



ВАЛЮТА НОМЕРА - ЯПОНСКАЯ ИЕНА

- ЯПОНСКАЯ ВОИТЕЛЬНИЦА -

- Генеральный спонсор проекта

LiteForex
мир финансовой независимости

Депозит от 1\$!

www.LiteForex.org

- СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора. [стр. 3]
 2. Японская иена. Японская воительница. [стр. 4]
 3. В фокусе японская иена. Фундаментальный взгляд на рынок. [стр. 8]
 4. Кто сильнее? Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон. [стр. 14]
 5. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка по иене. [стр. 16]
 6. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. NZDUSD. [стр. 17]
 7. No comment. Графики и разметка - вы все увидите сами. Кроссы японской иены. [стр. 18]
 8. Лидеры роста и падения. Расстановка сил за неделю. В фокусе иена. [стр. 21]
 9. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с NZDUSD. [стр. 23]
 10. Немецкая пресса говорит... Мнения за границей. Обзор зарубежной прессы подготовил Всеволод Рычагов. [стр. 24]
 11. Секреты межрыночного анализа. Сергей Некрасов, аналитик портала ToxexTrading. [стр. 26]
 12. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Нефть. [стр. 29]
 13. Рынок акций США. Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики США. [стр. 31]
- * * *
13. Стратегия ОСвН. Стратегия закономерности валютных курсов. Стратегия черепах. Торговая стратегия недели. [стр. 37]
 14. Parabolic SAR. Обзор простейших индикаторов. В поиске успешных стратегий. Опыт 4. [стр. 44]
 15. Квантовая практика. Новая парадигма технического анализа. Квантовый подход. Ликбез. Урок 4. Делится Борис Грошев, компания itdc.ru. [стр. 51]
 16. **НОВИНКА!** Об опционах. Введение. Работа с опционными контрактами. Урок 1. Обучает Евгений Мурзак, компания X-Trade Brokers. [стр. 54]
 17. Комбинации японских свечей (продолжение). Meta Quotes Language. Урок 17. Шаг за шагом постигаем искусство программирования. [стр. 58]
 18. «Непонимание осознанное». Это интересно... По рассказу Петра Лукьянченко. [стр. 64]
 19. Биржевая история. Библиотека трейдера. [стр. 66]
 20. Проценты от трейдеров. [стр. 70]
 21. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. приложение.



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

– ОТ РЕДАКТОРА –

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

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

* * *

35 номер нашего журнала посвящен единственной из основных валюте, которая в период тяжелых финансовых проблем во всем мире смогла не только не уступить наступающему по всем фронтам доллару США, но и стать для него непреодолимой преградой, не позволяя ему вырасти в паре USDJPY на протяжении уже нескольких месяцев.

Такое воинственное настроение воодушевляет быков по иене, однако остается вопросом, как долго будет их продолжаться ликование, учитывая, что столь дорогой японская валюта была очень давно? Как скажется на общем экономическом положении тот факт, что из-за растущего курса национальной валюты страдает одна из передовых сфер деятельности Японии - экспорт? Что предпринимают для этого власти и как они намерены справляться с возможными проблемами в настоящем и будущем? Ответы на эти и другие вопросы читаем в 35 выпуске журнала «Японская воительница».

Инструмент следующего номера - европейская валюта.

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



- ЯПОНСКАЯ ИЕНА. ЯПОНСКАЯ ВОИТЕЛЬНИЦА -

Последнее время на рынке творится сплошной хаос, который можно назвать одним знакомым теперь для всех словом - финансовый кризис. Проявляется он буквально во всех направлениях, начиная от происходящих банкротств и сокращений в компаниях по соседству и панике по ТВ и радио, а заканчивается в смуте в рядах наших с вами, дорогой читатель, коллег. Удивительным сейчас выглядит многое: рынок не поддается практически никаким прогнозам, ломая привычные стереотипы и правила торговли, как техников, так и фундаменталистов. С каждым разом мы слышим одно и то же замечание: «Вышедший показатель оказался хуже прогнозов аналитиков, однако рынок практически не отреагировал на данное событие. Будем ждать следующего месяца (показателя, заседания, высказывания или действий со стороны правительства), возможно, оно принесет какое-то понимание на биржу». И все опять ждут, совершая особенно рискованные позиции, в надежде на работоспособность прошлого опыта в дебрях текущих событий. Однако даже если сделка оказывается положительной, это скорее можно назвать фортуной, чем работой профессионализма. Сейчас, на мой взгляд, основными трейдерами, получающими прибыль, являются не те, кто умеет (ну или умел) четко давать прогнозы по тем или иным системам, а те, кто взял за правило играть краткосрочно, если не сказать жестче, пипсовать, на психологии рынка в моменты выхода

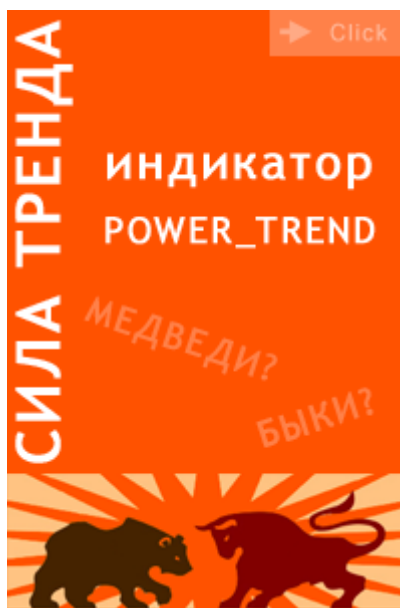
новостей, да и то только в том случае, если толпа все-таки движется в разумном направлении.

Тем не менее, всем нам нужно ориентироваться на текущие события, поэтому давайте взглянем на них. Итак, основной новостью последних дней стали результаты выборов в США. Как и предполагалось, пост главы государства занял Барак Обама, с чем мы его и поздравляем. Результатом выборов для рынка стало затишье в виде краткосрочного бокового движения по EURUSD, которое образовало что-то

среднее между треугольником и флагом. Первый, к слову говоря, сумел вроде бы подтвердиться, но не проявил яркого импульса, поэтому теперь мы ориентируемся на более суженного его собрата, нижняя же граница бывшего треугольника стала сопротивлением для текущего движения. В общем-то ситуация фундаментально понятная, рынки ждут первых четких решений первого

темнокожего президента в отношении курса национальной валюты. От того, в какую сторону будет направлена его политика, будет зависеть решение трейдеров в вопросе выбора направления фигуры - продолжения тренда или разворота.

Пока же мы видим либо продолжение восходящего ралли зеленого с пробоем устоявшихся уровней сопротивления его движения, либо такую же выжидательную стратегию работы, как для пары EURUSD.



Исключением из правил на данный момент стала японская валюта, которая вопреки всем нападкам со стороны американского доллара, продолжает упорно наращивать свою цену.

Начинала японка свое наступление в качестве валюты убежища, в которую предпочитали вкладываться инвесторы в моменты опасения за свой капитал. Ее движение походило на развитие событий на рынке зеленого, так как и его трейдеры постепенно начали считать безопасным, ориентируясь на довольно активную политику правительства США по восстановлению финансовой стабильности. Однако экономика ни того, ни другого государства не показывала каких-либо значительных показателей, наоборот, падающие высокодоходники выглядели куда более устойчивыми экономически. Тем не менее, инвесторы предпочитали привычный путь, вкладываясь в японскую иену, чем значительно подрывали ее стабильность. От такой активности пострадали все кроссы с японской валютой, и не только кроссы...

На данный момент пара USDJPY одна из немногих, которые показывают активное движение против текущего мирового лидера - доллара США, что вызывает удивление многих специалистов. Впервые правительство «страны восходящего солнца» отпустило вожжи из своих рук, позволив национальной валюте развиваться по рыночным законам, и вот к чему это привело. Мало того, что внутри государства нарастают проблемы с внешнеторговым оборотом за счет общего снижения спроса в условиях мирового кризиса ликвидности, так и дорогая иена ставит палки в колеса экспортерам Японии, все более накручивая неконкурентоспособность и без того дорогих товаров из страны. Как снежный ком продолжают накапливать последствия этого факта в виде растущих убытков крупнейших гигантов Японии в автомобилестроении и сфере бытового

оборудования, что влечет сокращения уровней заработной платы и росту безработицы. Учитывая, что экспорт является одним из основных способов получения прибыли государством, такие изменения должны в итоге сказаться на курсе иены.

Несомненно, государство не бросит свои предприятия на произвол судьбы окончательно, учитывая менталитет «страны восходящего солнца». Уже сейчас мы видим снижение процентной ставки на 20 базисных пунктов, вслед за остальными странами Европы и мира. Более того, есть даже вероятность продолжения такого снижения, правда, пожалуй, всего один раз. Ну а если основные азиатские партнеры Японии продолжат поддерживать уровень спроса на продукцию ее компаний, то у второй экономики мира есть шанс остаться на плаву, и кто знает, может быть когда-то и выбиться в лидеры.

С фундаментальной точки зрения мы рекомендуем следить за показателями активности в сфере экспорта, а также за развитием движения на рынке акций азиатских компаний и индексов. Помните, что сейчас будет выигрывать тот, у кого стабильнее всего будет развиваться экономика, и в большей степени это касается показаний каждой конкретно взятой крупной фирмы, ведь очередные банкротства будут вносить дополнительный негатив в положение стран. Отрицательные же показания общегосударственных индикаторов сейчас будут примерно равно оцениваться инвесторским сообществом.

С технической точки зрения мы видим картину, похожую на ту, что мы рассматривали чуть выше. Иена также пробила уровень треугольника, но пока дальнейшего движения для себя не определила. Вероятнее всего несколько следующих дней мы будем продолжать оставаться внутри обозначенных границ, что, тем не менее, не мешает отрисовывать высокие свечи. Дальше же все зависит от активности на мировых

площадках и установившихся тенденций. Однако тот факт, что пара сумела пробить исторически важную отметку в 100 иен за доллар и на какое-то время закрепиться ниже нее, позволяет предположить, что

далее курс пары будет стремиться вернуться к обозначенному уровню в виде обязательной коррекции. Тем более, что это будет очень важно для внутренней экономики государства.

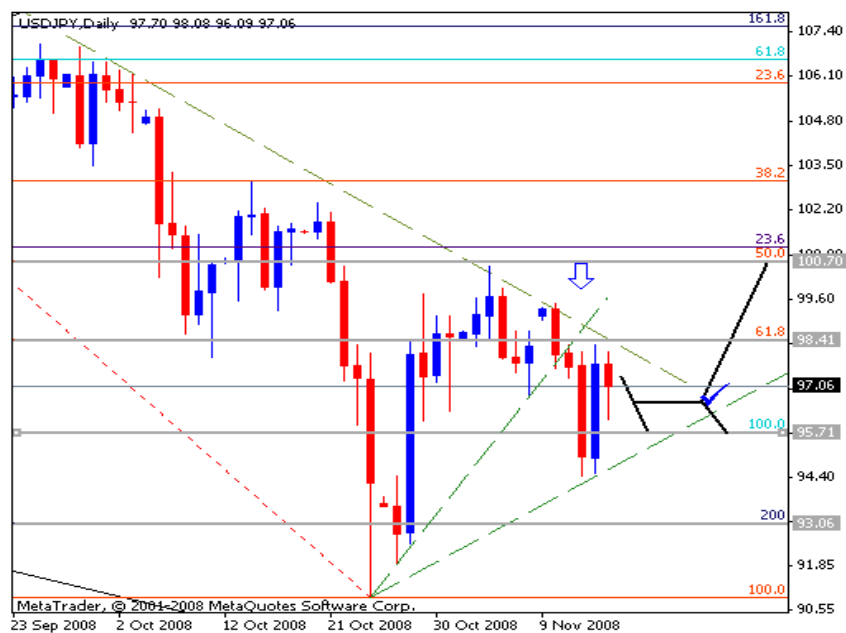


Рис. 1. Технический взгляд на японскую валюту.

В дальнейшем вероятнее всего USDJPY будет находиться возле отметки 100 довольно долго, позволяя государству медленно восстанавливаться после сильнейшего за последнее время мирового

кризиса за счет возрастающего спроса со стороны тех самых стран, экономика которых потеряет национальных предприятий, а, следовательно, и национальной продукции более всего.

КАЛЕНДАРЬ НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫХ СОБЫТИЙ ДЛЯ ИЕНЫ НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ

Время (GMT)	Событие / Индикатор	Период	Прогноз	Предыдущее значение
Воскресенье, 16 ноября				
23:50	Индекс активности в сфере услуг (м/м)	Сент.	-0,50%	-1,40%
23:50	Изменение объема ВВП (год.)	3 кв., предв.	0,10%	-3,00%
Вторник, 18 ноября				
23:50	Индекс активности во всех отраслях (м/м)	Сент.	-0,10%	-1,80%
Среда, 19 ноября				
23:50	Общее сальдо баланса внешней торговли	Окт.	¥71.8B	¥95.1B
Четверг, 20 ноября				
04:00	BoJ Monetary Policy Meeting	Ноя. 20		
Пятница, 21 ноября				
	Решение ЦБ по осн. процентной ставке	Ноя. 21	0,30%	0,30%
	Кабинет министров публикует ежемесячный экономический отчет	Ноя. 21		

6-я МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА MOSCOW FOREX EXPO 2008



28-29 НОЯБРЯ 2008

Место проведения:

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

Обучающие мастер-классы, семинары

ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Организатор:



Стратегический Партнер:



Платиновый Спонсор:



Золотые Спонсоры:



Серебряные Спонсоры:



Виртуальный
Спонсор:



Стратегический
Информационный Партнер:



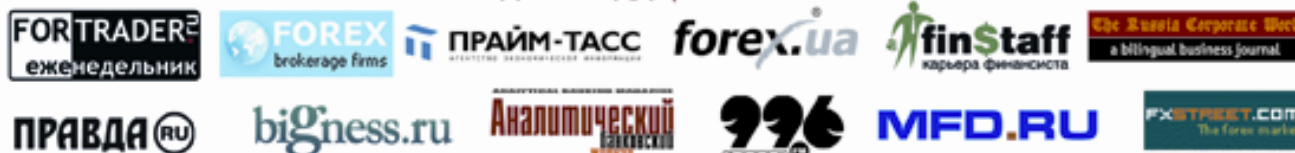
Генеральный
Интернет-Партнер:



Официальное
Интернет-Радио:



Медиа-Поддержка:



Оргкомитет:

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

www.forexexpo.ru/Moscow/



- ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ВЗГЛЯД НА РЫНОК -

Рассматриваем текущие тенденции развития иены.

В фокусе японская иена

Последние несколько месяцев валютная пара USDJPY демонстрировала уверенное снижение. Первые предпосылки для развития нисходящего движения появились еще в августе текущего года, когда после внушительного роста доллара пара USDJPY вышла на новые локальные максимумы. Так, 15 августа пара отметила свой пик, коснувшись уровня 110.65, выше которой американская валюта не котировалась с начала 2008 года. Тем не менее, уже тогда ситуация на мировых финансовых площадках начала ухудшаться, и в условиях активного снижения цен на жилье в США и обострении кризиса в кредитном секторе, возникли опасения, что в самое ближайшее время Америка может повторить печальный опыт Японии 90-х и войти в период десятилетней стагнации. Как бы там ни было, с каждым днем оптимизма становилось все меньше, а американский доллар уже тогда стал приобретать популярность среди инвесторов, как наиболее «безопасный актив». Однако, несмотря на довольно высокие темпы роста американской валюты, экономическая ситуация активно обострялась и в США, а вскоре к многочисленным проблемам в сфере кредитования присоединился и банковский кризис, началом которого уже сейчас принято считать закрытие четвертого по величине инвестиционного банка Lehman Brothers, объявившего себя банкротом в ночь на понедельник 15 сентября 2008 года. До сих пор многие аналитики гадают, почему же столь крупный участник рынка оказался без

поддержки со стороны государства, которое уже тогда предпринимало превентивные меры для предотвращения скатывания страны в глубокую рецессию. После потрясения финансовых рынков, связанных с закрытием Lehman Brothers, темпы ухудшения экономической ситуации стали резко повышаться.

К середине сентября возрастают и темпы роста доллара против европейских конкурентов. Однако иена остается непоколебимой, и вопреки стремительному ралли доллара, продолжает против него укрепляться. Тем не менее, и в Японии экономика вовсе не улучшается. После неожиданного ухода в отставку премьер-министра Японии Ясуо Фукуда, экономика страны вновь остается без руководителя, что в условиях быстрого ухудшения экономической обстановки во всем мире провоцирует рост панических настроений. Накануне ухода министра, правительство страны принимает стимулы, связанные со снижением налогов и поддержкой строительных отраслей. Все это позволило частному сектору Японии оздоровиться и впоследствии избежать «пузыря» на рынке жилья, который возник, например, в США, Европе и Великобритании. Многие аналитики на тот момент предрекали, что Японии удастся также избежать и многих других проблем, которые встанут перед Европой и США. В качестве основных причин для существенно меньшего экономического спада Японии называли ее невысокие долги, а также то, что экономика страны тесно завязана на экспорте, причем именно в Азиатские страны, которые в

условиях возникшего кризиса в США вышли на приоритетные позиции. Так, в частности, уже в июле Японии удалось экспортировать в Китай больше продукции, нежели в США.

На фоне дальнейшего обострения экономической ситуации, европейские финансовые регуляторы начинают принимать активные меры, чего от них участники рынка ожидали вот уже довольно длительное время. Так, например, 19 сентября стало известно, что ряд европейских банков размещает на финансовых рынках дополнительные 90 млрд. долл. для стабилизации экономической ситуации. Отметим, что всего же за этот период на рынок были предложены кредиты овернайт на сумму около 180 млрд. долл., а общий объем инвестиций составил 247 млрд. долл. Напомним также, что ФРС США, несколько ранее объявила о программе по борьбе с кризисом ликвидности, согласно которому предлагалось выкупить ипотечные долларовые облигации, потерявшие свою ликвидность, на сумму 700 млрд. долл. Необходимо подчеркнуть, что данные меры были встречены рыночным сообществом достаточно холодно. Так, в частности, утверждалось, что подобные действия способны дать лишь незначительную передышку, тогда как глобальные проблемы никуда не денутся, а в последствие лягут тяжким бременем на плечи налогоплательщиков.

Тем временем, уже в сентябре банковский кризис, о котором раньше активно говорили лишь в Америке, перебирается на Европу. 18 сентября ипотечный банк Великобритании HBOS был поглощен лидирующим банком страны Lloyds TSB. Как отмечали наблюдатели, данная сделка была проведена под давлением со стороны государства, несмотря на то, что по официальным данным обе стороны заявляли о добровольном согласии. Очевидно, что европейские власти просто не хотели повторить печальную историю с

Lehman Brothers, чтобы лишний раз не тревожить финансовые рынки, которые и так показывали крайне высокую волатильность. Однако подлил масло в огонь фонд денежного рынка Reserve Primary, приостановивший 16 сентября выдачу на одну неделю кредитов овернайт, что сразу же вызвало возникновение дефицита ликвидности.

К началу октября рынки вновь захватывает волна активных продаж высокодоходных активов, на фоне отсутствия каких-либо позитивных настроений в рыночном сообществе. Несмотря на все силы мировых финансовых регуляторов, которые в октябре вновь стали принимать активные действия для стабилизации ситуации, экономики развитых стран скатывались в рецессию, развитие которой уже никто, пожалуй, на тот момент не отрицал. Ведущие ЦБ мира принимают в октябре очередную программу помощи финансовым институтам, заключающуюся в выдаче денежных средств на определенный срок. Еще одной мерой, стало скоординированное снижение учетных ставок на 0.5% 8 октября. Тем не менее, удержать ситуацию регулятором не удастся. Стремительное снижение на фондовых площадках создает дополнительное давление, а план Полсона, который приняли только в октябре, также встретили с большой долей скептицизма, поскольку он, по сути, представляет собой менее одного процента от образовавшейся финансовой пропасти. В этот период новая волна кризиса захлестывает и банковский сектор. Так, например, Bank of America рапортует о снижении квартальной прибыли на 68%.

Япония в этот тяжелый период выглядит несколько лучше, однако также страдает от мирового кризиса. Закрытие позиций carry trades, в рамках которых брались кредиты в иене, способствуют укреплению японской валюты. Тем не менее, сильная иена никого не особо не

радовала, поскольку являлась мощным барьером для японских экспортеров, строящих, по сути, костяк экономики страны. Кроме того, высокая стоимость национальной валюты провоцирует снижение на фондовых рынках, что приводит к проблемам и в банковском секторе страны. Так, например, 27 октября японский индекс Nikkei-225 снизился к новым минимумам, установив 26-летний минимум. Для стабилизации ситуации, на заседании 31 октября Банк Японии идет на снижение ставки на 20 базисных пункта до 0.30%. Кроме того, правительство принимает очередной антикризисный план, на выполнение которого предлагается потратить около 5 трлн. иен.

В то же время во всем мире растут волнения по поводу столь высокого курса японской валюты, которая даже стала одним из предметов обсуждения на встрече глав стран «большой семерки», где, в частности, было отмечено, что темпы роста иены являются недопустимыми, поскольку оказывают дополнительное негативное влияние для стабилизации экономической ситуации. Эти заявления тут же вызвали широкие обсуждения о том, что Банк Японии уже готов на широкомасштабную интервенцию, с целью урегулирования курса национальной валюты.

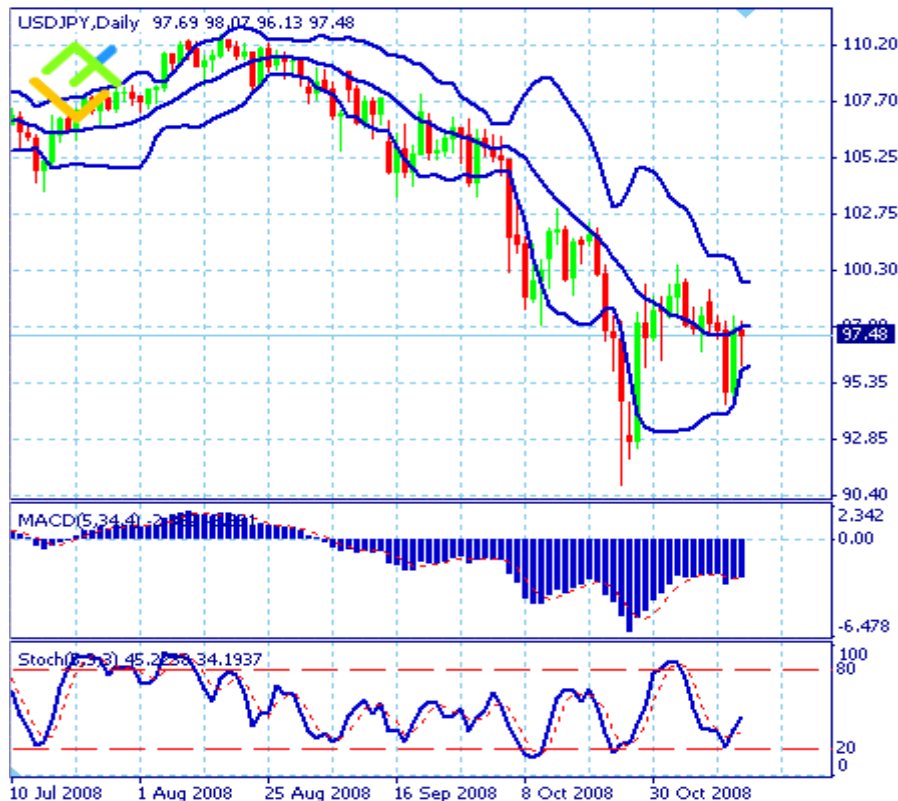
Как и ожидалось, подобные действия сумели притормозить рост японской валюты, которая на торгах 24 октября отметила новый исторический минимум против доллара на уровне 90.89, ниже которого доллар не опускался с 1995 года. Поддержку финансовым рынкам на тот момент оказали ожидания снижения ставок в США (29 октября), Европе и Англии (6 ноября), а также выборы нового президента в США, от завершения которых многие ожидали существенного снижения неопределенности. Однако уже

5 ноября, после непродолжительного ослабления, иена вновь разворачивается в сторону роста. 6 ноября Банк Англии идет на довольно агрессивную меру и снижает процентную ставку сразу на 150 базисных пункта до уровня 3.00%, что вновь провоцирует волнения по поводу высоких уровней инфляции в Еврозоне. Тем не менее, данные меры, принятые руководством Банка Англии, вполне обоснованы, поскольку экономическая ситуация в стране ничуть не лучше, чем, например, в США, а следовательно, непонятно, почему же уровень ставки должен быть существенно выше.

Однако, несмотря на возобновление укрепления японской иены, столь стремительного обвала курса USDJPY мы уже не наблюдаем. Судя по всему, пара пытается войти в фазу кратковременной консолидации, однако чем она закончится пока сказать трудно. Мировые финансовые регуляторы активно борются с теперь уже наступившей рецессией, не остается в стороне и Япония, которой, хоть и удалось избежать ряда проблем, также оказалась в тяжелой ситуации. Уже довольно давно стало понятным, что восстановить экономическую стабильность удастся только сообща, в связи с чем, мы все чаще можем наблюдать за принятием скоординированных мер по борьбе с кризисом. Так, например, как стало известно, Токио собирается выделить кредит МВФ на сумму 10 трлн. иен (105 млрд. долл.) с целью оказания помощи развивающимся экономикам, пострадавшим от последствий экономического кризиса, однако, было отмечено, что премьер-министр страны Таро Асо ожидает подобных шагов и от других стран.

В заключение обзора взглянем на дневной график по паре USDJPY:

Текущая динамика и ценовой диапазон



На представленном таймфрейме видно, что долгосрочная нисходящая тенденция все еще сохраняет достаточно уверенный потенциал. Тем не менее, она уже продемонстрировала ослабление на фоне появления разнонаправленной динамики с 27 октября. Вполне вероятно, что если в самое ближайшее время активное снижение американской валюты против иены не возобновится, долгосрочный тренд и вовсе попытается перейти во флет. Тем не менее, флетовые торги пока остаются лишь прерогативой среднесрочного и краткосрочного плана, а говорить о начале стабилизации экономической ситуации рано. Не разъясняют обстановку и показания технических индикаторов.

Так, средняя линия индикатора «Полосы Боллинджера», попытавшись показать разворот в сторону роста, вновь перешла в горизонтальное положение. Ценовой диапазон, тем временем, продолжает медленное сужение. Таким

образом, индикатор указывает на появление довольно устойчивой флотовой динамики в среднесрочной перспективе со слабым бычьим потенциалом, который успел сформироваться в период активного повышения с 28 октября по 4 ноября.

Индикатор MACD ведет себя неуверенно. На фоне скачкообразного характера движения пары, индикатор часто формирует ложные сигналы. В настоящий момент индикатор находится в состоянии сигнала на покупку (гистограмма располагается выше сигнальной линии), что является следствием резкого повышения пары на торгах 13 ноября.

Похожую картину демонстрирует и осциллятор «Стохастик», резко развернувшийся вверх, так и не достигнув области перепродаж. Текущие показания осциллятора не противоречат показаниям MACD, однако не отражают всей ситуации в целом.

Актуальные ценовые уровни

Основные технические уровни



В качестве ближайшего уровня сопротивления можно выделить отметку 98.26, которая вместе с локальным минимумом 94.47 (от 12 ноября) образует флетовый канал, в котором протекают разнонаправленные торги краткосрочного плана. Более близкой поддержкой (а также, нижней границей предполагаемого

сверхкраткосрочного флетового канала) является отметка 96.13.

В качестве более долгосрочных технических уровней можно назвать сопротивления на 99.46 и 100.55 (локальный пик от 4 ноября) и поддержку в районе уровня 92.00, которую можно считать нижней границей флетового канала для среднесрочных торгов.

Возможные сценарии развития ценовой динамики

1. Сейчас пара пытается показать положительный отскок от текущей поддержки на 96.13. Возможность для открытия позиций на покупку предлагается рассмотреть после уверенного пробоя уровня 98.26, с последующим отскоком от него, как

от поддержки, при условии, что технические индикаторы подтвердят развитие восходящей динамики соответствующими показаниями.

2. В том случае, если текущий отскок от 96.13 не будет подтвержден, и пара сумеет закрепиться ниже данного уровня, можно продумать возможность открытия позиций на

продажу, вероятной целью которых станет отметка 94.47. Соответственно, при динамичном пробое 94.47, - возможно увеличение суммарного объема сделки на продажу.

Во всех случаях необходимо обязательно контролировать свои финансовые риски, поскольку рынок сейчас очень неустойчив, и наблюдаемую консолидацию (долгосрочного плана) пока рано связывать с общей стабилизацией ситуации на Forex.

Варианты развития на ближайшую перспективу



Александр Кондратенко,
шеф-аналитика дц «LiteForex»
(web: LiteForex.org)
FT #



- КТО СИЛЬНЕЕ? -

*Развитие бычьего и медвежьего движения.
Активность сторон.*

На данный момент активность быков и медведей на рынке японской иены превалирует в сторону последних, однако, не с тем прежнем напором, который мы наблюдали в течение довольно длительного времени. Давайте посмотрим, что на этот счет говорят индикаторы силы.



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

Судя по рисунку 1, индикаторы силы все как один продолжают ранее заложенный нисходящий тренд. Осциллятор продолжает оставаться в желтой зоне, гистограмма все также активно указывает на продолжение медвежьей тенденции, однако сила активности косолапых явно начинает уменьшаться, что нам доказывают сужающиеся линии индикаторов Power_Trend, а также переплетающиеся

между собой уровни индикаторов МА, которые играют роль сигнальных линий и естественных уровней сопротивления. Все говорит о том, что нам какое-то время предстоит находиться в боковом движении и ждать очередного витка событий на мировых рынках. Тем не менее, посмотрим, что же нам обещает четырехчасовой график валютной пары USDJPY.



Рис. 2. Текущая ситуация с иеной. Четырехчасовой график.

А движение на четырехчасовом временном периоде в принципе не вносят ничего нового в уже ранее сказанное. Активность быков и медведей сменяет друг друга, окрашивая гистограмму то в синий, то в желтые цвета, индикаторы силы остаются нейтральными, зато осциллятор явно находится в дивергенции, что является сигналом к продолжению неопределенности с небольшим преимуществом косялапых.

Тем не менее, уровень графика цен продолжает «облизывать» один из индикаторов-сопротивлений, пытаюсь время от времени преодолеть его уровень. Пока это у быков не получается, но все более частые попытки их активности доказывают, что рынки копят силы для прорыва, поэтому в более долгосрочной перспективе мы прогнозируем движение вверх.

FT #



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую неделю. Японская иена.



Рис.1. Сопротивления: 58.88, 63.34, ...
Поддержки: 50.52, 48.71...

Не менее интересно ведет себя иена в своих кросс-курсах. Как очевидный последователь доллара США, а учитывая последние события, даже лидер, она активно наступает по всем направлениям, особенно в парах, которые представляют для инвесторов интерес как к примеру, carry trade инструмент.

Как видим на рисунке 1, иена продолжает активно наступать на замешкавшегося новозеландца, только изредка «застревая» в узких каналах, что даже коррекцией назвать нельзя. В этот раз ширина канала довольно сильно расширилась, позволяя думать об образовавшемся дне, однако нисходящее

движение последней недели очередной раз испортило планы поклонников киви, не позволяя им получить доходы от выставленных длинных позиций. Более того, индикаторы-сопротивления в виде Moving Average продолжают расходиться, намекая на продолжение нисходящей тенденции. Поэтому для агрессивных трейдеров мы можем рекомендовать продажи от текущих уровней с целью 50,52. Если же неделя откроется с гепом, что возможно после неактивных действий со стороны «Группы 20», то именно дальнейшее движение задаст тон торгам текущей недели.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

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

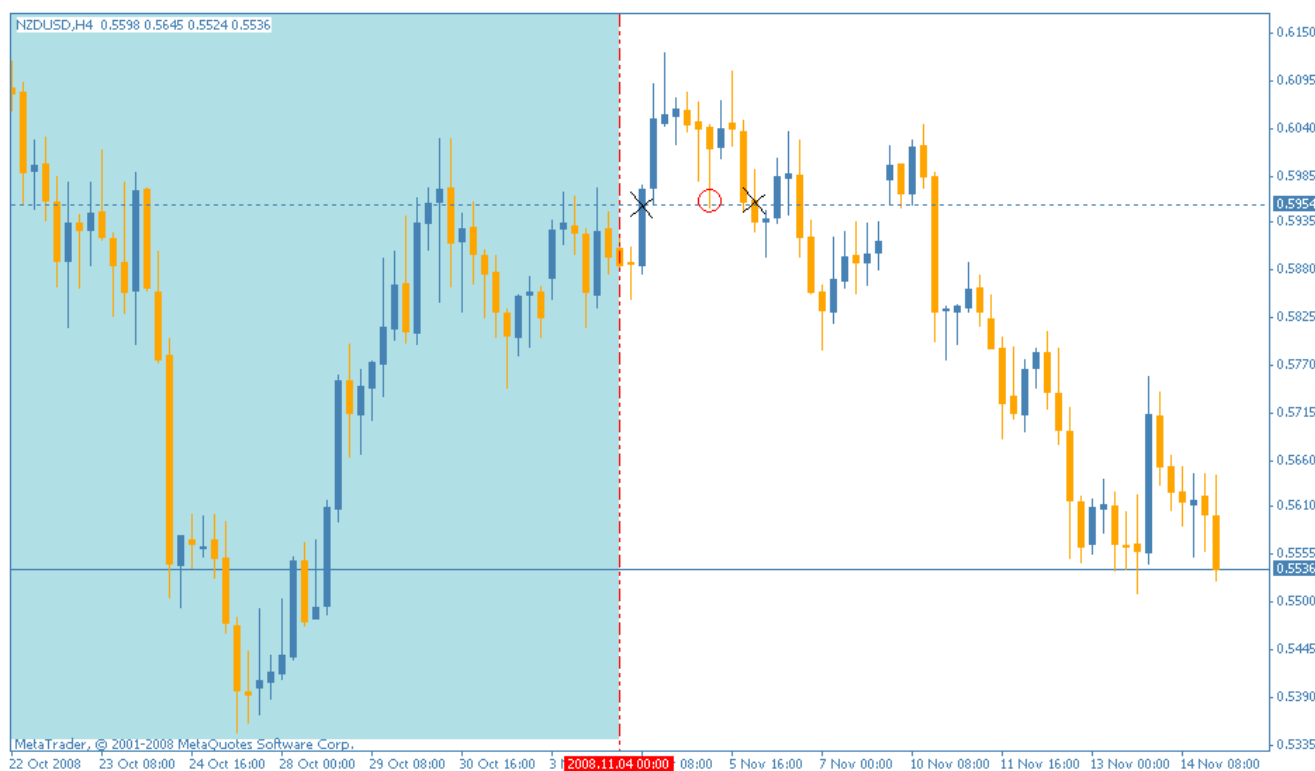


Рис. 1. Итоги недели для NZDUSD.

Как мы и предполагали, нисходящее движение по NZDUSD продолжило набирать обороты. И хотя цена и задержалась возле отметки 0,6 на некоторое время, образовав один ложный сигнал и даже геп, прошлая неделя дала очередную возможность быкам по доллару, снизив курс рассматриваемой валютной пары еще на 4 фигуры.

На данный момент мы находимся возле отметки 0,5536, которая является поддержкой, однако говорить об образовавшемся дне не приходится, вероятнее всего мы какое-то время будем находиться в узком диапазоне, а далее продолжим курс на «юг».

FT#



- NO COMMENT -

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

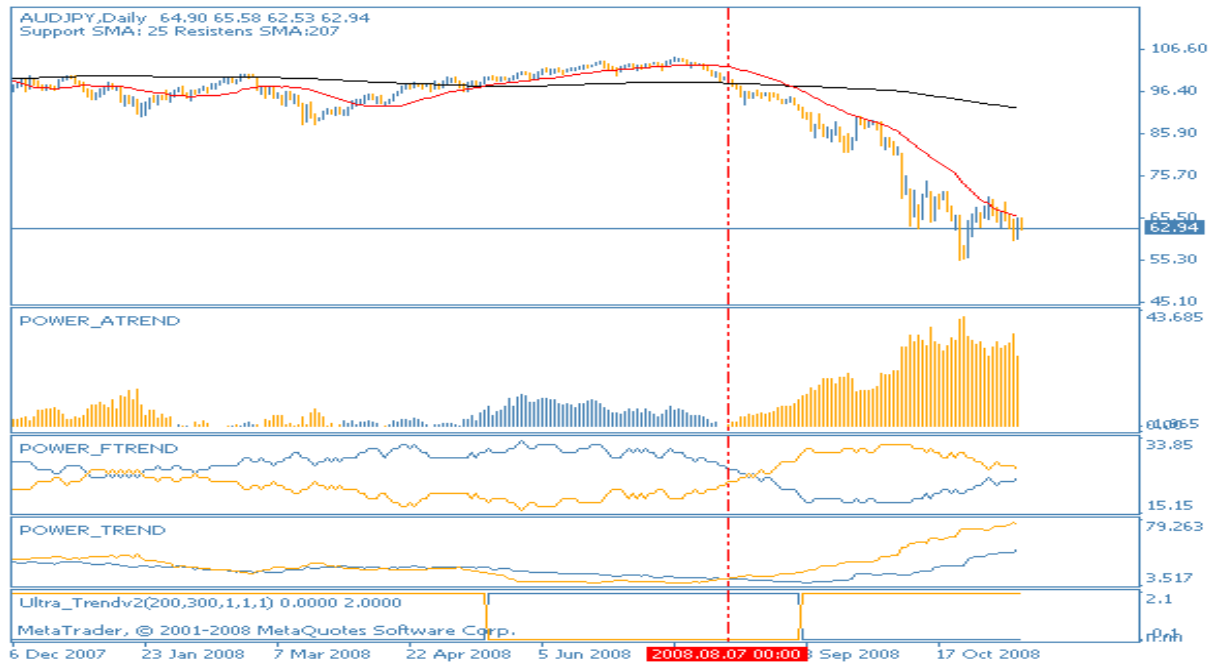


Рис. 1. AUDJPY. Дневной график.

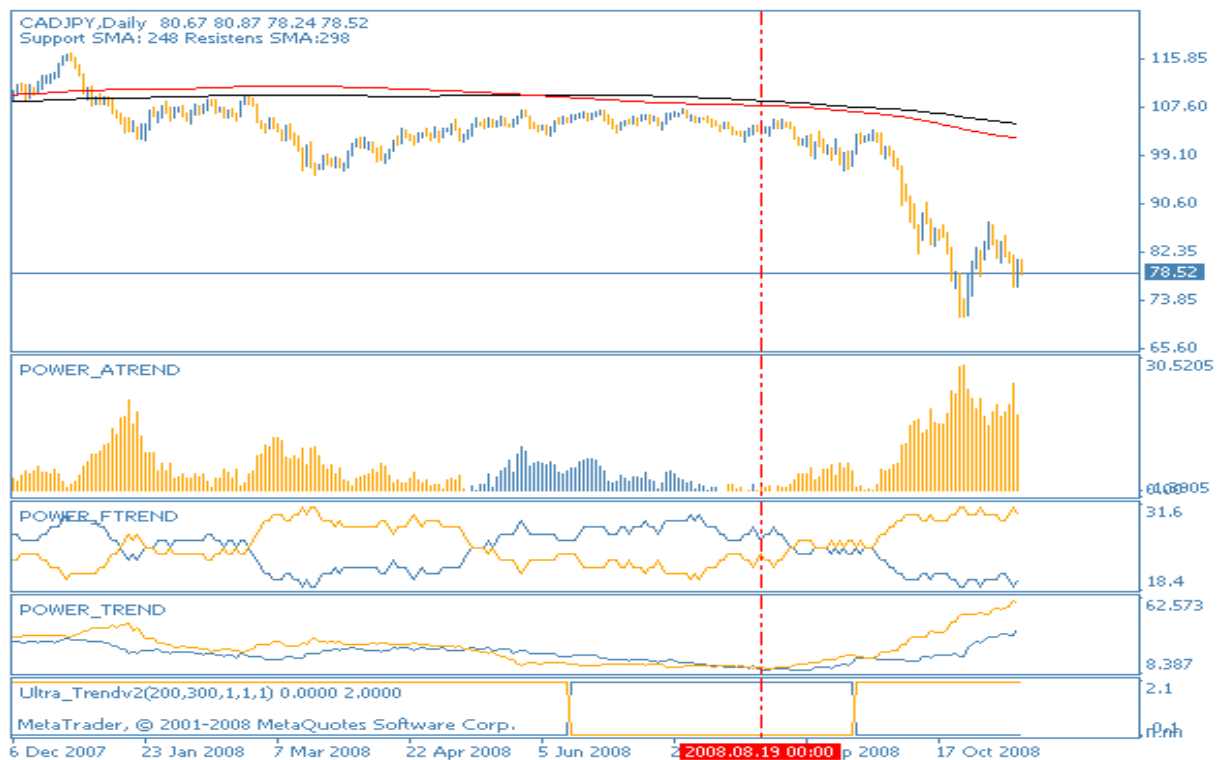


Рис. 2. CADJPY. Дневной график.

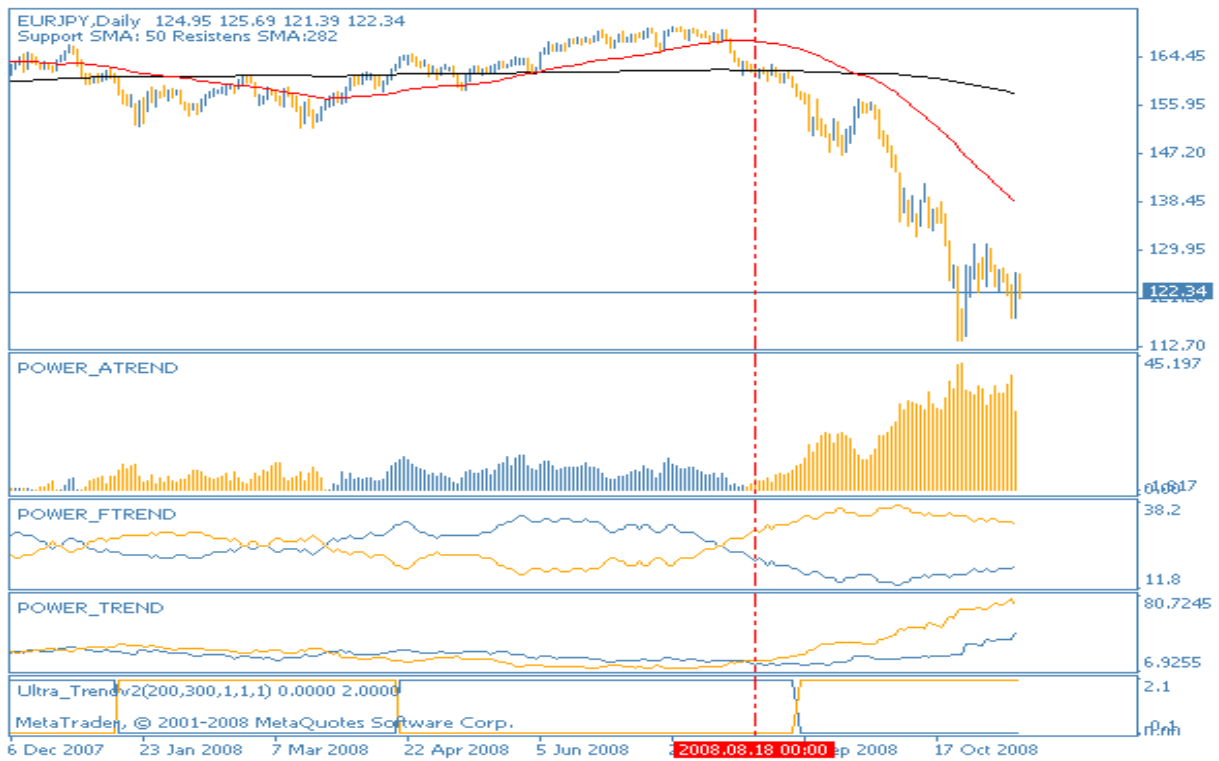


Рис. 3. EURJPY. Дневной график.



Рис. 4. GBPJPY. Дневной график.

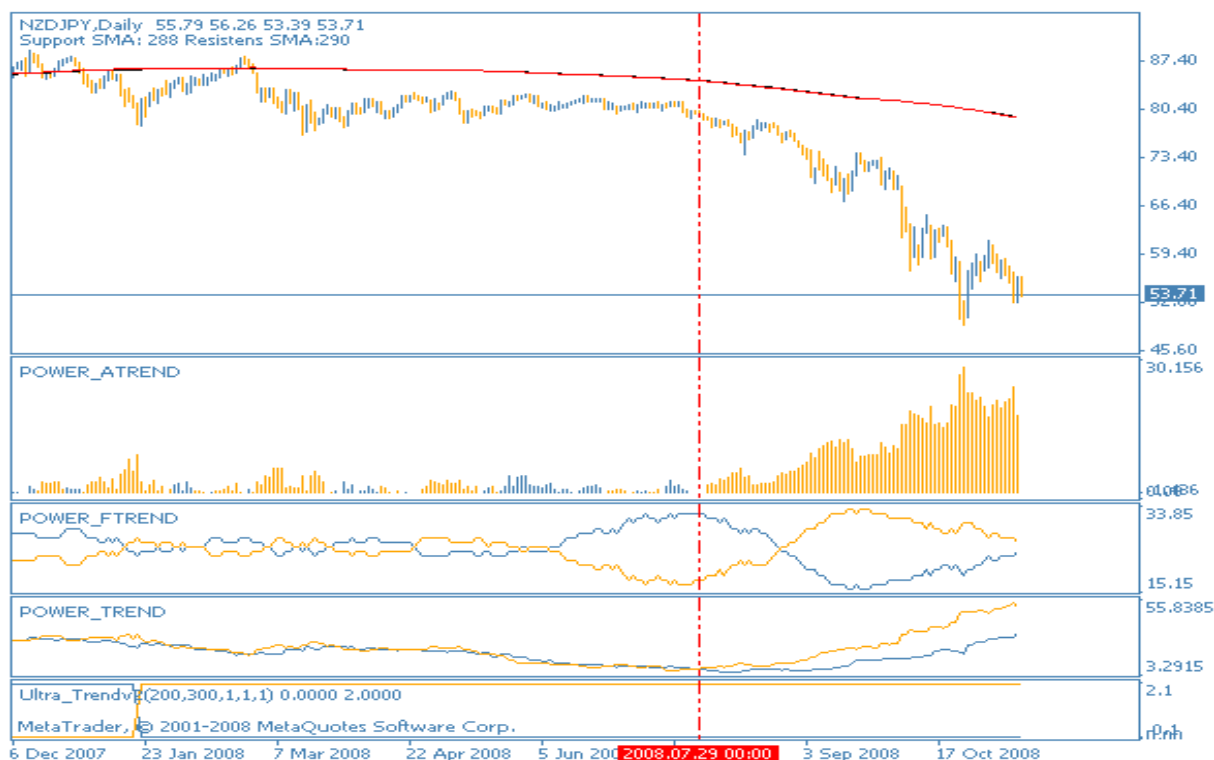


Рис. 5. NZDJPY. Дневной график.

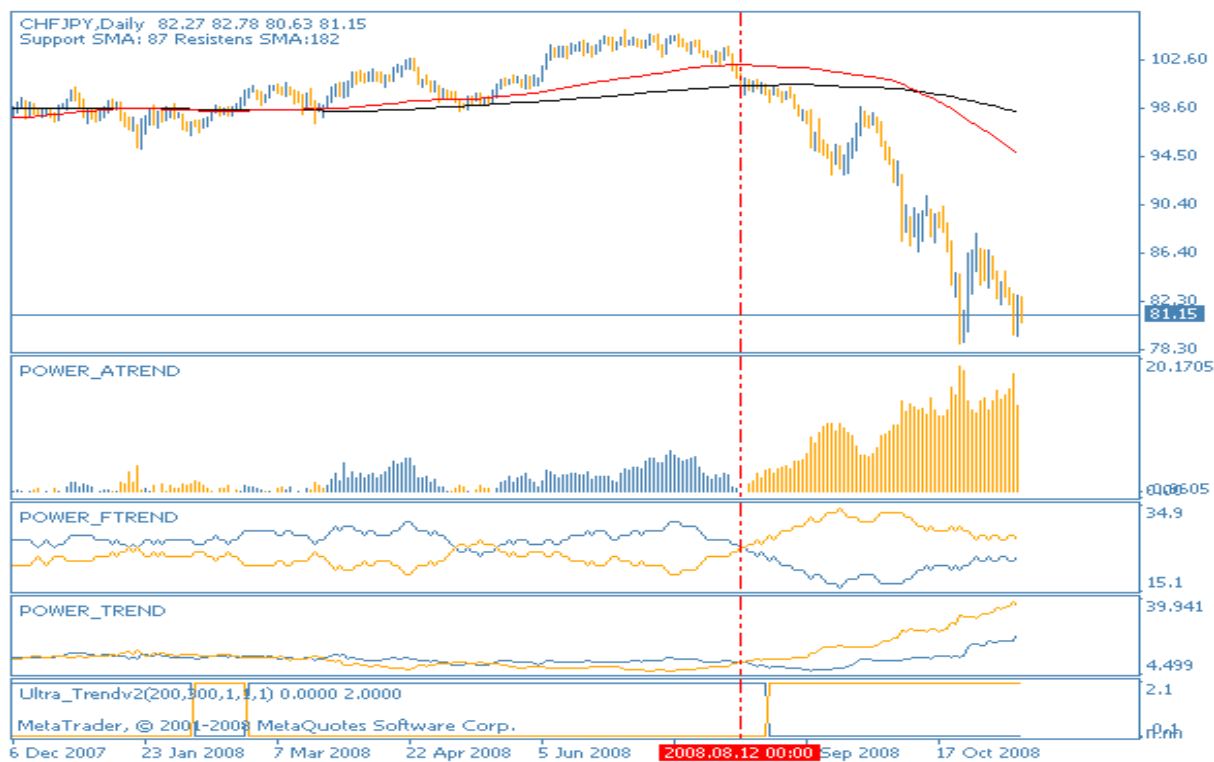


Рис. 6. CHFJPY. Дневной график.



- ЛИДЕРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ -

Расстановка сил за неделю
Что изменилось за прошедшую?
10.11.2008 - 16.11.2008

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ

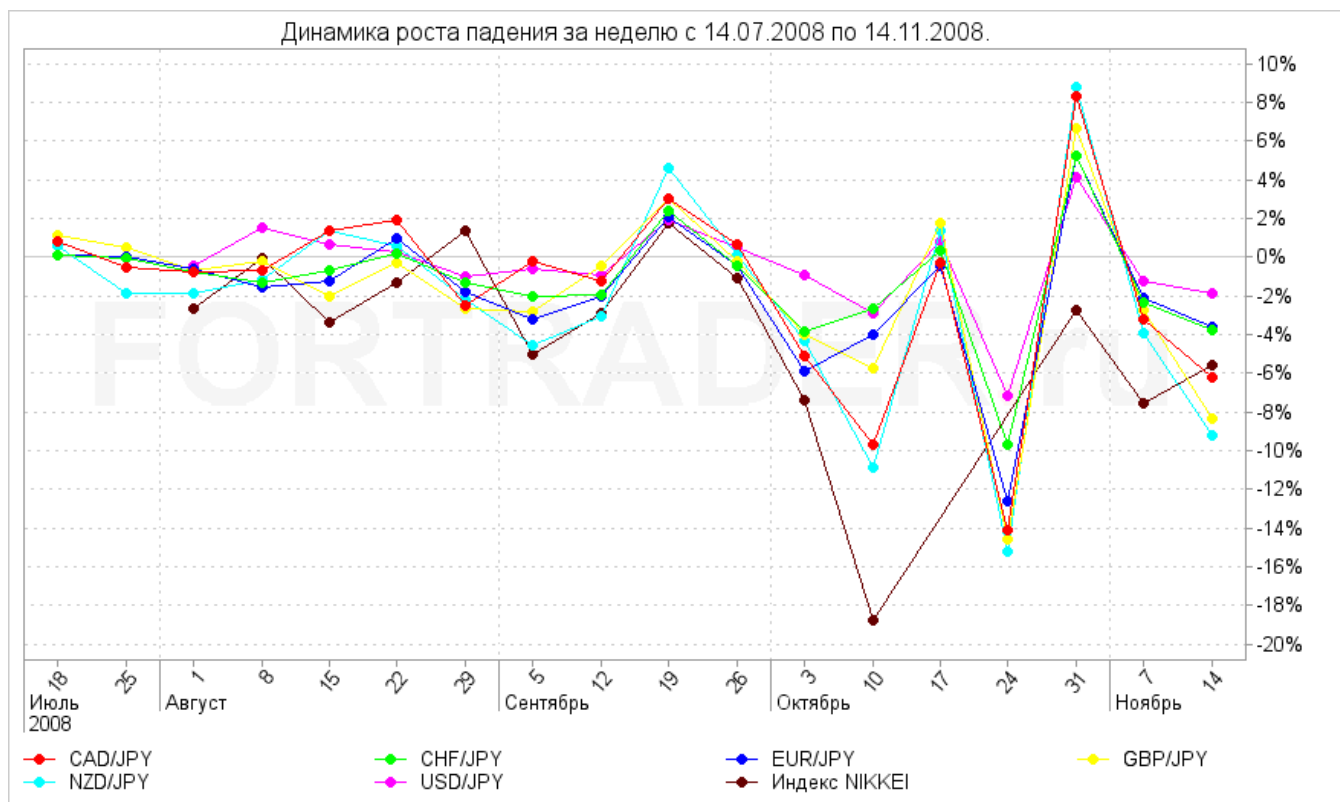
Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
EUR/NZD	2.1421	2.2752	+6.2%	0.1331	2.2881	2.2254
EUR/GBP	0.8130	0.8554	+5.2%	0.0424	0.8640	0.8526
USD/CAD	1.1814	1.2371	+4.7%	0.0557	1.2371	1.2106
USD/ZAR	9.8935	10.1370	+2.5%	0.2435	10.3978	9.9412
USD/CHF	1.1736	1.1966	+2.0%	0.023	1.1992	1.1844
USD/RUB	27.3292	27.3662	+0.1%	0.037	27.3772	27.3227
EUR/CHF	1.5045	1.5066	+0.1%	0.0021	1.5196	1.5045
EUR/USD	1.2823	1.2603	-1.7%	-0.022	1.2823	1.2574
USD/JPY	98.9100	97.0600	-1.9%	-1.85	98.0100	96.1300
CAD/CHF	0.9930	0.9676	-2.6%	-0.0254	0.9812	0.9650
EUR/JPY	126.8800	122.3400	-3.6%	-4.54	125.6900	121.3900
CHF/JPY	84.3000	81.1500	-3.7%	-3.15	82.7800	80.6300
AUD/CHF	0.8080	0.7747	-4.1%	-0.0333	0.7931	0.7700
GBP/CHF	1.8512	1.7610	-4.9%	-0.0902	1.7740	1.7456
AUD/USD	0.6885	0.6481	-5.9%	-0.0404	0.6690	0.6463
CAD/JPY	83.7100	78.5200	-6.2%	-5.19	80.8700	78.2400
GBP/USD	1.5780	1.4744	-6.6%	-0.1036	1.4957	1.4661
NZD/USD	0.5984	0.5536	-7.5%	-0.0448	0.5740	0.5524
GBP/JPY	156.1000	143.0400	-8.4%	-13.06	146.2500	141.0100
NZD/JPY	59.1700	53.7100	-9.2%	-5.46	56.2600	53.3900

ИНДЕКСЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Индекс USD	85.8200	88.2000	+2.8%	2.38	88.4000	86.7500
Индекс NIKKEI	9090.0000	8580.0000	-5.6%	-510	8610.0000	8390.0000
Индекс FTSE	4534.0000	4188.0000	-7.6%	-346	4346.5000	4157.0000
Индекс DAX	5095.0000	4705.0000	-7.7%	-390	4890.0000	4658.5000
Индекс DowJones	9079.0000	8371.0000	-7.8%	-708	8914.0000	8357.0000
Индекс EURO STOXX	2674.0000	2441.0000	-8.7%	-233	2538.0000	2420.0000
Индекс S&P 500	946.0000	861.5000	-8.9%	-84.5	917.5000	860.2500
Индекс NASDAQ	1301.5000	1156.5000	-11.1%	-145	1237.0000	1156.0000
Индекс RUSSELL	519.1000	450.3000	-13.3%	-68.8	488.1000	445.6000

МЕТАЛЛЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Золото	739.4000	742.9000	+0.5%	3.5	753.5000	724.0000
Палладий	225.0000	219.0000	-2.7%	-6	222.8000	214.4500
Серебро	10.1650	9.5000	-6.5%	-0.665	9.7000	9.1850



Комментарии:

За прошедшую неделю лидерами роста среди валютных пар стала EUR/NZD с результатом +6.2%, среди индексов отличился USD, прибавив 2.8%. Лидером среди металлов стало золото, показав рост на 0.5%.

Лидерами падения среди валютных пар стала NZD/JPY, упав сразу на 9.2%, аусайдером индексов стал RUSSELL, снизившись на 13.3%, среди металлов отличилось серебро с результатом -6.5%.

Как видим из рисунка, пары с иеной двигаются практически синхронно, что еще раз подтвердит нам анализ корреляции. Этот фактор можно использовать для хеджирования сделок с иеной при мультивалютной торговле.

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



- ТОРГУЕМ С УМОМ -

Корреляция валют с иеной для мультивалютных стратегий.

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ ИЕНЫ К РАЗЛИЧНЫМ ИНСТРУМЕНТАМ

прямая зависимость		обратная зависимость		низкая зависимость		остальные	
Валютные пары							
USD/JPY	1			USD/ZAR	0.0846	GBP/USD	0.6289
CHF/JPY	0.9341			EUR/GBP	0.1288	EUR/USD	0.6250
EUR/JPY	0.9123					GBP/CHF	0.5751
GBP/JPY	0.9059					AUD/USD	0.4109
NZD/JPY	0.8625					CAD/CHF	0.3501
CAD/JPY	0.8354					AUD/CHF	0.3281
NZD/USD	0.7337					USD/CHF	-0.3618
EUR/CHF	0.7315					USD/CAD	-0.4381
						USD/RUB	-0.4697
						EUR/NZD	-0.5911
Индексы							
				DAX	0.2955	Dow Jones	0.5650
				FTSE	0.2627	S&P 500	0.5525
				RUSSELL	0.1332	EURO STOXX	0.4019
				NIKKEI	-0.1694	NASDAQ	0.3720
						USD	-0.5191
Металлы							
				Палладий	0.1655		
				Золото	-0.0984		
				Серебро	-0.1369		
Сырье							
				Нефть	0.2919	Газ	0.3402

Комментарии:

Интересную картину мы увидели, посмотрев на показатели корреляции для валютных пар с USDJPY. Оказалось, что практически все валютные пары, имеющие высокую зависимость с рассматриваемым инструментом, являются кроссами иены. Все же остальные остаются нейтральными.

Очевидно, что такие показания в большей степени связаны с тем фактом, что японская валюта постепенно начинает

жить своей жизнью, не реагируя на внешние факторы, хотя исторически она являлась наиболее зависимой от мира, так как основная деятельность страны внешнеэкономическая - активный экспорт и импорт.

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

FT #



– МНЕНИЯ ЗА ГРАНИЦЕЙ –

*Обзор мнений зарубежных компаний.
Материал подготовлен Всеволод Рычагов*

Немецкая пресса говорит...

По мнению зарубежной прессы следующие события прошедшей недели оказались главными и вышли на первый план:

Итак, австрийская газета «Виртшафтсблатт» рассказывает о том, что за октябрь отток капитала из Российской Федерации составил 50 миллиардов долларов, что вдвое больше, чем при кризисе 1998 года. Данная ситуация интересна тем, что в основном речь идет о тех деньгах которые, Кремль предоставил гос. банкам для поддержки. Соответственно, раздраженно реагирует на это Владимир Путин, который говорит о бессовестном использовании государственных ресурсов: «Если банки вместо того, чтобы поддерживать экономику, будут использовать средства для спекуляций против рубля, в будущем будут вмешиваться органы безопасности».

Так же одной из главных тем среды прошедшей недели стало интервью Владимира Якунина, которое он дал газете «Виртшафтсблатт». В ходе интервью Владимир Якунин говорит о Мировом финансовой проблеме: «Кризис имеет волнообразную структуру... Вторая волна ожидается в форме кризиса спроса, общий спад спроса как у конечных потребителей, так и у фирм производителей, приведет к еще большему разрастанию финансовых проблем и, конечно же, данная ситуация не может не отразиться на таком предприятии как РЖД. Уже на сегодняшний день по перевозкам продуктов металла РЖД не выполняет план на целых 34%. В общем сегменте транспортных перевозок РЖД несет убытки

в размере -4,4% , по сравнению с прогнозом роста в 3,8 %».

На вопрос о том как предприятие, находящиеся на 100% под государственным контролем, может реагировать на кризис, Владимир Якунин заявил о кооперационных планах с немецкими железными дорогами (Deutsche Bahn). Решающим фактором, по словам Якунина, является не то, сколькими процентами немецкого предприятия будет владеть РЖД, а совместная работа с иностранными партнерами. Итак, одним из важных направлений в развитии партнерства Якунин видит перевозку грузов из Китая в Европу. На сегодняшний день транспорт груза из Китая в порт Гамбурга длится около 40 дней, посредством совместной работ поставки можно было бы сократить до 18 суток.

Газета «Стандарт» рассказывает о нелегком положении среднего класса в период экономического спада. Финансовый кризис в основном затрагивает мелкие и средние предприятия. Обороты и прибыли падают. В основном попадают под давление отрасли, ориентированные на потребление. Как показывает статистика ЕЦБ, объемы кредитования в Европе сокращаются. Минимум половина всех мелких и средних предприятий в регионе столкнулись в последнее время с трудностями доступа к финансовым средствам. Отягощающим фактором также являются растущие ставки по процентам. К тому же 84% всех предприятий ожидает снижение спроса в ближайшем будущем. 18% опрошенных предприятий не

исключают также возможное сокращение штата сотрудников.

Экономический климат в Евроне уже в 5 раз подряд ухудшается и по опросам немецкого IFO института находится сейчас на положении 1993 года. Ожидания на следующие 6 месяцев остаются пессимистическими. Но по прогнозам некоторых немецких аналитиков в 2009 году число безработных вырастет всего лишь на 35 000 до 3,3 млн., на 2008 год предполагается экономический рост на 1,7%. По мнению аналитиков толчком для улучшения ситуации может послужить потребление, которое также может оживиться из-за снижающихся цен на энергоносители.

В пятницу вышла статья в газете «Стандарт», посвященная рецессии в индустриальных странах. Рецессия - это реальность. Индустриальные страны находятся в стадии рецессии. По

прогнозам OECD (организация экономического сотрудничества и развития) экономический прогноз на 4 квартал этого года и на следующий год не вызывает спокойствия. Но уже в 2010 году не исключен рост. В 4 квартале 2008 ВВП всех государств, членов OECD, сократиться на 1,4%. В США же ожидается сокращение на 2,8%, Евроне и Япония будут выглядеть на этом фоне лучше, с сокращением на 1%. Что касается Германии, то впервые с 2003 года страна попала в рецессию. В 3 квартале ВВП сократился на 0,5% по сравнению с предыдущим кварталом. При этом уже во второй раз подряд. По словам министра Финансов Германии Пеера Штайнбрюка: «Времена становятся тяжелее для федеративной республики Германия, и не имеет никакого смысла пускать пыль в глаза». Также в четверг стало известным, что уже 20 немецких банков желают воспользоваться помощью государства.

Материал подготовил
Всеволод Рычагов
FT #



– СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА –

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

Начать анализировать иену хотелось бы с некоторых мыслей относительно сильной спекулятивной составляющей в анализе перспектив японской валюты. Такие действия стали возможными из-за низких процентных ставок в Японии, это вызывает большие спекуляции в виде арбитража, или так называемых торгов по стратегии carry trade. В связи с этим макроэкономика самой Японии оказывает ограниченное влияние на иену, однако внешние факторы, такие как склонность к риску, изменение дифференциала ставок по облигациям и т.д., оказывают куда большее влияние на японку.

В некотором отступлении считаю необходимым прибегнуть к некоторому фундаментальному рассуждению, которое может оказать положительное влияние на дальнейший анализ. Первое, что хотелось бы выделить из важного, это координированные действия ЦБ по накачке рынка денежной массой. В условиях падающего производства возникает ситуация, когда «большее количество денег гоняется за меньшим количеством товаров», что выльется по моему предположению в *резкий рост цен*

на товары особенно потребительского сектора. Капитальное оборудование и капитальные блага, далекие от потребления, предполагаю, испытают ограниченный рост цен, что связано с выросшими простаивающими мощностями.

Последние данные по запасам продукции в США показали снижение относительно продаж, что выступает первым сигналом к снижению предложения товаров. Вместе с тем последние данные указывают на восстанавливающиеся потребительские настроения, которые толкают к потреблению и усилению инфляционного давления. Исходя из изложенного выше, предполагаю, что облигации, имеющие длинный и средний срок погашения (10-30 лет), попадут в ближайшее время под давление, что будет соответствовать улучшению всеобщего настроения на рынке и повсеместной эйфории от роста фондовых индексов. Предлагаю рассмотреть индекс паники (волатильность vix , обозначена свечами) вместе с парой USD/JPY (обозначена красным).

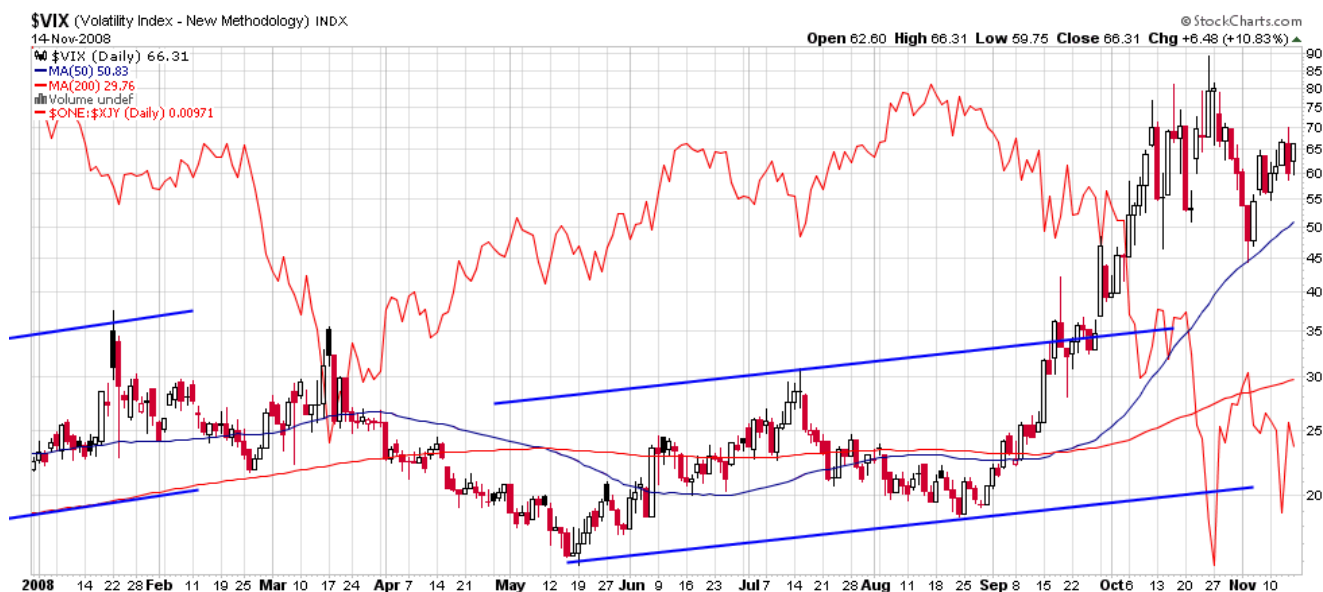


Рис. 1. Взаимоотношения индикатора паники и пары USD/JPY.

На рисунке 1 видна сильная обратная корреляция, так как торги по carry trade имеют тенденцию направляться в сторону возвратов кредита при нежелании рисковать и падении фондовых рынков соответственно. Далее предлагаю рассмотреть рынок облигаций, который

также очень важен, так как он является убежищем, когда на рынке преобладает паника. Здесь же всегда можно всегда получить фиксированный доход (график 10-тилетних облигаций США обозначены черным, пара USD/JPY - синим).

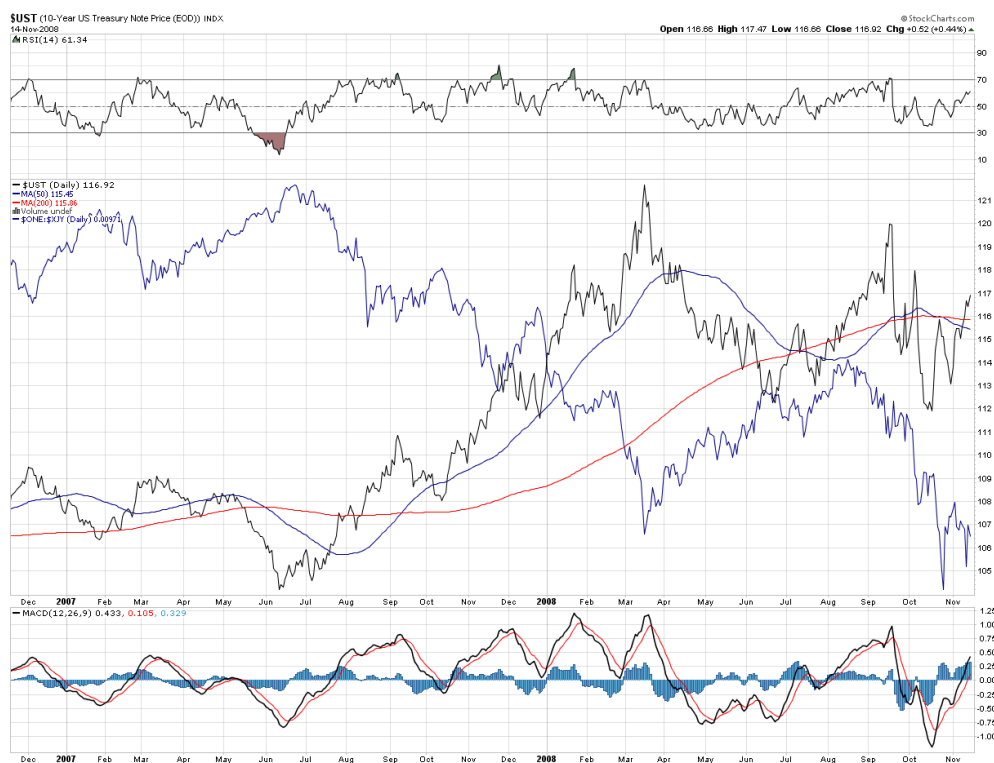


Рис. 2. Взаимоотношения рынка облигаций и пары USD/JPY.

Из графика также видна та связь, о которой говорилось ранее, и на

основании всего выше изложенного можно сделать вывод:

1. Мы наблюдаем рост инфляции, что означает опасность для облигаций. Так как доходность фиксированная, реальный доход будет снижаться, и активы будут перетекать в инфляционные сектора ближе к потреблению;
2. Рост цен на инфляционные активы подтолкнет спекуляции вверх как в керри-торговле, так и на рынках с высокой степенью риска (высокодоходные валюты, технологичные сектора, капиталоемкое производство);
3. Рост фондовых индексов отразится всеобщим оптимизмом, что, предполагаю, выльется в среднесрочном снижении иены.

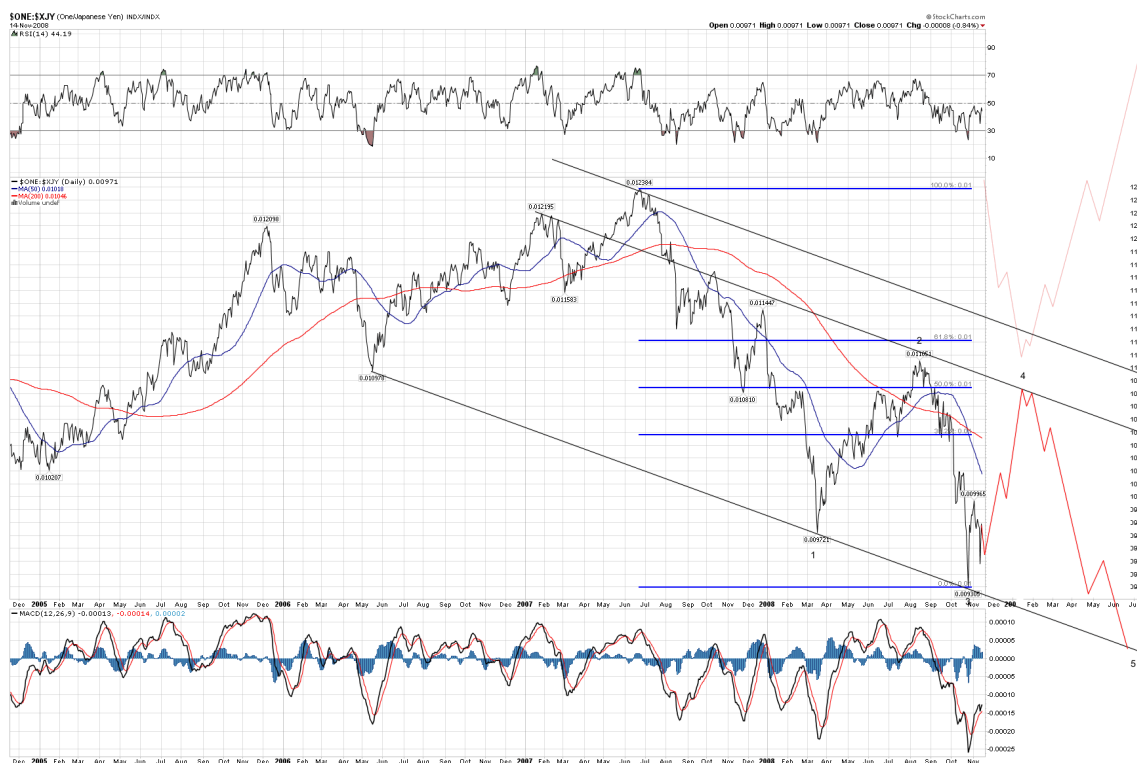


Рис. 3. Технический взгляд на пару USD/JPY.

В итоге, ожидаю среднесрочное rally пары USD/JPY. Ключевым уровнем для увеличения длинных позиций считаю уровень 98 с последующей аккумуляцией на уровне 99.6 и целью 101-102. После некоторой консолидации техническая картина говорит о возможности роста к 107-8 уже в первом квартале след года.

С уважением, Сергей Некрасов

#



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

Торговые рекомендации. Нефть
 Обзор подготовлен X-Trade Broker
 (www.x-trade.com.ua)

Снижение мирового спроса определяет цены на нефть



Рис. 1. Текущая ситуация на рынке нефти.

За прошедшие две недели нефтяные котировки продолжили движение в нисходящем тренде. Цена чуть не достигла психологической отметки \$50 за баррель. Основным фундаментальным фактором, влияющим на дешевеющую нефть, является снижение спроса на указанный ресурс по причине мирового финансового и экономического кризиса. Страны-экспортеры нефти активно пытаются удержать цены хотя бы на текущих уровнях.

Не успела ОПЕК принять решение с 1 ноября сократить добычу нефти на 1,5 млн. баррелей в сутки, чтобы поддержать цены на «черное золото», как спустя три дня, Саудовская Аравия, крупнейший в

мире экспортер, сократила добычу нефти на 900 тыс. баррелей. Принятые меры по сокращению объемов добычи недостаточны для поддержания цены на оптимальном для ОПЕК уровне (то есть выше 70). Указанные меры лишь на краткосрочный период останавливают падение. По словам главы организации Шакиба Хелиля, если цены на нефть будут оставаться ниже уровня 70 долларов, не исключено дальнейшее сокращение производства. Напомним, следующее заседание организации состоится 17 декабря в Алжире.

7 ноября Международный валютный фонд снизил прогноз по стоимости на «черное золото» на 2009 год со 100 долл.

до 68 долл. В докладе говорилось, что влияние на цены оказывает снижение мирового спроса, а также укрепление доллара США.

За прошедший период поступали крайне негативные экономические данные по главному потребителю нефти - США. Число созданных рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора сократилось на 240 тыс., то есть намного значительнее, чем ожидалось аналитиками (-200 тыс.).

В среду прошедшей недели в Лондоне на InterContinental Exchange Futures стоимость одного барреля марки IPE Brent Crude достигла отметки 51.80. Обновление трехгодичных минимумов связано с заявлением Международного энергетического агентства об усилении тенденции к дальнейшему сокращению потребления нефти в мировой экономике, а также укреплением американской валюты на мировых финансовых площадках. Падение не смогли удержать даже слухи о возможности внеочередного

сокращения объемов нефтедобычи странами-членами ОПЕК.

Кроме этого, министр финансов России, Алексей Кудрин, накануне заявил об изменении прогнозов цен на нефть. На данный момент в бюджет заложена стоимость нефти в 50 долл. за баррель в 2009 году, вместо ожидаемых ранее 95 долл. Новый прогноз Минфина предполагает постепенный рост среднегодовой цены с 50 долл. за баррель в 2009 году до 55 долл. в 2010 и 60 долл. в 2011 году.

В целом, несмотря на попытки нефти восстановиться после обновления трехгодичных минимумов цены упали на 50% от своего прежнего роста. Таким образом, на следующей неделе, ожидаем движения во флоте, либо дальнейшего снижения. Важным уровнем поддержки является отметка 50 долл. за баррель. Достижение указанного уровня, возможно, приостановит падение, и начнется временное коррекционное движение вверх.

Захарова Дарья,
аналитик X-Trade Brokers
#



- РЫНОК АКЦИЙ США -

Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики США.

Citigroup

В ноябре ценные бумаги компании находились в зеленом секторе всего лишь одну торговую сессию - в первый день ноября. После этого наблюдалось лишь нисходящее движение вплоть до уровней 8.20, где акции получили поддержку, и к концу второй недели ноябрьских торгов бумаги котировались в небольшом плюсе относительно новых установленных исторических минимумов.

Экономика США по-прежнему находится в плачевном состоянии, ФРС продолжает вливать средства, однако проблема ликвидности пока неразрешена. Банки не выдают кредиты, в итоге средства просто оседают и не доходят до коммерческих кредитных институтов.

Уже сейчас многие аналитики сходятся во мнении, что основное давление со стороны мирового финансового кризиса придется на март-апрель 2009 года, поэтому соответственно можно оценить и возможные предшествующие снижения как на фондовом, так и на валютном рынках.

Очередной негатив на котировки ценных бумаг Citigroup выразился в новом сокращении кадров, в итоге к уже сокращенным 23 тысячам сотрудникам компания намерена сократить еще 10.000 человек. По сообщениям The Wall Street Journal в планах Ситигруп к 2009 году оставить в штате не более 290.000 человек, напомним, что в текущем году в банке занимали свои посты порядка 355.000 сотрудников. К тому же сокращают и размер выходных выплат сотрудникам на 20 - 25%.

Как и ожидалось, компания повысила процентные ставки для держателей

кредитных карт на 2-3% пытаясь отыграть на платежеспособных клиентах, однако есть и обратная сторона данного действия. Скорее всего, найдутся и такие заемщики, которые в результате таких действий превратятся в неплатежеспособных клиентов. В итоге полученная дополнительная прибыль превратится в убыток, который в свою очередь пополнит полученный в третьем квартале минус, равный 900 млн. долл.

Пытаясь устоять на мировой арене перед мировым кризисом, совет управляющих банка предпринял попытку выкупа своих же ценных бумаг, так общая сделка составила порядка 1.3 млн. акций компании. Возможно данная покупка несколько поддержала падение котировок ценных бумаг банка в четверг, тогда бумаги упали до рекордных минимумов равных 8.27 долларам за акцию.

Дальнейшее движения акций на среднесрочном периоде вероятнее всего продолжится с восходящей динамикой. Бумаги могут подорожать до 12 долларов за единицу, так как недавнее сокрушительное падение акций вызовет коррекцию, вследствие которой акции и могут подорожать. Преодолеть отметку 12.00 бумагам, скорее всего, не удастся, на данном уровне расположено теперь уже довольно сильное сопротивление, выполнявшее до недавнего времени функцию поддержки.

Также компания намерена пересмотреть условия по ипотечным кредитам в пользу клиентов, здесь заметим политика обратная, нежели для держателей кредитных карт. В итоге к уже оказанной помощи на 35 млрд. долларов в

прошлом году, ипотечное подразделение банка готовится помочь еще 130.000 держателям кредитов, общая помощь составит порядка 20 млрд. долл. Прежде всего новые ипотечные условия могут коснуться клиентов, проживающих в регионах, и тех заемщиков, чьи выплаты превышают 40% от доходов.

В целом дальнейшее движение, как на среднесрочном, так и на долгосрочном периодах будет нейтральным - в узком

диапазоне торгов, приблизительно с верхней границей канала в районе 12.00 и нижней на уровне установленных минимумов - 8.00. Однако нисходящее давление также может преобладать над восходящим, бумагам будет заметно труднее восстановиться, нежели протестировать минимальные значение, особенно на фоне неразберихи в совете директоров компании.



Рис. 1. Технический взгляд на рынок акций Ситигруп.

Положительно на котировки бумаг Сити, безусловно, повлияет покупка сети региональных банков Chevy Chase Bank FSB имеющий около 285 отделений по США, хотя желающих поглотить данного кредитора достаточно много, и удастся ли Citigroup выкупить Chevy неизвестно.

Вкладывать свои активы в ценные бумаги Сити сейчас довольно заманчиво, цена акций довольно низкая, однако,

учитывая развивающийся кризис, растущую безработицу и продолжающиеся сокращения цена за акцию легко может достигнуть новых минимумов в районе 7 долларов, где, предположительно, и расположено долгожданное дно. Так что с покупкой данного актива пока торопиться не стоит, в настоящее время достаточно много других привлекательных для инвестиций инструментов.

JPMorgan

Акции крупнейшего американского банка по капитализации США в ходе ноябрьских торгов выглядели достаточно стабильно, хотя и торговались с понижением, но все же новых минимумов

бумаги не показали, в отличие от октябрьских значений в районе 32 - 33 долларов.

Ценные бумаги JPMorgan по-прежнему являются наиболее привлекательными для

вложения средств даже в период текущего спада экономик мира. Акции банка остаются отличным инструментом как для диверсификации рисков по другим сделкам инвестиционного портфеля спекулянта, так и для вложения с целью получения прибыли.

Основным негативом для курса ценных бумаг банка может выступить сумма, увеличивающаяся и предназначенная для покрытия убытков, а в частности поддержания ипотечного сектора, а также кредитного отделения банка.

Однако учитывая капитализацию банка и довольно широкий денежный буфер, банк, скорее всего, вряд ли сможет серьезно пострадать и соответственно

снижения курса акций ниже 30 долларов крайне маловероятно.

Проблемы, вероятнее всего, доставит и новое подразделение в составе JPM - Washington Mutual, которое в свою очередь ориентировалось на рынок потребительского кредитования.

Все это говорит о снижении как доли прибыли, так и чистого дохода, и, соответственно, прибыли на единицу акции в четвертом квартале. Нисходящая динамика, скорее всего, продолжится и в первом полугодии 2009 года, однако курс ценных бумаг банка понижению вряд ли поддастся.

В пятницу торги закрылись 5% снижением и тем самым медведи практически поглотили 9%-ый рост акций в четверг.

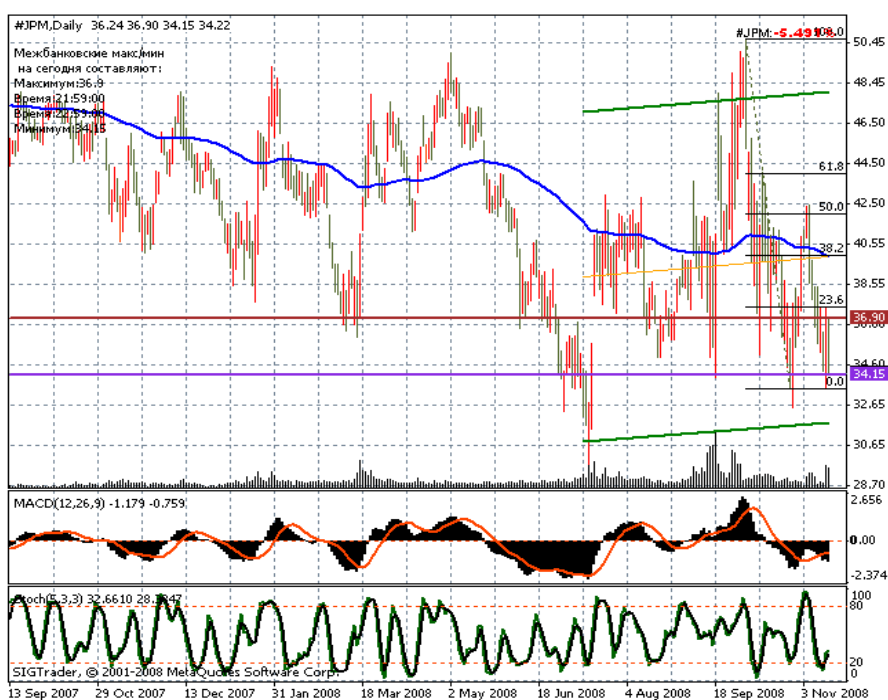


Рис. 2. Технический взгляд на рынок акций JPMorgan.

На среднесрочном периоде акции на следующей неделе, скорее всего, попытаются протестировать уровень поддержки, расположенный на отметке в 33 доллара за единицу.

А вот долгосрочные торги будут по-прежнему проходить с большой волатильностью в нейтральном ценовом

диапазоне с границами в районе 32 долларов - нижняя граница ценового канала, и 42 доллара - верхняя граница диапазона.

Вкладываться в данный инструмент начинающим трейдерам с краткосрочными целями крайне нежелательно.

GeneralMotors

GM продолжает тонуть, конгресс в свою очередь продолжает кормить руководство компании «завтраками», обещая возможные вливания в размере 20 млрд. долларов, но на деле ничего не происходит. Конечно, все это можно списать на предвыборный переполох и в ближайшее время поддержку, скорее всего, должны оказать, иначе быть банкроту и гиганту General Motors и Chrysler.

На текущей неделе торги закрылись в зеленом секторе, акции прибавили 1%, но то, что сейчас составляет этот один процент, уже настолько мало, что и внимания обращать на это вряд ли стоит.

Генри Полсон на текущей неделе выступил с заявлением и выделил две основные цели - восстановление рынка потребительского кредитования и автопрома: в очередной раз он сказал, что автопроизводители будут обязательно поддержаны со стороны государства денежными вливаниями, доллары напечатают и для GM и для Ford, Chrysler в свою очередь выкупит GM и все вроде как должно встать на круги своя. Однако тут возникает вопрос, а не обанкротится ли сам ФРС, раздавая налево и направо миллиарды неподтвержденных бумажек.

Да доллар крепчает по отношению к европейской валюте, хотя выражено все это, скорее всего, лишь менталитетом большинства инвесторов. Многие по-прежнему считают, что если на дворе кризис, нужно вкладывать в доллар, но, сколько процентов населения земли знают все тонкости рынка, правильно, единицы, все это и обуславливает текущее повышение американской валюты. Покупают, не обращая внимания на плачевное состояние экономической системы США, а спекулянты просто делают неплохие деньги на стремительном падении евро против доллара.

С другой стороны возможно GM легче произвести банкрот, нежели налаживать плохую систему в очередной раз, в этот раз компания поглотит еще один бренд, но толку в этом никакого, брендов у GM огромное количество, однако прибыли они никакой не приносят, уж лучше один, но с растущей капитализацией.

А по другую сторону 5 млн. безработных сотрудников в случае банкротства, данных по безработице в таком случае и ждать не придется. США затынет в новый экономический кризис не только себя, но и весь мир.



Рис. 3. Технический взгляд на рынок акций GM.

Что касается инвестирования средств в ценные бумаги GM, то текущий период наиболее подходящий для вложения, однако экстремального инвестора здесь ждет постоянное беспокойство с банкротом. Хотя никаких прогнозов по поводу дальнейшего движения уже делать не придется, либо исключительный рост к 2010 году, ориентированный на уровни 16 - 20 долларов за акцию, либо попросту банкрот, что ж, кто не рискует, тот не пьет шампанского...

В среднесрочной перспективе бумаги вероятнее всего покажут нам еще и 2 доллара за единицу, а вот в краткосрочной на следующей неделе нас ожидает подъем в районе 20-30%, но вот закрепления на этих уровнях мы вряд ли увидим.

Негативно ну курсе акций также может сказаться подтверждение со стороны руководства о закрытии европейских подразделений GM, напомним также, что в текущем месяце компания запустила еще один новый завод в России, судьба его также пока неизвестна.

Exxon Mobil Corporation

Казалось бы, 13 - большинство людей считают данное число, мягко говоря, непривлекательным, но торги в четверг прошли с исключительным ростом ценных бумаг крупнейшего нефтяного представитель США Exxon Mobil, бумаги прибавили порядка 9.5% и закрылись соответственно в зеленом секторе. Нужно отметить также, что нефтяные акции сильно поддержали ведущий индекс штатов Standard and Poor's.

Однако по итогам торгов в пятницу котировки акций незначительно, но понизились на 0.39%.

Есть опасения, что нефть в следующем году достигнет стоимости в районе 40 долларов, а многие аналитики ожидают котировок черного золота на уровне 30 долларов за баррель!

Нефтяные фьючерсы уже сейчас торгуются в районе 55.60 - 58.10 долларов за баррель марки Brent и Light Sweet соответственно, тем самым торги проходили в красном секторе.

Причем на NYMEX зафиксировано около 1400 контрактов на продажу колл опционов на поставку нефти в феврале по цене 30 долларов за баррель! Все это говорит о дальнейшем падении котировок, как нефти, так и ценных бумаг ведущих НПЗ.

Министерство энергетики США в четверг отчиталось о запасах нефти и

дистиллятов, так запасы черного золота находятся на прежнем уровне и составляют 311.9 млн. баррелей, дистилляты прибавили 0.6 млн. баррелей, а бензин увеличился в объемах на целых 2.0 млн. баррелей. Все это говорит нам об уменьшении спроса по сравнению с аналогичным периодом в прошлом году и соответственно негативно отражается на котировках автомобильных компаний и без того почти банкрота GM и Chrysler'a, да и плохо чувствующего себя Ford'a, но об этом чуть ниже.

Тем не менее, спрос на бензин в штатах по итогам месяца вырос на 0.5 млн. баррелей в сутки, а вот потребление авиа керосина по-прежнему падает.

Если нисходящая динамика потребления нефти продолжится и дальше как в текущем году, так и в следующем, ценные бумаги нефтеперерабатывающего гиганта вероятнее всего продолжат дешеветь, компания будет использовать все меньше производственных мощностей, можно ожидать и снижения текущей бешеной волатильности по бумагам.

Опасения вызывает и дальнейшее развитие нефтяной отрасли, инвестиции в которую в ближайшее время заметно сократятся, а необходимость в новых месторождениях и скважинах продолжает расти. В четверг Международное агентство энергетики сообщило о том, что возможно

сокращение поставок нефти и соответственно нехватка вплоть до 2015 года.

Снижение добычи, проведенное ОПЕК в октябре, не смогло поддержать котировки нефти, рынок поглотил эту новость и словно не почувствовал. В ноябре предположительно 29 числа ОПЕК вновь сократит добычу и в этот раз

вероятнее всего на более внушительные объемы, однако сможет ли это удержать цены хотя бы на текущих уровнях неизвестно, финансовый кризис парализовал достаточно много отраслей и повышение спроса на нефть обыкновенным снижением поставок уже вряд ли можно вызвать.

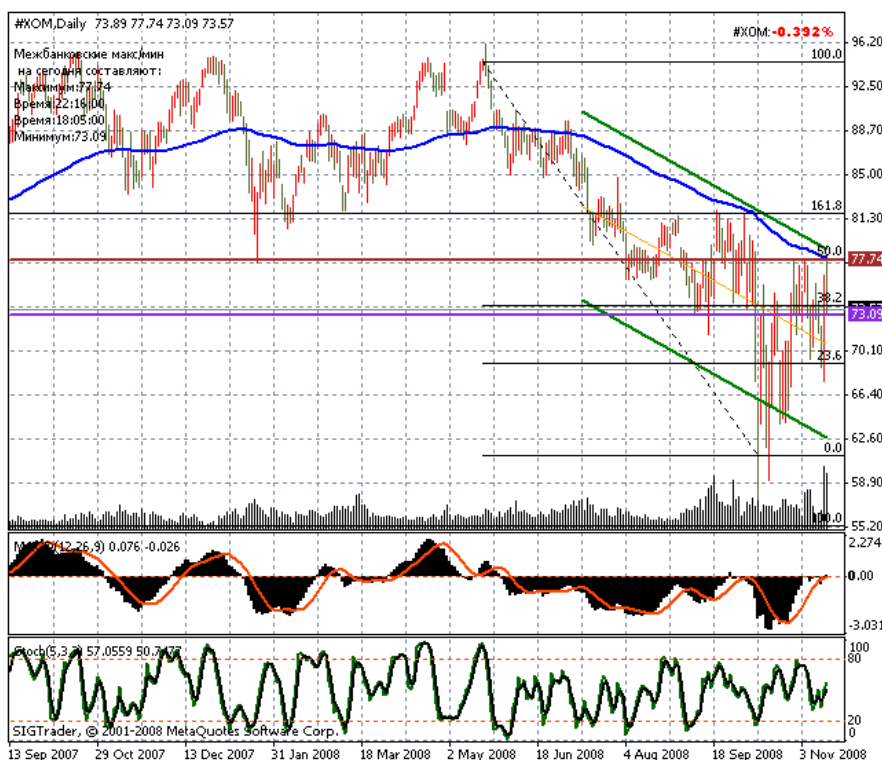


Рис. 4. Технический взгляд на рынок акций Exxon Mobil.

Конечно, можно ожидать взрыв покупательской активности в начале следующей недели и на фондовом и на энергетическом рынках, да и на валютных вследствие решений принятых в ходе съезда большой 20, вернее теперь уже 21. Хотя вероятнее всего уже к середине недели рынки вновь могут погрузиться в нисходящее движение.

На среднесрочном периоде нам с большей долей вероятности ожидает нисходящее движение, ориентированное

на прежние минимумы в районе 68 долларов. Инвестировать в Эксон сейчас достаточно привлекательно, но только лишь для опытных трейдеров, волатильность достаточно высокая, да и торги проходят в нейтральном ценовом диапазоне на краткосрочных периодах. Однако, играя с долгосрочными контрактами нужно ориентироваться все же на незначительное понижение и возможное достижение новых минимумов.

С уважением, Сергей Мельник
#



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

В этом выпуске мы рассмотрим 3 небольших торговых стратегии, две из которых не особенно популярны и основаны они на принципах временного входа в рынок. Третья же тактика довольно известна под названием «Стратегия черепах (классическая)».

Итак, для начала разберем стратегии, основанные на временных паттернах.

Стратегия ОСвН

Правила

В понедельник в 9:00 по московскому времени устанавливаются линии вверх и вниз на расстоянии 20 пунктов от цены закрытия последней свечи. В течение дня, если цена пробивает какую-либо из этих линий, на противоположной стороне размещается лимитный ордер, с целью 50 пунктов, и StopLoss в 40 пунктов. Если по какому-либо ордеру срабатывает TakeProfit, противоположный отложенный ордер удаляется. В случае же, если к 9 часам следующих суток очередного понедельника ордера не сработали, они удаляются и устанавливаются новые.

Тестирование

Для тестирования этой стратегии реализуем советника, в качестве внешних переменных выделим следующие параметры системы:

- extern int day = 1 - день недели (воскресенье-0,1,2,3,4,5,6), когда разрешена работа;
- extern int time = 9 - время, в которое отмеряем линии;
- extern int point = 20 - расстояние, на которое размещаем линии;
- extern double Lots = 0.1 - объем сделки;
- extern int TakeProfit = 50 - TakeProfit сделки.

Реализовав советника с такими правилами и параметрами, мы получили следующий результат:



Рис. 1. Тестирование советника: EURUSD, 1 час, 2006.03.21-2008.11.14.

Результаты

- Чистая прибыль: 907.20;
- Прибыльность: 1.29;
- Матожидание выигрыша: 5.85;
- Абсолютная просадка: 376.70;
- Максимальная просадка: 514.26;
- Всего сделок: 155;
- Короткие позиции: 77;
- Длинные позиции: 78.



Рис. 2. Тестирование советника: GBPUSD, 1 час, 2006.03.31 01:00 - 2008.11.14.

- Чистая прибыль: 1493.59;
- Общая прибыль: 4290.48;
- Прибыльность: 1.53;
- Матожидание выигрыша: 9.96;
- Абсолютная просадка: 83.45;
- Максимальная просадка: 400.30;
- Всего сделок: 150;
- Короткие позиции: 79;
- Длинные позиции: 71.

Оптимизация

Как можно заметить, результаты стратегии со стандартными правилами являются эффективными для работы, однако уровень просадки все равно очень высок, попробуем подобрать более лучшие параметры для стратегии используя тестер МТ4.

Проведя подбор параметров на участке 2006.03.31 - 2008.01.01, мы выбрали наиболее оптимальный вариант с параметрами: day = 5, time = 21, point = 45, TakeProfit = 95, и получили следующий результат:



Рис. 3. Тестирование оптимизации: GBPUSD, 1 час, 2006.03.31 - 2008.01.01.

- | | |
|--------------------------------|----------------------------------|
| - Чистая прибыль: 2677.93; | - Максимальная просадка: 437.86; |
| - Прибыльность: 1.59; | - Всего сделок: 125; |
| - Матожидание выигрыша: 21.42; | - Короткие позиции: 64; |
| - Абсолютная просадка: 140.66; | - Длинные позиции: 61. |

Как видим, эффективность системы выросла, прибыль увеличилась на 80%, а просадка осталась почти такой же. Также найденные параметры работают и на будущем урынке (вне участка оптимизации). Это говорит о возможности работы по данным параметрам в реальном времени. На наш взгляд, стратегия является эффективной для работы на Форекс и может быть использована трейдерами как в классическом виде, так и с использованием дополнительного анализа.

Стратегия закономерности валютных курсов

Правила

Далее рассмотрим стратегию, также использующую временные паттерны, под названием «Стратегия закономерности валютных курсов». В 9 часов по Москве размещаются два лимитных ордера на покупку и продажу на расстоянии 20 пунктов от цены. Несработавшие ордера удаляются в полночь, а также в это же время закрываются позиции, имеющие отрицательный результат.

Тестирование

В качестве внешних параметров для реализации советника выделим следующие:

- extern int optime = 9 - время расстановки ордеров;
- extern int cltime = 0 - время удаления не сработавших ордеров и закрытие позиций с отрицательным результатом;
- extern int point = 20 - расстояние в пунктах от цены закрытия бара времени optime;
- extern double Lots = 0.1 - объем сделки;
- extern int TakeProfit = 20 - TakeProfit;
- extern int StopLoss = 500 - StopLoss. Хотя он и в стратегии не используется, мы его сделаем для оптимизации.

Реализовав советника с параметрами по умолчанию, мы получили следующий результат:



Рис. 4. Тестирование советника: EURUSD, 1 час, 2006.03.21 - 2008.11.14.

Результаты

- Чистая прибыль: -11.74;
- Прибыльность: 1.00;
- Матожидание выигрыша: -0.01;
- Абсолютная просадка: 448.18;
- Максимальная просадка: 1109.46;
- Всего сделок: 973;
- Короткие позиции: 482;
- Длинные позиции: 491.

Оптимизация

Как видим, стратегия за весь период дала практически нулевой результат, при просадке более чем 1000 пунктов. Попробуем провести оптимизацию параметров стратегии и выбрать наиболее оптимальные, если такие будут.

После подбора параметров нам не удалось найти эффективные настройки, при проверке на будущем все параметры оказывались убыточными, однако есть несколько дающих примерно нулевой результат на будущем вот один из них:



Рис. 5. Тестирование оптимизации: EURUSD, 1 час, 2006.03.31 - 2008.01.01.

- Чистая прибыль: 1432.12;
- Прибыльность: 1.07;
- Матожидание выигрыша: 1.53;
- Максимальная просадка: 710.9;
- Относительная просадка: 618.84;
- Всего сделок: 936;
- Короткие позиции: 479;
- Длинные позиции: 457.

Хотя и система набрала неплохую прибыль на участке оптимизации, мы видим ее неработоспособность на будущем, из графика видно (после красной черты), что весь следующий год результат системы находился в нуле. Мы бы не рекомендовали работу по данной стратегии в классическом ее виде без серьезных доработок.

Стратегия черепах (классическая)

Правила

Принцип стратегии - торговля по тренду. Рассчитывается High за 20 дней, и в случае его пробоя хотя бы на 1 пункт, происходит покупка. Далее снова рассчитывается High, и в случае пробоя образуется очередная покупка. Таким же образом поступаем при пробитии 20 дневного Low: при пробитии хотя бы на один пункт такого минимума, продаем. Параллельно рассчитывается High и Low за 10 дней, при пробое такого Low, все покупки закрываются, аналогично поступаем и при пробое High - закрываются все продажи.



Рис. 6. Графическое отображение правил работы стратегии черепах.

Тестирование

В качестве внешних переменных мы выделили следующие параметры:

- extern int coutbarsmax = 20 - количество баров для расчета High покупки;
- extern int coutbarsmin = 20 - количество баров для расчета Low продажи;
- extern int close_coutbarsmax = 10 - количество баров для расчета High закрытия продаж;
- extern int close_coutbarsmin = 10 - количество баров для расчета Low закрытия покупок.

Результат тестирования такой стратегии на EURUSD получился следующий:



Рис. 7. Тестирование советника: EURUSD, Daily, 1999.08.28 00:00 - 2008.11.14 00:00.

- | | |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| - Чистая прибыль: 33305.54; | - Относительная просадка: 32.31%; |
| - Прибыльность: 1.28; | - Всего сделок: 1149; |
| - Матожидание выигрыша: 28.9; | - Короткие позиции: 538; |
| - Максимальная просадка: 21097; | - Длинные позиции: 611. |

Как видим, стратегия имеет положительную динамику, однако уровень просадки очень высок. В основном система заработала всю прибыль в 1991 и 2002 году. В остальное же время система имела боковую кривую доходности. Мы попытались подобрать более оптимальные параметры стратегии, но, к сожалению, уровень просадки по соотношению к прибыли остался все также высок, хотя и кривая доходности имела более равномерную восходящую тенденцию. Из этого можно сделать вывод, что стратегия требует небольшой доработки в отношении снижения уровня просадки либо поиска инструмента, отлично работающего с трендами, на котором она покажет хороший стабильный результат.

Вывод: Из всех рассмотренных нами стратегий в этом исследовании для торговли подходит только первая ОСвН, основанная на временном паттерне. Она имеет небольшую хитрость и поэтому обладает положительной динамикой в отличие от очень элементарной второй. Стратегия черепах нуждается в финансовом инструменте, профилирующемся на трендах.

Вы можете обсудить стратегии, рассмотренные в номере, а также протестировать их в работе, перейдя по данным ссылкам:

- [Стратегия ОСвН](#)
- [Стратегия закономерности валютных курсов](#)
- [Стратегия черепах \(классическая\)](#)

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

FT#

2-я международная выставка **KIEV FOREX EXPO 2008**

21-22 ноября 2008

FOREX EXPO
WWW.FOREXEXPO.COM



ОРГАНИЗАТОР:



ЗОЛОТЫЕ СПОНСОРЫ:



ВИРТУАЛЬНЫЙ СПОНСОР:



ГЕНЕРАЛЬНЫЙ
ИНФОРМАЦИОННЫЙ ПАРТНЕР:



СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ИНФОРМАЦИОННЫЙ
ПАРТНЕР:



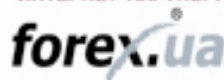
СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ИНТЕРНЕТ-ПАРТНЕР:



ОФИЦИАЛЬНОЕ
ИНТЕРНЕТ-РАДИО:



ОФИЦИАЛЬНЫЙ
ИНТЕРНЕТ-ПАРТНЕР:



ДЕЛОВОЙ
ИНТЕРНЕТ-ПАРТНЕР:



ГЕНЕРАЛЬНЫЙ
ИНТЕРНЕТ-ПАРТНЕР:



МЕДИА-ПОДДЕРЖКА:



Место проведения:
Киев, Гостиница
Hyatt Regency Kyiv
на Софийской площади

Тематика:

- Брокерские услуги
- Бесплатное обучение
- Профессиональные консультации
- Программное обеспечение
- СМИ – полная информация финансового мира
- Весь спектр биржевой индустрии

В программе выставки:
презентации, семинары,
мастер-классы трейдеров
Украины и России.

ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Оргкомитет:

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

www.forexexpo.ru/Kiev/



- В ПОИСКАХ УСПЕШНОЙ СТРАТЕГИИ. ОПЫТ 4 -

Путь успешного технического трейдера.

Обзор простейших индикаторов (продолжение). Parabolic SAR

Предпоследний рассматриваемый нами трендовый индикатор - Parabolic SAR (Stop And Reverse - стоп и разворот). Его простота и наглядность импонирует многим трейдерам, что делает индикатор

одним из наиболее популярных. Индикатор строится на ценовом графике и все время следует за ценой снизу, если тренд является восходящим, и сверху, если тренд нисходящий.

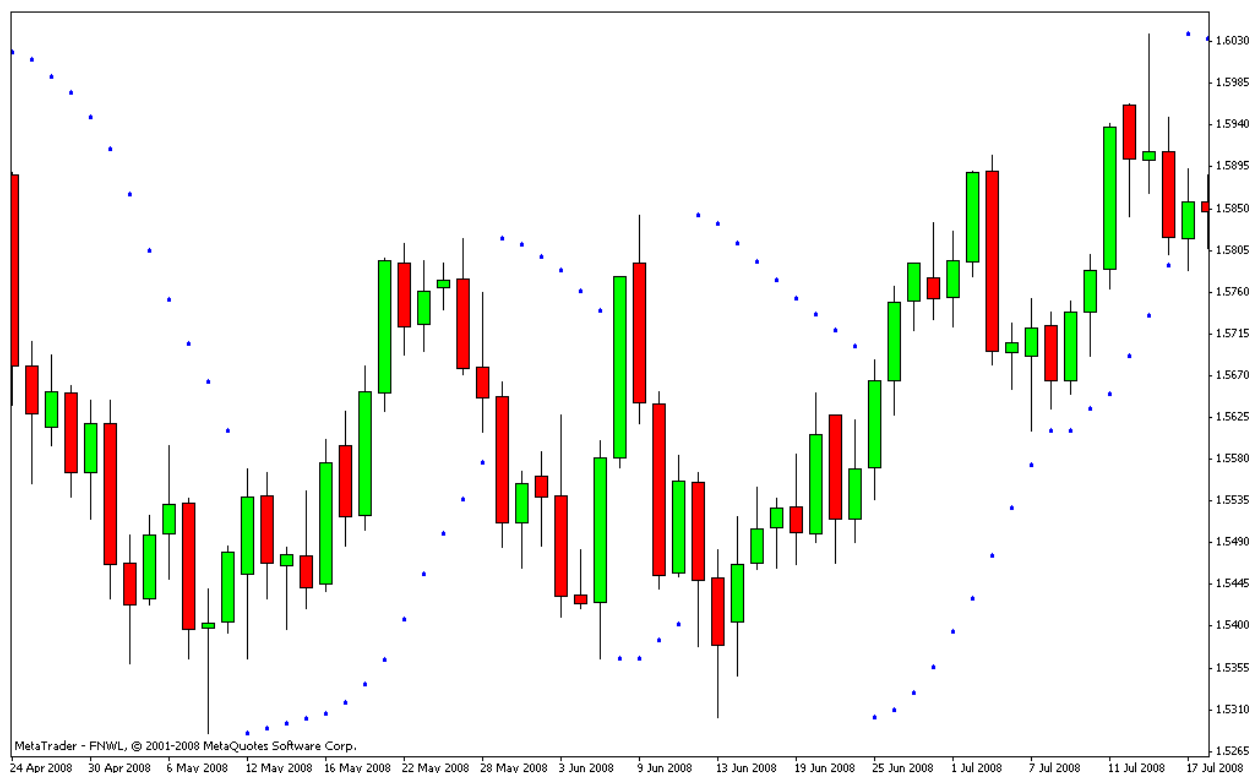


Рис. 1. Внешний вид индикатора Parabolic SAR.

Когда цена достигает текущей точки индикатора, то точка перемещается на противоположную сторону от цены. В таких случаях следует закрывать текущую сделку и открывать противоположную ей позицию,

хотя наиболее распространенным применением индикатора является использование его в качестве скользящего стопа (трейлинг-стопа).

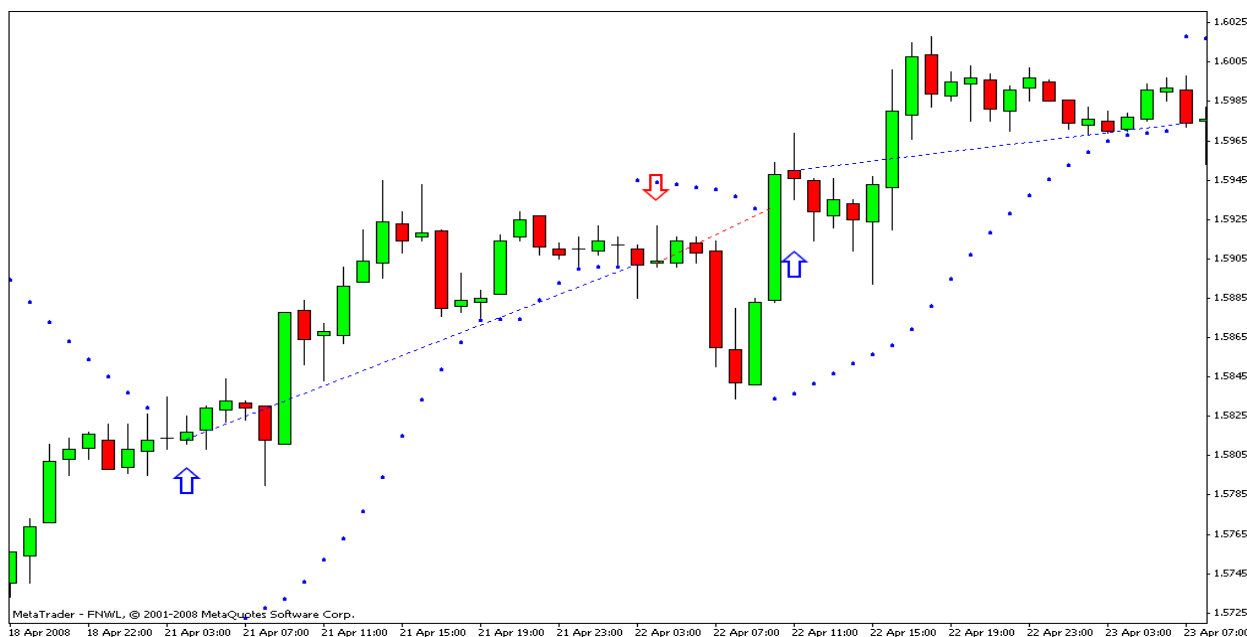


Рис. 2. Осуществление сделок по сигналам Parabolic SAR.

Напишем простейший советник для проверки действенности индикатора (см. рис. 2). Советник будет покупать, когда значение параболика на предыдущем баре будет ниже цены, а на предпредыдущем - выше цены. Стоп длинной позиции при этом ставим за значением индикатора на предыдущем баре. С каждым новым закрытым баром стоп будет подтягиваться за новым значением индикатора и при перевороте индикатора произойдет выход из сделки. Сделки на продажу будут производиться, когда значение индикатора на предыдущем баре находится выше цены, а на предпредыдущем - ниже цены. Стоп при этом ставится на расстоянии спреда от значения параболика на

предыдущем баре. Входные параметры советника будут довольно простые:

- ParabolicStep = 0.02 - шаг индикатора;
- ParabolicMax = 0.2 - максимум индикатора;
- Lots = 0.1 - объем сделки.

Исходный код советника можно найти [здесь](http://forexsystems.ru/showthread.php?p=9670#post9670) - <http://forexsystems.ru/showthread.php?p=9670#post9670>. В результате тестирования советника с 01.01.2006 до 01.11.2008 на таймфрейме H4, получаем следующие результаты:



Рис. 3. Результат тестирования первой версии на паре EURUSD.



Рис. 4. Результат тестирования первой версии на паре USDCHF.



Рис. 5. Результат тестирования первой версии на паре GBPUSD.



Рис. 6. Результат тестирования первой версии на паре USDJPY.

Как видим, просадки довольно серьезные, а прибыль очень уж мала. Для исправления ситуации вновь пойдем двумя путями - оптимизацией и фильтрацией (ввод дополнительных условий для совершения сделки).

Оптимизация

В результате оптимизации на ТФ Н4 количество сделок резко падает, поэтому переведем выполнение этого шага на меньший ТФ - Н1. Для пары EURUSD оптимальными оказались параметры ParabolicStep = 0.01, ParabolicMax = 0.01.



Рис. 7. Результат тестирования пары EURUSD после оптимизации.

Для пары USDCHF ParabolicStep = 0.001, ParabolicMax = 0.05. Результат вышел таким:



Рис. 8. Результат тестирования пары USDCHF после оптимизации.

Пара GBPUSD дала такие параметры: ParabolicStep = 0.01, ParabolicMax = 0.03.



Рис. 9. Результат тестирования пары GBPUSD после оптимизации.

Для USDJPY подобраны параметры ParabolicStep = 0.006, ParabolicMax = 0.05.



Рис. 10. Результат тестирования пары USDJPY после оптимизации.

Несмотря на то, что все рассматриваемые пары дали прибыль, результаты нельзя назвать хорошими, так как полученные максимальные просадки слишком велики. Разве что у USDJPY

максимальная просадка более-менее терпимая - порядка 1200 пунктов, но в соотношении с чистой прибылью (1400 пунктов) это все же много.

Фильтрация

Предлагаемый способ увеличения прибыли нельзя назвать непосредственно фильтрацией сделок, так как к изменению количества сделок он практически не

приведет. Речь идет о введении уровня фиксации прибыли - тейк-профите.

Ввод жесткого значения тейк-профита вряд ли можно назвать хорошей идеей. Он

должен быть адаптивным, то есть соответствовать текущей ситуации на рынке. Одной из характеристик рынка является волатильность - амплитуда колебаний цены за некий период. Например, для периода 1 (одна свеча) волатильность будет равна разнице максимального значения цены на свече и ее минимального значения. В терминале MT4 даже существует встроенный индикатор волатильности - Average True Range или ATR. Этот индикатор показывает среднюю волатильность инструмента за заданный период. Таким образом, исходя из среднего значения амплитуды колебания цены за одну свечу, можно рассчитывать на скорейшее достижение цели, если ее величина будет исчисляться в таких же значениях.

Итак, для второй версии советника <http://forexsystems.ru/showthread.php?p=9670#post9670>, добавляем два входных параметра:

- ATRPeriod = 24 - период ATR для вычисления средней волатильности (для часового периода берем среднюю волатильность за сутки);
- Mul = 5 - множитель, который применяется для среднего значения волатильности при вычислении уровня тейк-профит.

Изменения в советнике будут произведены только в качестве добавления уровня тейк-профит для каждой сделки. Вычисляться он будет как цена входа плюс (для Buy) или минус (для Sell) значение ATR, умноженное на параметр Mul. Параметр Mul может принимать как целые, так и вещественные значения.

Проведем тестирование второй версии с полученными для каждой пары значениями ParabolicStep и ParabolicMax в результате оптимизации (см. предыдущий способ улучшения результатов).



Рис. 11. Результаты тестирования второй версии на EURUSD.

Здесь можно сделать следующие выводы:

- 1) Вид кривой баланса не является устойчивым;
- 2) Количество сделок чуть-чуть не дотягивает до минимальной репрезентативности, поэтому факт получения прибыли скорее всего случаен;

- 3) Максимальная просадка велика - 1600 пунктов при малой чистой прибыли - 700 пунктов.

Резюмировав выводы, можно сказать, что на паре EURUSD с такими входными параметрами использование этой стратегии не является оправданным.



Рис. 12. Результаты тестирования второй версии на USDCHF.

Результаты практически копируют предыдущую выборку по паре EURUSD, поэтому все выводы можно просто повторить и отбросить применение Parabolic SAR для пары USDCHF.



Рис. 13. Результаты тестирования второй версии на GBPUSD.

Фунт, как всегда радует, и выводы будут более позитивными:

- 1) Кривая баланса имеет явно выраженную тенденцию к повышению;
- 2) Количество сделок является более чем достаточным, поэтому повторение результата в будущем можно ожидать с высокой вероятностью;
- 3) Максимальная просадка велика, но все же в пределах допустимого - 1233 пункта при чистой прибыли 3980 пунктов. В результате фактор восстановления равен 3,23;
- 4) Значение средней прибыльной сделки равно 111 пунктов против средней убыточной сделки 58 пунктов;
- 4)

- 5) Максимальные серии прибыльных и убыточных сделок почти равны - соответственно 8 против 9.

Таким образом, на паре GBPUSD вполне возможно применять подобную стратегию.

Результаты на паре USDJPY также визуально радуют и выводы будут такими:

- 1) Кривая баланса имеет тенденцию к повышению, хоть и не столь явно выраженную, как у фунта;
- 2) Количество сделок - самое большое среди рассматриваемых пар - 545;
- 3) Максимальная просадка самая малая среди всех четырех пар - 1000 пунктов при чистой прибыли более 2200 пунктов - ФВ = 2,2;



Рис. 14. Результаты тестирования второй версии на USDJPY.

5) Процент прибыльных сделок 43% - самый высокий среди протестированных пар.

На данной паре стратегию можно использовать только как самую надежную, но дающую сравнительно небольшую прибыль.

Подводя общий итог, можно отметить значительный успех - впервые мы

добились значения фактора восстановления больше трех. Причем, по двум из четырех пар он составил более двух! Можно констатировать, что виртуальную пальму первенства среди четырех рассмотренных на данный момент стратегий держит стратегия именно на основе Parabolic SAR.

С уважением, Игорь Герасько

FT#



- ЛИКБЕЗ. НОВАЯ ПАРАДИГМА ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА. КВАНТОВЫЙ ПОДХОД. УРОК 4 -

*Делится к.т.н., доцент АлтГУ
Борис Леонидович Грошев
(web: itdc.ru)*

Квантовая практика

В предыдущих номерах журнала (Выпуски №32 - №34) был описан строго научный метод биржевой торговли на основе теории квантово-механического подхода к прогнозу биржевых цен. Мы остановились на том, что научились строить квантовый график и квантовые каналы, которые рассчитываются заранее, не дожидаясь, когда график сформирует как минимум три точки, лежащие на противоположных стенках каналов. Остался неясным вопрос: как определять параметр q , который входит в формулы расчетов квантовых чисел каналов?

Во-первых, отметим, что для идеальных входных данных теоретическое значение q равно корню из двух. Данные считаются идеальными, когда все значения котировок без исключения входят в выборку, т.е. мы используем для расчетов тиковый график курса валютной пары. Но тиковый график не сохраняется, и самые подробные данные, которые нам реально доступны, - это минутные графики. Они уже не идеальны и мерой их дефективности может служить длина свечи, так как последовательность котировок между минимальной и максимальной ценой бара выбрасывается. Следовательно, чем больше средняя длина свечей, тем больше будет отличаться от своего теоретического значения параметр q . Дополнительно эти дефекты данных влияют и на выбор значения r , а именно -

размер кванта не может быть меньше, чем средняя длина свечи.

Практически, А. Дука рекомендует [1] выбор максимального значения параметра q из набора, рассчитанного для двух любых точек квантового графика с номерами i и j :

$$q_{ij} = Rn_{ij} / (4 * r * n_{ij}) \quad (1)$$

Выбор q это, в определенном смысле, выбор между агрессивной и консервативной стратегией игры. Чем больше параметр q , тем меньше квантовое число и тем круче проходит канал, т.е. раньше будут формироваться сигналы покупки и продажи.

Возможен быстрый, прикидочный вариант вычисления, когда вы выбираете на графике самый длинный безоткатный кусок графика квантовой цены и получаете ориентировочное значение q_{max} по формуле:

$$q_{max} = Rn / 4 * r \quad (2)$$

Но существует и вариант подбора значения параметра q по ближайшей истории, если расчетный канал пересекает график квантовой цены в прошлом. Например, построим последний участок квантового графика падения евродоллара и, опираясь на одну из корректирующих волн, (желтый отрезок) вычислим канал альфа при $q = 1.4$:



Рис. 1. Альфа канал с параметром $q = 1.4$.

Очевидно, что такой параметр не подходит, так как предыдущая волна коррекции выходит за границы канала.

Возьмем значение q , например, в два раза больше: $q = 3$:



Рис. 2. Альфа канал с параметром $q = 3$.

Теперь мы видим, что предыдущая волна коррекции вновь выходит за границы канала, но уже с другой стороны, т.е. параметр превышает истинное значение. И

методом подбора (например, методом деления отрезка пополам) находим реальное значение параметра $q = 2.35$:



Рис. 3. Альфа канал с параметром $q = 2.35$.

Теперь мы видим, что предыдущая волна коррекции точно вписывается в канал, и при этом будущее поведение графика тоже точно вписалось в него. Следовательно, параметр выбран правильно, и прогноз дальнейшего движения цены оказался абсолютно верным.

На этом мы завершим теоретическое введение в квантово-механический подход

к прогнозированию биржевых цен. Детали будут рассмотрены в последующих публикациях, если сетевая общественность проявит интерес к этому методу.

Задать вопросы ведущему рубрики, Борису Грошеву, вы можете на нашем форуме по адресу: <http://forexsystems.ru/showthread.php?p=8171#post8171>.

Грошев Б.Л., к.т.н., доцент АлтГУ,
 e-mail: borisl@itdc.ru
 web: itdc.ru

FT#

[1] Андре Дука, К определению коэффициента q в теории дукаскопии (Dukascopy) Dukascopia Jurnal, 2001.06.09



-ФОНДОВЫЕ ВЫРЕЗКИ. РАБОТА С ОПЦИОННЫМИ КОНТРАКТАМИ. УРОК 1-

Предлагаем вашему вниманию цикл статей, посвященных работе с опционными контрактами. Мы решили обратить внимание на этот инструмент, так как в текущих рыночных условиях высокой волатильности и резких изменений направления тренда, многие трейдеры лишены возможности зарабатывать. В то же время, статьи будут интересны всем трейдерам, так как открывают новые возможности использования различных, постоянно повторяющихся, рыночных ситуаций.

Об опционах

На сегодняшний день существует множество типов опционов, торгуемых на биржах. Основные из них - опционы на акции, на индексы, на фьючерсы. Цель данной статьи - исследовать некоторые способы использования опционов и дать практические и теоретические знания, которые помогут вам заработать деньги. Для того, чтобы установить точку отсчета и пользоваться общей терминологией, придется узнать немного теории.

Опцион - это финансовый контракт, который дает право, но не обязывает, покупателя купить (опцион *call*) или продать (опцион *put*) финансовый актив по заранее установленной цене (цена *страйк*) и до установленной даты (дата *экспирации*). А продавец обязуется рассчитать транзакцию в случае неположительного для него движения.

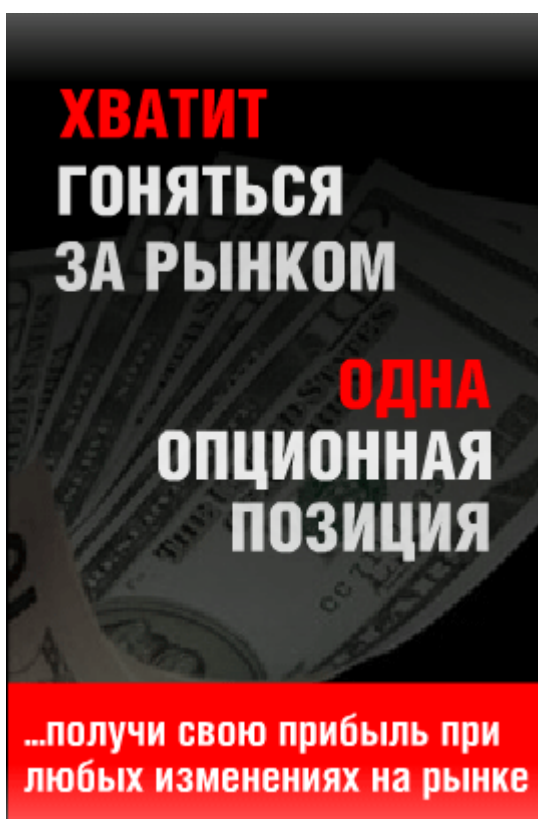
Как и каждый контракт, опцион имеет свою стоимость. Стоимость опциона называется *премией*. Это та сумма, которую покупатель опциона платит продавцу, за решение воспользоваться

правом на покупку или продажу финансового актива. С точки зрения ожидания движения курса, существует два вида опционов: опцион покупки (*call*), опцион продажи (*put*).

Опционы бывают американского и европейского типов. Опционы американского типа можно исполнить до даты экспирации, а европейского - только в момент экспирации. Опционы американского типа лучше европейских тем, что мы можем получить прибыль (если таковая есть), не дожидаясь момента экспирации, а у европейских может получиться так, что в момент экспирации цена опциона будет меньше, чем мы уже за него заплатили в момент покупки, хотя до момента экспирации он стоил

намного дороже. В результате мы будем иметь убытки, хотя могли бы зафиксировать прибыль, если бы у нас был опцион американского типа.

Если посмотреть внимательно, то можно заметить, что цена опциона существенно изменяется при выборе



различных сроков исполнения. На нее влияет ряд факторов:

- цена исполнения (инвестор может на нее повлиять);
- срок истечения контракта (инвестор может на нее повлиять);
- вид опциона (call/put) (инвестор может выбрать);
- курс СПОТ;
- процентная ставка;
- волатильность.

Цена исполнения (strike price) - цена, определенная в момент заключения сделки, по которой владелец опциона будет иметь возможность продать или купить финансовый инструмент.

Срок истечения контракта (expiry) - срок, в котором права и обязанности, связанные с опционом должны быть выполнены.

Опцион продажи (put) дает покупателю право на продажу финансового инструмента по ранее определенной цене (страйк), до срока истечения (дата экспирации), а продавец обязуется купить этот инструмент. Покупка опциона put используется, когда мы ожидаем резкого снижения цены базового актива. Максимальный убыток - размер премии.

При этом владелец опциона может продать опцион до истечения срока опциона, а продавец опциона может его перекупить.

Самый важный параметр, который влияет на премию опциона - **волатильность**. При увеличении волатильности, премия увеличивается, когда волатильность падает, премия тоже уменьшается. Существуют рыночные ситуации, из которых опционы позволяют извлекать прибыль, в разы превышающую прибыль от обычной прямой продажи или покупки.

Приведем простой пример. Мы сравним прибыли, полученные от открытия прямых коротких позиций, с соответствующими прибылями от покупки опционов на продажу. Инструмент для сравнительного анализа выберем индекс Wig20 (индекс 20-ти крупнейших польских компаний).

У нас есть 1500\$ и мы предполагаем, что индекс Wig20 в ближайшее время начнет падать. Чтобы получить прибыль, мы можем выбрать 2 варианта: продать CFD на индекс Wig20 или же купить соответствующий опцион (Put) на продажу.

Для сравнительного анализа, мы покажем рентабельность нескольких опционов с разными ценами исполнения. В

таблице мы видим, что 23 июля котировки индекса Wig20 составили 3890 пунктов. На этот момент опцион Put с ценой исполнения 3900 торгуется по цене 1500\$, Put с

ценой исполнения 3400 стоит 243\$, а Put с ценой исполнения 2900 котируется по 9.9\$. Для того, чтобы иметь возможность сравнивать результаты, мы покупаем различное количество этих опционов так, чтобы суммарная стоимость закупки по каждому из них была 1500\$. Так, соответственно, мы покупаем один опционный контракт Put 3900, 6 контрактов Put 3400 и 151 контракт опциона Put 2900.

17 августа, мы наблюдаем падение индекса Wig20 на 507 пунктов. А как же повлияло это падение на стоимость опционов с разными ценами исполнения?

	23 июля открытие позиции	кол-во контрактов	17 августа закрытие позиции	Прибыль	Рентабельность
Wig20	Текущая котировка 3890 пунктов		Текущая котировка 3383 пунктов	507 пунктов	
PUT 3900	Стоимость опциона 1500 \$	1	Стоимость опциона 5150\$	3650 \$	243%
PUT 3400	Стоимость опциона 243 \$	6	Стоимость опциона 1330\$	6480 \$	432%
PUT 2900	Стоимость опциона 9.9 \$	151	Стоимость опциона 311\$	45 461 \$	3030%

Мы зафиксировали прибыль и видим, что стоимость опциона, у которого цена страйка была 3900 пунктов, то есть очень близка к реальной цене на рынке спот, увеличилась в 3.43 раза.

Опцион Put, с ценой страйка 3400 пунктов оказался более привлекательным для инвесторов, и мы получаем прибыль в размере 243%. Опцион Put 2900 оказался самым рентабельным, и мы увеличили свои вложения более чем в 30 раз.

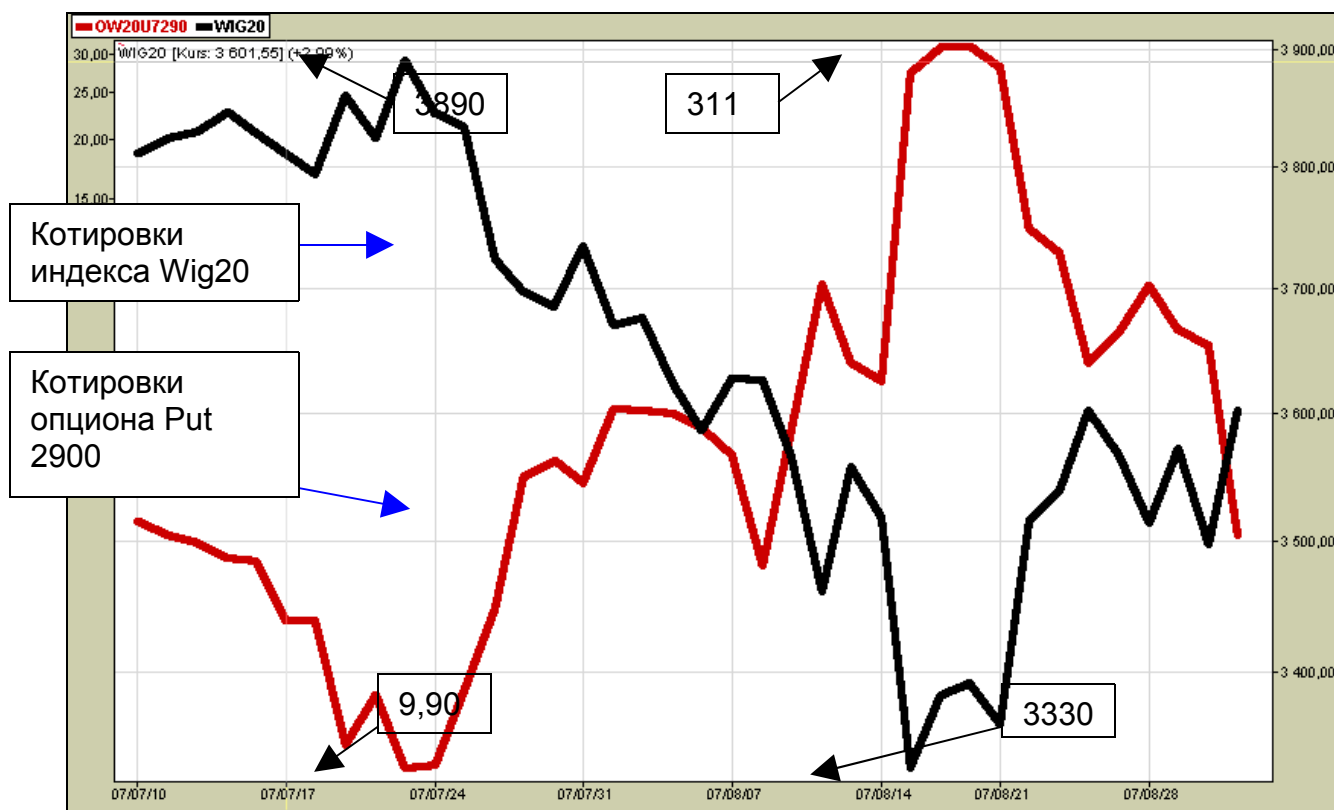


Рис. 1. Графическое отображение движений цены Wig20 и опциона Put.

Также при открытии опционной позиции важно обращать внимание на греческие символы, расположенные внизу

окна открытия позиции, так как они имеют большое значение при анализе стоимости опциона в будущем.

Order		Strategy	
Option Strategy			
Option Class:	Vanilla	Instrument:	GOLD
		Expiry:	21.11.2008
Buy	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
Option Type:	Call	Option Type:	
Strike Price:	728.95	Strike Price:	728.95
Lots:	1.0	Lots:	
Premium(pips):	-22.12	Premium(pips):	
Premium:	-6 636.00	Premium:	
Greeks			
Delta:	51.43%	Delta:	
Gamma:	5.62%	Gamma:	
Vega:	0.402	Vega:	
Theta:	-1.474	Theta:	
Rho:	0.068	Rho:	
Phi:	-0.072	Phi:	

Рис. 2. Совершение сделки с опционом.

- *Дельта (Delta)* указывает на то, как изменяется стоимость опциона под влиянием незначительных ценовых изменений базового актива;
 - *Гамма (Gamma)* показывает, как меняется дельта опциона в ответ на изменение цены базового актива;
 - *Vega (Vega)* указывает, как изменяется цена опциона при изменении волатильности;
 - *Тета (Theta)* показывает, как изменяется стоимость опциона с течением времени;
 - *Ро (Rho)* указывает на степень чувствительности цены опциона, основанной на процентной ставке контрвалюты валюты;
 - *Фи (Phi)* указывает на степень чувствительности цены опциона, основанной на процентной ставке базовой валюты.
- Это была первая статья, посвященная базовым понятиям по работе с опционами. В наших следующих статьях будут подробно описаны классические опционные стратегии и их применение в текущих условиях.

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



- META QUOTES LANGUAGE. УРОК 17 -

Шаг за шагом постигаем искусство программирования.

Комбинации японских свечей (продолжение)

Следующий вид паттернов, которые мы рассмотрим, будут комбинации японских свечей, подтверждающих разворот бычьего тренда. Вид некоторых из них является

зеркальным отражением фигур, рассмотренных в предыдущем уроке.

Первый паттерн - «Повешенный», являющийся зеркальным отражением паттерна «Перевернутый молот».

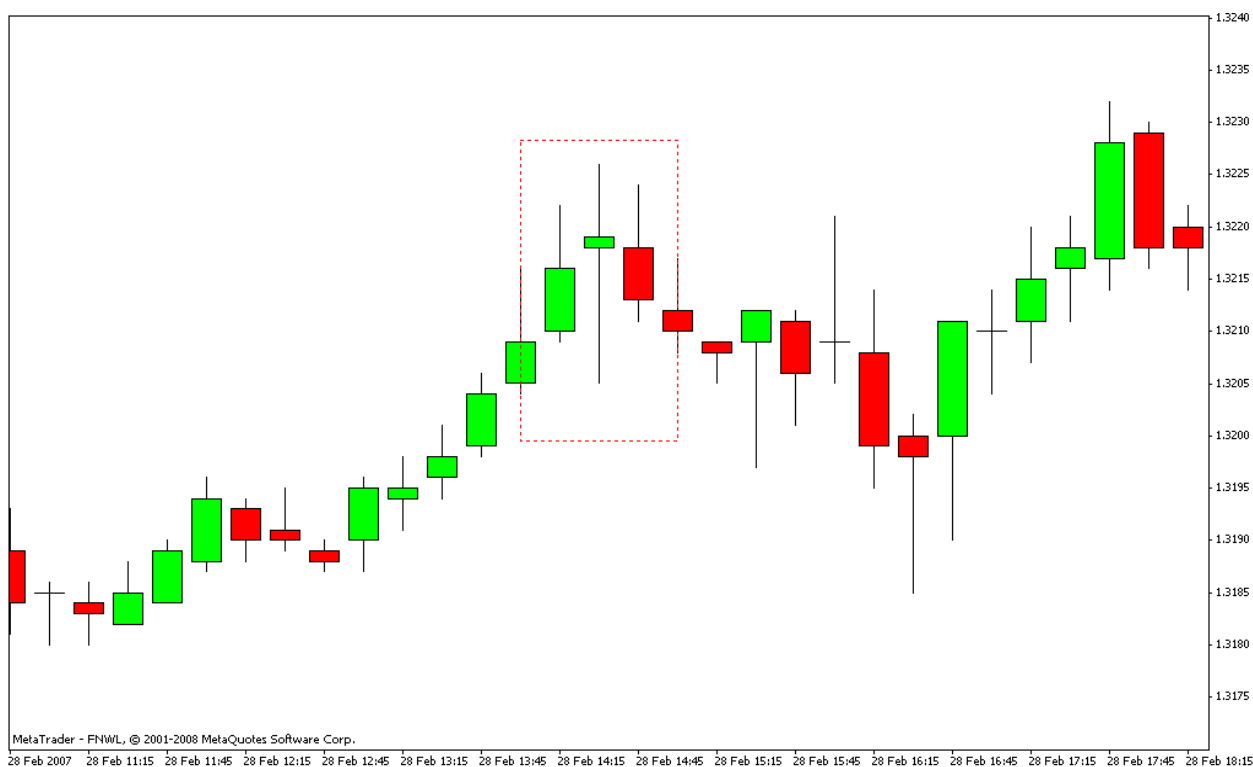


Рис. 1. Паттерн «Повешенный».

Повешенного здесь изображает средняя свеча, а примыкающие к ней свечи - непосредственно виселицу. Идеальной эта фигура является, когда закрытие средней свечи равно ее максимуму, но ни на одном таймфрейме ни одной валютной пары такой идеал найти не удалось.

Приступим к словесному описанию и переложению в код этой фигуры. Как и в случае с перевернутым молотом, отбросим самую позднюю медвежью свечу. По ее открытию будем совершать вход в рынок. В

итоге остается только четыре свечи. Первая свеча должна быть медвежья с максимумом не выше максимума и минимумом не ниже минимума второй свечи. Вторая свеча уже бычья с телом, находящимся в верхней половине свечи. Третья свеча вновь бычья, максимум которой ниже максимума второй свечи, а минимум выше минимума второй свечи. Четвертая свеча тоже бычья с экстремумами, находящимися ниже аналогичных экстремумов третьей свечи.

В коде вышеописанное будет выглядеть так:

```
bool HungUpSignal()
{
    if(HungUp)
        if(Open[1] > Close[1] && Low[1] > Low[2] &&
            High[1] < High[2] &&
            Open[2] < Close[2] && Open[2] > (High[2]-
            Low[2])/2+Low[2] && Low[2] > Low[4]
            && Open[3] < Close[3] && High[3] < High[2]
            && Low[3] > Low[2]
            && Open[4] < Close[4] && High[4] < High[3]
            && Low[4] < Low[3]
        )
    }
```

```
ModelName = "Повешенный";
return(True);
}
return(False);
}
```

Переменную HungUp необходимо вынести во внешние переменные эксперта для управления распознаванием паттерна «Повешенный».

Второй паттерн - «Медвежье поглощение». Является зеркальным отражением паттерна «Бычье поглощение».

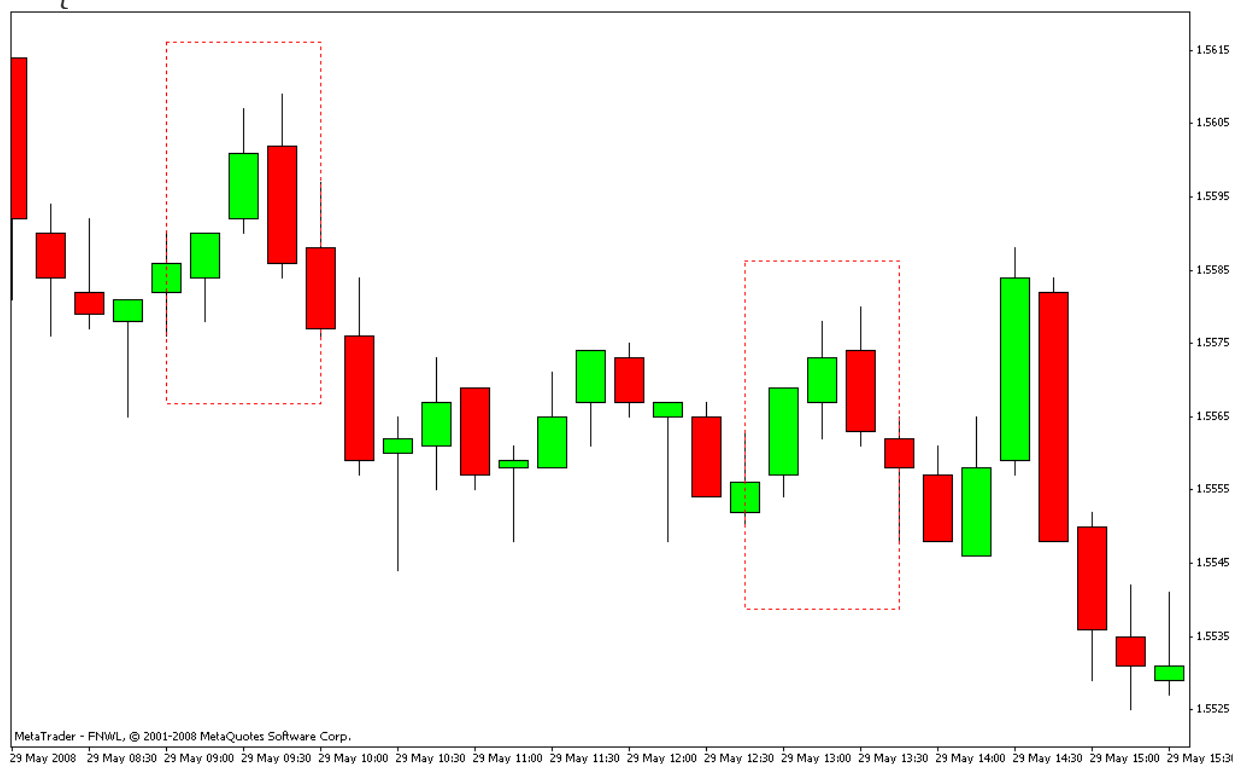


Рис. 2. Паттерн «Медвежье поглощение».

Также как и паттерн «Бычье поглощение», «Медвежье поглощение» является довольно распространенной комбинацией японских свечей, что и подтверждается рисунок 2, где на небольшом временном промежутке подобная фигура встречается дважды и дважды указывает правильное направление дальнейшего движения цены.

В словесном описании вновь отбрасываем самый поздний медвежий бар. Первая свеча - медвежья, в тени которой должна помещаться вся вторая свеча.

Вторая свеча бычья с экстремумами выше аналогичных экстремумов третьей свечи, которая, в свою очередь, является бычьей с минимумом выше минимума четвертой свечи. Четвертая свеча просто бычья.

Внешнюю переменную, при помощи которой будет разрешаться или запрещаться распознавание паттерна «Медвежье поглощение», назовем BearsAbsorption.

```
bool BearsAbsorptionSignal()
{
    if(BearsAbsorption)
```

```

if(Open[1] > Close[1] && High[2] < High[1] &&
Low[2] > Low[1]
    && Open[2] < Close[2] && Close[2] >
High[3] && Low[2] > Low[3]
    && Open[3] < Close[3] && Low[3] > Low[4]
    && Open[4] < Close[4]
)
{
    ModelName = "Медвежье поглощение";

```

```

return(True);
}
return(False);
}

```

Третий паттерн - «Падающая звезда». Внешний вид является зеркальным отражением паттерна «Молот».

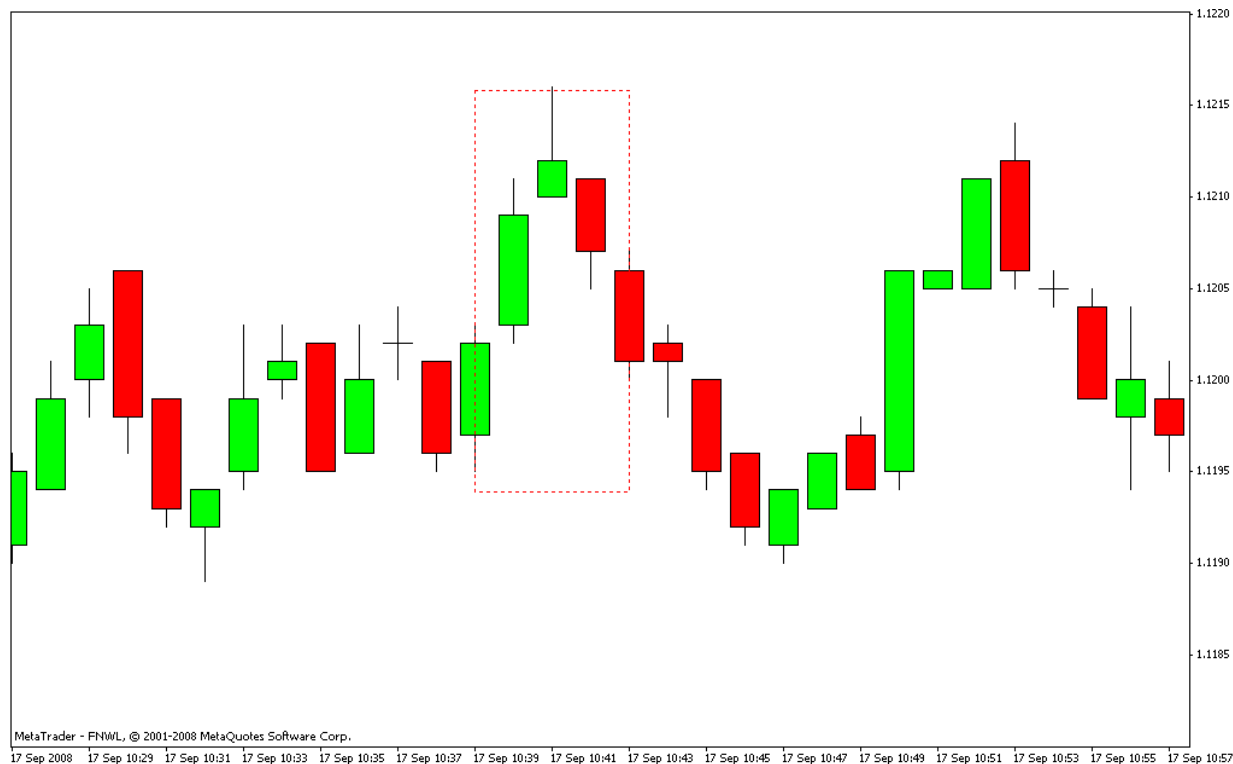


Рис. 3. - Паттерн «Падающая звезда».

Название паттерну дано несколько возвышенное, так как выражает не вид средней свечи (который больше похож на молот, поставленный рукоятью кверху), а скорее ее динамику и экспрессивность.

В описании паттерна исключаем самую позднюю медвежью свечу. Тогда первая свеча должна быть медвежья с открытием, равным своему максимуму и минимумом ниже минимума второй свечи. Вторая свеча бычья с телом, находящимся в нижней половине свечи и минимумом, равным своему закрытию. Третья свеча тоже бычья с максимумом ниже максимума второй свечи и минимумом ниже минимума второй свечи. Четвертая свеча бычья с минимумом, находящимся ниже минимума третьей свечи.

Определим внешнюю переменную для данного паттерна как FallingStar.

```

bool FallingStarSignal()
{
    if(FallingStar)
        if(Open[1] > Close[1] && Open[1] == High[1]
&& Low[1] < Low[2]
            && Open[2] < Close[2] && Open[2] ==
Low[2] && Close[2] < (High[2]-Low[2])/2+Low[2]
            && Open[3] < Close[3] && Low[3] < Low[2]
&& High[3] > High[4] && High[3] < High[2]
            && Open[4] < Close[4] && Low[4] < Low[3]
        )
        {
            ModelName = "Падающая звезда";
            return(True);
        }
    return(False);
}

```

Четвертый паттерн - «Южный вечерний крест». Хотя слова «южный» и «вечерний» для такой фигуры неинформативны. Больше здесь подошло

бы что-то типа «Последняя звезда», так как паттерн символизирует перелом тренда при помощи свечи-дожи.

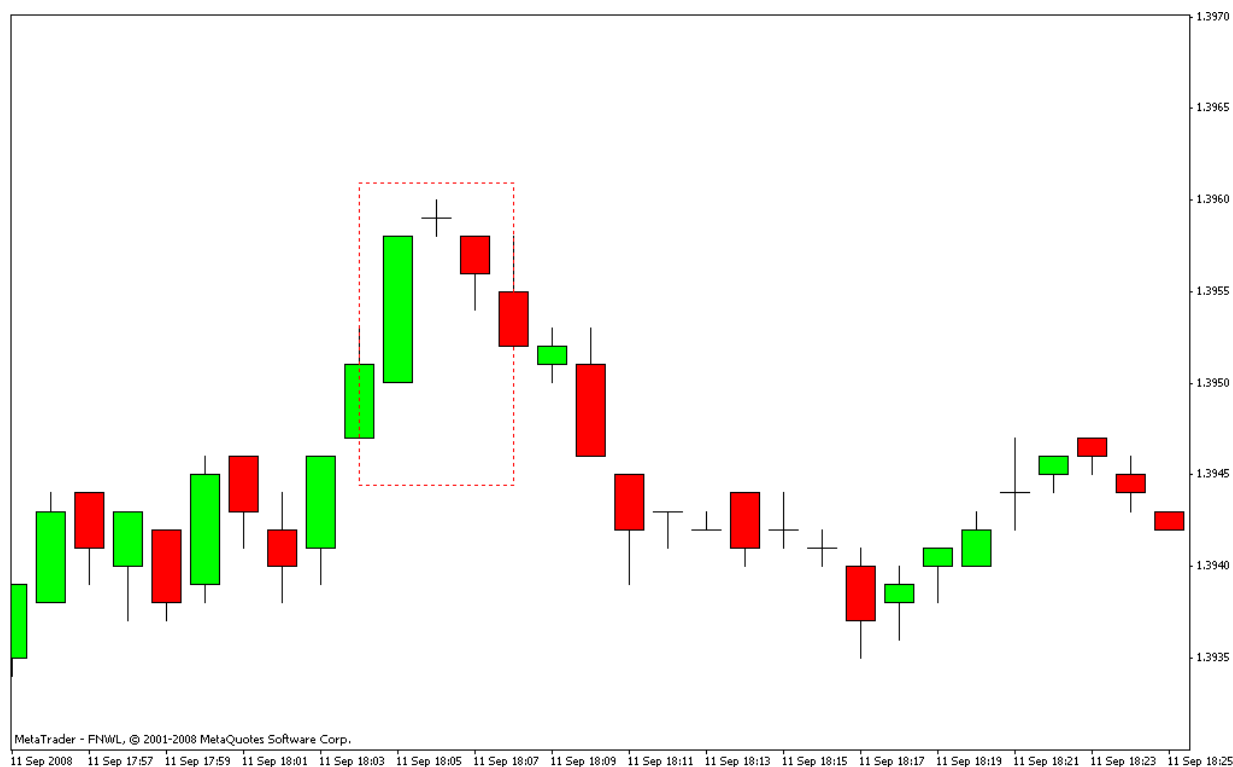


Рис. 4. Паттерн «Южный вечерний крест».

Чаще всего такая фигура встречается на мелких таймфреймах - М1-М15, появление же ее на периодах Н1 и выше является довольно сильным аргументом для совершения сделки.

Отбрасываем самый поздний медвежий бар и приступаем к описанию оставшихся четырех свечей. Первая свеча медвежья с максимумом, равным своему открытию, и при этом максимум должен быть ниже закрытия второй свечи. Вторая свеча - дожи с максимумом выше максимума третьей свечи и минимумом выше минимума третьей свечи. Третья свеча бычья с максимумом ниже закрытия второй свечи и выше максимума четвертой. Минимум третьей свечи также должен превышать минимум четвертой свечи. Четвертая свеча должна быть бычья.

Внешнюю переменную эксперта для управления распознаванием паттерна

«Южный вечерний крест» назовем SouthernEveningCross.

```
bool SouthernEveningCrossSignal()
{
    if(SouthernEveningCross)
        if(Open[1] > Close[1] && Open[1] == High[1]
        && High[1] < Close[2]
        && Open[2] == Close[2] && High[2] >
        High[3] && Low[2] > Low[3] && High[2] > Open[2] &&
        Low[2] < Close[2]
        && Open[3] < Close[3] && Low[3] > Low[4]
        && High[3] > High[4] && High[3] < Close[2]
        && Open[4] < Close[4]
        )
        {
            ModelName = "Южный вечерний крест";
            return(True);
        }
    return(False);
}
```

Пятый паттерн - «Три вороны», частным случаем которого может стать паттерн «Медвежье поглощение».

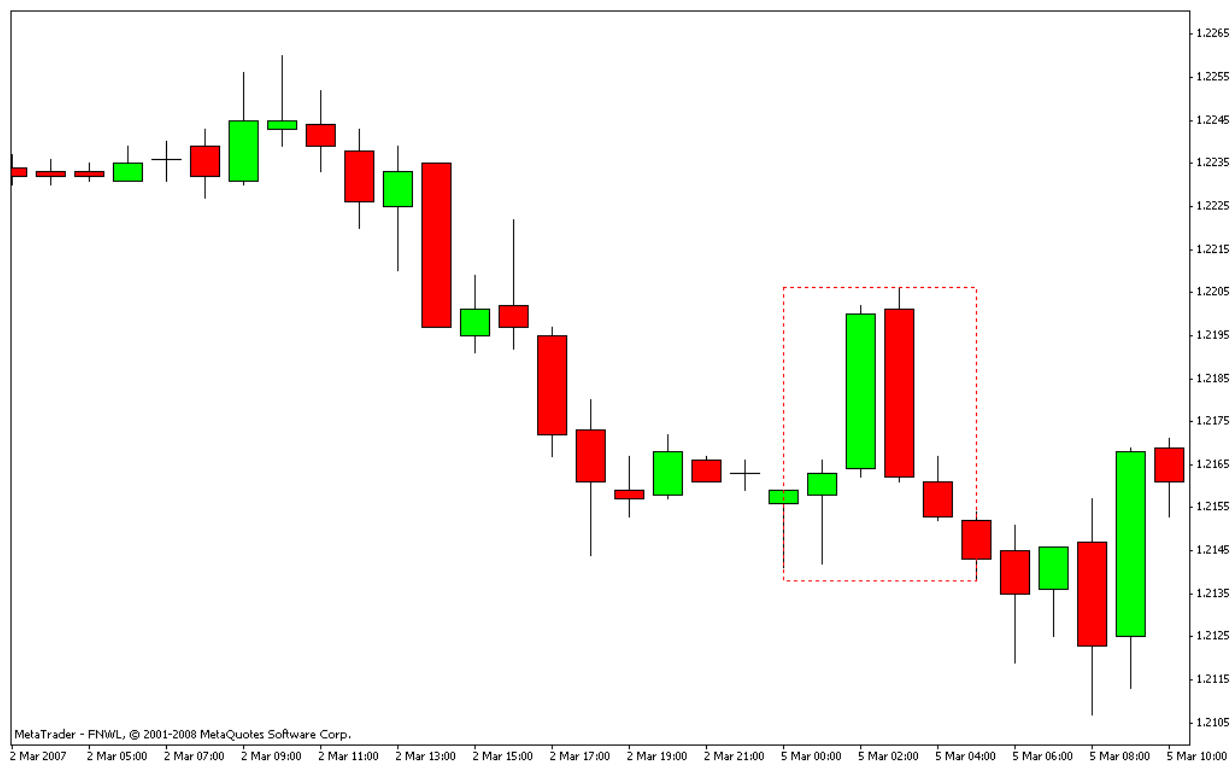


Рис. 5. Паттерн «Три вороны».

Главное отличие паттерна «Три вороны» от «Медвежьего поглощения» - три подряд медвежьи свечи, перед которыми обязательно должны следовать три бычьи свечи. На рисунке 5 так совпало, что первая медвежья свеча поглощает последнюю бычью, хотя это совсем необязательно.

Словесное описание этого паттерна самое простое. Свечи с первой по третью должны быть медвежьими и их экстремумы должны быть ниже соответствующих экстремумов предыдущих свечей. Затем должны быть три бычьи свечи, экстремумы которых должны быть выше соответствующих экстремумов предыдущих свечей.

Внешняя переменная эксперта для этого паттерна будет называться ThreeRavens.

```
bool ThreeRavensSignal()
```

```
{
    if(ThreeRavens)
        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]
            && 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 вороны";
            return(True);
        }
    return(False);
}
```

Шестой паттерн - «Крест харами (медвежий)». Его конфигурация подобна бычьему «Кресту харами» с точностью до наоборот.



Рис. 6. Паттерн «Крест харами (медвежий)»

Первая свеча паттерна обязательно должна быть медвежья с максимумом ниже максимума третьей свечи и минимумом ниже минимума третьей свечи. Вторая свеча - дожи, которая должна быть полностью поглощена третьей свечей. Третья свеча уже бычья с максимумом и минимумом выше максимума и минимума четвертой свечи, которая, в свою очередь, просто бычья.

Чтобы не путать переменные бычьего и медвежьего паттернов «Крест харами», для медвежьего паттерна введем приставку Bears - BearsHaramiCross.

```
bool BearsHaramiCrossSignal()
{
    if(BearsHaramiCross)
        if(Open[1] > Close[1] && High[1] < High[3] &&
Low[1] < Low[3]
            && Open[2] == Close[2] && High[2] >
Open[2] && Low[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]
)
{
    ModelName = "Крест харами (медвежий)";
    return(True);
}
return(False);
}
```

Паттерн «Крест харами» также является довольно распространенным даже на таймфрейме H1 и, судя по результатам тестов, довольно достоверным сигналом для совершения сделок.

В результате последних двух уроков был создан советник CandlePatterns_V2 <http://forexsystems.ru/showthread.php?p=9668#post9668>, в котором представлено пять паттернов для совершения сделок на покупку и шесть паттернов для совершения сделок на продажу. В следующем уроке мы дополним эти два вида разворотных паттернов фигурами, подтверждающими продолжение тренда.

С уважением, Игорь Герасько
FT#



- ЭТО ИНТЕРЕСНО -

*Материал подготовлен
Петром Лукьянченко*

«Непонимание осознанное»

Все начинается с того, что кто-то из знакомых рассказывает тебе о фондовом рынке и о том, что на нем можно зарабатывать деньги. Прибывая в эйфории от тех сказочных историй, рассказанных ему, приходит трейдер-новичок на биржу и начинает торговать. Торговля идет хаотично. Отсутствует хоть какая-нибудь логика в действиях трейдера. Такая торговля подобна математической игре с двумя возможными исходами. Вероятность положительного результата в такой игре 50%. Отрицательного результата - тоже 50%.

Первое время новичку везет. Но за быстрыми выигрышами (небольшими по своим объемам) наступает серия серьезных проигрышей. Профит или лосс воспринимаются трейдером одинаково, точнее сказать, никак не воспринимаются, потому что новичок не успевает анализировать результаты своих действий. В первое время разобраться среди объема информации, который высвечивается на экране монитора в виде графиков, котировок и индикаторов, крайне сложно для новичка. Особенно ему непросто увидеть именно то, что нужно. Он увлечен происходящим.

Цель не в том, чтобы остаться в плюсовом балансе, а в том, чтобы торговать. Сделать, как можно больше трейдов. Торговать - вот о чем способен думать мозг начинающего трейдера. Торговля доставляет некое скрытое удовольствие. Адреналин в крови. Новичок ощущает себя несущимся на волне серфенгистом. Это чувство мешает воспринимать результаты. Какое-то время новичок он вообще их не замечает.

Принятие решений подчас основано только на интуиции игрока. Фактически, на этом этапе совершение всех сделок основано на интуитивном мышлении трейдера. По ночам снятся сны с графиками и котировками. Какой-то период времени новичок прибывает в возбужденном состоянии.

Потом первая эйфория начинает отходить. Включаются основные отделы мозга. Начинаются первые попытки нахождения закономерностей. Часто абсурдных. Если найденная стратегия дает положительный результат, то мгновенно появляется ощущение того, что с ее помощью можно контролировать и предсказывать рынок. По большому счету, в этом виноваты создающие иллюзию того, что выигрывать на фондовом рынке легко, книги с кричащими названиями такими, как «Торговать на фондовом рынке легко», «10 советов профессионала как легко зарабатывать на фондовом рынке». Стоит признать, что и сам начинающий трейдер склонен поддаваться таким соблазнам. В поисках легкого заработка на биржу постоянно приходят новые игроки. Но как только новичок схватывает значительный убыток, то такое высокое самомнение тут же исчезает, и он начинает сомневаться в своей прошлой «стратегии». Он понимает, что то, что он делал ранее, не совсем верно, что в его действиях были ошибки, потому что он неправильно пытался понимать рынок. Однако, как ему кажется, есть специальные средства анализа рынка (технические и фундаментальные). И если он сможет выучить некоторые приемы из тех. анализа, то ему достаточно будет взглянуть на график цен, чтобы

предсказать рынок. Ведь именно так и говорится в тех книгах: «Торговать может каждый!»

Читая книжки бывших гуру о принципах технического анализа, начинающий трейдер приходит к мнению, что технический анализ невероятно сложен, но только он может позволить предугадывать поведение рынка. Такое мнение появляется в умах начинающего трейдера из-за этих самых книг. В них постоянно утверждается, что индикаторы технического анализа позволяют строить точные прогнозы рынка. Самое плохое - это то, что новички верят этому безоговорочно, покупая кучу книг и тратя на это подчас немалые суммы денег. Начинающий трейдер понимает, что еще ничего не знает о рынке, и продолжает покупать книжки, думая, что ему нужно всего лишь освоить пару навыков и он тут же станет профессионалом и сможет легко зарабатывать деньги.

Этот этап длится от 2-х недель до одного месяца. Заканчивается все тем, что новичок проигрывает около половины своего депозита. И тут происходит переход на следующий этап.

Отмечу, что процесс перехода с этапа на этап в некоторой степени размыт во времени, поэтому нельзя выделить четкую границу между ними. Если вы вспомните, как начиналась ваша торговля на фондовом рынке, то я уверен,

что вы заметите в себе некоторые черты из тех, о которых я писал выше. К сожалению, суть человека такова, что мы не можем учиться на ошибках других. Когда мы сами пройдем через все основные этапы и сами лично набьем себе шишки на своих ошибках, только тогда мы начинаем понимать, как делать надо и как не надо.

В конце первого этапа возможно 2 варианта развития событий. Либо человек забирает остаток депозита, понимая, что в силу каких-то особенностей трейдингом он не сможет заниматься. Уходя с рынка, он не жалеет ни о чем. Он признает, что не может быть трейдером. В последствие этот опыт забывается, и человек уже не вспоминает о том, что пытался торговать на бирже. Либо новичок «подсаживается на иглу» трейдинга. Начинает уделять торговле гораздо больше времени. Если раньше торговля больше походила на хобби, то теперь это перерастает в нечто большее. Он хочет понять, научиться зарабатывать. Теперь биржа для него - это казино. Здесь начинается второй этап.

Выводы:

- Торговля на бирже не такое простое занятие, как может показаться на первый взгляд.
- Невозможно точно предсказывать поведение рынка.

С уважением,
Петр Лукьянченко

FT#



- БИБЛИОТЕКА ТРЕЙДЕРА -

Статья подготовлена
группой компаний «Омега-Л»



Название: **Биржевая история**
 Автор: **Борис Шилов, Сергей Семенов. М**
 Год издания: **2009**
 Издательство: **SmartBook**
 Кол-во страниц: **240**

Книга в живой и занимательной форме рассказывает историю возникновения биржевого дела и появления бирж в мире. Кроме того, в ней описываются примеры человеческого поведения, связанные с торговлей ценными бумагами и валютой на мировых финансовых рынках, рассказывается об ошибках и успехах, взлетах и падениях биржевых трейдеров и спекулянтов, иногда приводивших к переустройству миропорядка.

Книга полезна и в качестве учебного пособия по биржевой истории, и в качестве занимательного чтения для людей, интересующихся торговлей акциями на фондовом рынке и торговлей валютой на рынке Forex.

Наш путь: история развития российских бирж

В России, как и во всех других странах, с древних времен существовали купеческие собрания и ярмарки. Русские купцы, подобно европейским, собирались на торжищах, на площадях, в трактирах для взаимных переговоров, заключения сделок и прочих торговых операций.

В XII-XIII веке в Великом Новгороде делается попытка организации торговли: образуется купеческое сообщество «Иваново сто», участником которого можно было стать, сделав значительный единовременный взнос. Купеческое объединение занималось разрешением торговых споров, ему принадлежал гостиный двор, в котором проходила торговля и складировались товары. Уже тогда применялся процентный краткосрочный кредит и долгосрочные займы. После присоединения Новгорода к Московскому княжеству в XV веке торговые вольности Новгорода были быстро упразднены, и Москва стала центром торговли. К концу XVII века наиболее

удобным для международной торговли городом стал город-порт Архангельск, пользовавшийся популярностью и у иностранных купцов. На местной ярмарке торговали купцы из 90 городов и слобод России. В 1700 году — тогда Архангельск был еще единственным российским морским портом — в город прибыло 64 иностранных корабля, в 1705 году их было 143, а в 1711 — 184.

С основанием Петербурга и искусственным изменением направления внешней торговли начинается постепенный упадок Архангельска. Первая официальная биржа появилась при реформаторе Петре I. Открылась она, конечно же, в новой столице — Санкт-Петербурге, в 1703 году, и задумывалась по подобию Амстердамской. С ее деятельностью Петр I ознакомился во время своего пребывания в качестве корабеля на верфях Нидерландов и решил учредить подобную биржу и в России — таким образом, биржевое дело в нашей

стране началось по инициативе «сверху», а не «снизу», в отличие от других стран.

Видя отставание России в развитии рыночных отношений, Петр I внес в традиционные купеческие собрания элементы организации западноевропейского биржевого торга, такие как включение в оборот векселей, заключение фрахтов и сделок на крупные партии привозимых товаров. Также для проведения регулярных торгов начали сооружаться по указанию императора специальные помещения. Первоначально биржа располагалась в районе Троицкой площади, на которой построили специальное здание, а открытие биржи в известном здании на Стрелке Васильевского острова состоялось лишь в 1816 году. Но, как и многие другие нововведения Петра, «биржа оказалась чересчур высоким по своей коммерческой структуре институтом для русской торговли». Торговый оборот был весьма незначителен, и биржа не пользовалась большим успехом. Но государь не сдался и, пренебрегая принципом «насильно мил не будешь», в 1723 году указом «приневолил» купцов к посещению биржи. Петр пытался и иностранных торговцев «приучить» к петербургской бирже: так, пришедший в 1704 году в Петербург первый иностранный купеческий корабль был проведен по фарватеру Невы самим императором, переодетым лоцманом, и доставлен к Троицкой пристани, прямо к бирже. После этого случая, несмотря на все старания Петра I, в Петербурге иностранных торговых кораблей в приходе не было до 1713 года — в этом году император нормативно запретил продавать ряд товаров где-либо, кроме Петербурга. Собственно, и русские, и иностранные купцы совсем не хотели менять привычный и удобный Архангельск на город-стройку Петербург: мелководье Невы, опасность плавания по Балтийскому морю (из-за военных действий), плата за проход через пролив Зунд (Эресунн), необходимость конвойных сопровождений торговых судов,

дороговизна жилья и продуктов питания, отсутствие магазинов и складов для товаров, недостаток рабочих для погрузки и разгрузки кораблей — это далеко не полный перечень причин, по которым торговля через Петербург приживалась с трудом. Тогда Петр в 1713 году издал указы, запрещающие привозить в Архангельск «стратегически важные» русские товары — пеньку, юфть (особая кожа) и товары государственной монополии: отныне все это могло продаваться только в Петербурге. Началась обратная тенденция: если в 1711 году, как мы уже говорили, в Архангельск пришло 184 иностранных корабля, то в 1722 году их было уже 60, в 1723 — 40, в 1724 — 22, а в 1725 году — всего 19 кораблей. Кипучая торговая деятельность архангельской ярмарки пришла в упадок. Лишь в 1762 году торговые права Архангельска и Петербурга были уравнены.

Петр предпринял попытку упорядочить торги: в 1717 году была учреждена Коммерц-коллегия. В ее обязанности входило обеспечение нужд внешней и внутренней торговли, забота о таможнях и строительстве купеческих судов.

1721 году был издан «Регламент или Устав Главного магистрата». Деятельность биржевых маклеров определялась Регламентом весьма точно: никакие договоры на бирже не должны были заключаться без посредничества биржевых клерков, а маклерские записки при сделке должны были застраховать купцов от возможного убытка в торговых операциях. Маклеры не только являлись посредниками при заключении сделки, но отчасти и заменяли нотариусов. Маклеры и купцы обязаны были посещать биржу ежедневно, как было отмечено выше, эта обязанность предписывалась им законом. Все маклеры приводились к присяге, клялись быть беспристрастными и не принимать участия в незаконных посреднических сделках. За убытки, происшедшие по их ошибке, маклеры несли материальную ответственность, в случае же умышленной

вины на них возлагалась уголовная ответственность. Чаще всего биржевыми маклерами становились разорившиеся купцы — «невинно упавшие», не по своей вине оказавшиеся неудачливыми в торговле. Иностранцы купцы имели возможность, приняв русское подданство, также стать маклерами, чем многие из них и пользовались.

После смерти Петра I развитие биржевой деятельности затормозилось. Весь XVIII век биржевая торговля в России фактически руководствовалась законами, изданными при Петре I. Все это время никто из его наследников не проявлял особого интереса к биржам. Исключением стал лишь сенатский указ от 1746 года, отменивший обязательное посещение купцами биржевых собраний.

Практически целое столетие после ее основания Санкт-Петербургская биржа оставалась единственной во всем государстве.

Впервые на русском фондовом рынке ценные бумаги — в виде правительственных облигаций — появились в 1809 году. Акции стали торговаться более чем через 20 лет — с 1830-х годов, но увлечение широких слоев населения биржевой торговлей стало расти такими бурными темпами, что вскоре, естественно, появился целый слой биржевых мошенников. В 1835 году выходит в свет первый российский закон о фондовом рынке — "Правила о компаниях на акциях". Торговля акциями жестко регламентировалась, что, однако, мало повлияло на эпидемию биржевого мошенничества.

После 1859 года, когда рынок обвалился, фондовая торговля в России существовала в виде сделок с векселями и государственными ценными бумагами. Торговля акциями частных предприятий была объявлена государством уголовно наказуемой как один из видов азартных игр.

При этом в Уголовном кодексе Российской империи в понятие "азартная

игра" биржевые спекуляции не были включены, поэтому издание указа о запрещении торговли акциями носило скорее декларативный характер. За все время действия указа никто не был наказан за эти деяния.

При Александре II, после реформы 1861 года, возник целый ряд бирж. А к началу первой мировой войны их насчитывалось, по разным оценкам, от 90 до 115. Бурное развитие капитализма в России породило тенденцию и к развитию биржевого дела по примеру западных аналогов.

Возникают новые акционерные компании, появляются свободные капиталы, ищущие приложения, вводятся в оборот новые ценные бумаги, требующие размещения на бирже. С 1893 года начинается резкий рост цен на акции частных банков и промышленных предприятий, чем немедленно начинают пользоваться спекулянты. В Петербурге не было ни одного фешенебельного ресторана, где бы по вечерам не сидела компания биржевых игроков, обсуждая, кто, когда и сколько выиграл. Именно тогда получают распространение внутридневные спекуляции. «Высшим пилотажем» среди питерской биржевой элиты начинает считаться игра на разнице между ценами закрытия и открытия торговых сессий.

В это время распространились "американки" — подпольные биржевые собрания, где спекулянты продавали и покупали ценные бумаги, не утруждая себя соблюдением правил официальных бирж. Цены на акции частных предприятий росли быстрыми темпами, что закономерно закончилось обвалом фондового рынка России на 25-30%, после чего в Минфине «полетели головы», и взамен министра Вышнеградского был поставлен Сергей Витте. Новое Министерство финансов прилагало титанические усилия по ограничению допуска ценных бумаг новых выпусков к котировке на бирже, но почти ничего не добилось.

Витте не раз выступал перед общественностью с предупреждениями о том, что «нецивилизованная» игра на бирже до хорошего не доводит. Потом же, поняв, что спекуляция стала неотъемлемой частью экономики, стал пытаться отговорить от спекуляций хотя бы дилетантов: «Здесь выигрывает всегда тот, на чьей стороне при больших средствах, позволяющих выдержать трудные минуты <...> еще и практическая опытность, специальная подготовка, осведомленность о многих <...> торгово-промышленных предметах и их конкурентах. <...> Вовлекаемой в игру публике почти все эти условия выигрыша <...> недоступны, а потому вполне естественно, что ей достается в этой неравной игре роль жертвы».

Биржевые спекуляции принимали все более цивилизованный вид; бумаги покупали общей суммой от 10 тысяч рублей, соблюдался этикет, за опоздание уплачивался штраф в 10 копеек. Санкт-Петербургская биржа разделила торговый зал на две части: товарную и фондовую. На фондовой бирже располагались ряды скамеек и столики с письменными принадлежностями. Их занимали крупные оптовики. В целях конспирации от конкурента на бирже выработался специальный язык: например, слово «анис» обозначало «купите немедленно акции», «анома» — «не могу купить акции за вашу цену», «насок» — «платеж частью наличными, частью краткосрочным векселем», и т.д.

...
В 1992 году общее число бирж, зарегистрированных в России, превысило общее количество бирж в мире. В разных уголках страны действовало порядка 600 бирж, в подавляющем большинстве товарных, на которых была представлена широчайшая номенклатура товаров - от продуктов питания до авиатехники.

Герман Стерлигов, токарь расточник, имеющий за плечами 10 классов средней школы и всего один курс юридического факультета МГУ, в 1990 году вместе с братом Дмитрием Стерлиговым и двумя компаньонами основал первую в России частную биржу и назвал ее именем своей овчарки Алисы.

За неполные два года существования «Алисы» ее популярность достигла невероятных высот, в том числе благодаря мощной рекламной кампании, в которой биржу рекламировала собака Стерлигова - та самая, чьим именем было названо предприятие. Собака не просто снималась в рекламных роликах, но и стала героиней газетных публикаций, ее приглашали на съемки телепередач.

В 1992-1993 годах на биржевом рынке начался спад, торговля физическим товаром исчерпала себя. Биржа закрылась.

Тем временем в России к концу 1992 года уже громче стали заявлять о себе фондовые биржи. Их общее количество достигло 22, а на крупнейших товарных биржах стали создаваться фондовые отделы. В 1992 году была образована Московская межбанковская валютная биржа.

С 1993 года на биржах начали торговать приватизационными чеками, ценными бумагами на предъявителя, а также суррогатами ценных бумаг (например, билеты МММ).

К началу 1995 года в России было уже 63 фондовых биржи, а число товарных бирж сократилось до 137.

В 1995 году создается Российская торговая система - РТС, которая, по планам ее организаторов, должна была обслуживать межрегиональный фондовый рынок. В действительности РТС была не биржей, а внебиржевой компьютерной системой, подобной американской NASDAQ в начале ее существования.

С этого момента начался отсчет новейшей российской биржевой истории.

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



- ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ -

Что говорят трейдеры...

ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ USDJPY ОТ ТРЕЙДЕРОВ

	Pierro	ТТ	FT-ФА	ТТ	FT-ФА	LF	ТТ
↑	10%	70%	80%	60%	40%	15%	20%
↓	55%	10%	10%	15%	20%	35%	60%
	35%	20%	10%	25%	40%	50%	20%
🕒	Weekly	Weekly	Weekly	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. Pierro - Николай Соколов, трейдер проекта Fx-Bars2004;
2. ТТ - Сергей Некрасов, аналитик портала TorexTrading;
3. LF - Александр Кондратенко, компания LiteForex;
4. FT-ФА - фундаментальный аналитик журнала FORTRADER.ru.

Подробные рекомендации от аналитиков на неделю смотрите в приложении.