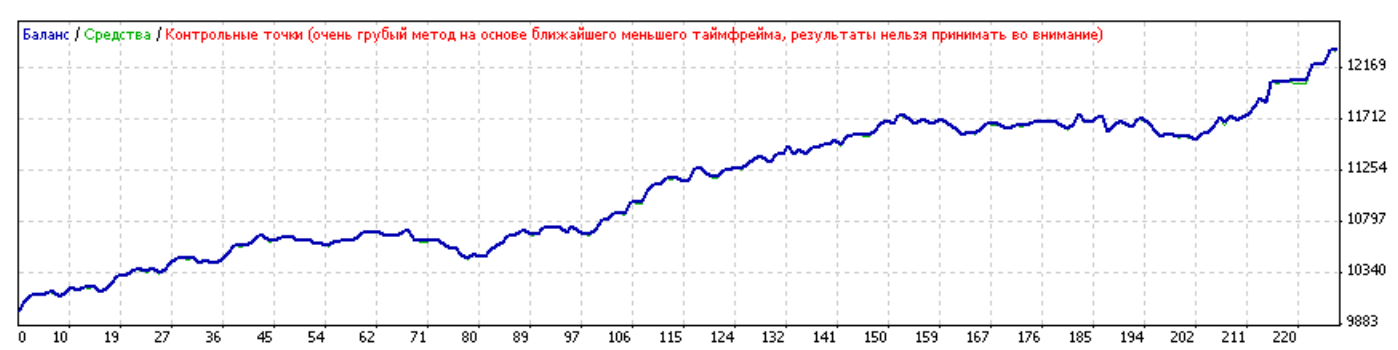


Рис. 3. Результат тестирования стратегии в период с 1999.01.01 по 2009.03.08. GBPUSD. H1.

Как можно заметить из предложенных на рисунке результатов, график доходности данного паттерна имеет положительную тенденцию. Просадка на участках снижения доходности составляла не более 300 пунктов. Очень неплохие результаты, учитывая, что правила стратегии использовались по умолчанию.

Единственное, что смущает столь радужную картину, это небольшое количество сделок за столь длительный период всего 226 штук за 10 лет. Попробуем исправить данный недостаток, уменьшив количество баров для поиска 3 и 4 волны с целью повышения количества сделок и посмотреть на получившиеся результаты.



Рис. 4. Результат тестирования стратегии в период с 1999.01.01 по 2009.03.08. Н1. GBPUSD.

Как мы и предполагали, количество сделок увеличилось и значительно - до 1011 штук, что никак не повлияло на положительную динамику развития графика доходности эксперта. Как можно заметить, очень хороший результат можно наблюдать на рынке примерно в разгаре мирового финансового кризиса вплоть до сегодняшнего дня. Кривая доходности резко

увеличила угол наклона в положительную сторону в отличие от других систем, которые наоборот продолжают терять свою доходность. Очевидно, система отлично работает на высоковолатильных участках, что как раз свойственно текущему времени на рынке.

Вот такой вот парадокс. Еще раз посмотрим этот удивительный участок.



Рис. 5. Результат тестирования стратегии в период с 2008.08.01 по 2009.03.08. Н1. GBPUSD.

Из рисунка видно, какую хорошую доходность имеет система на текущем рынке, и без оптимизации понятно, что стратегия является рабочей и результаты тестирования представляют хорошую возможность взять данную стратегию за основу своей собственной и успешно применять ее на текущем рынке. Однако хочу предупредить, будьте аккуратны в торговле, не превышайте уровень просадки по результатам тестирования, этот уровень должен составлять не более чем 10% от

вашего депозита, хотя конечно решать вам...

Описание параметров советника:

- wavebars = 40 - количество баров для поиска 3 и 4 волны;
- Lots = 0.10 - объем сделки;
- mn = 10 - множитель для котировок с дополнительным знаком;
- bbper = 22 - период полос Боллинджера;
- bbotc = 1.85 - отклонение полос Боллинджера.

Советника для тестирования и подбора параметров вы можете скачать на нашем форуме, перейдя по данной ссылке <http://forexsystems.ru/showthread.php?t=9114>. Не забывайте делиться своими результатами.

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



- В ПОИСКАХ УСПЕШНОЙ СТРАТЕГИИ. ОПЫТ 10 -

Путь успешного технического трейдера.

Старый добрый MACD. Взгляд с другой стороны.

Жизнь любого человека подчинена правилам. Правилам, которые были вынесены из жизненного опыта многих поколений предков, многие из которых впоследствии превращались в законы. А, как известно, нарушение закона ведет к наказанию.

На рынке Форекс тоже существуют свои правила. Правда, в законы они не трансформировались, да и вряд ли в этом есть необходимость. Ведь нарушение правил торговли очень быстро «аукается» трейдеру в виде убытков или даже полной потери капитала. Наиболее распространенными правилами можно назвать:

- 1) «Торгуй по тренду».
- 2) «Покупай дешевле, продавай дороже».

Истинность этих правил оспорить невозможно, но и воспользоваться ими «с наскока» тоже не получается, потому что совмещение первого и второго правил содержит в себе явное противоречие. Действительно, открываясь в сторону сформировавшегося движения (правило №1), мы нарушаем правило №2, покупая по

высокой цене или продавая по низкой. В то же время, покупая на спаде или продавая на пике (в соответствии правилу №2), мы пытаемся идти против тренда, нарушая правило №1. Простейшим выходом из этого парадокса является разделение во времени в применении правил. То есть, сначала нужно определиться с трендом и только потом искать места для входа согласно правилу №2. В результате, мы получим систему, где вход осуществляется на откате после сильного однонаправленного движения. Остается только найти систему, отвечающую вышеописанным требованиям.

Как ни странно, но такой системой может оказаться хорошо знакомый нам стандартный индикатор MACD, но в несколько ином представлении. Речь идет о его брате - [3colorMACD](#). Внешний вид 3colorMACD - та же гистограмма MACD, но с цветовой разметкой. Если уровень столбца гистограммы больше предыдущего уровня столбца в арифметическом значении, то текущий столбец окрашивается в сиреневый цвет (хотя, скорее что-то среднее между фиолетовым и синим).



Рис. 1. Внешний вид индикатора 3colorMACD и входы по его сигналам.

И напротив, если текущее значение гистограммы меньше предыдущего в арифметическом значении, то столбец окрашивается в пурпурный («идеальный» красный) цвет. В результате, всегда можно «на взгляд» оценить, растет гистограмма или нет (см. рис. 1).

Индикатор 3colorMACD поможет нам заходить в уже наметившееся движение на откате, четко формализуя понятие «откат цены». В классическом применении MACD мы должны покупать, если гистограмма находится выше сигнальной линии и продавать, когда гистограмма уходит под сигнальную линию. Здесь же мы не будем открывать сделку при пересечении гистограммы и сигнальной линии. Мы подождем появления сиреневого столбца

гистограммы 3colorMACD под сигнальной линией после серии пурпурных столбцов и только тогда откроем сделку на продажу. Для открытия длинной позиции необходимо, чтобы гистограмма находилась над сигнальной линией, а после серии столбцов сиреневого цвета появился один столбец пурпурного цвета. Появление столбца другого цвета после серии одинаковых сигнализирует о том, что откат от основного движения уже можно считать состоявшимся и дает нам возможность выполнить правило №2 - продать дороже или купить дешевле. В то же время открытие сделки будет происходить в русле основного движения, то есть при четком соблюдении правила №1 - следовать тренду.

Разработка и тестирование советника.

Для создания автоматической торговой системы нужно четко сформулировать правила открытия позиций, но, конечно, не в категориях цветов индикатора. Потребуется математическое представление, которое в данном случае будет выглядеть так:

- 1) **Открытие длинной позиции.** Значение MACD на первом баре должно быть больше значения сигнальной линии MACD на этом же баре и меньше значения MACD на втором баре, которое, в свою очередь, должно быть больше значения MACD на третьем баре. Для подтверждения тренда проверяем значения MACD и сигнальной линии на более крупном таймфрейме (предполагаем основным таймфреймом H1, тогда следующий, более высокий таймфрейм, H4). Значение MACD на H4 также должно быть больше значения сигнальной линии на H4. Уровень стопа позиции выставляем за минимумом предыдущего дня или за минимумом текущего дня в случае, если он ниже

минимума предыдущего дня. Уровень профита ставим, исходя из значения средней волатильности пары за последние 24 часа, умножая ее на множитель Mul , значение которого может быть изменено пользователем. По умолчанию - 5.

- 2) **Открытие короткой позиции.** Значение MACD на первом баре должно быть меньше значения сигнальной линии MACD на этом же баре и больше значения MACD на втором баре, которое, в свою очередь, должно быть меньше значения MACD на третьем баре. Для подтверждения тренда проверяем значения MACD и сигнальной линии на таймфрейме H4. Значение MACD на H4 также должно быть меньше значения сигнальной линии на H4. Уровень стопа позиции выставляем за максимумом (с учетом спреда) предыдущего дня или за максимумом текущего дня в случае, если он выше максимума предыдущего дня. Уровень профита ставим, исходя из значения средней волатильности пары за последние 24 часа, умножая ее на

Три слона для Новой Зеландии

множитель Mul , значение которого может быть изменено пользователем. По умолчанию - 5.

- 3) **Закрытие длинной позиции.** Значение MACD на первом баре должно быть меньше значения сигнальной линии MACD на этом же баре и больше значения MACD на втором баре, которое, в свою очередь, должно быть меньше значения MACD на третьем баре.
- 4) **Закрытие короткой позиции.** Значение MACD на первом баре должно быть больше значения сигнальной линии MACD на этом же

баре и меньше значения MACD на втором баре, которое, в свою очередь, должно быть больше значения MACD на третьем баре.

Такое представление алгоритма довольно просто преобразуется в программный код. В результате получаем советник AntiMACD и переходим к его тестированию на четырех основных валютных парах: EURUSD, USDCHF, GBPUSD, USDJPY. Таймфрейм выбирается H1 (советник сам возьмет необходимые данные с H4). Диапазон тестирования с 02.01.2006 до 01.03.2009 (см. рис. 2- 5).



Рис. 2. График кривой баланса при тестировании советника на валютной паре EURUSD.



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



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

Три слона для Новой Зеландии



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

В результатах следует отметить довольно большое количество проведенных сделок - от 427 у франка до 542 у фунта. Это более чем в два раза превышает достаточный уровень для проведения анализа.

Комментировать результаты, показанные советником на валютных парах USDCHF и USDJPY, думаю, особой нужды нет, так как они явно из разряда «мечты сливателя депозитов».

На паре EURUSD советник показал чистую прибыль 424.68 долларов против максимальной просадки 1734.34 долларов.

Эти показатели свидетельствуют о явной неустойчивости системы, что подтверждается графиком кривой баланса в виде синусоиды.

Самое интересное нас поджидает, как это часто и бывает, на паре GBPUSD. Чистая прибыль 2803.20 против максимальной просадки 1587.32 долларов (ФВ = 1.77). График кривой баланса четко направлен вверх и, что самое важное, без спадов в конце периода тестирования. Если поднять порог уровня Take Profit в два раза (параметр $Mul = 10$), то получим еще более привлекательные результаты (см. рис. 6).

Рис. 6. График кривой баланса при тестировании советника на валютной паре GBPUSD с параметром $Mul = 10$.

Количество сделок немного меньше (498), но чистая прибыль увеличилась до 3633.76, а максимальная просадка уменьшилась до 1381.40 долларов, что привело к увеличению фактора восстановления - 2.63.

Заключение

Применять стандартные индикаторы в торговле не только можно, но и нужно. Достаточно лишь увидеть в них новую изюминку, которую их создатели не увидели и не описали. В результате можно получить совершенно другой инструмент, включающий в себя все преимущества классического подхода, украшенного новыми свойствами.

С уважением, Игорь Герасько

FT#



- ЛИКБЕЗ. ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ «КРИСТАЛЛЫ». УРОК 1 -

Рассказывает Александр Панафидин

«Для всех трейдеров, за исключением немногих, системная торговля дает лучшие результаты, чем интуитивная торговля». Д. Катс, Д. Маккормик.

Никто не станет спорить, что для прибыльной работы на валютном рынке необходима торговая система (ТС). Наличие четкой и надежной ТС и последовательность в ее применении, безусловно, ведет к успеху. И еще два фактора, способствующие достижению положительных результатов на рынке, - умение владеть собой и жесткая дисциплина в управлении капиталом.

Данная статья является первой из цикла статей, освящающих работу торговой системы «Кристаллы». Эта система разработана автором в результате напряженной практической работы и представляет собой временно-ценовой графический анализ валютного рынка. Ее особенности: диагностика Тренда и сопровождение; диагностика флета и работа в этом режиме; предсказание движения.

Точки разворота, точки входа в рынок, целевые уровни определяются в системе при помощи следующего арсенала:

- Линии Тренда;
- Уровни Поддержки и Сопротивления;
- Анализ японских свечей;

- Каналы;
- Уровни Фибоначчи.

Для определения тренда в системе используются *Модели Развития*. Для определения флета - *Модель Истощения*.

Терминология, используемая в торговой системе «Кристаллы»

- *Луч Атаки (ЛА)* - трендовая линия вверх, рассчитанная по двум восходящим максимумам свечей;

- *Луч Поддержки (ЛП)* - трендовая линия вверх, рассчитанная по двум восходящим минимумам;

- Данные лучи являются определяющими *Восходящую Модель Развития (ВМР)* (см. рис. 1).

- *Луч Атаки (ЛА)* - трендовая линия вниз, рассчитанная по двум нисходящим минимумам;

- *Луч Сопротивления (ЛС)* - линия вниз, рассчитанная по двум нисходящим максимумам;

- Данные лучи являются определяющими *Нисходящую Модель Развития (НМР)* (см. рис. 2).

Три слона для Новой Зеландии

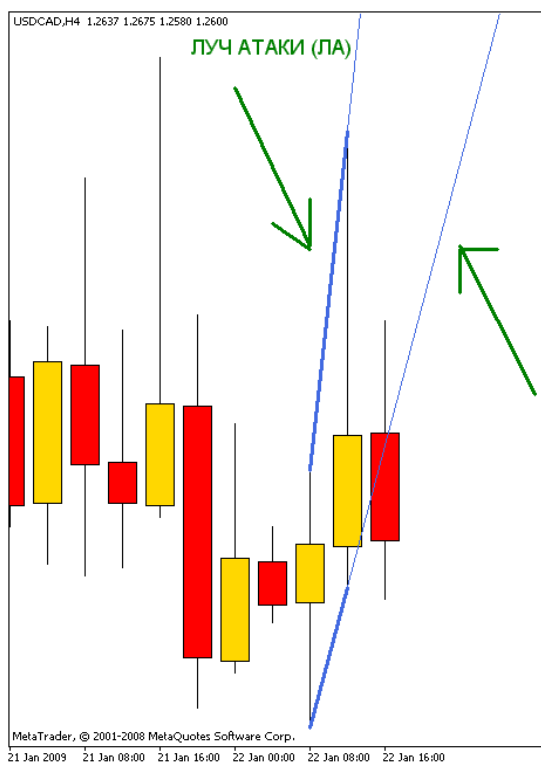


Рис. 1. ВМР.

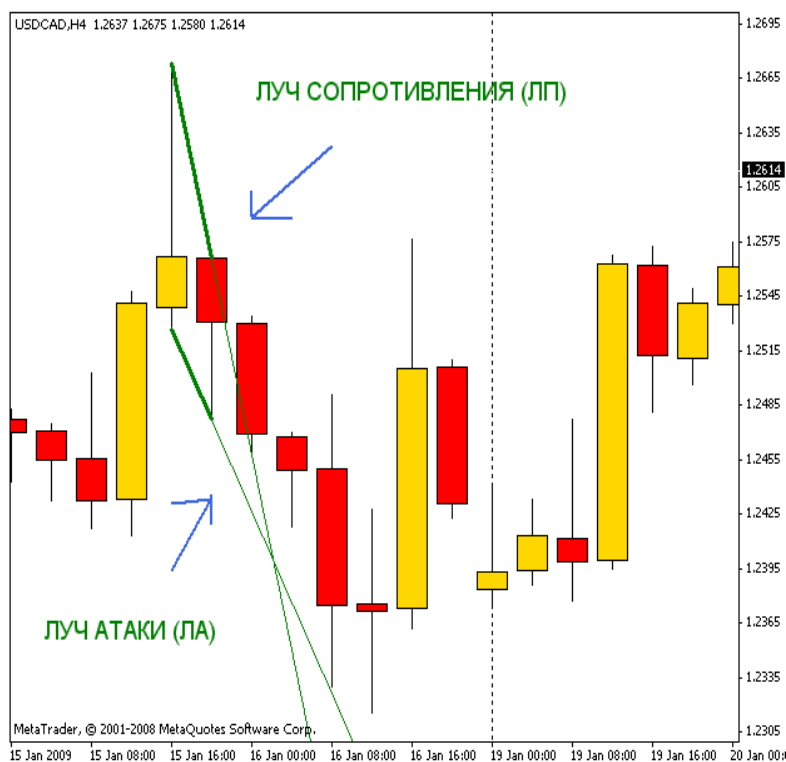


Рис. 2. НМР.

- Узел - пересечение Лучей. Его главное свойство - определение поддержек и сопротивлений. Также имеет еще ряд

свойств, которые будут озвучены позже. (см. рис. 3).



Рис. 3. Пример узла.



Рис. 4. Пример базы 1.

- База 1 - начало любого движения. Изначальная точка, от которой ведется расчет Моделей Развития (МР). Должна быть подтверждена разворотной свечной формацией. База 1 - не обязательно

главный, самый высокий максимум (см. рис. 4).

Это необходимый набор терминов для построения МР. Остальные термины будут объясняться по мере их появления.

Расчет ВМР пошагово

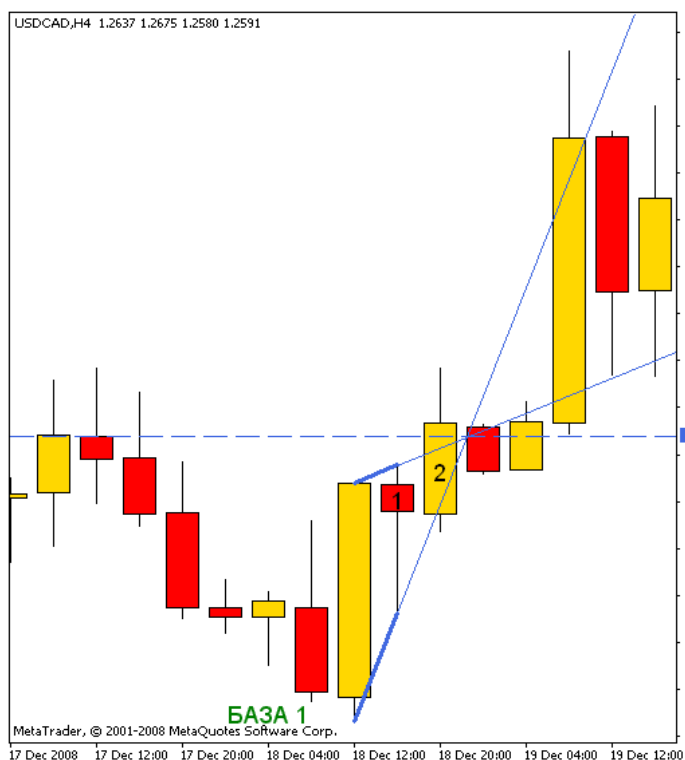


Рис. 5. Шаг 1.



Рис. 6. Шаг 2.

После бычьего «поглощения» отслеживаем закрытие свечи 1 (СВ.1). Она закрывается медвежьим «волчком», близким по формату к «молоту». После закрытия СВ.1 рассчитываем ЛА и ЛП. Они дают пересечение - узел. На пересечении данного узла ставим горизонталь на уровне 1.2061. Это сопротивление медведей = цель быков. В случае открытия СВ.2 ниже ЛП, движение вверх не рассматривается. В данном случае СВ.2 открывается на ЛП. Движение вверх пока остается актуальным.

Появляется возможность для покупки доллара с целью на 1.2061.

После закрытия СВ.2 по максимумам СВ.1 и СВ.2 рассчитываем ЛА, который будет иметь 2 степень значимости (2 Ст.). По минимумам СВ.1 и СВ.2 рассчитываем ЛП, который также будет иметь 2 степень значимости. ЛА 1 Ст. и ЛП 2 Ст. дают узел, на пересечении которого ставим горизонталь 1.2071. Медведи усиливают сопротивление. Сигналов система не дает. Основная ЛТ еще не определена.

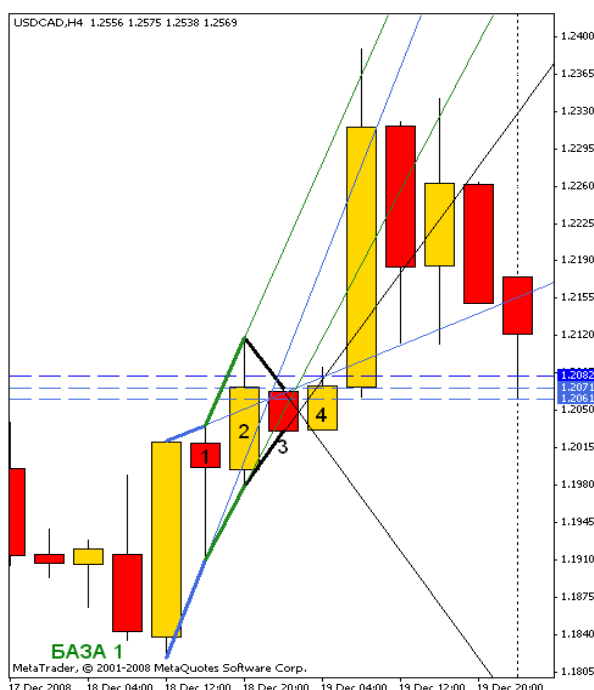


Рис. 7. Шаг 3.

СВ.3 закрывается медвежьей, короткой свечой, получившей сопротивление на определенных уровнях - 1.2061 - 1.2071. По максимумам и минимумам последних двух свечей рассчитываем Лучи. ЛА покупателей сломлен, получив зигзаг (еще один термин, используемый в системе). Теперь этот луч определяется как **Луч Сопротивления** продавцов 3 Ст. значимости; дополнительно определяется как **заслонка** (еще один термин системы).

ЛП рассчитанный по минимумам СВ.2 и СВ.3 получает 3 Ст. значимости и дает узел с ЛА 1 Ст., на котором ставим горизонталь 1.2082. Это еще одно сопротивление медведей. Здесь уже есть возможность порассуждать. Заслонка сама по себе уже сигнал. Открытие СВ.4 выше нее, скажет нам о том, что движение вверх сохраняет свою силу. Открытие СВ.4 ниже заслонки - движение вверх демонстрирует слабость. Далее: узел, рожденный ЛА 1 Ст. и ЛП 3 Ст.,

находится на направлении движения СВ.4 вверх. Как показывает практика, подобный узел вряд ли пропустит движение через себя. На направлении узла цена будет испытывать давление. Основное сопротивление продавцов находится на 1.2082. На данный момент преодоление ценой этого уровня дает сигнал на покупку. Но только не на СВ.4, на пути которой находится узел. В общем, готовимся покупать, но не спешим. Ждем закрытия СВ.4.

На этом я хотел бы завершить это занятие. Информации вполне достаточно для плодотворных рассуждений. Попробуйте сами сделать расчет движения, используя полученный материал. На следующем занятии мы продолжим рассчитывать **Восходящую Модель Развития**. Попутно исследуя сигналы, которые будет давать система в процессе движения. Возможно, доберемся и до Модели Истощения.

Всего доброго,
Александр Панафидин
FT#



- ИНСТРУМЕНТЫ ДЛЯ ТРЕЙДИНГА. ЛЕКЦИЯ 2 -

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

AutoGraf 4. Элементы управления и сервисные функции.

После установки приложения AutoGraf 4 на ПК пользователя в меню Шаблоны клиентского терминала MetaTrader 4 появляются две новые строки - AG 4 и AG 4 white. Это шаблоны для запуска AutoGraf 4 в окне финансового инструмента (соответственно для черного и белого цвета фона окна). Чтобы активизировать AutoGraf 4 необходимо выбрать один из шаблонов и кликнуть по нему мышью. В результате приложение AutoGraf 4 будет запущено на исполнение - в окне финансового инструмента установится эксперт AG_exp и в подокне - индикатор AG-ind.

В приложении AutoGraf 4 используется множество различных элементов управления. Все элементы управления - это графические объекты различного вида - цветные значки, которые могут располагаться как в основном окне ценового графика, так и в подокне. Например, в подокне расположены три группы управляющих значков (справа налево) - сервисные функции, общие настроечные параметры и управляющие функции. В основном окне может отображаться панель инструментов с группой управляющих значков, а также отдельные значки инструментов с их настройками.

Принцип взаимодействия пользователя с управляющими элементами приложения AutoGraf 4 крайне прост - в ряде случаев достаточно немного сдвинуть с места управляющий значок. В других случаях необходимо установить управляющий значок на

желаемую цену или время на ценовом графике. Удобство такого способа управления состоит в том, что все это можно делать с помощью мыши.

Наиболее простые и безопасные манипуляции пользователь может выполнять с управляющими значками сервисных функций. Группа управляющих значков для активизации сервисных функций расположена в правой части подокна. Активизация этих значков является безопасной, т.к. не приводит к каким-либо воздействиям на ход торгов, а лишь предоставляет пользователю желаемый сервис - возможность активизировать иные средства управления или получить желаемую информацию.

Управление панелью инструментов.

Панель инструментов - наиболее важная составная часть приложения AutoGraf 4. На этой панели собраны управляющие значки для открытия ордеров и значки инструментов. Панель инструментов отображается в основном окне графика. Она может быть выведена на экран или скрыта. Для вывода панели инструментов на экран необходимо перевести в верхнее положение значок открытия панели (значок расположен в самой правой позиции среди управляющих значков в окне индикатора). Соответственно, для скрытия панели значок необходимо перевести в нижнее положение.

Панель инструментов обычно отображается справа от нулевого (самого правого) бара. Чтобы при этом панель

можно было видеть, необходимо настроить график так, чтобы справа от нулевого бара было пустое пространство.

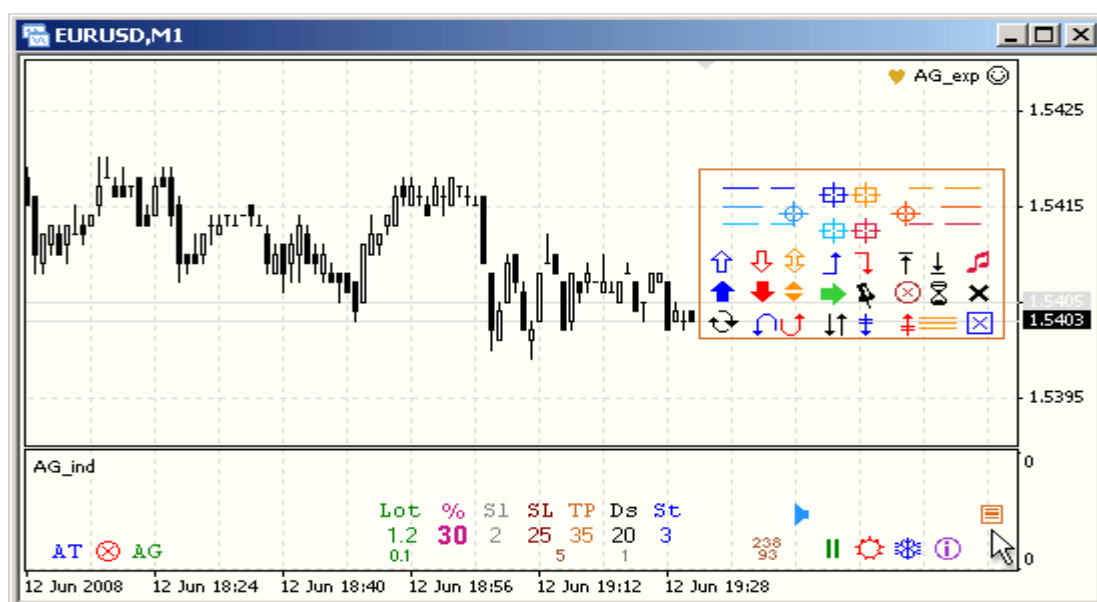


Рис. 1. Момент появления панели инструментов в основном окне в результате смещения управляющего значка Панель в верхнее положение.

Допускается изменение размеров панели инструментов и изменение места положения панели на графике. Чтобы это выполнить, необходимо выделить внешний обрамляющий прямоугольник панели, взять мышью за одну из точек выделения и изменить размеры (угловая точка выделения) или переместить (средняя точка выделения) прямоугольник на новое место. В период изменения размеров и положения панели все значки на панели пропадают, а после того, как пользователь отпустит кнопку мыши, снимется выделение с обрамляющего прямоугольника и значки восстанавливаются.

Порядок использования каждого из управляющих значков, собранных на панели инструментов, будет подробно рассматриваться в следующих лекциях. Забегая вперед, можно лишь кратко сказать, что для использования какого-либо инструмента его достаточно перетянуть за пределы панели. Например, для установки отложенного ордера необходимо взять соответствующую линию

с панели инструментов и установить на желаемую цену.

Информация по счету

Во время практической работы пользователю нередко хотелось бы уточнить текущие условия торгов, установленные дилинговым центром. В частности, существуют такие условия, которые могут быть в любой момент изменены по инициативе дилингового центра.

Для отображения основных торговых условий на экран необходимо перевести управляющий значок в верхнее положение. В случае если в некоторый момент торговые условия изменятся, приложение AutoGraf 4 сообщит об этом событии пользователю следующими способами:

- отображение действующего (нового) значения соответствующего параметра в одной из строк в верхнем левом углу основного окна;
- звуковое оповещение;

- вывод текстового сообщения о новом значении параметра в окно индикатора.



Рис. 2. Момент появления информации по счёту в основном окне в результате смещения управляющего значка Инфо в верхнее положение.

Условия торговли, установленные дилинговым центром, ограничивают возможности проведения торговых операций. Если, например, пользователь намеревался открыть ордер со StopLoss и TakeProfit, удаленными от ордера, соответственно, на 25 и 35 пунктов, а в некоторый момент значение минимальной дистанции было увеличено с 2 до 30 пунктов, то настроечные параметры будут откорректированы приложением с учетом новых условий. В этом примере критичным является значение 30 пунктов для StopLoss. Открытие ордера с таким значением недопустимо, поэтому приложение автоматически изменит значение SL с 25 на 30 и уведомит пользователя об новом значении настроечного параметра SL.

Для скрытия выведенной информации необходимо переместить значок Инфо в нижнее положение. Перевод значка Инфо в нижнее положение не означает, что информация отныне не будет анализироваться - анализ условий торговли, рыночные цены и другие необходимые параметры

анализируются постоянно. Перевод значка Инфо в нижнее положение позволяет лишь скрыть с экрана отображаемую информацию.

Коридор заморозки

Коридор заморозки - это диапазон рыночных цен, внутри которого запрещена модификация и удаление отложенных ордеров, а также модификация StopLoss и TakeProfit рыночных ордеров и закрытие рыночных ордеров, если StopLoss или TakeProfit ордера находится внутри коридора заморозки. Ширина коридора заморозки задается дилинговым центром (параметр FreezeLevel в MQL 4).

В большинстве дилинговых центров при низкой волатильности рыночных цен значение FreezeLevel устанавливается равным нулю, т.е. заморозка ордеров не осуществляется. Есть и такие дилинговые центры, которые устанавливают минимальное значение дистанции заморозки в пределах одного-двух пунктов для основных валютных инструментов. Обычно дилинговые центры увеличивают

Три слона для Новой Зеландии

ширину коридора заморозки (значение FreezeLevel) до 10-15 пунктов в период выхода важных новостей.



Рис. 3. Отображение коридора заморозки в основном окне в результате смещения управляющего значка Заморозка в верхнее положение.

Отображение коридора заморозки в окне финансового инструмента позволяет пользователю непосредственно наблюдать торговые условия, установленные дилинговым центром. Скрытие коридора заморозки не изменяет эти условия, а лишь позволяет удалить с экрана ненужную в данный момент информацию. Текущее значение параметра FreezeLevel учитывается при формировании торговых приказов в приложении AutoGraf 4 независимо от того, отображен в данный момент коридор заморозки на графике финансового инструмента или нет.

Например, установлено два рыночных ордера Buy. Каждый ордер имеет ненулевой TakeProfit. Рыночный курс резко двинулся в сторону прибыли по ордеру. У трейдера возникает желание установить новые (более высокие) цены для TakeProfit обоих ордеров. Если при этом заявленная цена TakeProfit первого ордера находится в коридоре заморозки, то отдавать торговый приказ с целью изменить заявленную цену бессмысленно. В этом случае сервер вернет ошибку исполнения торгового приказа и торговая операция выполнена не будет. Если

заявленная цена TakeProfit второго ордера находится за пределами коридора заморозки, то такой ордер можно модифицировать (не тратить время на попытки модифицировать первый ордер).

Коридор минимальной дистанции

Коридор минимальной дистанции - это диапазон рыночных цен, внутри которого действует ограничение по параметру StopLevel (предопределенная переменная в MQL 4). Если в торговом приказе цена отложенного ордера заявлена ближе к цене исполнения, чем на величину StopLevel (пунктов), или цена StopLoss или TakeProfit отложенного ордера заявлена ближе к цене этого ордера, чем на величину StopLevel, или цена StopLoss или TakeProfit рыночного ордера заявлена ближе к рыночной цене, чем на величину StopLevel, то такой торговый приказ отклоняется сервером и торговая операция не осуществляется.

При обычных условиях торговли значение StopLevel, устанавливаемое дилинговыми центрами, соизмеримо с размером спреда, в других дилинговых

Три слона для Новой Зеландии

центрах это значение может превышать величину спреда. В большинстве дилинговых центров значение StopLevel увеличивается незадолго до выхода важных новостей и может составлять 10-15 спредов (обычно 25-35 пунктов для основных валют).

Если цена исполнения находится в пределах коридора минимальной дистанции, то модификация возможна только в случае, если новая цена заявлена за пределами коридора. Приложение

AutoGraf 4 формирует все торговые приказы с учетом указанного ограничения.

Коридор минимальной дистанции может быть отображен в основном окне графика цен. Для этого необходимо перевести в верхнее положение значок Минимальная дистанция. Скрытие коридора минимальной дистанции производится путем возврата управляющего значка в нижнее положение.

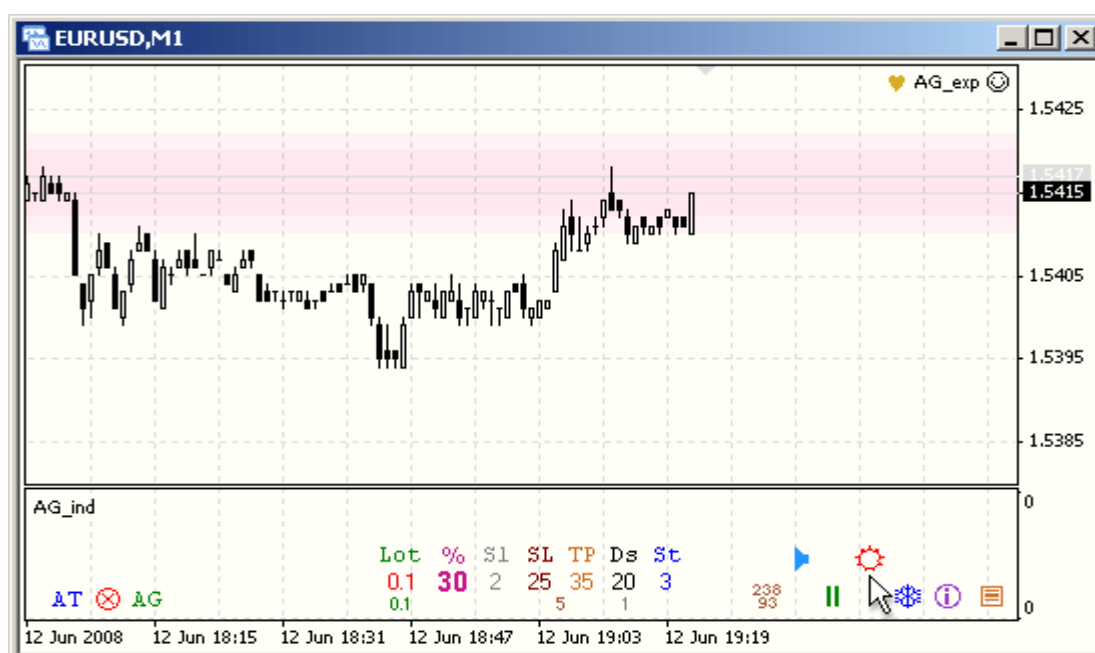


Рис. 4. Отображение коридора минимальной дистанции в основном окне в результате смещения управляющего значка Минимальная дистанция в верхнее положение.

Знание текущего значения StopLevel играет важную роль при внутридневной торговле. Прямое наблюдение коридора минимальной дистанции на графике цен оказывается очень информативным и полезным. Скрытие коридора минимальной дистанции не отменяет ограничение по StopLevel, а лишь позволяет пользователю удалить с экрана ненужную в данный момент информацию. Текущее значение параметра StopLevel учитывается при формировании торговых приказов в приложении AutoGraf 4 независимо от того, отображен в данный момент коридор минимальной дистанции

на графике финансового инструмента или скрыт.

Новостные линии

Новостные линии в приложении AutoGraf 4 - это отображаемые на ценовом графике сплошные или пунктирные вертикальные линии, поставленные в соответствие предстоящим событиям. Координата времени каждой линии соответствует времени планируемого события (выхода новостей). Набор информации о планируемых событиях находится в файле

Каталог_терминала\experts\files\AG_News.csv.

Для отображения новостных линий на ценовом графике необходимо перевести значок Новости в верхнее положение, а для скрытия - в нижнее. Цвет новостных линий соответствует определенной валюте. Основные валюты отображаются своим цветом в соответствии с настройками, указанными в эксперте. Все другие валюты и финансовые инструменты отображаются одним общим цветом. Если название валюты является составной частью названия финансового инструмента (например, USD в окне фин. инструмента EUR/USD), то в таком окне это событие отображается сплошной линией. В окнах, в которых отображается ценовой график по финансовому

инструменту, не содержащему название данной валюты (например, USD в окне фин. инструмента EUR/GBP), событие отображается пунктирной линией.

Каждому событию (новости) соответствует надпись названия валюты, отображаемая в непосредственной близости от новостной линии. Если в одно время выходит несколько новостей, то надписи располагаются в столбик одна под другой. При этом на новостной линии отображается короткая (более жирная) линия - если подвести к этой линии курсор мыши, то появляется подсказка, с текстом описания события. Справа от названия валюты может отображаться знак «+», означающий, что данное событие имеет большую важность.



Рис. 5. Отображение новостных линий на ценовом графике в результате смещения управляющего значка Новости в верхнее положение.

Незадолго до наступления времени ближайшего события приложение AutoGraf 4 подает звуковой сигнал и выводит сообщение о предстоящем событии. Время упреждения задается пользователем в переменной Time_Befor_News в настройках эксперта (предустановлено 5 минут). Оповещение

выполняется независимо от положения управляющего значка Новости (включено или выключено).

Файл AG_News.csv принято называть новостным файлом. Это - простой текстовый файл, который пользователь может набрать самостоятельно, используя для этого программу Excel или обычный

Три слона для Новой Зеландии

Блокнот (более подробно об этом читайте на авторском сайте).

Включение звука

Все действия, выполняемые в приложении AutoGraf 4, сопровождаются звуковыми сигналами. Звуки в приложении AutoGraf 4 тщательно подобраны, поэтому с момента начала использования приложения трейдер легко привыкает к ним. Это помогает пользователю легче и глубже воспринимать ход торгов. Каждая группа однотипных событий сопровождается своим звуком. В частности, каждый тик озвучивается приглушенным щелканьем.

Отправка торговых приказов на сервер, последующие торговые операции открытия, закрытия и модификации ордеров также сопровождаются персональными звуками. Реакция приложения на некорректные действия пользователя и отказ сервера исполнить торговую операцию также имеют характерное звучание.

Предустановленным положением управляющего значка Звук для включения/выключения звука является включённое положение. При необходимости звуковое сопровождение можно отключить, установив управляющий значок в нижнее положение.



Рис. 6. Выключения звука в приложении AutoGraf 4 в результате смещения управляющего значка Звук в нижнее положение.

После некоторого периода привыкания к звукам пользователь перестает их замечать, естественным образом полагая их неотъемлемой частью своей торговой практики. В таком случае, отключение звукового сопровождения торгов вызывает у пользователя ощущение дискомфорта и настоящую потребность восполнить недостающий источник информации. Изменение

привычного звукового режима на противоположный (отключение звука при обычном включенном или наоборот), особенно в период повышенной торговой активности, не рекомендуется.

Отображение настроек инструментов

Технология управления торговлей приложения AutoGraf 4 предоставляет пользователям возможность персональной

Три слона для Новой Зеландии

настройки всех управляющих инструментов. Каждый инструмент имеет свой набор настроечных параметров.

Значения параметров могут отображаться в непосредственной близости от значков инструментов или могут быть скрыты.

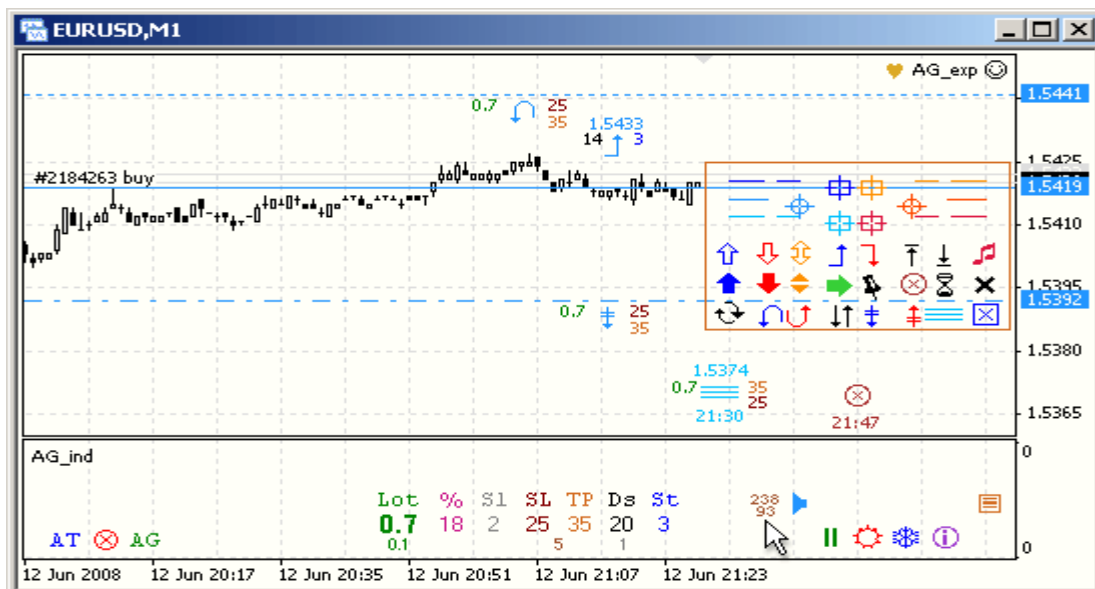


Рис. 7. Отображение значений настроек инструментов приложения AutoGraf 4 в результате смещения управляющего значка Настройки инструментов в верхнее положение.

Инструменты сохраняют свои настройки независимо от положения управляющего значка Настройки инструментов, используемого лишь для отображения значений настроек в окне ценового графика. Какими бывают и что означают параметры настроек для каждого инструмента мы рассмотрим в одной из следующих лекций. Здесь нужно лишь сказать, что каждый инструмент в приложении AutoGraf 4 может быть настроен персонально.

Перевод кнопки советников в отжатое состояние вызывает приостановку исполнения приложения AutoGraf 4. В этот период инструменты в окне ценового графика не отображаются, но вся

информация об установленных инструментах и их настройках полностью сохраняется. В дальнейшем, когда пользователь нажмёт кнопку советников для продолжения торговли, все ранее установленные инструменты автоматически отобразятся в окне ценового графика. Отображение ценового графика в разных таймфреймах никак не отражается ни на факте установки инструментов, ни на значениях их настроек.

В следующей лекции будут рассматриваться настроечные параметры приложения, общий порядок управления ордерами в ручном и полуавтоматическом режимах.

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 6 -

Изучаем смежные рынки

Опционы: Ценообразование опционов

На данном уроке мы рассмотрим ценообразование опционов и их основные понятия.

влияние на цену опциона следующих двух факторов: (а) цены базового актива и (b) времени.

Сравнение фьючерсов и опционов

Принципы ценообразования опционов примерно такие же, как фьючерсов. Важнейшими факторами ценообразования являются стоимость финансов и промежутков времени. Основное различие между опционами и фьючерсами заключается в том, что поставка по фьючерсному контракту обязательна, а по опциону только возможна.

Сложности возникают при оценивании вероятности исполнения опциона. Цена опциона тесно связана с вероятностью его исполнения, а для расчета вероятности используется достаточно сложная математика.

К счастью, у нас нет необходимости обсуждать подобные вопросы в настоящей статье. Наша задача - выработать понимание основ ценообразования опционов на концептуальном уровне.

Ценообразование опционов

Почему один опцион дороже другого? В таблице ниже приведены цены исполнения колл-опционов на некоторый актив.

Цена исполнения (страйк)	Срок окончания действия		
	Январь Премия	Февраль Премия	Март Премия
70	31	32	33
80	21	22	23
90	12	13	14
100	3	5	6
110	0.5	1.5	2.5
120	0	0	0,5

Цена актива опциона составляет 100 условных единиц.

Из таблицы непосредственно видно

Цена актива опциона

Сравним цены январского (70) и январского (90) колл-опционов. Цена колл-опциона (70) составляет 31, а колл-опциона (90) - 12. Почему?

Вспомним, что колл-опцион дает право на покупку. Стоимость опциона с ценой исполнения 70 больше чем опциона с ценой исполнения 90, так как право покупать по меньшей цене (70) должно быть более привлекательным, чем право покупать по более высокой цене (90).

Почему колл-опцион (70) оценивается по 31?

Мы можем легко объяснить, по крайней мере, часть премии. Вспоминая, что соответствующее товарное обеспечение продается на наличном рынке по 100, право купить его по 70 должно стоить, по крайней мере, 30. Если бы колл-опцион (70) стоил менее 30, можно было бы купить его, реализовать с получением товара и немедленно продать товар по рыночной цене 100, получая тем самым безрисковую прибыль. Но деньги на рынках не достаются бесплатно. Колл-опцион с ценой реализации 70 должен стоить 30 при цене наличного товара 100. Эта величина 30 называется *внутренней стоимостью* опциона. Тем не менее, опцион стоит не 30, а 31. Откуда взялась еще единица?

Эта часть премии называется *временной стоимостью* опциона, временная стоимость опциона определяется тенденцией движения цены товара. Таким образом, премия колл-опциона складывается из двух частей: внутренней стоимости и временной стоимости.

Три слона для Новой Зеландии

Внутренняя стоимость + временная
стоимость = премия
 $30 + 1 = 31$

Не все опционы обладают внутренней стоимостью. В таблице выше можно видеть, что премия январского колл-опциона (120) составляет 0.5. Отсутствие внутренней стоимости этого опциона связано с тем, что он дает право покупки по цене превышающей текущую цену 100. Следовательно, на данный момент опцион не представляет ценности. Однако, поскольку ситуация между данным моментом и сроком окончания действия опциона может измениться, в опционе присутствует временная стоимость 0.5.

В момент окончания срока опциона его временная стоимость исчезает и остается только внутренняя стоимость, т.е. ничего. В таблице ниже приведены величины стоимости колл-опционов при окончании сроков их действия.

Цена исполнения	Стоимость опциона
70	30
80	20
90	10
100	0
110	0
120	0

Опционы, обладающие внутренней стоимостью, описываются как опционы «в деньгах» (с прибылью). Опционы, обладающие только временной стоимостью, описываются как опционы «вне денег» (без прибыли).

Снижение стоимости опционов во времени

Из таблицы стоимостей в разделе 2.2 видно, что январский колл-опцион (70) стоит 31, февральский (70) - 32 и мартовский (70) - 33. Отсюда можно сделать вывод, что опцион тем дороже, чем больше остается времени до его исполнения. Очень похожая ситуация наблюдается на страховом рынке. Если вы попросите в страховой компании назначить две цены страхования вашей машины, на 6-месячный и 12-месячный сроки, цена годовой страховки будет намного выше. Это связано с тем обстоятельством, что при более

продолжительном периоде страховая компания берет на себя больший риск. Аналогично, продавцы опционов, стремятся получить большее вознаграждение за больший риск.

Временная стоимость опциона последовательно снижается в течение времени его существования. Это явление известно как *временной спад*.

Другие факторы

Кроме времени и цены базового актива на стоимость опциона влияют ряд других факторов. Наиболее важным из них является *ценовая изменчивость*.

Изменчивость представляет собой меру колебаний цены базового актива опциона. В случае значительных колебаний цен, повышается риск продавцов опционов и, соответственно, возрастает размер требуемой ими премии. При продаже опционов на активы с относительно стабильными ценами, размер премии снижается. Во время кризисов или изменений политической ситуации таких, как война или выборы, у людей возрастает степень неуверенности в будущем. Эта неуверенность отражается в более высоких премиях опционов.

Обоснованная стоимость опционов

С помощью сложных математических формул можно рассчитать обоснованную стоимость опциона. Лучшей из моделей оценивания европейских опционов считается модель Блэка-Шоулза. Для американских опционов применяется модель Кокса – Росса – Рубинштейна. Входными данными этих моделей являются текущая цена базового актива опциона, цена исполнения опциона, процентная ставка и количественная характеристика ценовой неустойчивости. На выходе модели формируется теоретическая стоимость опциона. Эти оценки используются затем биржевыми трейдерами, а также при окончательных расчетах по сделкам.

Хотя большая часть входных данных таких, как цена соответствующего актива и цена реализации известны, оценка неустойчивости остается довольно субъективной. Трейдеры очень хотели бы знать, как поведут себя цены в будущем, но в отсутствие волшебного хрустального шарика

Три слона для Новой Зеландии

получить такие сведения очень сложно. Поэтому вводимые в модели характеристики неустойчивости представляют собой в лучшем случае высокоинтеллектуальные догадки. Если входные данные по неустойчивости неверны, то неверны и оценки обоснованной стоимости. В силу этой слабости моделей оценивания следует относиться с большой осторожностью к получаемым с их помощью величинам обоснованной стоимости.

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

Боковик - нулевой или горизонтальный тренд.

Болтаться - в течение некоторого времени находиться в коридоре цен. В большинстве случаев этот глагол употребляется для характеристики вялого рынка, на котором господствует горизонтальный или нулевой тренд. Иногда слово Б. применяется и в ситуации, когда мощная тенденция сменяется кратковременным затишьем. Например, брокер говорит: «Сегодня с утра Б. на уровне 2.80-2.85». Это означает, что цена совершает незначительные колебания внутри указанного диапазона.

Брать - покупать. Очень часто этот термин употребляется в устных поручениях, которые дает брокеру решительно настроенный клиент. Иногда после окончания торговой сессии в яме можно услышать примерно следующее: «Ты что, продал? Зря. Клиенты «Тройки» Б. по любой».

Брать по любой - покупать по той цене, которую предлагают продавцы. Б. П. Л. обычно перед началом нового восходящего тренда желающие открыть длинную позицию или закрыть короткую.

Буля - миллиард.

Бум (от англ. бирж. жарг. «boom» - резкое увеличение объема торгов) - резкое увеличение объема торгов, сопровождающееся, как правило, ростом цены. Б. обычно возникает в начале или середине восходящего тренда. Для характеристики торговли в коридоре или в нисходящем тренде, этот термин не употребляется.

Бык - в широком смысле - любой покупатель. Это слово взято из интернационального жаргона. Почему покупателя называют Б.? Бык дерется, поднимая противника на рога. Ближайшим следствием любой мало-мальски значимой серии покупок является рост цен. Вот почему покупатель - это Б. Следует помнить, что на фондовых и фьючерсных рынках Б. заинтересован в том, чтобы после его покупки цена росла. А вот на товарном рынке Б. заинтересован не столько в последующем росте, сколько в падении цены. Дело в том, что в большинстве случаев на товарном рынке Б. - это потребитель товара. А потребителю нужен как можно более дешевый товар (особенно это касается тех Б., для которых покупаемый на бирже товар является сырьем для основного производства). Б.-спекулянт на товарном рынке, однако, как и его «сородичи» на фондовых и фьючерсных рынках, заинтересован в последующем росте цены: он стремится перепродать купленный ранее товар за дорого. На рынке опционов, по идее, Б. может считаться любой покупатель (хеджер или спекулянт). Однако на этом рынке термин Б. не получил широкого распространения.

Быть в бабле - быть в выигрыше.

Быть в нарезке - быть в выигрыше на скальпах.

Бычара - ярко выраженный, «упертый» Б.

Данная статья принадлежит «СПВБ».

С уважением, Тренер Р.А.

Web: ratrainer.ru

Обсудить статью и задать вопрос автору вы можете на нашем форуме:

<http://forexsystems.ru/forumdisplay.php?f=97>

#

17-18 АПРЕЛЯ

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



Обучающие мастер-классы, семинары ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

<p>Организатор:</p>  <p>WWW.FINEXPO.RU</p>	<p>Платиновый Спонсор:</p>  <p>SWFX - Swiss FX Marketplace</p>	<p>Золотые Спонсоры:</p> 				
<p>Серебряный Спонсор:</p> 	<p>Виртуальный Спонсор:</p>  <p>Дилинговый центр</p>	<p>Официальное Интернет-Радио:</p> 				
<p>Стратегический Информационный Партнер:</p> 	<p>Генеральный Интернет-Партнер:</p> 	<p>Стратегический Интернет-Партнер:</p>  <p>РосБизнесКонсалтинг</p>	<p>Официальный Журнал:</p> 			
<p>Медиа-Партнеры:</p>						
						
						

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

www.forexexpo.ru/Moscow/



- ДНЕВНИК ЧАСТНОГО ТРЕДЕРА -

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

Для того чтобы понимать рынок, нужно постоянно находиться в нем. Это утверждение, с которым не поспоришь. Причем, понимание приходит не ко всем и не сразу. Очень разные люди совершенно по-разному реагируют на одни и те же вещи. Я это говорю сейчас для того, чтобы разобраться, откуда идут различные неудачи, и что нужно сделать, чтобы свести их к минимуму?

По моему глубокому убеждению, все неудачи идут от человека, во-первых. Человеческая психика таким образом устроена, что никогда не хочет признавать поражения и ищет виноватых вокруг, совершенно не желая заглянуть в себя. Из опыта я знаю, что убытки на Форексе связаны с несколькими очень важными вещами: это недостаток образования, несовершенная система, отсутствие дисциплины, отсутствие правильного настроя. Есть еще куча мелких подпунктов, которые сами по себе большого значения не имеют, но сложи их воедино - и получится та самая картина, которой так не доставало.

К сожалению, в нашей стране сейчас складывается такая тенденция, как нехватка образования. И к этому попутно сразу добавляется большое желание зарабатывать большие деньги. Отсюда возникает парадокс, который можно легко объяснить: говорят, что из 100 человек на рынке начинают зарабатывать только 10, остальные 90 сливают депозит. А сливают они его только потому, что думают о Форексе как о легком способе добычи денег. А так как рынок - не игровые автоматы, соответственно он не будет жалеть «залетных». Таким образом, образование играет важнейшую роль в освоении финансового океана. Я говорю сейчас не о том образовании, к которому мы привыкли, а о самообразовании как способе достижения материальных благ. Чтобы понимать рынок, нужно постоянно находиться в нем, но помимо этого необходимо каждый день искать и узнавать что-то новое, наступать на грабли,

набивать шишки, и тогда обязательно что-то получится. Другими словами, надо трудиться. И если сразу, как только вы вошли в рынок, поменять свои полярности и начать относиться к бирже как к полноценному рабочему месту, то вы сразу переметнетесь из тех 90 неудачников к тем 10 трудягам. Если с вами так произошло, это может означать только одно - пришло время разбрасывать камни. Продолжение следует...



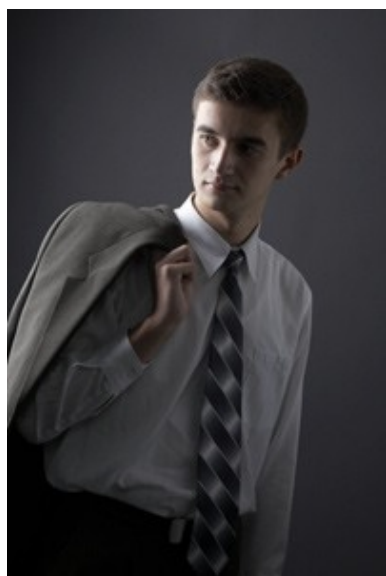
Иван Тишанинов
E-mail: ivantishaninov@yandex.ru



- НАШИ ЛЮДИ -

Немного о тех, кто занимает наши умы

Сегодня гостем рубрики «Наши люди» стал трейдер, аналитик компании LiteForex, и просто очень интересный человек, известный нам по серии аналитических статей и в колонках «Аналитика от...» и «Фундаментальный обзор» Александр Кондратенко.



- Здравствуйте, Александр. Начать хотелось бы с традиционного для данной рубрики вопроса - как давно Вы знакомы с финансовыми рынками?

- Здравствуйте, уважаемые читатели журнала. Уже около 4 лет я увлекаюсь финансовыми

рынками. Все начиналось, конечно же, с игры и увлечения - просто было любопытно. Ну а затем я втянулся в биржевые хитрости и стал более глубоко изучать внутреннее устройство и механизмы функционирования валютного рынка.

- Как быстро Вы поняли, что биржа - это не игра?

- В этом вопросе у меня сложилась стойкая позиция - если относиться к бирже, как к игре в казино, то неизбежно все сведется к торговле по принципу «пан или пропал», что, естественно, никак нельзя назвать нормальной работой. А именно работой я считаю торговлю на рынке. Вполне возможно, что на подобное определение рынка Forex повлияла и всевозможная литература, с которой я и начинал изучение валютной биржи.

- Вы превратили увлечение трейдингом в свою основную работу?

- К сожалению пока нет. Однако моя работа тесно связана с трейдингом и рынком Forex. Тем не менее, попробовав зарабатывать на рынке, я убедился, что это реально.

- На Ваш взгляд, совмещать основную работу и торговлю возможно? Или нужно отдаваться трейдингу целиком, и без этого - никак?

- На мой взгляд, можно. Конечно, очень многое зависит от характера так называемой «основной» работы. Очень важно правильно определить свои цели, и, разумеется, неуклонно следовать обозначенному плану. Еще хотелось бы отметить, что не следует ожидать грандиозных успехов при минимальных усилиях, что опять же - очень сильно напоминает казино. Forex - это работа!

- Вы все время сравниваете хаотичную работу на Форекс с казино. А можно ли на рынке «поймать» Джек Пот?

- Конечно можно. Да, я часто прибегаю к такому сравнению, поскольку хотелось бы обратить внимание, что все же биржевая торговля - это увлекательная и прибыльная работа.

- А что, по-Вашему, необходимо, прежде всего, знать, чтобы трейдинг из случайного везения превратился в стабильный заработок?

- Конечно, во-первых, необходимо изучить устройство рынка Forex. Сейчас это сделать совсем нетрудно, поскольку недостатка в подобной литературе во всемирной паутине явно не наблюдается. Во-вторых, необходимо обозначить реальные цели и составить четкий план, схему торгов. В-третьих, важно подготовить себя психологически. Работа на рынке Forex довольно напряженная и

Три слона для Новой Зеландии

важно не отойти от назначенного плана под воздействием каких-либо личных волнений или переживаний. В этом может помочь пробная торговля на демо-счетах, а также торговля на конкурсных счетах, которые, к тому же, могут помочь создать начальный капитал.

- Вы могли бы посоветовать нашим читателям какую-то литературу, которая вам показалась самой интересной и приближенной к реалиям?

- Трудно посоветовать что-то конкретное. Но могу отметить несколько книг, с которых я начинал свое знакомство с рынками. Это А.Смит «Игра на деньги», Р.Джонс «Биржевая игра. Сделай миллионы, играя числами», Б. Шефер «Путь к финансовой независимости» и некоторые другие. Еще раз повторюсь, что всевозможной литературы очень много, и советовать нечто конкретное, как наиболее интересное, трудно. Также отмечу, что не стоит искать в подобных источниках прямых указаний к действиям, чего так ищут начинающие трейдеры. Для каждого человека успешная схема торговли - своя!

- А как Вы шли к своей успешной стратегии, и что в нее входит?

- К своей успешной стратегии я еще иду, поэтому раскрыть свои секреты в трейдинге пока дать не могу.

- У Вас есть свои определенные методы поиска этой самой стратегии? Или надеетесь в большей степени на удачу?

- На удачу стоит надеяться лишь отчасти. Для поиска успешной стратегии, безусловно, необходимо время. Нужно внимательно следить за рынком и своими первыми шагами в нем, попытаться выявить закономерности, которые бы соответствовали желаниям и, что более важно, возможностям трейдера. Все приходит с опытом, и успешная торговля на рынке тоже требует опыта.

- Лично Вам какие тактики прогнозирования ближе?

- Я исповедую комплексный анализ. Считаю, что трейдеру необходимо как

можно больше собирать информации о текущем состоянии рынка, чтобы определить правильный момент для входа в него. Фундаментальный анализ поможет выявить глобальные закономерности, тогда как технический анализ будет способствовать определению более точного момента для открытия позиций.

- Как часто Вы входите в рынок?

- Все зависит от обилия торговых сигналов, которые я обрабатываю. Тут как повезет - бывает и 3-4 раза в неделю, а бывает, приходится ждать довольно долго. Я считаю, что входить в рынок просто потому, что ты не в нем, - не следует. Быть вне рынка - это тоже позиция.

- На что Вы в первую очередь посоветовали бы обращать внимания на текущем рынке нашим читателям?

- Текущий рынок все еще слишком взволнован. Многие аналитики отмечают, что говорить о стабилизации мировой экономики пока рано, а потому ожидать формирования глобальных направленных трендов не стоит. Пожалуй, сейчас следует внимательно следить за ситуацией на фондовых рынках, так как рынок Forex сейчас тесно коррелируется именно с ситуацией на фондовых площадках. Важными, по-прежнему, остаются и заявления официальных лиц.

- А Вам никогда не хотелось попробовать себя еще и на фондовых площадках?

- Сейчас почти все дилерские центры предлагают торговлю на контракты на разницу на акции всевозможных компаний, так что попробовать приблизиться к рынку фондовых инструментов можно, что называется, не выходя из дома. Лично у меня желания торговать на фондовых площадках пока не возникало.

- Чем Вас так привлекает Форекс?

- Своей гибкостью. Это очень хороший источник заработка, притом, что существует возможность составить

Три слона для Новой Зеландии

удобный график, тем самым, освободив значительную часть времени.

- У вас есть любимое время торгов или инструменты?

- Любимого времени нет, поскольку торговые сигналы появляются в любое время. Что касается инструментов, пожалуй, есть - это MACD, связанные с ним, скользящие средние, «Полосы Боллинджера», «Стохастик» и некоторые другие...

- А как Вы относитесь к автоматизации процесса торговли?

- Отношусь позитивно. В последнее время меня все чаще посещают мысли о необходимости написания советника. Я считаю, что это может сильно помочь тем, у кого свободного время очень мало, тем, у кого есть та самая «основная» работа. Кроме того, очень полезен процесс написания автоматической системы, так как можно более близко изучить некоторые закономерности, наблюдаемые на рынках, провести тестирование на истории.

- Что бы Вы стали делать, если стратегия, которая в ручной торговле давала хороший результат, при автоматизации показала себя не с лучшей стороны?

- Я думаю любую стратегию можно автоматизировать, поскольку стратегия предполагает конкретные действия в каждой ситуации и должна предусматривать все нюансы. Если наблюдается некоторая неэффективность, стоит попробовать доработать свою стратегию, так как четкое следование плану вовсе не отменяет необходимости его проверки и, если нужно, корректировки. Пожалуй, невозможно автоматизировать лишь ту, которая основана на интуиции (да, такое тоже некоторые практикуют).

- Как Вы подходите к заключению сделки? Можете нам рассказать краткий план своих действий перед входом в рынок?

- Я просто проверяю соответствие ситуации своим ожидаемым сигналам.

Если такое соответствие найдено - заключается сделка, фиксируются риски, т.е. делается все так, как заранее обозначено.

- Вы пользуетесь стратегиями Money Management?

- Да, пользуюсь. Технику управления капиталом считаю крайне важной и обязательной для изучения всеми трейдерами.

- Как Вы считаете, профессия трейдера когда-нибудь станет вашей основной?

- Не хотелось бы загадывать, однако, я думаю, что моя работа будет тесно связана с дилингом.

- Вам никогда не хотелось сменить мир валюты на какой-то еще мир? Не уставали от такого непростого занятия?

- Иногда хотелось. Усталость, конечно, появляется, однако это ведь работа, поэтому это неизбежно. Мир валюты очень интересен и увлекателен, к тому же, как я и говорил раньше, это очень неплохой источник дохода, как дополнительного, так и основного.

- У Вас есть своя финансовая мечта?

- Безусловно :) Я считаю, что мечта должна быть у всех, ведь именно она подталкивает нас к действиям...

- Поделитесь с нами ей?

- Может быть она тривиальна, но скажу: Мне бы хотелось быть независимым в финансовом плане, а Forex для этого может подойти как нельзя лучше.

- Спасибо за интересные ответы, Александр.

- А Вам за интересные вопросы. Пользуясь, случаем, хочу поздравить милых женщин с праздником весны 8 марта. Пожелать бесконечной радости и огромных успехов во всех начинаниях. Желая поскорее забыть это страшное слово «кризис», и чтобы в ваш дом снова пришло благополучие и достаток.

FT#



- БИБЛИОТЕКА ТРЕЙДЕРА -

Статья подготовлена
группой компаний «Омега-Л»



Издательство SmartBook представляет книгу известного финансового аналитика и трейдера Дж. Суммы «Торговля против толпы: извлечение прибыли из страха и жадности на рынках акций, опционов и фьючерсов». Желание идти наперекор рынку на первый взгляд противоречит здравому смыслу. С какой стати бороться *против* преобладающего на рынке настроения и связанного с ним импульса? На ум приходит старая добрая трейдерская поговорка: «тренд – твой друг» Но что, если близится конец трендового движения? В таком случае тренд становится ловушкой, которую можно обойти лишь при условии тщательного и вдумчивого отслеживания рыночного настроения, что может помочь предугадать грядущие перемены.

Глава 1. Отражение «духа противоречия» в психологии инвестора

Рынок движим сентиментом, а отнюдь не фундаменталиями, причем логику, лежащую в основе этого утверждения, не так уж сложно постичь. Старый, как мир, трюизм «вещь стоит ровно столько, сколько за нее готовы уплатить», сегодня вполне приложим к теории поведения цены: цены на акции продолжают расти только до тех пор, пока люди согласны платить за них по еще более высокой цене. Будучи приверженцем действий наперекор толпе и техническим аналитиком, изучающим рыночное настроение, автор сделал своей специальностью наблюдение за толпой. Например, он стремится делать деньги на экстремальном бычьем настрое толпы, который часто ведет к резким изменениям тренда, после которых фондовый рынок рассыпается, по словам знаменитого экономиста Джона Мэйнарда Кейнса, подобно «воздушным замкам». Кейнс отдавал предпочтение более важным, по сравнению с внутренней или фундаментальной стоимостью, психологическим и эмоциональным факторам. По его мнению, именно благодаря этим факторам рынок движется вверх в периоды, характеризуемые

оптимистичным настроением инвесторов. В дурные же времена работает та же самая динамика, только с противоположным знаком.

Автор пришел к выводу о том, что с помощью действенной оценки и отслеживания психологии инвесторов хитрый и проницательный трейдер вполне способен добиться результатов торговли, намного превышающих среднестатистический уровень, а в некоторых случаях речь может идти и об исключительной по объему прибыли.

Занимающиеся сентиментом аналитики и трейдеры стремятся «измерить температуру» как среднего инвестора, так и всей рыночной толпы. Цель их усилий – определить точку входа перед сменой трендов. Таким образом, трейдеры, *торгующие вразрез чрезвычайно бычьим или медвежьим настроениям толпы*, действуют на опережение, пытаясь войти в рынок в самом начале *нового* тренда, который следует за разворотом рынка. Если их расчет окажется верным, они извлекут выгоду из развития и продолжения нового рыночного тренда до тех пор,

Три слона для Новой Зеландии

пока он не созреет до очередного разворота и колебательного движения в противоположную сторону. Трейдеры, принимающие торговые решения из «духа противоречия» рыночному настроению, никоим образом не конфликтуют с тенденцией изменения цены. Они просто-напросто стремятся определить зону, в которой закончится превалирующий тренд. Выявление подобных экстремальных бычьих (перекупленных) или медвежьих (перепроданных) зон — ключевой момент выстраивания торговых систем, которые представлены в данной книге. Такой подход к трейдингу способен принести значительную прибыль, что и показывается посредством четкого и тщательного тестирования различных фондовых и фьючерсных рынков.

Тестирование включает в себя апробирование индикаторов настроения, описание которых приводится в соответствующих главах.

Анализ инвесторского сентимента (investor sentiment) и тестирование торговых систем, описанное в книге, вполне могут причинить определенную боль твердолобым поклонникам теории эффективного рынка. Крайне трудно опровергнуть значимость эмоционального настроения инвесторов и трейдеров, поскольку в определенные периоды времени рынок контролируется не описанным в учебниках совершенным механизмом корректировки цены ко всей поступающей на рынок информации, а чувствами участников рынка.

Теория «духа противоречия»

Теория «духа противоречия» (contrary opinion) пользуется уважением у трейдеров и инвесторов. Такой подход означает оценку психологического состояния толпы и торговлю вразрез настрою толпы в моменты, когда этот настрой принимает экстремальные масштабы. В отличие от большинства основанных на техническом анализе систем, системы, основанные на измерении настроения толпы, включают в себя *поток не ценовых данных* — например, пут/колл коэффициенты для идентификации временного момента.

Предсказание рыночных пиков и низов — нелегкое дело, однако налицо достаточное количество работающих с сентиментом успешных трейдеров и технических аналитиков для утверждения ценности теории «духа противоречия». Самое важное в том, что такие свидетельства неэффективности рынка и прибыльности торговых моделей, основанных на анализе рыночной психологии, не являются тайной для умных и опытных трейдеров, от них не

так-то просто отмахнуться, как бы ни желали приверженцы теории эффективного рынка убедить нас в обратном. Суть теории достаточно проста: если в продолжение бычьего тренда почти все участники рынка придерживаются бычьего мнения и действуют соответственно, то следует ожидать падения цены. В таком случае все, кто может находиться в рынке, уже сидят в нем, поэтому в случае изменения ситуации неправыми оказываются все поголовно. В таком случае следует ожидать резкого разворота тренда, поскольку покупатели быстро перекавалифицируются в продавцов. Сходная динамика имеет место быть в случае медвежьего рынка при панических продажах. Цена разворачивается при достижении медведями стадии полного измождения, часто на фоне неожиданного изменения фундаментальной картины, знаменующей конец эры всеобщего пессимизма, низкий уровень цепы объявляется «преувеличенным», рынок движется вверх, подпитываемый закрытием

Три слона для Новой Зеландии

коротких позиций. Некоторые объясняют подобные ситуации по акциям и фьючерсам любительским, «непрофессиональным» поведением толпы.

Однако сегодня, когда на рынке доминируют считающиеся профессионалами менеджеры взаимных фондов, неправомерно утверждать, что теория «духа противоречия» основывается исключительно на любительских действиях участников рынка. Когда они выступают в качестве сплоченной группы, настроенной экстремально по-медвежьи или по-бычьей, степень их опытности оказывается несущественной. Многие аналитики (включая и автора этих строк)

воспринимают толпу в качестве не очень уж изощренного трейдера или инвестора, против которых работают «умные» деньги (smart money). По моему мнению, сегодня толпа может определяться более широко. В это понятие следует включить некоторых профессиональных трейдеров и инвесторов, пытающихся идти вместе с рыночным импульсом. Можно вспомнить поведение менеджеров фондов и аналитиков фондового рынка в процессе формирования пузыря на фондовом рынке в конце 90-ых годов. Эти так называемые профессионалы выдали немало ложных прогнозов, провоцируя многих частных инвесторов на принятие неправильных решений.

Поиск неэффективных рынков

Анализируя взлеты и обвалы рынка в прошлом веке, нетрудно различить поведенческие модели, поддающиеся, с точки зрения психологии, оценке. Недавний пример — пузырь на фондовом рынке во второй половине 90-ых годов, быть может — это единственный случай долгосрочной девиации фундаментальной внутренней стоимости. Однако не следует думать, что предметом рассмотрения должны быть исключительно мега-пузыри. Все спекулятивные вздутия и панические продажи (panic wiling), случающиеся при кратко- и среднесрочных трендах, могут быть полезны для нас, и на страницах нашей книги мы наймемся их идентификацией и возможным использованием.

Психология толпы способна породить кратко-, средне- и долгосрочные эксцессы, поскольку на рынке присутствуют трейлеры и инвесторы, работающие в различных временных масштабах. Изменения краткосрочных или долгосрочных трендов могут происходить из более-менее масштабных помутнений сознаний участников рынка. Чрезмерные краткосрочные всплески бычьего или медвежьего настроения,

равно как и определенная степень отчуждения от экономических и финансовых фундаменталий, обычно усиливаются большими и малыми волнами страха и жадности. Например, инвесторы мгновенно влюбляются в акцию после неожиданного выхода позитивной новости, что мгновенно результируется в краткосрочный чрезмерный бычий настрой, наперекор которому краткосрочные трейдеры вполне могут попробовать торговать.

Теория «духа противоречия» применима к различным временным рамкам. В конце концов, целый раздел экономической теории под названием «поведенческие финансы» возник вследствие попыток объяснить следующее обстоятельство: подчас крупные движения цены являются реакцией именно на неправильные оценки рыночной ситуации, а не следствием точной и мгновенной коррекции цены в ответ на новую информацию. Из-за этого и случаются все перехлесты и разбалансированность цены. Такие сценарии могут быть как быстротекущими, так и долгосрочными.

Три слона для Новой Зеландии

Гипотеза эффективного рынка (efficient markets hypothesis) о невозможности прогнозирования ценовых изменений на основе исторических данных, в силу того что рыночное движение носит исключительно хаотический и случайный характер, подразумевает всегдашнюю эффективность значения цены, которая полностью отражает текущую фундаментальную стоимость актива. Сообразные с моделью «движения наобум» цены по определению не поддаются прогнозированию с использованием технических моделей или торговых систем. Согласно приверженцам этой теории, трейдеры, полагающиеся на уже опубликованную информацию, дисконтированную и ставшую достоянием всех участников рынка, обречены на потери.

Главная предпосылка моего подхода заключается в признании наличия кратко-, средне- и долгосрочных ошибок, недооценок и переоценок, совершаемых участниками инвестиционного процесса. Рыночная теория «движения наобум» подразумевает невозможность победы над рынком с помощью использования информации, относящейся к прошлому. Все деньги и вся энергия, затраченные на такого рода бизнес, оказываются

выброшенными на ветер. Однако если рынки не являются эффективными постоянно в любой момент времени по причине ограниченного арбитража либо его отсутствия, а работающие на них люди (включая и некоторую часть профессионалов) периодически оказываются неменяемыми (когда бывают пойманными в ловушку толпой по той или иной причине), то все аргументы в пользу теории «движения наобум» становятся несостоятельными в плане объяснения экстремальных бычьих или медвежьих движений.

Приведенные в данной книге примеры крайних проявлений сентимента, индикаторы и торговые системы, новый количественный индикатор новостного потока – все это представляет серьезный вызов школе эффективных рынков и теории «движения наобум». Человеческая природа накладывает ограничения на способность инвесторов действовать в соответствии с особенностями инвестиционной психологии даже в тех случаях, когда они известны. В конце концов, согласно теории толпы действия индивидуума в большей степени подвержены влиянию других людей, нежели объективной оценке их поступков.

Какие рынки больше всего подходят для работы в стиле «духа противоречия»?

Поскольку анализ психологии инвесторов ставит своей задачей идентификацию экстремальных бычьих и медвежьих настроений (в моменты времени, когда рынки меняют направление своего движения), то любой рынок, на котором широко представлены различные инвесторы, может стать подходящим местом применения описанных в данной книге стратегий. Чем выше и значительнее степень присутствия непрофессиональной публики, тем выше вероятность того, что толпа поддастся стадному инстинкту. В последние годы стоимость совершения сделки

значительно упала вследствие развития торговли через интернет и роста числа пользователей персональных компьютеров, при этом доля любителей среди участников рынка резко выросла (это касается, в частности, рынка опционов). Вот почему трейдинг в стиле «духа противоречия» сегодня более актуален, нежели раньше.

Психологический анализ мнения индивидуального инвестора (individual investor opinion psychology analysis) может принимать различные формы. Общим знаменателем такого подхода к трейдингу является использование объективного

Три слона для Новой Зеландии

метода оценки рыночного настроения и вероятности смены тренда. В нашей книге рассматриваются крайние значения рыночного сентимента, которые совпадают с разворотными уровнями цены. Такие волнообразные модели, выстраиваемые с учетом исторических данных, могут включаться в торговые системы.

Как уже было сказано, теория торговли из «духа противоречия» (contrary opinion) базируется на следующем историческом факте: рынки склонны к перехлесту, чрезмерным движениям цены, выводящим ее за рамки ценового равновесия, из чего следует: рынки *не всегда* эффективны. Происходит такое вследствие подверженности участников рынка психологии толпы, которая не жима эмоциями, а не фундаментальными обстоятельствами. Когда субъективный фактор начинает

доминировать над объективными обстоятельствами (техническими и фундаментальными), рынок считается созревшим для разворота. Толпа очень часто оказывается неправа именно тогда, когда всем кажется, что дела идут воистину прекрасно, причем подобные ситуации повторяются с завидной регулярностью, и мы будем исследовать их в нашей книге.

После идентификации экстремальной степени рыночного настроения наступает время открытия позиции в расчете на близкую смену тенденции. Таким образом, периоды наивысшей эйфории (покупки) и наисильнейшей паники (продажи) считаются идеальными для «поимки» начала следующего тренда. Естественно, наша теория не может не встретить противодействия со стороны тех инвесторов и трейдеров, которые предпочитают действовать согласно общему настрою.

Заключение

Человеческая природа такова, что большинство людей нуждаются в наличии ощущения эмоциональной безопасности при принятии решений. Именно поэтому им легче идти за толпой даже в тех случаях, когда объективный анализ подсказывает нечто противоположное. Однако они игнорируют прошлое, отдаваясь стадному инстинкту. Ключевой момент здесь – капитуляция. Без нее не случилось бы эмоциональных перехлестов и чрезмерностей, следовательно, и возможностей торговать по системе, основанной на таких экстремальных значениях сентимента.

Индикаторы настроения работают прекрасно даже в тех случаях, когда

остальные индикаторы дают сбой. Люди всегда остаются людьми со всеми недостатками и склонностью к заблуждениям, особенно если речь идет о деньгах. Человеческая натура остается константой, гарантирующей действенность подобного подхода, хотя индикаторы и нуждаются в постоянной корректировке и подстройке под изменяющиеся обстоятельства рынка для более точной оценки мыслей и действий толпы. Групповое поведение – мощный психологический фактор, а торговля вразрез настроением толпы всегда будет являться действенным методом нанесения поражения рынку.

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

FT#



- ЭТО ИНТЕРЕСНО -

Немного о жизни трейдеров...

10 психологических преград на пути трейдера

Очень многие трейдеры, в том числе и небызвестные в финансовых кругах, обращают внимание на психологию торговли, как важную составляющую работы на валютных и финансовых рынках. Недаром Билл Вильямс утверждал, что рынок - лучший психотерапевт. Если технический и фундаментальный анализ призваны определять вероятное направление движения котировок, то психологические

эти особенности влияют на торговый счет и дальнейшую судьбу работы на рынках.

1. Первой преградой можно назвать самый распространенный страх, присутствующий у подавляющего количества людей независимо от пола и расовой принадлежности - страх потери денег. По словам психотерапевтов, у каждого человека есть определенная сумма, больше которой он боится потерять. Применительно к торговле и трейдерам эта преграда даже более очевидна. Как только сумма рисков превысила «страшный» порог, включаются рефлекс самосохранения, и, как говорят психотерапевты, бессознательно человек ведет сам себя в западню потери, чтобы избавиться от этих денег и не испытывать больше страха. Парадоксально, но это именно так и работает. И даже если деньги достались безвозмездно, при достижении обозначенной суммы бессознательные механизмы включаются в работу.

факторы прямо связаны с использованием этих аналитических данных в пользу или против трейдера. Поэтому чаще всего от опытных спекулянтов можно услышать советы держаться подальше от терминала после выставления ордера, и контролировать процесс только через определенное время.

Каждый человек, как личность и индивидуум обременен теми или иными поведенческими особенностями, которые зачастую настолько незаметны для него самого, что приходится прибегать к методам гипноза, чтобы полностью выявить причину их укоренения. Именно

2. Обрато страху профессиональной болезнью появляется бесстрашие пропорционально накопленному опыту, или может проявиться как следствие характера трейдера даже на уровне начинающего. Если убытки статистически перекрываются профитами и начинают входить в обычные рамки, появляется уверенность в себе, которая неумолимо возрастает с каждой последующей удачной позицией. По накатанной схеме



чувство собственной всесильности застилает пеленой техническую и фундаментальную картины, а потери сказываются гораздо сильнее на нервах спекулянта. Конечно, если человек держит себя в руках, то бдительность не даст испортить самому себе прибыльную торговлю, но, как правило, радость побед расслабляет намного больше, чем горечь поражений.

3. Надуманность сигналов на открытие или закрытие позиций также не редкость. Несмотря на отстраненность индикаторов, советников и программных скриптов от субъективного решения входа в рынок, трейдер легко выдумывает на ровном месте точки входа. Никакие фильтры и усилия воли не помогут, когда откуда ни возьмись появляется твердое решение войти именно сейчас, потому что... Этот подводный камень достаточно тяжело за собой заметить, потому что за собой всегда что-то заметить достаточно тяжело, а все внимание переключится на анализ торговой стратегии, оптимизацию индикаторов и прочие технические моменты.
4. Нередки и попытки обойти риск-менеджмент и правила управления капиталом. Кто никогда не пробовал входить в рынок без stop-loss, не знает, что значит локирование и долгое ожидание непонятно чего, чтобы освободить маржу для перекрытия отрицательных сделок. На самом деле локи появились благодаря необузданному желанию никогда не проигрывать, и локирование как конкурент stop-loss вполне оправданно, при грамотном использовании зарабатывают статус беспроигрышного варианта. Именно нежелание проигрывать бросает

трейдера во все тяжкие на поиск волшебного средства от всех болезней. Неадекватное поведение прилагается со всеми вытекающими последствиями.

5. Приверженность одному методу анализа рынка приводит трейдера к тому, что он полностью отвергает все остальные предложенные варианты для оценки поведения рынка. Действительно, некоторые аргументы за и против какой-либо теории могут быть уместны, но большинство стратегий имеют под собой твердую базу, иногда даже основанную на многолетних исследованиях рынков. Таким образом, полностью отвергать, положим, КЖД анализа японских свечей, вдет к уменьшению гибкости торговой системы, что не всегда благотворно влияет на развитие торговли. Попросту говоря, трейдер просто варится в собственном соку.
6. Накладывает свой отпечаток на торговлю и темперамент трейдера. Как часто усидчивый и консервативный спекулянт будет рисковать всем, только чтобы отыграть утерянные средства у рынка, если статистически его торговля уверенно приносит некоторый процент в месяц?! И наоборот, вряд ли авантюрист и игрок будет скрупулезно сидеть долгие часы в ожидании четкого сигнала на вход. Приходится подбирать стратегии именно «под себя», а не рабочие и стабильные по авторитетному мнению.
7. Азартные игроки - типичные жертвы своей слабости к играм на деньги. И даже несмотря на то, что рынки - далеко не казино, а игры в казино попадают в разряд заработка только при наличии определенных систем,

построенных на теории вероятности, «поиграть» приходят и сюда. Профессиональные игроки в покер устали повторять, что азарт только мешает прибыльности, а фактор удачи в картах сводится к минимуму всеми доступными способами. Любая карточная игра только позавидует разнообразию вариаций раскладов рынка. Если играть, так уж лучше в карты, а не на рынке.

8. Предубежденность помогает только тогда, когда убеждение истинно. К сожалению, рынок слишком изменчив, чтобы дать хоть какую-то гарантию исполнения прогноза на все 100%. По большому счету, даже мелкое замечание может серьезно сказаться на поведении ценовых движений, поэтому игнорировать что-то нужно с большой осторожностью. В качестве примера можно привести оговорки глав центробанков и высокопоставленных лиц стран, когда на неверном употреблении терминов цена резко изменяла намеченный курс.
9. Пренебрежение правилами трейдинга более свойственно новичкам, но живет и среди практикующих на рынке не первый год. Все дело в том, что надуманность выводов из собственного, даже малого, опыта приводит к отвержению догм торговли и «изобретению колеса». Рано или поздно, трейдер либо вернется к начальной точке, выясняя, что все-таки он был неправ, либо что он просто чего-то не знал или недопонимал.

10. Амбициозность трейдера - еще один двусмысленный источник проблем или удачи в пути. С одной стороны, определенная самонадеянность в достижении результата может быть полезной, но чаще именно эта черта фокусирует внимание трейдера на результатах торговли, а не на ее процессе. В результате, чередой неудач человек может быть поставлен в ситуацию неуверенности в собственных силах и нажать целый букет опасений и комплексов.

Не перечисляя конкретные эмоции, и не включая торговлю в состоянии алкогольного опьянения, именно эти типичные черты становятся верными спутниками трейдера в большей или меньшей степени. Некоторые позволяют достигать определенных результатов, другие, наоборот приносят только разочарования в выбранной сфере деятельности. По сути же, каждому, присущи собственные качества, которые в определенной мере должны сопутствовать успешности. Культивировать или методично и целиком избавляться от вышеперечисленных феноменов человеческого эго бессмысленно, поскольку результат может быть прямо противоположным ожидаемому. Единственное, что может помочь повернуть ситуацию в выгодную для себя сторону - осознание и принятие собственных ошибок и побед, либо свести человеческий фактор к минимуму путем армейской дисциплины или механической системы. Стоит ли говорить, что даже в программу может закрасться толика субъективизма только потому, что ее создал человек!?

- ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ -

Что говорят трейдеры...

ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ NZDUSD ОТ ТРЕЙДЕРОВ

	AK	TT	Pierro	AK	EN	FD	TT	UMIS	XTB	RaMark	TT	UMIS
↑	20%	45%	35%	50%	60%	85%	70%	70%	25%	20%	80%	70%
↓	40%	5%	45%	20%	30%	10%	10%	25%	70%	50%	10%	25%
	40%	50%	20%	30%	10%	15%	20%	5%	5%	30%	10%	5%
🕒	Monthly	Weekly	Weekly	Weekly	Daily	Daily	Daily	H4	H4	H4	H4	H1

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

Трейдеры, принявшие участие в голосовании:

1. АК - Александр Купцикевич, аналитик компании FxPro;
2. LF - Александр Кондратенко, аналитик компании LiteForex;
3. XTB - Дарья Захарова, аналитик компании X-Trade Brokers;
4. TT - Сергей Некрасов, аналитик портала TorexTrading;
5. EN - Александр Ковальчук, ведущий аналитик компании «EXNESS»;
6. UMIS - Эдуард Коваленко, аналитик компании UMIS;
7. Pierro - Николай Соколов, аналитик портала Fx-Bars2004;
8. RaMark - Марк Равинов, независимый аналитик;
9. FD - Антон Колганов, аналитик портала «Форекс Дом»;
10. FT-ФА - фундаментальный аналитик журнала FORTRADER.ru.

Подробные рекомендации от аналитиков на неделю смотрите в приложении.

FT#