



ВАЛЮТА НОМЕРА - ЕВРОПЕЙСКАЯ ВАЛЮТА

**- ЕС - ЭТО СОЮЗ -**

- Генеральный спонсор проекта

LiteForex<sup>®</sup>  
мир финансовой независимости

Депозит от 1\$!

[www.LiteForex.org](http://www.LiteForex.org)

## - СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора. [стр. 3]
2. Европейская валюта. ЕС - это Союз. [стр. 4]
3. **НОВИНКА!** ЕС: возможно ли единство во время кризиса? В фокусе кризис. Доступно о важном. [стр. 7]
4. Кто сильнее? Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон. [стр. 10]
5. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка по евро. [стр. 11]
6. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. NZDJPY. [стр. 12]
7. No comment. Графики и разметка - вы все увидите сами. Кроссы евро. [стр. 13]
8. Лидеры роста и падения. Расстановка сил за неделю. В фокусе евро. [стр. 17]
9. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с EURUSD. [стр. 19]
10. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [стр. 20]
11. Немецкая пресса говорит... Мнения за границей. Обзор зарубежной прессы подготовил Всеволод Рычагов. [стр. 24]
12. Секреты межрыночного анализа. Сергей Некрасов, аналитик портала TorexTrading. [стр. 26]
13. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Нефть. По данным компании X-Trade Brokers. [стр. 28]
14. **НОВИНКА!** Российский фондовый рынок. Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики Российской Федерации. По материалам компании NEVA-Finance [стр. 30]
 

\* \* \*
13. Паттерны индикатора ADX. Торговая стратегия недели. [стр. 33]
14. Standard Deviation. Обзор простейших индикаторов. В поиске успешных стратегий. Опыт 4. [стр. 44]
15. **НОВИНКА!** Монада как первооснова структуры. Элементарные частицы на Форекс. Ликбез. Урок 1. Делится Алексей Алмазов. [стр. 51]
16. Опционы Call. Работа с опционными контрактами. Урок 2. Обучает Евгений Мурзак, компания X-Trade Brokers. [стр. 54]
17. Комбинации японских свечей (заключение). Meta Quotes Language. Урок 18. Шаг за шагом постигаем искусство программирования. [стр. 59]
18. **НОВИНКА!** Сергей - FXRader. Наши люди. Немного о тех, кто занимает наши умы. [стр. 65]
19. «Непонимание подсознательное». Это интересно... По рассказу Петра Лукьянченко. [стр. 64]
20. Биржевая история. Библиотека трейдера. [стр. 69]
21. Проценты от трейдеров. [стр. 70]
22. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. Приложение.



По вопросам размещения рекламы  
обращаться по адресу [letters@fortrader.ru](mailto: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](mailto:letters@fortrader.ru). Мы будем рады плодотворному сотрудничеству.

\* \* \*

Переживать трудную ситуацию всегда лучше вместе, друг должен помогать другу, выручая в самых сложных ситуациях. Не зря народную пословицу «Друг познается в беде» так усердно вбивали нам в голову в детстве. Однако если игры в песочнице и случайно посаженная в палец заноза является поводом воскликнуть «давай помогу!», то заноза в виде многомиллиардных долгов заставит, пожалуй, задуматься: «А не перебраться ли мне во-он в ту песочницу, поближе к более здоровым странам?»

Так сейчас думаю практически все, принимая совместные меры по восстановлению экономик, однако в компанию берут не всех, а кто-то даже сопротивляется созданию таких коалиций, как, к примеру, объединение стран, поставщиков газа. А что делать, если твоя компания образовалась задолго до появления кризиса - поддерживать или поискать песочницу поуютнее? С такой проблемой столкнулись страны ЕС, борясь с дилеммой - быть ли им сплоченными или действовать поодиночке в борьбе за выживание.

36 номер нашего журнала посвящен европейской валюте. Читаем.

*Инструмент следующего номера - канадский доллар.*

С уважением,  
главный редактор журнала «ForTrader.ru»  
E-mail: [letters@fortrader.ru](mailto:letters@fortrader.ru)



## - ЕВРОПЕЙСКАЯ ВАЛЮТА. ЕС - ЭТО СОЮЗ -

Последний раз мы рассматривали с вами европейскую валюту в августе, когда еще теплилась надежда на благоприятный исход событий после летних спекулятивных передряг с нефтью. Тогда-то нам казалось, что худшее уже позади, «черное золото» постепенно начинает снижаться в цене и у стран еще есть возможность вернуться к прежнему размеренному образу жизни. Кто же знал, что самое интересное только начинается...

В те последние теплые летние деньги о проблемах в банковском секторе мы могли судить только по неблагоприятным экономическим показателям, которые приходили к нам из США, и делать соответствующие выводы, анализируя общую сложившуюся обстановку и действия

центральных банков. Только вот к нестабильности банковской сферы и новостям об этом мы уже успели привыкнуть с 2007 года, а ФРС и особенно ЕЦБ с повышением ставки в июле либо сами к шаткому положению своих финансовых институтов не приглядывались, либо специально отводили наши глаза от самых обостренных моментов.

Но, как говориться, шило в мешке не утаишь. Прошел всего лишь квартал, а ситуация изменилась кардинальным

образом. Не только глаза крупных инвесторов и биржевых игроков теперь смотрят в нужном направлении, но и взгляд обывателей стал сосредоточенее. Сложно, конечно, утверждать, что он (взгляд) устремлен в нужном направлении силами СМИ, но тот факт, что люди стали задумывать о своем будущем, уже ни у кого не вызывает сомнений.

Но самое главное, за будущее своих граждан наконец-то взялись правительства всего мира, организовав беспрецедентные протекционные акции в отношении национального производства и потребительской активности. Чего стоят только совместные снижения процентных ставок 15-ю государствами, а также гос. финансирования банковской сферы. И

это конечно будут не последние подобные реформы, так как приходящая статистика буквально кричит «Мало!», однако сейчас остро стоит вопрос о том, будут ли страны продолжать сотрудничать между собой, коалиционно выбирайсь из очередного витка экономического кризиса, или же «каждый сам за себя».

Особенно важен ответ на этот вопрос для Европы, которая постепенно становится второй самой неудачливой жертвой кризиса, с трудом преодолевая все проблемы, связанные с уже



официальным диагнозом «Рецессия». Анамнез показывает, что в рассматриваемом организме происходят не только воспалительные процессы в виде снижения активности в потребительской и производственных секторах, росте недоверия населения и склонности его к сохранению средств на «черный день», а не к трате, но и сильному обострению в районе банков, а особенно кредитов. При этом на положение стран Евросоюза кризис повлиял по-разному - те, кто всегда был лидером (Германия, Франция), ими и остаются, показывая хоть и отрицательную статистику развития, но все же не критичную. Для тех же стран, кто совсем недавно вступил в ЕС (Восточная Европа), и воспользовавшись этим, приобрел большое количество долгов уже не потребительских, а государственных,

следует задуматься о другом, еще более страшном диагнозе - «Дефолт».

Ну и конечно, как и в любой большой семье, каждый «тянет одеяло на себя». Если уверенная и мало от кого из соседей зависящая Германия хочет решать только свои проблемы, сохраняя капиталы для граждан, а не занимаясь благотворительностью в пользу несознательных участников объединения, то последние просят помощи и настаивают на совместном проведении реформ всеми государствами, обращая внимание именно на то, что ЕС - это союз.

В результате мы имеем с вами возможность наблюдать не только за спорами и дебатами в Еврозоне, но и процессом рассредоточения в ранее довольно дружной компании стран союзников. Сможет ли в такой обстановке Европа сохранить единство? Посмотрим...

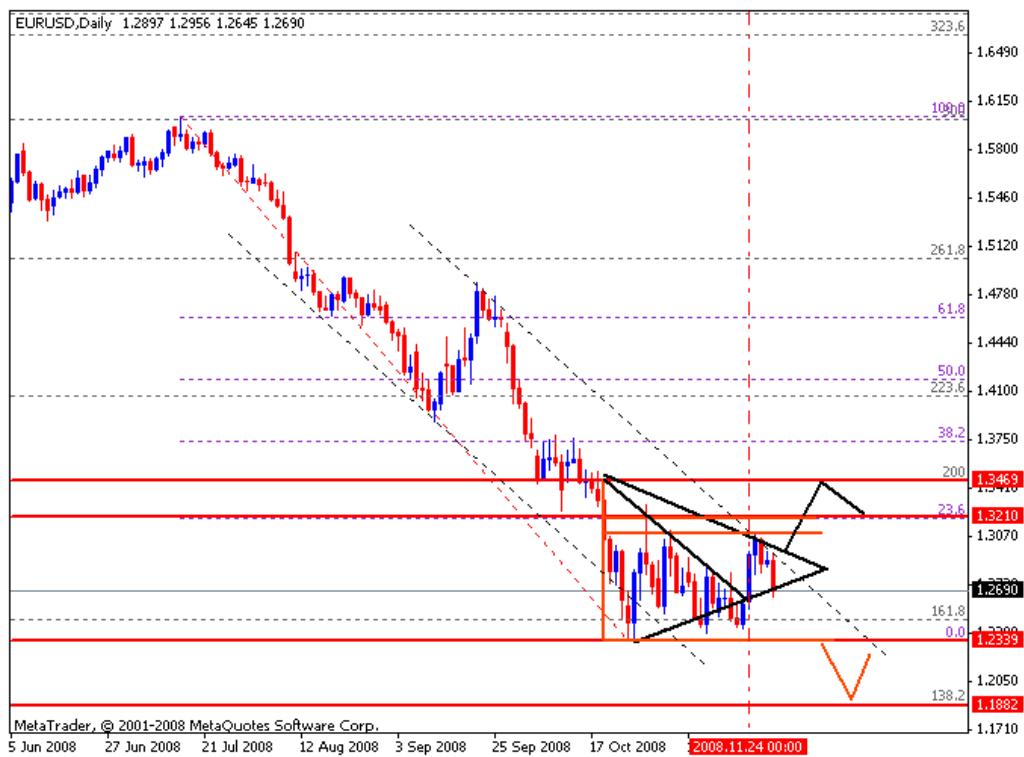


Рис. 1. Технический взгляд на европейскую валюту.

С технической точки зрения на паре EURUSD мы наблюдаем образование одной из паттернов японских свечей - треугольник или флаг. Более узкий треугольник, который рисовал нам рынок

в течение месяца, был все-таки пробит 24 ноября импульсной восходящей свечой на фоне заявлений правительства США о намерении предоставить второму крупнейшему банку Америки CitiGroup

Inc. 200 млн. долларов для решения проблем с непогашенными кредитами и гарантировать еще 300 млн. на погашение неликвидных активов этой компании. Однако позитива быкам по евро хватило всего на 2 дня. Добравшись до границы бокового канала - 1,3070, они встретили сильное сопротивление медведей. В результате образовавшаяся на дневном графике фигура приобрела другие очертания: треугольник расширился, а флаг стал более выразительным.

Тем не менее мы склонны считать, что следующим движением пары EURUSD станет пробитие сильной поддержки в диапазоне 1,2478-1,2339 и движение вниз

к отметке 1,1882 с последующим небольшим отскоком от нее.

Однако в долгосрочной перспективе есть вероятность повышения активности на фондовых площадках, которые в конечном счете дадут основную поддержку именно европейской валюте. Поэтому для наших крупных инвесторов мы рекомендуем следить за реакцией как экономики в целом на проводимые странами реформы, так и на процессы жизнедеятельности отдельных ее представителей. Как только крупные предприятия будут показывать положительную динамику, мы увидим быстрые конвертации из доллара-убежища в евро.

# FT



## – В ФОКУСЕ КРИЗИС –

*Доступно о важном*

Новая рубрика журнала «На злобу дня» будет рассказывать нам о тех событиях и их последствиях, которые переживает весь мир в период активного развития мирового кризиса, а также этапах восстановления после очередной экономической депрессии.

### **ЕС: возможно ли единство во время кризиса?**

Ипотечный кризис США после своего возникновения в августе 2007 практически сразу же повлиял на положение дел в Европе и стал причиной списания убыточных активов и потерь по кредитам крупных европейских банков. Цена убытков по субстандартным кредитам достигла 323.3 млрд. долл. Многие аналитики заблуждались в гибкости Европы перед кризисом в США, объясняя, что экономика достаточно сильна для того чтобы предотвратить кризис, а мрачное положение дел в Америке есть только внутренняя проблема, которая не может выйти за границы данной страны.

Финансовый кризис оказал на Еврозону более сильное отрицательное влияние, чем ожидалось. Согласно данным по ЕС, экономический рост снизился до 0,2% в третьем квартале, что указывает на рецессию в регионе, первую со времен введения евро в 1999. Данные также показали, что Германия и Италия - две самые мощные экономики региона, - уже находятся в рецессии. В 3 квартале этого года рост ВВП Италии составил -1%, а Германии -2%. Не утешают и прогнозы экспертов, которые ожидают дальнейшего ухудшения состояния экономики ЕС и отрицательного роста ВВП до конца 3 квартала 2009 года, так как последствия кредитного кризиса не оказали полного влияния на рост ВВП, и безработица - на потребительские расходы. По прогнозам Банка Америки рост экономики Еврозоны снизится до 1% в следующем году. Дело в

том, что Германия - это динамо европейской экономики, и если она переживает не лучшие времена, то и тянет весь регион за собой по инерции. Масло в огонь подливают и неопределенность из-за паники на финансовых рынках, проблемы с экспортом, которые углубляются и усилением евро против фунта. Так, экспорт Германии снизился до 0.5%. Экономики Италии и Испании ухудшаются в третьем квартале, что является первым падением с 1993. Ожидается, что резкое снижение потребительских расходов и кризис частной собственности, вероятно, втянут Испанию в рецессию уже в 4 квартале. Эксперты прогнозируют, что Великобритания вступит в рецессию в четвертом квартале, но согласно мрачному прогнозу Банка Англии страна уже находится в рецессии. Однако, единственной страной, которая зафиксировала рост экономики, осталась Франция: прирост в 3 квартале составил 0.1%.

В этом месяце ЕЦБ урезал ставку до 3.25%, чтобы придать импульс поникнувшей экономике региона. К тому же ожидается дальнейшее снижение процентной ставки, так как стало известно, что инфляция сократилась с 3.6% до 3.2%, и цены на нефть упали в два раза. Деловая активность в 15 странах ЕС снизилась с 43.6% до 39.7% и достигла 10 летнего минимума, как показал индекс PMI, составленный исследовательской группой Markit, а производство и услуги

сокращаются уже 6 месяцев подряд. В добавок к этому, Markit сообщает, что ухудшение в экономическом климате произошло во всех секторах экономики Еврозоны.

Основные причины уязвимости Европы нужно искать не в субстандартном кредитном кризисе в США, который хоть и оказал непосредственное влияние на положение дел, но не лежит в основе всех бед ЕС. Нужно копать намного глубже. Причиной является важность банков для всей экономики ЕС. В отличие от США, где кризис распространился на финансовый и жилищный сектора, в Европе, где тесные связи между банками и индустрией, он может стать намного глубже и шире. Дело в том, что европейское финансирование и инвестирование координируется между банками и индустрией и поддерживается правительством. Это позволяет вкладывать долгосрочные инвестиции в капиталоемкие отрасли промышленности. Такая система защищает от небольших шоков, таких как забастовки, перемены в правительстве, но она менее стойкая к рецессиям и к кредитному кризису.

Отсюда и вытекают уязвимые места банковской системы ЕС, которые можно разделить на 3 вида. Во-первых, это кредитный кризис. Глобальный кредитный кризис обнажил все лежащие в экономической основе дефекты и изъяны, которые при наличии большого объема капитала можно было бы устраниć. Многие европейские страны в экономической сфере имели недостатки задолго до кризиса в США. После событий 11 сентября, многие подумали, что конец близок, и чтобы побороть такие настроения ЕЦБ и ФРС США не только стали вливать огромные деньги в систему, но и урезали процентные ставки на 2% и 1% соответственно. Понятно, что низкие процентные ставки отдавались эхом на принятие в члены новых, более бедных государств. Дешевые кредиты привели к буму потребительских

расходов, что привело не только к росту сектора недвижимости, но и к всеобщему экономическому скачку.

И тут грянул глобальный кредитный кризис, который собственно и выявил второе уязвимое место банковской системы Европы - субстандартный кризис. Это относится, прежде всего, к Испании и Ирландии, которые совсем недавно пережили кредитный бум. Принятие евро в Испании, Португалии, Италии, Ирландии распространило низкие процентные ставки, гарантировавшие дешевые кредиты. Последующий бум в сфере недвижимости привел к росту банковской системы и строительной промышленности. Банки все больше и больше стали предоставлять кредиты без первоначальных взносов, выплаты по кредитным чекам в Испании стали реже выполняться, все это начало создавать пул закладных, которые впоследствии могли стать неконтролируемыми как в США.

Дешевые и доступные кредиты привели к третьей проблеме, относящейся к странам Балтии и Балканского полуострова. Бедные страны европейского континента просто пожирали такие кредиты, и это привело к тому, что показатели роста достигли 15% в год. Но. Рост поддерживался за счет займов, а не за счет возможностей этих стран. Такой рост вызвал двузначную инфляцию, которая вызвала неспособность стран выплатить проценты по кредитам и устраниć просто-таки громадный торговый дисбаланс! Стоит упомянуть, какие банки вели агрессивную кредитную политику. Прежде всего, это банки Италии, Австрии, Греции, Франции, Скандинавии. Такая политика привела к тому, что итальянский гигант UniCredit заявил, что находится в состоянии кризиса ввиду неоплаченных кредитов.

То, что разные страны Европы имеют разные проблемы с банками, не является оправданием неспособности ЕС адекватно реагировать на кризис. Способность стран

ЕС, конечно, различается, но именно в столицах, а не в Брюсселе должны бороться с кризисом. Когда был подписан Маастрихтский договор в 1992, страны Евросоюза договорились о формировании единой валюты, но они отказались передавать контроль над собственными финансовыми и банковскими секторами наднациональным органам. Таким образом, европейские банки остались нерегулируемыми на региональном уровне (ЕС), и ограниченными в координационных действиях по типу американского плана срочной помощи в 700 млрд. долл.

Можем ли мы утверждать, что те меры, которые были приняты в октябре 15 государствами ЕС, включая Великобританию, являются достаточными для решения мирового кризиса ликвидности и символом единства? Очевидно, нет. Лидеры согласились на таких мерах, как гарантированные межбанковские ссуды до 5 лет и выкуupy закладных банков, которые все вместе составили около 863 млрд. евро. Однако такие меры не являются «демонстрацией единства», а лишь представляют собой рекомендациями для государств-членов ЕС решать свои собственные проблемы.

Как только кризис стал развертываться, появились противоречия между странами ЕС. Франция, Италия, Греция предлагали план срочных мер подобного плану Полсона. Эти три страны испытывают огромный и все возрастающий дефицит бюджета, а также бремя государственных долгов, следовательно, именно они нуждаются в таком плане. Что касается Германии и Великобритании, то у них дела обстоят немного лучше, поэтому они не захотели

вносить свою долю и проголосовали против этой идеи. Было решено, что каждая страна будет принимать собственные меры, но все-таки было достигнуто соглашение на общеевропейском уровне: массовое сокращение банковских ставок и повышение государственных гарантированных депозитов с 20 000 евро до 50 000 евро.

ЕС заявил, что примет новый пакет мер для стимулирования экономики, и который составит 1% от ВВП ЕС. Однако стало известно, что Германия проголосует против него. Ангела Меркель заявила, что сумма слишком мала для противодействия последствиям кризиса, основываясь на данных, согласно которым пакет мер, принятый в Берлине, оказался совершенно недостаточным для того чтобы хоть как-то оживить экономику страны.

За последние несколько десятилетий передовые экономические державы смогли из года в год увеличивать свою производительность, несмотря на нефтяные шоки и террористические атаки. Но, кажется, всему этому пришел конец. МВФ прогнозирует, что 2009 год принесет первое всеобщее снижение экономической производительности со времен 2 мировой войны. Пугает и то, что ряд мер, которые уже приняли государства, столь малы для борьбы с кризисом, что заставляет задуматься: что будет дальше? И даже если положение дел окажется не таким мрачным, как полагают эксперты, становится ясным, что мы находимся на неизведанной ранее «территории», которую никто не исследовал со времен Великой депрессии.

Александр Ковальчук  
ведущий аналитик компании «EXNESS»

FT #



## - КТО СИЛЬНЕЕ? -

Развитие бычьего и медвежьего движения.  
Активность сторон.

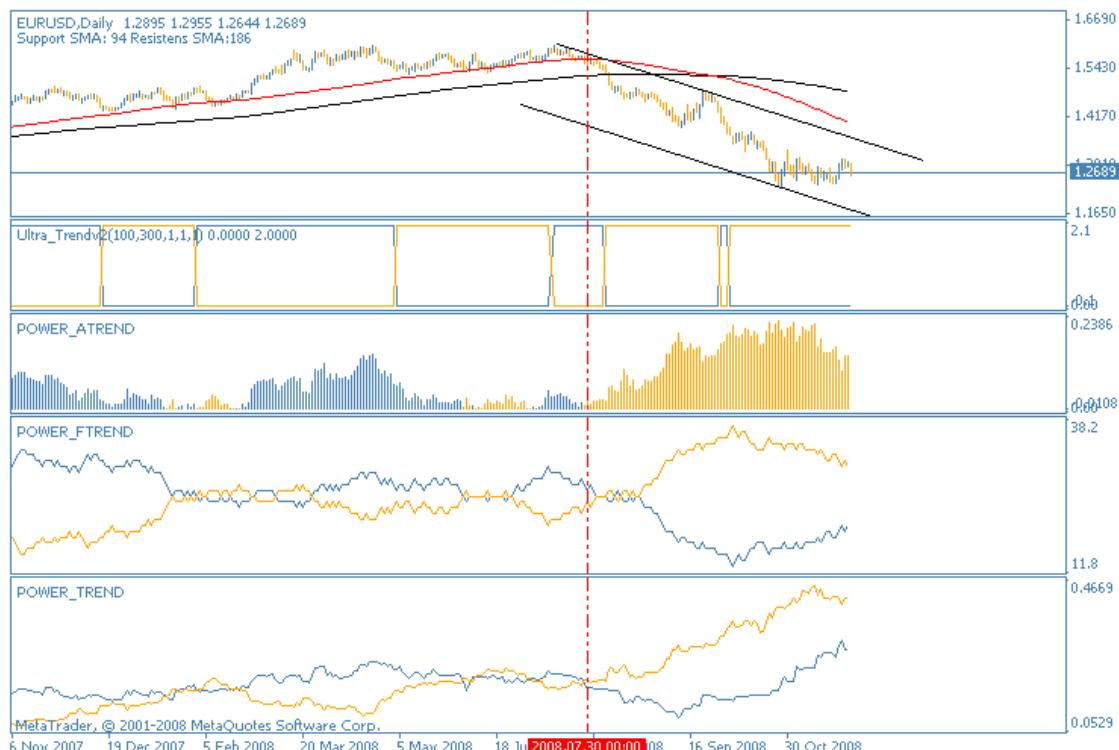


Рис. 1. Текущая ситуация с евро. Дневной график.

Медведи все еще не дают не единого шанса быкам зацепиться за новостной фон или технические уровни. Косолапые проходят одну поддержку за другой, не обращая внимание на сколь бы то ни было сильную активность быков. Хотя на данный момент мы и наблюдаем небольшое сужение индикаторов силы, а также падение желтой зоны на гистограмме, но говорить о том, что этот момент переломный в борьбе евро и доллара рано. Очевидно, что мы увидим еще ни одно снижение пары к новым

минимумам после того, как боковой канал будет преодолен.

На это нам указывает и осциллятор, находящийся на этапе развития нисходящего движения, и сигнал на продажу 94 и 186-типериодных средних, являющихся естественными сопротивлениями движения, и, конечно же, активный нисходящий канал, который явно не готов еще к пробою вверх. Поэтому нашей основной рекомендацией будут продажи от нижней границы бокового канала.

FT#



## – ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую неделю. Европейская валюта.



Рис.1. Сопротивления: 1.3067, 1.3482, 1.3765 ...  
Поддержки: 1.2452, 1.2294, 1.2087

Пара EURUSD традиционно ведет себя технически, отрабатывая все установленные для пары уровни. В этот раз она подтвердила статус педантичной и движется четко внутри бокового канала 1,2452-1,3007. Так как образовавшаяся на графике фигура в большей степени напоминает флаг, то очевидно еще некоторое время мы будем находиться в плену указанного диапазона, добираясь до его нижней границы. Не исключены и

пробы восходящего движения - на пробой отметки 1,3. Однако мы предполагаем все же их неудачное окончание, поэтому нашей основной рекомендацией будут продажи EURUSD при подходе к 1,2452 для агрессивных трейдеров, более разумеренным рекомендуем дождаться подтверждения пробоя, так как немала вероятность отскока опять внутрь канала.

FT#



## – ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ –

*Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.*

На прошлой неделе мы определяли лучшие сопротивления и поддержки для японской иены. Посмотрим, насколько точно были отработаны эти уровни за прошедшие пять торговых дней.

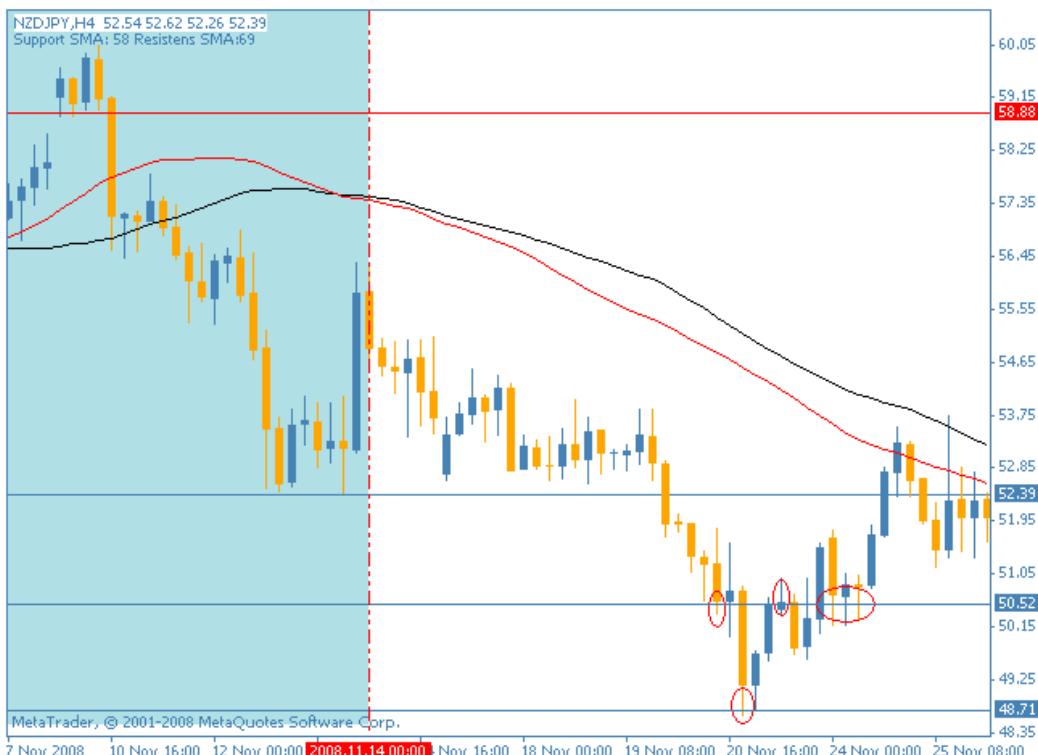


Рис. 1. Итоги недели для NZDJPY.

Как мы и предполагали, пара NZDJPY продолжила свое нисходящее движение, подталкиваемая неудержимой японкой. Тот, кто реализовал наши рекомендации, может радоваться значительной прибыли, те же, кто не успел ими воспользоваться, рекомендуем оставаться вне рынка.

Активный рост евро на прошлой неделе, а также выросший интерес инвесторов к риску на фондовых площадках пока будет складываться

отрицательно для иены, чего не скажешь об экспортёре новозеландце. Именно сейчас у него появился столь редкий случай вырасти, так что он, скорее всего, его не упустит. Поэтому внимательно следите за парой EURUSD, так как она даст толчок в развитии рассматриваемого инструмента, причем корреляция будет прямая - растет евро - растут высокодоходники, к которым и относится киви.

FT#

- NO COMMENT -

Графики и разметка - вы все увидите сами.  
Кроссы иены - валютные пары.



Рис. 1. EURGBP. Дневной график.



Рис. 2. EURCHF. Дневной график.



Рис. 3. EURJPY. 4-х часовой график.



Рис. 4. EURCAD. Дневной график.



Рис. 5. AUDEUR. 4-хасовой график.



Рис. 6. EURUSD. 4-хасовой график.

ЕС - это Союз



Рис. 7. Среднесрочные перспективы европейской валюты.



Рис. 8. Тенденции на всех временных периодах по EURUSD.

FT#



## - ЛИДЕРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ -

Рассстановка сил за неделю  
Что изменилось за прошедшую?  
24.11.2008 - 28.11.2008

## ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ

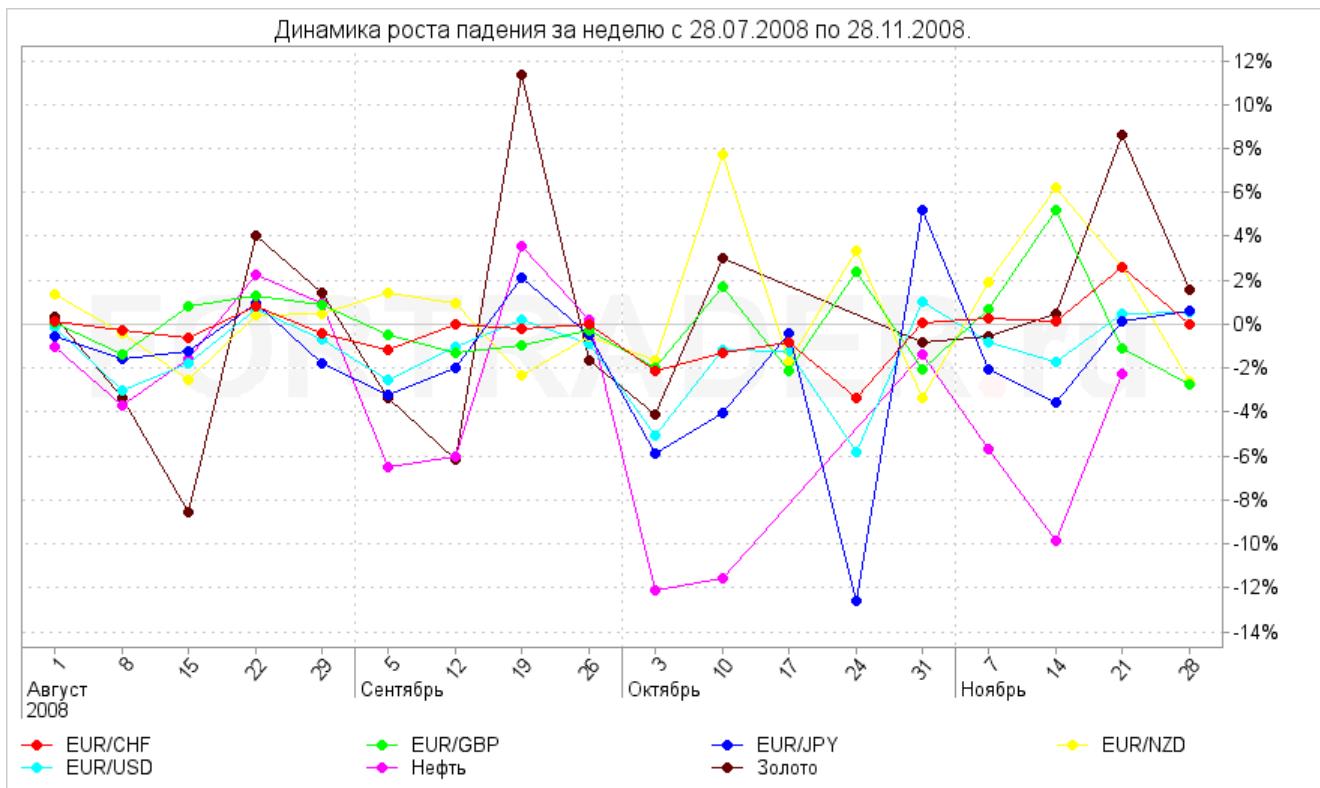
| Символ  | Открытие | Закрытие | Недел. изм. % | Пункт. Изм. | Днев. Макс. | Днев. Мин. |
|---------|----------|----------|---------------|-------------|-------------|------------|
| AUD/CHF | 0.7670   | 0.7952   | +3.7%         | 0.0282      | 0.7966      | 0.7853     |
| GBP/JPY | 141.9500 | 146.8600 | +3.5%         | 4.91        | 147.5600    | 145.5900   |
| NZD/JPY | 50.7400  | 52.3900  | +3.3%         | 1.65        | 52.7600     | 52.0500    |
| GBP/USD | 1.4879   | 1.5366   | +3.3%         | 0.0487      | 1.5449      | 1.5259     |
| NZD/USD | 0.5320   | 0.5488   | +3.2%         | 0.0168      | 0.5540      | 0.5451     |
| AUD/USD | 0.6360   | 0.6544   | +2.9%         | 0.0184      | 0.6597      | 0.6490     |
| CAD/JPY | 74.9100  | 77.0700  | +2.9%         | 2.16        | 77.5300     | 76.3500    |
| GBP/CHF | 1.8141   | 1.8651   | +2.8%         | 0.051       | 1.8719      | 1.8423     |
| CAD/CHF | 0.9573   | 0.9781   | +2.2%         | 0.0208      | 0.9844      | 0.9677     |
| EUR/JPY | 120.5100 | 121.2100 | +0.6%         | 0.7         | 123.4300    | 120.5000   |
| CHF/JPY | 78.2600  | 78.7100  | +0.6%         | 0.45        | 79.6900     | 78.1100    |
| EUR/USD | 1.2624   | 1.2689   | +0.5%         | 0.0065      | 1.2954      | 1.2643     |
| USD/JPY | 95.4000  | 95.5100  | +0.1%         | 0.11        | 95.7100     | 95.1200    |
| EUR/CHF | 1.5398   | 1.5401   | 0             | 0.0003      | 1.5513      | 1.5398     |
| USD/RUB | 27.4442  | 27.4052  | -0.1%         | -0.039      | 27.4302     | 27.4067    |
| USD/CHF | 1.2197   | 1.2141   | -0.5%         | -0.0056     | 1.2201      | 1.1962     |
| EUR/NZD | 2.3708   | 2.3092   | -2.6%         | -0.0616     | 2.3425      | 2.3008     |
| USD/CAD | 1.2737   | 1.2399   | -2.7%         | -0.0338     | 1.2469      | 1.2312     |
| EUR/GBP | 0.8489   | 0.8254   | -2.8%         | -0.0235     | 0.8404      | 0.8238     |
| USD/ZAR | 10.5791  | 10.1325  | -4.2%         | -0.4466     | 10.1778     | 9.9627     |

## ИНДЕКСЫ

| Символ            | Открытие  | Закрытие  | Недел. изм. % | Пункт. Изм. | Днев. Макс. | Днев. Мин. |
|-------------------|-----------|-----------|---------------|-------------|-------------|------------|
| Индекс RUSSELL    | 404.3000  | 472.7000  | +16.9%        | 68.4        | 490.0000    | 460.2000   |
| S&P 500           | 798.0000  | 895.2500  | +12.2%        | 97.25       | 896.7500    | 876.2500   |
| Индекс FTSE       | 3887.0000 | 4311.5000 | +10.9%        | 424.5       | 4323.0000   | 4194.5000  |
| Индекс DAX        | 4255.0000 | 4688.5000 | +10.2%        | 433.5       | 4715.0000   | 4572.5000  |
| Индекс DowJones   | 8067.0000 | 8821.0000 | +9.3%         | 754         | 8824.0000   | 8631.0000  |
| Индекс EURO STOXX | 2243.0000 | 2444.0000 | +9.0%         | 201         | 2446.0000   | 2379.0000  |
| Индекс NASDAQ     | 1096.2500 | 1186.0000 | +8.2%         | 89.75       | 1199.5000   | 1171.2500  |
| Индекс NIKKEI     | 8340.0000 | 8490.0000 | +1.8%         | 150         | 8530.0000   | 8340.0000  |
| Индекс USD        | 87.8900   | 86.7000   | -1.4%         | -1.19       | 87.0100     | 85.8700    |

## МЕТАЛЛЫ

| Символ   | Открытие | Закрытие | Недел. изм. % | Пункт. Изм. | Днев. Макс. | Днев. Мин. |
|----------|----------|----------|---------------|-------------|-------------|------------|
| Серебро  | 9.5850   | 10.2500  | +6.9%         | 0.665       | 10.3100     | 10.0800    |
| Палладий | 184.3500 | 192.4500 | +4.4%         | 8.1         | 194.7000    | 186.4000   |
| Золото   | 803.7000 | 816.2000 | +1.6%         | 12.5        | 819.0000    | 808.2000   |



## Комментарии:

За прошедшую неделю **лидерами роста** среди валютных пар стала AUD/CHF с результатом +3.7%, среди индексов отличился RUSSELL, прибавив 16.9%. Лидером среди металлов стало серебро, показав рост на 6.9%.

**Лидерами падения** среди валютных пар стала USD/ZAR, упав сразу на 4.2%, аутсайдером индексов стал USD, снизившись на 1.4%, среди металлов отличилось золото с результатом +1.6%.

Неделя закрылась практически для всех в зеленой зоне, что говорит нам о возросшем желании инвесторов рисковать. Пары с евро также практически все немного выросли, однако сила доллара не дала им преодолеть даже барьера в 1%.

График же показывает разрозненность в движениях кроссов евро, очевидно, что каждая страна по своему справляется с кризисом и евро очень незначительно влияет на курсы валютных пар.

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>

#



## - ТОРГУЕМ С УМОМ -

Корреляция валют с евро для мультивалютных стратегий.

## ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ ЕВРО К РАЗЛИЧНЫМ ИНСТРУМЕНТАМ

| прямая<br>зависимость | обратная<br>зависимость | низкая<br>зависимость | остальные |
|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------|
| <b>Валютные пары</b>  |                         |                       |           |
| EUR/USD               | 1                       | USD/CAD               | 0.7039    |
| GBP/USD               | 0.7871                  |                       | CHF/JPY   |
|                       |                         |                       | 0.2846    |
|                       |                         |                       | CAD/JPY   |
|                       |                         |                       | 0.6658    |
|                       |                         |                       | USD/ZAR   |
|                       |                         |                       | 0.6389    |
|                       |                         |                       | CAD/CHF   |
|                       |                         |                       | 0.5879    |
|                       |                         |                       | NZD/JPY   |
|                       |                         |                       | -0.0853   |
|                       |                         |                       | -0.1077   |
|                       |                         |                       | GBP/JPY   |
|                       |                         |                       | 0.5613    |
|                       |                         |                       | GBP/CHF   |
|                       |                         |                       | 0.5469    |
|                       |                         |                       | EUR/JPY   |
|                       |                         |                       | 0.4825    |
|                       |                         |                       | EUR/CHF   |
|                       |                         |                       | 0.4441    |
|                       |                         |                       | AUD/USD   |
|                       |                         |                       | -0.3028   |
|                       |                         |                       | USD/JPY   |
|                       |                         |                       | -0.3206   |
|                       |                         |                       | AUD/CHF   |
|                       |                         |                       | -0.6007   |
|                       |                         |                       | EUR/GBP   |
|                       |                         |                       | -0.6343   |
|                       |                         |                       | USD/CHF   |
|                       |                         |                       | -0.6435   |

## Комментарии:

Корреляционная зависимость пар с EURUSD подтверждает нашу теорию относительно слабого влияние валюты номера на движение ее кроссов. В отличие от сильной сейчас иены, которую мы рассматривали в прошлом нашем выпуске и которая практически «окружила» себя кроссами, сильную корреляцию к EURUSD демонстрируют только высокодоходные валюты - фунт и канадец. Первый, очевидно, по географическому признаку находится рядом с евро, второй же следует за курсом сырья, которого в свою

очередь привели в движения изменения и высказывания в США.

Из всего вышесказанного можно сделать один вывод: на данный момент в мультивалютной стратегии с евро можно использовать практически любые валютные пары. Если же вы хотите хеджировать свои средства, то обращайте внимание на европейские франк и фунт, а также высокодоходные и сырьевые валюты.

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

FT #



## - ИНТЕРВЬЮ С... -

- Александром Купчикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro -

- Здравствуйте, Александр. 36 номер нашего журнала посвящен европейской валюте. В связи с чем, наш первый вопрос: Как Вы оцениваете текущее состояние евро? Насколько сильно Европа оказалась в водовороте кризиса?

- Добрый день. Текущее состояние евро, на мой взгляд, очень сильное по сравнению с тем, как дела обстоят в экономике региона. Европа, как обычно, с некоторым запозданием достигнет своей худшей точки - на 3-6 месяцев позднее США. Таким образом, Европу в эпицентре кризиса я ожидаю через месяца два, то есть евро будет ниже текущих уровней, существенно ниже.

- Что Вы можете сказать о банковской системе зоны ЕС? Грозит ли финансовым институтам Европы банкротства?

- Предупрежден - значит вооружен. Власти стран Евросоюза должны понимать на примере Америки, чем ситуация грозит для банков, и не только для них. Под ударом страхователи и автопроизводители. Но надеюсь, что до банкротства, как у Lehman не дойдет.

- Как чувствуют себя лидеры Евросоюза (Франция, Германия) по сравнению с соседними странами? Есть ли возможность смены экономического «локомотива» региона?

- Лидерам Евросоюза приходится сейчас несладко. Бизнес в этих странах существенно снизил обороты, а потребительские настроения находятся в

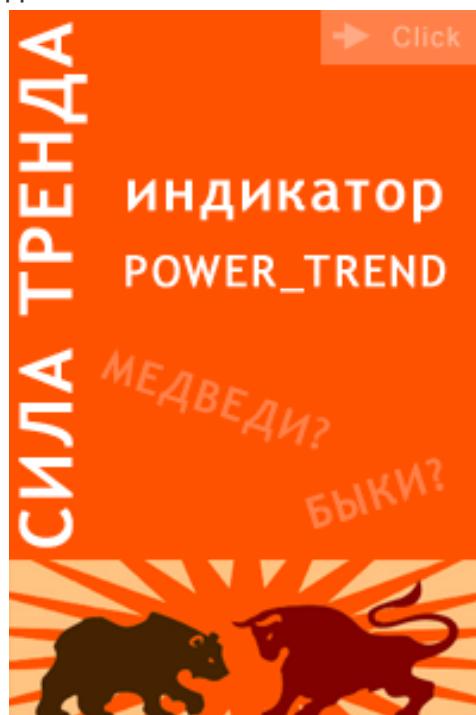
нижней точке за последние 15 лет. В целом же экономика лидеров более динамичная и диверсифицированная, что позволит первыми же выехать из кризиса. У ближайших «преследователей» (Италии, Испании) дела обстоят на порядок хуже. Так что о смене локомотива говорить не приходится.

- Какая из стран союза, на Ваш взгляд, наиболее сильно пострадала от последствий очередного витка кризиса?

- Сейчас наибольшая угроза нависла над Восточной Европой, чьи экономические успехи в последние годы основывались на притоке капитала из развитых рынков. Сейчас эти страны рискуют не выполнить свои обязательства перед кредиторами. То есть речь идет уже не о частных компаниях, а о государственном уровне.

- Достаточны ли протекционные действия правительства и ЕЦБ в вопросе стимулирования собственно экономики? Или все же стоит ожидать продолжения крупного гос. финансирования и снижения процентных ставок?

- На мой взгляд, эти действия намного отстают от реальности. Темп инфляции уже упал вдвое: с 4-х процентов до 2,1%, а ставка была снижена на 100 б.п., это очень мало. Падение курса национальной валюты и «импорт» инфляции при понижении ставки происходят, когда у главных торговых партнеров дела обстоят значительно лучше. Вскоре рынок оценит



динамичность курса монетарных чиновников и сплоченность лидеров стран Евросоюза, но, похоже, на это можно только скромно надеяться.

*- Стоит ли ожидать также каких-то изменений в сфере налогообложения или других внутриэкономических реформ в странах Евросоюза? Будут ли подобные изменения иметь положительные последствия для жителей региона, и какие?*

- Вот именно эта сфера и вызывает ожесточенные разногласия. Перефразируя поговорку, что англичанину хорошо, то немцу смерть. Британия, куда кризис проник сильнее, призывает снижать налоги для стимулирования бизнеса, и привлечения капитала (от этого, кстати, сила фунта на прошедшей неделе). Германия пока этому сопротивляется, предвижу серьезную нехватку средств у правительства для оплаты столь дорогостоящих программ, которые озвучены, или еще только могут потребоваться.

*- Как Вы считаете, странам союза стоит проводить санкционированные действия по урегулированию сложившейся ситуации совместно, по плану Франции, или последовать мнению Германии и принимать самостоятельные действия по восстановлению экономики своих стран?*

- В период бурного роста очень легко быть сплоченными и щедрыми, но кризис обратил некоторых участников к политике протекционизма. Формально, это еще не озвучено Германией, но, похоже, что она намерена действовать в одиночку. Скоординированные меры это хорошо, но долго ли удержишь того, кто тонет?

*- Помогут ли Европе приближающиеся праздники? Или это будет только кратковременное повышение потребительской заинтересованности? Есть ли возможность у продавцов получать достаточные прибыли и после Рождества и Нового Года или нам стоит ожидать дальнейшего снижения в этой области?*

- Боюсь, что они лишь сильнее обнажат проблемы. Уверен, падения

продаж год к году будет просто чудовищным. Конечно, некоторый всплеск активности относительно ноября будет, но европейцы очень осторожны в своих расходах. Поэтому розница может стать следующей жертвой кризиса.

*- Как вы считаете, будут ли в этом году жители Евросоюза проявлять интерес к дорогим подаркам, делая инвестиции на фоне снижения цен, или будут стараться сберечь свои деньги «до лучших времен»?*

- Конечно же, многие постараются сохранить деньги «до лучших времен». Судя по настроениям, многие осознают, что кризис не на один день, следовательно, цены могут быть еще привлекательнее, да и занятость волнует многих.

*- Министры финансов стран, участниц ЕС, в один голос говорят о том, что 2009 год будет проблемным. Как вы считаете, сумеет ли Евросоюз восстановиться в течение будущего года? На что, по Вашему мнению, стоит обратить внимание лидерам в первую очередь?*

- В первую очередь, на мой взгляд, нужно обратить внимание на потребителей. Именно нормализация их настроений и желания вновь совершать покупки сможет оказать оживляющее действие на рынки. Но даже при этом к концу 2009 возможно только начало процесса нормализации.

*- Пара EURUSD долго находилась в узких диапазонах, все это время трейдеры ждали активности и пробития канала, но не знали, в какую сторону. Почему именно евро оказалась сильнее, с чем это было связано? Стоит ли оценивать данный рост, как дно, или это очередная коррекция рынка?*

- Несмотря на то, что я ставлю на ослабление в долгосрочной перспективе, говорить, что мы уже увидели разворот - преждевременно. Думаю, что слабые отчетности банков Европы заставят участников рынка продавать евро. А из диапазона 1,22-1,305, скорее всего, выйдем вниз.

- Евро все также продолжает высоко коррелировать с движением нефти. Как Вы считаете, последние повышения валюты номера смогут оказать помощь черному золоту?

- По крайней мере падение нефти на этот период приостановилось. Думаю, многие в нашей стране в эти дни вздохнули спокойнее. Нефть очень сильно упала, и игроки стали осторожнее, особенно перед саммитом ОПЕК. Теперь по реакции нефти можно спрогнозировать движения пары eur/usd. Для валют понятия «слишком дешево» или «слишком» не бывает.

- И напоследок, наш традиционный вопрос. На Ваш взгляд, на что более всего стоит

обращать нашим читателям в торговле с евро и ее кроссами?

- Опять же, нефть. Пара евро/иена расценивается как вполне самостоятельный инструмент, где технические и психологические уровни имеют довольно большое значение, повлияв на ход торгов по usd/jpy или eur/usd. Также, фунт/евро. Несмотря на наличие тренда по этой паре, она склонна к коридорной торговле.

- Спасибо за полные и исчерпывающие ответы, Александр. До скорой встречи.

- Всего доброго и удачной торговой недели всем.



## – МНЕНИЯ ЗА ГРАНИЦЕЙ –

Обзор мнений зарубежных компаний.

Материал подготовлен Всеволод Рычагов

Немецкая пресса говорит...

Следующие темы прошедшей недели вызвали особый интерес со стороны зарубежной прессы:

Итак, австрийская газета *ди Прессе* (*die Presse*):

Для поддержания общей экономической ситуации в Еврозоне, а также для повышения спроса в среде потребителей Европейская комиссия ведет переговоры о возможных мероприятиях по снижению налога на добавочную стоимость. Также обсуждались возможные инвестиции в инфраструктуру на следующие 2 года. Из конъюнктурного пакета пока еще не ясно, сколько денежных средств собираются потратить брюссельские чиновники на оживление экономики Еврозоны. Из прошлых данных предполагаемая сумма равна 130 млрд. евро (1% от общего ВВП Еврозоны). На данный момент Еврозона в целом, а также некоторые европейские государства находятся в стадии рецессии. Если правительства стран не будут принимать какие-либо конкретные меры, то ситуация может только ухудшиться, что отразится на общем рынке труда. Наряду с понижением налога на добавочную стоимость, европейская комиссия также не исключает снижение ставок ЕЦБ в связи с падением инфляционного давления.



Не менее интересным является затронутый вопрос о действиях Штатов в вопросе устранения последствий финансового кризиса. По сообщениям газеты *die Presse*, с помощью новых программ общим объемом в 800 млрд. долларов США собираются поддержать кредитование в потребительском секторе, а также на рынке недвижимости. Во вторник ФЕД объявил о том, что он направит 600 млрд. долларов на покупку ипотек, оставшиеся 200 млрд. должны быть направлены на поддержку потребительских кредитов. Американские фьючерсы, а также европейские индексы отреагировали позитивно на данную новость.

В связи с разрастающимся кризисом многие страны разрабатывают конъюнктурные программы по снижению последствий мирового экономического кризиса. Благодаря заемным средствам правительства некоторых стран планируют минимизировать последствия кризиса, рассчитывая погасить задолженности в более благоприятные времена. Многие экономисты предупреждают, что подобные

мероприятия в прошлом часто оказывались безрезультатными и возможное увеличение задолженностей может лишь ухудшить общую ситуацию. К примеру, в Австрии наряду с принятым пакетом помощи банкам, новое СПО-ОФП правительство собирается также утвердить 2 пакет мер. Таким образом, снижение подоходного налога должно способствовать облегчению денежного напряжения для многих семей и стимулировать покупательную способность населения. Для оживления конъюнктуры планируется выделить 545 млн. евро в следующем году. На 2010 год же планируется выделение 555 млн. для кредитования мелких и средних предприятий.

В США новый президент Барак Обама планирует создание 2,5 млн. новых

рабочих мест посредством инвестиций в инфраструктуру, школы и проекты, связанные с альтернативной энергией. По некоторым данным конъюнктурный пакет составляет 700 млрд. долларов. Японское правительство планирует затраты в размере 90 млрд. евро для поддержания своей экономики. Что касается Германии, то в начале ноября был принят пакет помощи в размере 50 млрд. евро, которые правительство планирует инвестировать в экономику в течение следующих 2 лет, и сохранить таким образом около миллиона рабочих мест. Сокращение налогового бремени пока все же не было запланировано. Англия же планирует снижение налога на добавочную стоимость с 17,5% до 15%.

#### По сообщению немецкой газеты "Франкфуртер Аллгемайне Цайтунг"

IFO индекс снижается уже 6 раз подряд в связи с общим экономическим кризисом с показателя в 90,2 пунктов (прошлый месяц) до 85,8 пунктов в этом месяце. "Данный показатель является самым низким с 1993 года", - сообщает Клаус Аббергер (IFO Институт). "В общем, конъюнктурное положение значительно ухудшилось и ожидается, что данное ухудшение затронет в ближайшее время рынок труда", - сообщает президент IFO института Ханс-Вернер Синн.

Снижение оказалось значительней ожиданий многих экономистов, которые прогнозировали падение до отметки в 89,0 пунктов. Индекс IFO является одним из важных барометров и одним из ранних индикаторов развития немецкой экономики. Он основывается на ежемесячном опросе около 7000 предприятий. Компании же в ноябре оценили как свое сегодняшнее положение, так и перспективы на будущее достаточно скептически.

#### Газета Франкфуртер Аллгемайне

занимается вопросом возможного возникновения проблем на рынке труда в ближайшем будущем. Итак, как сообщает газета, треть всех предприятий Германии ожидает в 2009 году достаточного снижения производства и собирается сокращать рабочие места. Из 1800

опрошенных предприятий 37% заявляют о возможном сокращении объемов производства, 24% предприятий надеются все же на лучшее. 35% опрошенных в 2009 году собираются производить сокращения персонала и лишь 19% думают об увеличении штата сотрудников.

## Австрийская газета Штандарт (der Standart)

рассказывает об образовании странами-экспортерами газа картеля, подобного ОПЕК. Заместитель министра энергетики Российской Федерации Анатолий Иановский сообщил в среду о формировании газового картеля 16 странами-экспортерами газа. Встреча состоится 23 декабря в Москве. При этом Иановский полностью опровергает опасения Евросоюза и США, которые подвергают критике подобную политику стран-экспортеров и считают, что картель будет способен в будущем оказывать серьезное влияние на цены посредством регулирования выработки газа, подобно ОПЕК. На форуме 23 декабря примут участие Алжир, Боливия, Бруней, Египет, Индонезия, Иран, Ливия, Малайзия, Нигерия, Тринидад и Тобаго, ОАЭ, Катар, Венесуэла и Россия. Как страны

наблюдатели на форуме будут присутствовать Норвегия и Экваториальная Гвинея. Во время проведения форума, по сообщению российской стороны, будет скоординирована политика долгосрочных инвестиций в отрасль.

Также по сообщению Штандарт британская сеть магазинов Woolworths находится на грани разорения. По данным руководства уже ведутся переговоры о продаже 800 торговых домов. Торговля акциями данной компании на лондонской бирже была приостановлена. Если в ближайшее время не будут предприняты конкретные шаги, то предприятие окажется банкротом. В данном случае в опасности находятся 30000 рабочих мест.

## Австрийская газета "Курьер"

занимается вопросом автомобильного кризиса. По заявлению авто-эксперта Волфганга Майнинга на сегодняшний день автопром не способен предложить потребителю продукцию, которая действительно пользовалась бы большим спросом, и высказывается против государственной помощи автопроизводителям. Как причину снижения спроса руководитель Баумбергерского исследовательского института назвал перепроизводство и неправильную модельную политику. В

четверг Майнинг высказался в одном из интервью против гос. помощи дочернему предприятию GM (Опель). "Это не тот желаемый порядок систематизации нашей экономической системы, когда прибыли приватизируются, а убытки социализируются", - заявил он. По прогнозам Майнинга в следующем году автомобильную отрасль ожидает сильное ослабление, которое затронет не только самих производителей, но и 20000 продажных центров и фирм-поставщиков автомобильных запчастей.

Материал подготовил  
Всеволод Рычагов  
FT #



## - СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА -

Делится финансовый аналитик  
TorexTrading Сергей Некрасов  
([www.torextrading.com](http://www.torextrading.com))

Обсуждая европейскую валюту и делая некоторый краткосрочный и краткосрочный анализ, предполагаю, что следует обращать внимание именно на те аспекты, которые в последнее время двигали рынком, а именно это склонность к риску, перспективы инфляции и турбулентности процентных ставок, их ожидания. На основании вышеизложенного постараюсь сделать некоторые выводы:

1) В последнее время резко выросло желание рисковать, что было обусловлено введением новых программ антикризисных мер, что отразилось в позитивной динамике на фондовых рынках, керри-валютах и валютах с высокой доходностью. Однако это явление может носить временный характер, так как в краткосрочной перспективе ожидаются негативные данные, что, предполагаю, окажет давление на рисковые активы, а также и на фондовый рынок в целом.

- 2) Резкий рост облигаций свидетельствует об увеличении денежной массы, что в среднесрочной перспективе говорит о росте инфляции. Более долгосрочные перспективы пока не ясны.
- 3) Товарный рынок испытал серьезное давление в последние месяцы и вполне разумно ожидать некоторого роста особенно в товарах конечного потребления, что обусловлено 2-мя причинами, одна другую усиливающими, - снижение ставок основными ЦБ мира и снижение производства (большее количество денег гоняется за меньшим количеством товаров).

На основании вышеизложенного предполагаю, что в краткосрочной перспективе появятся хорошие моменты занять длинные позиции как на фондовых рынках, так и в рисковых активах на коррекциях, так же евро предположительно можно покупать при снижениях.



Рис. 1. Внутридневной график евро.

Пока думаю, что недавние уровни поддержки (1.25-26) будут являться хорошими уровнями для покупок с первой

целью 1.32 и последующей 1.38 февраль-март.





## - ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

Торговые рекомендации. Нефть  
Обзор подготовлен X-Trade Broker  
([www.x-trade.com.ua](http://www.x-trade.com.ua))

Нефть опустилась ниже ключевого уровня в 50 долларов за баррель



Рис. 1. Техническая картина развития цен на нефть.

На мировых финансовых рынках царит хаос. В связи с кризисом дешевеет все, кроме доллара. Нефть с легкостью пробила уровень 50. За прошедшие две недели цены обновили минимумы - 21 ноября один баррель марки IPE Brent Crude стоил \$47.42 - последний раз такая цена была зафиксирована в мае 2005 года. Достигнув указанной отметки, цены немного восстановились. За эту неделю «черное золото» подорожало на 7 долларов, учитывая падение на 10 долларов в течение предыдущей.

Управляющий Организацией стран - экспортёров нефти (ОПЕК) от Ирана, Мохаммад Али Хатиб, заявил, что 29

ноября пройдет экстренное заседание представителей ОПЕК для принятия решения об очередном сокращении объемов нефтедобычи на 1-1,5 млн. барр. в сутки. «На мировом рынке спрос на нефть упал на 3 млн. баррелей», - отметил Мохаммад Али Хатиб. Управляющий ОПЕК полагает, что, учитывая предыдущие снижения, сокращение объемов добычи еще на 1-1,5 млн. приведет к равновесию спроса и предложения. Как заявил в своем интервью председатель ОПЕК, потери членов Организации стран-экспортёров нефти, вызванные снижением мировых цен на «черное золото», составили около

700 миллиардов долларов. В сложившейся ситуации, ОПЕК приложит все усилия для предотвращения дальнейшего падения. Однако принесет ли очередное снижение объемов добычи желанного для стран-экспортеров уровня цен, сказать сложно. Предыдущие снижения не принесли результатов, а, судя по экономической ситуации в мире, кризис еще не достиг своего апогея, что в свою очередь и приводит к катастрофическому удешевлению нефтяных котировок. Где будет дно, от которого оттолкнется цена, сказать сложно.

Причины падения остаются прежними: снижение мирового спроса. К американской рецессии теперь в купу «мировых экономических проблем» можно добавить также замедление экономического роста в странах ЕС: в III квартале ВВП региона снизился относительно предыдущего квартала на 0,2%. Это его первое снижение с момента введения единой европейской валюты.

Американский инвестиционный банк Goldman Sachs, который еще в мае обещал рост цен на нефть до \$200 за баррель, в очередной раз понизил прогноз стоимости фьючерсов на американскую нефть в 2009 году – до \$80 за баррель с \$86.

Тем временем, банк Merrill Lynch снизил прогноз цены нефти на 2009 и 2010 годы. Стоимость нефти марки Brent, по прогнозу Merrill Lynch, в первом квартале

следующего года составит 43 за баррель, во втором квартале - 45 долларов, а затем к четвертому кварталу она увеличится до 61 доллара. Кроме того, представители компании заявили, что снижение квот на добычу нефти государствами-членами ОПЕК, вероятно, не сможет оживить рынок. Такое мнение экспертов вполне обосновано - предыдущие снижения объемов добычи не смогли удержать цены на выгодном для ОПЕК уровне. Таким образом, можно сделать вывод, что, возможно, предстоящее заседание поддержит «черное золото» в цене на краткосрочный период, однако, существенного влияния на текущую ситуацию не окажет.

Тем не менее, от заседания 29 ноября в Каире аналитики ожидают сокращения квот, при этом некоторые представители организации заявляют, что на внеочередном заседании не будет принято подобное решение, а планируется только оценка, насколько члены организации соблюдали принятые в сентябре решение.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что, в преддверии заседания, трейдеры все же удержаться от продаж нефтяных контрактов, опасаясь решения ОПЕК, однако, на следующей неделе, когда итоги заседания будут известны, котировки определяться с движением, и, вероятнее всего, это движение не будет восходящим.

Захарова Дарья,  
аналитик X-Trade Brokers  
#



## — РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК —

Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики Российской Федерации

Добрый день коллеги. На оптимистичной ноте началась прошедшая неделя, подняв отечественный фондовый рынок чуть более чем на 110 пунктов по индексу ММВБ, с 517 до 627 пунктов. Мы с вами не будем рассматривать новостной фон, способствующий данному росту, ибо реакция трейдеров несколько неадекватна на негативную статистику, а остановим наше внимание на динамике котировок проходящих на конец недели.

Не хотели падать или не хотели расти? По графику индекса ММВБ,

построенного на 30-ти минутках, видно, что, начиная с 26 по 28 ноября, рынок консолидировался в диапазоне от 585 до 629 пунктов. С одной стороны, это бычий знак, означающий силу быков и вещающий о предстоящем возобновление восходящей тенденции. В вечернюю сессию, проходящую в пятницу, фьючерс на индекс РТС, несколько вырос в значение, и это, безусловно, способствует более положительному настрою участников, на открытие в понедельник.

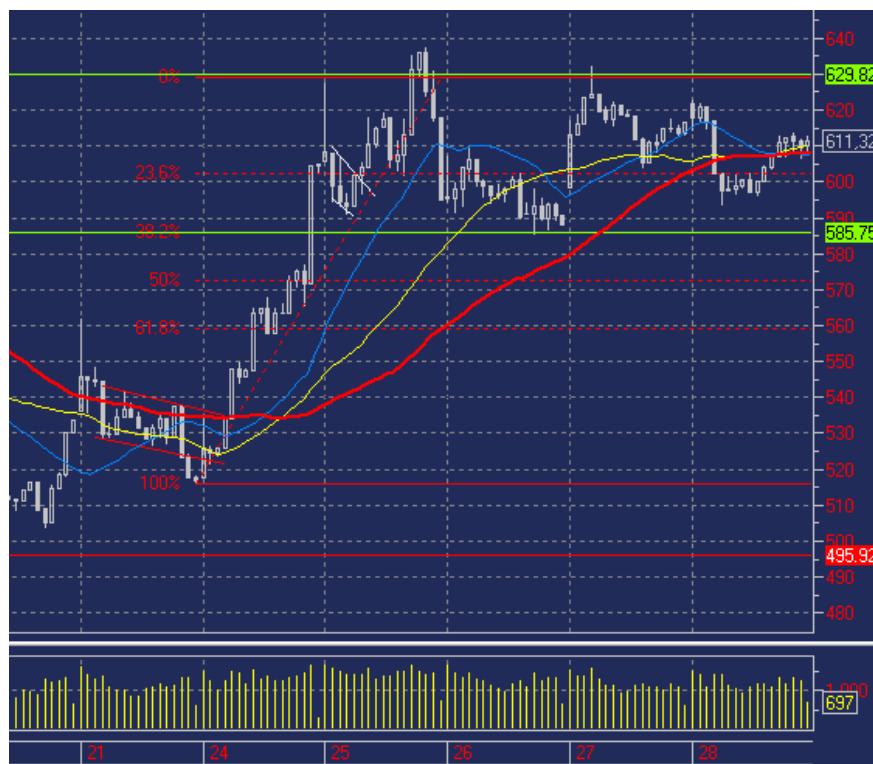


Рис. 1. Техническая картина по индексу ММВБ.

Но не стоит забывать, что сейчас нет определенного понимая, что будет дальше. Американский рынок со среды ушел на праздники. Торгов не было, и поэтому не ясна будущая динамика их рынка. Вероятнее всего в понедельник

Америка произведет коррекцию вниз. Поэтому на данный момент мы можем предполагать снижение индекса ММВБ на этой неделе к уровням, близким к 585 пунктам. Что будет дальше, пока не ясно. Конкретной инвестиционной идеи на

рынке пока нет. И ее в принципе пока быть не может, т.к. в основном все ориентируются на цены, и приход крупных инвесторов на рынок может ожидаться только, если ММВБ стабильно закрепиться выше 900 пунктов. А до этого мы можем рассчитывать только на высокую волатильность и стабилизацию рынка, в коридоре от 500 до 900.

О возвращение рынка к прошлым минимумам пока нет речи. Для этого надо пробить нижний уровень обозначенного

нами коридора. Но особого труда это составит. Почему?

Я работаю преимущественно по акциям ЛУКОЙЛа. Изучая распределения объемов сделок по этой бумаге, мы определили на прошлой серии анализа, что стратегическим уровнем, который обороняли крупные игроки, является 842.9 руб. Его не однократно тестировал рынок, и каждый раз мы видели крупные покупки именно на этом значение.



## Рис. 2. Лукойл. Технический взгляд.

Основная волна закупок прошла 26 числа, подкрепленная положительной динамикой Америки. 27 числа большая часть этой закупки была распродана и уже к вечеру прошла новая волна падения, которую сдержали покупки на все том же уровне в 842.9 руб. После чего, снова пошла волна роста, и часть закупленного объема была сброшена.

28 ситуация повторилась. Но нужно обратить внимание на следующую особенность. Во-первых, мы видим фигуру «треугольник», которая свидетельствует о снижение объемов торгов, что крайне негативно сказывается на уровне волатильности бумаги - силе участников. Это говорит, о том, что крупные игроки пока воздерживаются от вливания большей части своих средств в рынок и все объемы, закупленные ранее, были сброшены.

*Работа «крупника» начинается в тот момент, когда ожидается подкрепление его стратегии всем рынком. Крупный игрок никогда не сможет противостоять всему рынку, и он это прекрасно знает. А весь рынок сейчас следит за динамикой торгов*

Америки, в четверг и пятницу торгов у которой не было, в связи с праздниками.

Поэтому ввиду неопределенности на рынке в пятницу (28 числа) всю торговую сессию наблюдались крайне малые объемы сделок. Рынок протестировал уровень в 842.9, и немного провалился чуть ниже, в результате на этой глубине мы не обнаружили ни одной оборонительной позиции. Что свидетельствует о полной распродаже своих объемов крупными игроками.

Далее последовали покупки в размере в 5000 - 10000 контрактов на каждый 5 - 10 руб. Этого хватило для того, чтобы понять рынок до 890 руб. Под конец торговой сессии поддержки рынку уже практически не было, что говорит о перераспределение капитала.

Как нами было сказано ранее, судя по динамике торгов в вечернюю сессию по фьючерсу на индекс РТС, мы не исключаем краткосрочного роста на открытие в понедельник. Но судя по падающему объему сделок, четкой тенденции на рынке сейчас нет, и поддержку отечественному рынке не окажут, в случае негативного сигнала из Америки.

С уважением Сергей Емельянов.  
Автор проекта, посвященного скальпингу:  
NEVA-Finance.com  
#



## – ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ –

*Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.*

В этом выпуске мы рассмотрим торговую систему, основанную на паттернах индикатора ADX. К нам на форум она попала от нашего читателя ElShadai. Система интересна, так как она использует много правил управления сделками, в том числе правила удаления несработавших ордеров, несколько адаптивных методов установки стоп-приказа, ограничение работы по времени, трейлингстоп и другие.

### Принцип работы системы

#### Паттерн 1:

Паттерн образуется, когда основная линия ADX опускается ниже линий +DI и -DI, и затем одна из линий +DI и -DI пересекает главную линию ADX сверху вниз, при этом главная линия и линия, которая окажется выше, должны двигаться вверх. В зависимости от того, какая из линий пересекла главную линию ADX на High или Low свечи, устанавливается отложенный ордер на продажу или покупку соответственно. Если этой линией была -DI, то на High свечи устанавливается ордер на покупку, в противном случае на Low устанавливается ордер на продажу.

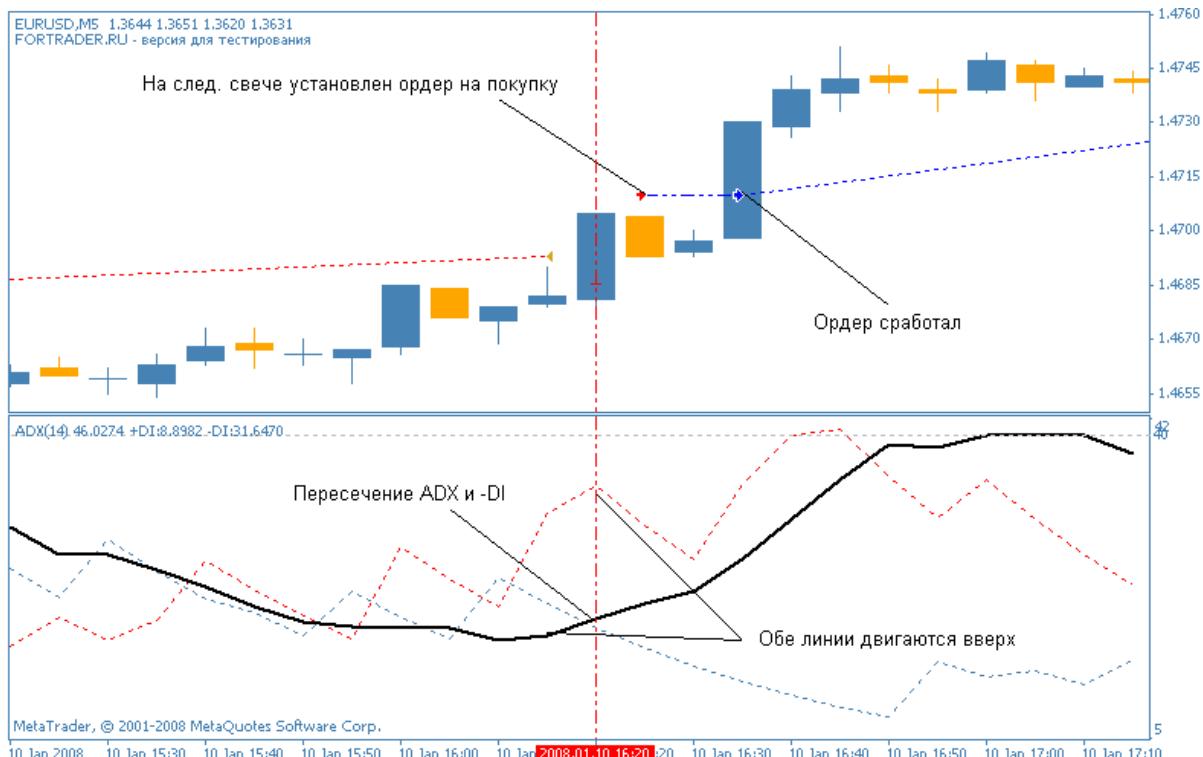


Рис. 1. Графическое отображение правил паттерна 1.

В системе используются также интересные способы выхода из позиций и удаления отложенных ордеров. Их мы рассмотрим ниже, а пока проверим, какой результат дают

правила при стандартных значениях индикатора ADX и фиксированных уровнях TakeProfit и StopLoss.

Для тестирования возьмем пару EURUSD 5-тиминутный таймфрейм:



Рис. 2. Тест 2001.01.09-2001.12.01, M5, EURUSD, StopLoss=20, TakeProfit=60.

Как видим, тенденция положительная. Далее разберем второй паттерн системы.

### Паттерн 2:

Одна из линий -DI и +DI пересекает снизу вверх основную линию ADX. При этом обе линии должны двигаться вверх, и точка пересечения должна находиться выше уровня 25. В зависимости от того какая линия -DI или +DI пересекла основную линию, устанавливается отложенный ордер на High или Low свечи, на которой образовался паттерн.



Рис. 3. Графическое отображение правил паттерна 2.

Протестируем этот паттерн с такими же условиями.



Рис. 4. Тест: 2001.01.09-2001.12.01, M5, EURUSD, StopLoss=20, TakeProfit=60.

Как видим, сигналы паттерна 2 являются неэффективными. Но, тем не менее, проверим его работу далее с системой управления выходами, удалением не сработавших ордеров. Сможет ли она вытянуть этот паттерн в положительную сторону? Проверим.

### Правила выходов по паттернам

#### Правило 1:

Выход из сделки осуществляется при пересечении уровня 40 линией, которая была выше ADX в момент образования сигнала. Тестируем правило для первого паттерна:



Рис. 5. Результаты работы паттерна 1 с использованием правила 1 выхода из сделки.

Как видим, без данного правила на выход первый паттерн сработал эффективнее. Тестируем правило для второго паттерна:



Рис. 6. Результаты работы паттерна 2 с использованием правила 1 выхода из сделки.

Второму паттерну это правило лишь помогло сгладить исходящий график баланса. Поэтому считаем правило несостоятельным.

### Правило 2:

Для внутридневной торговли открытые позиции закрывать в конце дня. Для теста возьмем время 23:00 по GMT.

Результат по первому паттерну:



Рис. 7. Результаты работы паттерна 1 с использованием правила 2 выхода из сделки.

Результат по второму паттерну:



Рис. 8. Результаты работы паттерна 2 с использованием правила 2 выхода из сделки.

Как видим, результат практически не изменился.

### Правило 3:

Ограничение по времени работы внутри дня. Попробуем работать только 7:00-19:00 по GMT.

Результат по первому паттерну:



Рис. 9. Результаты работы паттерна 1 с использованием правила 3 выхода из сделки.

Результат по второму паттерну:



Рис. 10. Результаты работы паттерна 2 с использованием правила 3 выхода из сделки.

Результат работы с ограничением по времени с 7:00 до 19:00 также дает отрицательный эффект, поэтому проверим еще одну возможность увеличить результативность эксперта - использовать правила управления несработавшими ордерами.

#### Правила управления несработавшими ордерами

##### Правило 1:

По пришествию определенного количества баров, если ордер не сработал, его следует удалить. При тестировании, если ордер не сработал за 10 баров после его установки, будем удалять его.

Результат по первому паттерну:



Рис. 11. Результаты работы паттерна 1 с использованием правила удаления несработавшей сделки.

Результат по второму паттерну:



Рис. 12. Результаты работы паттерна 2 с использованием правила удаления несработавшей сделки.

Данное правило снизило доходность первого паттерна, и вначале немного разрыхлила график баланса второго паттерна, но нужного эффекта не дала.

### Динамические уровни StopLoss и TrailingStop

В системе используется несколько видов размещения StopLoss:

1. Фиксированный - мы его уже рассмотрели;
2. StopLoss на противоположной стороне бара отложенного ордера;
3. StopLoss за локальными максимумами и минимумами при условии, что StopLoss не превышает заданный максимальный его размер.

Проверим работу системы с StopLoss №2. Первый паттерн:



Рис. 13. Результаты работы паттерна 1 с использованием правила StopLoss №2.

Второй паттерн:



Рис. 14. Результаты работы паттерна 2 с использованием правила StopLoss №2.

Проверим работу системы с StopLoss №3 с ограничением максимального уровня стопа в 30 пунктов:

Первый паттерн:

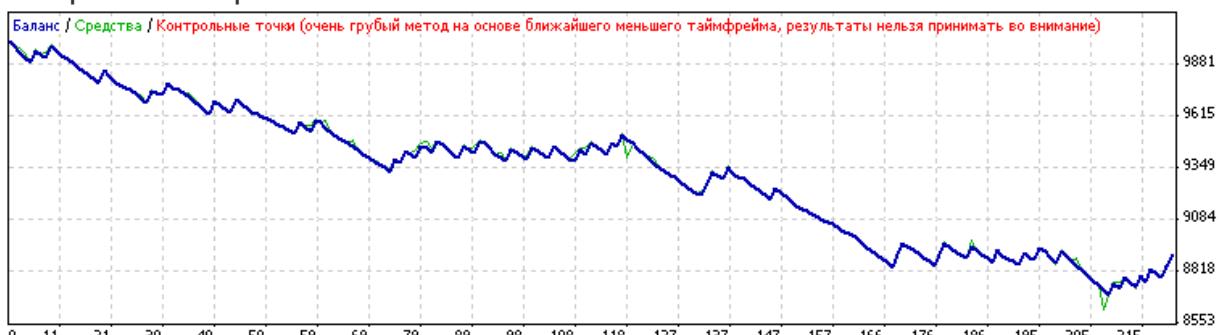


Рис. 15. Результаты работы паттерна 1 с использованием правила StopLoss №3.

Второй паттерн:

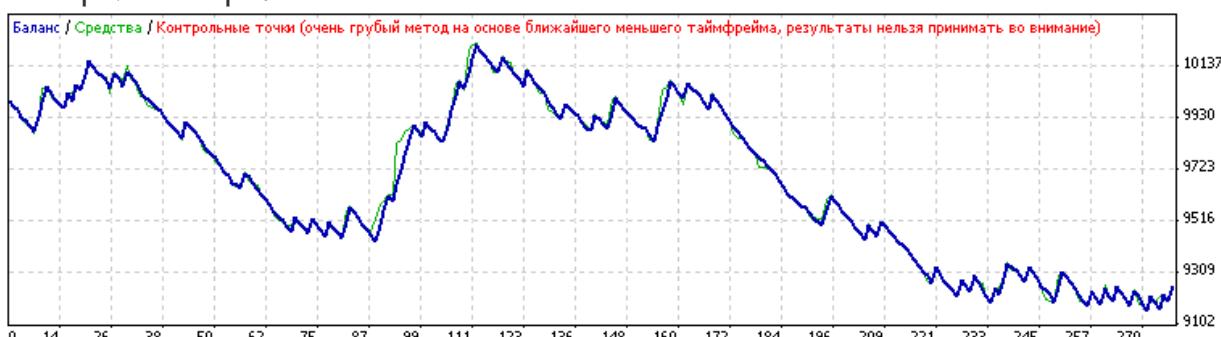


Рис. 16. Результаты работы паттерна 2 с использованием правила StopLoss №3.

При таком варианте постановки StopLoss графики баланса паттернов значительно изменились. Но положительной роли в результатах паттернов это правило не сыграло.

Рассмотрим работу системы с использованием трейлингстопа

1. Обычный трейлинг стоп - «подтягивается» за ценой на заданное количество пунктов;
2. Трейлинг «подтягивается» на противоположную сторону каждого бара в зависимости от направления сделки.

Протестируем трейлингстоп №1:

Первый паттерн:



Рис. 17. Результаты работы паттерна 1 с использованием правила Трейлингстоп №1.

Второй паттерн:



Рис. 17. Результаты работы паттерна 2 с использованием правила Трейлингстоп №1.

Протестируем трейлингстоп №2:

Первый паттерн:



Рис. 19. Результаты работы паттерна 1 с использованием правила Трейлингстоп №2.

Второй паттерн:



Рис. 20. Результаты работы паттерна 2 с использованием правила Трейлингстоп №2.

Значительной роли этот способ также не сыграл.

### Тестирование системы

С параметрами по умолчанию результаты этой системы не впечатляют, но, тем не менее, попробуем прооптимизировать их, и посмотреть, как ведет себя система с такими параметрами на будущем.

Оптимизацию будем проводить за период с 2008.01.01 по 2008.05.01 и проверять работу на будущем на участке с 2008.05.01 по настоящее время.

В процессе оптимизации мы нашли прибыльные параметры, вот результаты их работы:

Паттерн 1:



Рис. 21. Результат работы паттерна 1 на участке оптимизации.



Рис. 22. Результат работы паттерна 1 вне участка оптимизации (на будущем).

Паттерн 2:



Рис. 23. Результат работы паттерна 1 на участке оптимизации.

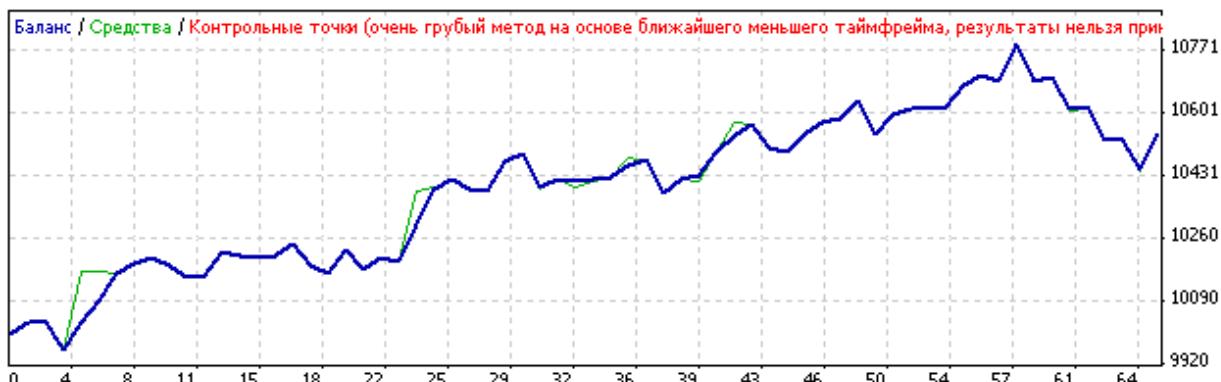


Рис. 24. Результат работы паттерна 1 вне участка оптимизации (на будущем).

### Итог:

К сожалению, система со стандартными настройками убыточна для торговли на EURUSD 5-тиминутном таймфрейме, возможно на других инструментах и других временных периодах система окажется более стабильной.

Хотим отметить, что найденные нами параметры также хорошо работают на часовом периоде с 2005 года, это говорит в пользу стратегии - очень хорошо, когда одни и те же параметры показывают положительные результаты на всех временных периодах. Мы можем рекомендовать эту стратегию для работы при тщательном подборе параметров с их проверкой на будущем, также стоит выбрать более высокий период графика для торговли.

### Описание параметров системы

- string tx02 = "Настройка периода ADX:";
- int PeriodADX=14 - период индикатора ADX;
- string tx="Первый паттерн ADX:";
- int ADXPatter1=1 - включение/выключение первого паттерна: 0 - выключено, 1 - включено.
- string tx01 = "Второй паттерн ADX:";
- int ADXPatter2=1 - включение/выключение второго паттерна: 0 - выключено, 1 - включено;
- int ADXUr=25 - уровень ADX для отслеживания образования второго паттерна.
- string tx0 = "Отступ от HL при установке ордера:";
- int Otstup=0 - отступ в пунктах от High и Low при установке ордера;
- string tx2 = "Настройка размера сл и тп:";
- int TakeProfit=60 - размер тейкпрофита;
- int StopLoss=20 - размер стоплосса для stopvariant=3;
- string tx4 = "Настройка варианта установки сл:";

- int stopvariant - 1 - динамический стоп по экстремумам, 2 - стоп на противоположной стороне пары, 3 - фиксированный уровень по значению StopLoss.
- string tx41 = "Настройка сл для первого варианта:";
- int stoplossbars = 22 - количество баров для поиска экстремума;
- int maxstoppipd=30 - максимальный размер стоплосса в пунктах.
- string tx6 = "Настройка выхода по ADX:";
- int ADXUrExit=0 - 0 - выключено, 1 - включено;
- int ADXUrClose=40 - уровень закрытия по ADX.
- string tx5 = "Настройка выхода по времени:";
- int TimeExit = 0 - 0 - выключено, 1 - включено;
- int HourClose=23 - время закрытия позиций.
- string tx7 = "Настройка удаления несработавшего ордера:";
- int DeleteOrder=0 - 0 - выключено, 1 - включено;
- int BarsDel=10 - количество баров, по пришествию которых ордер считается не действительным и удаляется.
- String tx8 = "Управление временем >1-вкл, 0-выкл, время серверное:";
- int timecontrol=0 - 0 - выключено, 1 - включено;
- int starttime = 7 - время начала работы;
- int stoptime = 17 - время завершения работы.
- string tx9 = "Трейлинг стоп:";
- int TypeTrailing - 0 - выключено, 1 - обычный трейлинг стоп, 2 - трейлинг стоп по свечам;
- int TrailingStop=30 - размер трейлинг стопа в пунктах.
- string tx10 = "Удалять ордер если ADX ниже диминис и диплюс:";
- int DeleteDw=0 - 0 - выключено, 1 - обычный трейлинг стоп, 2 - трейлинг стоп по свечам.
- string tx3 = "Настройка объема сделок:";
- double Lots=0.1.

Скачать отчеты и советник можно на нашем форуме в ветке [adx sistem](#). Жду ваших отзывов.

С уважением, Юрий  
e-mail: [yuriy@fortrader.ru](mailto:yuriy@fortrader.ru)  
#FT



## - В ПОИСКАХ УСПЕШНОЙ СТРАТЕГИИ. ОПЫТ 5 -

*Путь успешного технического трейдера.*

### Обзор простейших индикаторов (продолжение). Standard Deviation

В стандартной поставке Meta Trader 4 в разделе трендовых индикаторов без нашего внимания остался только один индикатор - Standard Deviation. Посмотрим, что о нем сказано в документации: «Технический Индикатор Стандартное отклонение (Standard Deviation, StdDev) измеряет волатильность рынка. Этот индикатор характеризует размер колебаний цены относительно

скользящего среднего. Так, если значение индикатора велико, то рынок является волатильным и цены баров достаточно разбросаны относительно скользящего среднего. Если значение индикатора невелико, рынок характеризуется низкой волатильностью и цены баров достаточно близки к скользящему среднему».

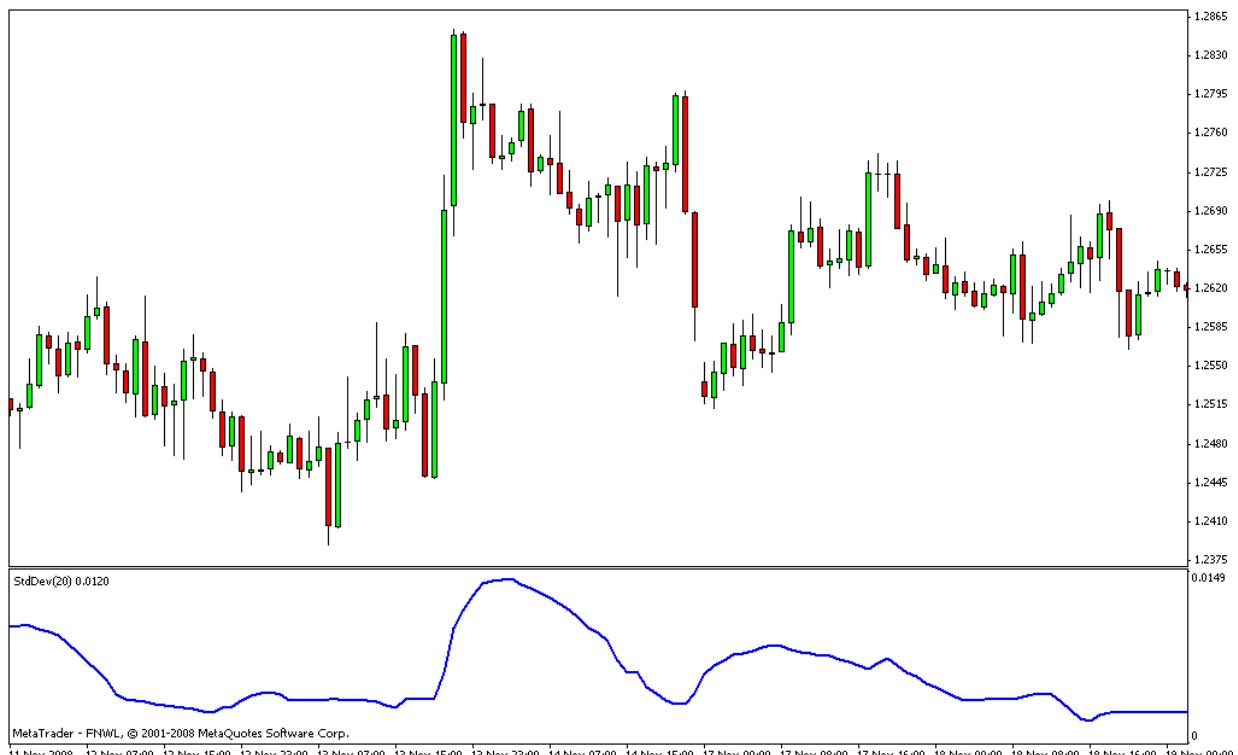


Рис. 1. Внешний вид индикатора Standard Deviation.

Как видим, сам по себе индикатор характеризует лишь волатильность рынка относительно скользящей средней. Судить по нему о дальнейшем направлении движения цены, как мы это делаем на основании других индикаторов, просто невозможно. Поэтому его можно применять лишь в сочетании с другим

трендовым индикатором, например со средней скользящей.

Предлагаемая в этом случае стратегия заключается в том, чтобы при росте показаний Standard Deviation совершать сделку в сторону наклона средней скользящей. Более конкретно условие будет звучать следующим

образом. Если значение индикатора StdDev на предыдущем (первом) баре больше значения на предпредыдущем (втором) баре, то это является сигналом к совершению сделки. Направление сделки определяется соотношением значений средней скользящей, построенной по такому же периоду, по какому построен StdDev. Направление средней считаем точно также: если значение на первом баре больше значения на втором, то совершаем сделку BUY, если меньше, то

SELL. Выход из любой сделки происходит при уменьшении значений StdDev, то есть если значение индикатора на первом баре меньше значения индикатора на втором баре. Вышесказанное схематически представлено на рисунке 2. Красной вертикальной линией показано открытие короткой позиции, синими вертикальными линиями - длинных. Зеленые вертикальные линии отмечают точку выхода из сделок.



Рис. 2. Пример совершения сделок с использованием StdDev и MA.

Проведем тестирование стратегии на таймфрейме H1 с периодом средней и StdDev, равным 21 на временном периоде с 01.01.2006 до 24.11.2008.



Рис. 3. Результаты тестирования по паре EURUSD на ТФ H1 с 01.01.2006 до 24.11.2008.



Рис. 4. Результаты тестирования по паре USDCHF на ТФ H1 с 01.01.2006 до 24.11.2008.



Рис. 5. Результаты тестирования по паре GBPUSD на ТФ H1 с 01.01.2006 до 24.11.2008.



Рис. 6. Результаты тестирования по паре USDJPY на ТФ H1 с 01.01.2006 до 24.11.2008.

Как видно, ничего хорошего из такого применения стратегии не выходит. Либо неправильно выбран период средней, либо проблема в самой стратегии. Для подбора оптимального значения периода средней скользящей прибегнем к оптимизации.

Для пары EURUSD оптимизируем стратегию на участке с 27.10.2006 до 27.07.2007 как на самом убыточном. Получаем значение средней 77. Тестирование вне периода оптимизации дает такой результат:



Рис. 7. Результаты тестирования по паре EURUSD на ТФ H1 с 01.01.2006 до 24.11.2008 после оптимизации.

Убыточным участком у пары USDCHF является вся тестируемая история. Поэтому для оптимизации выберем тот ее участок, на котором график изменения баланса имеет наибольший наклон вниз.

Это период с 25.07.2006 до 23.01.2007. В результате оптимизации, получаем значение средней, равное 84. С таким значением результат будет таким:



Рис. 8. Результаты тестирования по паре USDCHF на ТФ H1 с 01.01.2006 до 24.11.2008 после оптимизации.

Пара GBPUSD имеет наибольшую просадку на участке с 12.11.2007 до 12.03.2008, на котором и производим оптимизацию. Наилучшие показатели получаем при периоде средней 75. Тестируем на полном участке истории:



Рис. 9. Результаты тестирования по паре GBPUSD на ТФ H1 с 01.01.2006 до 24.11.2008 после оптимизации.

Самый убыточный участок для пары USDJPY находится в диапазоне с 04.08.2006 до 25.01.2007. Поэтому подбор производим на нем. Получаем значение

периода 30. При тестировании эксперта на всем участке со значением 30 выходят следующие результаты:



Рис. 10 Результаты тестирования по паре USDJPY на ТФ H1 с 01.01.2006 до 24.11.2008 после оптимизации.

Ни на одной из тестируемых пар мы не получили убедительного результата,

несмотря на то, что на некоторых была показана чистая прибыль. Попробуем

пойти другим путем - фильтрацией сделок и установкой адаптивного уровня Take Profit. Исходный же код стратегии,

проверенной выше, находится по адресу <http://www.forexsystems.ru/showthread.php?t=8801>.

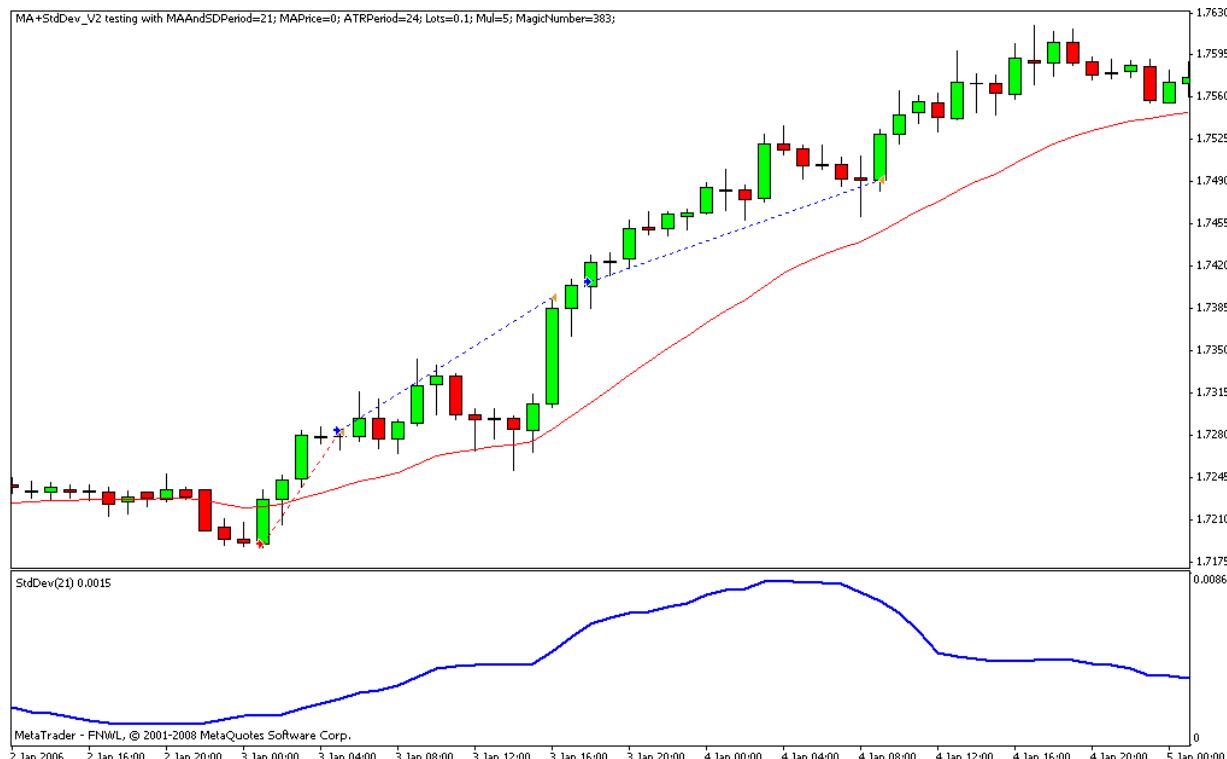


Рис. 11. Пример совершения сделок по стратегии с фильтрацией сделок.

Фильтрация будет заключаться в ужесточении условий входа. Теперь сигналом к совершению сделки будем считать только последовательное повышение StdDev на последних двух барах - на первом больше, чем на втором, и на втором больше, чем на третьем. То же самое касается и условий выхода. Значение StdDev на первом баре должно быть меньше, чем на втором, а на втором меньше, чем на третьем. Подобное ужесточение введем и для определения наклона средней скользящей. Он должен быть более уверенный и также должен подтверждаться на последних двух барах. Пример совершения сделок приведен на рисунке 11.

Еще одним обстоятельством, которое стоит учесть, является период средней скользящей, полученный в результате оптимизации. Для более стабильной работы он должен быть больше, чем 21.

Попробуем увеличить его до следующего в ряду числа Фибоначчи - 34.

Теперь насчет уровня Take Profit. В прошлом опыте ([35-й номер журнала](#)) был применен расчет уровня Take Profit на основании показателя средней длины свечи - индикатора ATR - с которым использовался множитель Mul, вынесенный во внешние параметры эксперта. Применим такую технологию и в данном эксперте.

В итоге тестирование производим с такими параметрами эксперта MA+StdDev\_V2 (скачать: <http://www.forexsystems.ru/showthread.php?t=8801>):

MAAndSDPeriod = 34 - период средней скользящей;

MAPrice = 0 - цены, по которым строится MA;

ATRPeriod = 24 - период ATR;

Lots = 0.1 - объем сделки;

Mul = 5 - множитель для Take Profit.

### Пара EURUSD



Рис. 12. Результаты тестирования второй версии на паре EURUSD.

- 1) Наклон линии баланса хоть и является восходящим, но имеет глубокие впадины.
- 2) Как следствие первого пункта, отношение чистой прибыли к максимальной просадке  $1474,61/1210,50 = 1,22$ . Довольно слабый показатель.
- 3) Соотношение прибыльных и убыточных сделок 70% против 30%. При этом максимальная серия убыточных сделок достигает лишь 3, а прибыльных 11. Вряд ли стоит использовать стратегию на данной паре, хотя в качестве вспомогательного инструмента, вполне возможно.

### Пара USDCHF



Рис. 13. Результаты тестирования второй версии на паре USDCHF.

- 1) Линия баланса не имеет выраженного направления, к тому же довольно хаотична.
  - 2) Фактор восстановления является отрицательным, как и значение чистой прибыли.
  - 3) Соотношение прибыльных и убыточных сделок чуть меньше, чем у евро - 68% против 32%, но за счет значительно меньшего значения средней прибыли этот «плюс» в итоге нивелируется.
- Здесь однозначный ответ «нет» - ни в каком виде на данной паре по такой стратегии работать нельзя.

## Пара GBPUSD



Рис. 14. Результаты тестирования второй версии на паре GBPUSD.

- 1) Наклон линии баланса хоть и является восходящим, но, как и в случае с евро, имеет глубокие впадины.
  - 2) Отношение чистой прибыли к максимальной просадке  $2279,86/1205,20 = 1,89$ . Посредственный показатель.
  - 3) Соотношение прибыльных и убыточных сделок 69% против 31%.
- При этом максимальная серия убыточных сделок достигает 5, а прибыльных 8. Не совсем оптимистично.
- Для пары GBPUSD стратегия с использованием StdDev вроде бы и неплоха, но смущает довольно серьезная просадка, хотя потенциал для получения серьезной прибыли безусловно есть. Использовать осторожно.

## Пара USDJPY



Рис. 15 Результаты тестирования второй версии на паре USDJPY.

- 1) Линия баланса не имеет выраженного направления, к тому же, довольно хаотична.
  - 2) Фактор восстановления является отрицательным, как и значение чистой прибыли.
  - 3) Соотношение прибыльных и убыточных сделок чуть меньше, чем у евро - 65% против 35%, самое маленькое среди рассматриваемых валютных пар, что все равно не приводит к прибыльной торговле.
- Насчет применения стратегии с валютной парой USDJPY можно четко сказать, что не стоит этого делать.
- Как это часто случается с экспертами, основанными на трендовых индикаторах, вновь наиболее эффективной оказалась пара GBPUSD. Начиная же со следующего опыта, перейдем к рассмотрению более обширного раздела стандартных индикаторов «Осцилляторы».

С уважением, Игорь Герасько  
FT#



## – ЛИКБЕЗ. ЭЛЕМЕНТАРНЫЕ ЧАСТИЦЫ НА ФОРЭКС. УРОК 1 –

Делится Алексей Алмазов

### Монада как первооснова структуры

Не секрет в том, что человек издавна ищет первопричину всего происходящего на Земле. Все это делается для того, чтобы наилучшим образом понять основную суть вещей и научиться управлять данными процессами. Не исключением является и рынок Форекс, где уже несколько десятков лет трейдеры и аналитики бьются над мыслью о том, что является первоосновой формирования этих сложных и замысловатых структур, которые мы каждый день наблюдаем на экранах своих мониторов. В данной статье я сделаю попытку найти такие первоосновы и впоследствии разобрать их основные свойства, которые послужат хорошим источником информации для принятия аналитических решений на валютном рынке Форекс.

Как уже не трудно было догадаться из названия статьи, элементом, который является первоначалом всех структур,

является монада. Что такое эта монада? Материальный объект? Графическая форма? Может это формула или суждение о том или ином процессе? Ниже представлено определение данного термина из монадологии Лейбница:

*Монада есть не что иное, как простая субстанция, которая входит в состав сложных; простая, значит, не имеющая частей.*

Из определения становится ясно, что монада представляет собой настолько простой по форме объект или оболочку, что не обладает какими-либо характерными визуальными отличиями, скажем, от аналогичной ей монады. То есть, это может быть объект, который по своей сути является чем-то однородным или монотонным, один из примеров представлен на рисунке 1.



Рис. 1. Простая монада, как элемент множества Бенуа Мандельброта.

Лейбниц в своей монадологии говорит о монаде, как о некоторой составляющей души или как о простом

элементе, из которого рождаются более сложные формы:

«И необходимо должны существовать простые субстанции, потому что существуют сложные; либо сложная субстанция есть не что иное, как собрание, или агрегат, простых».

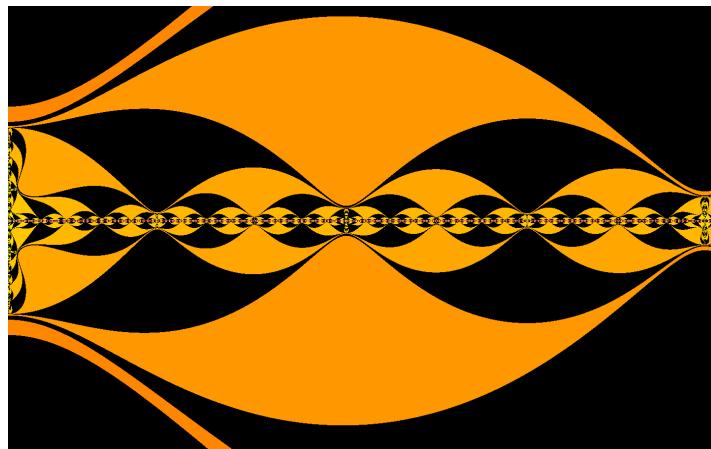


Рис. 2. Совокупность простых монад.

Я же в данной статье буду рассматривать монаду с точки зрения элемента, свойства которого оказывают свое влияние на формирование всей системы в целом, где множество (совокупность) простых элементов, позволяет понять поведение сложных

структур. На первых двух рисунках вы видели самый что не наесть простой элемент, однако совокупность данных элементов, а также, что не мало важно, отношение между ними, позволяют получить необычную и в тоже время достаточно сложную форму:

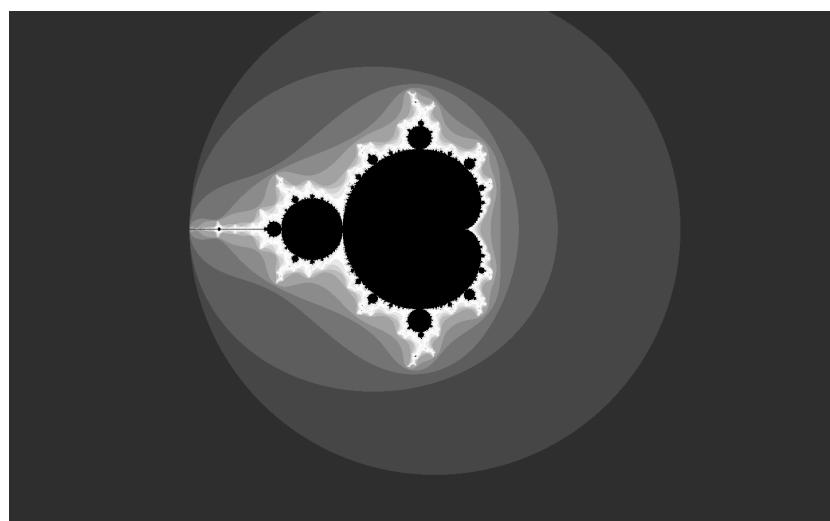


Рис. 3. классический фрактал: множество Мандельброта.

Обратите также внимание на то, что данная модель на рисунке 3 находится в круге, который является целостной монадой. После чего вам должно стать понятно следующее высказывание:

Рынок - это одна большая монада, замкнутая на себя в бесконечном времени и пространстве.

Помимо монады различают также такие понятия как диады и триады: содержащие два элемента – диады (см. рис. 4.), три элемента (звена) – триады. В

данных определениях слово «элемент» выступает как синоним монады и имеет следующие трактовки:

- В античной философии - одна из основных частей природы (огонь, воздух, вода, земля), первоначало всего существующего.

- *Неразложимый* компонент сложных тел, материальных систем, теоретических построений.
- *Количественный* объект, связанный определенными отношениями с другими объектами в единый комплекс.



Рис.4 Пример диады.

Диады и триады характеризуются типами связей элементов, однако в данной статье я не буду затрагивать эту тему.

Из вышеописанного можно сделать вывод о том, что понятие монады достаточно многогранно в своем определении, однако в совокупности оно представляет собой первозданный элемент, элементарную частицу, с помощью которой выстраиваются более

сложные структуры. Именно с этих позиций я и буду рассматривать данный термин применительно к финансовым рынкам. Работы Лейбница, Беляева и других научных деятелей, не смотря на то, что они рассматривают монаду со своих точек зрения, позволяют нам найти наиболее общие и важные свойства этого первозданного элемента, и рассмотреть их влияние на работу рынка Форекс.

С уважением,  
Алексей Алмазов

FT#



## – ФОНДОВЫЕ ВЫРЕЗКИ. РАБОТА С ОПЦИОННЫМИ КОНТРАКТАМИ.

### УРОК 2 –

*Изучаем смежные рынки*

#### Опционы Call

Продолжаем цикл статей, посвященный опционным контрактам. В сегодняшней статье я постараюсь рассказать об опционах CALL.

**Опцион Call** – финансовый контракт, дающий право, но не обязывающий, купить финансовый инструмент по ранее определенной цене до ранее

определенного срока истечения. Продавец опциона обязуется продать финансовый инструмент по ранее определенной цене до дня истечения срока контракта.

Посмотрим возможные ситуации и стратегии использования данного вида опционов.

#### Стратегия Long Call (покупка опциона Call)

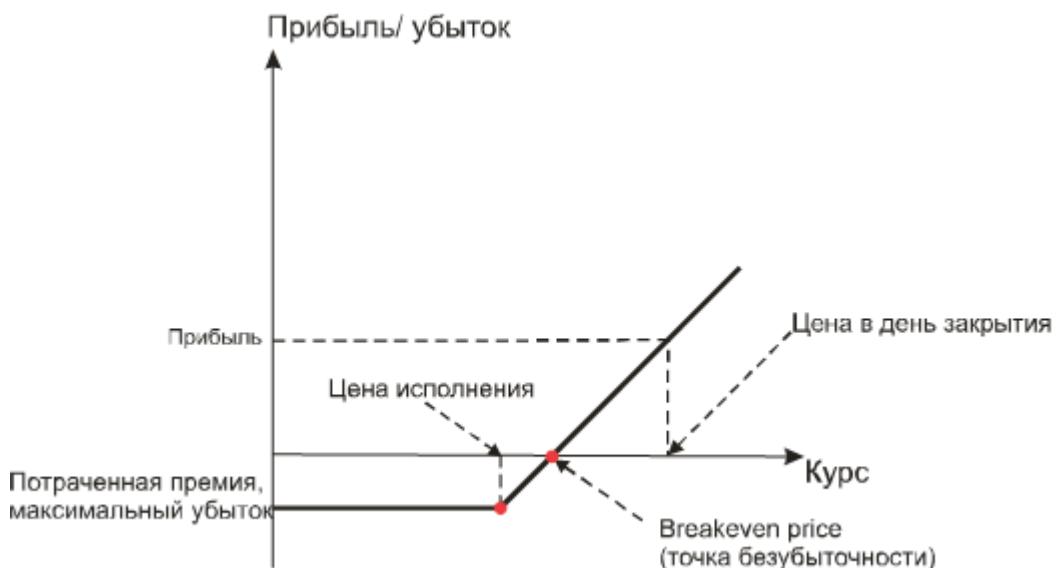


Рис. 1. Покупка опциона Call.

Как мы можем видеть, данная стратегия используется, когда мы ожидаем рост финансового инструмента, и он будет настолько высоким, что прибыль будет выше стоимости опциона.

В точке Breakeven price мы имеем безубыточную позицию, если цена пойдет выше, то будем иметь прибыльную позицию. Точка безубыточности = цена исполнения + потраченная премия.

Итак, рассмотрим возможность использования данной стратегии на примере золота.

**Пример 1. Золото (прогноз: увеличение волатильности).**

В течение длительного времени золото торгуется в диапазоне. Мы предполагаем, что в ближайшие сроки котировки золота вырастут и будут

торговаться с увеличением волатильности, и поэтому принимаем решение купить опцион Call. На графике видно, что если бы наш прогноз оправдался, то мы бы фиксировали прибыль при закрытии позиции. Если бы

наш прогноз оказался неверным и цена золота упала бы или торговалась с повышением, но при малой волатильности, то максимальные потери бы составили - стоимость премии опциона Call и ни цента больше.

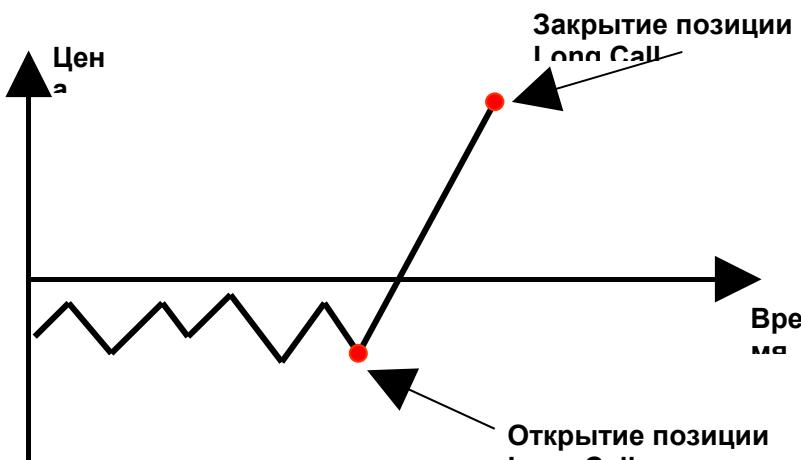


Рис. 2. Пример использования опциона Long Call. Золото.

В предыдущей статье мы упоминали о таком факторе, как Дельта (Delta), который влияет на ценообразование опциона. Напомним, что Delta указывает на то, как изменяется стоимость опциона под влиянием незначительных ценовых изменений базового актива

### Пример 2. Более практический пример

Рассматриваем получение прибыли, предполагая, что начнется стремительный рост, 27 октября, по валютной паре USD/JPY.



Рис. 3. Пример использования опциона Call. USD/JPY.

Мы открываем позицию Long Call по USD/JPY с ценой исполнения 95.60 и датой экспирации 03 ноября и дельтой 22.13%, при цене базового актива на рынке - 93.19. Такой опцион стоил бы 0.60 доллара за каждый базовый актив, так как он находится «вне денег».

28 октября, мы наблюдали резкое увеличение волатильности. Ожидаем дальнейшего увеличения котировок USD/JPY.

При достижении ценой отметки 98.00, мы закрываем позицию по Long Call. Цена опциона Call выросла до 274.54 доллара.

Если бы мы открывали длинную позицию по иене на рынке Forex, то мы бы увеличили бы вложенную сумму в 4.81 раз. А при использовании позиции Long

Call мы увеличим вложенную сумму в 457.6 раза.

Сразу видно, насколько опционы более привлекательные инструменты. Мы вложили меньшую сумму, чем на рынке Forex, а получили колossalную прибыль. Если бы цена пошла не в нашу сторону, то мы имели бы убыток равный всего 0.60 доллара за каждый базовый актив.

#### Вывод

- Прибыль: увеличилась в 61.4 раза.
- Максимальный убыток: размер премии, то есть 0.60 доллара за каждый базовый актив.
- Цена не дошла до точки безубыточности, но мы получили большую прибыль из-за повышения объема торгов и увеличения волатильности.

#### Стратегия Short Call (продажа опциона Call)

Это обратная стратегия Long Call. На следующем графике это отчетливо видно.

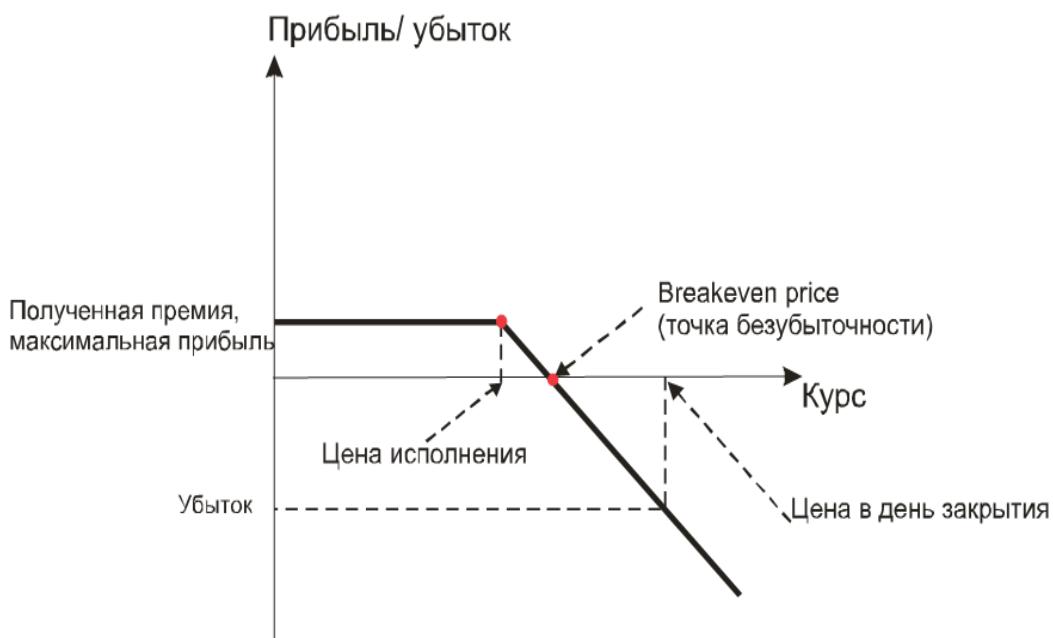


Рис. 4. Продажа опциона Call.

Данная стратегия используется при ожидании снижения или незначительного роста котировок базового актива, рост которых ниже, чем прибыль от полученной премии. И если торги будут

происходить при снижении волатильности до момента экспирации.

На этом графике точка Breakeven price = цена исполнения - полученная премия. При открытии позиций по

продаже опциона Call, вы получаете от покупателя этого же опциона премию. И эта премия является вашей максимальной прибылью. Но при увеличении волатильности и значительного увеличения котировок мы имеем неограниченные убытки (вернее ограниченные размерами вашего депозита). Итак, рассмотрим возможность использования данной стратегии на примере.

### Пример 3. USD/CAD (прогноз: уменьшение волатильности)

На рынке мы наблюдаем увеличение котировок USD/CAD при большой волатильности. Мы предполагаем, что в кратчайшие сроки будет снижена волатильность и данный инструмент будет торговаться с понижением или с незначительным ростом. Поэтому принимаем решение открыть позицию Short Call

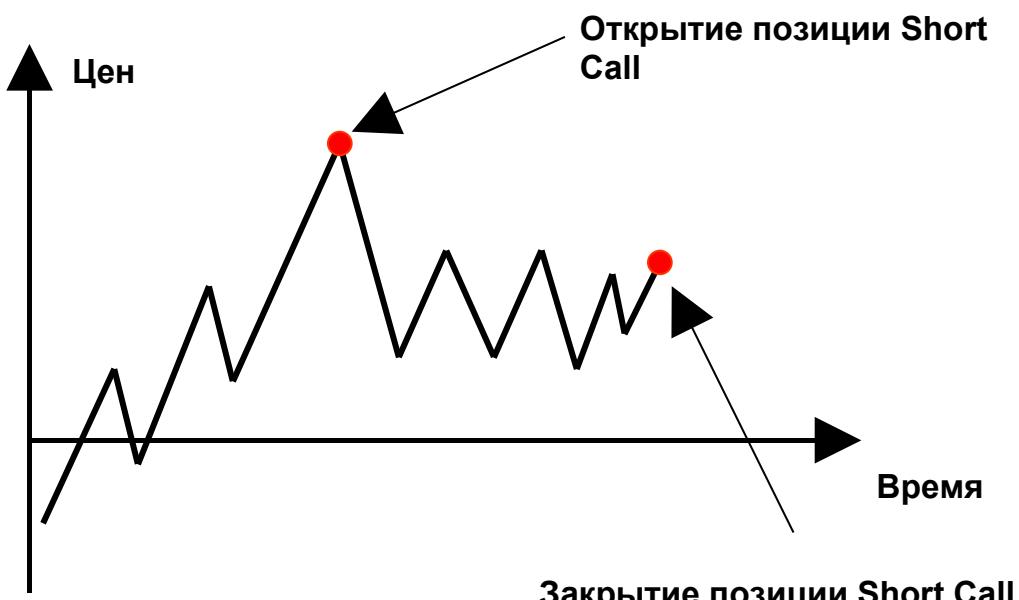


Рис. 5. Пример использования опциона Short Call. USD/CAD.

На графике видно, что если бы цена USD/CAD упала и торговалась в диапазоне, то мы бы получили бы всю премию опциона Call. Если бы наши прогнозы не оправдались, то мы бы имели бы большие убытки.

### Пример 4. Движение пары EUR/CHF и Short Call

Мы приняли решение, что после 1 августа в ближайшее время валютная пара EUR/CHF будет торговать в небольшом диапазоне или начнет падать.



Рис. 6. Пример использования опциона ShortCall. EUR/CHF.

Мы приняли решение, что после 1 августа в ближайшее время валютная пара EUR/CHF будет торговать в небольшом диапазоне или начнет падать.

Мы открываем 3 августа при цене базового актива на рынке - 1.6336, позицию Short Call по EUR/CHF со страйком 1.6336 и датой экспирации 10 августа и дельтой 50.29%. Такой опцион называют «вне денег».

Премия = 0.0134\$ за каждый базовый актив.

За следующую неделю котировки EUR/CHF падают ниже 1.62 и наша позиция автоматически закрывается по дате экспирации.

#### Вывод

- Данная стратегия используется при пониженной волатильности или при снижении котировок базового актива;

- Максимальная прибыль: полученная премия от покупателя опциона;
- Максимальный убыток: неограниченный (вернее ограниченный размерами вашего депозита), если волатильность увеличивается и цена растет.

#### Итог

Если есть «оптимистичное настроение» насчет какого-либо финансового инструмента, и мы предполагаем, что торги будут проходить с увеличением волатильности, то покупаем опцион Call (открываем позицию Long Call).

Если же мы считаем, что в ближайшее время котировки финансового инструмента будут падать или незначительно расти, то продаем опцион Call (открываем позицию Short Call).

Подготовил Евгений Мурзак,  
компания X-Trade Brokers  
web: x-trade.com.ua  
#



## – META QUOTES LANGUAGE. УРОК 18. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЙ –

*Шаг за шагом постигаем искусство программирования.*

### Комбинации японских свечей (заключение)

Последний вид паттернов, которые мы рассмотрим, будут комбинации японских свечей, подтверждающих продолжение тренда. Имеется в виду продолжение как бычьего, так и медвежьего тренда. Среди них будет две модели продолжения бычьего тренда, одна модель продолжения медвежьего

тренда и одна «двусторонняя» модель, которая в зависимости от своего расположения может указывать на продолжение как бычьего, так и медвежьего тренда.

**Первый паттерн - «Три белых солдата».** Подтверждает продолжение бычьего тренда.

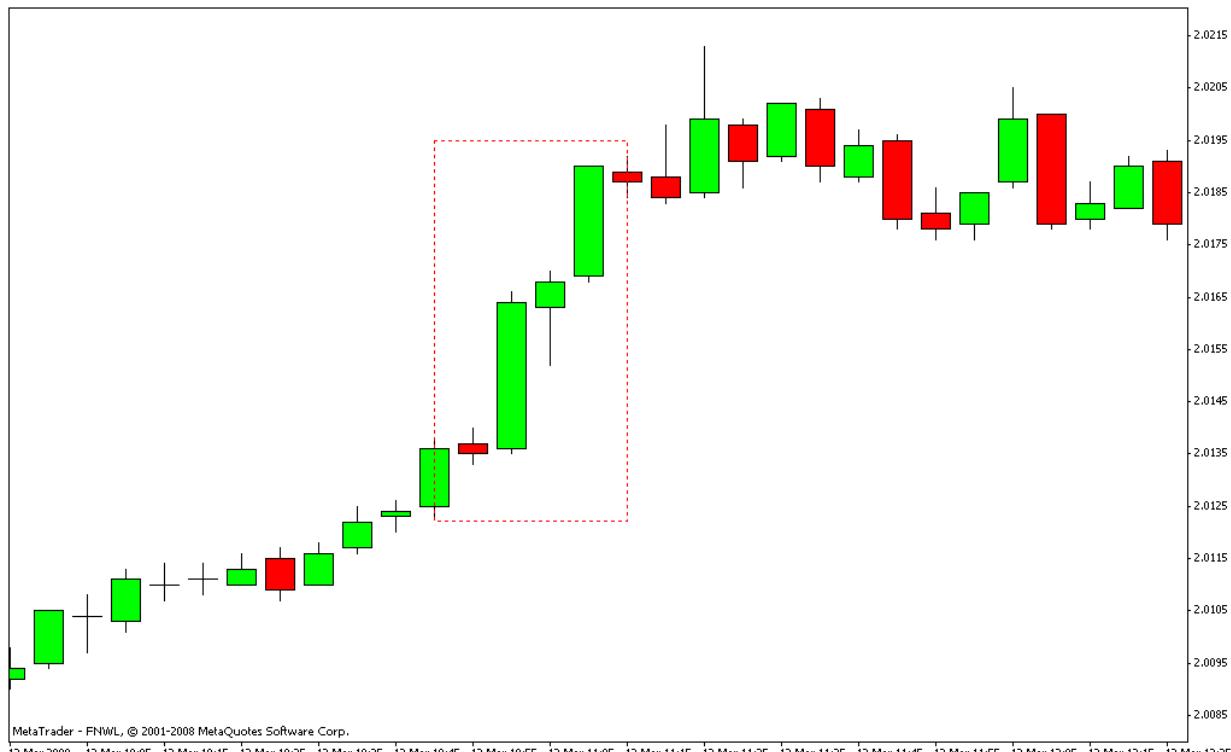


Рис. 1. Паттерн «Три белых солдата».

Оправдывают название паттерна три бычьих свечи в центре фигуры, окруженные «забором» из медвежьих свечей. «Белыми» солдаты названы по классическому представлению свечей в монохромном варианте: бычыи - белые, медвежьи - черные.

Словесное описание паттерна ничем особенным от предыдущих комбинаций

свечей не отличается. Первая свеча (правая часть «забора») должна быть медвежьей с максимумом и минимумом, большими соответственно максимума и минимума второй свечи. Вторая свеча уже бычья, которая максимумом превосходит максимум третьей свечи, а минимумом превосходит минимум третьей свечи. Третья свеча также бычья и относительно

четвертой свечи расположена подобно тому, как вторая расположена относительно третьей свечи. Четвертая свеча вновь бычья, экстремумы которой находятся выше соответствующих экстремумов пятой свечи. Пятая свеча (левая часть «забора») медвежья, ее максимум и минимум выше соответственно максимума и минимума шестой свечи, которая, в свою очередь, бычья.

В коде это выглядит так:

```
bool ThreeWhiteSoldiersSignal()
{
    if(ThreeWhiteSoldiers)
        if(Open[1] > Close[1] && High[1] > High[2]
&& Low[1] > Low[2]
        && Open[2] < Close[2] && High[2] >
High[3] && Low[2] > Low[3]
```

```
&& Open[3] < Close[3] && High[3] >
High[4] && Low[3] > Low[4]
        && Open[4] < Close[4] && High[4] >
High[5] && Low[4] > Low[5]
        && Open[5] > Close[5] && High[5] >
High[6] && Low[5] > Low[6]
        && Open[6] < Close[6]
    )
    {
        ModelName = "Три белых солдата";
        return(True);
    }
    return(False);
}
```

Внешняя переменная для управления распознаванием паттерна имеет название ThreeWhiteSoldiers.

Второй паттерн - «Удержание на татами». Подтверждает продолжение бычьего тренда.

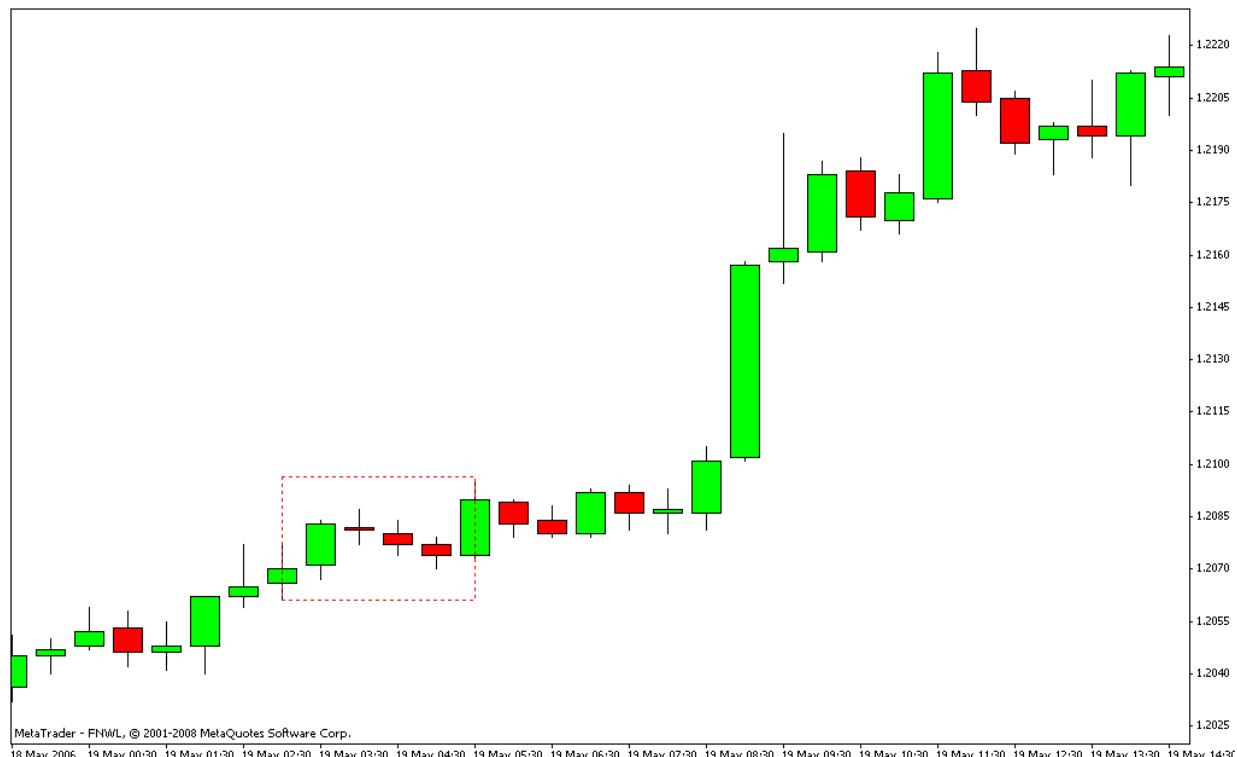


Рис. 2. Паттерн «Удержание на татами».

В качестве татами здесь вновь выступают три центральных свечи, но уже медвежьи. Бычий свечи вокруг татами представляют двух соперников, которые сошлись на этом татами.

Паттерн состоит из шести свечей, последовательно опишем их. Первая

свеча бычья, ее максимум и минимум выше максимума и минимума второй свечи, но в то же время максимум выше максимума четвертой свечи. Вторая свеча медвежья с экстремумами меньше соответствующих экстремумов третьей свечи. Третья свеча вновь медвежья с

максимумом и минимумом меньше максимума и минимума четвертой свечи. Четвертая свеча также медвежья, у которой максимум и минимум уже выше максимума и минимума пятой свечи. Пятая свеча бычья с экстремумами выше соответствующих экстремумов шестой свечи и минимумом ниже минимума второй свечи. Шестая свеча бычья.

Функция распознавания паттерна «Удержание на татами» также отличается симметричностью:

```
bool WithholdingOnTatamiSignal()
{
  if(WithholdingOnTatami)
    if(Open[1] < Close[1] && High[1] > High[2] &&
      Low[1] > Low[2] && High[1] >= High[4]
      && Open[2] > Close[2] && High[2] < High[3] &&
      Low[2] < Low[3]
```

```

      && Open[3] > Close[3] && High[3] < High[4] &&
      Low[3] < Low[4]
      && Open[4] > Close[4] && High[4] > High[5] &&
      Low[4] > Low[5]
      && Open[5] < Close[5] && High[5] > High[6] &&
      Low[5] > Low[6] && Low[5] <= Low[2]
      && Open[6] < Close[6]
    )
  {
    ModelName = "Удержание на татами";
    return(True);
  }
  return(False);
}
```

Управляющая переменная для паттерна - `WithholdingOnTatami`.

Третий паттерн - «Три одновременных крыла». Подтверждает продолжение медвежьего тренда.

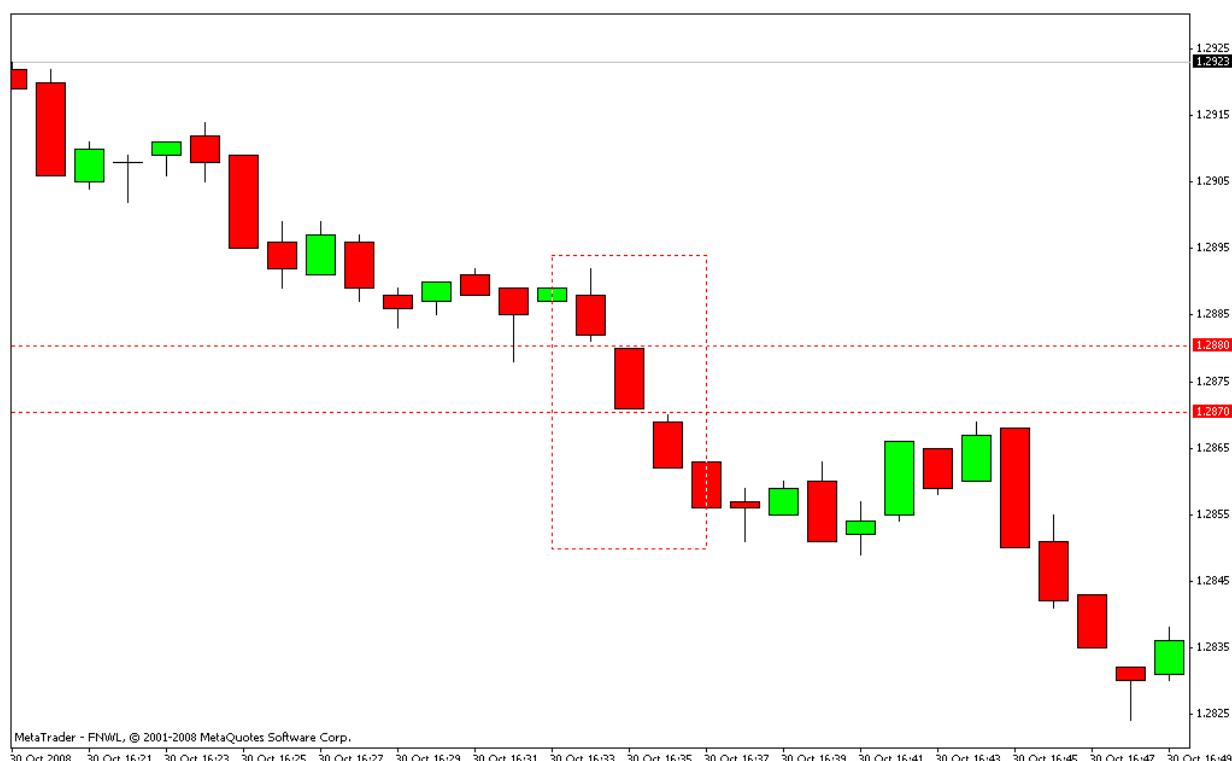


Рис. 3. Паттерн «Три одновременных крыла».

Здесь мы вновь имеем дело с числом «три» - в центре внимания три медвежьих свечи, расположенных в середине паттерна. Роль крыльев в паттерне отведена второй и четвертой свечам, которые практически не касаются тела - третьей свечи.

Описываем лишь пять свечей. Первая свеча медвежья с максимумом и минимумом ниже соответственно максимума и минимума второй свечи. Вторая свеча медвежья, максимум которой не должен превышать закрытие третьей свечи, а минимум обязательно

ниже минимума третьей свечи. Третья свеча медвежья с максимумом ниже максимума четвертой свечи и открытием не выше минимума четвертой свечи. Четвертая свеча медвежья, экстремумы которой ниже соответствующих экстремумов пятой свечи. Пятая же свеча должна быть бычьей.

На языке MQL4 вышеописанное выглядит так:

```
bool ThreeSimultaneousCoveredSignal()
{
  if(ThreeSimultaneousCovered)
    if(Open[1] > Close[1] && High[1] < High[2]
&& Low[1] < Low[2]
      && Open[2] > Close[2] && High[2] <=
Close[3] && Low[2] < Low[3]
      && Open[3] > Close[3] && High[3] <
High[4] && Open[3] <= Low[4]
```

```
&& Open[4] > Close[4] && High[4] <
High[5] && Low[4] < Low[5]
  && Open[5] < Close[5]
)
{
  ModelName = "Три одновременных
крыла";
  return(True);
}
return(False);
}
```

Управляющая переменная паттерна имеет самое длинное название из всех предыдущих - ThreeSimultaneousCovered.

**Четвертый паттерн - «Флаг».** От предыдущих паттернов его отличает отсутствие четкого количества свечей, которые образуют паттерн.

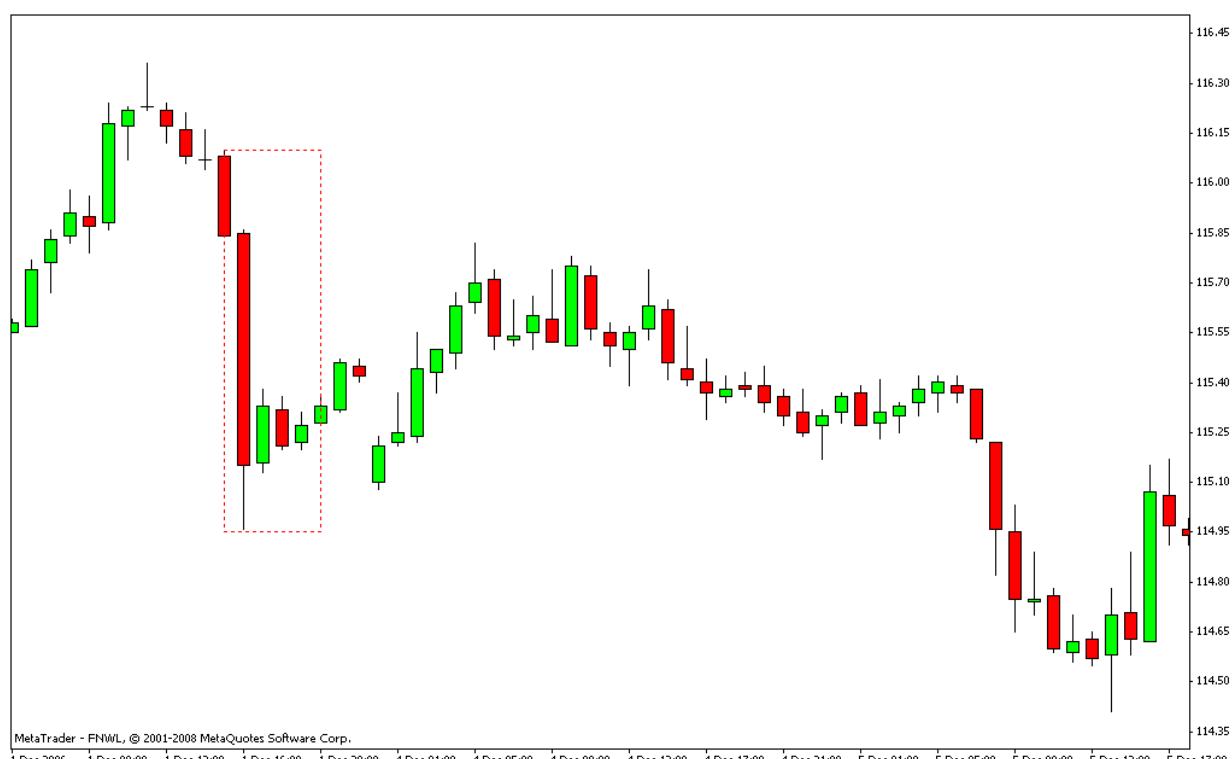


Рис. 4. Паттерн «Медвежий флаг».

Обязательными условиями здесь являются наличие древка флага (импульсной свечи), поглощающей несколько последующих свечей, которые образуют полотнище флага. В случае, когда свеча-«древко» направлена вниз, а свечи-«полотнища» находятся в нижней

части древка флага, паттерн является подтверждением продолжения медвежьего тренда (см. рис. 4). Если же древко флага направлено вверх и полотнище находится у верхней части древка, то паттерн подтверждает продолжение бычьего тренда (см. рис. 5).

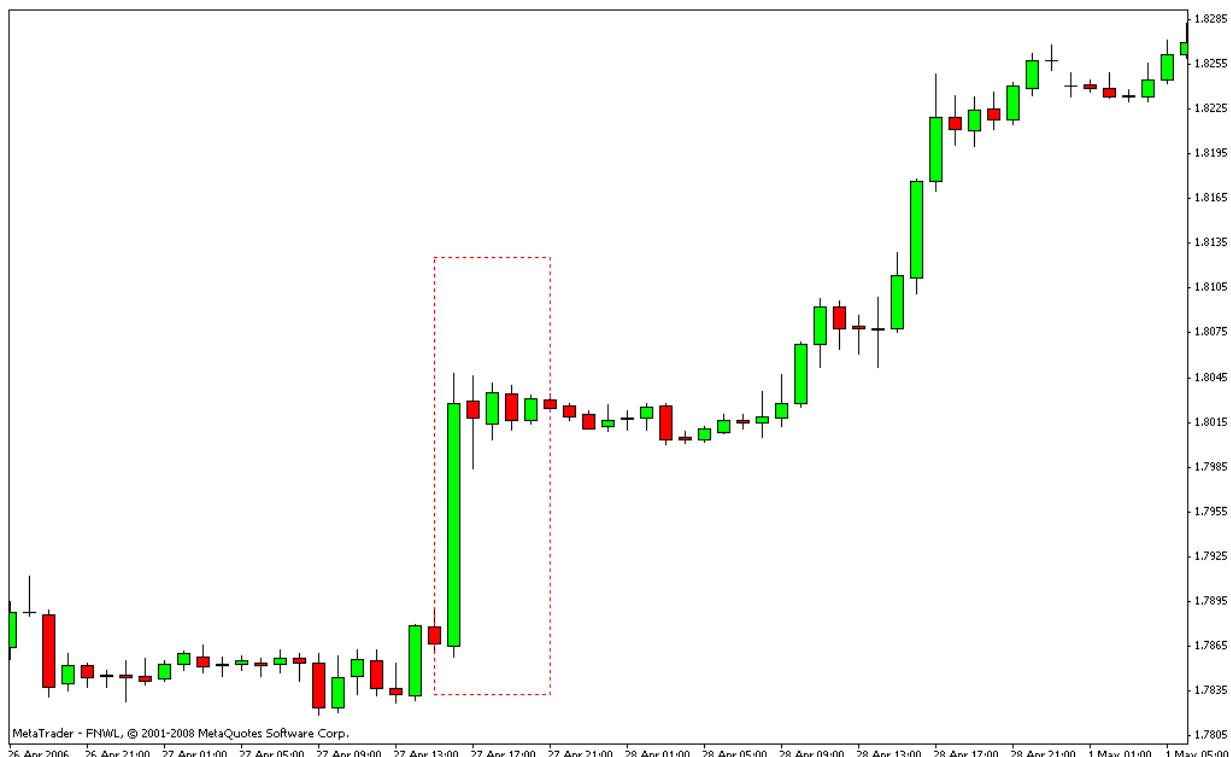


Рис. 5. Паттерн «Бычий флаг».

Сложностью идентификации этого паттерна является переменное количество свечей, образующих полотнище флага. Хотя минимум можно определить в две свечи, так как полотнище из одной свечи смотреться не будет. Также обязательным условием является наличие последней свечи, которая не входит в паттерн и подтверждает окончание формирования флага. Поэтому нам потребуется последовательное сравнение свечей, начиная со второй. Сравнивать будем до тех пор, пока выполняется правило вложенности свечей друг в друга (каждая последующая свеча должна иметь максимум больше максимума предыдущей и минимум меньше минимума предыдущей). Как только это условие перестает выполняться, прекращаем дальнейшее сравнение и подсчитываем количество последовательно вложенных друг в друга свечей. Если это количество меньше трех (две свечи - полотнище, одна - древко, соответственно номер свечи меньше 4-х), то комбинация свечей не является флагом.

Если же количество свечей три и больше, то проверяем, является ли последняя свеча более длинной, чем другие (древко). Для проверки этого условия разница между минимумом и максимумом самой длинной свечи полотнища должна быть меньше половины разницы максимума и минимума свечи древка. Здесь же проверяем условие непринадлежности паттерну первой свечи (ее максимум или минимум должны выходить за границы второй свечи, которая входит в полотнище флага).

После этого выясняем с каким из флагов, бычьим или медвежьим, мы имеем дело. Это определяется типом последней свечи, которая должна образовать древко флага. Если свеча медвежья и прилегающая к ней свеча из полотнища занимает нижнюю половину свечи-древка, то флаг медвежий. Если же свеча бычья, а прилегающая к ней свеча, входящая в состав полотнища, занимает верхнюю часть свечи-древка, то флаг медвежий.

Стоп-лосс при открытии сделки будем отсчитывать от максимума (минимума) свечи-древка. Для этого функция FlagSignal будет возвращать номер свечи-древка BarNumber:

```

bool FlagSignal(int& BarNumber)
{
    BarNumber = 0;
    if(Flag)
    {
        for(int i = 2; i < Bars-1; i++)
            if(High[i] > High[i+1] || Low[i] < Low[i+1])
                break;
        if(i < 4)
            return(False);
        if((High[i]-Low[i])/2 < (High[i-1]-Low[i-1])
        || (High[1] < High[2] && Low[1] > Low[2]))
            return(False);
        // Флаг вниз
        if(Open[i] > Close[i])
        {
            if((High[i]-Low[i])/2+Low[i] < High[i-1] ||
            Open[1] < Close[1])
                return(False);
            BarNumber = i;
            ModelName = "Медвежий флаг";
        }
        // Флаг вверх
        if(Open[i] < Close[i])
        {
            if(High[i]-(High[i]-Low[i])/2 > Low[i-1])
                return(False);
            BarNumber = i;
            ModelName = "Бычий флаг";
        }
        return(True);
    }
    return(False);
}

```

Переменная для управления распознаванием паттерна «Флаг» имеет самое простое название - Flag.

Все рассмотренные в последних трех уроках паттерны являются классическими. Можно даже сказать, что проверенными временем, и довольно четкими сигналами к совершению сделок. Но их реализация в приведенном эксперте CandlePatterns\_V3 (скачать:

<http://www.forexsystems.ru/showthread.php?p=11007#post11007>) имеет один существенный недостаток - отсутствие определения текущего направления тренда. Поэтому не стоит обращать внимание на фигуры разворота бычьего тренда, если на рынке господствует медвежий тренд, и наоборот. Определение же текущего тренда в основном является прерогативой трейдера, а не советников.

Настоящим уроком временно приостанавливаем тему программирования на MQL4, так как основное и самое важное уже было сказано. Но это не значит, что мы закрываем тему, если у вас остались неясными какие-то еще нюансы или темам, оставляйте свои сообщения на форуме:

<http://www.forexsystems.ru/showthread.php?t=2215>. Вместе с тем, начиная со следующего выпуска журнала, открывается раздел по тестированию советников и стратегий, выложенных в общем доступе. Будут рассмотрены различные идеи и, при необходимости, предложены пути их улучшения для использования в торговле.

С уважением, Игорь Герасько

FT#



## - НАШИ ЛЮДИ -

*Немного о тех, кто занимает наши умы*

Уважаемые читатели, мы начинаем нашу новую рубрику под названием «Наши люди», в которой мы будем брать интервью у авторов журнала, а также известных в среде интернет-трейдинга аналитиков и разработчиков. Они расскажут нам о своем первом шаге на Форекс, удачах и поражениях, дальнейших планах. Надеемся, что опыт профессионалов поможет и вам.

И начнем мы рубрику с интервью с автором стратегии FXRader, которую мы рассматривали в 34 номере выпуске, Сергеем, молодым, но очень талантливым человеком, сумевшим увлечь своими идеями многих трейдеров

**Ю:** Здравствуйте, Сергей, расскажите нашим читателям, пожалуйста, как начинался Ваш путь на валютный рынок, как Вы о нем узнали и чем он вас заинтересовал?

**С:** О Форекс я узнал по красивому баннеру ныне популярного Дилингового Центра. Заинтересовал тем, что в нем я увидел возможность для самореализации.

**Ю:** И с чего Вы начали свой путь на рынке?

**С:** Мой путь начался, как и у многих: первый свой торговый счет я открыл на 10 долларов, его же благополучно потерял в течение недели. Затем было искреннее удивление от того, что существуют различные индикаторы. Дальше была стадия изучения всего арсенала торговой платформы и знакомство с некоторой литературой о Форекс. Литература не сильно заинтересовала, и я сделал больший упор на практику.

**Ю:** Какие виды анализа рынка Вас заинтересовали в первую очередь и почему?

**С:** В первую очередь меня заинтересовал технический анализ - привлекло утверждение, что текущая тенденция скорее сохранится, нежели переменится на противоположную. Это правило вошло в мою личную философию торговли, но встал вопрос, как выявлять эту самую тенденцию. И над поиском ответа на него я работаю до сих пор.

**Ю:** А как на счет фундаментального прогнозирования?

**С:** Я изучал и основы фундаментального анализа, но в силу своей лени не разобрался в нем на должном уровне. Надеюсь, со временем исправлю эту ошибку. Остальные виды анализа (порой весьма экзотические) я не отделяю от ТА и ФА.

**Ю:** Вас не испугал тот факт, что первый депозит Вы потеряли достаточно быстро?

**С:** Я склонен к самокритике, поэтому нашел десятка два аргументов в пользу того, что это была моя личная ошибка. И, наверное, из-за азарта решил исправить эту ошибку. К сожалению, мои аргументы были ошибочны, и свои ошибки я обозначил неправильно. Были и другие потери депозитов, но их я уже плохо помню. Помню только то, что такие случаи всегда толкали меня на новые поиски.

**Ю:** Помогал ли Вам кто-то в этих поисках?

**С:** Ни сразу. Сначала я вообще не подозревал о том, что смогу найти единомышленников. Но со временем я познакомился с практикующими трейдерами, один из них, ныне мой хороший друг, стал моим «наставником». Он научил меня главному - учиться.

**Ю:** На данный момент Вы обладаете интересной торговой стратегией, преодолели проблемы начального этапа торговли, стремитесь к новым достижениям... А как Вы считаете, что было самым важным на этом пути?

С: Для меня самым важным стало создание, а главное практическое применение, правил управления капиталом. Я свято верю, что это является значительнейшей долей успеха торговли на Форекс (да и не только). Это не так просто, как иногда кажется, следить за рисками и не позволять себе терять слишком много.

Ю: А что Вам не нравится на рынке?

С: Мне очень не нравится то ощущение, когда закрывается очередная убыточная сделка. Я понимаю, что это правильно - зафиксировать убыток, и понимаю, что это не конец, но эмоции дают о себе знать. И здесь главное - не дать им одержать верх. Вообще, каждому человеку неприятно признавать свои ошибки. Но осознание того, что это признание - правильный поступок, намного важнее.

Ю: Есть ли у Вас какие-то секреты, как держать свои эмоции «на замке»? Поделитесь с нашими читателями.

С: Секрет один - закрыть торговый терминал и пойти прогуляться. В Санкт-Петербурге, где я живу, очень красивые места. В сочетании со свежим воздухом это дает потрясающий эффект. Рекомендую.

Ю: Надеюсь, что Ваша рекомендация многим поможет. Скажите, а с чего бы Вы посоветовали начинать на Форексе?

С: Помните сказку «Алиса в стране чудес»? Очень правильно там было сказано: «Начни с главного». Мне кажется, что стоит начать с практической торговли, даже без знаний. Знания отягощают на начальном этапе - «раз я знаю, я должен мочь». Важно сразу прочувствовать, подходит ли это дело. Если непонятные графики будут отпугивать, а желания разбираться не возникнет, стоит закрыть торговый терминал. Сейчас интернет-трейдинг дает хорошие возможности для самообучения -

демонстративные и центовые счета. С этого и стоит начинать.

Ю: А как же тогда быть тем, у кого никак не получается торговать прибыльно, но желание есть? Стоит им продолжать, на ваш взгляд, или должен быть момент, когда стоит остановиться, сделать передышку?

С: Передышку стоит делать тогда, когда торговля перестанет быть интересной. Продолжать стоит заниматься любимым делом. Научиться торговать можно лишь торгуя, но важно понять, готов ли ты потратить время на это самое обучение. Универсальных советов нет, но кто ищет, тот находит. А путь поиска у каждого свой.

Ю: У Вас никогда не возникало желание остановиться, заняться другим делом?

С: Возникало. И я почти останавливался. Но в нужные моменты я находил доводы в пользу того, чтобы продолжать это дело. И заниматься другим делом часто хотелось, и мне это удавалось. И удается. Форекс - далеко не единственная сфера моей деятельности. Я весьма обычный человек, студент, немного программист, немного автор статей, немного редактор. Заниматься лишь одним делом для меня было бы слишком скучно.

Ю: Обычно говорят, что для успешной работы на Forex нужно очень много времени, как Вам удается сочетать в своей жизни столько разных дел, помимо торговли? Не отражается ли это на депозите?

С: Мало ли что говорят. Много времени пришлось потратить на обучение. На саму торговлю я трачу не больше пары часов в день. Это отразилось не столько на депозите, сколько на стиле торговли. Я стараюсь торговать средне- и долгосрочно. Форекс - это то, чем может заниматься каждый, каждый, кто готов проявить усердие и потратить время на обучение трейдингу.

Ю: А почему Ваша стратегия называется FXRaider? Вы хотите захватить Форекс?

С: Это уже вопрос о моем псевдониме. Раньше он был несколько иным, меня увлекали в частности участие во многих гуляниях большими компаниями. И однажды друзья сказали, что при таком образе жизни мне нужно быть не трейдером, а рейдером. Это была, конечно, шутка, и слово «рейдер» звучало не так зловеще, как вы подумали, но тем не менее, оно нашло отражение. Так и повелось, вместо FXTrader'а я стал FXRaider'ом.

Ю: Спасибо Вам, Сергей, за интересное интервью, надеюсь, наши читатели найдут в нем для себя много полезного. И на последок, что бы Вы могли посоветовать всем тем, кто хочет связать свою жизнь с валютным рынком, но пока сомневаемся?

С: Хочу посоветовать быть чуточку увереннее. Форекс не кусается, просто важно не рисковать свыше, чем можно себе это позволить. Также хотелось бы пожелать удачной торговли.

FT#



## - ЭТО ИНТЕРЕСНО -

Материал подготовлен  
Петром Лукьянченко

**«Непонимание подсознательное»**

Новичок увлечен торговлей. Он ощущает себя если не профессионалом, то мастером. Если он смог пройти через трудности, которые возникали на первом этапе, то теперь ему должно открыться «высшее» знание рынка. И теперь-то деньги будут притекать к нему постоянно.

Чаще всего от друзей или от кого-то еще (например, на обучающем семинаре) начинающий трейдер узнает, что профессиональные трейдеры торгуют по определенным стратегиям. Услышав эту информацию, новичок вспоминает, как происходила его торговля. Тогда она шла хаотично и без всякой логики. Новичок горит желанием найти стратегию, по которой он будет торговать. Начинающему трейдеру стратегия кажется лекарством от всех проблем.

Начинается беготня по различным семинарам, конференциям, выставкам. Особенно туда, где будут выступать люди с известными именами, о которых пишет пресса как о профессионалах, которые всегда предугадывают поведение рынка. Новичок с замиранием дыхания слушает каждое слово, что говорят эти гуру. Но обычно их часовые монологи сводятся к трактовке простой истины: «Знайте четко, чего вы хотите добиться, и у вас все получится». Тратятся большие суммы денег на посещение таких семинаров и встреч. Однако это не дает видимого результата.

Несмотря на то, что на тех семинарах, на которые уже сходил трейдер, не было никакой полезной и нужной информации, новичок все равно продолжает исправно ходить на каждую встречу с нынешними гуру. Делает то, что

они говорят. Если говорят, что рынок будет расти, то начинающий трейдер тут же покупает акции, и наоборот. Но все равно он остается в проигрыше. Ему кажется, причина в том, что он не достаточно много ходил на подобные встречи. По его мнению, у него нет такого колоссального опыта работы на фондовом рынке по сравнению с теми профи, которые выступают на семинарах. Эта мысль не позволяет трезвыми глазами взглянуть на истину этих «профи».

**Профессиональная литература.** Книги, написанные профессиональными трейдерами, пользуются особой популярностью у начинающих. Они штудируют тех. анализ. Если в книге есть описание какого-то индикатора, в котором говорится, что он позволяет предугадывать поведение рынка, то новичок тут же ставит его в качестве основы для своей торговли. Как только с использованием этого индикатора появляется первый убыток, он тут же перепрыгивает на другой. До конца не успевает понять, работает ли этот индикатор или нет. 2 дня, неделя - это слишком короткий срок, чтобы разобраться в прибыльности торговли с использованием определенного индикатора.

**Убытки. Потери. Loss.** Трейдер мечется. Не знает, как торговать, чтобы не было убытков. Потому что как бы он ни пытался торговать, какая бы ни была хорошей книга, на какой бы семинар он ни сходил, он все равно несет убытки. Убытки составляют всю сумму депозита. Но трейдер кладет новые деньги на счет. Так проигрывается 2-3 депозита.

Если день заканчивается в красной зоне, то вечером трейдер говорит себе, что больше он не сядет за компьютер и не будет торговать. Вечером он расстроен и раздосадован. Утром он встает по расписанию и снова начинает бороться с рынком. Отказаться от торговли он не может. И так день за днем!

Трейдер пытается строить сложные модели рынка, чтобы обосновать движения цен на рынке и предугадать их. Тестирует эту модель на старых котировках. И к его счастью, система дает точные результаты. Тут же она применяется на практике. Но какой бы точной ни была система, какие бы сложные индикаторы ни входили в нее, в действительности она не дает верных результатов.

Этот этап может длиться от года и больше. Я знал трейдера, для которого этот этап длился немногим больше полутора лет.

В результате происходит разочарование во всех этих сложных стохастиках и прочих индикаторах. Они не сильно помогают в торговле. В голове некое недоумение. Было перепробовано столько методов, столько комбинаций. На

стольких семинарах побывал. И безрезультатно.

Сейчас очень важный момент.

Трейдер осознает, что не стоит усложнять реальность. Есть цена. ОНА меняется в течение дня. Для торговли нужна только цена. Зачем ему торговать по индикаторам? Ему надо торговать по цене.

Чем проще он будет торговать, тем ближе он будет к реальности. Чем проще он построит свою тактику торговли, тем лучше будет для него самого. Чем проще, тем меньше ошибок.

Переход на третий этап.

#### Выводы:

- Для торговли достаточно графика котировок;
- Представьте ситуацию. Вы трейдер. Профессиональный. Успешный. Вы придумали способ, как стабильно зарабатывать большие деньги на бирже. Метод работает постоянно. Он не подведет никогда. Вы бы стали делиться таким методом с другими? И тогда встает другой вопрос. Чего тогда мы ждем от семинаров с гуру-трейдерами?
- Не берите чужое, создавайте свое.

С уважением,  
Петр Лукьянченко

FT#

•



## - ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ -

Что говорят трейдеры...

## ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ EURUSD ОТ ТРЕЙДЕРОВ

|   | Pierro | ТТ     | АК     | FT-ФА  | Elabuga | ТТ    | АК    | FT-ФА | ТТ  | Elabuga |
|---|--------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|-----|---------|
| ⬆ | 15%    | 70%    | 60%    | 65%    | 10%     | 25%   | 20%   | 20%   | 20% | 20%     |
| ⬇ | 55%    | 10%    | 15%    | 10%    | 60%     | 35%   | 60%   | 50%   | 60% | 60%     |
|   | 30%    | 20%    | 25%    | 25%    | 30%     | 40%   | 20%   | 30%   | 20% | 20%     |
| ⌚ | Weekly | Weekly | Weekly | Weekly | Daily   | Daily | Daily | Daily | H4  | H4      |

\* 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. ТТ - Сергей Некрасов, аналитик портала TorexTrading;
4. Elabuga - аналитическая группа портала Elabuga;
5. FT-ФА - фундаментальный аналитик журнала FORTRADER.ru.

Подробные рекомендации от аналитиков на неделю смотрите в приложении.

FT#