



ВАЛЮТА НОМЕРА - АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР

- ВЗГЛЯД В ПОЗИТИВНОЕ БУДУЩЕЕ -



СУВАЖЕНИЕМ, UNFX.RU

КОМФОРТНЫЙ ТРЕЙДИНГ
ДЛЯ НАШИХ ЛЮБИМЫХ КЛИЕНТОВ

- СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора. [стр. 3]
2. Австралийский доллар. Взгляд в позитивное будущее. [стр. 4]
3. В фокусе осси. Фундаментальный взгляд на рынок. [стр. 7]
4. Кто сильнее? Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон. [стр. 14]
5. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка по австралийскому доллару. [стр. 15]
6. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. Фунт. [стр. 16]
7. Австралия и финансовый кризис. В фокусе кризис. Доступно о важном. [стр. 17]
8. No comment. Графики и разметка - вы все увидите сами. Австралиец и его кроссы. [стр. 19]
9. Лидеры роста и падения. Расстановка сил за неделю. [стр. 23]
10. Торгуем с умом. Корреляция валют с фунтом для мультивалютных стратегий. [стр. 26]
11. Разве фракталы и мультифракталы могут говорить? Феномен волн Эллиотта с Максимом Дмитриевским. [стр. 28]
12. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [стр. 30]
13. Акции «Полюс Золота» как альтернатива кризису. Российский фондовый рынок. По материалам компании Brocompanу. [стр. 32]
14. Альянс РосАтома и Siemens подтвердил Путин. Мнения за границей. Обзор зарубежной прессы подготовил Всеволод Рычагов. [стр. 34]
15. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации от компаний X-Trade. Нефть. [стр. 36]
16. Секреты межрыночного анализа. Сергей Некрасов, аналитик портала TorexTrading. [стр. 38]
17. Взгляд в будущее. Важные события предстоящей недели вместе с компанией Brocompanу. [стр. 40]
- * * *
15. Двухступенчатый Мартингейл. Торговая стратегия недели. [стр. 43]
16. Фракталы и ЗигЗаг. Обзор простейших индикаторов. В поиске успешных стратегий. Опыт 9. [стр. 46]
17. Геометрические формы моделей с точки зрения монадологии. Элементарные частицы на Форекс. Ликбез. Урок 6. Делится Алексей Алмазов, аналитик компании Admiral Market. [стр. 53]
18. Опционы: Характеристика, цена и примеры. Работа с фьючерсами. Урок 4. Обучает Тренер R.A., портал ATrainer. [стр. 56]
19. Ценовые разрывы на Форекс. Окна (гепы) и их закрытия. Характер инструмента. Исследование рынка от трейдера Hitcher. [стр. 62]
20. Phoenix 4 - первое место на чемпионате АТС в 2006 году. ForTester. Анализ крови. Экземпляр 5. Что интересного в сети? Как автоматизируют торговлю коллеги? [стр. 67]
21. Алексей Алмазов. Наши люди. Немного о тех, кто занимает наши умы. [стр. 75]
22. Проценты от трейдеров. [стр. 80]
23. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. приложение.

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.

* * *

Впервые за долгое время заглавная статья журнала не раскрашена в черные тона. Виной тому страна, национальная валюта которой стала героем нашего 41 выпуска. Австралия - одна из немногих стран, попавших в паутину экономического кризиса, на данный момент выглядит привлекательно. Замечу, что мы не говорим непосредственно о сегодняшнем дне, речь скорее идет о послекризисном будущем, когда экономическое положение большинства стран мира будут находиться в фазе подъема.

Причиной подобных выводов стала оценка проводимых государством и Резервным Банком Австралии антикризисным мер. Действительно, стимулирующие пакеты, предложенные данной страной своим гражданам имеют куда больший потенциал, нежели накачивание банковской системы ликвидностью и снижение налогового бремени, которые активно используют наши западные соседи. Возможно, впоследствии этот факт сыграет одну из решающих ролей в распределении мирового влияния. А пока мы по-прежнему продолжаем следить за США и Евросоюзом.

Валюта следующего номера - швейцарский франк.

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



- АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР. ВЗГЛЯД В ПОЗИТИВНОЕ БУДУЩЕЕ -

Просматривая последние новости, приходящие с австралийских берегов, невольно задумаешься, а как географическая удаленность от основных развитых стран влияет на течение кризиса. И действительно, островные государства (Австралия, Новая Зеландия и даже Япония) несколько по-особому выстраивают свою экономику, ориентируясь в немалой степени на собственное потребление, в особенности товаров повседневного спроса. Ну, если удаленность от Японии еще не такая большая, что позволяет ей в большей степени опираться на мореходные перевозки экспорта \ импорта, то расположение Австралии и Новой Зеландии практически в другой части света накладывает на подобное сообщение понятные ограничения.

Тем не менее, Австралия считается одним из крупнейших экспортеров всего мира. Наличие на ее территории немалых залежей полезных ископаемых, развитое сельское хозяйство, сфера услуг и туризма, дает возможность стране опираться на крупные проекты со стороны иностранных инвесторов. Австралийцы охотно берут кредиты, открывают компании, банки, предлагают различного рода услуги, но действуют крайне непредусмотрительно. Активное развитие экономики последних нескольких лет создает для них ощущение стабильности и благосостояния, и тот факт, что немалая часть денежных средств, инвестируемая в страну, является заемной у развитых стран, в том числе США и Великобритании, мало беспокоит предпринимателей. А как оказалось - зря. Резкий поворот событий на финансовой арене после краха нескольких ипотечных банков по всему миру сразу сказывается и

на австралийцах. Иностранные инвесторы затягивают краны подачи ликвидности, тем самым перекрывая кислород многим предприимчивым жителям Австралии. Оказывается, что без вливаний вести бизнес совсем непросто, да и дорогой осси, накрученный интересом к риску среди трейдеров, создает немалые проблемы экспортерам, когда спрос на рынке падает, а конкуренты предлагают товары куда более дешевые. Не менее трагично обстоит дело и на валютном рынке. Некогда особенно популярные торги на разнице процентных ставок теперь теряют своих приверженцев - склонность инвесторов к риску приближается к нулю, что особенно заметно на паре AUDJPY.

В этот момент вся надежда остается только на азиатских импортеров, которые хоть и неохотно, но все же продолжают сотрудничать с Австралией, скупая дешевеющие металлы (австралиец существенно теряет в цене против азиатских низкодоходных валют) и сельскохозяйственные продукты. Немалую поддержку экономике страны оказывает и государство, сдерживая обстановку от страшного слова «рецессия». Имея в своем распоряжении довольно высокую процентную ставку, Резервный Банк Австралии регулярно проводит смягчение кредитно-денежной политики, тем самым стимулируя потребителей тратить, а компании - продолжать свое дело или даже открывать новое. Как это ни странно, но австралийцы достаточно живо отвечают на предложение банка, вне игры остается только дешевающий осси, который продолжают занижать, пользуясь ситуацией, азиатские партнеры. Совершенно очевидно, что спираль

закручивается и в Австралии, ища свою равновесную точку, от которой можно было бы начать новое развитие чего-то большого и круглого.

В течение последних месяцев РБА еще несколько раз снизит процентную ставку, пользуясь своим преимуществом в этом перед другими странами, что, несомненно, будет использовано потребителями в полной мере - увеличится количество продаж, и даже будут востребованные кредиты на недвижимость. Немаловажным фактом станут вливания со стороны правительства порядка 45 млрд. австралийских долларов в экономику страны, создавая потерянные после оттока иностранных инвестиций рабочие места. Будут разрабатываться пакеты мер, способствующие помощи все той же сфере занятости, в том числе опубликованный на прошлой неделе четырехлетний комплекс мер по строительству дополнительной инфраструктуры страны - школы, больницы, культурные заведения и прочее. Несомненно, эти факторы позволят правительству Австралии надеяться на замедление падения экономического роста страны, однако вложения приведут к сумасшедшему дефициту государственного бюджета (учитываем, что страна является сильным экспортером). Сколько впоследствии придется работать, чтобы вернуть набранные долги... Видимо, «об этом мы подумаем завтра».

Тем не менее, текущее положение Австралии и осси выглядит куда лучше многих развитых стран большой восьмерки. Сравнивая реакцию населения на пакеты стимулирующих мер, к примеру, с Англией, не сложно заметить существенную разницу. То ли благоприятный климат накладывает свой отпечаток на желание австралийцев пользоваться низкопроцентными кредитами, тем самым не сводя усилия правительства «на нет», как в экономной

Великобритании. То ли менталитет и не столь длительная кризисная и интриганская история страны позволяет надеяться на позитивное будущее и доверять своим государственным управляющим. В любом случае, активное строительство социальных учреждений, как стимулирующий людей работать, а, следовательно, и тратить, фактор, выглядит куда более правильным, нежели вливание огромных средств в банковский сектор, который прожигает их на покупки еще менее ликвидных банков или бонусы топ-менеджерам.

На мой взгляд, довольно широкая прокладка в процентных ставках, а также экономически правильные вливания со стороны Австралии будут способствовать удержанию страны на плаву. Страны уже во всю запустили процессы восстановления (кое-кто уже получает первые положительные плоды), а значит, постепенно экономическая среда будет приходить к равновесию и в свою очередь запустит процесс роста спроса, инвесторам снова захочется достать из кубышки припрятанные средства, а уже и так слишком подросшие азиатские валюты покажут хотя бы коррекцию. Вот до этого момента и нужно будет продержаться осси, так как признаки стабильности даже в самые сложные кризисные времена будут привлекать к нему уставшего от неопределенности инвестора.

Но, тем не менее, пока на рынке балом правят США, Япония и Евросоюз. Поэтому многое будет напрямую зависеть от поведения национальных валют этих стран, в том числе и в противостоянии с котировками нефтегазовой отрасли. Помним, что позитивная экономическая статистика из центральных регионов активизирует рискованные желания инвесторов и трейдеров, резко повышая активность торгов по carry-trade - устали мы жить, боясь все потерять просто на росте инфляции и резком снижении стоимости валюты, в которой номинированы наши богатства, есть

Взгляд в позитивное будущее

психологическая и экономическая необходимость что-то приобретать. Кроме того, следим за критическими звеньями в экономиках стран G8, а также высказываниями лидеров стран и Центральных Банков. Любые разумные стимулирующие и помогающие пакеты мер будут также положительно сказываться на котировках австралийца, а вот их задержка в исполнении или опасаящиеся нотки в голосах министров,

глав или управляющих будут давать обратный эффект, вызывая вывод активов из рискованных операций и очередное их вложение в доллары. А если вы сомневаетесь в том, что олли может так резко реагировать на новости с различных краев мира, то рекомендую вам взглянуть на количество коррелирующих с AUDUSD пар (рубрика «Торгуем с умом»), где более наглядно видна сила зависимости австралийца от событий из вне.



Рис. 1. Технический прогноз пары AUDUSD.

Технически положение австралийского доллара также выглядит не так плачевно. Не дотянув до паритета всего несколько десятков пунктов, австралийский доллар начал активное снижение, подвергнувшись давлению со стороны нарастающего кризиса. Однако данное падение уже немного превысило 50% от последнего длительного роста пары за промежуток с сентября 2001 по сентябрь 2004. Как мы видим по дневному графику, следом за этим ростом было продолжительное, практически трехгодичное боковое движение. Есть вероятность, что такая же участь может постигнуть олли и сейчас, в момент предположительного затишья на время восстановления экономики мира.

Единственное, что может этому помешать, это недостаток ликвидности на рынке из-за осторожности и сильных убытков крупных инвесторов.

На данный же момент цена заключена в треугольнике (или флаге, если мы все же сумеем немного вырасти к 0,6885). Как видим на рисунке, цена уже достигла отметки 50% от последнего январского падения, поэтому небольшую коррекцию, очевидно, все же придется испытать. Далее многое будет зависеть от новостей с рынка, в том числе и по процентным ставкам и стимулирующим мерам: либо мы продолжим снижение к 0,62, формируя флаг, либо прорвем треугольник импульсным выпадом.

С уважением, # FT



- ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ВЗГЛЯД НА РЫНОК -

Австралия располагает развитой экономикой. Уровень ВВП на душу населения близок к основным западноевропейским странам. Три года назад страна была признана третьей из 170 по Индексу человеческого развития и шестой по качеству жизни по методике журнала «Экономист». Одной из основных причин успеха являются экономические реформы – приватизация, дерегуляция и реформа налоговой системы.

Во второй половине XX века экономика страны переориентируется на Японию и другие восточно-азиатские страны, которые становятся главными внешнеторговыми партнерами Австралии. Заметным событием в экономической истории континента стала отмена Великобританией режима наибольшего благоприятствования в отношении Австралии, что произошло в связи с переходом к евроинтеграции.

Сектор услуг, включающий туризм, образование и банки, составляет 69% ВВП. Сельское хозяйство и добыча природных ресурсов - 3% и 5% ВВП, но при этом составляют заметную долю экспорта. Главные покупатели австралийской

Рассматриваем текущие тенденции развития осси.

продукции – Япония, Китай, США, Южная Корея и Новая Зеландия.

В конце 1980-х, начале 1990-х годов экономика Австралии пережила кризис, обусловленный экономическим кризисом в Азии. И вот теперь, вместе во всем миром, «стреляный воробей» вновь оказался на пороге кризиса. И даже в Австралии - в стране с растущей экономикой, увеличивающимися прибылями корпораций и стабильными ценами на недвижимость, состояние финансовой системы резко ухудшается. В 2008 году объемы ипотечного кредитования, впервые за 40 лет, выросли менее чем на 10%. Достигнув своего пика в ноябре, австралийский фондовый рынок снизился на 26%. Но удар по банкам оказался еще сильнее, хотя они пострадали не так сильно, как их американские и европейские коллеги.

Отчасти эти проблемы стали результатом неравномерного развития австралийской экономики. Бум горнодобывающей промышленности принес процветание западу Австралии, однако растущий благодаря этому австралийский доллар подрывает конкурентоспособность производителей,

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

Взгляд в позитивное будущее

работающих в более густонаселенной восточной части континента. А отчасти проблемы проистекают из-за низкой нормы сбережений в стране. По этой причине ее банки и другие финансовые институты до недавнего времени черпали половину своих фондов из иностранных источников. Из-за кризиса на рынках капитала в США и Европе получить иностранные кредиты теперь стало значительно сложнее. В совокупности оба эти фактора кардинально меняют структуру финансового сектора Австралии.

Первыми на «линии огня» оказались финансовые компании и компании, ведущие операции с недвижимостью, некоторые из которых погрязли в долгах. Многие компании вынуждены идти на невыгодные условия кредиторов. Да и сами банки тоже находятся под давлением. Например, Adelaide Bank, который в значительной степени зависит от оптовых финансовых операций, в прошлом году был куплен за 4 млрд. австралийских долларов банком Bendigo Bank, который финансируется в основном за счет розничных депозитов.

Даже горнодобывающая промышленность не может считать себя неуязвимой. Если в 2000 году в Западной Австралии было всего три компании, занимающиеся добычей железной руды, то в условиях резкого роста цен на руду и на фоне изобилия природных ресурсов в регионе Пилбара к началу 2008 года о планах заняться добычей руды объявило 95 компаний. Так что поток «финансового кислорода» сейчас сильно уменьшился.

Однако к середине прошлого года большинству горнодобывающих компаний удавалось добывать средства, достаточные лишь для того, чтобы оплатить ограниченный период разведки и бурения. Если финансовый «кран» не откроется снова, большинство новых компаний исчезнет.

В начале октября 2008 года австралийский доллар становится антигероем нескольких торговых дней: AUD уже не в свободном падении, а в штопоре на полной скорости. Кросс с иеной становится дешевле почти на 20 фигур только за одну неделю. До того, как сентябрь показал неожиданное обострение в банковском секторе, наметились первые признаки стабилизации настроений среди потребителей и в деловом сообществе, во многом благодаря недавнему снижению ставки на четверть процентного пункта до 6%. Снижение ставок, несомненно, вызывает слабость ооси, но гораздо большее давление он испытывает со стороны азиатских трейдеров, которые распродают его вместе с новозеландским долларом, а срабатывание стоп-ордеров усиливает лавину распродаж. Падение за неделю составляет больше, чем в нормальных условиях австралиец прибавлял за год.

В начале ноября Резервный Банк Австралии вновь снижает целевую процентную ставку на 75 базисных пунктов, до уровня 5,25%. Снижение превышает прогнозы экономистов, которые ожидали сокращения на 50 базисных пунктов. Австралийский доллар вновь оказывается под давлением, так как участники рынка отыгрывают более сильное снижение, чем ожидалось. В своих комментариях глава Банка указывает, что, несмотря на высокие темпы инфляции, глобальное замедление мировой экономики, а также снижение цен на сырьевые товары будут оказывать давление на инфляционные процессы. А так как рост экономики Австралии, в значительной степени был связан с высокими темпами роста спроса на сырье в Китае, то сейчас, при все более заметном замедлении экономики Китая, будут снижаться показатели экспортно-ориентированных компаний Австралии. РБА уже произвел серию масштабных снижений ставки, понизив ее с начала

Взгляд в позитивное будущее

сентября на 200 базисных пунктов. Столь резкие снижения еще более усиливают процессы оттока средств из carry trade торгов.

В конце первой декады ноября министр финансов Вейн Свон (Wayne Swan), со ссылкой на отчет Всемирного банка, заявляет, что экономика Австралии может пострадать от финансового кризиса сильнее, чем ожидалось ранее, так как мировая нестабильность распространяется на развивающиеся рынки, которые являются одними из ключевых торговых партнеров Австралии. Доклад, показанный мировым министрам финансов и главам центробанков на встрече в Бразилии, рассказывает, что кризис берет свое начало в развитых экономиках, и теперь распространяется в развивающихся. Это угрожает экстенсивной торговле Австралии со странами Азии и другими регионами.

По словам Свона, правительство уже Австралии скорректировало в сторону повышения прогнозов по дефициту бюджета на 75%, отмечая, что самый низкий за последние восемь лет экономический рост негативно скажется на собираемости налогов.

Потребительские настроения в Австралии несколько улучшаются после агрессивных снижений ставки, проведенных монетарными властями. Индекс настроений потребителей вырастает на 4,3% до 85,5 в ноябре. И хотя коммерческие банки не производят снижение ставок по своим потребительским кредитам, тем не менее, доступ к заемным средствам для населения несколько упрощается. Кроме того, падающий курс австралийского доллара делает экспорт более доступным для зарубежных покупателей, что, также, несколько улучшает перспективы рынка труда.

Розничные продажи в Австралии незначительно подрастают по итогам

третьего квартала, прибавив 0,1%, против ожиданий роста на 0,4%. Статистика показывает, что австралийцы заметно сокращают расходы на рестораны и кафе, а наибольший темп падения розничных продаж происходит в секторе товаров для дома. Квартальный отчет, в целом, оправдывает резкие шаги Резервного Банка Австралии по снижению ставки, так как настроения потребителей в отношении расходования средств испытывают серьезное давление из-за финансового кризиса. С другой стороны, послабления в монетарной политике приводят к снижению курса, что помогает реальной экономике поддерживать спрос на экспорт.

Индекс опережающих индикаторов Австралии указывает на возможность наступления в стране рецессии в первой половине 2009 года. Индикатор снизился на 1% в сентябре, после сокращения на 0,1% в августе. Как следствие банковского кризиса и падения цен на сырьевые товары может закончиться 17-летняя экспансия австралийской экономики. Банк Австралии (RBA) видит значительное сходство с ситуацией начала 90-х, столь же активно снижая официальную процентную ставку. Вместе со снижением объемов международной торговли, впервые с 1993 года наблюдается также сокращение потребительских расходов. Все это заставляет снизить прогнозы Банка в отношении ВВП до 1% по итогам 2008 финансового года. Для стимулирования экономики власти прибегают также к налоговым льготам малообеспеченным слоям населения, а также наращивают государственные расходы.

Тем временем, Норильский Никель консервирует рудники Waterloo и Silver Swan в Западной Австралии, которые в течение последних 12 месяцев произвели около 10 тыс. тонн товарного никеля. Причина - ухудшения рыночной конъюнктуры на фоне мирового кризиса. В течение последнего периода времени

эти рудники работали в условиях растущих операционных издержек, и значительный рост стоимости производственных факторов на фоне резкого падения цен на никель послужил основанием для решения приостановить их работу.

В конце ноября правительство Австралии заявляет о намерении выделить 15 млрд. австралийских долларов (\$10 млрд.) на защиту национальной экономики от глобального финансового кризиса. Премьер-министр страны Кевин Радд отметил, что Австралия может выделить необходимую сумму и сохранить «умеренный» профицит бюджета.

С учетом того, что месяцем ранее правительство Австралии выступило гарантом по всем депозитам частных лиц, хранящимся в австралийских банках, а также гарантировало все срочные займы отечественных банков на международном денежном рынке, становится понятной вся серьезность правительства Австралии в деле поддержания конкурентоспособности австралийских финансовых институтов на глобальных рынках капитала. Правительственный план, который главным образом направлен на здравоохранение и образование, создаст рабочие места для 133 тыс. человек.

Таким образом, Австралия присоединилась к стратегии по борьбе с кредитным кризисом, принятой на вооружении правительствами ряда ведущих государств: ранее несколько европейских правительств, в том числе Германии, Дании и Ирландии, ввели схему гарантирования всех частных депозитов в своих странах. Эти меры направлены на повышение доверия граждан к национальным банковским системам.

В начале декабря становится известно, что важнейший австралийский проект по преобразованию угля в жидкое

топливо стоимостью в \$3,2 млрд. задерживается из-за высоких затрат. Обе компании, Royal Dutch Shell Plc. и Anglo American Plc., которые осуществляют строительство завода, обещают расширить исследования, связанные со строительством завода, но приступить к нему пока не собираются. Задержка в реализации проекта идет вразрез с планами местных властей и правительства. Но, к сожалению, количество подобных отмененных или пересмотренных проектов неумолимо растет.

Тем временем, спрос на рабочую силу в Австралии продолжает снижаться: среднее число опубликованных объявлений в ноябре сокращается на 8,6% по отношению к октябрю. В течение десяти месяцев этот показатель снижается уже в девятый раз. Слабые данные этого отчета свидетельствуют о негативной динамике рынка труда.

Центральный банк Австралии вновь сокращает учетную ставку на 1% - это уже четвертое снижение ставки за 4 месяца. Банк Австралии не отпускал ставку ниже 4,25% с 2002 года. Большинство аналитиков и участников рынка ожидали менее значительного понижения, полагая, что учетная ставка будет понижена на 0,75 процентного пункта до 4,5%.

Потребительские настроения в Австралии устремляются вверх после раунда понижений ставок, произведенных РБА. Агрессивные действия монетарных чиновников в этом направлении с начала 90-х не проходят даром: индекс потребительских настроений вырастает на 7,6% до отметки 92, что становится уже вторым подряд месяцем роста показателя. Одновременно с этим отмечается рост активности в сфере жилищного кредитования. Число выданных кредитов на покупку или строительство недвижимости немного подрастает (на 1,3%), но это первый рост показателя за девять месяцев. До этого

этот показатель упал к уровням 2001 года. Здесь стоит отметить, что у Банка Австралии был ресурс подобного сокращения ставок. Мало кто из ведущих ЦБ мог позволить себе с сентября снизить ставку на три процентных пункта, при этом имея еще достаточный запас прочности для будущего стимулирования. Похоже, что давление на австралийца заканчивается, так как он перестает демонстрировать новые минимумы в паре с долларом.

В середине декабря правительство Австралии объявляет о намерении инвестировать \$3,1 млрд. в развитие инфраструктуры страны с целью создать дополнительно 32 тыс. рабочих мест и поддержать замедлившуюся экономику. Средства пойдут на строительство автомагистралей, железных дорог и школ. Премьер-министр Австралии Кевин Радд заявляет: несмотря на траты, бюджет страны окажется профицитным; австралийское правительство направило \$5,8 млрд. дополнительных средств на финансирование системы помощи пенсионерам и родителям с низкими доходами в преддверии рождественских каникул; руководство страны надеется, что Австралия останется одной из стран, которым удастся избежать рецессии.

Тем временем, австралийский доллар продолжает свое наступление на «американца», хотя говорить о повышении склонности к риску еще нельзя. Рынки по-прежнему находятся в подвешенном состоянии, но может быть в котировках учтен уже весь возможный негатив. Тем не менее, сильно упавший олли покупают против доллара весьма охотно, на восстановлении котировок сырьевых площадок.

Новый год не приносит заметного улучшения: спрос на рабочую силу в Австралии продолжает падать. И хотя снижение занятости в Австралии оказалось меньше, чем в среднем

ожидали экономисты: число рабочих мест в декабре сократилось на 1,2 тыс., против 16,2 месяцем ранее и ожиданий снижения на 20 тыс. В то же время уровень безработицы продолжает расти, достигнув уровня в 4,5% по сравнению с 4,2% годом ранее и 4,4% в октябре. Подобная новость оказывает поддержку австралийцу. Несмотря на серьезные распродажи сырьевых валют, таких как новозеландский и канадский доллары, наблюдаемые на первых сессиях нового года, австралиец держится, лучше «собратьев». Тем не менее, общая тенденция такова, что занятость падала три месяца из последних четырех, несмотря на достаточно серьезные ослабления монетарной политики Банком Австралии. К тому же индикатор занятости может серьезно запаздывать от реального положения дел в экономике, что не позволит рынку долго опираться на данную новость при принятии решения в отношении AUD. Текущая ситуация требует продолжения курса на снижение ставки, а значит ее дифференциал к доллару и иене будет снижаться в ближайшее время.

В конце января становится ясно, что индекс потребительской уверенности в Австралии снизился на 2,2% после декабрьского роста. Падение этого показателя означает, что число пессимистов в отношении экономики выросло в этом месяце. Прежний более чем семипроцентный рост базировался на серьезных ослаблениях в монетарной политике, а также на падении цен на бензин на 18,4%. Столь же впечатляющими успехами январь похвастаться не смог. А значит, потребители вновь остались наедине с возможностью потерять работу и снижением стоимости активов, равно как и возросшими трудностями в получении кредитов. Австралийская экономика продемонстрировала устойчивый рост в последние несколько лет, что может дополнительно усилить контраст с

текущей ситуацией в отношении настроений. Потребители сокращают расходы, несмотря на замедление инфляции. Австралийский доллар на этой новости выглядит хуже по сравнению со своим новозеландским тезкой, снижаясь против USD, несмотря на оптимистичную динамику сырьевых рынков, которой обычно следует.

Потребительские цены в Австралии снижаются в четвертом квартале 2008 года на 0,3% после роста на 1,2% в третьем. Фактические показатели оказались несколько выше среднего прогноза экономистов (-0,4%), свидетельствуя о том, что ценовое давление в стране находится на более высоком уровне, чем опасаются эксперты. Причиной тому служит падение курса австралийской валюты в течение второго полугодия, которое приводит к росту цен на импорт, номинированный в национальной валюте. Подобная ситуация может в некоторой степени повлиять на Резервный Банк Австралии, заставив чиновников снижать ставки более умеренно. Многие ждут, что глава РБА продолжит курс агрессивных снижений ставки.

3 февраля правительство Австралии обнародовало пакет мер, направленных

на поддержку экономики, стоимостью 42 млрд. австралийских долларов (\$26 млрд.). Пакет рассчитан на 4 года и в текущем финансовом году его принятие приведет к дефициту государственного бюджета в размере 22,5 млрд. австралийских долл. (\$14,2 млрд.) или около 1,9% ВВП. Средства будут направлены на строительство жилья, новых школ, инфраструктурные проекты, а также на внедрение новых технологий. Правительство рассчитывает, что эти меры позволят создать 90 тыс. рабочих мест и преодолеть замедление экономики. Власти ожидают, что в 2009 году ВВП страны вырастет на 0,75%. Одновременно, центральный банк Австралии понизил учетную ставку на 1 процентный пункт до 3,25% годовых, самого низкого за последние 19 лет.

Не смотря на то, что правительство Австралии активно принялось стимулировать экономику, однако этих мер может быть недостаточно, чтобы избежать дальнейшего ухудшения ситуации в ближайшие месяцы. Индексы в США и Европе опасно торгуются вблизи ключевых уровней поддержки, и достаточно спички, чтобы вновь вызвать отторжение к риску и продажи таких валют как австралийский и новозеландский доллары.

С уважением, Анатолий Кондратенко,
аналитик компании LiteForex
Web: liteforex.org
e-mail: kondratenko17@yandex.ru

FT #

Взгляд в позитивное будущее

17-18 АПРЕЛЯ

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



Обучающие мастер-классы, семинары ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Организатор: WWW.FINEXPO.RU	Платиновый Спонсор: DUKASCOPY SWFX - Swiss FX Marketplace	Золотые Спонсоры: BROCO PFGFX PRO-FINANCE GROUP INC.	Серебряный Спонсор: SIGMA PROFIT
Официальное Интернет-Радио: BROCO pulse	Генеральный Интернет-Партнер: FOREX MAGAZINE	Стратегический Информационный Партнер: RadioForex	Стратегический Интернет-Партнер: Quote.ru РосБизнесКонсалтинг
Медиа-Партнеры:			
 FOR TRADER ежонедельник	 bigness.ru	 ПРАВДА RU	 finstaff карьера финансиста
 forex.ua	 MFD.RU	 METRINFO.ru	 Индикаторы рынка недвижимости
 Eurasia Corporate Web a bilingual business journal			

Оргкомитет:
тел/факс: +7 (495) 646-1415; e-mail: info@forexexpo.com
www.forexexpo.ru/Moscow/



- КТО СИЛЬНЕЕ ? -

*Развитие бычьего и медвежьего движения.
Активность сторон.*

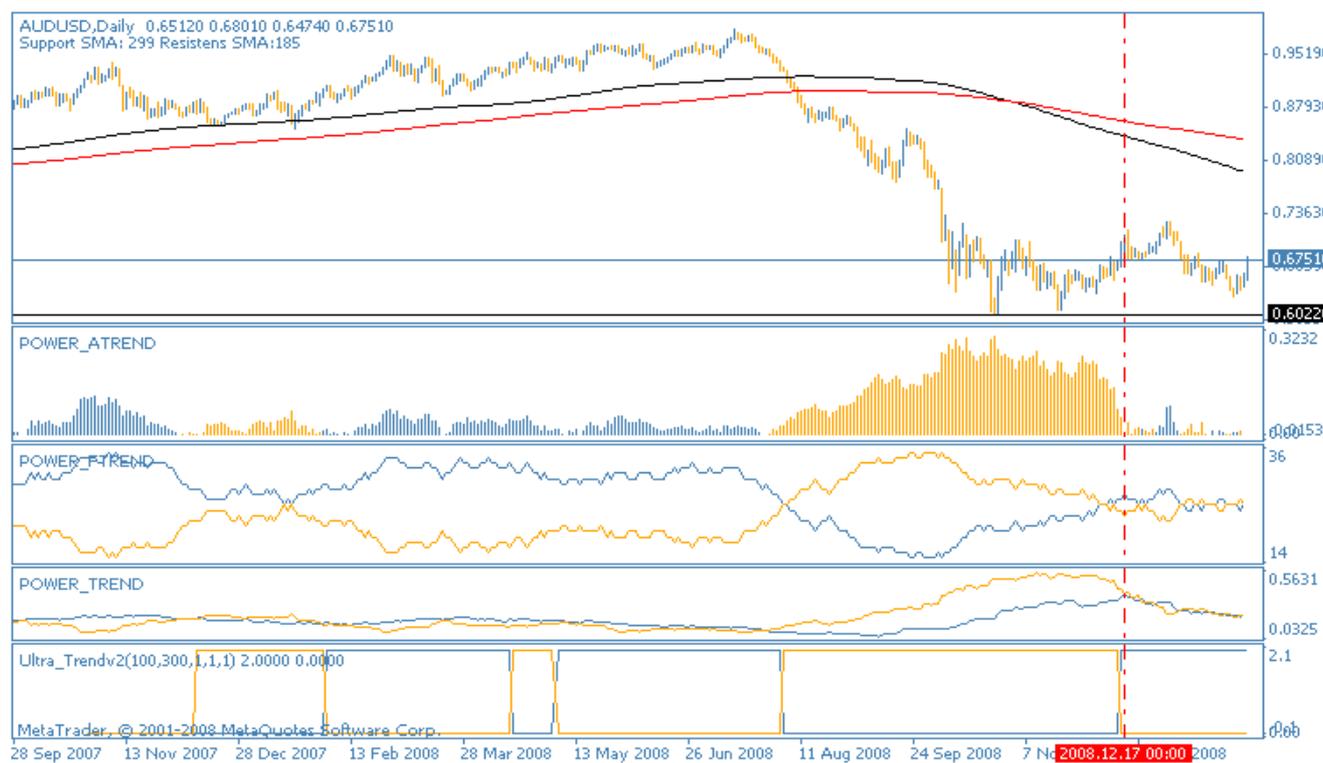


Рис. 1. Текущая ситуация с австралийским долларом. Дневной график.

Что же мы имеем на сегодняшний момент относительно австралийского доллара. Да практически ничего. Как это случается сейчас со многими валютными парами, рынок ушел в оппозицию и больше не намерен проявлять активность до каких-либо серьезных изменений. То же касается и осии. В паре с долларом австралиец предпочитает держать нейтралитет и двигаться исключительно в небольших диапазонах, образуя боковой канал. Экономически такое поведение быков и медведей объясняется чрезвычайно частыми сменами настроений инвесторов на биржах. Отрицательные новости идут

нескончаемой очередью, изредка прерываясь новогодними подарками от потребителей, и только. Поэтому кое-что из негатива мы уже считаем позитивом - явно залежались денежки, требуют работы. Но как только открываются «зачапки», практически сразу приходит что-нибудь очередное неположительное и инвесторы снова бегут в доллары. Такая игра в кошки-мышки закрутила на дневном графике AUDUSD индикаторы силы, уменьшила активность гистограммы, только вот осциллятор показал неожиданный разворот, говоря о том, чего мы еще не видим - осси имеет стимулы к росту.



- ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ -

Технический анализ рынка на предстоящую неделю. Австралийский доллар.

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

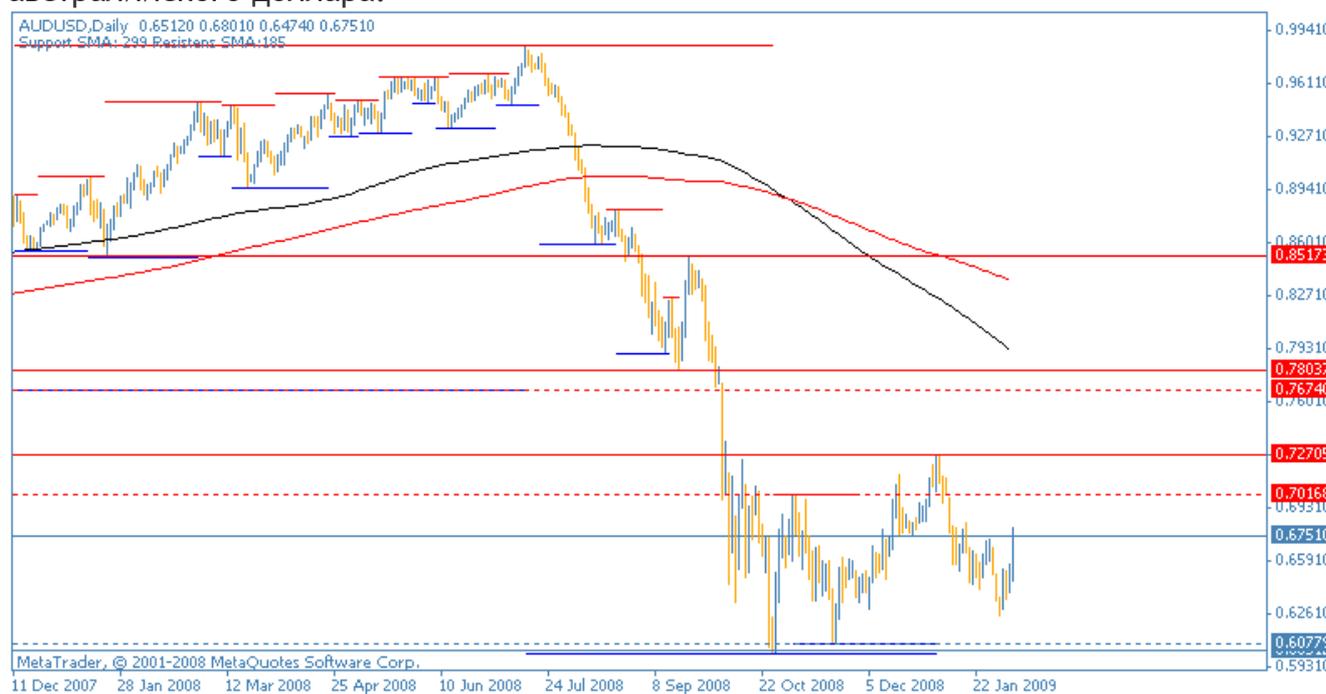


Рис. 1. Сопротивления: 0.7016, 0.7640;
Поддержки: 0.6077, 0.5805.

Как уже не раз говорилось ранее, на данный момент пара AUDUSD находится в длительном боковом канале, размером в 12 фигур. Данная тенденция длится с осени и имеет четыре отскока от верхней и два - от нижней границ, причем последнее касание верха заставило немного расширить границу предполагаемого канала. Сейчас мы находимся в середине движения, а значит, велика вероятность небольшой коррекции вниз после высокой синей свечи конца прошлой недели. Далее же мы можем либо продолжить падение и организовать еще одно касание

поддержки, либо достигнем 0,7017, где также немного приостановимся.

В общем и целом пока настроения рынка австралийского доллара находятся в бычьем расположении. Однако выходящие на следующей неделе данные по процентным ставкам могут привести в ряды трейдеров панику и очередное бегство в доллары. Поэтому покупать и продавать рекомендуем на отбой от канала. Для агрессивных трейдеров можно пробовать продажи от текущих уровней с небольшим профитом и стоп-приказом чуть выше High последней свечи.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.



Рис. 1. GBPUSD. Отчет за прошедшую неделю.

Падение пары GBPUSD, которое мы с вами ожидали в прошлом номере журнала, не увенчалось успехом. Фунт проявил себя как сильный боец, и, пробив сопротивление 1,3709, на которое мы возлагали надежды, направился вверх. При этом движение пары выглядит уверенным и активным, что говорит о серьезных бычьих настроениях на рынке.

За последние две недели мы увидели также пробитие сильного сопротивления 1,4473, и, что особенно важно,

естественного сопротивления пары в виде двух скользящих средних. Пока данный выпад со стороны поклонников фунта стерлингов в полной мере подтверждается - предпоследний восходящий четырехчасовой бар закрылся выше МА, открыв себе прямую дорогу к отметке 1,4375. Скорее всего, мы достигнем этого уровня, где немного скорректируемся вниз. А что будет дальше - зависит от экономических новостей из Англии.

FT#



- В ФОКУСЕ КРИЗИС -

Доступно о важном

Австралия и финансовый кризис

Со второй половины 2008 года мы наблюдаем значительное ухудшение экономической ситуации во всем мире. Влияние финансовых потрясений на обычных людей, бизнес, неуверенность в поисках нужных решений в ответ разрастающемуся кризису и даже нерешительность правительств отразились на глобальном спаде спроса. Как результат, ведущие экономики мира просто провалились в выкопанную ими самими же яму, а рост большинства развивающихся экономик резко замедлился. Например, китайская экономика: ее темпы роста значительно снизились, несмотря на то, что она все еще растет. Глобальная инфляция, достигшая высоких показателей в середине 2008, теперь снижается. Меры по стабилизации финансовой системы содействовали улучшению функционирования кредитных рынков за последние месяцы. Это, во взаимодействии с макроэкономическими мерами, принятыми по всему миру, должно помочь восстановлению экономик. Однако краткосрочный взгляд на глобальную экономику остается мрачным.

Экономические условия Австралии также были затронуты, но в гораздо меньшей степени, чем в других развитых экономиках. Финансовая система Австралии по-прежнему находится в прочном состоянии, а резкое и значительное сокращение банковских ставок за последнее время оказало влияние на конечных заемщиков. Тем не менее, финансовый кризис, глобальный спад, резкое снижение цен на сырье

оказали влияние на уверенность, а, следовательно, и на перспективу роста спроса. Инфляция начала снижаться, и как ожидается, продолжит свое снижение. В этой связи правительство Австралии посчитало необходимым дальнейшее существенное сокращение чековых курсов для дальнейшего поддержания спроса. Комбинация монетарной и фискальной политики, как ожидается, поможет смягчить влияние финансового кризиса на австралийскую экономику.

Еще 12 месяцев назад экономика Австралии была близкой к перегреву, а Резервный Банк Австралии агрессивно увеличивал банковские ставки, многие экономисты говорили, что такая политика ЦБ продолжится. А что мы слышим сейчас? Такие организации как Westpac, ANZ, JP Morgan, AMP утверждают в один голос, что экономика Австралии уже находится в рецессии. В итоге, даже правительство признает, что те, прогнозы, которые были сделаны несколько месяцев назад, являются ошибочными. Австралийская экономика все-таки находится в довольно прочном положении, и у правительства есть немного пространства для изменений банковских ставок по сравнению с другими банками мира. Тот факт, что РБА урезал ставку на 100 пунктов, в определенной степени окажет влияние на экономику, но не столь сильное, как мы можем предполагать.

К тому же, правительство осуществит вливание 42 млн. долл. в ближайшей перспективе для того чтобы снизить влияние замедляющейся экономики.

Данный пакет мер планируется применить к концу 2011 года. Что касается прогноза на 2008/2009 и 2009/2010, то по последним заявлениям федерального правительства, рост экономики в 2008/2009 составит 1% (в отличие от прогноза в ноябре, согласно которому рост составит 2%), а в 2009/2010 - 0.75%. Однако Федеральное казначейство заявило, что, не смотря на негативный рост, вызванный отчасти и последствиями в с/х секторе, Австралия сможет «продержаться на плаву».

Текущий пакет мер включается в себя:

- 28.8 млн. долл. на инфраструктуру, школы и дома;
- 12.7 млн. долл. на выплаты бюджетникам с низким и средним доходом.

Первой стадией реализации пакета мер станет вливание 11 млн. долл. в экономику страны в марте путем выплат налогоплательщикам не менее 100 000 долл., многодетным семьям, а также семьям с детьми, посещающими школу. Данный пакет мер похож на декабрьский, но в этот раз правительство посчитало нужным «уделить внимание» людям с низкой и средней заработной платой. Вдобавок, правительство выделит 500 000 долл. для студентов на покрытие расходов на образование, а также для безработных на переобучение.

Вторая стадия пакета мер «будет запущена» в 2009/2010, которая включает собой 15.7 млрд. долл. в 2009 г. и 9.8 млрд. долл. в 2010. На данной стадии планируется осуществить обновление инфраструктуры школ: библиотек, холлов, лабораторий и т.д., а также потратить 6 млрд. долл. на стимулирование жилищного строительства, 3 млрд. долл. на налоговые льготы для малого бизнеса.

Правительство прогнозирует дефицит бюджета в 22.5 млрд. долл., Национальный Банк Австралии - 40 млрд. долл., а Казначейство - 35.5 млрд. долл. К тому же, еще и глава правительства прокомментировал данные цифры: «Глобальный финансовый кризис оставит дыру не меньше чем в 115 млрд. долл. в экономике Австралии». Что касается государственного долга за 2008/2009 гг., то он оценивался в 16.2 млрд. долл., что составляет 1.3% от ВВП, а сейчас прогнозы составляют 5.2% от ВВП на 2011/2012.

Что касается прогнозов относительно австралийского доллара, то резкое падение доллара оказало огромное давление на бизнес Австралии: около 70% компании пострадали от этого. Взгляд на австралийский доллар остается «медвежьим» вследствие намерений РБА и дальше сокращать банковскую ставку. Это, в свою очередь, будет побуждать австралийские компании продолжать повышение цен.

Александр Ковальчук
ведущий аналитик компании «EXNESS»

FT #

Взгляд в позитивное будущее



- NO COMMENT -

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

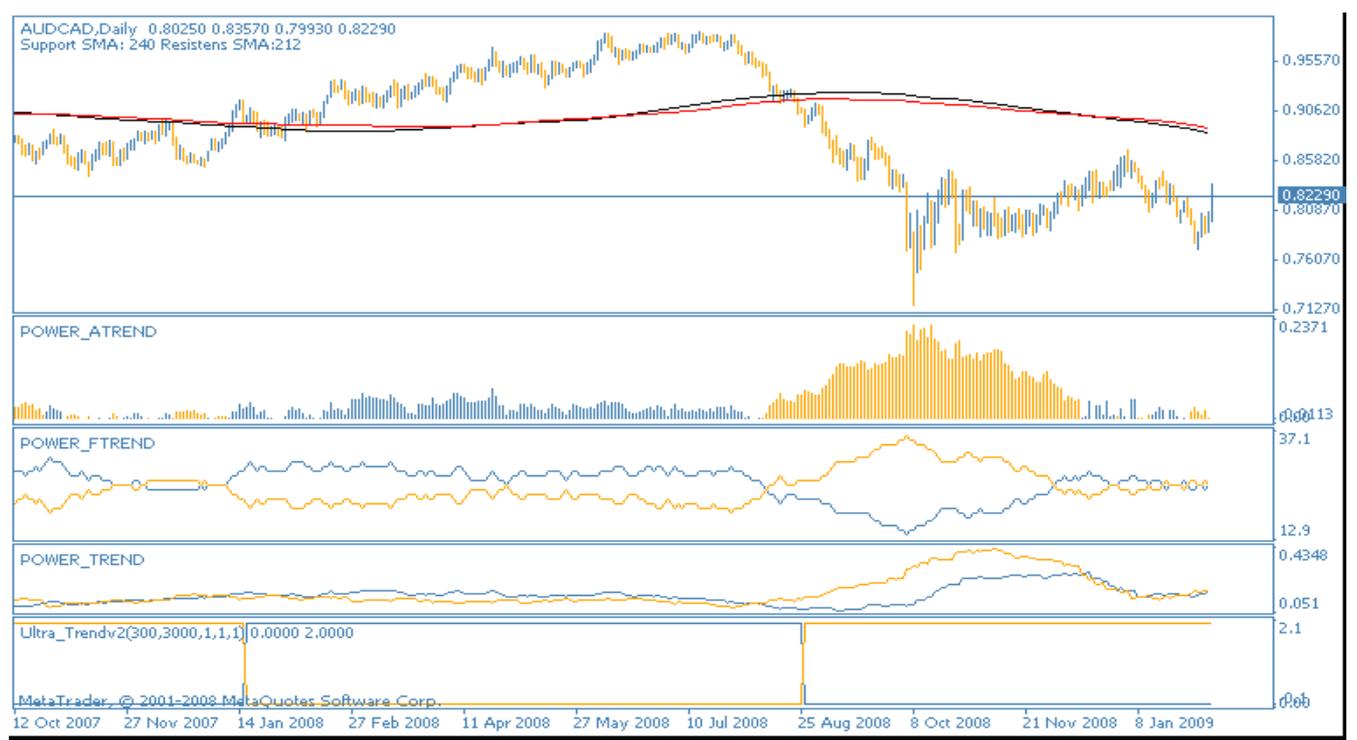


Рис. 1. AUDCAD. Дневной график.

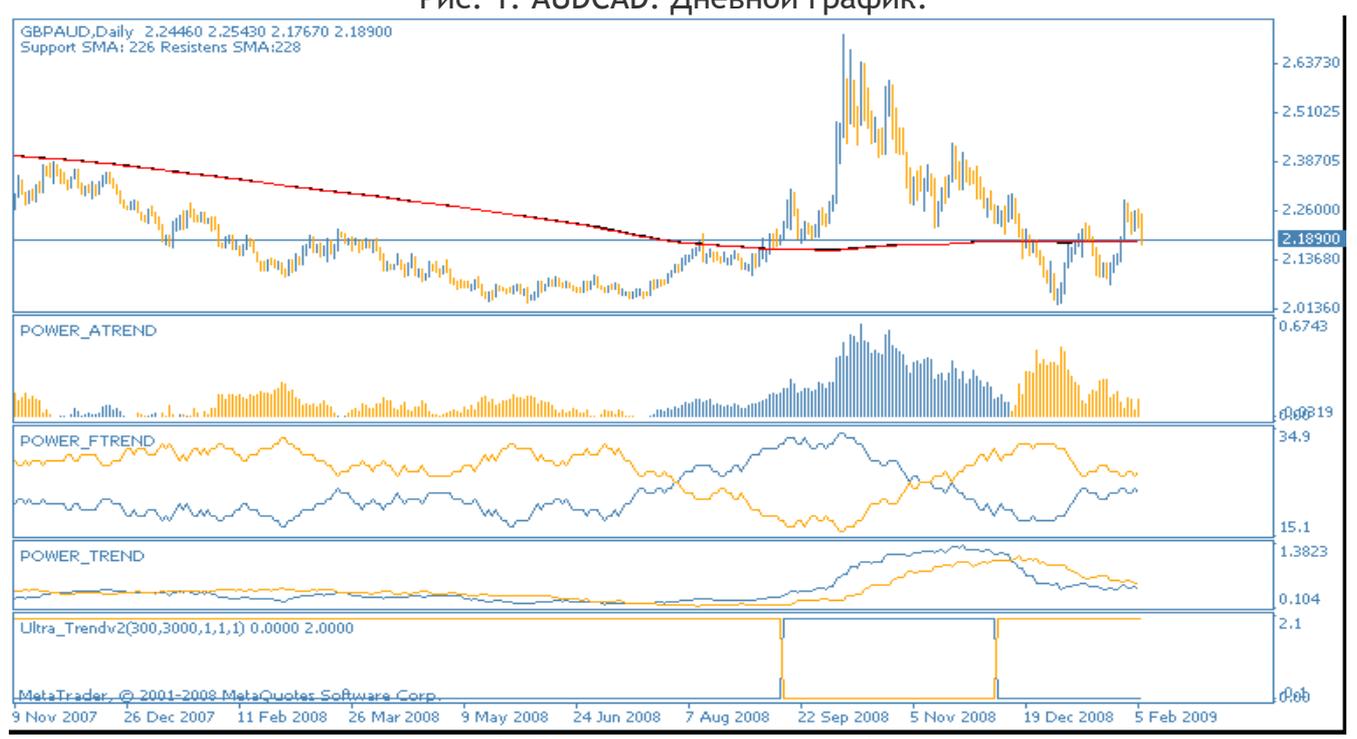


Рис. 2. GBPAUD. Дневной график.

Взгляд в позитивное будущее

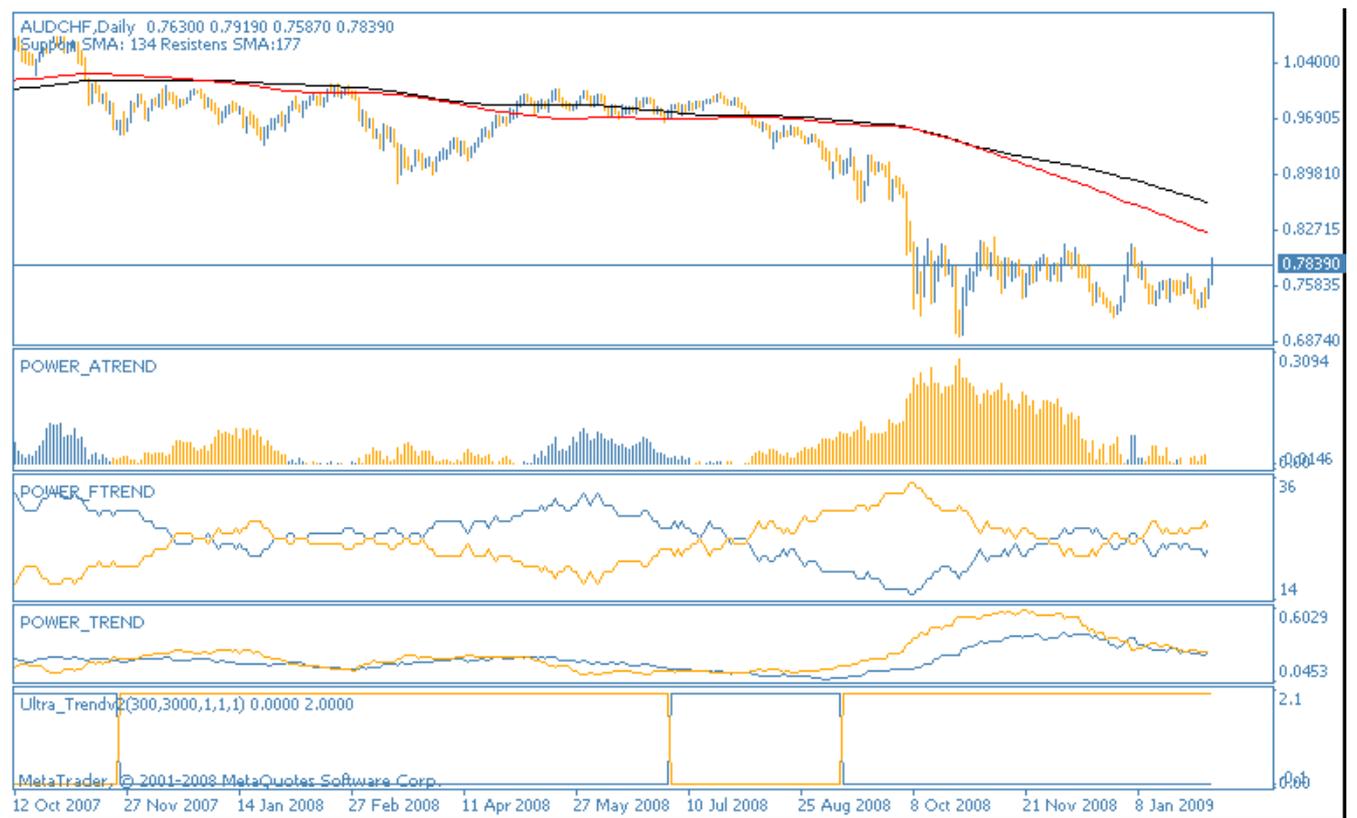


Рис. 3. AUDCHF. Дневной график.

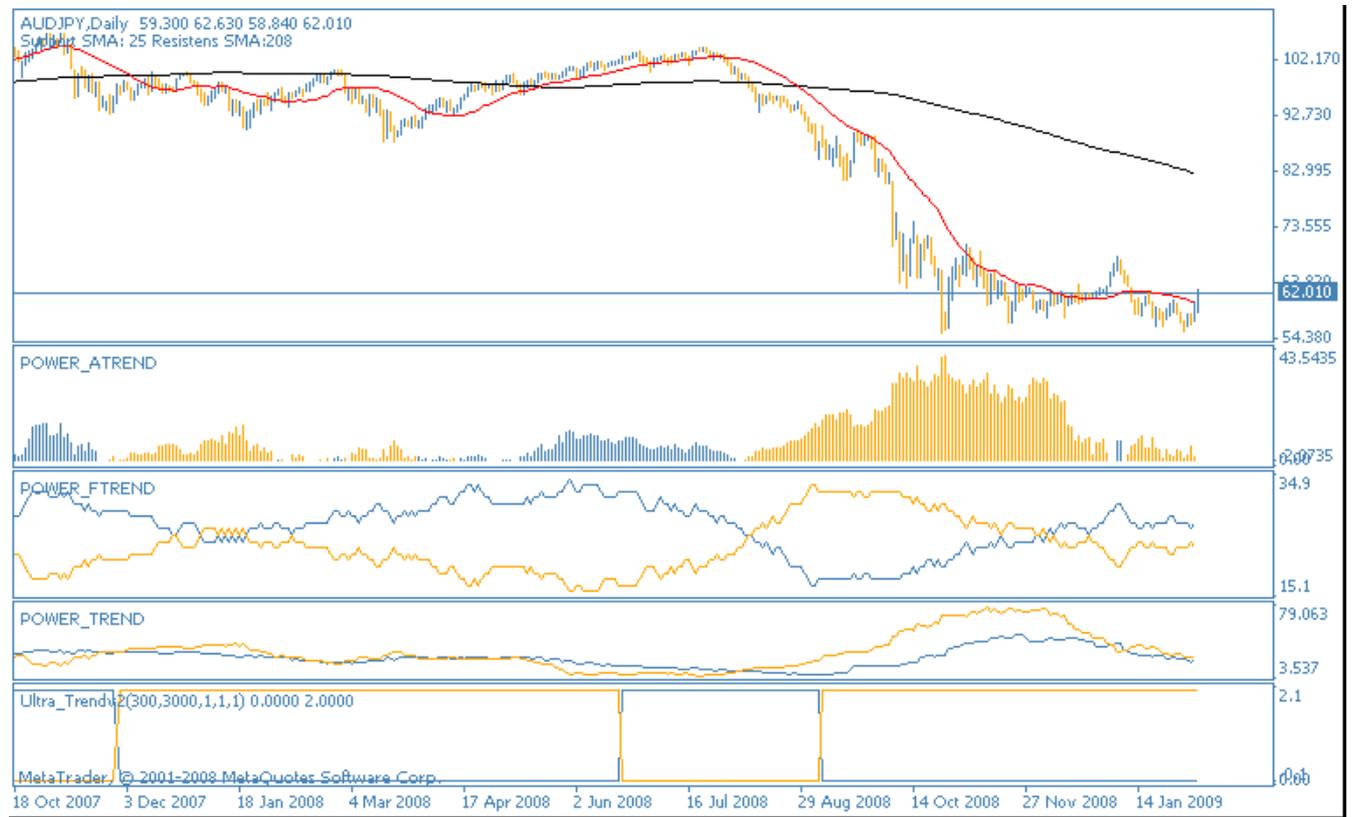


Рис. 4. AUDJPY. Дневной график.

Взгляд в позитивное будущее

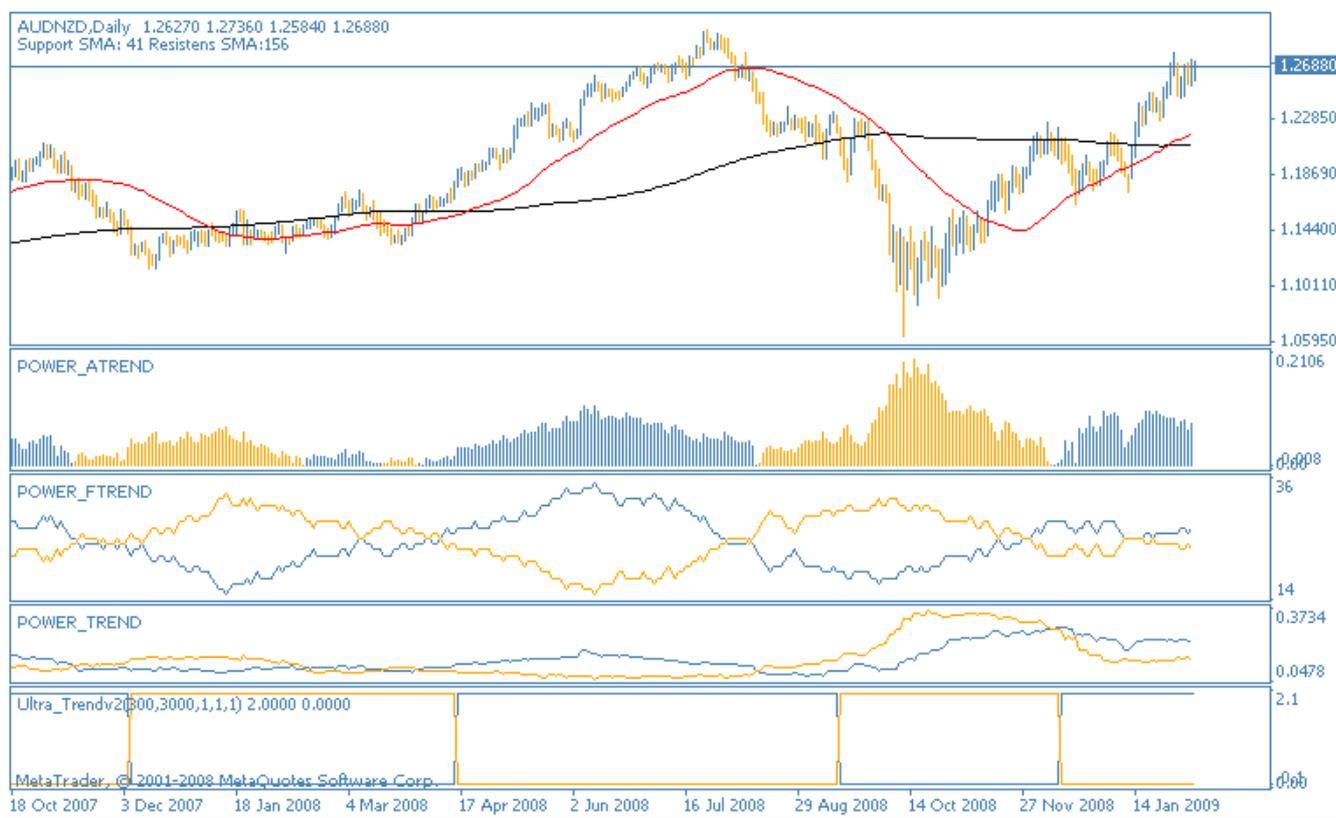


Рис. 5. AUDNZD. Дневной график.



Рис. 6. Среднесрочные перспективы оси.

Взгляд в позитивное будущее

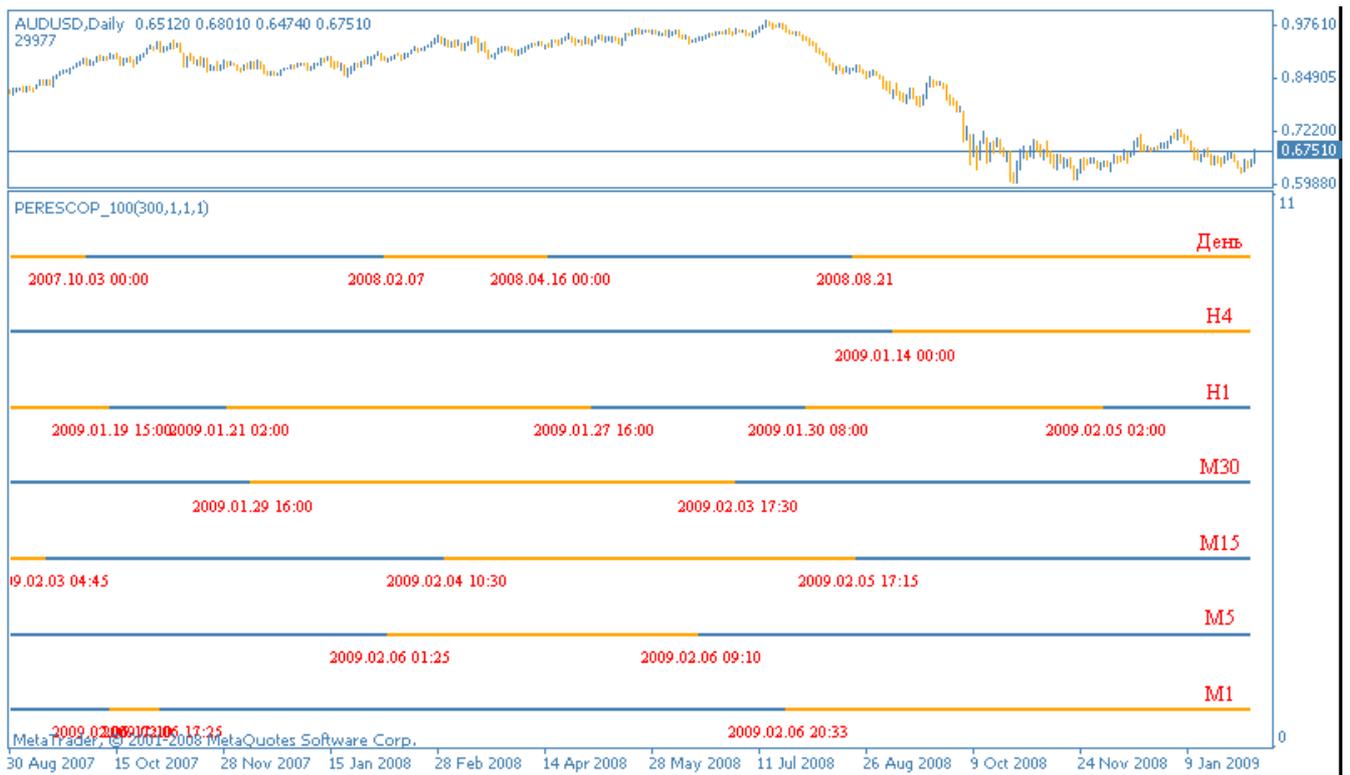


Рис. 7. Тенденции на всех временных периодах по оси.

FT#



- ЛИДЕРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ -

*Расстановка сил за неделю
Что изменилось за прошедшую?
2.02.2009 по 5.02.2009*

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
EUR/NOK	8.8519	9.0579	+2.3%	0.206	8.8191	9.0597
USD/NOK	6.9417	7.0462	+1.5%	0.1045	6.9245	7.0685
USD/MXN	14.3306	14.5153	+1.3%	0.1847	14.3038	14.5701
AUD/CAD	0.7801	0.7890	+1.1%	0.0089	0.7865	0.8035
EUR/CAD	1.5639	1.5811	+1.1%	0.0172	1.5752	1.6107
AUD/NOK	4.4127	4.4525	+0.9%	0.0398	4.3591	4.4559
EUR/HKD	9.8850	9.9655	+0.8%	0.0805	9.8536	10.0009
AUD/USD	0.6359	0.6405	+0.7%	0.0046	0.6353	0.6530
AUD/NZD	1.2501	1.2594	+0.7%	0.0093	1.2561	1.2723
CHF/SGD	1.2969	1.3052	+0.6%	0.0083	1.2963	1.3063
AUD/SGD	0.9595	0.9657	+0.6%	0.0062	0.9601	0.9836
EUR/NZD	2.5086	2.5247	+0.6%	0.0161	2.5050	2.5792
EUR/SEK	10.6862	10.7533	+0.6%	0.0671	10.6154	10.7639
EUR/GBP	0.8830	0.8885	+0.6%	0.0055	0.8843	0.9074
EUR/SGD	1.9247	1.9346	+0.5%	0.0099	1.9321	1.9686
GBP/CAD	1.7711	1.7793	+0.5%	0.0082	1.7696	1.7950
USD/CAD	1.2270	1.2324	+0.4%	0.0054	1.2225	1.2435
NZD/CAD	0.6230	0.6257	+0.4%	0.0027	0.6216	0.6322
AUD/CHF	0.7398	0.7427	+0.4%	0.0029	0.7299	0.7550
USD/SGD	1.5094	1.5136	+0.3%	0.0042	1.5086	1.5173
EUR/USD	1.2751	1.2786	+0.3%	0.0035	1.2760	1.2904
AUD/JPY	57.0050	57.1850	+0.3%	0.18	56.5400	58.4600
EUR/CHF	1.4838	1.4885	+0.3%	0.0047	1.4861	1.4938
EUR/JPY	114.3470	114.6210	+0.2%	0.274	114.2150	117.0140
AUD/SEK	5.3286	5.3323	+0.1%	0.0037	5.2864	5.2247
NZD/USD	0.5075	0.5078	+0.1%	0.0003	0.5020	0.5150
GBP/NOK	10.0219	10.0357	+0.1%	0.0138	9.8349	10.0394
USD/HKD	7.7544	7.7542	0	-0.0002	7.7537	7.7569
EUR/DKK	7.4529	7.4532	0	0.0003	7.4504	7.4553
GBP/USD	1.4438	1.4441	0	0.0003	1.4323	1.4577
CHF/JPY	77.0330	76.9700	-0.1%	-0.063	76.5120	78.4490
GBP/SGD	2.1797	2.1768	-0.1%	-0.0029	2.1612	2.1923
EUR/AUD	2.0044	2.0025	-0.1%	-0.0019	1.9739	2.0389
USD/SEK	8.3795	8.3641	-0.2%	-0.0154	8.2793	8.4180
GBP/CHF	1.6796	1.6746	-0.3%	-0.005	1.6411	1.6855

Взгляд в позитивное будущее

USD/CHF	1.1636	1.1596	-0.3%	-0.004	1.1410	1.1635
SGD/JPY	59.3530	59.1030	-0.4%	-0.25	58.6000	59.4390
GBP/JPY	129.4320	128.9470	-0.4%	-0.485	127.2850	130.6500
NZD/JPY	45.5300	45.3450	-0.4%	-0.185	44.6690	46.1050
USD/JPY	89.6750	89.3100	-0.4%	-0.365	88.8140	89.7660
NZD/SGD	0.7666	0.7638	-0.4%	-0.0028	0.7522	0.7687
NZD/CHF	0.5906	0.5878	-0.5%	-0.0028	0.5769	0.5944
USD/ZAR	10.1914	10.1241	-0.7%	-0.0673	10.1179	10.3310
GBP/AUD	2.2691	2.2532	-0.7%	-0.0159	2.2103	2.2604
USD/DKK	5.8431	5.7970	-0.8%	-0.0461	5.7768	5.8640
CAD/JPY	73.0550	72.4380	-0.8%	-0.617	71.6250	73.2750
CAD/CHF	0.9478	0.9405	-0.8%	-0.0073	0.9232	0.9454
AUD/DKK	3.7148	3.6635	-1.4%	-0.0513	3.6534	3.7188
GBP/SEK	12.0982	11.9145	-1.5%	-0.1837	11.7706	12.4259
GBP/DKK	8.4323	8.2543	-2.1%	-0.178	8.2050	8.4421

ИНДЕКСЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Индекс NASDAQ	1180.5000	1230.5000	+4.2%	50	1184.5000	1248.0000
Индекс USD	86.0100	85.7000	-0.4%	-0.31	84.7600	85.9200
Индекс DowJones	8000.5000	7955.1001	-0.6%	-45.3999	7929.3999	8162.0000

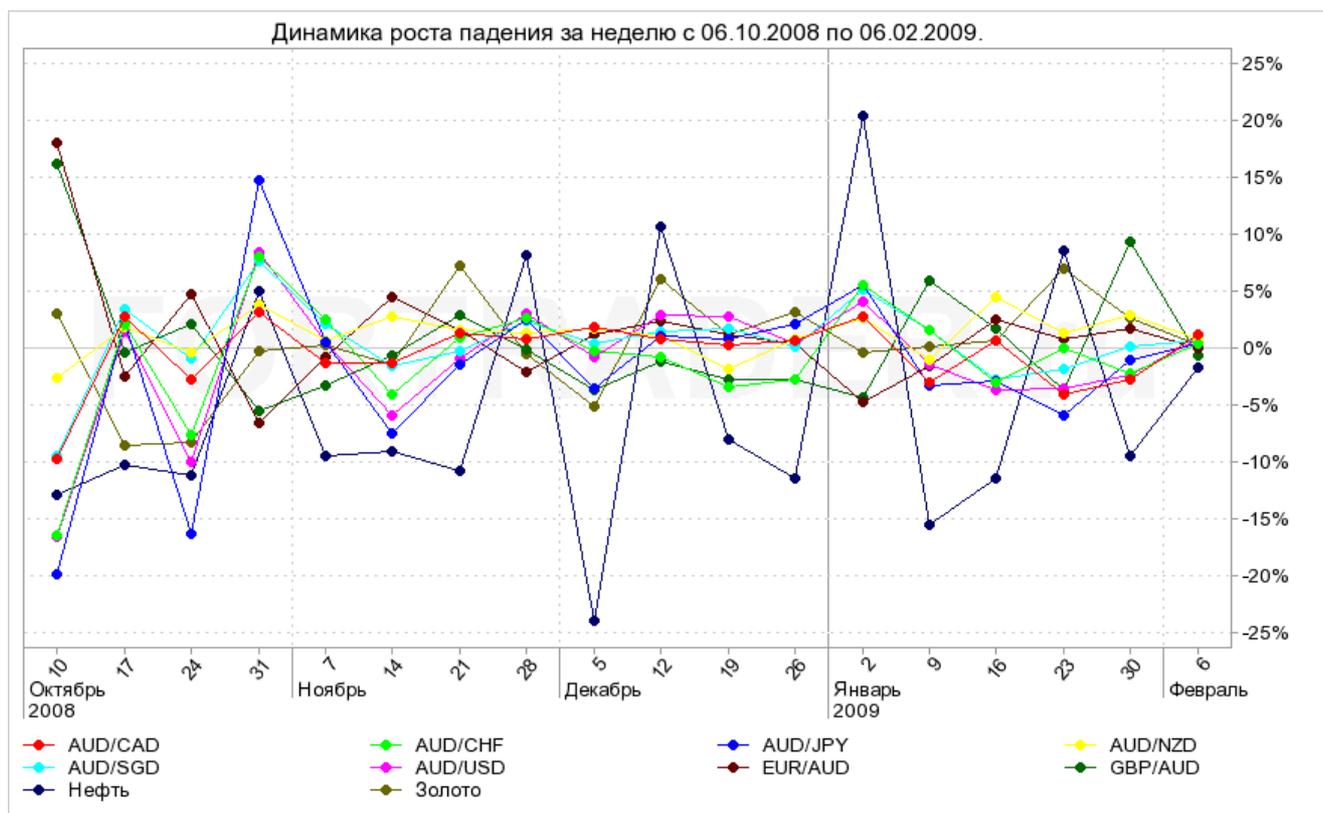
МЕТАЛЛЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Серебро	12.3400	12.7600	+3.4%	0.42	12.6550	12.8800
Золото	912.5000	913.9000	+0.2%	1.4	908.5000	925.1000

СЫРЬЕ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Газ	4.2950	4.6300	+7.8%	0.335	4.4950	4.7250
Нефть	41.6800	40.9500	-1.8%	-0.73	39.4400	41.1800

Взгляд в позитивное будущее



Комментарии:

За прошедшую неделю лидерами роста среди валютных пар стала EUR/NOK с результатом +2.3%, среди индексов отличился NASDAQ, прибавив +4.2%. Лидером среди сырья стало серебро, показав повышение на +3.4%.

Лидерами падения среди валютных пар стала GBP/DKK, упав на 2.1%, аусайдером индексов стал DowJones, снизившись на 0.6%, среди сырья отличилась нефть с результатом -1.8%.

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 осси для мультивалютных стратегий.

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ ПАРЫ AUDUSD К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

прямая зависимость		обратная зависимость		низкая зависимость		остальные	
Валютные пары							
AUD/USD	1	USD/CHF	0.8612	AUD/NZD	0.1706	CAD/JPY	0.6883
AUD/SGD	0.9984	USD/RUR	0.9634	EUR/GBP	0.0249	NZD/CHF	0.6804
AUD/JPY	0.9973	EUR/NZD	0.9739	USD/CAD	-0.2199	GBP/CHF	0.6610
AUD/CHF	0.9918	GBP/AUD	0.9846	CAD/CHF	-0.2480	EUR/CAD	0.5392
NZD/USD	0.9896	EUR/AUD	0.9886			GBP/CAD	0.4895
NZD/JPY	0.9859						
GBP/JPY	0.9707						
EUR/JPY	0.9694						
CHF/JPY	0.9574						
USD/JPY	0.9538						
EUR/USD	0.9436						
EUR/CHF	0.9364						
GBP/USD	0.9266						
AUD/CAD	0.9140						
NZD/CAD	0.9135						
EUR/SGD	0.7867						
GBP/SGD	0.7337						
Индексы							
Индекс NASDAQ	0.9537	Индекс USD	0.8766				
Индекс DowJones	0.9257						
S&P 500	0.9255						
Металлы							
		Золото	0.8247			Серебро	0.6492
Сырье							
						Газ	0.4845
						Нефть	-0.4995

Комментарии:

Австралийский доллар как всегда коррелирует со множеством валютных пар. Свой отпечаток в этом оставляет и кризис, довлеющий над высокодоходными валютами и тот факт, что Австралия получает немалый доход от экспорта продукции. Поэтому данную пару следует

осторожно использовать в мультивалютных стратегиях, еси вы предпочитаете открывать хеджирующие сделки.

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

FT #

FOREX EXPO

WWW.FOREXEXPO.COM

2-я международная выставка ST. PETERSBURG FOREX EXPO



10-11 АПРЕЛЯ 2009

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

Организатор:



Золотые Спонсоры:



Генеральный
Интернет-Партнер:



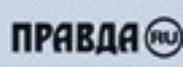
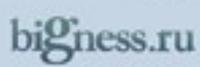
Официальное
Интернет-Радио:



Стратегический
Информационный Партнер:



Медиа-Партнеры:



ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Оргкомитет: тел/факс: +7 (495) 646-1415; www.forexexpo.com; e-mail: info@forexexpo.com



- ФЕНОМЕН ВОЛН ЭЛЛИОТТА -

*Делится опытом финансовый аналитик,
Максим Дмитриевский
(fractan.blogspot.com)*

Разве фракталы и мультифракталы могут говорить?

О да, если речь заходит об анализе рыночных структур на рынке FOREX, да и на любом другом рынке. Неискушенного читателя может смутить столь прямое и безапелляционное заявление. Давайте разбирать по порядку.

Наверняка все уже знакомы с циклом Эллиотта, а его основные паттерны были описаны и рассмотрены на страницах уважаемого журнала. Весь блеск этих

структур заключен в способности проявляться на любом валютном инструменте, любом временном интервале и с определенно любой периодичностью. Так как фрактал обладает свойством инвариантности, то есть самоподобия в различных временных интервалах, это очень здорово упрощает нам задачу анализа и прогнозирования рынков.



Рис. 1. Валютная раскладка графика AUDUSD. H1.

Обратимся к часовому графику AUDUSD и определим направление, начиная с понедельника этой недели. Как вы можете видеть, образованы две

пятиволновых структуры, соединенные волной-связкой. Вполне определенно можно сказать, что образован зигзаг Эллиотта. Другими словами, образован

Взгляд в позитивное будущее

мультифрактал, вторая часть которого имеет несколько больший размах нежели первая.

Далее следует обратить внимание на все структурные элементы (подволны) и заметить, как они самовоспроизводят себя от одной части в другую. В этом проявляется память рынка, о которой писал еще Билл Вильямс, но, к сожалению, не дал целостного понимания происходящих на рынке процессов. В его книге «Торговый хаос» всего лишь мельком упоминались турбулентные потоки рек и тот пресловутый «Путь наименьшего сопротивления», над которым ломают голову многие трейдеры. Истинно, «Память рынка о своем начале» приводит его в движение и заставляет развиваться по пути «Наименьшего

сопротивления». Обратно же, немного перефразируя Эдгара Петерса, «Рынки перестают развиваться тогда, когда начинают терять память о своем начале».

На данном изображении мы наблюдаем процесс, когда вся восходящая структура практически «отработала» свои начальные условия и потеряла память о самой себе. Естественно, это чревато разворотом тренда или, по крайней мере, существенной коррекцией. Здесь движения вниз можно ожидать от текущего уровня 0.6775, цель в данном случае 0.6546, далее вероятна консолидация и образование новых предпосылок для дальнейшего снижения. Пробитие этого уровня приведет к снижению до 0.6432 и 0.6318.

С уважением, Максим Дмитриевский
#

**- ИНТЕРВЬЮ С... -****- Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro -**

- Здравствуйте, Александр. Как чувствует себя австралийский доллар в новом году?

- Здравствуйте, новый год австралиец начал с того же, чем он занимался вторую половину ушедшего года, а именно, с падения. Пара вновь была нацелена на октябрьские и ноябрьские минимумы, однако, в отсутствие шокирующих новостей с финансовых рынков падение ее остановилось.

- Наиболее волнующий вопрос относительно австралийского доллара на данный момент заключается в принятии Правительством решения по антикризисным мерам. Насколько предполагаемые стимулирующие меры могут оказать поддержку падающему австралийцу и насколько это необходимо экономике страны?

- Правительство, согласно собственным оценкам, предполагает, что данные меры могут добавить в 2009 году 1% к ВВП, а в следующем - еще 0,75%. О том, насколько эти меры важны, говорят действия Банка Австралии, понизившего ставку до минимального уровня в 3,5%, и при этом сильно пересмотревшего свой прогноз относительно дальнейших снижений до 0,5% против 1,75%, опубликованного в ноябре. Без антикризисных мер со стороны Правительства Австралии сейчас бы мы наблюдали сильный спад в экономике страны, вместо текущего укрепления ооси. Рынок «любит» валюты, которым помогают различными пакетами мер, поэтому если решения по налоговым послаблениям все же будут приняты, для австралийца это будет поддержка.

- На Ваш взгляд, почему Сенат Австралии не одобрил данный пакет мер ранее?

- Дело в том, что практически каждый день мы получаем все более

разочаровывающую статистику, иногда превосходящую даже самые негативные прогнозы. Несколько месяцев назад прогнозировалось, что спад не будет таким долгим, как мы наблюдаем сейчас, поэтому с накачиванием экономики деньгами и увеличением дефицита бюджета нужно быть всегда осторожным.

- Рост розничных продаж в декабре в Австралии показал самый высокий результат за 8 лет. Если австралийцы не отказываются тратить, есть ли действительная необходимость в данном налоговом стимулировании по Вашему мнению?

- В Австралии экономика построена по американскому и британскому образцу, то есть домашние хозяйства охотно берут кредит и в итоге обременены большими долгами. Пока потребители отреагировали на понижение ставок, однако, очень скоро начнет играть роль фактор снижения доходов в связи с обострением на рынке труда. Поэтому налоговые послабления сейчас являются во многом опережающими, но к моменту, когда они начнут действовать в полную силу, эта помощь будет очень своевременна.

- Также немало внимания сейчас обращают на так называемый Балтийский фрахтовый индекс и его возможную поддержку сырьевым валютам. Что характерно для данного индекса и чем он может помочь австралийскому доллару?

- Этот индекс используется как индикатор активности грузоперевозок сырьевого сырья, в частности металлов. Австралия является одним из крупнейших экспортеров данного продукта, поэтому спрос на него, а соответственно и рост индекса за счет повышения частоты перевозок, вызывает живой интерес. В частности у трейдеров - ожиданий роста

Взгляд в позитивное будущее

выручки компаний и будущего спроса на валюту, которая будет использоваться в качестве оплаты за экспортируемое сырье.

- Как сильно положение австралийца на мировой арене сейчас зависит от показателей, приходящих из США и Евросоюза?

- Данные из США и Евросоюза имеют решающее значение для динамики рынков. Они могут как вызвать рост спроса на рискованные активы, так и бегство вновь в защитные облигации США и Японии. К счастью для осси в последнее время участники рынка, уставшие от негатива, стали лояльней относиться к высокодоходным активам, но это может длиться не всегда.

- А как австралийский доллар реагирует на нежелания инвесторов рисковать? Есть ли возможность у осси завоевать доверие у инвесторов?

- Мы уже видели настоящие обвалы австралийской валюты в критические моменты кризиса в октябре и ноябре. А доверие участников рынка обязательно вернется, как только придет осознание, что рынки зашли слишком далеко, продавая австралийца, и что показатели роста экономики в 0,5% в 2009 году, это не так и плохо по сравнению с серьезным спадом в странах G7.

- Насколько привязанность к сектору сырья на данный момент довлеет над осси?

- 60% экспорта этой страны составляет железная руда. Соответственно этому обеспечиваются и доходы компаний, и создание рабочих мест. Однако, нужно помнить и об общем настроении на рынках в том числе и в отношении финансовых компаний. Сейчас это значительно важнее. Между этими факторами я бы распределил влияние как 40% на 60% соответственно.

- Как вы оцениваете прогнозы РБА, опубликованные в пятницу? Какой реакции в понедельник стоит ожидать от рынка в связи с ними?

- Прогнозы выглядят отнюдь не оптимистично, но у кого они лучше? Самое главное, что можно понять из реакции правительства, что они готовы к

решительным действиям и стараются не затягивать процесс принятия пакетов помощи и снижения ставок. Это очень хороший сигнал для экономики и соответственно для валюты.

- Активный рост осси против своего соседа, новозеландского доллара, по мнению экспертов, подходит к концу в связи с ожиданием неплохих данных по экономике Новой Зеландии. На ваш взгляд, так ли просто будет медведям переломить очень уверенный up-тренд по AUDNZD?

- Думаю, над этим еще нужно потрудиться. Австралийская экономика лучше диверсифицирована, к тому же рынок жилья не разрастался там в пузырь. В отличие от Новой Зеландии, где данная сфера экономики продолжала раздуваться даже во время объективно резкого замедления других показателей, заставляя РБНЗ закручивать гайки. Сейчас за все это пришло время расплачиваться.

- Какие пары с австралийцем, по Вашему мнению, выглядят наиболее стабильно в развитии?

- Это тот же самый новозеландец. В данной паре тренды достаточно продолжительные, но при этом долгосрочно пара склонна торговаться в коридоре. Также можно присмотреться к паре с иеной. Если быть осторожным с размером позиции, то можно получить полную выгоду от текущего кризиса по aud/jpy, так как она наиболее четко отражает настроения рынка.

- На что бы Вы советовали обращать внимание в первую очередь при торговле с австралийским долларом на данный момент?

- Не стоит воспринимать появление признаков жизни на рынках за восстановление - рост цен фрахта в течение 13 сессий подряд после падения с небес почти до нуля еще не означает восстановления долгосрочного спроса на металлы. Нужно не увлекаться чрезмерно оптимизмом рынков и быть осторожным при подходе к ключевым сопротивлениям.

- Спасибо за полные ответы. Всего хорошего.

- До следующего номера.

FT#



- РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК -

Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики Российской Федерации

Акции «Полюс Золота» как альтернатива кризису

В начале этого года ориентиры у инвесторов поменялись. Связано это не с внутреннем состоянием экономики, но с состоянием товарных рынков. Как мы можем наблюдать, нефть консолидировалась в диапазоне 42-45 долларов, колебание остается довольно незначительным. В то же время сохраняется динамика роста по металлам, что делает фаворитами на отечественных фондовых площадках бумаги «Полиметалла» и «Полюс Золота».

Рассмотрим поведение золота с начала года (см. рис. 1). Ралли металла

началось с середины января. Долгое время доллар и евро двигались разнонаправлено - в то время как американская валюта дешевела, золото дорожало. Сейчас мы видим, что эта корреляция полностью изменилась на противоположный вариант. Дорожает золото и доллар одновременно. Рост золота в рублевом эквиваленте происходит еще более стремительно ввиду того, что национальная валюта России девальвируется.



с. 1. Движение цены золота на рынке COMEX.

В условиях дорожающего доллара и золота мы можем уверенно сказать, что «Полюс Золото» - новая защитная фишка на рынке, вставшая на вакантное ныне место. Акция компании практически не

коррелирует с внешним негативом, отражая «бычьи» настроения инвесторов на товарном рынке (см. рис. 2).

Акции «Полюс Золота» уже с начала года подорожали более чем на 30%.

Взгляд в позитивное будущее

Велика вероятность, что тенденция роста бумаг сохранится. Менеджмент компании можно охарактеризовать как вполне разумный. Несмотря на то, что конфликт между основными акционерами сохраняется и в 2009 году, он уже не носит столь острого характера. В то же время, при среднегодовой отметке золота выше 850 долларов за тройскую унцию компания способна показать качественно более привлекательный годовой отчет, нежели представители других отраслей.

А перспективы золота действительно интересны. Сейчас экономика США очень напоминает пылесос. Она втягивает в себя

мировые активы, поэтому спрос на доллары, в которых они торгуются, сохраняется. С другой стороны, большая группа инвесторов входит в золото, покупая его именно за доллары. Крупные институциональные инвесторы понимают, что объем и качество мер по поддержанию экономики США имеют свое ограничение. В такой ситуации металл является оптимальным вложением средств; некоторые инвестиционные банки прогнозируют рост тройской унции к концу 2009 года на 30% от текущих уровней.

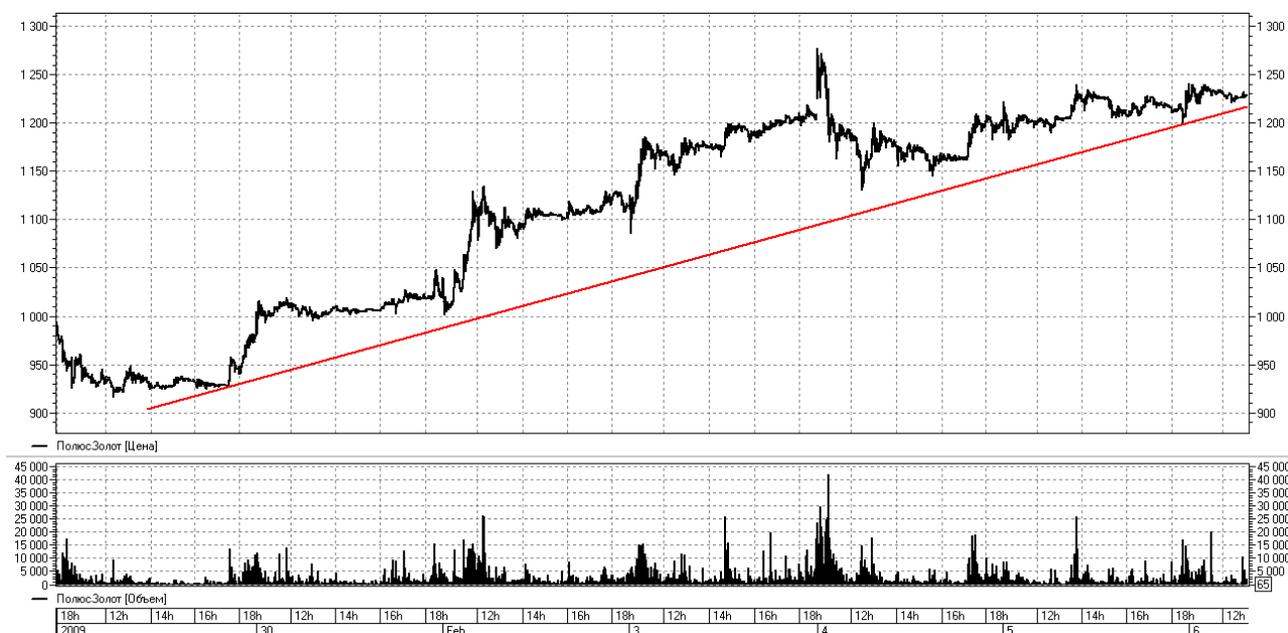


Рис. 2. Движение цены акций «Полюс Золота» с начала 2009 года.

Акции «Полюс Золота» чуть менее волатильны, чем тот актив, к которому они имеют привязку. Таким образом, инструмент будет интересен как для

среднесрочных спекулятивных участников торгов, так и для долгосрочных, желающих заработать на перспективе роста золота.

Степанов Дмитрий
аналитик группы компаний BroCo

#



- МНЕНИЯ ЗА ГРАНИЦЕЙ -

*Обзор мнений зарубежных компаний.
Материал подготовлен Всеволод Рычагов*

Альянс РосАтома и Siemens подтвердил Путин

Следующие темы прошедшей недели оказались наиболее важными, по мнению зарубежной прессы:

По сообщению австрийского издательства «die Presse» в Сенате США был достигнут компромисс между демократами и республиканцами по вопросу о конъюнктурном пакете помощи, который в будущем будет направлен на преодоление глубокой рецессии в США. При этом пакет будет включать 780 млрд. долларов США вместо предложенных демократами 940 млрд. долларов. Экс кандидат в президенты США McCain подверг критике принятие этого законопроекта, обуславливая свое мнение тем, что данные долги лягут на плечи следующих поколений и будут являться дополнительным грузом для их экономического развития.

Также газета рассказывает о решении Барака Обамы о сокращении доходов топ-менеджеров компаний, получивших финансовую помощь от государства. Теперь верхняя граница заработной платы для управляющих не должна превышать 500 000\$ без вычета налогов. Представитель Европейской Комиссии Jonathan Todd высказался в прошедшую пятницу за подобное нововведение для топ-менеджеров европейских компаний. При этом первый прецедент уже был зафиксирован в Германии, когда после получения финансовой помощи Коммерцбанком зарплаты главных управляющих были сокращены до 500 000 евро.

Кроме того в газете также рассказывается о новых, ставших известными, фактах об афере Мадоффа. Как сообщается, нью-йоркским судом был обнародован список людей и организаций, пострадавших из-за финансовых махинаций Мадоффа. Среди понесших потери есть члены семьи Мадоффа, а также его адвокат Ira Sorkin. Среди пострадавших организаций числятся Венский Bank Medici, Bank Austria, клиенты банка Medici с общим ущербом на сумму 3,6 млрд. евро относятся к наиболее пострадавшим. Кроме того понесли убытки от инвестиций в фонд Мадоффа UBS, Bank of America и Citigroup, а также некоторые знаменитости, например актер John Malkovich и мастер словесного жанра Larry King. Наибольший же урон фонд нанес предпринимателю Carl J. Shapiro, который, согласно данным, доверил фонду Мадоффа 400 млн. долларов США.

Издательство «Eastconomist» рассказывает о падении валют стран восточной Европы и в частности рубля. 1/3 золотовалютных резервов России хватило лишь на первоначальное смягчение падения рубля. В дальнейшем из него был выпущен пар. На данный момент рубль находится в привязке к валютной корзине, состоящей из евро и доллара, при этом он находится в относительно широком диапазоне, верхняя граница которого, 41 рубль, почти была достигнута на прошедшей неделе, и лишь предположительно большие

Взгляд в позитивное будущее

интервенции центрального банка России не дали валюте перешагнуть этот рубеж.

Также издание рассказывает о возможной кооперации немецкого концерна Siemens с российским государственным монополистом в области атомной энергетики Росатомом. Шеф концерна Siemens Peter Löscher специально прилетел в Москву, чтобы обсудить с премьер-министром Владимиром Путиным возможности стратегического альянса. Результат встречи оказался позитивным: Путин заявил о готовности к полноценному сотрудничеству. Однако несмотря на то, что Москва радуется иностранным инвесторам, контроль над предприятиями она оставляет, как правило, себе. Этот факт технологическому концерну уже удалось испытать на себе в случае с производителем турбин, компанией «Силовые Машины», когда концерн выразил желание владеть большинством акций этого предприятия, что не увенчалось успехом. На сегодняшний день, по мнению экспертов, если Путин говорит открыто о полноценном сотрудничестве, то возможность владения большинством акций для Siemens остается открытой.

Первые сокращения в словакской автопромышленности шокировали общество. 2 из 3 автомобильных предприятий в Словакии начали в 2006 году серийное производство автомобилей, показывая растущую прибыль. На сегодняшний день компания Peugeot PSA Citroën объявила о сокращении основного персонала. Несмотря на то, что сокращение производства не запланировано, заблаговременная экономия средств диктует необходимость сокращения 190 рабочих мест.

Сокращения затронут технический персонал, который занимался увеличением мощностей завода.

Издание «Der Standart» рассказывает о том, что оборот компании BMW упал в прошлом году на 5% до отметки в 53,2 млрд. евро. Однако в январе из-за кризиса сбыта компании удалось продать на $\frac{1}{4}$ автомобилей меньше. Общее число поставленных автомобилей марок BMW, Mini и Rolls-Royce сократилось на 24,2% до 70400 единиц, как сообщил концерн в прошедшую пятницу. По сообщению управляющего Яна Робертсона, ситуация остается непростой. Всего автомобилей под маркой BMW было продано в январе на 22,1% меньше, наибольшее снижение продаж затронуло Mini: -34,5%. Что касается марки Rolls-Royce, то здесь продажи сократились на 10%.

На сегодняшний день, для российского олигарха и совладельца концерна Strabag, Олега Дерипаски, настали нелегкие времена. Еще недавно считавшийся самым богатым человеком в России, Дерипаска сегодня ведет переговоры с банками по поводу реструктуризации своих долгов. Если переговоры не увенчаются успехом, Дерипаска может потерять свою 56% долю концерна Русал. По сообщению председателя наблюдательного совета, Виктора Вексельберга, в одном из интервью телеканалу «Bloomberg», долги Русала составляют на данный момент 16,3 млрд. долларов США. При этом 7 млрд. составляет задолженность иностранным банкам, 665 млрд. - российским банкам, 268 млрд. - Михаилу Прохорову, президенту «Онексим».

Материал подготовил
Всеволод Рычагов FT #



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

Торговые рекомендации. Нефть.

Нефть больше не хочет падать, однако, расти тоже не спешит.



Рис. 1. Технический взгляд на нефть.

Цены на нефть за прошедшие две недели не ознаменовались высокой волатильностью. Двигаясь в узком диапазоне, цена находится почти на той же отметке, что и две недели назад. Фьючерсные контракты марки IPE Brent Crude торгуются в районе \$45 за баррель. Максимум, которого достигла цена за истекший период, составил 49.55. На Нью-Йоркской бирже NYMEX один баррель нефти марки Light Sweet Crude Oil торгуется у двухнедельных минимумов \$39.10. Таким образом, не определившись с долгосрочным направлением движения, цены на «черное золото» торговались во флоте, сужая диапазон, и постоянно возвращаясь к средней цене \$46,5.

В течение двух последних недель на рынки поступало множество негативных данных, которые могли бы спровоцировать дальнейшее падение цен и новые пятилетние минимумы. Однако этого не произошло, что говорит о том, что предпринятые в прошлом году меры ОПЕК по уравниванию спроса и предложения, принесли свои плоды, и цены пока что удерживаются на текущих уровнях. Однако не произошло и роста, ведь пессимистичные экономические показатели не перестают поступать. В январе потребительское доверие в США ослабло до минимального уровня 37,7, в то время как цены на дома снизились в ноябре на рекордные 18,2% по сравнению с предыдущим годом,

Взгляд в позитивное будущее

показали данные Standard & Poor's. На этой неделе был опубликован отчет, согласно которому показатель расходов американцев снизился по сравнению с предыдущим месяцем на 1%, что оказалось выше ожиданий аналитиков (0,9%). Показатель доходов также оказался ниже ожиданий (0.2% против 0.4%). Напомним, уровень потребительских расходов в Штатах падает шестой раз подряд, что говорит о глубоком сокращении потребления. Пессимистичные данные были опубликованы по Еврозоне и Японии. Индекс деловой активности PMI Германии снизился до отметки 32 с 32.7, а продажи автомобилей в Японии упали в январе почти на 20%.

Кроме этого, под конец торговой недели инвесторы получили неприятные сюрпризы. Уровень безработицы в Штатах вырос до отметки 7.6% против 7.4% прогноза. Опубликованный показатель является максимальным за последние 16 лет. По итогам 2008 года количество рабочих мест упало на 2,6 миллиона - рекордное сокращение с 1945 года. Число занятых в экономике США без учета сельскохозяйственного сектора сократилось в январе 2009 года на 598 тыс. человек по сравнению с пересмотренным в большую сторону сокращением на 577 тыс. человек в декабре.

Кроме негативной мировой, а особенно американской статистики, давление на цены оказывал рост запасов нефти. Согласно докладу министерства энергетики США объем запасов нефти и нефтепродуктов на позапрошлой неделе составил 6.2 млн. барр. вместо 2.8 млн. прогнозируемых. На текущей неделе этот отчет также показал рост объемов запасов до 7.2 млн. вместо 6.2.

Под влиянием перечисленных событий, цены периодически снижались за прошедший период, однако затем восстанавливались к прежним уровням на заявлениях представителей ОПЕК, на основе которых можно предположить, что организация готова снова сократить квоты на добычу для стабилизации рынка. Кроме того, котировки росли на ожиданиях обнародования плана спасения американской экономики администрацией Барака Обамы.

Между тем, как стало известно, Международное энергетическое агентство (IEA) в текущем месяце может вновь понизить прогноз мирового спроса на нефть. «Есть вероятность, что будет произведен пересмотр в сторону понижения, - заявил исполнительный директор агентства Нобуо Танака. - Перспективы мирового экономического роста крайне пессимистичны». По словам Танаки, в своих расчетах IEA учтет экономические прогнозы Международного валютного фонда, согласно которым в текущем году ВВП США сократится на 1,6%, экономика Японии замедлится на 2,6%, а Еврозоны - на 2%.

В целом, с начала 2009 года ситуация на мировых сырьевых рынках все же немного стабилизировалась. Цены хоть и немного восстановились, однако, экономические отчеты, поступающие со всего мира, а особенно из Штатов, не дают оснований для роста, а, наоборот, демонстрируют дальнейшую рецессию. Учитывая крайне негативные данные по Штатам, которые были опубликованы сегодня, текущая неделя будет закрыта с понижением. На следующей неделе будем ожидать прорыва фигуры треугольник, сформировавшейся на четырехчасовом графике, в одну из сторон. Это даст новый импульс к формированию тенденции, отличной от боковой.

Захарова Дарья,
аналитик X-Trade Brokers
daria_zaharova@x-trade.com.ua



- СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА -

Делится финансовый аналитик
TorexTrading Сергей Некрасов
(www.torextrading.com)

Добрый день коллеги, сегодня речь пойдет об австралийском долларе. Как известно, осси считается товарной валютой и тому есть несколько объективных причин: во-первых, на ВВП и платежные балансы Австралии большое влияние оказывает стоимость на товары, во-вторых, активное развитие политики высокого внутреннего потребления, о чем в первую очередь говорят процентные ставки Австралии, которые исторически достаточно высокие по отношению к другим валютам, ну и в третьих, частое

использование пар с австралийским долларам в торгах carry-trade, чему способствует рост фондовых рынков и повышение склонности инвесторов к риску.

Но перейдем к текущей ситуации, где, предполагаю, что некоторая волна реструктуризации уже прошла. Об этом говорят доходности долгосрочных государственных облигаций, указывающие на то, что инвесторы закладывают инфляционные риски, что можно увидеть на графике товаров и облигаций.

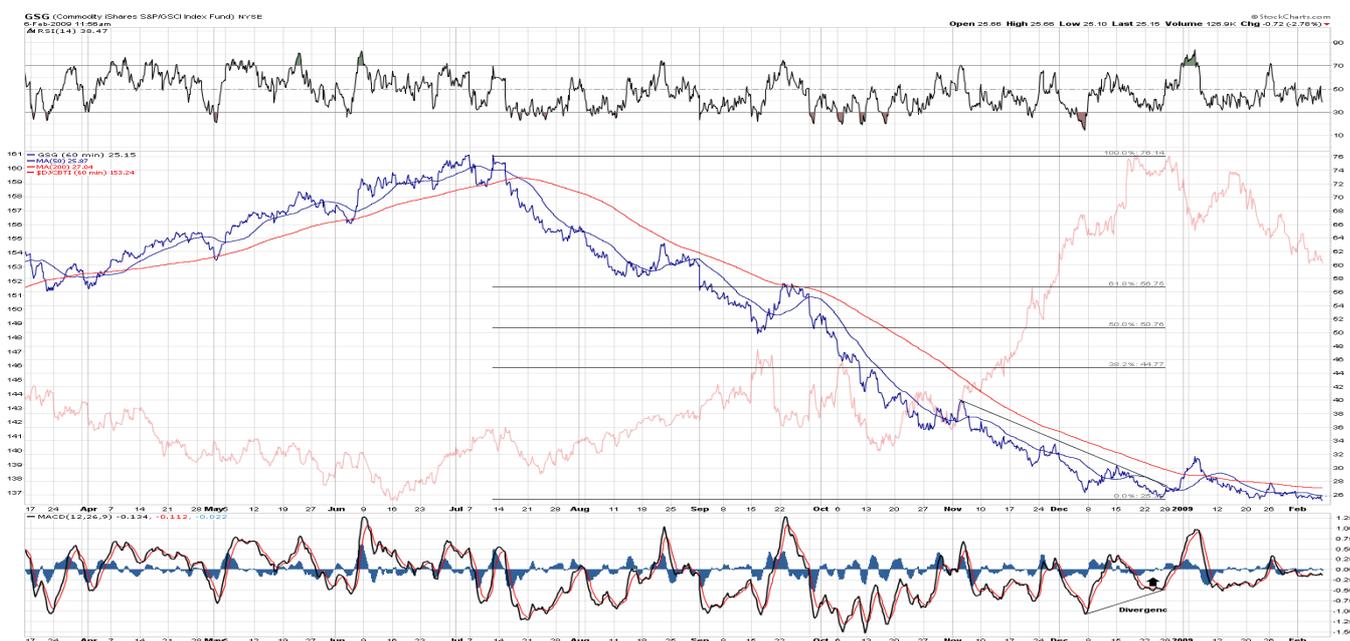


Рис. 1. График товаров - синий, доходность облигации - красный.

На графике, как мы видим, наблюдается резкое снижение на рынке облигаций, что может являться предвестником дна на товарном рынке.

Также для австралийского доллара играют большую роль инвестиции в сектор

энергетики, что делает привлекательным фондовый рынок Австралии, и притоки капитала растут, увеличивая стоимость валюты. Для рассмотрения конъюнктуры буду использовать ротацию в секторах энергетики.

Взгляд в позитивное будущее

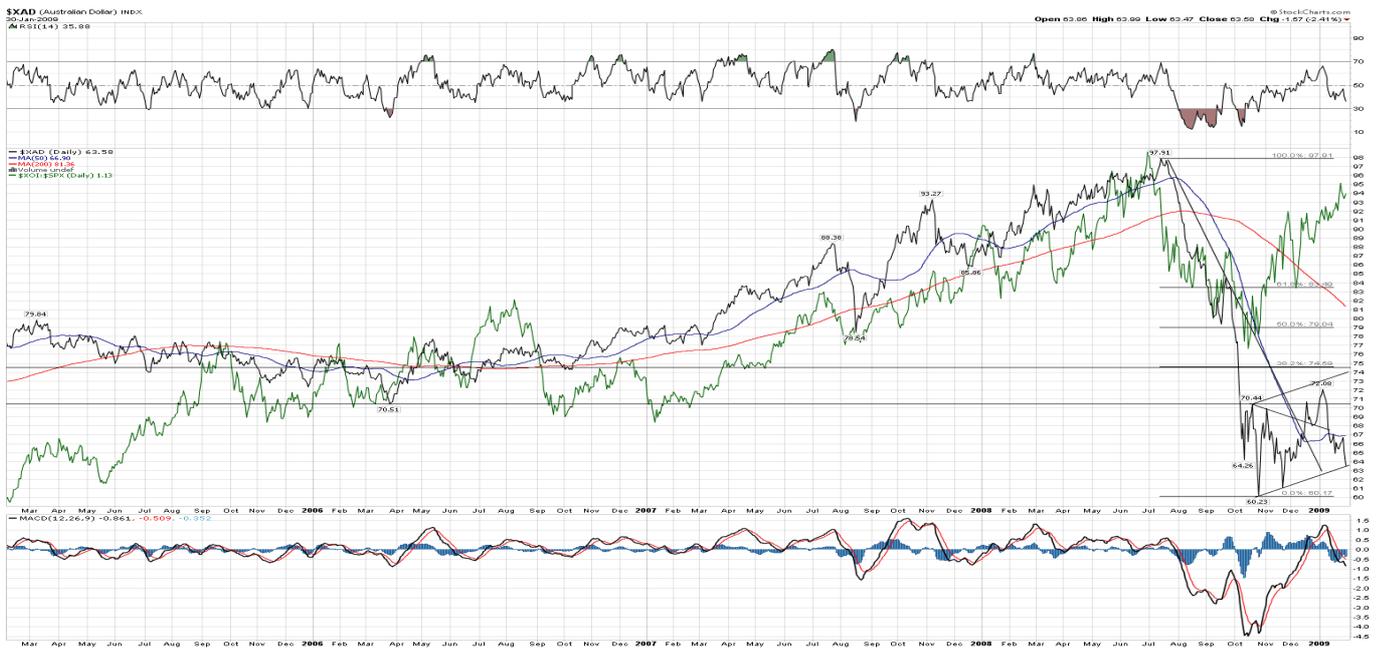


Рис. 2. AUDUSD - черный график, ротация в сектора энергетике - зеленый.

Из рисунка наглядно видно, что притоки капитала начались с октября и все увеличиваются, что говорит о возможном укреплении и более стойком положении австралийца по рынку.

И наконец, моя субъективная оценка возможного развития валютного курса AUDUSD (70 = 0.7):



Рис. 3. Оценка возможного развития пары AUDUSD.

Итог: ожидаю возможного роста курса до 38% по линейке Фибоначчи, то есть до отметки 0.74-75, к апрелю.

С уважением, Сергей Некрасов

#



- ВЗГЛЯД В БУДУЩЕЕ -

*Рассматриваем важные события предстоящей недели
Вместе с компанией Grosstrapu.ru*

Понедельник 9 февраля будет днем очень спокойным, лишенным значимых новостей, а значит, еще более явной будет переоценка игроками на рынке итогов пятницы. Формирования тенденции не ждем.

Во вторник стоит обратить внимание на значимое *выступление Председателя Федрезерва*. Бернанке выступит перед Комитетом по финансовым вопросам палаты представителей Конгресса США с отчетом о том, какие меры предпринимает Федеральный резерв для поддержания ликвидности и преодолении кризиса. Это выступление привлечет внимание инвесторов, так как может содержать острые моменты. Первая часть выступления Бернанке будет подготовлена заранее, а вот другая часть будет включать задаваемые спонтанно вопросы, которые могут носить нелицеприятный характер, а значит увеличить волатильность на рынке.

Долгосрочных инвесторов просим не беспокоиться, так как вряд ли руководитель ФРС может сообщить что-то принципиально новое. Если только он заявит, что в системе начались улучшения и кризис в основном преодолен. Вы в это верите? Я - нет.

В среду сначала мы будем наблюдать за фунтом стерлингов, так как ожидаем два значимых для этой валюты события. Во-первых, *выступление руководителя Банка Англии Марвина Кинга*, а во вторых *публикации квартального инфляционного отчета ВоЕ*. Правда, это взаимосвязанные события. Кинг будет освещать публикацию отчета, и отвечать на вопросы журналистов. Банк Англии сейчас всерьез обеспокоен угрозой развития дефляционных процессов, поэтому внимание рынка будет приковано к этим событиям. Если обеспокоенность, проявляющаяся в речи Кинга, будет очень высока, то это может привести к ослаблению позиций британской валюты. Во-первых, угроза дефляции будет приводить к тому, что ВоЕ продолжит снижать учетную ставку, которая и так находится на самом низком уровне за всю более чем 300-летнюю историю существования «Старой леди», это уже говорит о масштабах кризиса. А во-вторых, если инфляционные ожидания населения будут слишком низкими, это говорит о вероятности раскручивания дефляционной спирали. Этот негативный процесс может привести к тому, что восстановление британской экономики может стать долгим и мучительным.

Взгляд в позитивное будущее

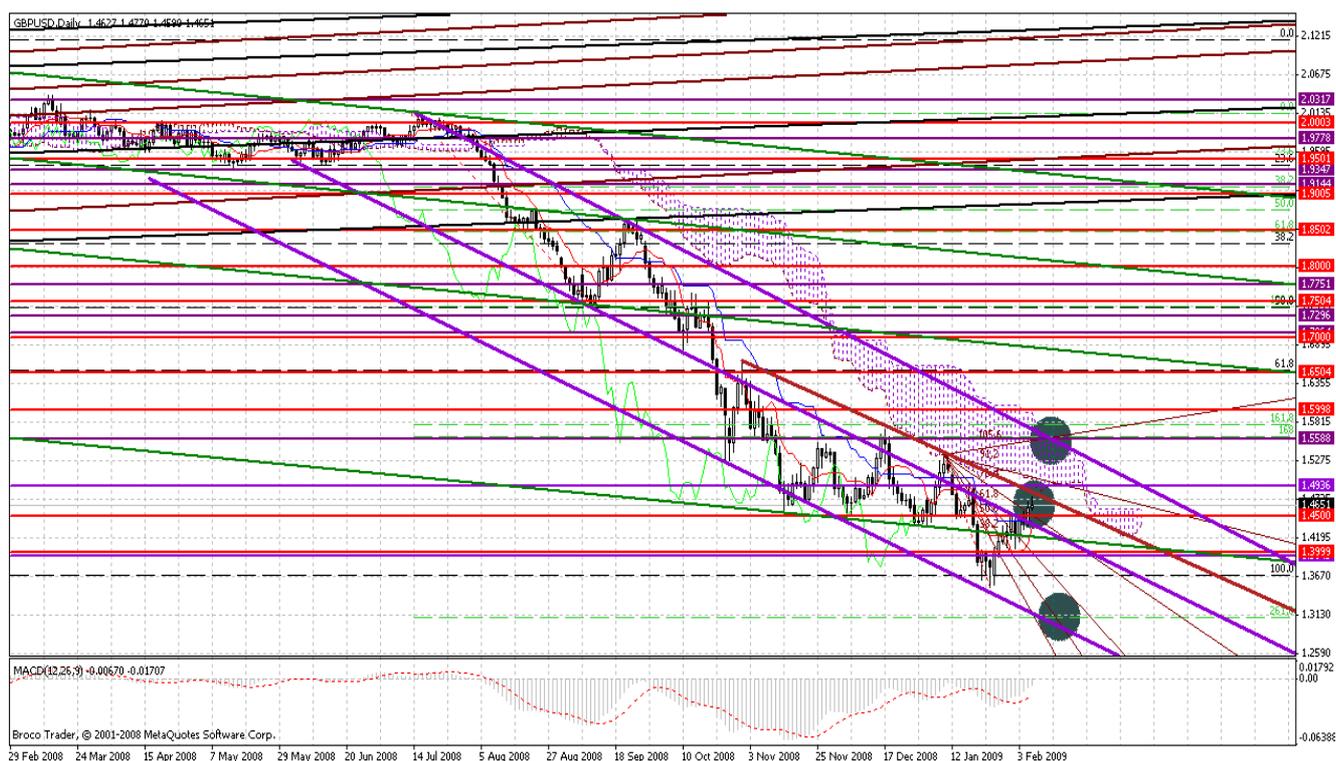


Рис. 1. Техническая картина развития GBPUSD.

В этот же день, только позднее мы ждем публикацию данных по торговому балансу США за декабрь. Удивительное дело, при столь дорогом долларе прогнозы по показателю составляют -38,7 млрд. долларов. Такого низкого дефицита в США не фиксировалось уже 4 года. В ноябре дефицит оказался также рекордно низким и составил -40,44 млрд. долларов. Падение дефицита происходит по причине небывалого падения спроса в США, а соответственно импорт также «попал под раздачу», поэтому вряд ли это можно расценивать, как позитивный момент. Хотя дешевизна покупаемой нефти тоже уменьшает торговый дефицит, но это все временно. При первых же сигналах восстановления и роста цен на рынке энергоносителей дефицит вновь начнет раздуваться, как воздушный шарик.

Если прогнозировать реакцию рынка на выход данных по внешней торговле, то можно ожидать, что мы увидим краткосрочные проявления оптимизма в виде восстановления фондовых индексов и роста американской валюты, однако

опять же о формировании тенденции речь не идет.

В четверг подлинным испытанием для рынка станет публикация отчета по розничным продажам в США за январь. Ожидается, что продажи в январе упали на 1% после падения на 2,7% в декабре. Если декабрь - самый популярный для шопинга месяц - оказался столь провальным, то чего ожидать от сонного января? Может быть, вы рассчитываете, что американские потребители понесли свои налоговые льготы в магазины? Вряд ли, как бы мы не воспринимали американцев, в деловой хватке им не откажешь, а значит, они попытаются эти деньги нести в банки в оплату за толику своих кредитов. А значит - никаких покупок.

Реакцию можете спрогнозировать сами. Она будет краткосрочна и негативна. В виде новых покупок американской валюты, иены и снижения фондовых индексов. Это уже стало традицией.



Рис. 2. Техническая картина развития EURUSD.

В целом, еще раз хочется повторить, что пока мы не видим почвы для формирования каких-то тенденций. Сохранение диапазона, может даже и довольно широкого? более чем вероятно. Вы спросите, а что же делать? А я вам скажу: подошли к верху диапазона - продавайте доллар, подошли к низу - покупайте. Только внимательно наблюдайте за японцами и кросс-курсами иены. Наблюдайте за *недельными данными по покупкам-продажам*

иностранных облигаций и акций японскими инвесторами. Эти данные выходят ночью со среды на четверг. Если там установится устойчивый рост показателей, то надо будет делать выводы, что все-таки японцы не желают больше держать на руках свою валюту, а желают ее пристроить во что-то, несмотря на кризис и опасения. Мне на текущий момент это кажется маловероятным, но все же...



Рис. 3. Техническая картина развития EURJPY.

Виктория Веллинг
Аналитик группы компаний Broco
Web: brocompany.ru #



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

В этом выпуске мы рассмотрим торговую стратегию под названием «двухступенчатый Мартингейл», правила которой сформулировал Avel Mink по информации с веток различных форумов и предложил нам ее полное описание, которое вы сможете найти на форуме журнала ForTrader.ru, перейдя по данной ссылке: «2-ступенчатый Мартингейл». Рассматриваемая нами сегодня торговая стратегия основана на принципе усреднения торговой сделки, то есть на открытии дополнительной позиции с увеличенным в несколько раз объемом сделки в ту же сторону, что и основная при условии, что цена идет против совершенной сделки.

Описание торговой стратегии.

Рабочее время торговой стратегии с 17:00 по 5:00 GMT;

Торговые правила на покупку:

1. Цена выше скользящей средней, или скользящая средняя направлена вверх;
2. Сделка может открываться только каждые 15 минут;
3. ТейкПрофит устанавливается на уровне 15 пунктов.

Торговые правила на продажу:

1. Цена ниже скользящей средней, или скользящая средняя направлена вниз;
2. Сделка может открываться только каждые 15 минут;
3. ТейкПрофит устанавливается на уровне 15 пунктов.

Открытая позиция на покупку или продажу усредняется на расстоянии 30 пунктов от точки входа, усреднение происходит только в рабочее время, если цена прошла более 30 пунктов, кроме того усреднение происходит ниже/выше намеченного уровня. Усредняющая сделка открывается объемом основной сделки, умноженным на коэффициент 3,5. Таким образом, при объеме первой торговой сделки 0,1, усредняющая сделка должна открыться с объемом 0,35.

В торговой стратегии применяется обратный ТрейлингСтоп. В данном методе двигается не СтопЛосс, а ТейкПрофит в сторону его уменьшения. К примеру, первоначальный уровень ТейкПрофита был равен +15 пунктам, при движении цены против сделки на 5 пунктов ТейкПрофит будет необходимо передвинуть на уровень +10, и так далее. Таким образом, если позиция пошла в убыточную сторону, мы ее закроем на откате, что бывает более выгодно сделать, нежели выходить по СтопЛоссу.

В нашем случае обратный ТрейлингСтоп начинает работать после срабатывания усредняющей сделки. Автор не рекомендует усредняться более двух раз.

Взгляд в позитивное будущее

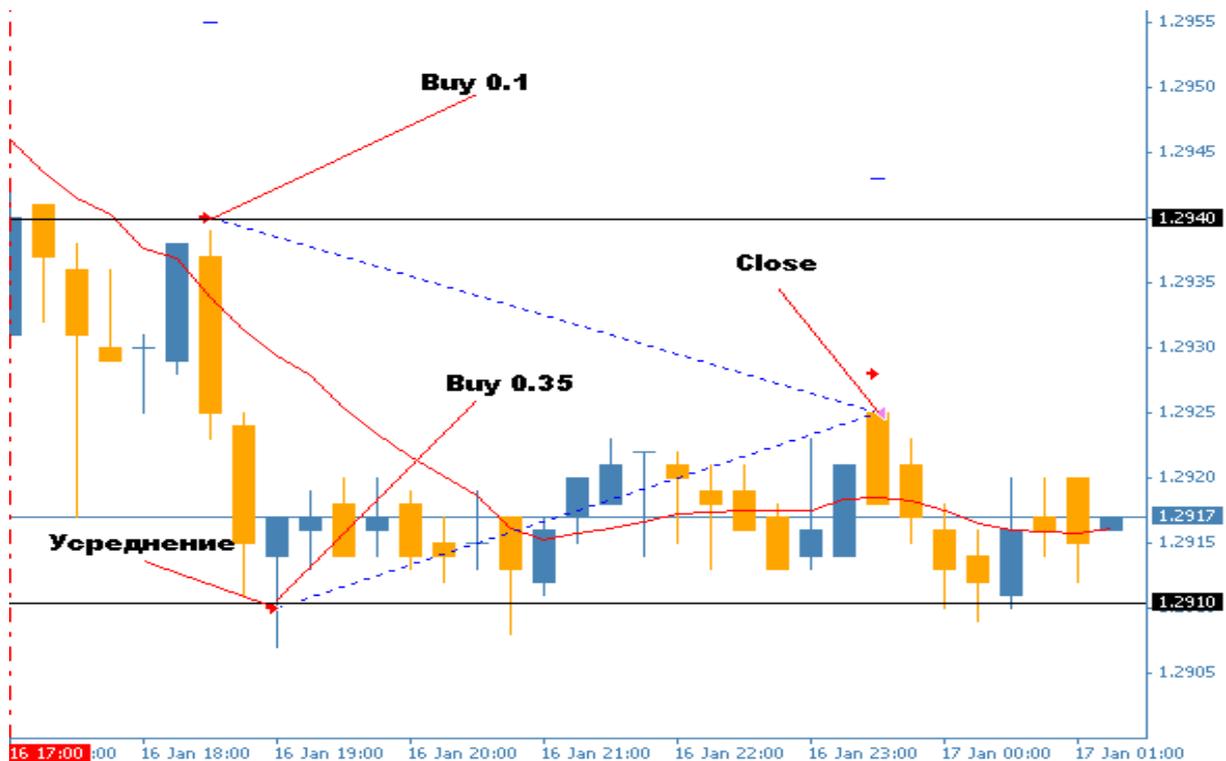


Рис. 1. Сделка на покупку / Усреднение сделки / Закрытие.

Тестирование советника

Реализовав данные правила в виде торгового советника, мы протестировали его при помощи тестера MetaTrader4 и получили следующий результат:



Рис. 2. Результат тестирования советника за период с 2008.01.01 по 2009.02.08. Период 15М.

Как видно из результатов работы советника, торговая стратегия с описанными правилами является исключительно убыточной, в редких случаях есть положительные кратковременные периоды прибыльной работы данной торговой методики, но они слишком нестабильны. Посмотрим, возможно оптимизация параметров торговой стратегии поможет нам изменить положение на стейтменте.

Оптимизация советника

На мой взгляд, такой результат стратегия дает по причине неверного усреднения, так как в большинстве случаев и дополнительная позиция приносит убыток за счет использования обратного ТрейлингСтопа и позднего входа. Увеличивая количество

усредняющих ордеров, можно все же получить более привлекательные результаты (см. рис. 3).

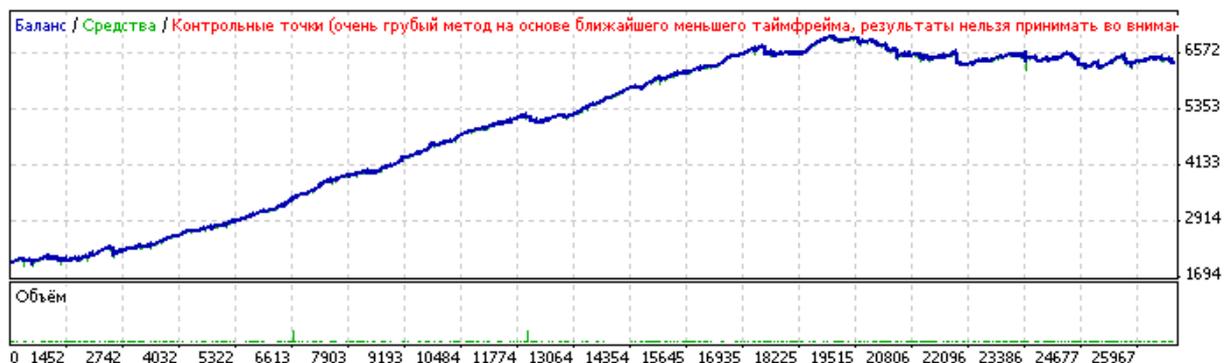


Рис. 3. Результат тестирования с 1999.01.01 года по 2008.02.08 на 15 минутном периоде. С увеличенным количеством усредняющих ордеров до 10.

По результатам тестирования можно увидеть, что до 2007 года тактика работы эксперта была прибыльной, и доходность сопровождалась просадкой в менее чем 300\$, при этом количество усредняющих ордеров редко достигало более 4 штук. После же 2007 года внутрисуточное движение преобладало свинговое, что является явно негативным фактором для подобной стратегии, так как импульсные движения вверх и вниз приводят к частому срабатыванию большого количества усредняющих ордеров, последний из которых за счет обратного ТрейлингСтопа закрывается с убытком.

Для возможности оптимизации работы торгового эксперта мы выделили следующие параметры:

- MA = 10 - период скользящей средней;
- MaxOrders = 2 - максимальное количество открытых ордеров;
- Shag = 30 - шаг усреднения;
- TP = 15 - ТейкПрофит;
- StartLot = 0.1 - начальный объем сделки;
- Koef = 3.5 - коэффициент умножения объема усредняющей сделки.

По результатам оптимизации мы не смогли выделить рабочих параметров для данной торговой стратегии, во всех случаях просадка была более 50%, коэффициент прибыльности также был очень низок. Оптимизацию мы проводили на EURUSD, 15-минутный период. Возможно, на других инструментах и периодах торговая стратегия покажет лучшие результаты.

Исходя из результатов тестирования и результатов оптимизации, мы не рекомендуем работать по данной торговой стратегии с использованием одного усредняющего ордера. Но потенциально есть возможность подобрать инструмент с преобладанием спокойного однонаправленного движения в совокупности с корректирующими колебаниями. На таком рынке можно работать по данной стратегии с использованием до 5 усредняющих ордеров при минимальных рисках.

Скачать советника и отчет с результатом тестирования вы можете по данной ссылке:
[Советник по « 2-ступенчатый Мартингейл » и результат тестирования.](#)

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

#FT



- В ПОИСКАХ УСПЕШНОЙ СТРАТЕГИИ. ОПЫТ 9 -

Путь успешного технического трейдера.

Фракталы и ЗигЗаг

Восемь предыдущих статей описывали стратегии, основанных на одном единственном индикаторе, который, к тому же, являлся стандартным индикатором Meta Trader 4. Возможно, подобная стесненность в средствах анализа не позволила создать по-настоящему прибыльные системы, те, у которых значение фактора восстановления было больше двух. Хотя были успехи даже в этой области, например, советник *Parabolic_V2*, описанный в статье №4 (№35 журнала «Японская воительница») с фактором восстановления 3.23.

Сегодня предлагаю рассмотреть стратегию, использующую два индикатора, - фракталы Билла Вильямса (встроенный индикатор МТ4) и ZigZag (идет в стандартной поставке, но относится к разделу пользовательских индикаторов). Сигналом для совершения сделки будет совпадение направления сигналов каждого индикатора. Такое объединение программисты называют «по типу И» (существует еще «по типу ИЛИ», когда для совершения операции требуется выполнение только одного условия из двух или множества условий)

Сигналы от индикатора ЗигЗаг

Этот тип сигналов однажды уже был рассмотрен мною в «Уроках по MQL4» (Урок 6), но был применен в гордом одиночестве, без дополнительных фильтров. Итак, стандартный ЗигЗаг - это

набор отрезков, соединяющих соседние локальные максимумы и минимумы. Причем соединяются именно максимум с минимумом, а не максимум с максимумом или минимум с минимумом (см. рис. 1).



Рис. 1. Общий вид индикатора ZigZag и сигналы, полученные от него.

На истории индикатор выглядит безупречно - четко отмечает вершины и впадины, от которых требуется совершить разворот в позиции. Но в реальности новый экстремум ЗигЗага вырисовывается значительно раньше, чем в дальнейшем мы видим его на истории. Поэтому окончательно «верить» можно только тому экстремуму, за которым начал вырисовываться следующий. Хотя значение такого экстремума уже будет мало интересовать нас, так как он стал достоянием истории. Практическое значение имеет только текущий экстремум, формирование которого

требуется подтвердить каким-то другим сигналом. Здесь нам на помощь может прийти свечной анализ, в котором очень большое значение имеют цены закрытия свечей. Логика проста - находим последний экстремум, который необходимо подтвердить и далее ждем закрытие свечи выше максимума предыдущей свечи, если ЗигЗаг показывает минимум, или закрытие свечи - ниже минимума предыдущей свечи, если ЗигЗаг показывает максимум. Такие сигналы показаны на рисунке 1 синими и красными стрелками.

Сигналы от фракталов

Чаще всего фракталы применяют для определения ближайших уровней поддержки/сопротивления. Но также по ним строят каналы - восходящие, нисходящие и горизонтальные, в которых предполагается дальнейшее движение цены. Так как для четкого автоматического определения горизонтальности канала нужно абсолютное совпадение значений

ближайших фракталов, что бывает очень редко, исключим такие каналы из рассмотрения. Восходящий канал будем строить, если повышаются значения последних двух Up-фракталов и последних двух Down-фракталов, а нисходящий - если уменьшаются значения двух последних Up-фракталов и двух последних Down-фракталов (см. рис. 2).

Взгляд в позитивное будущее



Рис. 2. Построение восходящих и нисходящих каналов по последним двум фракталам.

Понятно, что с появлением новых данных канал придется перерисовывать, расширяя его, сужая или меняя наклон. Восходящий канал строим, проводя прямую линию через Up-фракталы. Через один из нижних фракталов проводим, параллельную верхней, нижнюю прямую линию таким образом, чтобы оба Down-фрактала находились внутри канала. Нисходящий канал строим, проводя прямую по Down-фракталам. Параллельно ей проводим верхнюю границу канала по одному из Up-фракталов. Опять же, выбираем тот из последних двух Up-фракталов, который обеспечивает нахождение второго фрактала внутри канала. Этот метод не является догмой, а лишь одним из способов построения

каналов. В мире их существует неисчислимо множество.

Обязательным условием состоятельности канала является наличие в нем цен закрытия всех свечей от первого из участвующего фрактала до последнего. Если же цена закрытия одной из свечей, начиная с текущей свечи, до свечи первого из фракталов выходит за верхнюю границу нисходящего канала или за нижнюю границу восходящего канала, то канал считается пробитым.

Таким образом, сигналом к продаже от индикатора Fractals будет нахождение цены внутри нисходящего канала. Для получения сигнала к покупке цена должна находиться внутри восходящего канала.

Создание и тестирование советника

Совершение сделок, как упоминалось выше, будет производиться при одновременном получении сигнала от ЗигЗага и фракталов в одну и ту же сторону. Уровни профита и стопа не будем делать фиксированными, так как не стоит пытаться загнать рынок в рамки каких-то определенных цифр. Take Profit будем

определять сложившимся методом - величина, кратная средней волатильности пары за некоторый период (в советнике параметр Mul - количество единичных средних волатильностей). Stop Loss очень удобно размещать за последним экстремумом ЗигЗага, который мы считаем сформировавшимся. Для

Взгляд в позитивное будущее

подстраховки будем отодвигать его на значение единичной волатильности пары, чтобы уменьшить количество ложных срабатываний стопа.

Каналы, образованные фракталами, будем строить на таймфрейме H4 (при желании можно изменить таймфрейм, присвоив другое значение параметру ChannelTF, для D1 - 1440, для H1 - 60).

Индикатор ЗигЗаг будет строиться, а соответственно и давать сигналы, на текущем таймфрейме. Во всех последующих тестах текущий таймфрейм - H1.

Настало время узнать первые результаты тестирования системы TrendChannelTrade (рис. 3-6).



Рис. 3. График изменения баланса при тестировании системы на паре EURUSD за 2006-2009 гг.

EURUSD. Очень неплохо. Наклон максимальной просадки 728.00 (ФВ = 2.66). Вполне реально для применения в Чистая прибыль - 1936.40 против торговли.



Рис. 4. График изменения баланса при тестировании системы на паре USDCHF за 2006-2009 гг.

USDCHF. Картина чуть хуже, чем у евро, но все равно пристойная. Чистая прибыль - 712.19 против максимальной просадки в 661.41 (ФВ = 1.08). Для разнообразия сгодится, но все же прибыль маловата.



Рис. 5. График изменения баланса при тестировании системы на паре GBPUSD за 2006-2009 гг.

GBPUSD. Нет явно выраженного направления кривой баланса, но и здесь фунт выходит в прибыль 574.68, хотя и с огромной максимальной просадкой 2153.31. Фактор восстановления даже ниже единицы. Не стоит браться за такую торговлю.



Рис. 6. График изменения баланса при тестировании системы на паре USDJPY за 2006-2009 гг.

USDJPY. Единственная пара, не давшая прибыль. Да и вид кривой баланса явно нисходящий. Поэтому комментарии здесь излишни.

Вторая версия советника

Анализ графиков визуализации сделок приводит к выводу, что многие сделки, дав изначально неплохую прибыль, в результате закрываются в убыток, не достигнув намеченной цели буквально, на несколько пунктов. Первое, что приходит в голову, это уменьшение уровня цели (уменьшение параметра *Mul*), но в этом случае мы теряем прибыль в тех сделках, которые все же достигают целевой зоны. Производить постоянную подтяжку стопа за ценой тоже в редких случаях дает положительный результат. Поэтому выберем средний метод - перенос уровня стопа в безубыток при отрисовке ЗигЗагом противоположного

экстремума или при получении сделкой определенного процента планируемой прибыли. Для этого введем новый входной параметр советника *BreakEvenPercent*, значение которого задается в процентах. Соответственно, код советника станет полнее на один блок, который будет изменять уровень стопа позиций при наступлении вышеперечисленных условий. Это будет уже вторая версия советника - TrendChannelTrade V2.

Проверим и ее. Параметру *BreakEvenPercent* присваиваем значение 90 (см. рис. 7-10).



Взгляд в позитивное будущее

Рис. 7. График изменения баланса при тестировании системы на паре EURUSD за 2006-2009 гг.



Рис. 8. График изменения баланса при тестировании системы на паре USDCHF за 2006-2009 гг.



Рис. 9. График изменения баланса при тестировании системы на паре GBPUSD за 2006-2009 гг.



Рис. 10. График изменения баланса при тестировании системы на паре USDJPY за 2006-2009 гг.

Визуально изменения заметны только на валютной паре USDCHF, причем к худшему - прибыль превратилась в убыток. Поэтому анализировать все же будем в цифрах.

EURUSD. Просадка уменьшилась, хоть и незначительно - с 728 до 702. Прибыль увеличилась - с 1936 до 2030 долларов. В результате, увеличился фактор восстановления до 2.89. Кстати, если пристально рассмотреть данный и предыдущий графики, то можно будет заметить более уверенный характер роста кривой баланса, особенно в начальной

части графика. Значит, изменения к лучшему все-таки произошли.

USDCHF. Здесь уже было отмечено ухудшение ситуации. Это подтверждается и числовыми данными - просадка увеличилась с 661 до 921 долларов, а прибыль уменьшилась с 712 до -341 долларов.

GBPUSD. На графике особых изменений не замечено. Цифры же свидетельствуют об уменьшении просадки с 2153 до 1802 долларов. Но, в то же время, уменьшилась и чистая прибыль с 574 до 365 долларов. Тем не менее,

Взгляд в позитивное будущее

фактор восстановления немного увеличился, хотя все равно остался далеко за пределами единицы ближе к нулю.

USDJPY. Изменения в советнике очень мало повлияли на результаты тестирования, как в графическом, так и в числовом представлении. Максимальная просадка уменьшилась с 1537 до 1473, а чистая прибыль «увеличилась» с -573 до -427 долларов, что вряд ли вызовет какие-либо положительные эмоции.

Истина, как всегда, где-то посередине. Видимо, на паре EURUSD лучше использовать вторую версию советника, а при желании применения

стратегии на других валютных парах, лучше использовать первую версию.

В качестве информации к размышлению, так сказать, без комментариев, предлагаю результаты тестирования советника на паре EURUSD с параметрами $Mul = 7$ и $BreakEvenPercent = 90$ (см. рис. 11). Чистая прибыль 2784.50, максимальная просадка 702.00 ($ФВ = 3.97$), прибыльные сделки 106 (56.68% от общего количества), убыточные - 81 (43.32% от общего количества), профит-фактор (прибыльность) 1.65, матожидание 14.89, средняя прибыльная сделка 66.41, средняя убыточная -52.53.



Рис. 11. Результаты тестирования второй версии на паре EURUSD с увеличенным уровнем целевой прибыли за период 2006-2009 гг.

Заключение

Как видим, совмещение нескольких систем, фильтрующих или подтверждающих друг друга, приносит свои плоды. Правда, в качестве фильтров нужно выбирать некоррелирующие системы. Например, мало смысла в том, чтобы фильтровать пересечение двух средних при помощи индикатора MACD. Выходит «масло масляное». А вот совместное применение индикаторов, основанных на средней, и индикаторов,

основанных на свечном анализе, не учитывающих средние цены, является вполне оправданным шагом. И самым важным фактором здесь выступает отнюдь не увеличивающаяся прибыль, а именно уменьшающаяся максимальная просадка, так как первичной задачей трейдера является сохранение средств, и лишь «побочным продуктом» выплывает получаемая прибыль.

С уважением, Игорь Герасько

FT#



– ЛИКБЕЗ. ЭЛЕМЕНТАРНЫЕ ЧАСТИЦЫ НА ФОРЕКС. УРОК 6 –

Делится Алексей Алмазов

Геометрические формы моделей с точки зрения монадологии

Наряду с таким подходом, как японские свечи, в классическом техническом анализе существует более детализированный подход - геометрические фигуры. Я надеюсь, что такие потери, как голова и плечи, всевозможные треугольники, флаги, выпелы и другие, вам должны быть уже знакомы, и здесь я не буду подробно описывать их торговые сигналы.

Перед нами сейчас стоит более важная задача, а именно, разобраться в том в какой части глобальной структуры мы будем находиться, анализируя данные модели. Для примера, я все же разместил несколько изображений известных паттернов, чтобы на них мы смогли разобрать суть построения и основные цели торговли (см. рис. 1).

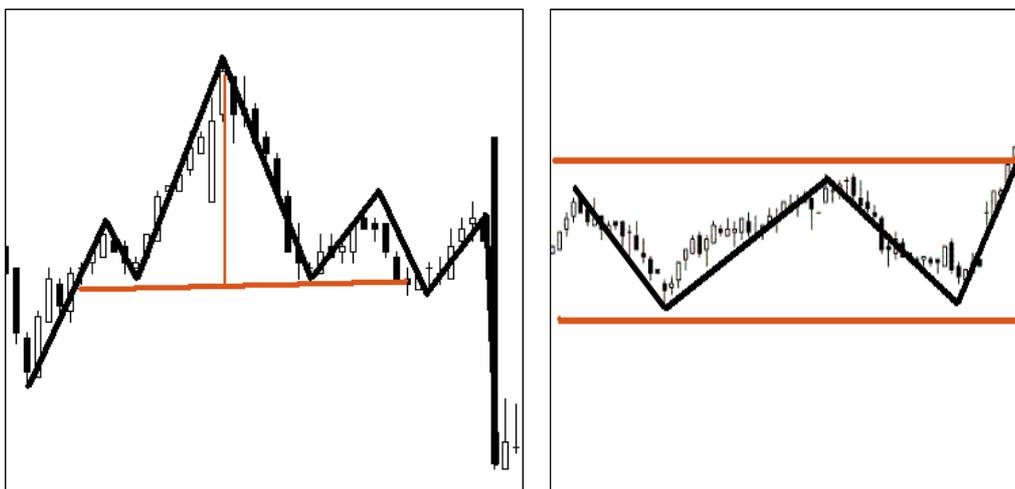


Рис. 1. Паттерн слева - «Голова и плечи», справа - «Двойное дно».

Эти модели, как можно заметить, уже достаточно удалены от первоначального элемента и представляют собой различные комбинации полиадных структур. На данном этапе появляется слабо выраженная размерность структуры, сопоставить которую можно с тем, что представлено на рисунке 2 нашего 2 урока. То есть, исходя из этих моделей, можно получить общее представление о характере движения цены на протяжении *ограниченного интервала времени*.

Вы спросите, а чем же он ограничен? Поскольку данные модели представляют

собой завершенные формы, а также как известно, не следуют одна за другой, т.е. как правило, их можно наблюдать на каких-либо локальных участках развития временного ряда, то и соответственно, диапазон их действия, а самое главное горизонты прогноза, несколько стеснены в рамки данных структур. Сегодня вы работаете с моделью «Голова и плечи», завтра с «двойным дном», но целостного представления о структуре вы не имеете в данном случае - опять действуем локально. Относительно множества Мандельброта это выглядит следующим образом:

Взгляд в позитивное будущее

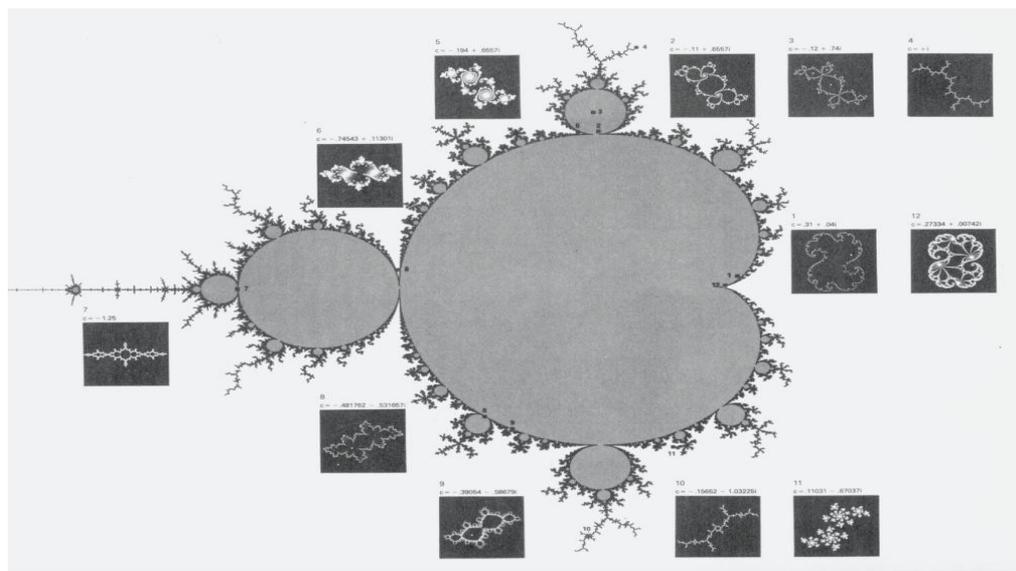
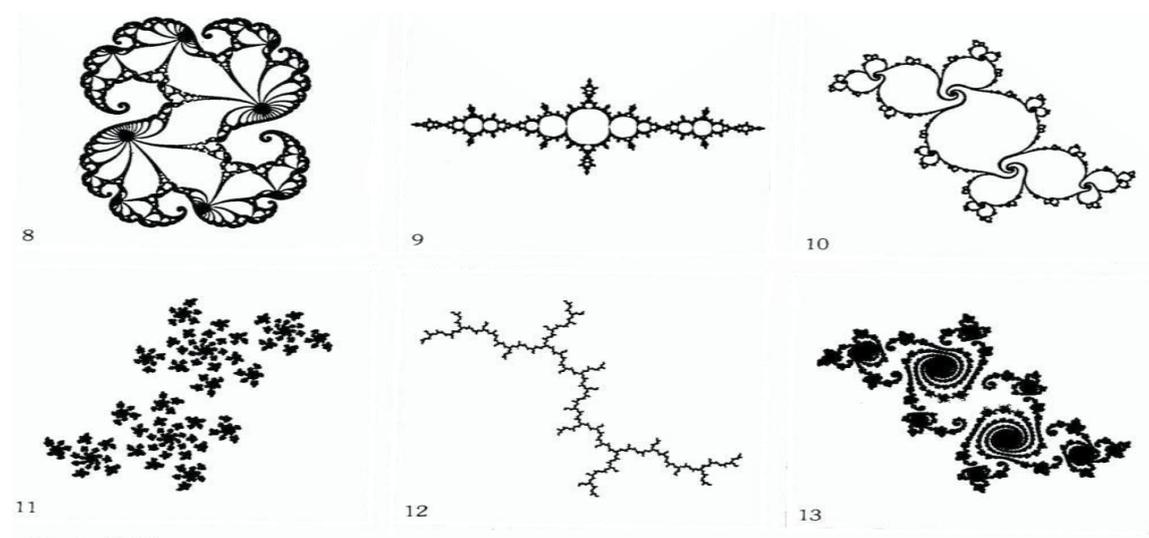


Рис. 2. Полиадные структуры относительно множества Мандельброта.

В черных квадратах вы можете видеть модели «голова и плечи», «двойное дно», «флаги», «вымпелы» и др. Конечно вы не найдете ставшие уже для вас фундаментальными структуры, однако это абсолютно те же потерны, только не для рынка, а для фрактала Бенуа Мандельброта. Все эти модели лежат внутри основной структуры, и каждая из них является результатом взаимодействия элементарных элементов (монад). Но самым отличительным от простых монад их свойством является то, что это уже *самостоятельные системы*, которые являются ФРАКТАЛОМ. То есть здесь мы наблюдаем переход от нечто безликого (монады) к более оформленному и

универсальному (фрактал, модель). Известен также тот факт, что при статистических исследованиях действительно обнаруживалось, что графические паттерны, такие как «голова и плечи» и «двойная вершина» встречаются достаточно часто. Однако теперь, когда мы видим рисунок 2, становится понятно, почему данные модели не заполняют собой все пространство рыночной структуры, т.е. не идут в последовательности одна за другой. Это локальные и можно даже сказать, в каком-то смысле самостоятельные структуры. Чтобы стало понятнее, на рисунке 3 приведены виды фракталов, которые изображены в черном квадрате.



Взгляд в позитивное будущее

Рис. 3. Изображение №8 - это параболический случай: при подходящем произвольно малом изменении с маргинально устойчивая неподвижная точка превращается в притягивающий цикл периода 20; изображение №9 - параболический случай, притягивающий цикл периода 2 и притягивающий цикл периода 4; изображение №10 - связанное множество Жюлиа; изображение №11 - пыль Фату; изображение №12 - дендрит; изображение №13 - канторово множество.

Здесь хочется отметить, такой термин как дендрит. *Дендрит* - это дихотомически (последовательное деление на две части, не связанные между собой) ветвящийся отросток нервной клетки (нейрона), воспринимающий сигналы от других нейронов, рецепторных клеток или непосредственно от внешних раздражителей. Проводит нервные импульсы к телу нейрона. Отдельные дендриты образуют дендритную ветку, они же объединяются в дендритный регион.

Совокупность всех дендритов называют дендритным деревом нейрона, оно образует воспринимающую поверхность нейрона. Это - биологическое определение, однако, по своей сути, данная структура под номером 12 выполняет те же функции во множестве Мандельброта, что и биологический дендрит. Что не менее важно, такие связи присутствуют и на валютном рынке Форекс, но о них, я расскажу немного позже.

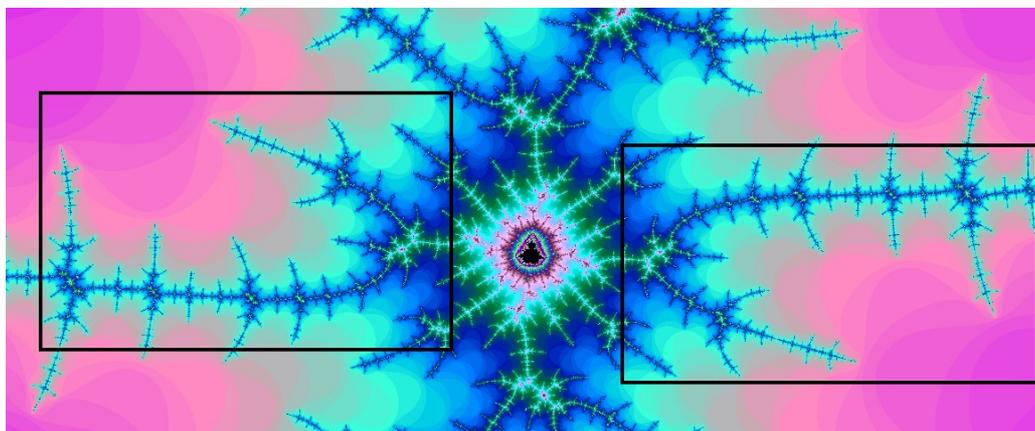


Рис. 4. Дендритные отростки во множестве Бенуа Мандельброта.

Итак, на рисунке 3 вы можете наблюдать такие фракталы, как пыль Фату, Канторово Множество и фрактал Жюлиа. Все эти структуры представляют собой обособленную систему, отличающуюся от других фракталов наличием или отсутствием каких-либо свойств. Например, на рынке Форекс, я

выделяю канторову размерность и размерность более близкую к характеристикам, еще одного фрактала, а именно снежинки Коха. Другими словами, изучение обособленных моделей позволяет выделять различные свойства, присущих поведению целостной структуре.

Обсудить урок и задать вопрос Алексею вы можете в его личной ветке:
<http://forexsystems.ru/forumdisplay.php?f=93>

С уважением, Алексей Алмазов,
аналитик компании Admiral Market
FT#



- ФОНДОВЫЕ ВЫРЕЗКИ. РАБОТА С ФЬЮЧЕРСАМИ. УРОК 4 -

Изучаем смежные рынки

Опционы: Характеристики, цена и примеры

На этом уроке мы с вами разберем основные характеристики опционов и примеры их использования.

Характеристики опциона

Теперь мы уже знаем, что опционы бывают двух типов - колл и пут. Мы также знаем, что уплаченная за опцион сумма называется премией, а цена продажи или покупки, право на которые дает опцион, называется ценой исполнения (*страйк*).

Еще одной характеристикой опциона является срок исполнения. Опционы имеют ограниченный период обращения. Момент, когда период обращения опциона истекает, называется *датой истечения срока действия*. Дата истечения срока действия - это последний день, когда опцион можно исполнить или совершить с ним сделку купли-продажи. Начиная со следующего дня, опцион считается недействительным. Таким образом, в качестве основных характеристик опциона можно назвать:

- Базовый товар;
- Дату истечения срока действия;
- Страйк (цена исполнения);
- Вид опциона (колл или пут).

Например:

- Базовый товар - какао;
- Дата истечения срока действия - май;
- Страйк (цена исполнения) - 600\$;
- Вид опциона - колл.

Ниже представлены цены колл-опционов на акции некоторой компании XYZ plc. Эти опционы дают право купить акции этой компании. Цена составляет 76 ед. за акцию.

Колл-опционы компании XYZ

Страйк	Истечение срока действия		
	Январь Премия	Апрель Премия	Июль Премия
60	23	28	33
70	12	18	23
80	5	8	12

Следует обратить внимание, что имеется целый ряд значений страйка и срока действия. Обычно ожидается, что значения страйка могут быть как выше, так и ниже цены акции. По мере колебания цены акции вводятся новые значения страйка.

Имеется также несколько значений срока действия, что обеспечивает

потенциальным инвесторам свободу выбора срока исполнения опционов. После истечения одних сроков вводятся другие сроки, так что всегда имеется определенная свобода выбора.

Аналогичную таблицу можно составить и для пут-опционов компании XYZ, хотя значения премии в данном случае будут другими.

Цена опционов

В приведенной таблице указано значение премии для апрельского колл-опциона, равное 28. Чтобы выяснить, сколько же это составит, нужно, *во-первых*, знать котировку данного товара и, *во-вторых*, объем контракта. Торговля опционами охватывает широкий круг активов, начиная с валют, облигаций и акций, и заканчивая металлами, нефтью и всевозможными товарами. На каждом рынке существуют свои правила. Например, цены на нефть обычно выражаются в долларах за баррель, а цены на акции в Великобритании указываются в пенсах за акцию. В основе опционов лежат контрактные спецификации, которые в числе прочего определяют правила установления котировок, сроков действия и моментов установления цены исполнения.

Контрактные спецификации являются очень важными документами, поскольку они позволяют добиться единообразного понимания деталей контракта. Опционы, обращающиеся на бирже, стандартизованы, также как и фьючерсные контракты, а способ котировки и объем контракта зафиксированы. Единственной

переменной величиной является премия.

Итак, что же означает величина 28 для апрельского колл-опциона с ценой исполнения 60 (*Примечание: цены исполнения опционов будут указываться далее в скобках*)? Из контрактной спецификации мы узнаем, что котировка премии указывается в пенсах за акцию, так что в данном случае премия составляет 28 пенсов за одну акцию компании XYZ. Для определения цены опциона нам опять следует обратиться к контрактной спецификации, в которой указан размер контракта - 1000 акций. Торговля опционами, как и фьючерсами, осуществляется стандартными партиями - *лотами* или контрактами. Купить и продать можно только целое число контрактов, т.е. нельзя, например, купить 1½ апрельских колл-опционов (60).

Известно, что котировка премии опционов компании XYZ указывается в пенсах за акцию, а объем контракта составляет 1000 акций. Следовательно, один апрельский колл-опцион (60) будет стоить: 28 пенсов * 1000 = 28000 пенсов = 280,00 фунтов

Простые примеры использования опционов

В настоящем уроке рассматриваются четыре основных стратегии использования опционов. Существует мнение, что с опционами связана высокая степень риска. Это не совсем верно. Некоторые позиции действительно могут быть связаны со значительным риском, тогда, как другие могут быть существенно менее рискованными, чем владение базовым активом. Очень важно, чтобы все, кто занимается операциями с опционами, включая куплю-продажу, управление активами и расчеты по сделкам, понимали разницу между стратегиями высокого и низкого риска.

Прежде чем переходить к рассмотрению четырех стратегий, необходимо запомнить следующее утверждение:

Максимальный риск покупателей (холдеров) опционов ограничен премией. Максимальный риск продавцов (райтеров) обычно неограничен, а их максимальная прибыль равна премии.

Ниже это утверждение поясняется на примерах.

Покупка колл-опциона

Такая стратегия используется в ожидании подъема цен на данный товар.

Риск: Риск инвестора ограничен уплачиваемой за опцион премией. Например, если колл-опцион (80) можно купить за премию, равную 5, то риск составляет 5. Премия составляет лишь небольшую долю стоимости базового товара колл-опциона, поэтому покупка опциона представляет собой менее рискованную операцию, чем покупка самого товара. В то же время следует помнить, что риск распространяется на всю, хоть и не столь значительную, сумму премии (риск инвестиции равен 100%).

Вознаграждение: Вознаграждение в случае покупки опциона колл в принципе не ограничено. Поскольку согласно контракту покупатель опциона может купить товар по фиксированной цене, это его право сможет принести ему тем большую прибыль, чем выше рыночная цена поднимется над ценой исполнения.

Представим себе инвестора, покупающего колл-опцион компании XYZ и получающего право (не налагающее на

него никаких обязательств) купить акции компании XYZ по фиксированной цене 80 в любое время до истечения срока действия опциона в январе. Цена опциона составляет 5.

Если цена акций поднимется до 120, то право купить по цене 80, т.е. премия колл-опциона (80), будет стоить, по крайней мере, 40. Чистая выручка составит $40 - 5$ (исходная цена опциона) = 35. Естественно, что если цена акции к моменту истечения срока действия опциона упадет ниже 80, то данный колл-опцион (80) полностью обесценится и все 100% первоначального капиталовложения (5) будут потеряны. Такая потеря возникает вследствие того, что ни один трезвомыслящий человек не захочет получить право покупать акции по 80, если на рынке их можно купить дешевле.

На рисунке иллюстрируется доходность опциона к моменту окончания срока его действия. По оси ординат откладываются прибыли и убытки, а по оси абсцисс - цена акций.

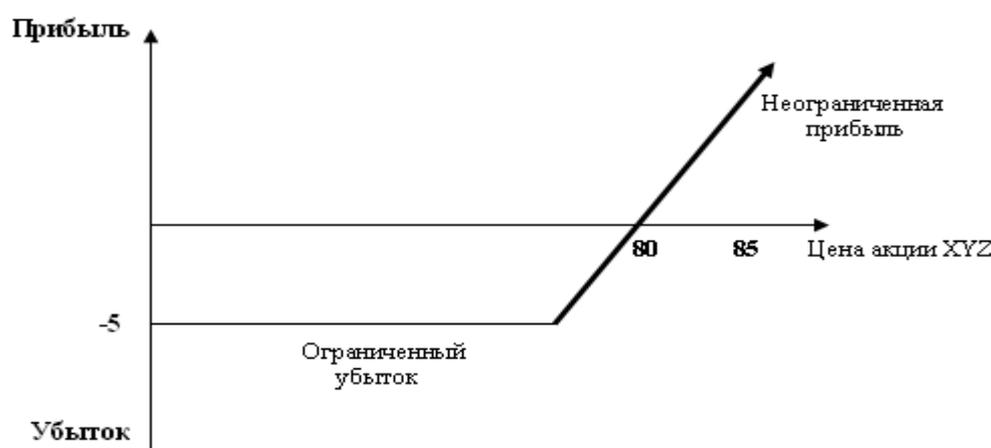


Рис. 1. Доходность опциона колл к моменту окончания срока его действия.

Из рисунка следует, что ниже 80 имеют место убытки, а выше 85 получается прибыль. Точка, соответствующая значению 85, называется точкой «*при своих*» (*равновесия*). Начиная

с этой точки, исходные капиталовложения окупаются. Эта точка находится путем прибавления премии к цене исполнения, т.е. $80 + 5 = 85$. Покупка колл-опциона с целью открытия позиции называется

«открытием длинной колл-позиции».

Продажа колл-опциона

Риск: Продажа колл-опциона при отсутствии базового актива весьма рискованна. Риск неограничен, поскольку продавец опциона обязан поставить товар по фиксированной цене вне зависимости от его рыночной котировки. Поскольку теоретически цена акции может подняться до бесконечности, продавец берет на себя неограниченный риск. Эта стратегия иногда называется «неприкрытой», поскольку в данном случае отсутствует какая-либо страховка.

Вознаграждение: Возникает вопрос, зачем же люди берут на себя такой неограниченный риск. Ответ, конечно же,

закладывается в надежде на получение прибыли. Максимальная прибыль продавца опциона - это получаемая им премия. Вернемся, к примеру, колл-опциона (80) с премией 5. Продавец такого опциона получит премию, равную 5, и если цена базового актива к моменту истечения срока действия будет менее 80, вряд ли кто-либо воспользуется своим правом покупки. Ниже приведен рисунок, иллюстрирующий случай продажи колл-опциона, который представляет собой ситуацию, обратную рассмотренной на предыдущем рисунке.

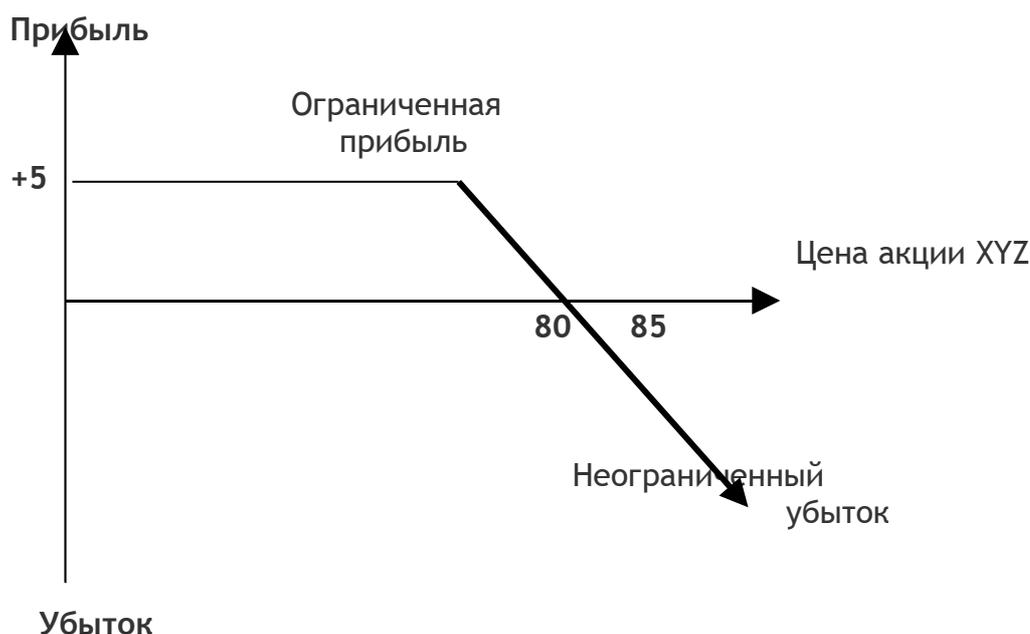


Рис. 2. Продажа опциона колл.

Как видно из рисунка, продавец колл-опциона исходит из того, что цена базового актива, скорее всего, останется на прежнем уровне или упадет. Если так и происходит, то продавец просто получает

премию, не будучи при этом обязанным осуществить поставку товара. Продажа колл-опциона с целью открытия позиции называется «открытием короткой колл-позиции».

Покупка пут-опциона

Риск: Как и при покупке колл-опциона, риск ограничен уплаченной премией. Побудительным мотивом

покупки пут-опциона является надежда получить прибыль от падения цены базового актива. Покупатель пут опциона

Взгляд в позитивное будущее

получает право (но не берет на себя обязательства) продать товар по фиксированной цене. По мере падения цены на базовый товар ценность этого права возрастает.

Вознаграждение: Наибольшая прибыль может быть достигнута при падении цены на базовый товар до нуля.

Точка «при своих» и максимальная прибыль рассчитываются путем вычитания

премии из цены исполнения, т.е. $80 - 8 = 72$. Как и в случае покупки колл-опциона, для получения прибыли необходимо окупить премию. Покупка пут-опциона с целью открытия позиции называется «открытием длинной пут-позиции».

Рассмотренный случай иллюстрируется на приведенном ниже рисунке.

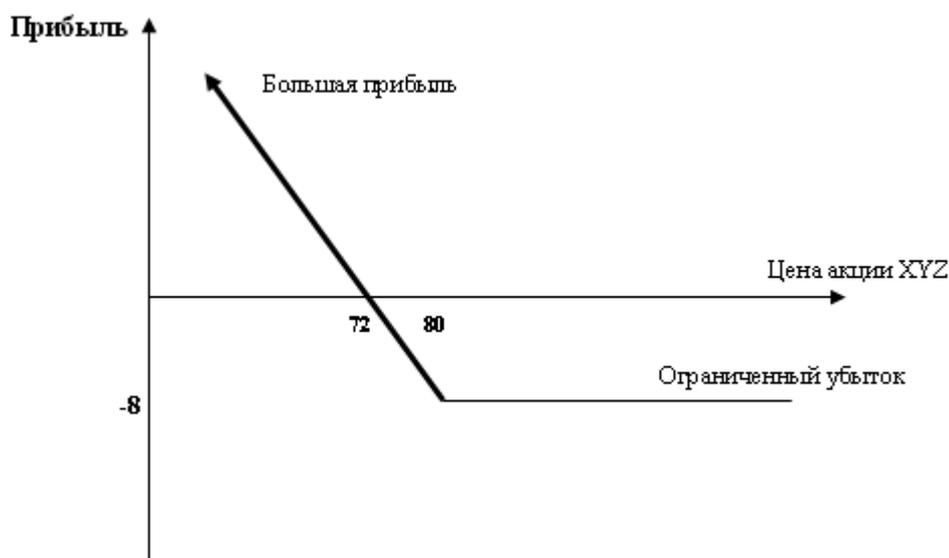


Рис. 3. Доходность опциона пут к моменту окончания срока его действия.

Продажа пут-опциона

Риск: Продажа пут-опциона несет в себе риск, поскольку продавец берет на себя обязательство купить товар по фиксированной цене. Если текущая цена упадет, то продавцу придется платить большую сумму за товар, не обладающий рыночной ценностью. Худший случай возникает при падении цены до нуля, когда потери равны цене исполнения минус премия.

Вознаграждение: Продавец пут-опциона надеется на то, что обязательства по нему выполнять не придется. Такая ситуация возникает в том случае, когда к моменту истечения срока действия опциона цена товара превышает цену исполнения. Продажа пут-опциона с целью открытия позиции называется «открытием короткой пут-позиции».

Взгляд в позитивное будущее

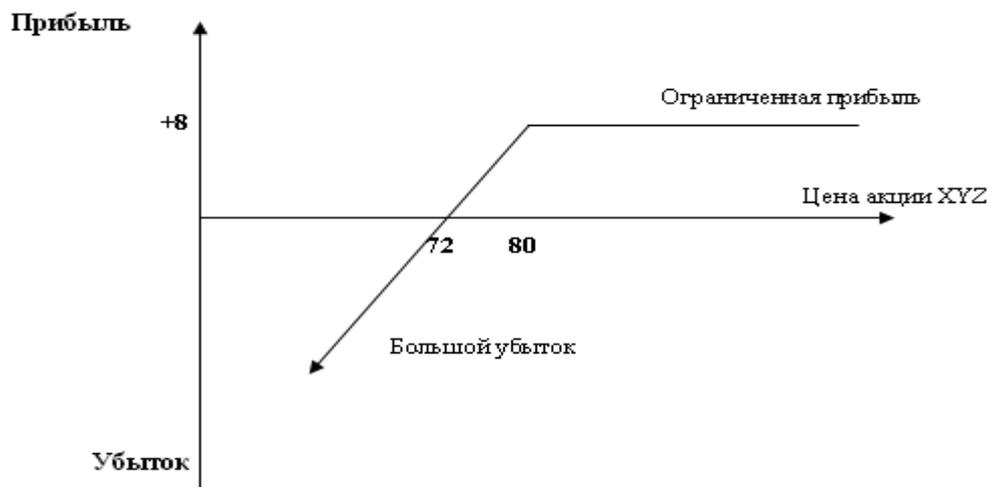


Рис. 4. Продажа опциона пут.

Убыток

Четыре рассмотренные выше стратегии являются базовыми компонентами, составляющими основу более сложных методов работы с опционами. Для понимания природы опционов необходимо четко представлять себе ответы на следующие три вопроса.

1. Каковы побудительные мотивы совершения каждой из рассмотренных сделок?
2. Какие риски связаны с той или иной сделкой?
3. Какое вознаграждение сулит каждая из этих сделок?

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

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

С уважением, Тренер R.A.
Web: ratrainer.ru
#



- ХАРАКТЕР ИНСТРУМЕНТА -

Исследования рынка от трейдера Hitcher
(forexlevels.ucoz.ru)

Ценовые разрывы на Форекс. Окна (гепы) и их закрытия

По Нисону окном следует считать «ценовой разрыв между экстремальными значениями цены текущего и предшествующего торговых дней». На

рисунке ниже можно видеть, как выглядит окно и его закрытие в этой классической трактовке.



Рис. 7.1. Окно при восходящей тенденции.



Рис. 7.2. Окно при нисходящей тенденции.

Рисунок 1. На этом графике представлено закрытие окна по Нисону. Границами окна здесь является ценовая область между максимумом и минимумом соседних свечей в разрыве. Обратим внимание здесь на то, что нижняя тень белой свечи на примере слева пересекла при возврате всю ценовую область классического окна, что трактуется здесь как его закрытие.

В этой классической иллюстрации вызывают вопросы два момента: насколько обоснованно считать это

определение ценового окна корректным и, что имеется в виду под выражением «закрыть окно»? Эти вопросы здесь отнесены к особенностям анализа свечных моделей преимущественно для Форекс, но и не только для него. Они также актуальны и в том смысле, чтобы устранить механический перенос некоторых классических толкований и формулировок свечного анализа без учета особенностей динамики определенного рынка.

Взгляд в позитивное будущее

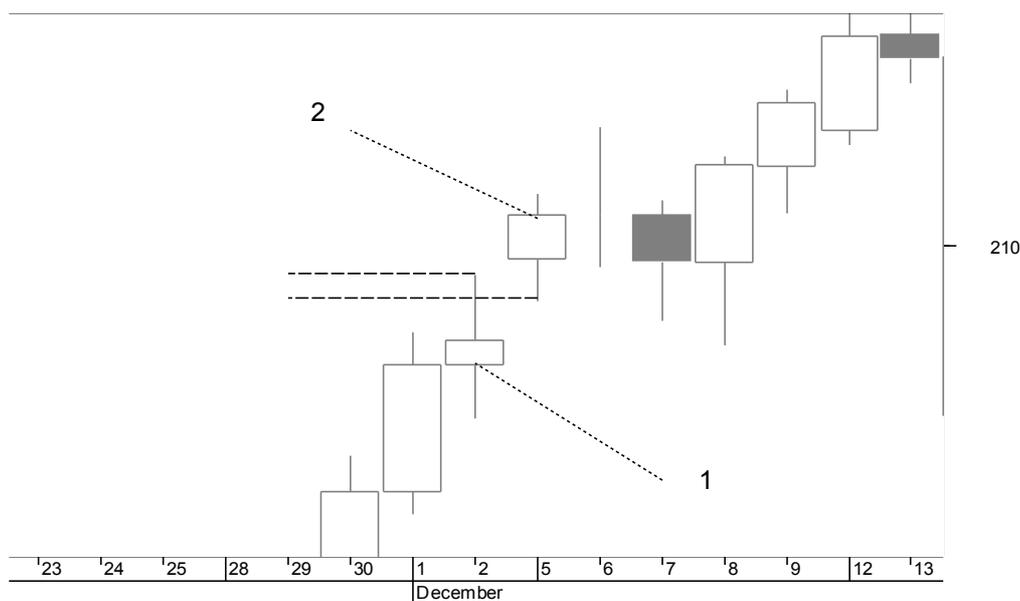


Рисунок 2. Здесь можно видеть, что если между ценой закрытия свечи 1 и ценой открытия свечи 2 имеется видимый разрыв, то максимальное значение свечи 1 зафиксировано выше минимума свечи 2. То есть, тени двух соседних свечей в разрыве пересекаются. Строго говоря, такая свечная модель не подпадает под классическое определение окна, так как здесь между двумя соседними свечами не представляется возможным выделить «чистую» область, где не было котировок. В то же время, обратим внимание на то, что в последующем произошел возврат

цен в область разрыва между ценами закрытия и открытия, которая стала поддержкой для продолжения восходящей тенденции, то есть, данный ценовой разрыв по классическим канонам отработал функцию поддержки при коррекции курса. Данный пример иллюстрирует тот факт, что цены закрытия и открытия более значимы для определения ценового разрыва и являются именно тем параметром, на который следует ориентироваться при свечном анализе, в частности таких моделей, как окна.

Взгляд в позитивное будущее

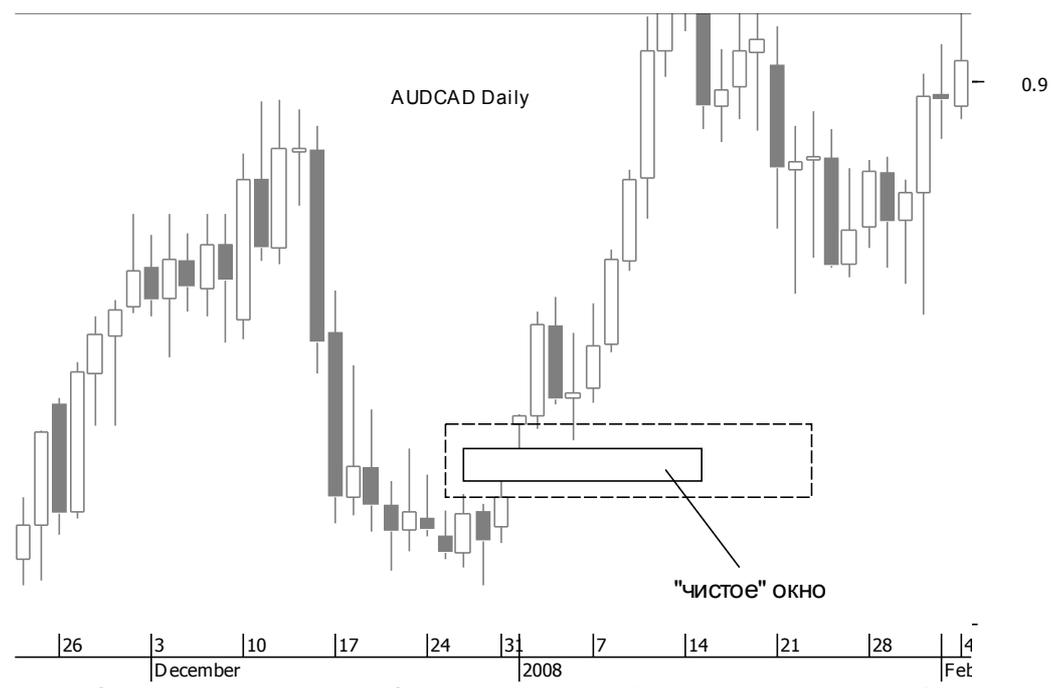


Рисунок 3. На этом графике в образованном в начале движения вверх ценовом разрыве выделим ценовую область между максимальным и минимальным значениями цен (условно можно назвать это «чистым» окном, где торговля не велась), а также более широкий диапазон, границами которого выступают цены закрытия и открытия.

В некоторых публикациях можно встретить квалификацию окна (гепа) по ценам закрытия и открытия в разрыве (в данном случае назовем его «истинным» окном), который является более значимым параметром для оценки свойств ценовых окон при свечном анализе и позволяющий более объективно подходить к вопросам оценки ценовых разрывов на графиках валютных курсов.

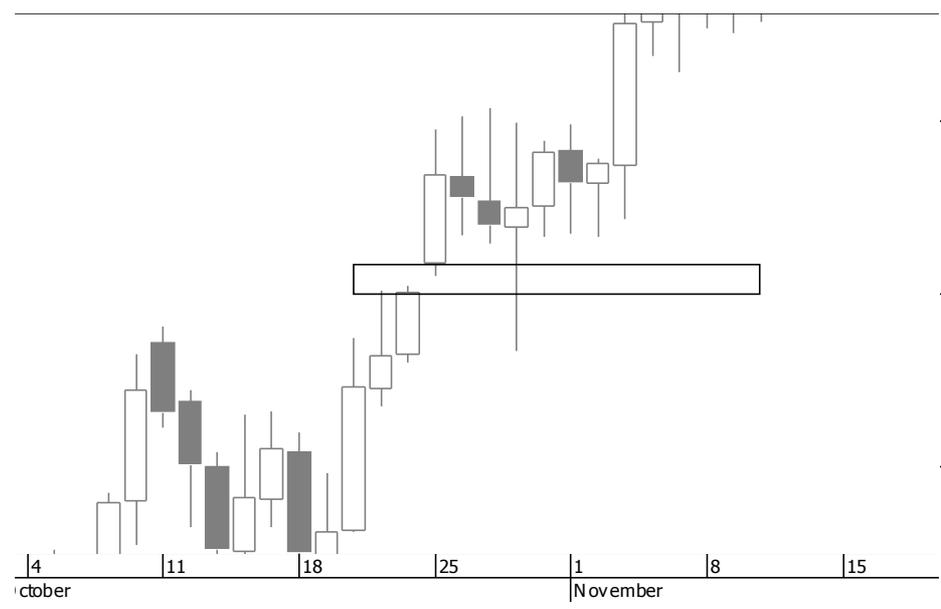


Рисунок 4. Так называемое закрытие (или заполнение) окна произошло здесь нижней тенью белой свечи, при этом цена закрытия этого торгового дня была выше

как ценового диапазона окна, так и окна с границами по ценам открытия и закрытия. В данной ситуации проверку рынком при коррекции вниз нижней тенью белой

Взгляд в позитивное будущее

свечи ценовой области «истинного» окна вряд ли обоснованно называть «закрытием», даже несмотря на то, что внутридневные цены полностью прошли его вниз, зафиксировав минимальную цену торгового дня ниже цены закрытия первой свечи в разрыве. Данный факт может говорить лишь о том, что рынок, закрывшись выше окна, проверил область поддержки на прочность и, тем самым, оставил в силе поддержку в области окна, не отменив при этом вероятность продолжения существующей тенденции.

Таким образом, квалифицируя ценовое окно в свечном анализе по ценам открытия и закрытия, логично было бы по такому же принципу подходить и к тому, что традиционно называется закрытием (заполнением) окна и именно с этой точки зрения подходить к оценке окон как областей поддержек и сопротивлений. Такой подход позволяет выработать более четкие правила при работе с ценовыми разрывами. Для примера процитируем следующие классические предложения: «Если в результате корректирующего спада окно закрывается и давление продавцов сохраняется, то предшествующая восходящая тенденция

считается законченной» или «Если бы давление продавцов сохранилось и после закрытия окна, то это означало бы окончание восходящей тенденции». Получается некоторая неувязка. А именно, окно уже считается закрытым, но при этом вопрос с «давлением продавцов» остается открытым, поскольку в данной интерпретации не совсем понятно, как технически можно оценивать это самое давление и тем более определять, когда оно сохраняется либо ослабевает. Например, если бы нижняя тень белой свечи (см. рис. 4) была бы короче и не достигла верхней границы окна при коррекции, то это принципиально не повлияло бы на оценку ситуации. Но при традиционном взгляде подобная ситуация уже бы не квалифицировалась как закрытие окна.

Выбор же других параметров (цен open/close в окнах и дневных свечей при коррекциях к ним) позволяет более определенно оценивать «давление» рынка при возвратах курса к ценовым окнам и судить о прочности областей поддержек и сопротивлений. Проиллюстрируем это на следующих примерах.

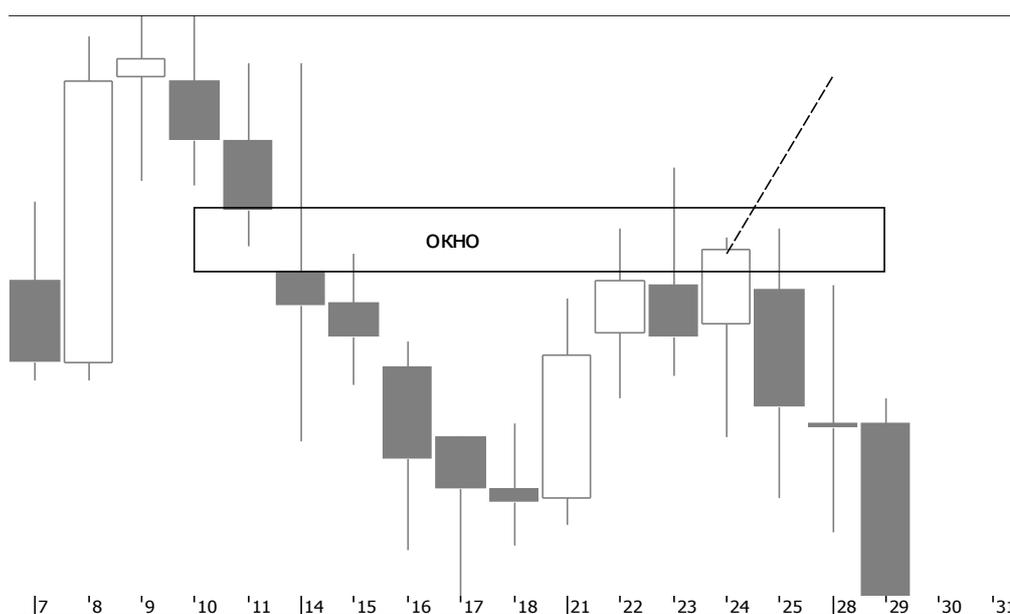


Рисунок 5. На этом графике при возврате курса цена закрытия торгового дня фиксировалась внутри области окна, не преодолев его верхней границы,

обозначенной по цене закрытия первой свечи в разрыве. Обратим внимание здесь на то, что выделенная область окна с границами по ценам закрытия и открытия успешно отработало сопротивлением при возврате курса, несмотря на наличие длинной верхней тени нижней черной свечи в разрыве, значительно перекрывающей диапазон «истинного» окна. Также показательна здесь ситуация, когда при возврате курса внутридневные цены росли выше границ окна, но наиболее значимым параметром прочности области сопротивления здесь стала цена закрытия дня, которая не превысила верхней границы «истинного» окна.

С этой точки зрения расценивать ситуацию на графике выше как закрытие окна не представляется возможным. Рост цен внутри дня выше области окна здесь обозначал попытки преодолеть область сопротивления, цены же закрытия дня при росте сигнализировали о неспособности рынка пробиться выше, сохраняя вероятность развития нисходящей тенденции. Поэтому если и употреблять термин «закрытие» применительно к ценовым окнам, то по смыслу было бы корректней называть закрытием окон такие ситуации, когда при возврате цены закрытия полностью перекрывают область «истинного» окна с границами по ценам закрытия и открытия. Посмотрим пример на рисунке ниже.

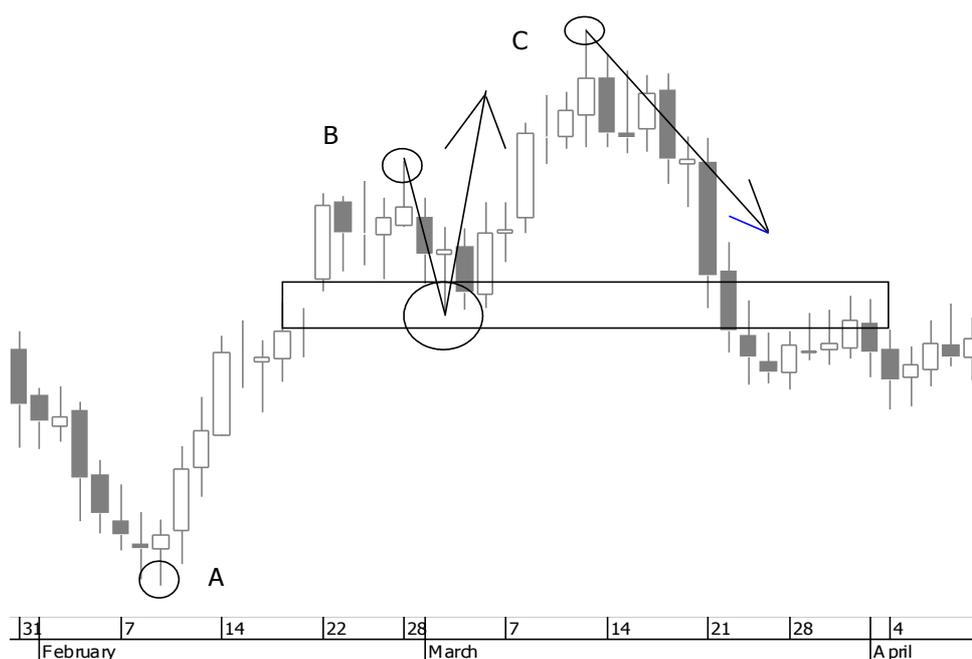


Рисунок 6. Здесь стоит обратить внимание на то, что при коррекции курса вниз с точки В цена закрытия дня фиксировалась внутри ценовой области окна, не перекрывая его нижней границы, после чего восходящая тенденция возобновилась, то есть, закрытия окна не

произошло. При следующем же движении вниз с максимума С дневные цены закрытия опустились за пределы нижней границы окна, что уже не позволяло рассматривать область окна как поддержку.

Автор статьи: Hitcher
web: forexlevels.ucoz.ru



- FORTESTER. АНАЛИЗ КРОВИ. ЭКЗЕМПЛЯР 5 -

*Что интересного в сети?
Как автоматизируют рынок коллеги?*

Phoenix 4 - первое место на чемпионате АТС в 2006 году

В 2006 году компания Metaquotes Software пошла на беспрецедентный шаг - проведение соревнования советников (автоматических торговых систем - АТС), программ, которые без какого-либо вмешательства человека должны осуществлять торговлю на финансовых рынках в течение трех месяцев. И хотя сама компания довольно серьезно опасалась того, что ни один из представленных советников не получит прибыль, они (опасения) оказались напрасными. Победитель чемпионата увеличил начальный депозит более чем в три раза с 10000 до 35175 долларов. Такие показатели вызвали живейший интерес общественности, что и обеспечило ажиотаж вокруг последующих чемпионатов АТС-2007 и АТС-2008.

Изюминкой соревнований являлось и является наличие открытых исходных кодов советников, участвующих в чемпионате. Конечно, далеко не все участники идут на подобный шаг. Тем не менее, таких людей не единицы.

Самое высокое место на АТС-2006 из участников, открывших свой исходный код, занял советник, который представил Гарри Бринкус из Голландии. За

двенадцать недель чемпионата его творение Phoenix 4 («Феникс 4»), работая на валютной паре USDJPY и таймфрейме M15, довело депозит с 10000 до 19732 долларов. Попробуем разобраться в сигналах, на основании которых работал советник, и узнать причину столь высоких результатов на чемпионате. Исходный код советника можно найти по ссылке - <http://forexsystems.ru/showthread.php?t=9336>.

Беглый анализ кода оставляет приятные впечатления. В программе четко произведено разделение функций на сигнальную и обслуживающую части. Так, за генерацию сигналов и открытие сделок в советнике отвечает функция CheckForOpen. В ней производится расчет по пяти различным сигналам, каждый из которых можно отключить, приведя значение соответствующего параметра UseSignal (плюс цифра от одного до пяти) в состояние false.

Сигнал 1.

Значение цены закрытия последней сформировавшейся свечи по отношению к краям канала, образованному индикатором Envelopes (см. рис. 1).



Рис. 1. Канал Envelopes и цены закрытия по отношению к нему.

Канал такой узкий из-за того, что процент отклонения индикатора выбран в Фениксе очень маленький - всего лишь 0.0032%. В данном случае с таким же успехом можно было использовать простую среднюю с периодом 2. Из рисунка 1 видно, что значение первого сигнала будет «Buy», если цена закрытия свечи выше верхней границы канала, а «Sell», если цена закрытия свечи ниже нижней границы канала.

Сигнал 2.

Рост или падение значения средней скользящей с периодом 7 на предыдущем и 14-ом барах (см. рис. 2). Этот сигнал является явно контртрендовым - если значение средней растет, то переводим сигнал №2 в значение «Sell», если падает, то в «Buy».

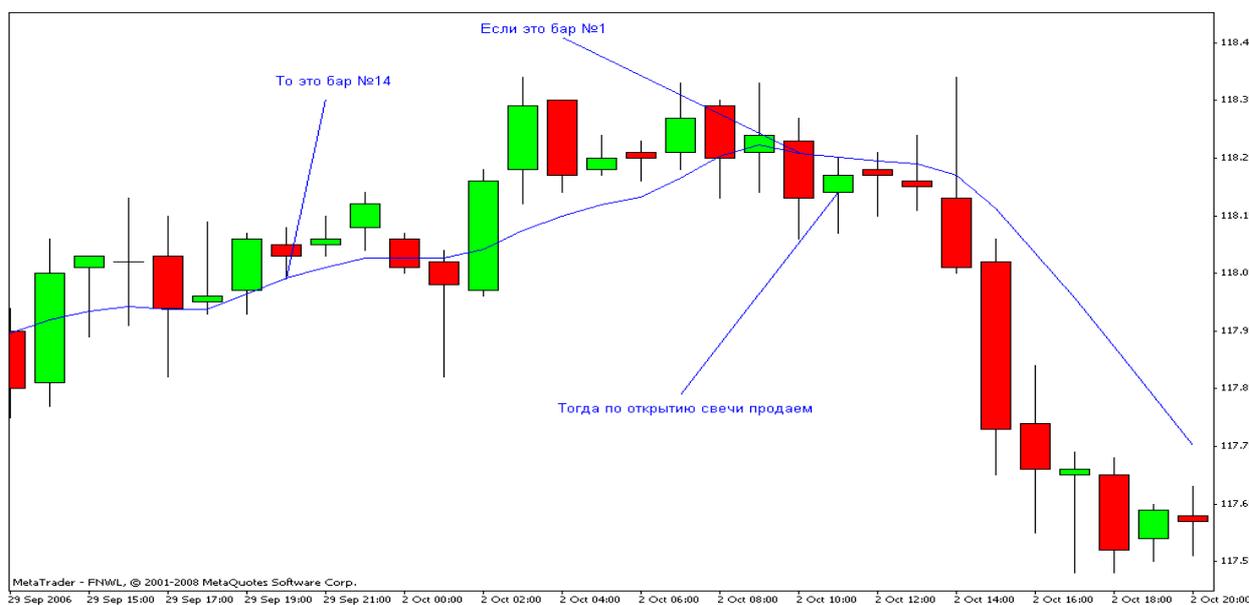


Рис. 2. Продажа на основании восхождения средней.

Взгляд в позитивное будущее

Сигнал 3.

Здесь критерием выступают показания индикатора OsMA. Правда, в данном случае присутствует некоторая путаница. Во входных параметрах указано значение быстрой средней 5 и значение медленной средней 30. Но при вызове

функции расчета индикатора эти значения поменяны местами. В результате, в качестве быстрой средней выступает значение 30, а в качестве периода медленной средней - 5. Это дает перевернутый, по отношению к привычному, вид индикатора OsMA (см. рис. 3).



Рис. 3. Совершение сделок по сигналу №3.

Как показано на рисунке, в качестве сигнала берется два последних значения индикатора. При возрастании значения происходит возведение значения сигнала №3 в «Buy», при падении - в «Sell».

Сигнал 4.

И этот сигнал основан на применении средних скользящих. Формула его расчета мне показалась довольно знакомой:

$$Dv = maF1 - maS1 - ((maF1 - maS1) - (maF2 - maS2)) = maF2 - maS2,$$

где
maF1, maF2 - значение быстрой средней на 0-ом и первом барах;

maS1, maS2 - значение медленной средней на 0-ом и первом барах.

Таким образом, получаем обычное расхождение средних, то есть MACD! Чтобы индикатор более полно соответствовал функции divergence, я сделал линейный индикатор наподобие MACD, но в нем можно изменять цены расчета средних (<http://forexsystems.ru/showthread.php?t=9336>). Сигнал «Buy» возникает, когда значение, вычисленное в функции divergence, находится между уровнями 0.003 и 0.024. Сигнал «Sell», когда значение от -0.024 до -0.003. Даже на приведенном рисунке видно, что входы, скорее, нужно производить в обратную

Взгляд в позитивное будущее

сторону. Здесь также виной тому небольшая путаница в терминах. В качестве периода быстрой средней используется 25, а в качестве медленной -

15. Эти «путаницы», впрочем, только подтверждают, что советник контртрендовый.



Рис. 4. Зоны, дающие сигналы. Зеленая - «Buy», красная - «Sell».

Сигнал 5.

В графическом представлении сигнал не нуждается. Он существует лишь для ограничения работы советника по времени. В существующей версии можно задать четыре временные зоны в часах, когда советник будет совершать торговые операции. Часы работы «от» и «до» задаются входными параметрами TradeFrom1, TradeUntil1, ..., TradeFrom4, TradeUntil4. Если текущий час не попадает ни в одну из временных зон, то советник торговать не будет.

Все пять сигналов объединяются по принципу «И». То есть, в случае отсутствия одного из сигналов, сделка совершена не будет. Правда, можно

сигнал просто отключить. Тогда его значение приниматься во внимание не будет.

Итак, результаты тестирования советника на периоде чемпионата АТС-2006 такие (см. рис. 5). Как видим, немного отличаются от реальных в лучшую сторону. Чистая прибыль 16815.87 (против реальной 9732.31), максимальная просадка 11013.07 (реальная 12465.20, ФВ = 1.53, реальный 0.78). Такое расхождение объясняется «тепличными» условиями тестера, который позволяет в течение одной минуты закрыть и открыть новую сделку без изменения котировки. Три лишние виртуальные сделки и дали подобное различие.

Взгляд в позитивное будущее



Рис. 5. Результаты тестирования советника за период проведения чемпионата.

А вот результаты этого же советника с такими же параметрами, но на более позднем интервале - 2007 год (см. рис. 6).



Рис. 6. Результаты тестирования советника за 2007 год.

Понятно, что советник имеет завышенный ММ (money management - управление средствами, но в данном случае зависимость объема сделки от свободных средств) и, к тому же, жестко оптимизирован под историю 2006 года до проведения АТС-2006, что и дало ему плюс на чемпионате. В реальных условиях нужно снижать объем сделок по отношению к депозиту, да и вообще не так зависеть от флета или тренда рынка.

Подремонтим советник, выбросив из него лишние условия, добавив некоторые новые и немного изменив существующие. Лишним в данном случае я посчитал все сигналы советника, кроме сигнала №4. Этим мы во многом избавились от контртрендового поведения эксперта и привязки его ко времени, которая в оригинальной версии попросту не использовалась. Оставшийся сигнал №4 немного изменим в трактовке (см. рис. 7). Теперь предлагается совершать сделки,

когда индикатор PhoenixDivergence начинает разворачиваться в отрицательной или положительной зоне. Так, находясь ниже нуля и начиная рост, индикатор дает сигнал к покупке (на рис. 7 сделка обозначена синим цветом). Напротив, находясь в положительной зоне и начиная падение, индикатор сигнализирует о продаже (сделка обозначена красным цветом). В качестве уровня ТейкПрофита возвращаемся к проверенному способу - 4-5 значений средней волатильности, высчитанной при помощи индикатора ATR. Таким образом, у нас имеется сигнал №1 и уровень профита. Но, к сожалению, стабильная прибыльная торговля невозможна только лишь на одном PhoenixDivergence. К нему нужен фильтр, который и будет являться сигналом №2 и который попутно даст нам уровень для размещения стопа. Такой сигнал может быть основан на свечном анализе, но не на паттернах.

Взгляд в позитивное будущее

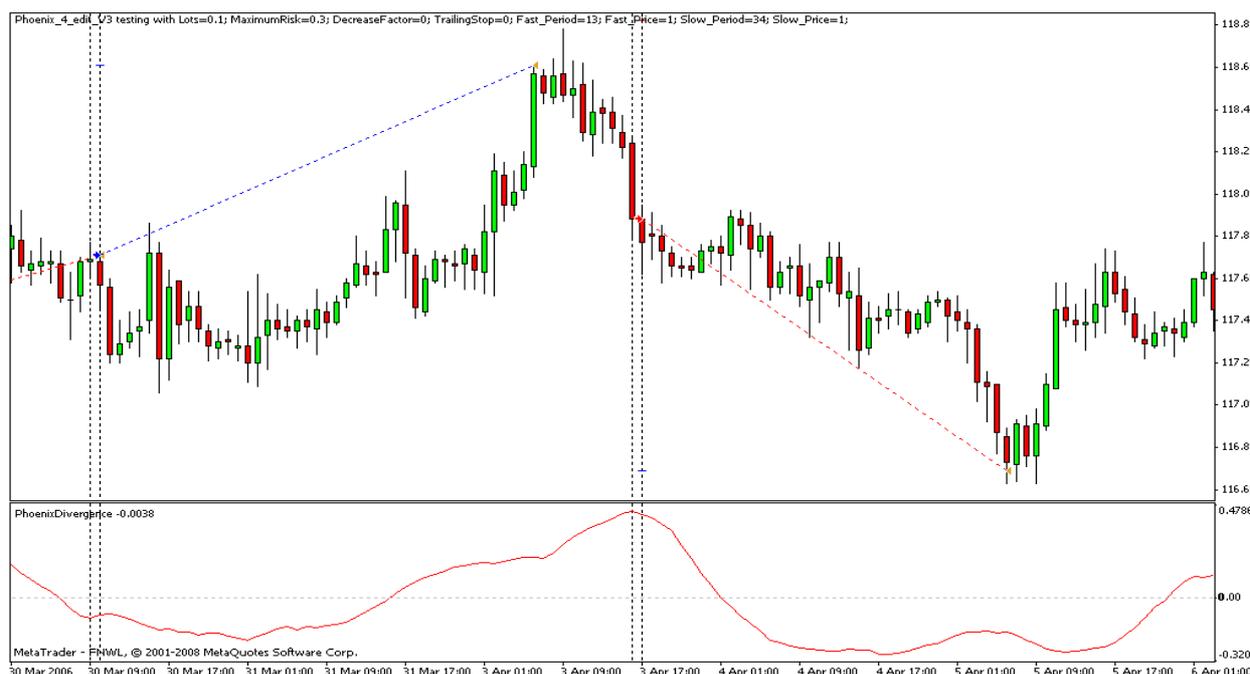


Рис. 7. Открытие сделок в соответствии с показаниями PhoenixDivergence

Речь идет о простом сопоставлении экстремумов свечи с ценой ее закрытия. Например, для получения сигнала «Buy» необходимо пробитие предыдущего максимума дня ценой закрытия

следующего дня. И наоборот, для получения сигнала «Sell» цена закрытия дня должна пробить минимум предыдущего дня (см. рис. 8).

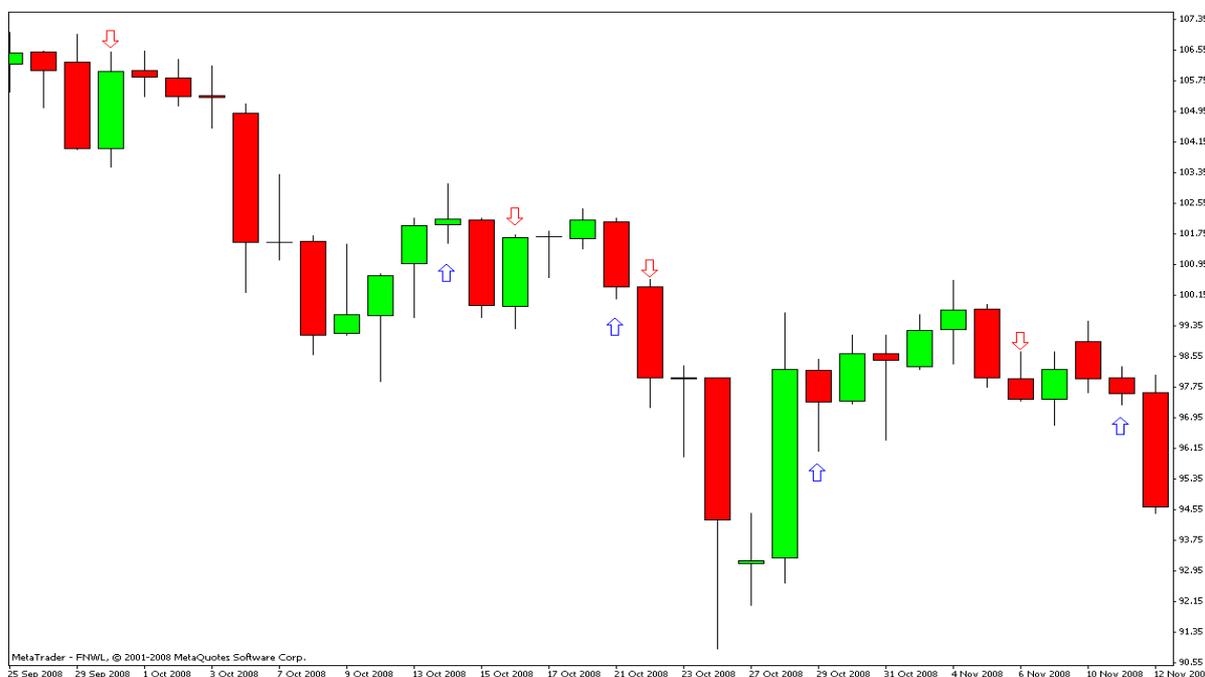


Рис. 8. Появление новых сигналов путем сравнения цен закрытия дня и экстремумов предыдущего.

В результате стоп размещаем за экстремумом второго дня, после которого последовал сигнал. Например, при

сигнале «Buy» выбирается минимальная цена из двух предыдущих и текущего дней. При сигнале «Sell» - максимальная

Взгляд в позитивное будущее

цена из двух предыдущих и текущего дней. К ней, правда, не забываем прибавить спрэд. Полученный советник имеет намного меньше входных параметров, нежели его предтеча:

- Lots = 0.1 - объем сделки. Если равен 0, то работает параметр MaximumRisk
- MaximumRisk = 0.1 - рассчитывает объем сделки таким образом, чтобы залог по ней составлял указанную часть от свободных средств. Например, при свободных средствах 10000 залог не будет превышать 1000.
- DecreaseFactor = 0 - коэффициент уменьшения объема сделки после получения двух и более убытков подряд. Отключается, если равен нулю.

- TrailingStop = 0 - обычный трейлинг-стоп. Отключается, если значение 0.
- Fast_Period = 13 - период быстрой средней для PhoenixDivergence
- Fast_Price = PRICE_OPEN - цена, по которой считается быстрая средняя.
- Slow_Period = 34 - период медленной средней для PhoenixDivergence.
- Slow_Price = PRICE_OPEN - цена, по которой считается медленная средняя.

Пробуем тестировать советник с указанными выше параметрами на периоде в три последних года на четырех валютных парах, используя таймфрейм H1 (см. рис. 9-12).



Рис. 9. График изменения баланса пары EURUSD.



Рис. 10. График изменения баланса пары USDCHF.



Рис. 11. График изменения баланса по паре GBPUSD.



Рис. 12. График изменения по паре USDJPY.

EURUSD. Наибольшая прибыль была сформирована за довольно короткий промежуток времени, но отсутствие существенных просадок на первой половине графика тоже говорит только в пользу стратегии. Наклон кривой баланса хоть и не очень ярко выражен, но кроме как восходящим назвать его трудно. Чистая прибыль составила 2600.90 с максимальной просадкой 1018.40 (ФВ = 2.55). Можно сказать, что показатели довольно радужные.

USDCHF. Кривая баланса явно нисходящая, к тому же содержит несколько резких взлетов и падений, чего не должно быть у надежной стратегии. Отсутствие чистой прибыли не способствует поддержанию интереса к торговле на этой паре.

GBPUSD. Вот такая эта валютная пара! Даже из такой большой просадки может выбросить результаты в прибыль. Чистая прибыль 441.84 и максимальная просадка 2500.60. Но глубокая и продолжительная «яма» на графике выглядит довольно убедительно для того, чтобы сказать «все с этой парой ясно...»

USDJPY. Эта пара с приключениями, но все же более уверенно, чем фунт, выносит нас к конечной чистой прибыли 1692.77 и самой маленькой из всех пар просадкой 980.24 (ФВ = 1.73). За иеной, похоже, начинает закрепляться очень неплохая традиция - если эксперт на ней показывает чистую прибыль, бóльшую, чем максимальная просадка, то просадка в натуральном значении будет самой меньшей из всех тестируемых валютных пар.

Заключение

Внимательный читатель заметит, что сложный (в плане количества условий) советник в результате был сведен к обычному индикатору MACD, правда, с не совсем стандартным фильтром. Такой путь еще раз подтверждает тезис о том, что как бы мы не пытались усложнить свою систему принятия решений, ее суть довольно часто может быть сведена к простейшим условиям. Тем более, что четыре сигнала советника Phoenix_4 так или иначе были основаны на средних скользящих, к расхождению которых мы в конце концов и пришли.

С уважением, Игорь Герасько

FT#



- НАШИ ЛЮДИ -

Немного о тех, кто занимает наши умы

Здравствуйте, уважаемые читатели. Сегодня интервью журналу дает известный аналитик, автор книги «Фрактальная теория. Как поменять взгляд на финансовые рынки» и трудов по фрактальному анализу, в том числе и в нашей рубрике «Ликбез», Алексей Александрович Алмазов.

- *Здравствуйте, Алексей. Начнем с традиционного вопроса: Как Вы узнали о финансовых биржах?*

- Здравствуйте, уважаемые читатели журнала. Помнится, это было, когда я буквально случайно приобрел CD диск, который призывал поиграть на бирже. Более того, описание диска обещало, что в конечном итоге трейдинг станет моей будущей профессией. И действительно так и случилось...

- *Так Вас воодушевил рекламный лозунг?*

- Нет, после установки софта на свой компьютер я сначала не понял вообще, что к чему. Однако у меня финансовое образование, поэтому я довольно быстро разобрался и в программах и их работе. Ну и конечно, не обошлось без демо-счетов.

- *А как быстро Вы перешли от демонстрационных счетов к реальным?*

- Свой первый счет я открыл после полугодового обучения, ну и конечно же проиграл. После чего последовала напряженная работа в течение аж 3-х лет.

- *У Вас был свой преподаватель или учились по книгам?*

- Свое первое обучение я прошел в академии биржевой торговли, однако в последствие понял, что его явно не достаточно для успешной торговли. На рынок я по-прежнему смотрел как на незнакомое явление. После чего пошли книги Швагера, Элдера, Ниссона, Билл Вильямса и т.д.

- *Что, на Ваш взгляд, являлось самым важным из того, что Вы узнали из трехгодичного самообразования?*

- Пожалуй, самым важным было то, что я смог сформировать свой взгляд на процессы, происходящие вокруг и внутри финансового рынка. Однако, хочу добавить то, что рынок - это динамичная система, и я до сих пор не перестаю совершенствовать свой навык анализа и все время учусь у него.

- *Вы говорите о процессах технических или о влиянии окружающей обстановки на происходящее на биржах?*

- Я поясню. Под внешними процессами я подразумеваю тот поток информации, который сыпется на новичка с различных обучающих курсов, от гуру - в общем, от окружающей его, если так можно выразиться, действительности, в которой просто необходимо уметь выбирать необходимую суть. Я также выслушал много советов о том, что, мол, не слушайте никого и учитесь принимать решения самостоятельно, но при этом заметил, что многие трейдеры из-за таких вот принципов становятся малообщительными и, более того, не способными к проведению адекватного анализа. То есть человек просто уходит «в себя» и концентрируется исключительно на своей системе. Я же попытался и сделал свою систему более открытой для внешнего источника информации, однако, не смотря на ее открытость, я достаточно успешно смог отбирать суть от ненужной мне информации. Я ни в коем случае не игнорировал работу и анализ других аналитиков или трейдеров, я начинал

Взгляд в позитивное будущее

смотреть вглубь их системы (на чем она основана), после чего мир казался уже не таким сложным. Что же касается внутренних процессов, то здесь можно начать с корреляции инструментов и закончить процессами их моделирования, то есть факторами, которые движут ценой.

- Вам больше интересен процесс торговли или непосредственного анализа рынка?

- Как это ни странно, но сейчас я уже не торгую сам. Все сделки за меня совершает моя жена, однако все они выполнены именно по моей торговой системе и в результате ежедневного анализа, который я специально составляю для работы. Фактически у нас присутствует разделение труда, и все довольны, ведь каждый теперь может делать свою работу. К тому же мне всегда нравилось, как женщины подходят к работе на финансовых рынках, они более спокойны, хотя конечно, тоже нервничают. Меня же вполне устраивает то, что я могу сосредоточиться на аналитической составляющей рынка, ведь это не так просто, как может показаться на первый взгляд. Нужно учитывать множество нюансов и научиться принимать критику за свои ошибки.

- А Вашей жене самой не бывает любопытно проанализировать?

- На текущий момент мы работаем по одной аналитической стратегии, где всему голова -фрактальный анализ, ну и конечно тут не стоит вопроса о том, что лучше все же положиться на советы того, кто его разработал. Однако, я иногда замечаю за ней процесс анализа, но он происходит в ходе торговли и никак не выражается в теоретической составляющей. Моя жена это трейдер практик, чем я очень доволен.

- А Вы азартный человек?

- Я думаю, что да. У нас из-за этого возникают даже некоторые разногласия,

но после все возвращается на места. Несколько раз я даже выигрывал в казино, чему был несказанно рад. Ну и проигрывать доводилось, однако никогда не доходил до крайностей.

- Рациональность мышления Вашей супруги побеждает в торговле?

- Честно сказать, у нас все настолько жестко, что здесь практически нет места импровизации, но если даже и происходят отклонения от курса, то в пределах нормы.

- На Ваш взгляд, командная работа на рынке более прибыльна, или все же каждый трейдер по-своему видит ситуацию?

- Мне кажется, что трейдер не должен быть одиночкой. Всегда необходимо находить контакт, интересоваться мнением других, в конце концов, читать аналитику, при условии, конечно же, схожести подходов. И если говорить о виденье ситуации, то здесь оно не должно быть каким-то однозначным, личным, по меньшей мере, оно должно быть рациональным.

- В этом случае, сколько человек в команде на ваш взгляд будет оптимальным? И как на счет распространенного мнения о том, что толпа проигрывает одиночкам?

- Честно, не слышал о том, что толпа проигрывает одиночкам, хотя может по статистике так и есть - из 10 только 1 выигрывает. Ну а если серьезно, то, на мой взгляд, 2-3 человека, включенных в рынок, вполне достаточно, целый взвод лучше не набирать, все равно толку будет мало. Здесь свою роль сыграют человеческие факторы: непостоянство, лень, злость и т.д.

- А с кем Вы предпочитаете советоваться, подходя к анализу рынка?

- Если честно, то все свои ответы я уже нахожу в структуре рынка. Однако я не перестаю изучать аналитику других специалистов, мне всегда интересно, на чем основаны их предположения о развитии той или иной ситуации. Иногда,

мне очень интересно послушать специалистов по фундаментальному анализу, так как у них всегда найдется много причин происходящего, и я тут же вспоминаю курс экономики, и всякие различные нюансы.

- *Выходит, что Вы советуетесь с миллионами трейдеров, которые формируют рынок?*

- У меня уже давно сложилось мнение об отсутствии человеческого фактора на рынке. На мой взгляд, там правят достаточно крупные финансовые институты.

- *Как же тогда технический анализ справляется с работой на рынке, если под движениями лежат желания всего нескольких структур, а не экономические процессы?*

- Дело вовсе не в самих структурах, а в той системе, которую они формируют. А технический анализ является одним из инструментов, с помощью которого можно найти некоторые приемы работы с такой системой.

- *Почему вас заинтересовал именно технический анализ?*

- Я являюсь хорошим специалистом в экономике и всем, что с ней связано, поэтому достаточно хорошо разбираюсь в фундаментальном анализе. Однако при сегодняшнем потоке информации, весь итоговый результат превращается буквально в случайное принятие решение о направлении движения цены. Я еще не разработал фильтр, который был бы способен поглощать на входе данные и выдавать структуру, по которой в течение дня будет происходить движение цены к намеченным целям. Недостатком фундаментального анализа, на мой взгляд, является ни столько его чрезмерная информативность, сколько недостаточная наглядность.

Здесь я имею в виду, что всем известно о том, что любой фундаментальный показатель можно

представить в виде того же графика, однако почему-то фундаментальные аналитики предпочитают больше оперировать цифрами, а не паттернами движения цены. Технический анализ мне нравится тем, что здесь я работаю непосредственно с системой, я слежу за тем, как она себя ведет, разбираю корреляцию инструментов их взаимосвязи, что дает достаточно информации для принятия решений без каких-либо внешних колебаний. Я не хочу сказать, что фундаментальный анализ - это бесполезное занятие, однако на мой взгляд, для того чтобы быть хорошим аналитиком, необходимо понять то, как новости понимает рынок и во что он их преобразовывает.

Меня часто спрашивают: «Почему рынок пошел в эту сторону, а не туда куда нужно?». И все время ждут рациональных объяснений, однако технический анализ основывается на том, что рынок должен был пойти туда, куда пошел, так как он есть система, которая развивается согласно своим правилам и не действует ошибочно, и при этом ему не нужно никаких оправданий или фактов, надеюсь, читатели меня поймут.

- *Почему в работе вы все же выделили фрактальный анализ?*

- Это основано на нескольких соображениях:

1. Технический анализ использует классические постулаты о развитии временного ряда, тогда как фрактальный основывается на своих принципах работы, связанных с нелинейными процессами.

2. Инструменты технического анализа достаточно сильно отличаются от тех, что можно использовать при работе с фрактальным.

3. Технический анализ ближе к понятию о кривой нормального распределения, тогда как фрактальный основывается на кривой Парето-Леви, т.е.

Взгляд в позитивное будущее

изучает как «мягкую» так и «бурную» форму случая.

Конечно же, у них очень много общего, однако мне так проще видеть моменты в техническом анализе, над которыми еще можно поработать и что-то изменить.

- Рынок, на Ваш взгляд, имеет характер?

- Рынок однозначно имеет свой характер, более того, каждая валютная пара, не смотря на корреляцию, также обладает абсолютно индивидуальными характеристиками. За день я анализирую большое количество инструментов, и каждый для меня уже представляет свой образ и динамику движения.

- А какая из пар Вам импонирует более всего и почему?

- Боюсь показаться достаточно стандартным, но это пара EUR/USD. На мой взгляд, она просто менее капризная и более предсказуема в своем внутридневном поведении, чем основные валюты. Также нравится GBP/USD - обычно это хорошая волатильность и мало шума.

- А какая пара Вам не нравится или нравится менее всего?

- GBP/JPY, на мой взгляд, самая переменчивая в своем настроении валютная пара. Высокая волатильность и порой продолжительные коридоры делают торговлю по данному инструменту не всегда умеренной и спокойной. В этот же список могу отнести все другие инструменты с высоким уровнем зашумленности.

- Для каждой пары у Вас с супругой свои подходы в торговле?

- Однозначно, да. Кстати, она почему-то больше любит пару USD/JPY.

- А от чего зависит выбор стратегии, и есть ли одинаковые тактики для разных инструментов или наоборот, разные подходы к одной паре?

- Разных подходов к одной паре не бывает, в целом все определяется в начале пути и знакомства с тем или иным инструментом. В первую очередь я определяю следующие показатели:

1. Уровень волатильности.

2. Уровень зашумленности.

3. Корреляция с другими инструментами.

4. Размерность масштабов у данной пары.

5. Разброс значений относительно среднего, при этом для каждого масштаба в отдельности.

6. Размерность временного ряда относительно показателя N.

7. История развития временного ряда. В основном используется не для прогноза, а для понимания более точной картины о данном инструменте.

8. Пытаюсь понять, насколько выражена цикличность у данного инструмента.

Есть еще и другие показатели, однако, эти, на мой взгляд, наиболее важные.

- Такой подход к рынку можно в большей степени назвать аналитическим, сигналы на вход Ваша супруга также обрабатывает по этим принципам?

- Сигналы на вход формируются в результате определенного набора инструментов, а также структурного восприятия движения цены. В свою очередь инструменты и графические модели как раз настраиваются и формируются в результате тех условий, что я описал выше.

- Что по-Вашему самое важное в прибыльной торговле?

- Распределение доходов и остатков на счету. Денежные ресурсы должны динамично распределяться, а не висеть грузом. При этом необходимо понимать, сколько необходимо средств для дальнейшего продолжения работы, а сколько можно вывести. У меня есть

Взгляд в позитивное будущее

золотое правило: не стоит рисковать всем ради малого.

- На нашем сайте в разделе «Митинг» есть такой вопрос для трейдеров: Что бы Вы выбрали: 100% риска при 300% прибыли, 50% риска при 150% прибыли, 20% риска при 100% прибыли? Что бы выбрали Вы?

- Последний вариант наиболее подходит к моей методике работы. Однако могу сказать, что я пробовал и первый вариант и на удивление, если вовремя выводить средства, он себя неплохо зарекомендовал, однако он подходит больше для краткосрочной стратегии.

- А если в вопросе цифру 300% заменить, предположим, на 1500%, Вы бы изменили свое мнение?

- Нет. В таких стратегиях уже не имеет значение количество денег, здесь стоит вопрос о том, как долго Вы продержите свой депозит.

- А что вам не нравится в трейдинге или бирже?

- Скорее всего, то, что данный вид деятельности может рано или поздно отвернуться от физических лиц и перейти в закрытые торги. Ведь, если задуматься, то Форекс стал доступным сравнительно недавно, и сколько времени он будет оставаться таким, пока не известно.

- Если так случится, Вы уже продумывали замену своему роду деятельности? Чем бы Вам хотелось заниматься помимо рынка?

- Я достаточно эрудированный человек. Помимо рынка я развиваюсь еще в нескольких областях, а именно: в психологии, менеджменте, банковском деле и даже в музыке. К тому же сама фрактальная теория, которая является фундаментом моих идей, далеко не исчерпывает свой потенциал на финансовых рынках. Развиваясь в этой области, я узнал много интересного и нового об окружающем нас мире.

- Значит, кризиса Вы не боитесь?

- Нет, кризис меня не пугает. Больше всего настораживает то, зачем он был сделан...

- На Ваш взгляд, кризис был сфабрикован специально? Каковы причины?

- То, что данное явление специальное, а не спонтанное, в этом у меня нет никаких сомнений. Причины же, а также последствия будут, я думаю, видны уже в ближайшем будущем, а пока я не буду торопить события.

- Каким Вы бы хотели видеть экономическое будущее планеты?

- Мне бы хотелось видеть конструктивно понятную открытую систему, которая была бы достаточно диверсифицирована по различным государствам и тем самым не зависела от горстки людей, которые принимают ключевые решения. Более того, хотелось бы видеть новые методы управления такой экономики, основанные на нелинейных подходах прогнозирования и расчета результатов.

- Вы бы посоветовали текущим правителям почитать ваши работы?

- Я думаю, что они прекрасно ознакомлены с такими подходами, какие мне стали известны из работ Бенуа Мандельброта.

- Среди наших читателей много поклонников ваших научных трудов. Поделитесь с нами своими планами на будущее в этой сфере?

- В ближайшем будущем я совместно со своими научными сотрудниками планирую разработку нового инструмента, основанного на фрактальных принципах работы с ценой. Основной идеи пока раскрывать не буду, однако меня не перестает удивлять тот факт, что все это уже давно разработано. Конечно, нужно все преобразовывать для современных программ, таких как МТ4, но я думаю это не проблема. Также планируется выход моей второй книги, которую я пишу для новичков, выбравших такую непростую профессию, как трейдер. Думаю, что мой накопленный опыт им очень поможет на первых порах.

FT#

**- ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ -***Что говорят трейдеры...***ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ AUDUSD ОТ ТРЕЙДЕРОВ**

	AK	Pierro	ТТ	AK	ХТ	ТТ	FT-ФА	ТТ	RaMark	DM	ХТ
↑	30%	55%	50%	60%	20%	55%	55%	25%	60%	10%	60%
↓	60%	15%	20%	20%	70%	25%	15%	30%	20%	80%	20%
	10%	35%	30%	20%	10%	20%	25%	45%	20%	10%	20%
🕒	Monthly	Weekly	Weekly	Weekly	Daily	Daily	Daily	H4	H4	H1	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. Pierro - Николай Соколов, трейдер проекта Fx-Bars2004;
3. ХТ - Дарья Захарова, аналитик компании X-Trade;
4. RaMark - Марк Равинов, независимый аналитик;
5. ТТ - Сергей Некрасов, аналитик портала TorexTrading;
6. DM - Максим Дмитриевский, аналитик блога fractan.blogspot.com;
7. FT-ФА - фундаментальный аналитик журнала FORTRADER.ru.

Подробные рекомендации от аналитиков на неделю смотрите в приложении.

FT#