



ВАЛЮТА НОМЕРА - НОВОЗЕЛАНДСКИЙ ДОЛЛАР

— РИСКОВАННЫЙ РАЙ —

- Генеральный спонсор проекта

An advertisement for LiteForex. It features a man in a dark suit and light blue shirt, holding a US dollar bill in his right hand and pointing upwards with his left. A large red arrow curves upwards from the bottom left towards the top right. The background is filled with faint images of US dollar bills. The LiteForex logo is in the top left, with the tagline 'мир финансовой независимости' below it. The text 'Депозит от 1\$!' is in the center, and the website 'www.LiteForex.org' is at the bottom.

Еженедельный аналитический журнал для трейдеров
www.fortrader.ru

– СОДЕРЖАНИЕ –

1. От редактора. [стр. 3]
2. Новозеландский доллар. Рискованный рай. [стр. 4]
3. В фокусе новозеландский доллар. Фундаментальный взгляд на рынок. [стр. 7]
4. Кто сильнее? Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон. [стр. 14]
5. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка по киви. [стр. 16]
6. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. USDCHE. [стр. 17]
7. No comment. Графики и разметка - вы все увидите сами. Кроссы новозеландского доллара. [стр. 18]
8. Лидеры роста и падения. Расстановка сил за неделю. В фокусе киви. [стр. 20]
9. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с NZDUSD. [стр. 22]
10. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [стр. 24]
11. Рынок акций США. Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики США. [стр. 27]
- * * *
13. FXTrader. Торговая стратегия недели. [стр. 33]
14. CCI. Обзор простейших индикаторов. В поиске успешных стратегий. Опыт 3. [стр. 43]
15. Квантовый график. Новая парадигма технического анализа. Квантовый подход. Ликбез. Урок 3. Делится Борис Грошев, компания itdc.ru. [стр. 52]
16. Комбинации японских свечей (паттерны). Meta Quotes Language. Урок 16. Шаг за шагом постигаем искусство программирования. [стр. 56]
17. Дисциплинированный трейдер. Бизнес-психология успеха. Библиотека трейдера. [стр. 63]
18. Проценты от трейдеров. [стр. 68]
19. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. приложение.

EUR/USD	
ПОКУПКА	ПРОДАЖА
1.24	1.24
15	18
ВЫСОКАЯ	НИЗКАЯ
1.2400	1.2490

Торговать ЕВРО

ОЧЕНЬ

просто

► Узнайте больше открыв **БЕСПЛАТНЫЙ ДЕМО СЧЕТ**

ЗАЙТИ

24 Часа Валютная Торговля Онлайн

Торговля валютой связана с высокой степенью риска.

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.

* * *

34 номер нашего журнала посвящен валюте, статью жителями государства которой мечтают тысячи граждан. Оно и понятно: море, солнце, горы, красивейшие водопады и ледники сочетаются с развитой инфраструктурой и активной внешнеторговой деятельностью. Каждый сможет найти для себя любимое дело, главное только хотеть.

Так было довольно долго, и страна с радостью приглашала в свои жители тех, кто был готов образовать в Новой Зеландии новое производство или компанию. Им активно помогали, выделяя ссуды и давая кредиты под низкий процент. Однако кризисная ситуация сильно изменила положение дел, и теперь даже уже созданные предприятия терпят колоссальные убытки в связи с упавшим спросом буквально на любые товары, и уж тем более на те, которые имеют еще более высокую цену за счет издержек на длительные перевозки.

Тем не менее, страна продолжает держаться на плаву и в скором будущем может оказаться одной из лидирующих. Смотрим.

Инструмент следующего номера - японская цена.

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



- НОВОЗЕЛАНДСКИЙ ДОЛЛАР. РИСКОВАННЫЙ РАЙ -

Новая Зеландия - небольшой затерянный в океанских глубинах остров с великолепными пейзажами, мягким климатом, обустроенный и очень дружелюбный, буквально рай на земле. И даже не смотря на то, что обитаемая территория острова, приспособленная для ведения хозяйства, составляет все лишь 130 км. вглубь острова, продукция, производимая на территории данного государства является одной из самых качественных и популярных на всей планете. Этот факт сделал Новую Зеландию крупным мировым экспортером, страной с сильной валютой и крепкими устоями.

Такое положение вполне устраивало глав государства до последнего момента, потому что, даже не смотря на высокую стоимость национальной валюты, спрос на экспортные товары не падал. Инвесторы тянулись к киви, приобретая ее за дешевые иены и франки. Однако в момент столь агрессивного развития кризисной ситуации на территориях практически всех стран, держать валюту в прежнем статусе стало совершенно нерентабельно, так как только качеством продукции на данный момент чрезвычайно сложно привлечь экономных покупателей.

РБНЗ одним из первых почувствовал на себе все те проблемы, которые сейчас стали актуальными для многих стран, и как предвестник неприятностей первым ослабил процентную ставку еще летом, когда большинство ЦБ надеялось на позитивный исход событий. К сожалению, Резервный Банк оказался прав... Что ж, теперь для всех настало время расплачиваться за близорукость и экстренными мерами поднимать с колен свои банки, компании и предприятия.

Не осталась в стороне и Новая Зеландия. Даже не смотря на тот факт, что она была первой, кто принял протекционные меры для своих граждан, этого оказалось все-таки мало, что нам подтверждали негативные данные по промышленности, настроениям потребителей, ВВП и т.д. В связи с этим мы увидели беспрецедентное снижение процентной ставки аж на 100 базисных пунктов в октябре как способ борьбы с рецессией, которую-таки зафиксировали на нашем «райском острове». Но даже этого для страны мало, чтобы остаться одним из лидеров и постепенно отвоевать потерянные позиции на мировом рынке, поэтому тот факт, что РБНЗ продолжить политику смягчения кредитно-денежной политики, ни у кого не должно вызывать сомнений. Также как и то, что дальнейшее развитие кризисной обстановки вглубь производственного и других секторов мировой экономики, будет заставлять киви падать.

Замечу, что мы и раньше наблюдали сильную зависимость валюты номера от настроений инвесторов. Однако не с этой стороны. Всего год назад с новостных лент не сходила фраза «стратегия carry-trade», ее популярность набирала обороты, а простота применения и получения высокой прибыли пленила миллионов трейдеров. Однако смена приоритетов на рынке привнесла изменения во взгляды биржевиков, заставив их почти полностью отказаться от привычных методик работы. Поэтому теперь основное движение зависит не от действий ЦБ, а от того, как они \ действия \ помогают людям оставаться «на плаву». Пока ситуация не выглядит улаживающейся, компания и банки подают сигналы бедствия, а вместе с

ними тонут быки по новозеландскому доллару, даже не смотря на то, что снижение спроса в меньшей степени коснулось данного государства, чем ее сырьевых коллег.

Хорошо или плохо отразится на Новой Зеландии тот факт, что национальная валюта так сильно подвержена движениям на смежных рынках, вопрос как всегда двоякий. В ближайшей перспективе столь низкий курс киви и тот факт, что ЦБ страны продолжит снижать ставки, будет отрицательно сказываться на инвестировании в страну, а следовательно и на курсе новозеландского доллара. Однако именно это даст возможность производителям снизить расходы на свои товары, сделав их более конкурентоспособными. За новыми продажами придет капитал, который поможет экономике, в конечном счете, усилиться, подкрепляемой еще и банковскими кредитами с более низкими процентами. Более того, тот факт, что мы

увидели многомиллиардные вливания долларов на рынок, в результате окажется проблемой для него самого / доллара /. Сколько бы времени не заняло восстановление стабильности в кризисных странах, оно рано или поздно наступит. А до того, когда этот день придет, доллару ничего не останется, как снижаться, так как уже на рынке, а не в производстве, окажутся эти миллиарды, усилив инфляционное давление в Штатах.

Вот в этот момент мы и увидим триумф новозеландца, если конечно его процентная ставка не станет равной японской к тому времени. Получив на руки столь высокие активы, инвесторы начнут их обменивать на более дорогие. Это будет новый расцвет стратегии carry-trade и высокодоходных валют. Америка, конечно, может принять меры по извлечению своих напечатанных банкнот заранее, но кто знает, чем к тому времени будут еще обеспокоены в Штатах.



Рис. 1. Долгосрочные перспективы киви.

Но пока быкам по NZD остается ждать. Возможно даже копить деньги, чтобы потом оказаться в числе тех первых, кто вовремя сможет хорошо закупиться своей любимой валютой. Но а сейчас все до одной из семи представленных пар сейчас направлены против киви, и очевидно, что картина еще какое-то время останется такой же на фоне снижения активности инвесторов,

их желания рисковать и процентных ставок РБНЗ.

С технической же точки зрения мы остаемся вблизи сопротивления нисходящего канала, а также сильной отметки 1,6030. Преодоление ее нам откроет путь к 0,6335, однако вероятнее всего мы в скором времени окажемся у поддержки 0,5214, так как фундаментально поддержать высокодоходный киви пока нечем.



Рис. 2. Технический взгляд на новозеландский доллар.

На предстоящей неделе мы будем свидетелями нескольких важных событий, в том числе по решению вопроса о процентных ставках в ЕЦБ и Банке Англии. Рынок ожидает снижения на 50 базисных пунктов ставки этими банками. Если данные себя оправдают, то особой активности мы, скорее всего, не увидим, рынок будет волноваться, если банки не удовлетворят ожидания трейдеров. В любом случае, постарайтесь не держать

открытых позиций в момент оглашения решения.

Что касается новозеландца, то сейчас его движение будет зависеть от фондовых площадок, действий из США, а также от качества приходящей статистики из Н. Зеландии. Если мы не будем наблюдать положительной реакции внутренней экономики страны на протекционные действия РБНЗ, то снижение киви будет продолжаться.



– ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ВЗГЛЯД НА РЫНОК –

Рассматриваем текущие тенденции развития киви.

В фокусе новозеландский доллар

Валютная пара NZDUSD, оказавшись под сильным давлением со стороны американского доллара, демонстрировала сильное снижение последние несколько месяцев. Отметим, что понижающие торги наблюдаются уже довольно давно (с июня-июля текущего года), что совпадает с началом ралли американца против валют европейских. Однако накануне своего снижения, новозеландский доллар отметил исторический максимум, коснувшись (дважды) отметки 0.8213.

К середине лета, общая экономическая ситуация в мире резко обострилась, а курс доллара Новой Зеландии снизился к отметке торгов начала 2008 года. Разразившийся ипотечный кризис стал очень большой проблемой для высокодоходных валют, от которых многие инвесторы предпочли избавиться. Быстрый выход участников торгов из сделок carry-trade вызвал столь же быстрый рост цен на сырье, что также создало дополнительное давление на новозеландский доллар, не сумевший устоять под натиском американской валюты. Вместе с тем, поддержку доллару на тот момент оказала и макроэкономическая статистика из Новой Зеландии. Значительно хуже прогнозов оказались данные по жилищному строительству, упали индексы цен на сырье, а также индекс деловой активности PMI. Не отставала в негативе и Европа, демонстрирующая статистику, зачастую оказывающуюся хуже своих и без того мрачных прогнозов. В частности, например, в июле стали существенно сокращаться индексы деловых настроений и настроений потребителей в Европе, которые на конец июля

составляли 89.5 и 20 пунктов соответственно.

Ближе к концу июля ситуация на мировых рынках вновь обострилась. На этот раз в центре внимания оказался банковский сектор. Банкротство четвертого по величине инвестиционного банка США Lehman Brothers стало первой искрой в разжигании общемирового кризиса и до сих пор остается непонятным, почему же правительство страны не предприняло никаких мер по поддержанию столь крупного игрока. Европа на тот момент также рапортует о плохом состоянии банковского сектора региона. Так, в частности, пятый по величине банк Великобритании Lloyds TSB Group Plc. сообщил о снижении прибыли за первое полугодие 2008 года на 63%. Не стала исключением и экономическая ситуация в Новой Зеландии. Неожиданностью для игроков стало решение Резервного Банка Новой Зеландии (RBNZ) о снижении процентной ставки 24 июля. Поскольку явных предпосылок для подобного смягчения участники рынка не видели, решение о ее понижении на 25 базисных пункта до 8.0% процентов привело к резкому падению пары.

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

21-22 ноября 2008

FOREX EXPO
WWW.FOREXEXPO.COM



ОРГАНИЗАТОР:



ЗОЛОТЫЕ СПОНСОРЫ:



PFGFX
PRO FINANCE GROUP INC.

ВИРТУАЛЬНЫЙ СПОНСОР:



СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ИНФОРМАЦИОННЫЙ
ПАРТНЕР:



ОФИЦИАЛЬНОЕ
ИНТЕРНЕТ-РАДИО:



ДЕЛОВОЙ
ИНТЕРНЕТ-ПАРТНЕР:



ГЕНЕРАЛЬНЫЙ
ИНФОРМАЦИОННЫЙ ПАРТНЕР:



СТРАТЕГИЧЕСКИЙ
ИНТЕРНЕТ-ПАРТНЕР:



ОФИЦИАЛЬНЫЙ
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/

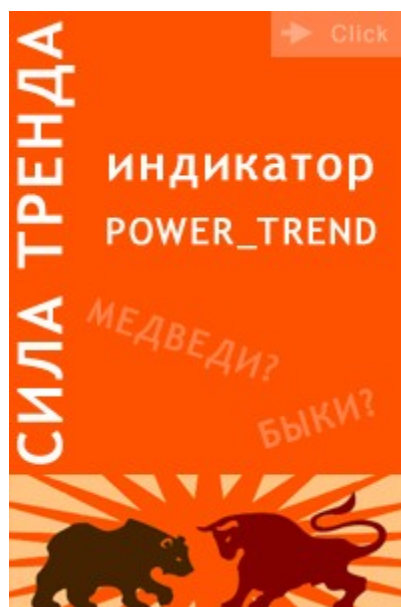
Подобный шаг финансового регулятора Новой Зеландии можно отнести к упреждающим мерам, которые к началу августа стали принимать и другие развитые экономики мира. Так, 30 июля ФРС совместно с ЕЦБ и рядом других ЦБ, приняли пакет мер по борьбе с кризисом ликвидности.

С 13 августа удалось несколько стабилизировать ситуацию, вследствие чего новозеландский доллар сумел отыграть часть своих позиций. Однако общая тенденция на Forex сохранилась и уже к началу сентября американская валюта сумела вновь захватить инициативу. Тем не менее, очередное снижение также оказалось недолгим, и с 12 сентября пара стала демонстрировать смешанные торги. Основной причиной для подобной динамики на этот раз стала негативная статистика из США, которая до этого поступала в основном лишь из Европы. Кроме того, в этот период европейские финансовые регуляторы проводят активную политику для поддержания стабильности экономики Еврозоны. Так, 19 сентября ряд европейских ЦБ приняли совместное решение о размещении на рынке 90 млрд. долл. для поддержания необходимой ликвидности. Общие же объемы инвестиций на тот момент приблизить к отметке в 247 млрд. долл.

Активное вмешательство европейских финансовых регуляторов сумело оказать некоторую поддержку национальным валютам, что также нашло

и отражение на паре NZDUSD, которая до 22 сентября показывала восходящую динамику. Тем не менее, общемировая тенденция по-прежнему играла на руку доллару США, а после того, как о серьезном обострении банковского сектора заговорили в Европе, курс «зеленого» вновь пошел в наступление. Кроме того, многие инвесторы выказывали скептицизм в отношении принимаемых мер по стабилизации ситуации. И если американские власти сумели достаточно оперативно принять ряд необходимых мер, спланировав действия для дальнейшего урегулирования кризисной ситуации, то власти Европы долгое время и вовсе не могли придти к единому мнению о том, кто же все-таки должен руководить выводом экономики из кризиса.

Итак, сигналом к обострению банковского сектора в Европе можно назвать «банкротство» крупного ипотечного банка Великобритании HBOS, который, под давлением правительств, был поглощен лидирующим банком страны Lloyds TSB. Масло в огонь подлил также и фонд денежного рынка Reserve Primary, приостановивший выдачу денег со счетов на одну неделю, что почти сразу же нашло отражение в росте стоимости кредитов овернайт с последующим кризисом ликвидности. Сразу после этих неутешительных данных, американская валюта вновь перешла в крупномасштабное наступление, против которого не устоял также и его тезка из



Новой Зеландии. С 29 сентября киви вновь увеличивает темпы своего падения, а уже к 8 октября пара подходит к своим новым историческим уровням в районе отметок 0.57-0.58.

В октябре меры, активно принимаемые мировыми финансовыми регуляторами, находят свое продолжение. Ведущие ЦБ мира, включая ФРС и ЕЦБ, представляют новые меры для стабилизации ситуации, заключающиеся в предоставлении неограниченных долларов средств финансовым институтам сроком на 7, 24 и 84 дня. Еще одним радикальным шагом по укреплению мировой экономики стало скоординированное снижение процентных ставок на торгах 8 октября. Все эти меры позволили паре NZDUSD уже 9 октября перейти в фазу консолидации. Тем не менее, какого-либо роста мы так и не увидели, а кроме того, почти никто не сомневался, что американская валюта своего пика еще не достигла. В этот период статистика из Европы по-прежнему вызывает опасения, однако агрессивного укрепления американской валюты не наблюдается, поскольку негатив появляется не только в Европе и Великобритании, но и в США. Однако на фоне заявлений чиновников о том, что принятых мер недостаточно для стабилизации ситуации, доллар США сумел получить сильный импульс на дальнейшее повышение, в результате чего связка NZDUSD вновь развернулась вниз. 23 октября Резервный Банк Новой Зеландии принимает ожидаемое решение по снижению процентной ставки на 100 базисных пункта до уровня 6.50%, после чего темпы снижения киви лишь усиливаются. 27 октября пара отмечает новый исторический минимум,

коснувшись уровня 0.5351, ниже которого она не опускалась с апреля 2003 года.

Торги последней недели протекали для пары положительно. Начав неделю с обновления своего исторического минимума, новозеландский доллар все же сумел перехватить инициативу и уже во вторник показал ощутимый рост в преддверии очередного снижения процентной ставки ФРС на торгах 29 октября в среду. Отметим, что как и ожидалось, ставка была понижена до уровня 1.00%, однако руководство ФРС подчеркнуло, что и дальнейшее сокращение также вполне возможно. Кроме того, снижению ставки в США предшествовали слухи о том, что вслед за ФРС, на смягчение экономических условий могут пойти и другие ЦБ, в том числе ЕЦБ, который уже официально заявлял о такой возможности на ближайшем заседании, а также Резервный Банк Новой Зеландии. Однако период укрепления оказался вновь недолгим. Способствовала этому также негативная статистика из Новой Зеландии. В частности, 29 октября состоялась публикация данных по сальдо торгового баланса страны за сентябрь, которые показали существенное снижение: -nzd1183.0 млн. от -nzd750 млн. Отметим, что прогноз предполагал увеличение сальдо до значения -nzd600.0 млн. Не остались в стороне и США, где темпы роста ВВП в III квартале по предварительным оценкам снизились до минимального показателя с III квартала 2001 года (-0.3% против 2.8% за прошлый квартал), подтвердив, что экономика страны находится в стадии рецессии, что, впрочем, никого уже не удивляет. Стоит отметить также, что показатель вышел

чуть лучше своего прогноза, который предполагал замедление темпов до -0.5%.

В заключение обзора взглянем на дневной график по паре NZDUSD:

Текущая динамика и ценовой диапазон



На представленном таймфрейме отчетливо прослеживается нисходящая тенденция, как в долгосрочной, так и в среднесрочной перспективе. Кроме того, в отличие от среднесрочных медведей, которые все же потеряли часть своих позиций на фоне ощутимого роста на торгах последней недели, долгосрочный тренд по-прежнему остается очень уверенным и признаков ослабления пока не продемонстрировал.

А вот краткосрочная перспектива сейчас подвержена флетовым торгам. В рамках данного временного интервала, восходящее движение оказалось достаточно сильным, что уже нашло отражение в появлении первых предпосылок для развития восходящего движения краткосрочного плана в самом ближайшем будущем. Однако, как видно из графика восходящая тенденция встретила сильное сопротивление, а торги последнего дня недели и вовсе

протекали в красной зоне, что уже поставило под сомнения перспективы дальнейшего развития краткосрочного роста.

Рассмотрим показания технических индикаторов:

Средняя линия индикатора «Полосы Боллинджера» продолжает снижение, лишь незначительно замедлив его темпы. Ценовой диапазон демонстрирует сужение («сверху»). Таким образом, показания данного индикатора по-прежнему указывают на сохранение остаточного медвежьего потенциала в среднесрочной перспективе и дальнейшему развитию долгосрочного нисходящей тенденции не противоречат.

Тем временем, индикатор MACD уже довольно активно растет с сигналом на покупку (гистограмма располагается выше сигнальной линии). Показания данного индикатора противоречат показаниям «Полос Боллинджера» и отражают рост

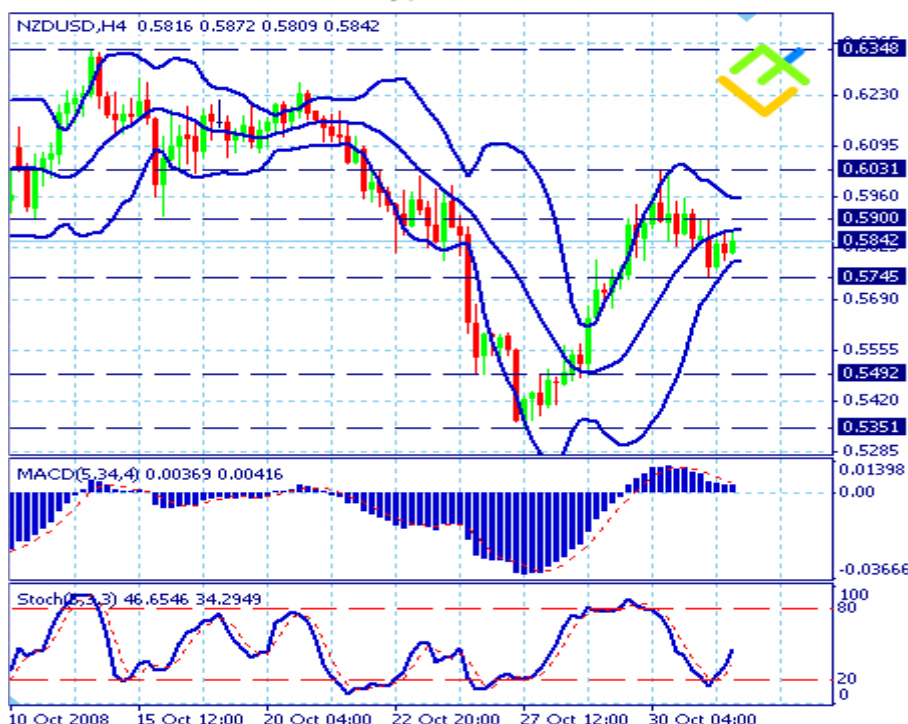
бычьих настроений в периоде краткосрочных и сверхкраткосрочных торгов.

Аналогичную картину демонстрирует и осциллятор «Стохастик», который уже практически достиг области перекупленности. Текущие показания

«Стохастика» не противоречат дальнейшему росту котировок валютной пары, однако, стоит подчеркнуть, что на вялые торги последних двух дней индикатор полностью отреагировать еще не успел.

Актуальные ценовые уровни

Основные технические уровни



В качестве ближайшего уровня поддержки можно указать отметку 0.5745, образованную на завершающих торгах последней торговой недели. Среди важных уровней поддержки также можно выделить отметки 0.5492 и 0.5351, последняя из которых является локальным минимумом от 27 октября.

Среди ближайших сопротивлений удастся определить 0.5900 и 0.6031.

Отметка 0.6031 вместе с вышеназванными поддержками 0.5492 и 0.5351 образуют возможный коридор для флетовых торгов краткосрочной перспективы, которые могут развиваться в том случае, если в самое ближайшее время восходящая тенденция не получит дальнейшего развития. Более долгосрочным сопротивлением является уровень 0.6348 - локальный максимум от 14 октября.

Возможные сценарии развития ценовой динамики

1. В случае если в ближайшее время американский доллар сумеет получить поддержку со стороны плохой макроэкономической статистики из Еврозоны и Новой Зеландии, пара

может возобновить активное снижение. При подобном варианте развития ситуации предлагается продумать возможность открытия позиций на продажу киви после

закрепления цен ниже отметки 0.5745 с последующим отскоком от нее, как от сопротивления, при условии, что технические индикаторы не будут этому противоречить.

2. В противном случае, укрепление курса новозеландца может возобновиться, а

вариант открытия позиций на покупку можно будет рассмотреть после динамического пробоя уровня 0.6031, на отскок от него, как от поддержки, если со стороны технических индикаторов будет получено соответствующее подтверждение.

Варианты развития на ближайшую перспективу



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



– КТО СИЛЬНЕЕ? –

*Развитие бычьего и медвежьего движения.
Активность сторон.*



Рис. 1. Текущая ситуация с новозеландским долларом. Недельный график.

Рисунок 1 буквально говорит сам за себя - активность медведей нарастает. Последнее сужение индикатора силы тренда говорит скорее о факте коррекции, чем о возможном образовании дна. Каналы пробиты, осциллятор указывает на падение, гистограмма продолжает расти желтым цветом, намекая на то, что армия косолапых увеличивается с каждым днем, и даже

два естественных сопротивления в лице индикаторов МА образовали четкий сигнал на продажу, хотя и с сильным запозданием. В ближайшее время нам ничего не остается, как продавать на недельном графике.

Посмотрим, такая же уверенность наблюдается на более младших таймфреймах.



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

Для среднесрочных медведей все стало уже понятно в мае, когда они скромно и с переменным успехом начинали свое наступление на новозеландский доллар. Маневр однозначно удался, и теперь преградой для быков стал уровень синей МА, которая оказалась сильным естественным сопротивлением. Несколько раз рогатые уже пытались пробить этот уровень,

однако пока все остается безуспешно - цена возвращается вниз.

Вот и в последний раз, не смотря на все усилия, быки недотянули до сопротивления и последним баром обозначили падение. Очевидно, что данная тенденция продолжится, учитывая сильный наклон графика, поэтому нашей рекомендацией будут продажи от текущего уровня или чуть выше.

FT #



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую неделю. Новозеландский доллар.

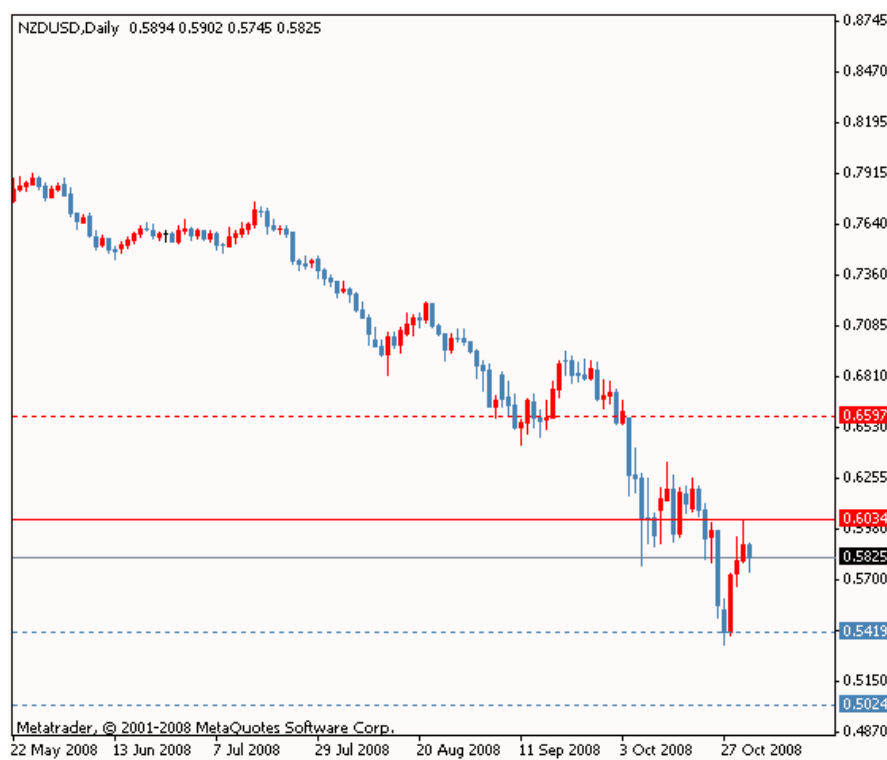


Рис. 1. Сопротивления: 0,6034, 0,6697,...;
Поддержки: 0,5419, 0,5024.

Вот и тут мы наблюдаем сигнал на продолжение нисходящей тенденции - отскок от сильного сопротивления на уровне 0,6034. Так как общее направление рынка NZDUSD (технически и фундаментально) остается нисходящим, то фактически у нас нет причин сомневаться в силе доллара и не ставить ордера на продажу по рассматриваемому инструменту.

При этом целью текущей продажи становится отметка 0,5419, а стоп приказ необходимо ставить чуть выше 0,6034.

Если же все-таки восходящее движение прошлой недели наберет силу, то мы не рекомендуем сразу от уровня 0,6034 покупать. Покупки будут актуальны после преодоления отметки 0,6255, а также при серьезном фундаментальном подкреплении такого движения.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

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

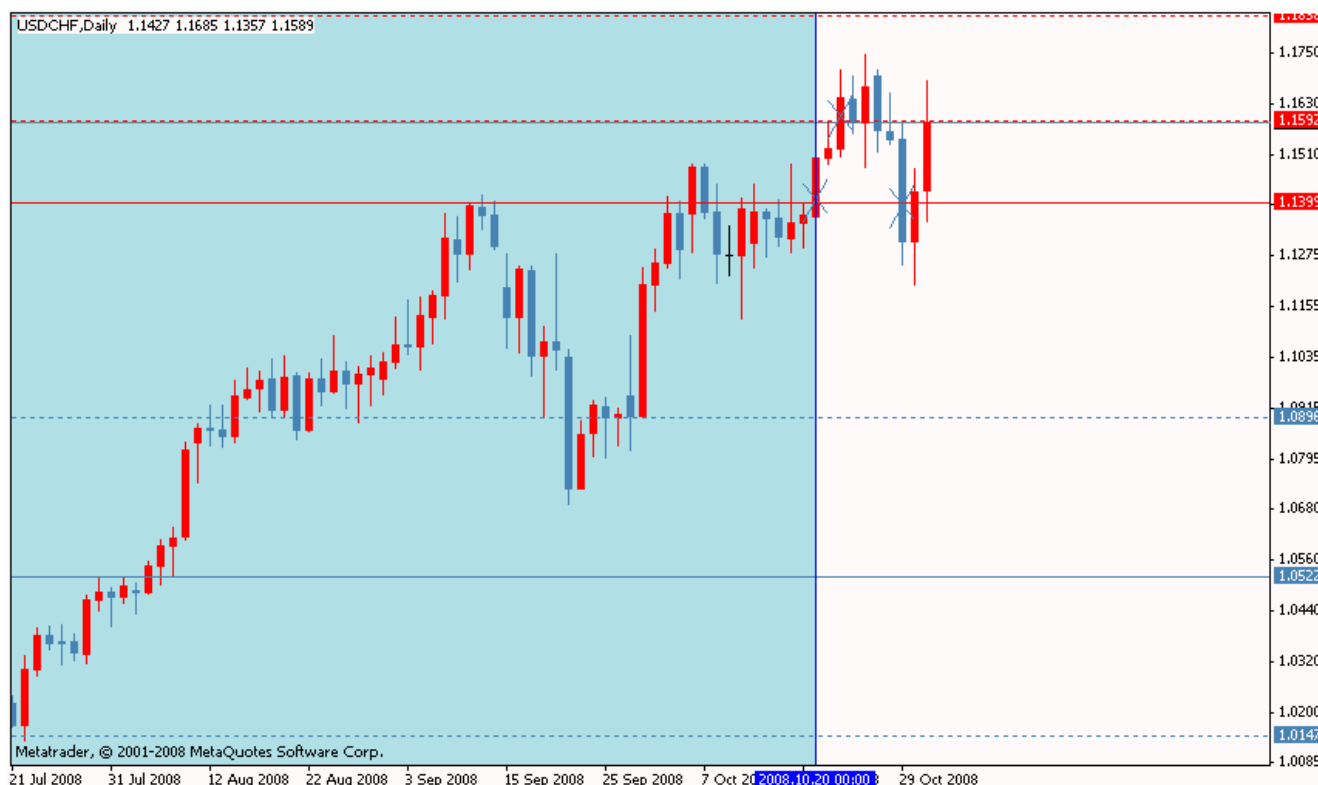


Рис. 1. Итоги недели для USDCHF.

Последние две недели для франка проходили явно в раздумьях. Сильные импульсные свечи в одну и другую сторону говорят о том, что франк занял не очень удачное положение - в тройке лидеров он последний, что сильно «шатает» курс в паре USDCHF, когда речь идет об активности трейдеров и их

склонности к риску. Примерно такая же ситуация будет характерна для USDJPY и CHFJPY. Поэтому мы рекомендуем воздержаться от использования этих пар в торговле, так как срабатывания уровней будет добиться сложно, а ждать рискованно.

FT#



- NO COMMENT -

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



Рис. 1. NZDJPY. Дневной график.

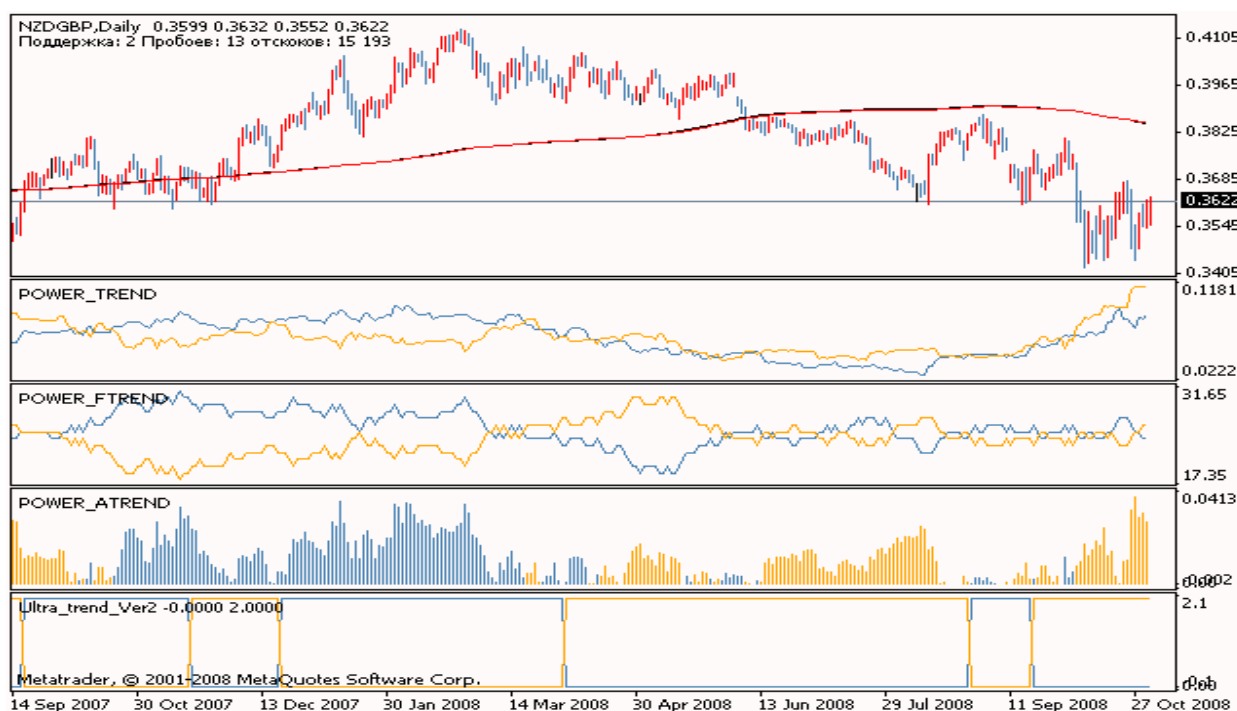


Рис. 2. NZDGBP. Дневной график.

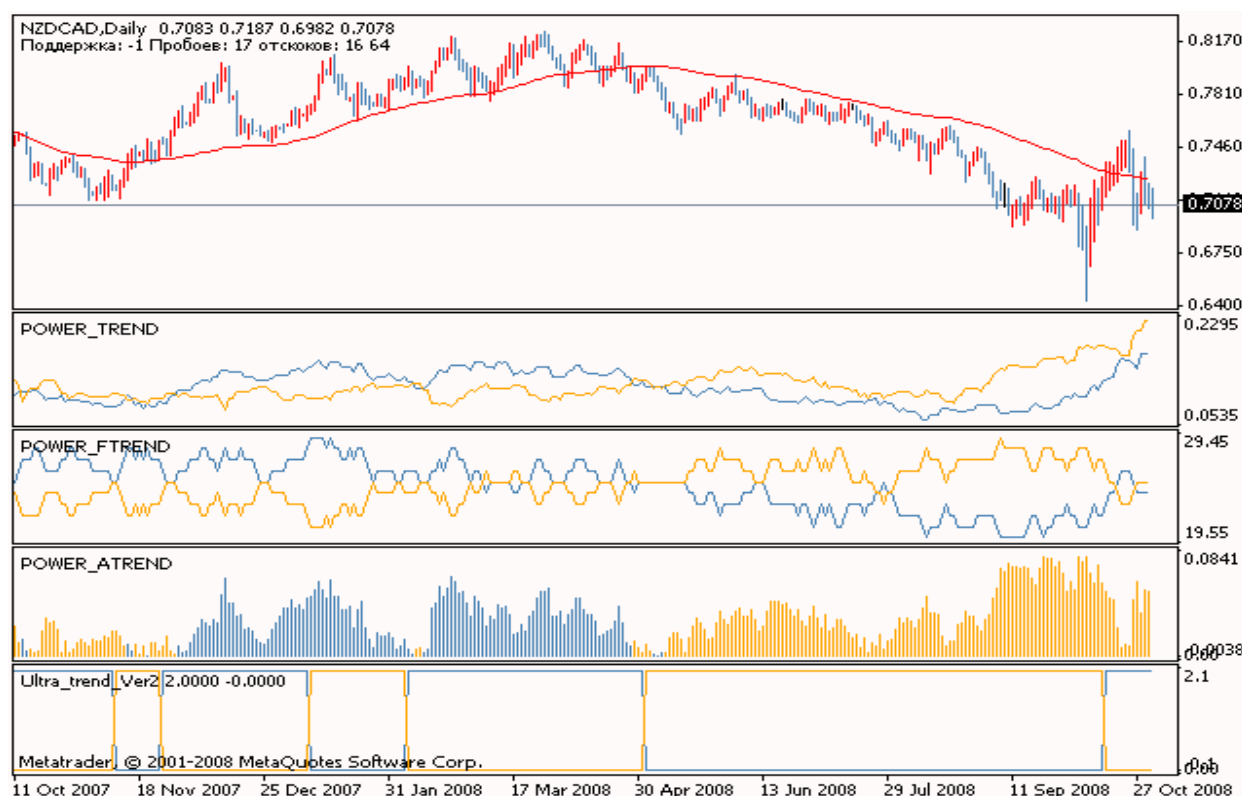


Рис. 3. NZDCAD. Дневной график.



Рис. 4. NZDCHF. Дневной график.



- ЛИДЕРЫ РОСТА И ПАДЕНИЯ -

Расстановка сил за неделю
Что изменилось за прошедшую?
27.10.2008 - 02.11.2008

ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
NZD/JPY	51.3900	55.9000	+8.8%	4.51	58.3000	55.5800
CAD/JPY	72.6200	78.6800	+8.3%	6.06	82.3800	78.4900
AUD/USD	0.6138	0.6583	+7.2%	0.0445	0.6753	0.6549
GBP/JPY	146.6500	156.3600	+6.6%	9.71	162.2700	155.7900
AUD/CHF	0.7135	0.7573	+6.1%	0.0438	0.7706	0.7519
EUR/JPY	116.6600	122.7400	+5.2%	6.08	127.5400	122.2700
CHF/JPY	79.8700	84.0200	+5.2%	4.15	86.8000	83.8000
NZD/USD	0.5529	0.5783	+4.6%	0.0254	0.5902	0.5762
USD/JPY	92.8100	96.6500	+4.1%	3.84	98.9900	96.4100
GBP/USD	1.5686	1.6180	+3.1%	0.0494	1.6420	1.6165
CAD/CHF	0.9094	0.9366	+3.0%	0.0272	0.9517	0.9337
GBP/CHF	1.8226	1.8615	+2.1%	0.0389	1.8735	1.8548
EUR/USD	1.2562	1.2694	+1.1%	0.0132	1.2892	1.2678
EUR/CHF	1.4606	1.4611	0	0.0005	1.4719	1.4543
USD/CHF	1.1626	1.1511	-1.0%	-0.0115	1.1528	1.1359
EUR/GBP	0.8014	0.7851	-2.0%	-0.0163	0.7873	0.7813
EUR/NZD	2.2697	2.1931	-3.4%	-0.0766	2.1997	2.1718
USD/CAD	1.2782	1.2283	-3.9%	-0.0499	1.2291	1.2004
USD/ZAR	11.2682	10.1900	-9.6%	-1.0782	10.2265	9.8686

ИНДЕКСЫ

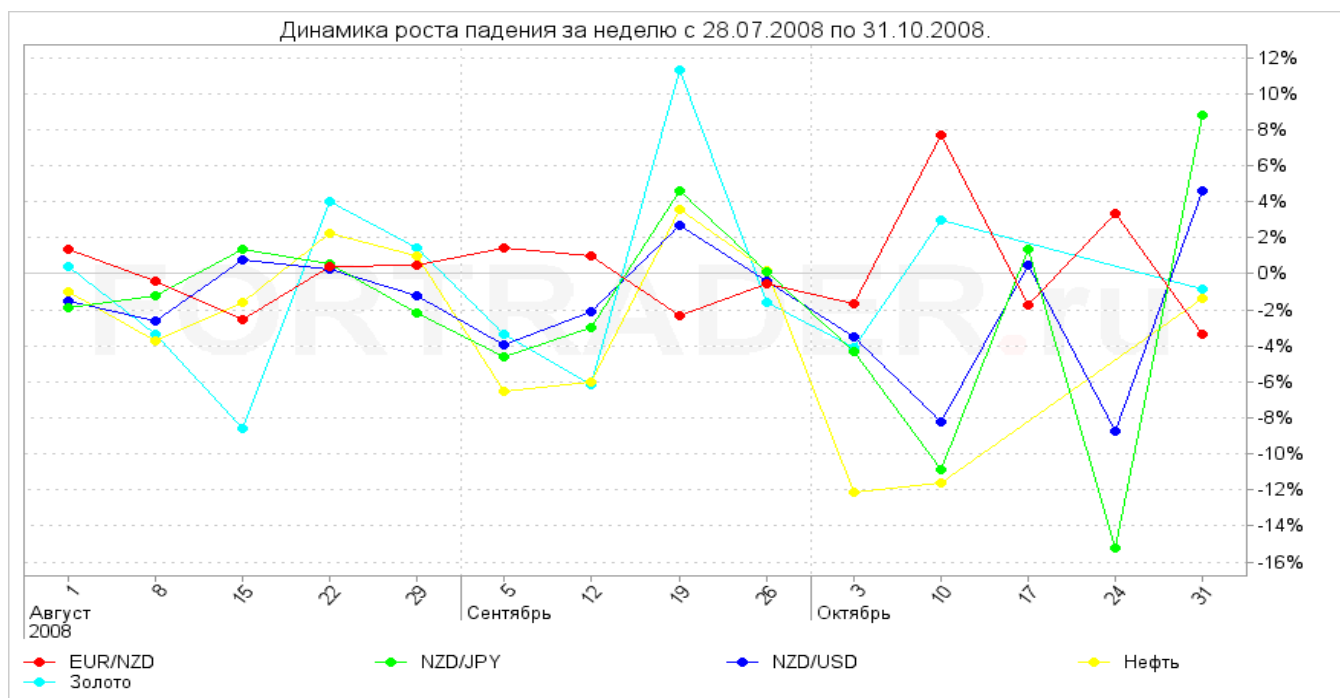
Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Индекс RUSSELL	498.5000	510.0000	+2.3%	11.5	518.1000	509.4000
Индекс USD	85.5800	86.3800	+0.9%	0.8	86.4700	85.6400
S&P 500	940.7500	946.7500	+0.6%	6	962.2500	942.5000
Индекс DowJones	9057.0000	9097.0000	+0.4%	40	9226.0000	9058.0000
Индекс FTSE	4298.5000	4305.5000	+0.2%	7	4351.5000	4196.0000
Индекс NASDAQ	1324.2500	1324.0000	0	-0.25	1345.0000	1318.2500
Индекс DAX	4886.5000	4857.0000	-0.6%	-29.5	4888.0000	4832.0000
Индекс EURO STOXX	2523.0000	2502.0000	-0.8%	-21	2512.0000	2483.0000
Индекс NIKKEI	8770.0000	8530.0000	-2.7%	-240	9040.0000	8390.0000

МЕТАЛЛЫ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Золото	737.9000	731.8000	- 0.8%	- 6.1	742.5000	725.2000
Палладий	199.0000	195.3500	-1.8%	-3.65	202.0000	195.3500
Серебро	9.7550	9.4150	-3.5%	-0.34	9.8300	9.2000

СЫРЬЕ

Символ	Открытие	Закрытие	Недел. изм. %	Пункт. Изм.	Днев. Макс.	Днев. Мин.
Газ	6.4300	6.4500	+0.3%	0.02	6.4500	6.3550
Нефть	65.0500	64.1750	-1.3%	-0.875	65.2500	64.0750



Комментарии:

За прошедшую неделю лидерами роста среди валютных пар стала NZD/JPY с результатом +8.8%, среди индексов отличился RUSSELL, прибавив 2.3%. Лидером среди металлов стало золото, снизившись только на 0.8%, газ же сыграл лучше нефти, прибавив 0.3%.

Лидерами падения среди валютных пар стала USD/ZAR, упав сразу на 9.6%, аусайдером индексов стал NIKKEI, снизившись на 2.7%, среди металлов отличилось серебро с результатом -3.5%, нефть же упала на 1.3%.

Как видим из рисунка, основное движение на рынке задавали доллар и иена, которые в парах в киви двигались практически параллельно. С ними же рядом находится желтая линия нефти, а вот золото отделилось от основной направленности, также впрочем, как и евровалюта в паре с новозеландцем. Присмотритесь, на данном изображении отчетливо видно важнейшие на данный момент тенденции.

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 киви для мультивалютных стратегий.

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ НОВОЗЕЛАНДЦА К РАЗЛИЧНЫМ ИНСТРУМЕНТАМ

прямая зависимость		обратная зависимость		низкая зависимость		остальные	
Валютные пары							
NZD/USD	1	USD/CAD	0.7922	EUR/NZD	0.2687	USD/JPY	0.6552
NZD/JPY	0.9553	USD/CHF	0.8268			GBP/CHF	0.5946
AUD/USD	0.9388					CAD/CHF	0.3754
EUR/JPY	0.8864					USD/ZAR	-0.6504
GBP/USD	0.8840						
GBP/JPY	0.8752						
EUR/USD	0.8641						
CHF/JPY	0.8442						
EUR/CHF	0.8244						
CAD/JPY	0.8163						
AUD/CHF	0.7786						
EUR/GBP	0.7202						
Индексы							
				Индекс NIKKEI	0.2235	Индекс RUSSELL	0.4476
				Индекс EURO STOXX	-0.0210	Индекс USD	0.6163
				Индекс NASDAQ	-0.0735		
				Индекс DAX	-0.0842		
				Индекс DowJones	-0.1824		
				S&P 500	-0.2228		
				Индекс FTSE	-0.2414		
Металлы							
						Золото	0.6509
						Серебро	0.6034
						Палладий	0.3700
Сырье							
						Нефть	0.4982
						Газ	-0.4587
						Нефть	0.4982

Комментарии:

Такой серьезной однонаправленной корреляции мы давно не наблюдали, причем она опять же очень четко отражает расстановку сил и приоритетов на рынке. Взгляните на столбик прямой зависимости

валютных пар. Кроме того, что их 11, прослеживается четкая закономерность в расстановке валют в парах - первыми идут высокодоходные европейцы и сырьевые валюты, вторыми же идут иена, франк и

доллар, которые сейчас выполняют роль убежища и ведущих рынка. Причем явно видно, что лидеры в приоритете расположились следующим образом: золото отдано доллару, на втором месте иена, что видно по паре CHF/JPY, ну и замыкает тройку сильнейших франк. Поддерживает наше мнение и столбик обратной зависимости.

Удивляют на данный момент, пожалуй, только фондовые инструменты, которые в принципе должны идти в ногу с валютным рынком, хотя бы в противоположную сторону (а если быть точнее, то валютные

инструменты должны следовать за индексами), но нет, они проявляют низкую зависимость.

В нейтралитете оказалось сырье. Ему сейчас труднее всего.

Делая вывод, можно сказать, что корреляцию можно использовать как барометр рынка, определяя основные закономерности и использовать их активно в торговле по хеджированию.

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

FT #



- ИНТЕРВЬЮ С... -

- Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro -

- Здравствуйте, Александр. Много в последнее время говорилось о возможном замедлении процесса роста в различных экономических отраслях в 2009 году: для развитых стран - больше, для развивающихся - меньше. Как вы считаете, как можно оценить положение Новой Зеландии в этом вопросе?

- Здравствуйте, уважаемые читатели. Во многих развивающихся странах в последние годы была впечатляющая динамика потребительского сектора, в Новой Зеландии же многое «съедала» инфляция. У большинства «стран-экспортеров» положительное внешнеторговое сальдо, у Новой Зеландии - нет, то есть здесь может быть серьезное и долгое замедление.

- Немного о влиянии финансовых рынков. Как сильно сказались очередные рекорды цены на нефть и на положении новозеландского доллара? Как вы прогнозируете дальнейшее движение курса нефти? Будет ли оно оказывать влияние на киви?

- Падение цен на нефть, которое одновременно сопровождалось ростом доллара и иены, привело также к рекордным падениям новозеландской валюты. Здесь смешались два фактора: закрытие продажи на фондовых рынках, а также давление на валюту из-за падающих цен на сырье.

- Какое влияние оказывают фондовые площадки? И почему активность инвесторов по киви сейчас максимально приближена к движениям на данном финансовом рынке?

- Все объясняется резким сокращением позиций по carry trade. В «тучные» годы инвесторы активно брали займы под низкие ставки в иенах. Сейчас в связи с повышенными экономическими рисками, они предпочитают отказаться от

использования залоговых средств для покупки рискованных активов.

- И о делах насущных. Прослеживается ли опасность для банковского сектора Н. Зеландии в свете текущего кризиса ликвидности?

- Опасность такая существует, как впрочем, и для любой страны, однако действия монетарных властей оказывают некоторую поддержку банкам, несколько упрощая доступ к средствам.

- Какие меры предпринимает правительство и РБНЗ в борьбе с кризисом? Считаете ли вы их эффективными и достаточными?

- РБНЗ активно снижает ставку, причем начал он это делать немногим ранее, чем поступили первые признаки охлаждения инфляции. С июля ставка была снижена на 175 б.п., об их достаточности мы сможем судить только к концу года, а эффективность их подтверждается.

- Не будет ли столь сильное понижение процентных ставок способствовать еще более сильному росту инфляции в регионе (напомним, что текущая инфляция в Новой Зеландии является наивысшей за последние 18 лет)?

- Рост инфляции обычно связан со всплеском потребительской активности. В нашем случае, мы вряд ли сможем надеяться на такой всплеск, разве что на поддержание активности потребителей и компаний за счет все более легкого доступа к деньгам.

- Стоит ли ожидать дальнейшего снижения ставки, и до какого уровня? Какие события на мировом рынке смогут остановить смягчающие действия РБНЗ?

- Дальнейшие снижения, на мой взгляд, не замедлят себя ждать. Конечно же, вряд ли сокращение ставки сразу на

100 б.п. в течение одного заседания вряд ли мы увидим, но цикл смягчения еще далек от завершения. Вполне вероятно, что через год ставка будет на 150-175 б.п. ниже текущего уровня.

- Тот факт, что проведенные совместные действия центральных банков оказали «согревающий» эффект на финансовые рынки и дали возможность инвесторам быть более уверенными, не для кого не секрет. Как позитивно вросшее желание рисковать сказалось на новозеландце?

- К сожалению, мы можем пока только констатировать остановку падения курса киви, тот рост, что наблюдался в течение нескольких дней пока не тянет даже на полноценную коррекцию, да ее может и не быть. Глобально изменилось отношение к заемным средствам, полноценная склонность к риску вряд ли скоро восстановится.

- На ваш взгляд, как сильно на котировки новозеландца влияет ее ближайший сосед, австралийский доллар, и положение Австралии в целом?

- Обе страны находятся в приблизительно похожем положении. К тому же движение валют по региональному признаку еще никто не отменял. Однако, судя по структуре экспорта, а также фундаментальным предпосылкам, Австралия находится в более сильном положении, поэтому укрепление ее экономики способно поддержать новозеландца.

- Почему рынки на данный момент склонны поддерживать именно киви, а не австралийца, учитывая, что не Австралия, а именно Н.Зеландия зафиксировала рецессию?

- Давайте посмотрим на кросс aud/nzd. Новозеландец начали продавать против австралийского доллара намного раньше, еще в середине июля. Сейчас, несмотря на волатильность, пара консолидируется вблизи уровней, на которые можно назвать средними с 2003 года. Этот уровень 1,10-1,15 можно назвать неким паритетом для валют.

- Как вы оцениваете последние экономические данные, приходящие из Н.Зеландии? На какие показатели стоит обращать наиболее пристальное внимание сейчас?

- Новости поступают довольно смешанные, однако, стали появляться нотки умеренного оптимизма. Действия властей по снижению ставки, а также ослабление национальной валюты, способствовали повышению настроений среди компаний. Эти настроения еще не вылились в реальные продажи и рабочие места, но все же поддержку экономике могут оказать.

- И последний наш вопрос на этот раз. Что, на ваш взгляд, должно произойти в мировой экономике или экономике Н. Зеландии, чтобы киви можно было назвать «безопасной валютой»? Будут ли к этому стремиться управляющие страны?

- Как мы видим, безопасными называются валюты, где процентная ставка является низкой. Это выгодно для валюты только в период кризиса в стране. Но в то же время, именно в период кризиса для поддержания экономики выгодно снижение курса национальной валюты. «Дорогая» иена сейчас является головной болью для японских чиновников. Вряд ли новозеландские власти будут стремиться к тому же.

- На электронный адрес редакции пришло письмо от Сергея Кипрянова, жителя города Санкт-Петербурга. Его интересует ваше мнение о положении России в текущей кризисной ситуации.

- С удовольствием отвечу Сергею.

С: Уважаемый Александр, здравствуйте, как вы считаете, насколько сильно Россия втянута в кризис и есть ли вина в этом наших чиновников?

А: Добрый день. Россия, как и весь мир, довольно глубоко завязла в кризисе. Мы, как положено развивающейся сырьевой стране, испытываем более сильное давление на курс валюты и на фондовые индексы, чем развитые

диверсифицированные экономики. Наши чиновники прилагают сейчас массу усилий, чтобы ослабить воздействие кризиса и вернуть доверие инвесторов. Тот факт, что с семидесятых годов мы так и остались экспортерами ресурсов не их вина, а только их недалекость.

С: Насколько продуктивными вы считаете действия правительства и ЦБРФ в отношении вопроса преодоления кризиса «малой кровью»?

А: Вряд ли кризис будет краткосрочным, скорее всего он будет требовать правительственной поддержки до конца 2009 года, то есть текущая «бережливость» в этом смысле оправдана, и основная часть действий направлена на повышение уровня доверия. Вряд ли получится преодолеть кризис «малой кровью»: золотовалютные резервы (ЗВР) заметно сократятся, да и корпоративному сектору потребуется много усилий, чтобы перекредитоваться.

С: Стоит ли ожидать серьезных последствий для экономики страны в целом и как ситуация может отразиться на россиянах? Запасаемся провиантом?

А: Скорее всего, темп прироста ВВП снизится с текущих 7,0% до 4,0% в 2009 году, но он не достигнет отрицательных значений, какие мы видим во многих развитых странах. Запасаться провиантом в любом случае еще рано, сейчас лучше сберегать деньги, поскольку в период спада в экономике цены обычно идут вниз на падении спроса. Очень хочется верить, что мы приблизились по этим параметрам к развитой Европе. Вот тогда и стоит покупать продукты - на падении.

С: Как вы оцениваете стабильность банковского и промышленного секторов РФ?

А: Безусловно, у крупнейших участников возникли трудности, но они так или иначе приближены к государству, которое полно решимости их поддерживать, и банкротств системообразующих компаний мы не увидим. Более мелкие компании могут

столкнуться с множеством проблем, особенно сырьевой сегмент вроде металлургии: здесь и высокий долг, и падение цен на сырье, и существенное снижение спроса.

С: Будет ли продолжать усиливаться разрыв между богатыми и бедными или наоборот стоит ждать его сокращения?

А: Разрыв будет усиливаться, пока народ будет сначала слеп к возможным проблемам, а потом в один миг, зачастую когда уже поздно, поддаваться панике. Уровень благосостояния богатейших слоев сейчас упал из-за снижения стоимости активов, но они также быстро могут вырасти в цене. Сейчас дело не в том, кто сколько имеет сейчас, а кто умеет зарабатывать.

С: Насущный для многих вопрос жилья. Как вы считаете, национализация невостребованной недвижимости может привести к серьезным снижениям цен на жилые квартиры?

А: Снижение цен на жилье может составить 30-40%, но на эту величину они росли и ранее ежегодно, получается, по этому параметру мы всего лишь уйдем на пару лет назад. Вопрос, будет ли доступной ипотека, ведь большинство квартир покупалось именно таким способом. Рост ставок кредитования с 11% до 20% вряд ли по силам многим.

С: И, последнее, на ваш взгляд, как сейчас стоит распоряжаться свободным капиталом: держать в банках (каких?), «под подушкой» или делать вложения?

А: Вложения в преддверии длительного кризиса я бы еще не советовал делать. Вполне надежными могут считаться депозиты в банках с госучастием, а для минимизации рисков падения рубля их лучше держать в валюте, большую часть (60-70%) в евро.

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

- Всего доброго и удачной торговой недели всем.



- РЫНОК АКЦИЙ США -

Акции банковского, производственного и энергетического сектора экономики США.

Citigroup

Октябрь месяц: акции крупнейшего кредитора закрывают в красном секторе, даже недавнее оживление как фондового, так и валютного рынка не помогло бумагам Citigroup выйти и закрепиться в зеленом секторе.

Банк существенно сокращает объем кредитных карт, в связи с большим процентом невозврата средств, также вводится более жесткая политика кредитования, тем самым «Сити» пытается отсеять неблагонадежных заемщиков.

Сокращают и кредитные лимиты платежеспособных клиентов, причем отфильтровывают держателей по занятым в определенных проблемных сферах, либо по месту проживания. К примеру, в районе с большим процентом жилищного кризиса народ может лишиться кредита.

Но основная проблема, по сути, остается: компании в различных отраслях сейчас увольняют тысячи сотрудников. Взять, к примеру, тот же GM, народ теряет работу, безработица продолжает расти, люди лишаются возможности платить как по банковским кредитам, так и по ипотечным, разница в которых минимальна. Все это соответственно давит даже на такого кредитора как Citigroup, причем прилично; невозврат по кредитам только увеличивается, а, соответственно, увеличивается и списание средств по кредитным линиям. Причем руководство банка в лице финансового директора Гари Криттендена заявляет, что уровень невозврата по кредитным картам может

достигнуть исторических рекордов, если уже не превзошел!

В итоге держатели банковских кредитных карт существенно сокращают покупки, а большинство, как мы знаем, привыкли сначала приобретать, а потом платить. В итоге многие вынуждены отказаться от данной услуги, что приводит к сокращению потребления разнообразных продуктов, товаров и полуфабрикатов. В свою очередь поставщики сокращают объемы поставок, а в итоге все это и приводит к сокращению штата и банкротству. Все взаимосвязано, что поделаться...

Дать новую жизнь банковскому сектору решило министерство финансов США, так именно Citigroup решено было выделить порядка \$25 млрд. долларов.

По мнению многих аналитиков на часть данных средств компания вероятнее всего постарается приобрести тонуший региональный банк, однако здесь все лакомые кусочки уже расхватили конкуренты. На прицеле у Citigroup были банковские депозиты Wachovia, однако и здесь конкуренты не заставили себя долго ждать в лице Wells Fargo.

Негативно сказалась и чистая прибыль от торговли акциями на фондовом рынке компанией Citigroup, по итогам третьего квартала она упала на 54%, конечно в период мирового кризиса такие потери можно и списать, однако в сравнении с такими конкурентами как Morgan Stanley, прибыль которого увеличилась на 42%, невольно задумаешься.



Рис. 1. Технический взгляд на акции Citigroup.

На текущей неделе акции крупнейшего Банка достигли новых минимумов на отметке 11.54, однако в среду как фондовый, так и валютный рынок получили поддержку и большинство акций и индексов вышли в зеленый сектор. Бумаги Citigroup подорожали до 14 долларов за акцию, хотя устоять и уж тем более закрепиться на данном уровне бумагам не удалось, закрывается текущая неделя в районе 13 долларов.

Как в среднесрочной, так и в долгосрочной перспективе динамика акций

компании пока остается нисходящей, конечно дальнейшее снижение уже не будет столь стремительным, хотя шанс обновить настоящие минимумы у бумаг все еще остается.

В случае если фондовые рынки на следующей неделе откроются ростом, можно ожидать развития среднесрочного повышения, которое вероятнее всего затянется на всю неделю, а цели повышения, скорее всего, будут расположены в районе 18 - 20 долларов за акцию.

JPMorgan

Бумаги крупнейшей финансовой корпорации на планете в период текущей торговой недели установили новый минимум стоимости на отметке 32.52, последний раз акции котировались на таком уровне 3 с лишним месяца назад.

Однако уже со вторника акции получили хорошую поддержку и торгуются вплоть до текущего времени в зеленом секторе, поднявшись от минимума в 32.52

до уровней в районе 39.70. Тем самым, акции остаются в лидерах роста, несмотря на негативную публикацию данных по ВВП, капитализация компании увеличилась на всего, следующая торговая неделя откроется понижением, однако данное снижение можно считать некоторой консолидацией текущего роста.

Не исключено, что и под закрытие торгов в пятницу бумаги могут понизиться в

район 39 долларов за акцию, где расположена линия поддержки.

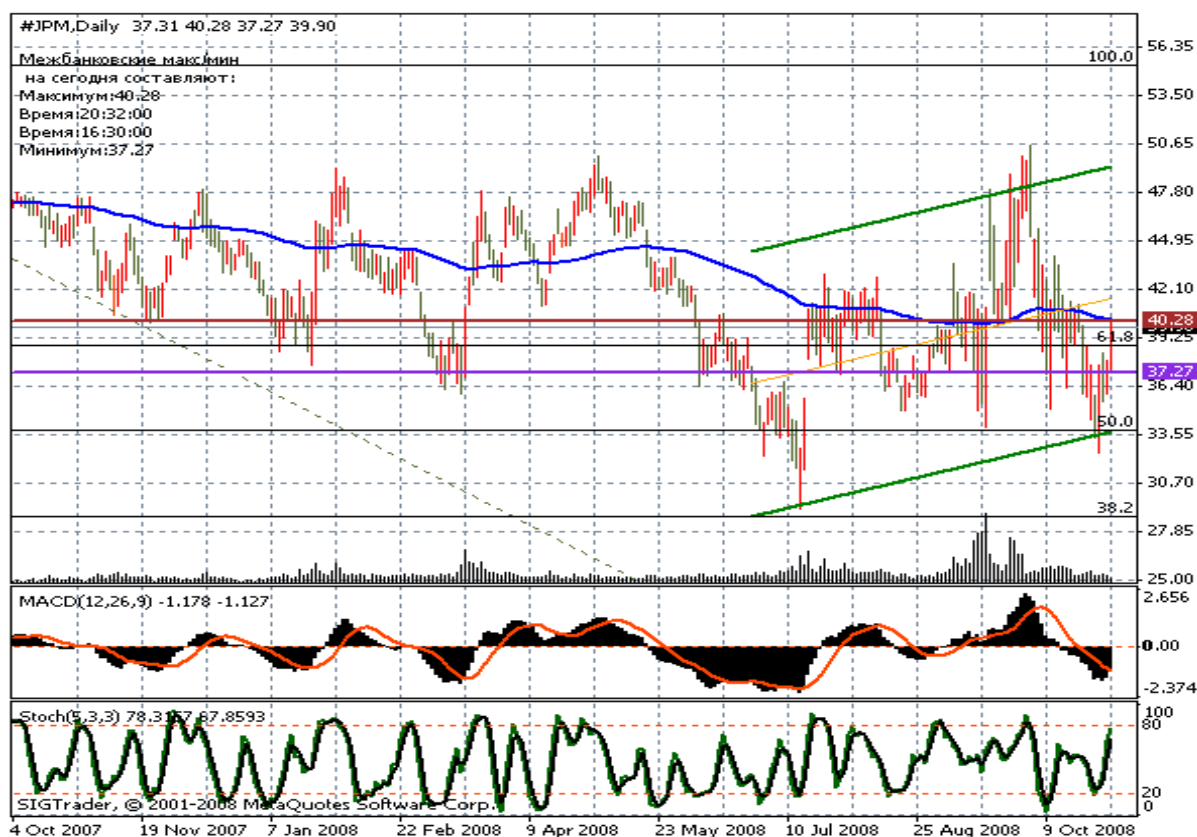


Рис. 2. Технический взгляд на акции JPMorgan.

На среднесрочном периоде последующая динамика исключительно восходящая, акции в настоящее время котируются в рамках повышающегося диапазона цен и текущая бычья волна, скорее всего, ориентирована на отметки в районе 42 - 44 долларов за акцию.

В долгосрочной перспективе торгующиеся активы компании имеют большие шансы вслед за среднесрочным направлением последовать в район верхней границы текущего восходящего канала цен, т. е. к уровням в районе 49.00 - 50.00 долларов за бумагу.

GeneralMotors

А вот бумаги крупнейшей автомобильной корпорации General Motors продолжают торговаться в некой неопределенности с минимальной волатильностью, падать просто-напросто уже некуда. В итоге бумаги пока непригодны для торгов, да и вообще для инвестиций, так как будущее компании явно пока остается туманным.

Конгресс США проявляет некую заботу о компании и намерен инвестировать в автомобильную промышленность порядка 25 млрд. долларов, сколько из этих средств

достанется GM пока неизвестно, однако одно только объединение с Chrysler может потребовать не менее 10 млрд. долларов.

Что касается самого Chrysler'a, то ситуация данной компании также оставляет желать лучшего, у нее нет ни перспективных моделей, готовых для запуска в серию, ни четкого плана развития. Компания однажды уже спасали в 1980 году, тогда государство выкупило Chrysler.

Теперь же администрация Буша настроена категорически против

инвестиций в автомобильную корпорацию. Остается ждать 4 ноября и нового президента, причем желательно Барака Обаму, так как именно он положительно отнесся к этому вопросу и изъявил желание встретиться с главами компаний и лично обсудить все проблемы слияния, но, естественно, только в том случае, если его изберут президентом.

Если с ситуацией слияния и дополнительных денежных вливаний все еще остаются неясности и неопределенности, то с разработкой концептуальных моделей, все куда понятнее. Судя по всему, с рестайлингом существующих моделей GM поставило точку, объявив о приостановлении разработки автомобилей 2009 - 2010 модельных годов. Входит ли в эти круги перспективный Chevrolet Volt, пока неизвестно, однако уже становится понятно, что без дополнительных вливаний инвестиций со стороны государства, компании не удастся ожить самостоятельно. Новых моделей нет, а концепты закрыты, надеяться на такие культовые внедорожники как Escalade, GMC

и Suburban не стоит, покупать их попросту некому с настоящими ценами на бензин. В связи с этим GM полностью закрывает выпуск данных моделей и, соответственно, сворачивает программу по обновлению модельного ряда внедорожников.

К тому же продажи компании в третьем квартале упали сразу на 11%, по истечении девяти месяцев текущего года реализация снизилась на 5.8%. Так продажи в США упали до минимума за последние 15 лет. Основное снижение спроса пришлось на вторую половину года, очевидно, что в четвертом квартале динамика падения активности покупателей только снизится, основной пик снижения покупательской способности, скорее всего, придется на начало 2009 года, а возможно и на второй квартал.

Инвестировать в настоящее время в бумаги General Motors явно не стоит, необходимо дождаться конкретных действий со стороны государства, и уже потом делать какие-либо выводы по поводу дальнейшего будущего крупнейшей в мире автомобильной корпорации.



Рис. 3. Технический взгляд на акции GeneralMotors.

На краткосрочном фрейме в понедельник нас вероятнее всего ждет понижение в масштабе 40 -60 пунктов, а возможно акции опустятся и ниже 5 долларов за единицу.

Что же касается долгосрочной динамики торгов, то здесь кроме как

нейтрального движения в ближайшее время мы вряд ли что увидим, акции продолжат торговаться в горизонтальном канале цен с поддержкой и сопротивлением в районе 4.50 - 7.50 соответственно.

Exxon Mobil Corporation

Волатильность по бумагам крупнейшей нефтяной компании Exxon Mobil Corporation продолжает ставить рекорды, пожалуй, не было еще такого периода в истории торгов с такой широкой амплитудой движения.

Несмотря на снижения котировок нефти до рекордных уровней, компании удалось закрыться в третьем квартале с хорошим плюсом по объему чистой прибыли, так по итогам аналогичного периода прошлого года этот показатель увеличился на 5.4 млрд. долл., в итоге прибыль составила 14.8 млрд. долл. в сравнении с 9.4 млрд. годом ранее.

Рекордная стоимость черного золота в летний период помогла компенсировать убытки компании, однако, что будет по итогам отчета в начале следующего года и сможет ли компания показать стабильный

результат в четвертом квартале, пока неизвестно. Здесь все зависит от стоимости нефти в последующие два месяца.

Снижение ОПЕК поставок нефти на 1.5 млн. баррелей не смогло кардинально поддержать котировки нефти. Сейчас в мире добывается около 28.8 млн. баррелей в сутки, снижение поставок, введенное ОПЕК, начало действовать с 1 ноября текущего года.

В настоящее время под закрытие торговой недели в пятницу нефть марки Brent снижается в среднем на 3%, Urals понижается на 4%.

Однако, несмотря на малое изменение стоимости барреля, акциям нефтегазовой компании Exxon Mobil удалось закрепиться относительно закрытия прошлой недели на 9.5%.





Рис. 4. Технический взгляд на акции Exxon Mobil Corporation.

В среднесрочной перспективе акции компании вероятнее всего продолжат расти в район 77 долларов за штуку, однако стоит отметить, что в понедельник торги на фондовом рынке США могут открыться краткосрочным снижением. К тому же в районе 77 долларов за акцию на следующей неделе будет проходить нисходящее

сопротивление ценового канала, а в районе 76 долларов находится 50% Фибо-уровень.

Долгосрочная динамика развития торгов по бумагам Exxon Mobil Corporation остается восходящей в рамках понижающегося канала цен, акции имеют большие шансы продолжить рост, нацеленный на отметки в районе 80 долларов за единицу.

С уважением, Сергей Мельник
#



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

В этом выпуске мы рассмотрим стратегию, разработанную в 2008 году трейдером FXTrader, наверное, многие о ней слышали. В этом выпуске мы сделаем мтс-конструктор по данной тактике, и вы сможете ее гибко настраивать под любой стиль торговли.

Стратегия использует несколько временных периодов для анализа рынка: недельные, дневные и четырехчасовые графики. Данные переменные мы выведем во внешние настройки советника, чтобы вы смогли поменять временной период на более низкие таймфреймы и протестировать результаты на них. Плюсом данной стратегии является то, что она работает по закрытию баров. Это дает возможность в быстрый срок провести тщательный анализ и быстро подобрать оптимальные параметры для работы.

И так переменные нашего советника:

- extern string p="настройка периодов для работы:";
- extern int perW=10080;
- extern int perD=1440;
- extern int perH4=240.

Вы можете использовать любые тайм фреймы согласно данным из этой таблицы:

В переменные можно заносить цифровые данные значений, 1, 5, 60, 240 и т.д., сохраняя следующее правило: perW должно быть больше perD, а perD должно быть больше perH4.

PERIOD_M1	1	1 минута
PERIOD_M5	5	5 минут
PERIOD_M15	15	15 минут
PERIOD_M30	30	30 минут
PERIOD_H1	60	1 час
PERIOD_H4	240	4 часа
PERIOD_D1	1440	1 день
PERIOD_W1	10080	1 неделя
PERIOD_MN1	43200	1 месяц
0 (ноль)	0	Период текущего графика

Далее настроим параметры индикаторов для недельного графика:

- extern string w="настройка индикаторов для perW (недельного графика):";

Блок настроек скользящих средних:

- extern int WRedMAPer=55; int WTypeRedMA=3; int WRedApplyTo=3; - красная линия;
- extern int WBlueMAPer=21; int WTypeBlueMA=3; int WBlueApplyTo=3; - синяя линия.

Период красной линии всегда должен быть больше периода синей. Помимо настройки периодов в коде вы также можете изменить параметры настроек скользящих средних, метод вычисления и используемая цена для расчета. Автор по умолчанию предлагает использовать: тип MA - Linear Weighted, применимо к Close.

В качестве типа метода можно задавать:

MODE_SMA	0	Простое скользящее среднее
MODE_EMA	1	Экспоненциальное скользящее среднее
MODE_SMMA	2	Сглаженное скользящее среднее
MODE_LWMA	3	Линейно-взвешенное скользящее среднее

В качестве используемой цены можно задавать:

PRICE_CLOSE	0	Цена закрытия
PRICE_OPEN	1	Цена открытия
PRICE_HIGH	2	Максимальная цена
PRICE_LOW	3	Минимальная цена
PRICE_MEDIAN	4	Средняя цена, (high+low)/2
PRICE_TYPICAL	5	Типичная цена, (high+low+close)/3
PRICE_WEIGHTED	6	Взвешенная цена закрытия, (high+low+close+close)/4

Настройки индикатора Awesome:

- extern int WAwsomePer1=8;
- extern int WAwsomePer2=13.

Для определения направления торговли для покупки на недельном графике скользящая средняя с периодом 21 должна быть выше скользящей средней с периодом 55, и Awesome должен быть зеленого цвета, но, как пишет автор, это не обязательно.

Далее настроим параметры индикаторов для дневного графика:

- extern string d="настройка индикаторов для perD(дневного графика):";
- extern int TMAPer=34;
- extern double SarShag=0.02;
- extern double SarMax=0.2.

Для анализа данного периода автор использует разработанный им индикатор t_ma, это средняя скользящая из расчета двух средних скользящих, а также индикатор SAR для использования его показателей в качестве стоп лосса. Для подтверждения восходящего движения голубая линия t_ma должна находится выше красной линии t_ma, индикатор SAR должен находится ниже цены, и индикатор Awesome с теми же параметрами, что и на недельном графике, должен быть окрашен в зеленый цвет, но необязательно, показаниями этого индикатора можно пренебречь.

4-часовой график:

Четырехчасовой график используется для получения окончательного анализа и выбора направления торговли. Если на недельном и на дневном графике мы получили подтверждение восходящего движения, то на четырехчасовом проводим такой же анализ по индикатору Awesome и t_ma с параметрами по умолчанию. Если эти индикаторы также показывают вверх, мы входим на покупку, при этом окрас Awesome должен быть зеленым обязательно, т.к. здесь нам требуется максимальная точность.

Пример сигнала:



Рис. 1. Пример полученных сигналов на недельном графике.

На недельном графике видим, что МА 21 меньше МА 55. Это говорит о нисходящей тенденции.



Рис. 2. Пример полученных сигналов на дневном графике.

На дневном графике видим подтверждение нисходящей тенденции, синяя линия t_ma находится ниже красной линии.

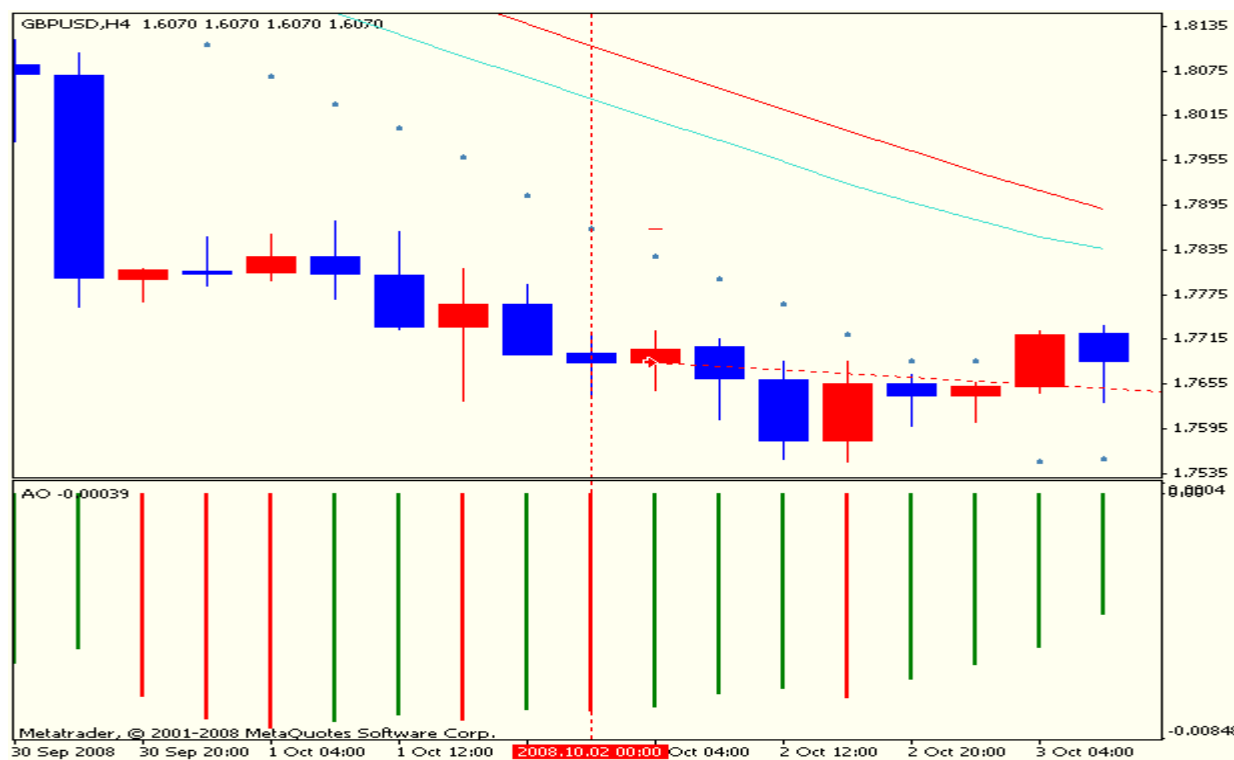


Рис. 3. Пример полученных сигналов на четырехчасовом графике.

На четырехчасовом графике мы видим, что синяя линия t_ma также находится ниже красной линии, индикатор АО окрасился в красный цвет, параболик находится выше цены. Покупаем на следующем баре, стоп лосс размещаем на уровне параболика.

Заккрытие позиции:

Позиция закрывается по трейлинг стопу, но трейлинг стоп используется необычный, а такой: при достижении позицией прибыли 200 пунктов лотом 0.2, открывается еще одна позиция лотом 0.1, стоп лосс подтягивается на уровень -100 пунктов от цены последней позиции в случае покупки. При срабатывании стопа в таком случае мы получим +100 пунктов прибыли объемом 0.2 и -100 пунктов убытка лотом 0.1 в итоге получим прибыль равную 100 USD. Таким образом мы потенциально увеличиваем возможную прибыль и имеем возможность добавляться в течение всего тренда. Посмотрим, как это выглядит на графике.

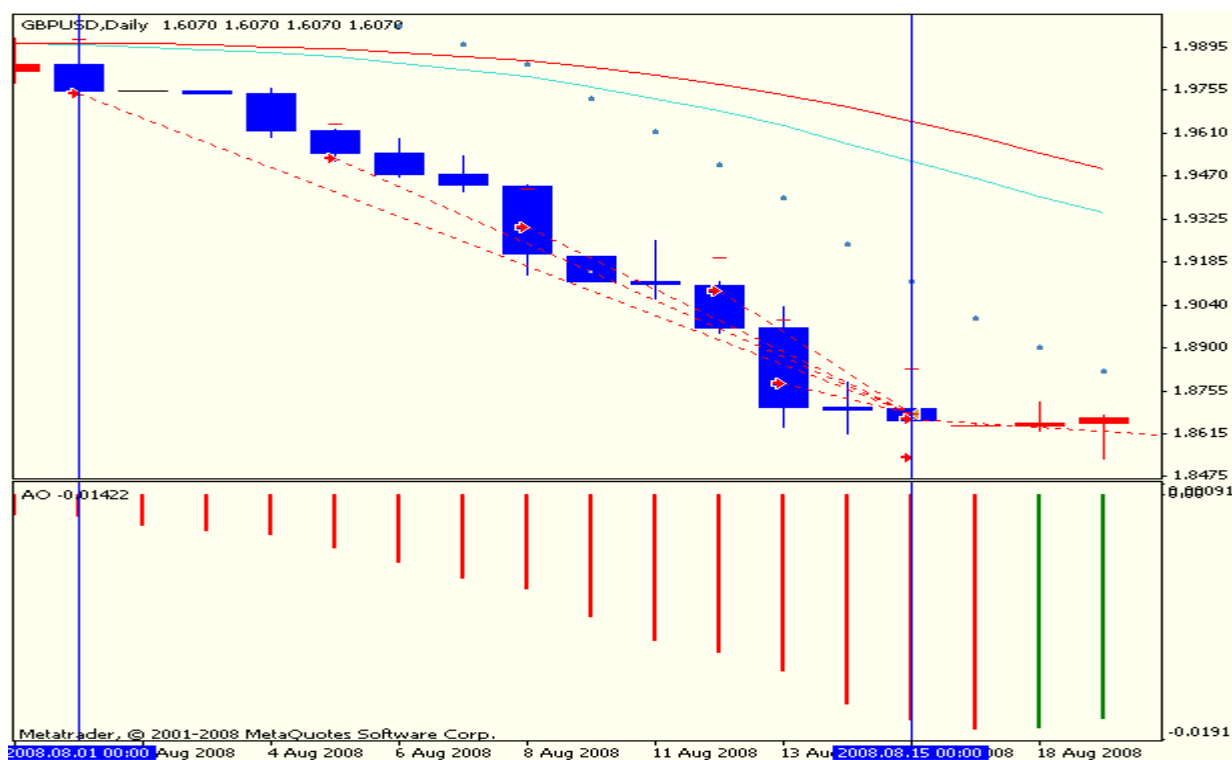


Рис. 4. Работа с трейлинг стопом.

На графике хорошо видно, как таким образом мы успешно взяли весь тренд. Листинг операций показан ниже.

4...	2008.08.15 16:00	s/l	169	0.10	1.8683	1.8683		1056.80	7071.25
4...	2008.08.15 16:00	s/l	170	0.05	1.8683	1.8683		420.20	7491.45
4...	2008.08.15 16:00	s/l	171	0.08	1.8683	1.8683		491.12	7982.57
4...	2008.08.15 16:00	s/l	172	0.12	1.8683	1.8683		489.00	8471.57
4...	2008.08.15 16:00	s/l	173	0.18	1.8683	1.8683		177.84	8649.41
4...	2008.08.15 16:00	s/l	174	0.27	1.8683	1.8683		-396.90	8252.51

Рис. 5. Статистика работы с трейлинг стопом.

Используя такой метод, мы взяли 2236 USD.

Для управления этим методом мы вывели следующие параметры в настройках советника:

- extern string e="настройка наращивания объема позиций по тренду:";
- extern int Adds=1 - 1 - включен, 0 - выключен;
- extern int AddsPips=200 - размер в пунктах при достижении которого добавляемся по тренду.

Автор стратегии также предлагает несколько фильтров сделок для улучшения качества сигналов, мы опять же вывели эти параметры во внешние, чтобы вы могли их использовать на свое усмотрение:

- extern string n="настройка фильтров сделок:";
- extern int barsfilter=0 - 1- включен фильтр по пяти барам на дневном графике, если образовалось больше баров, то не входим. 0 - выключено;
- extern double maxdropmonth=0.10 - больше 0 - включено, указываем, сколько процентов максимально можем потерять в месяц. 0 - выключено. Если в месяц

потеряли больше указанного количества процентов, то в этом месяце больше не работаем.

Что ж, пора взглянуть на результаты тестирования данной системы.

Результаты тестирования системы:

Протестировав систему с параметрами по умолчанию за период с 2001 по ноябрь 2008 года, мы получили следующий результат:

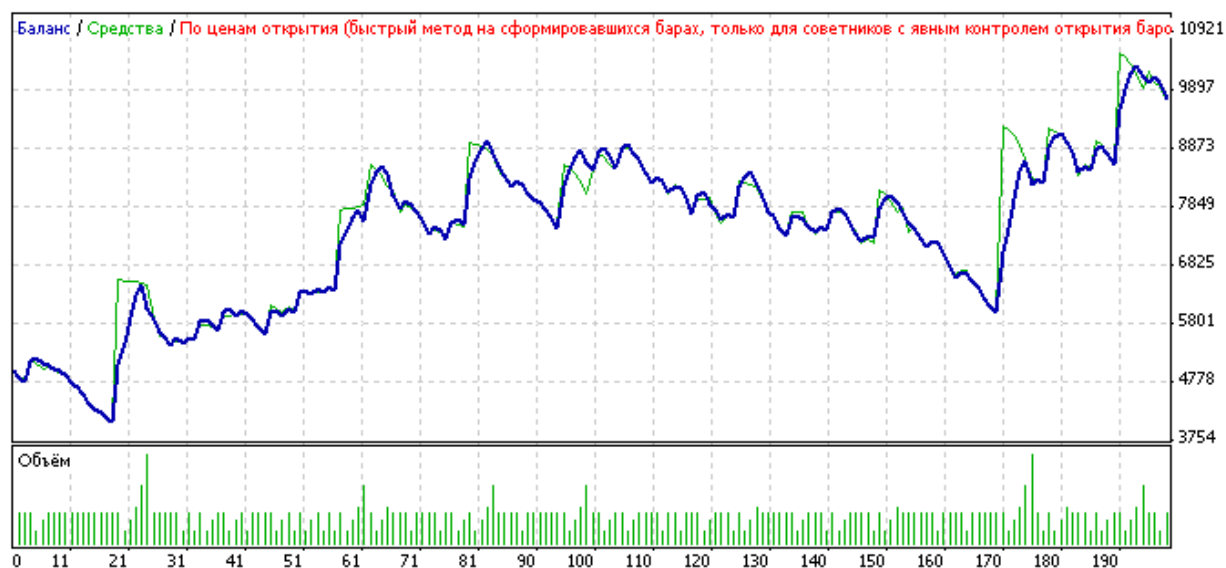


Рис. 6. Результаты тестирования системы со стандартными данными.

- Начальный депозит - 5000.00;
- Чистая прибыль - 4765.24;
- Прибыльность - 1.30;
- Матожидание выигрыша - 24.19;
- Абсолютная просадка - 976.36;
- Максимальная просадка - 3539.07 (37.09%);
- Всего сделок - 197.

Как вы могли заметить, график доходности системы имеет восходящее направление, однако все-таки провал до 170 сделки очень большой. Просадка системы в 3539 USD очень высока и почти равна заработанной прибыли. Очевидно, что система не справляется на каком-то участке ценового движения. Отметим на графике этот убыточный участок.



Рис. 7. Участок наибольшего проигрыша системы.

Синими линиями мы отметили наиболее убыточный участок ценового движения для системы. Увеличив масштаб графика в своем терминале на этом участке, вы заметите, что система очень хорошо зарабатывает на обрывистых однонаправленных движениях и плохо работает в долгом ценовом движении с ярко выраженным ступенчатым трендом. Стоп лоссы ловятся очень часто, т.к. большинство входов происходит в верхней части колена тренда.

Попытаемся подобрать более привлекательные параметры для стратегии с помощью оптимизатора стратегий в МТ4.

Результаты оптимизации торговой системы

Прооптимизировав различные комбинации параметров, нам не удалось значительно снизить уровень просадки системы. Но, тем не менее, удалось значительно увеличить доходность системы. Мы выбрали не самые лучшие параметры и оптимизировали не все параметры стратегии. Возможно, вам удастся добиться еще более лучших результатов.

Посмотрим на полученные результаты. Оптимизация параметров стратегии проводилась в период с 2003 по начало 2008 года. На оптимизированном участке мы получили следующий результат.

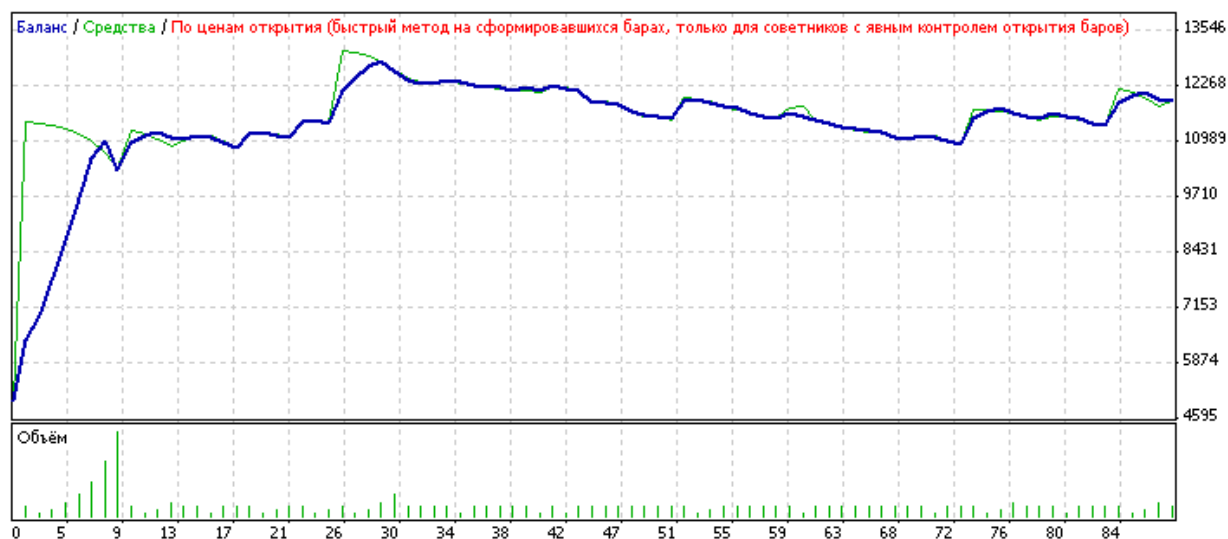


Рис. 8. Результаты тестирования системы с оптимизированными данными.

- Начальный депозит - 5000.00;
- Чистая прибыль - 11291.87;
- Прибыльность - 2.03;
- Матожидание выигрыша - 66.03;
- Максимальная просадка - 3970.63 (25.38%);
- Всего сделок - 171.

При работе на будущем с начала 2008 года по 2 ноября 2008 был получен следующий результат.

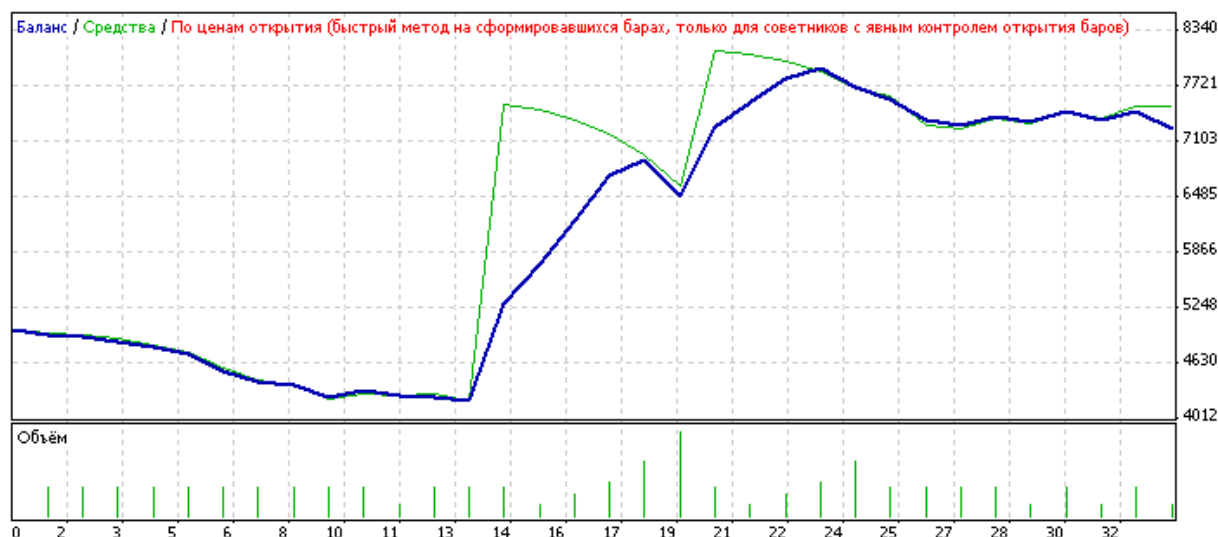


Рис. 8. Результаты тестирования системы с оптимизированными данными на будущем периоде.

- Начальный депозит - 5000.00;
- Чистая прибыль - 2252.56;
- Прибыльность - 2.00;
- Матожидание выигрыша - 68.26;
- Максимальная просадка - 1324.20 (17.29%).

Как мы видим, параметры показывают неплохие результаты при работе на будущем: прибыль растет, просадка не увеличивается.

Выводы:

Из результатов тестирования системы, оптимизации параметров и хороших показателях работы на будущем можно сделать вывод о хорошем фундаменте, на котором стоит эта система. Я считаю, что при более детальном исследовании можно добиться еще более лучших результатов, снизив уровень максимальной просадки системы. Вероятнее всего автор не обманывал, когда говорил, что он реально зарабатывает по данной стратегии. Я оцениваю данную систему, как приемлемую для работы при подборе оптимальных параметров для каждого инструмента в отдельности. Также я согласен с автором стратегии в вопросе о распределении средств при торговле по различным валютным парам. Но считаю, что выбор валютных пар нужно делать с использованием данных о корреляции валют, чтобы не входить в одно и то же направление, всего лишь получая эффект увеличения объема сделки - перечисленные автором стратегии валютные пары имеют высокий уровень корреляции между собой. Также рекомендую сделать выбор инструментов с более подходящим ценовым движением для данной стратегии.

Обсудить, скачать советник, индикаторы и отчеты вы можете на данной странице нашего форума: <http://www.forexsystems.ru/showthread.php?t=993>.

FT#

6-я МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА MOSCOW FOREX EXPO 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:



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/





– В ПОИСКАХ УСПЕШНОЙ СТРАТЕГИИ. ОПЫТ 3 –

Путь успешного технического трейдера.

Обзор простейших индикаторов (продолжение)

Очередной трендовый индикатор, которому мы «перемоем косточки», Commodity Channel Index или CCI. Его основной функцией является измерение отклонения текущей цены от среднестатистической цены. Высокие значения индекса указывают на то, что цена необычно высока по сравнению со

средней, а низкие - что она слишком занижена. Другими словами, можно рассматривать CCI как индикатор перекупленности/перепроданности. Несмотря на название, Commodity Channel Index применим к любому финансовому инструменту, а не только к товарам.

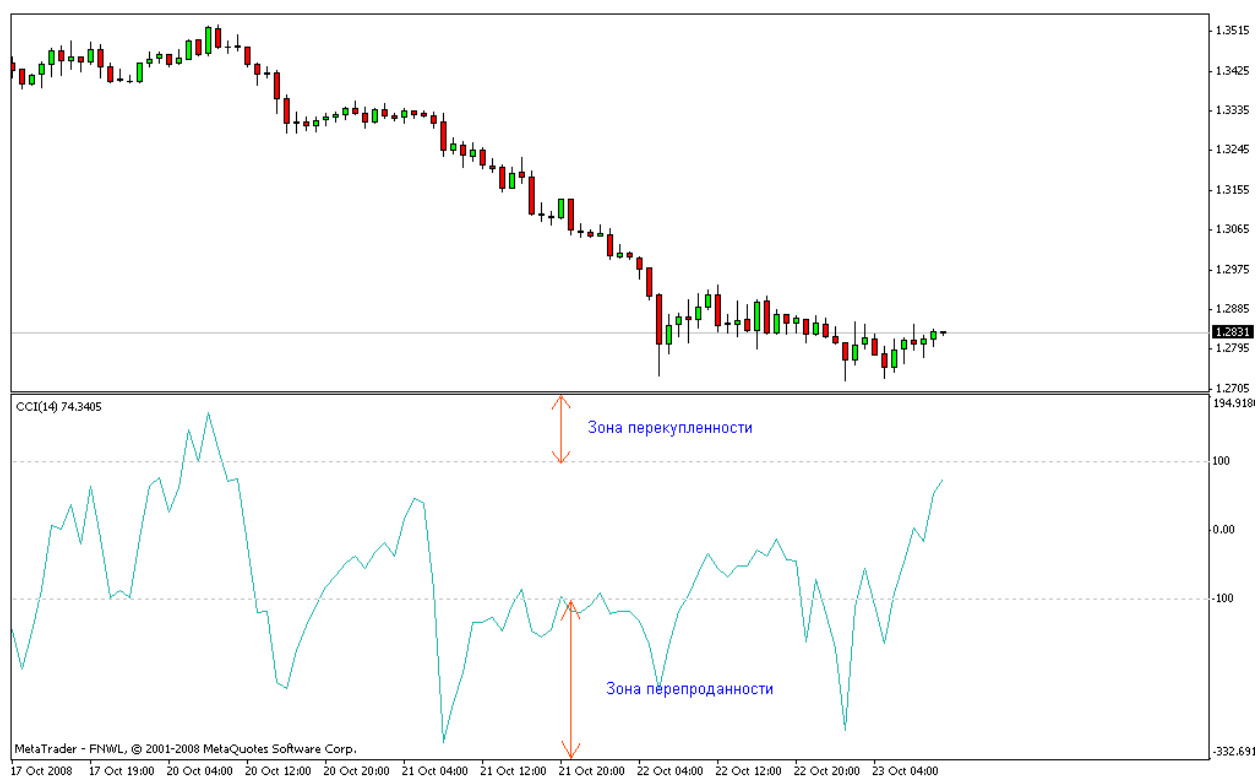


Рис. 1. Общий вид индикатора CCI и зоны перекупленности и перепроданности.

Во многих источниках по техническому анализу предлагается совершать продажу при входе индикатора в зону перекупленности, и совершать покупку, при входе в зону перепроданности. Но такие входы чреваты преждевременностью, так как вход индикатора в одну из вышеназванных зон может быть только началом мощного

движения. Нашей же задачей является ловля коррекции или начала нового движения. Для этого пожертвуем некоторой возможной прибылью в угоду менее рискованным входам, когда движение уже началось. Речь идет о совершении сделок сразу при выходе индикатора из зон перекупленности/перепроданности (см.

рис. 2). Как только линия индикатора на предыдущем баре пересекает уровень +100 сверху вниз, сразу по открытию нового бара совершаем продажу со стопом на последнем максимуме (бар с максимальной ценой за то время, в течение которого индикатор находился в зоне перекупленности). Если же линия индикатора на предыдущем баре пересекает уровень -100 снизу вверх, то

совершаем покупку со стопом на последнем минимуме. Горизонтальными линиями на рисунке приведены сработавшие стопы для первой сделки на продажу и последней сделки на покупку. Выход из сделки, кроме случаев достижения стопа, будем осуществлять по достижению зоны перекупленности (при покупке) и по достижению зоны перепроданности (для продажи).

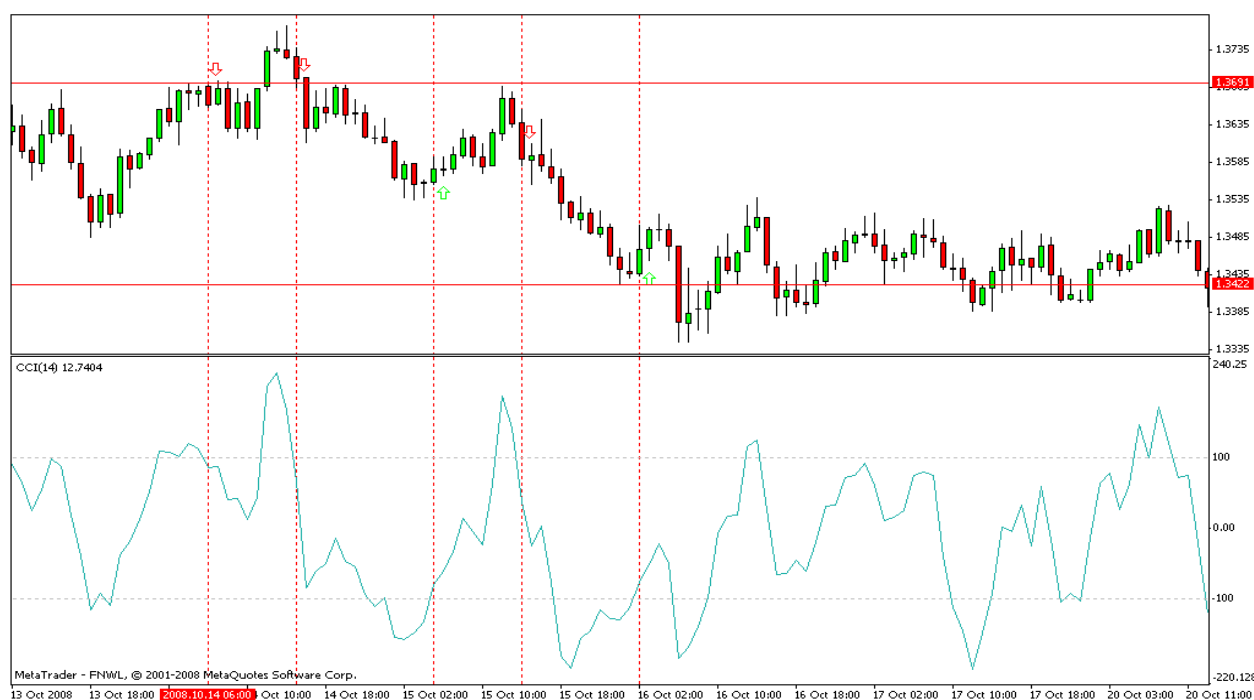


Рис. 2. Совершение сделок при выходе индикатора из зон перекупленности/перепроданности.

Даже на приведенном рисунке видно, что часто входы совершаются против основного движения, что приводит к преждевременному выходу из «правильной» трендовой позиции. Проверим на практике, действительно ли так часто возникают подобные ситуации. Как обычно, создаем эксперта с такими параметрами:

CCIPeriod = 14 - период индикатора
CCIPrice = 5 - цена, по которой рассчитывается индикатор. Например, для цен закрытия 0, для цен открытия - 1, и т. д. согласно порядку следования в выпадающем списке окна индикатора пункта «Применить к».

Lots = 0.1 - объем сделки, если равен нулю, то берется процент от свободных средств

PercentOfDepo = 15 - сумма в процентах от свободных средств, которая может участвовать в залоге, при Lots = 0

LowLevel = -100 - уровень, ниже которого находится зона перепроданности

HighLevel = 100 - уровень, выше которого находится зона перекупленности

Проведем тестирование на привычном для нас наборе инструментов за период с 1-го января 2006 года до октября 2008 года, выбрав таймфрейм H4 (см. рис. 3-6).



Рис. 3. График изменения баланса EURUSD на H4 с 01.01.2006 до 15.10.2008.



Рис. 4. График изменения баланса USDCHF на H4 с 01.01.2006 до 15.10.2008.



Рис. 5. График изменения баланса GBPUSD на H4 с 01.01.2006 до 15.10.2008.



Рис. 6. График изменения баланса USDJPY на H4 с 01.01.2006 до 15.10.2008.

Из всех протестированных инструментов лишь USDJPY показывает терпимую максимальную просадку (чуть более 1000 пунктов), но дает очень малую прибыль. Все остальные пары вообще дают убыток с запредельными просадками. То есть проблема преждевременных входов, замеченная на рисунке 2, получила свое статистическое подтверждение.

Такое положение вещей можно попытаться исправить двумя способами: подбором оптимального периода индикатора CCI (другими словами оптимизация) и фильтрацией сигналов (количество сделок у нас довольно большое, чтобы можно было их уменьшить, не потеряв репрезентативность выборки).

Для проведения оптимизации выберем участок с максимальной просадкой на

каждой паре. Затем наилучшие параметры будем использовать на всем участке тестирования. По рисунку 3 (пара EURUSD) примерно определяем, что максимальная просадка наблюдается от 290 до 410 сделки. Этому диапазону сделок соответствует исторический диапазон с 10 октября 2007 года до 29 июля 2008 года. Проводим оптимизацию и определяем, что лучшим показателем на этом периоде является период CCI, равный 56.

Применение этого значения ко всему тестируемому промежутку дает такие результаты (см. рис. 7). Здесь мы получили улучшение только по одному показателю - максимальная просадка. Ее значение составило 1246 пунктов против 2868 при периоде CCI = 14. А вот количество сделок стало недостаточным - всего 158, против 445. К тому же, в общую прибыль мы так и не вышли.

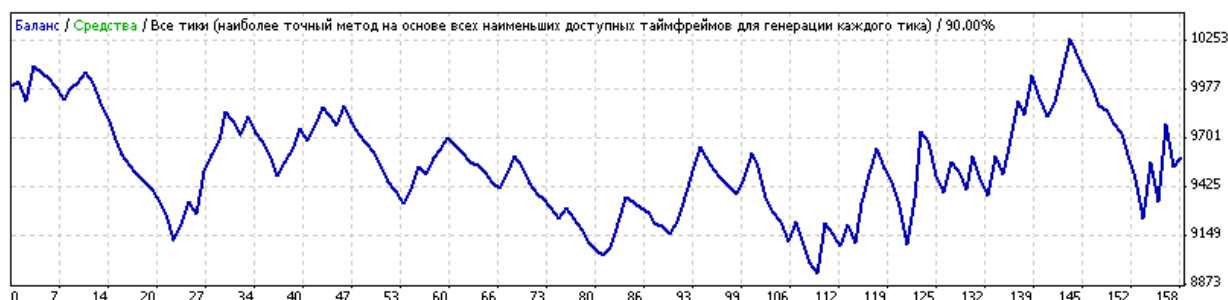


Рис. 7. График изменения баланса EURUSD на H4 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 56.

По паре USDCHF максимальная просадка находится в пределах с 387 по 454 сделку, что соответствует датам от 19 мая 2008 года до 15 октября 2008 года. Проводим оптимизацию и получаем очень

близкий к результату предыдущей оптимизации период CCI - 55. Тестирование на всем промежутке с таким параметром дает следующую картинку.



Рис. 7. График изменения баланса USDCHF на H4 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 55.

И вновь результат неутешителен. Да, получена общая прибыль (60 пунктов), но по сравнению с максимальной просадкой (1720 пунктов) это «курам на смех». К тому же по количеству сделок мы опять вышли за минимальный достаточный уровень - 173.

С надеждой переходим к паре-лидеру GBPUSD. Зона максимальной просадки

находится между 305 и 376 сделками (25 октября 2007 года - 2 апреля 2008 года). Оптимизация дает нам также близкий к предыдущим тестам результат - период CCI = 50. Если применить такое значение ко всему промежутку, то получим более приятный глазу график.



Рис. 8. График изменения баланса GBPUSD на H4 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 50.

Стоит отметить плавность полученной кривой баланса и общую прибыль 2500 пунктов. К минусам отнесем малое количество сделок (173) и довольно большую просадку (1500 пунктов). Хотя при соответствующем размере депозита и небольшом объеме сделок применение такого подхода имеет право на жизнь в реальной торговле.

Последняя пара USDJPY имеет максимальную просадку на очень большом временном промежутке, который занимает две трети всего диапазона тестирования. Поэтому оптимизация на нем не имеет

смысла. Выходом из подобной ситуации является выбор более мелких промежутков со сравнимой с первым промежутком просадкой. Таких промежутков два: 15-63 сделки (13 февраля 2006 года - 14 июня 2006 года) и 417-421 сделки (30 сентября 2008 года - 15 октября 2008 года). Понятно, что оптимизация на двухнедельном временном промежутке это «тыканье пальцем в небо». Поэтому отдаем предпочтение первому промежутку, оптимизация на котором дает результат - CCI = 53. Полные же результаты выходят такие.



Рис. 9. График изменения баланса USDJPY на H4 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 53.

Такой результат вообще является самым плохим среди всех рассмотренных валютных пар сразу по всем показателям - количеству сделок (165), максимальной просадке (1700 пунктов), общей прибыли (-750 пунктов). В итоге констатируем приемлемость стратегии без фильтрации сигналов только для пары GBPUSD.

Это был всего лишь первый вариант по улучшению результатов. Давайте попробуем второй вариант - фильтрацию

сигналов. Чаще всего в качестве фильтра применяют направление средней скользящей линии с периодом, выраженным одним из чисел Фибоначчи. Поэтому добавим в советник еще один параметр - MAPeriod, в котором и будет указываться период средней. Также поставим каждой позиции уровень тейк-профита, который будет отстоять от цены открытия на то же расстояние, что и стоп-лосс. На рисунке 10 приведены примеры сигналов на покупку и продажу по

сформулированным условиям. Синими горизонтальными линиями отмечены уровни профита, а красными горизонтальными - стопа. В случае, когда

цена не доходит до профита, закрытие осуществляется по достижению зон перекупленности/перепроданности.

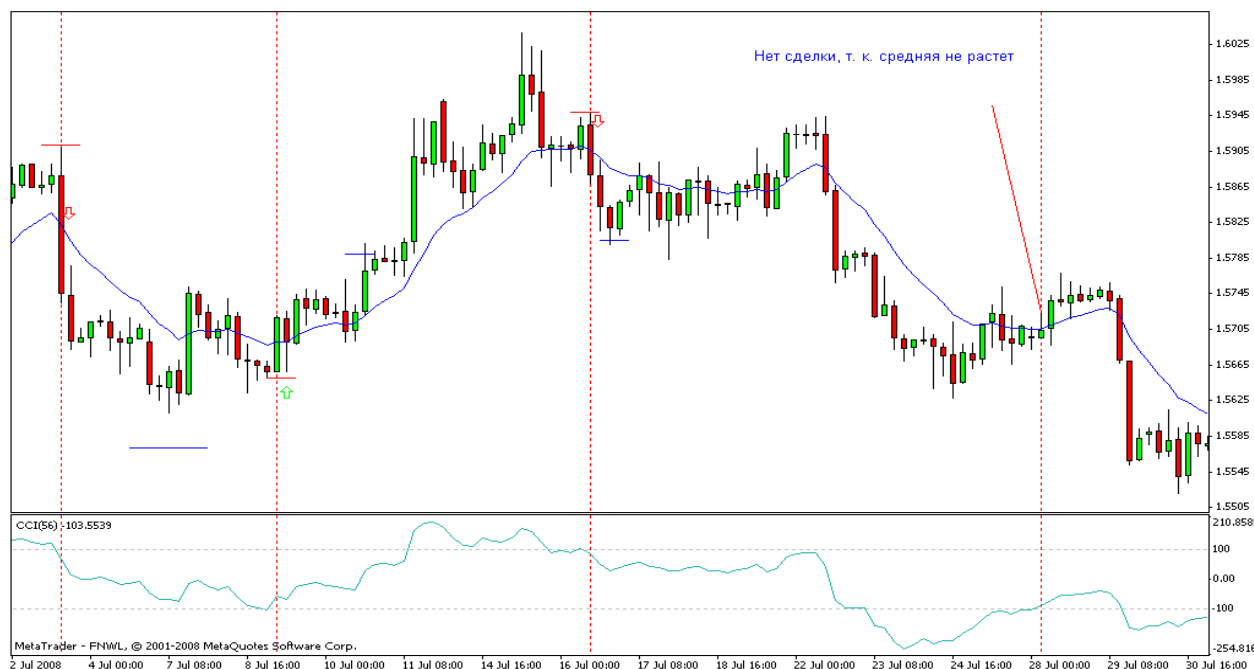


Рис. 10. Сигналы для входа по второй версии советника с фильтрацией по средней.

Тестирование второй версии советника на периоде H4 не дает достаточного количества сделок, хотя выше мы и отмечали, что запас по этому параметру должен быть достаточным. Поэтому перейдем на более мелкий таймфрейм - H1. На нем советник показывает следующие результаты для набора валютных пар:



Рис. 11. График изменения баланса EURUSD на H1 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 14 и MAPeriod = 13.



Рис. 12. График изменения баланса USDCHF на H1 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 14 и MAPeriod = 13.



Рис. 13. График изменения баланса GBPUSD на H1 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 14 и MAPeriod = 13.



Рис. 14. График изменения баланса USDJPY на H1 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 14 и MAPeriod = 13.

Результаты неутешительны. Значит, продолжаем борьбу, которая будет выражаться в оптимизации советника на текущем таймфрейме. Не буду подробно описывать ход оптимизации, так как он уже несколько раз был подробно разобран. В

ее результате получаем следующие значения периодов CCI для валютных пар: EURUSD - 39, USDCHF - 33, GBPUSD - 43, USDJPY - 58. Производим тестирование на полном промежутке с полученными значениями (см. рис. 15-18):



Рис. 15. График изменения баланса EURUSD на H1 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 39 и MAPeriod = 13.



Рис. 16. График изменения баланса USDCHF на H1 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 33 и MAPeriod = 13.



Рис. 17. График изменения баланса GBPUSD на H1 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 43 и MAPeriod = 13.



Рис. 18. График изменения баланса USDJPY на H1 с 01.01.2006 до 15.10.2008 с периодом CCI = 58 и MAPeriod = 13.

Удивительно, но все четыре валютные пары дали прибыль! Итак, проанализируем результаты для каждой пары.

EURUSD

- 1) Стабильная форма кривой баланса говорит об устойчивости выявленной закономерности. Количество сделок 338 за почти три года - результат репрезентативный.
- 2) Максимальная просадка 595 против чистой прибыли 1420 пунктов. Итого ФВ = 2,38.
- 3) Максимальное количество прибыльных сделок против убыточных 9:6, что тоже говорит в пользу стратегии.

Использование вполне возможно. Минимально рекомендуемый баланс депозита для пары 1000 долларов при работе объемом 0.1 лота. Комфортная работа при депозите 2000 и объеме 0.1 лота.

USDCHF

- 1) Форма кривой баланса не очень четкая. К тому же ее рост, который и дал основную прибыль, пришелся на 2008 год. Первые два года баланс ходил вокруг значения начального баланса. Количество сделок - 339, сходное с евро.
- 2) Максимальная просадка 520 против чистой прибыли 870 пунктов. Итого ФВ = 1,67.
- 3) Максимальное количество прибыльных сделок против убыточных 11:5. Еще лучший показатель, чем у евро!

Также вполне возможно использование с такими же рекомендациями, как и для евро.

GBPUSD

- 1) Также нечеткая форма кривой баланса и основная прибыль получена в 2008 году. Количество сделок - 379.

- 2) Максимальная просадка 1030 против чистой прибыли 1010 пунктов. Итого $FB = 0,98$.
- 3) Максимальное количество прибыльных сделок против убыточных 9:10 говорит не в пользу стратегии.

Использование на данной паре более рискованно в связи с длинными сериями убыточных сделок и большой максимальной просадкой. Здесь может не хватить и депозита в 2000 долларов при работе 0.1 лота.

USDJPY

- 1) Также нечеткая форма кривой баланса и основная прибыль получена в 2008 году. Количество сделок - 408. Более чем достаточная выборка.
- 2) Максимальная просадка 600 против чистой прибыли 400 пунктов. Итого $FB = 0,67$.
- 3) Максимальное количество прибыльных сделок против убыточных 7:8 говорит не в пользу стратегии.

Использование стратегии на этой паре мало оправдано, так как даже возможная

прибыль довольно низка. Разве что в совокупности с другими парами в качестве хеджирования.

В принципе вторая версия советника может быть использована с любой валютной парой из протестированных (или одновременно со всеми перечисленными) даже с относительно небольшими депозитами. К тому же, стоит обратить внимание на тот факт, что все протестированные валютные пары работают в таком режиме довольно стабильно и приносят прибыль при небольших просадках. Самыми же перспективными парами смотрятся EURUSD и USDCHF, которые имеют фактор восстановления больше единицы.

Разработанный советник является самым лучшим из всех, которые были рассмотрены в трех первых обзорах. Поэтому помещаем его на первое место в виртуальном соревновании советников.

Исходные коды советников вы можете найти, перейдя по ссылке: <http://www.forexsystems.ru/showthread.php?t=6574> первая версия - CCIOnLevels.mq4 и вторая CCIOnLevels2.mq4.

С уважением, Игорь Герасько

FT#



– ЛИКБЕЗ. НОВАЯ ПАРАДИГМА ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА. КВАНТОВЫЙ ПОДХОД. УРОК 3 –

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

Квантовый график

В предыдущих номерах журнала (Выпуск №32 «Австралийский доллар. Пизанские банки» и Выпуск №33 «Швейцарский франк. О причинах и последствиях») были изложены основы теории квантово-механического подхода к прогнозу биржевых цен.

Итак, мы имеем квантовый график валютной пары. Что же дальше? Дальше мы строим квантовые каналы. Выбираем опорный тренд, т.е. две экстремальные точки на графике и строим текущий канал:



Рис. 1. Текущий или опорный канал.

Для начала, соединяем две экстремальные точки отрезком прямой, который и будет являться опорным трендом данного участка цены. Параллельно этому отрезку через наиболее удаленные от тренда точки графика проводим линии сопротивления и

поддержки. Мы получили желтый текущий канал.

Как только цена вышла из текущего канала, пришло время расчета будущих каналов движения графика. Для начала нужно определиться со значением параметра q , который входит в формулы расчета квантовых чисел каналов. Это

важный этап предварительных расчетов. На начальном этапе возьмем его теоретическое значение для идеальных входных данных, т.е. $q = \sqrt{2}$, а в последующих уроках уточним этот выбор и автоматизируем его.

Тогда, по формулам из предыдущей статьи для квантовых чисел будущих каналов вычисляем квантовые числа альфа, бета, гамма каналов и строим их на графике. Естественно, расчеты и построения выполняются скриптами на языке MQL4:





Рис. 2. Квантовые каналы: альфа - красный, бета - зеленый, гамма - синий.


На графике рисунка 2 видно, что график вышел из текущего и гамма каналов и движется одновременно по альфа и бета каналам. В данном случае ширина каналов достаточно велика, и они

могут представлять интерес только для крупных инвесторов. Как быть более мелким игрокам? Они должны строить более узкие каналы, выбирая более короткие опорные тренды. Например, так:

Торговля Напрямую с Графиков


 Узнать больше!





WWW.FXCMRussia.COM

Торговля валютой связана с высокой степенью риска.

Рис. 3. Более мелкие каналы, построенные на основе более короткого локального тренда.

Или еще более короткий прогноз на базе еще более узкого канала (последняя волна снижения):

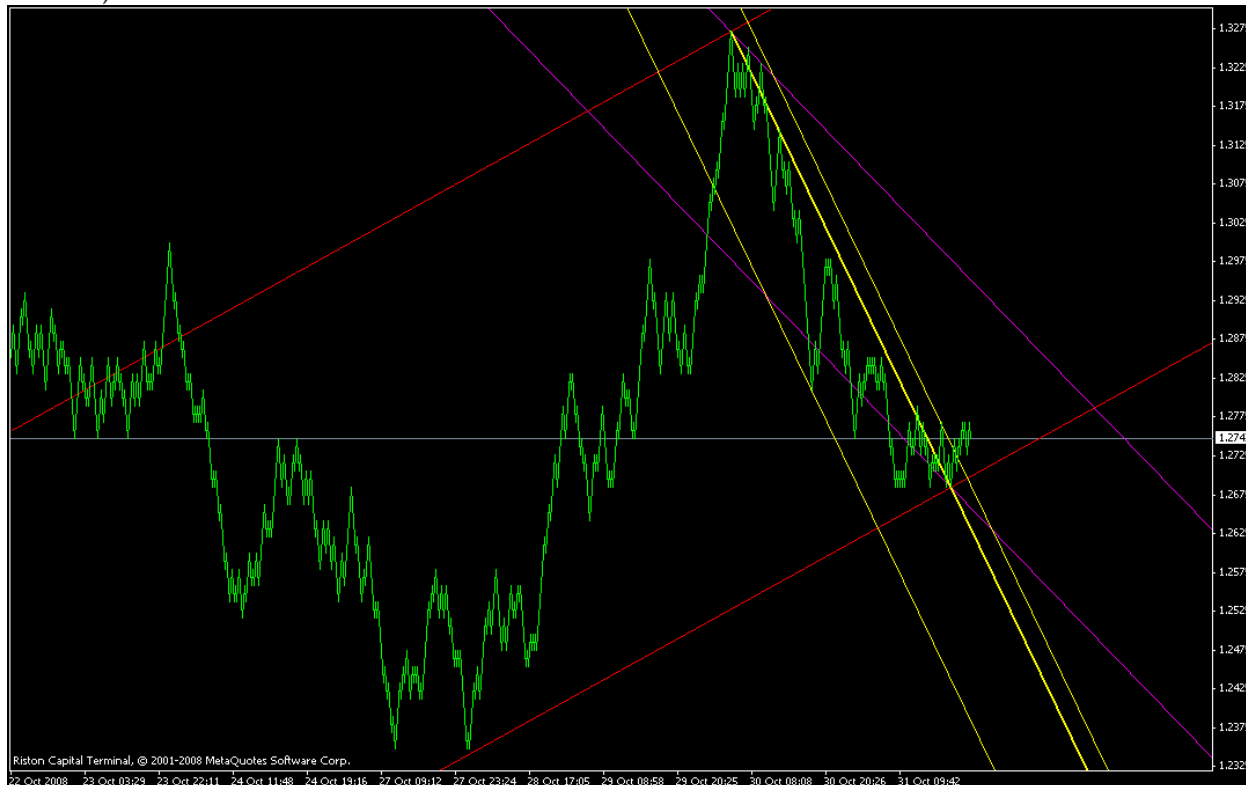


Рис. 4. Последняя волна снижения EURUSD на квантовом графике с размером кванта 21 пункт.

Что же можно сказать по этому рисунку? График вышел из желтого текущего канала и движется одновременно по фиолетовому каналу abc и красному каналу альфа. Какой канал изберет график для дальнейшего движения определить заранее не возможно. Это и является основной трудностью биржевой игры. Нужно это признать и смириться, что рынок непредсказуем. Но это не причина заявлять, что нельзя успешно играть на бирже. Действительно, давайте посмотрим на угол, образованный фиолетовой линией сопротивления и красной линией поддержки. Как бы цена не тянула с выбором канала, ей придется это сделать, т.к. нельзя долго двигаться одновременно по двум пересекающимся каналам. Загнав себя в угол, график, наконец, выберет канал дальнейшего движения, и мы немедленно откроем соответствующую

позицию. Еще лучше за стенками каналов двигать отложенные ордера Buy Stop и Sell Stop, один из которых и сработает при выборе графиком канала дальнейшего движения.

Сделаем короткое резюме пройденного материала:

- автором теории А. Дука строго показано, что график биржевой цены движется по каналам и только по каналам, периодически меняя их;
- будущие допустимые каналы движения могут быть вычислены по формулам заранее;
- трейдер может произвольно выбирать экстремальные точки опорного канала исходя из размеров своего депозита и времени жизни канала (прогноза);
- предсказать какой из каналов изберет график заранее невозможно;

- научный подход к биржевой торговле заключается в следующем: рисуем допустимые каналы и ждем, пока цена, в конце концов, не выберет один из них, после чего можем уверенно открывать соответствующую позицию;

- игра во время движения графика одновременно по двум разнонаправленным каналам это лотерея с печальным исходом.

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: borislg@itdc.ru
web: itdc.ru

FT#



– META QUOTES LANGUAGE. УРОК 16 –

*Шаг за шагом постигаем искусство
программирования.*

Комбинации японских свечей (паттерны)

Одним из самых распространенных графических представлений цены в настоящее время является график в виде японских свечей. Это связано с тем, что линейный график, хоть и более простой, не дает наглядной информации о движении цены внутри временного периода. График в виде японских свечей более информативен еще и в плане создаваемых образов. С приобретением опыта каждый трейдер формирует подсознательное представление о том, на

что должны быть похожи комбинации свечей в том или ином случае. Наиболее интересными, конечно же, являются комбинации свечей, предшествующие развороту сложившегося тренда, так как целью трейдинга является покупка по самой низкой цене, а продажа - по самой высокой.

Какими бы ни были представления отдельно взятого трейдера, существуют классические комбинации свечей (их еще называют паттернами), подтверждающие

развороты трендов. На рисунках классические паттерны выглядят довольно понятно и просто. Сложность же заключается в их формализации, то есть в точном описании взаимного расположения свечей, образующих ту или иную комбинацию. Например паттерны «голова-плечи» и «перевернутая голова-плечи» являются трудно описываемыми комбинациями, так как в их образовании участвует различное количество свечей, хотя зрительно мы можем легко определить, что перед нами именно

«голова-плечи». Поэтому мы разберем наиболее формализуемые паттерны, которые разделим на три вида: подтверждающие разворот медвежьего тренда, подтверждающие разворот бычьего тренда и подтверждающие продолжение тренда.

Все нижеприведенные функции объединим в советнике CandlePatterns, внешними параметрами которого будут логические переменные с названием соответствующего паттерна, запрещающие или разрешающие применение паттерна.

Комбинации японских свечей, подтверждающие разворот медвежьего тренда.

Первый паттерн - «Молот». В идеале он состоит из шести свечей - трех бычьих и трех медвежьих (см. рис. 1).

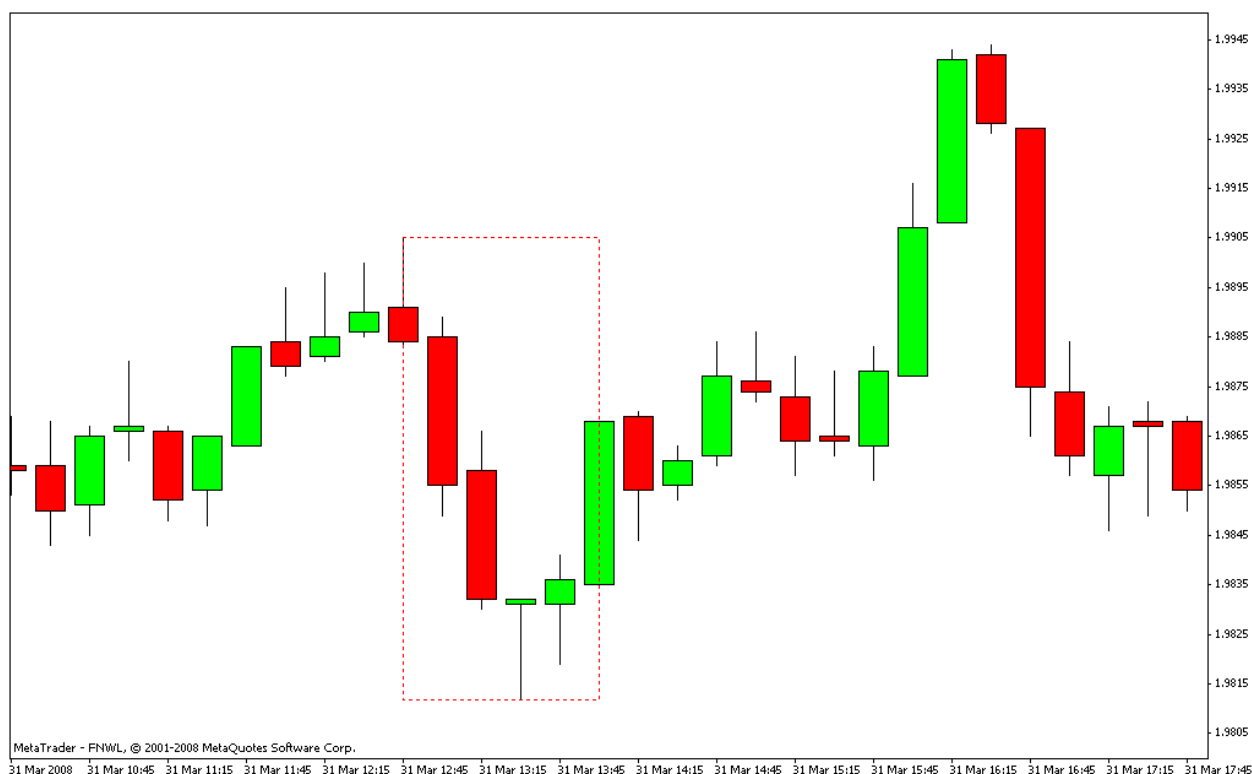


Рис. 1. Паттерн «Молот».

Название паттерна происходит от образа, созданного самой нижней свечей, которая имеет длинную тень и короткое тело, находящееся в верхней части свечи. Для описания паттерна «Молот» отбросим самую позднюю бычью свечу. То есть вход

будем осуществлять именно по ее открытию. Плюсом такого подхода будет уменьшение размера стопа, который по идее нужно поставить за минимумом паттерна, но так как на рынке Forex зачастую бывают ложные забегания цены,

будем ставить с запасом на величину длины низшей свечи (свечи-молота). Минусом такого подхода является возможное разрушение формирующегося паттерна, который на истории мы как «молот» и не идентифицируем. При тестировании можно будет убедиться в том, что плюс преобладает над минусом.

Итак, опишем основные особенности паттерна математически. Первая свеча (считаем как принято в MQL4 - справа налево) должна быть бычья (значит закрытие выше открытия), ее минимум выше минимума и максимум выше максимума второй свечи. Вторая свеча тоже должна быть бычья с максимумом равным закрытию свечи, ее минимум ниже минимума и открытие выше минимума третьей свечи. Также для второй свечи должно выполняться условие нахождение тела в верхней части свечи. Для этого достаточно указать, что открытие свечи находится выше ее середины. Третья свеча должна быть уже медвежья, то есть закрытие ниже открытия свечи. При этом максимум свечи должен быть выше максимума второй и ниже максимума четвертой свечи. Четвертую свечу опишем как медвежью с максимумом ниже максимума пятой свечи. И, наконец, пятую свечу опишем просто как медвежью без «каких бы то ни было обязательств» по отношению к шестой свече, которая в паттерн входить не должна.

В итоге получаем такую функцию определения паттерна:

```
bool HammerSignal()
{
```

```
    if(Hammer)
    {
        if(Open[1] < Close[1] && High[1] > High[2] &&
Low[1] > Low[2] &&
            Open[2] < Close[2] && Low[2] < Low[3] &&
Open[2] >= Low[3] && Open[2] > (High[2]-
Low[2])/2+Low[2] && Close[2] == High[2]
            && Open[3] > Close[3] && High[3] < High[4]
&& High[3] > High[2]
            && Open[4] > Close[4] && High[4] < High[5]
            && Open[5] > Close[5]
        )
    {
        ModelName = "Молот";
        return(True);
    }
    return(False);
}
```

Переменная Hammer - это внешняя переменная логического типа, при помощи которой можно будет разрешать/запрещать идентификацию паттерна «Молот». Строковая переменная ModelName - глобальная переменная эксперта, в которой будет храниться название распознанного паттерна для того, чтобы пользователю можно было определить, по какому из паттернов произошло открытие позиции.

Второй паттерн - «Перевернутый молот». Его идеальный вид показан на рисунке 2. Это шесть свечей, четыре из которых медвежьи, а две - бычьи. Третья свеча справа должна иметь самый низший минимум из всех свечей, причем закрытие свечи должно приходиться на минимум. Таким образом, эта свеча становится похожей на молот, ручка которого направлена вверх. Этот паттерн является довольно редким, поэтому достаточной статистики о его достоверности собрать не удалось.

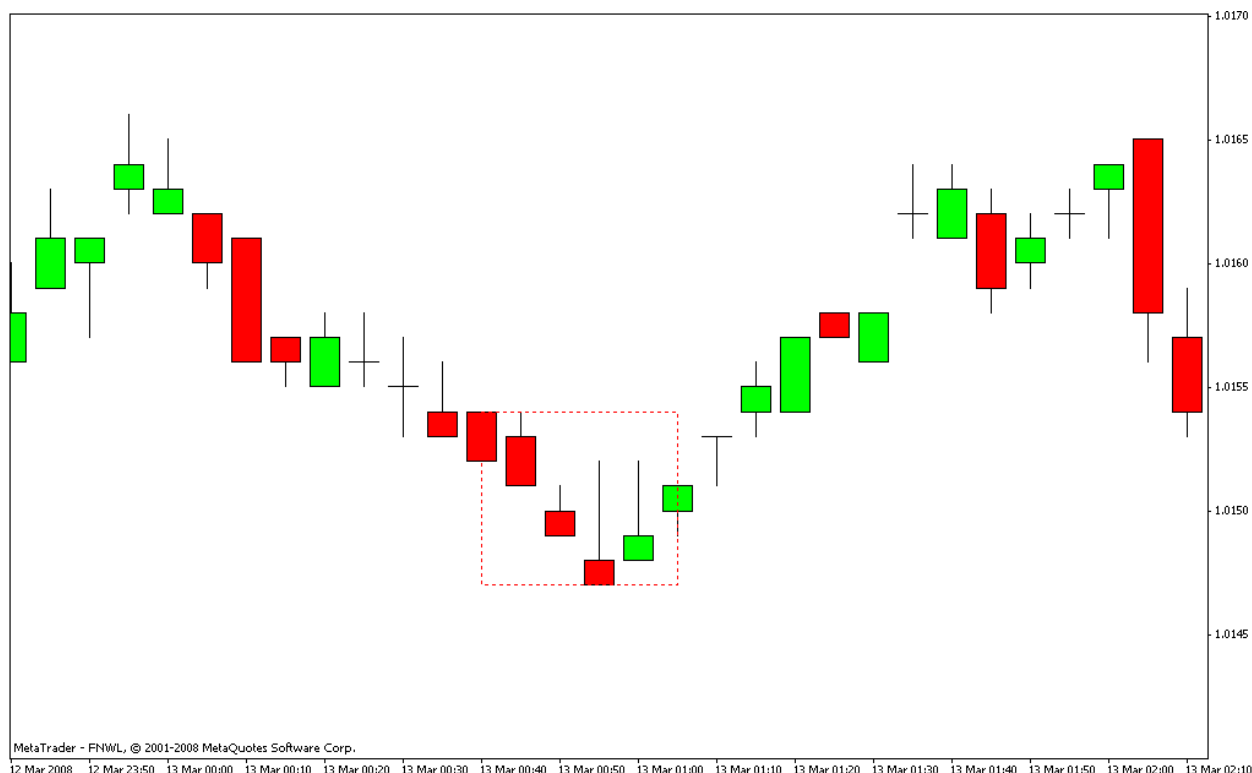


Рис. 2. Паттерн «Перевернутый молот».

Перейдем к формализации паттерна. Как и в предыдущем случае, отбрасываем первую свечу (в итоге она становится текущей, то есть нулевой). В качестве первой рассматриваем находящуюся слева от нее зеленую свечу. Ее минимум должен быть выше минимума второй свечи, а сама свеча должна быть бычьей. К тому же закрытие свечи опишем как находящееся выше открытия второй свечи. Вторая свеча - медвежья. Тело свечи должно находиться в нижней части свечи, закрытие равно минимуму и минимум ниже минимума третьей свечи. Третья свеча - медвежья, ее минимум должен быть ниже минимума четвертой свечи. Четвертая свеча также медвежья. Минимум свечи должен быть ниже минимума пятой свечи. Пятая же свеча просто должна быть медвежьей. Все вышеперечисленное описывается такой функцией:

```
bool TurnedHammerSignal()
{
    if(TurnedHammer)
        if(Open[1] < Close[1] && Close[1] > Open[2] &&
            Low[1] > Low[2] &&
```

```
Open[2] > Close[2] && Low[2] < Low[3] && Open[2]
< (High[2]-Low[2])/2+Low[2] && Close[2] == Low[2]
&& Open[3] > Close[3] && Low[3] < Low[4]
&& Open[4] > Close[4] && Low[4] < Low[5]
&& Open[5] > Close[5]
)
{
    ModelName = "Перевернутый молот";
    return(True);
}
return(False);
}
```

Переменная TurnedHammer выносится во внешние переменные эксперта и управляет возможностью распознавания паттерна «перевернутый молот».

Третий паттерн - «крест харами». Центральными свечами этого паттерна являются дожи и медвежья свеча, полностью ее поглощающая. Термин «дожи» означает, что свеча не относится ни к бычьему, ни к медвежьему типу свечей. Внешне такая свеча похожа на крест, благодаря тому, что цена ее открытия равна цене закрытия. «Крест харами» состоит из пяти свечей, лишь одна из которых бычья, а

три - медвежьи. Еще одной свечей является дожи.

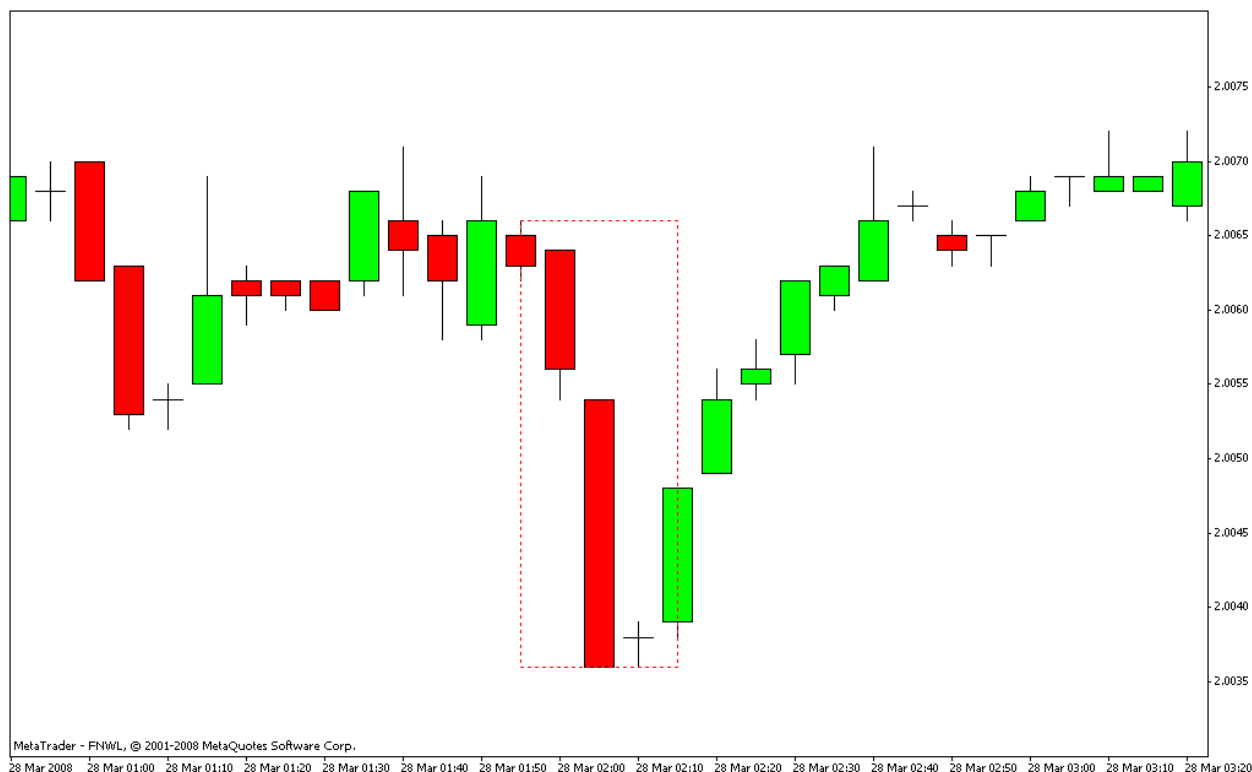


Рис. 3. Паттерн «Крест харами».

Описание паттерна можно произвести таким образом. Первая свеча бычья с максимумом и минимумом больше соответствующих экстремумов второй свечи - дожи. Вторая свеча дожи (открытие равно закрытию, а максимум выше открытия и минимум ниже открытия) с минимум не меньше минимума третьей свечи и максимумом ниже максимума третьей свечи. Третья свеча медвежья с максимумом и минимумом ниже максимума и минимума четвертой свечи, а закрытие равно минимуму. Четвертая свеча также бычья с минимумом и максимумом ниже максимума и минимума пятой свечи. Пятая свеча медвежья. Такое словесное описание легко переводится в код:

```
bool CrossHaramiSignal()
{
```

```
    if(CrossHarami)
    {
        if(Open[1] < Close[1] && Low[1] > Low[2] && High[1] > High[2] &&
            Low[2] >= Low[3] && High[2] < High[3] && Open[2] == Close[2] && High[2] > Open[2] && Low[2] < Open[2] &&
            Open[3] > Close[3] && High[3] < High[4] && Low[3] == Close[3] && Open[4] > Close[4] && High[4] < High[5] &&
            Open[5] > Close[5])
        {
            ModelName = "Крест харами";
            return(True);
        }
    }
    return(False);
}
```

Подобно предыдущим функциям переменная CrossHarami выносится во внешние переменные эксперта.

Следующий тип комбинаций свечей - «Бычье поглощение».

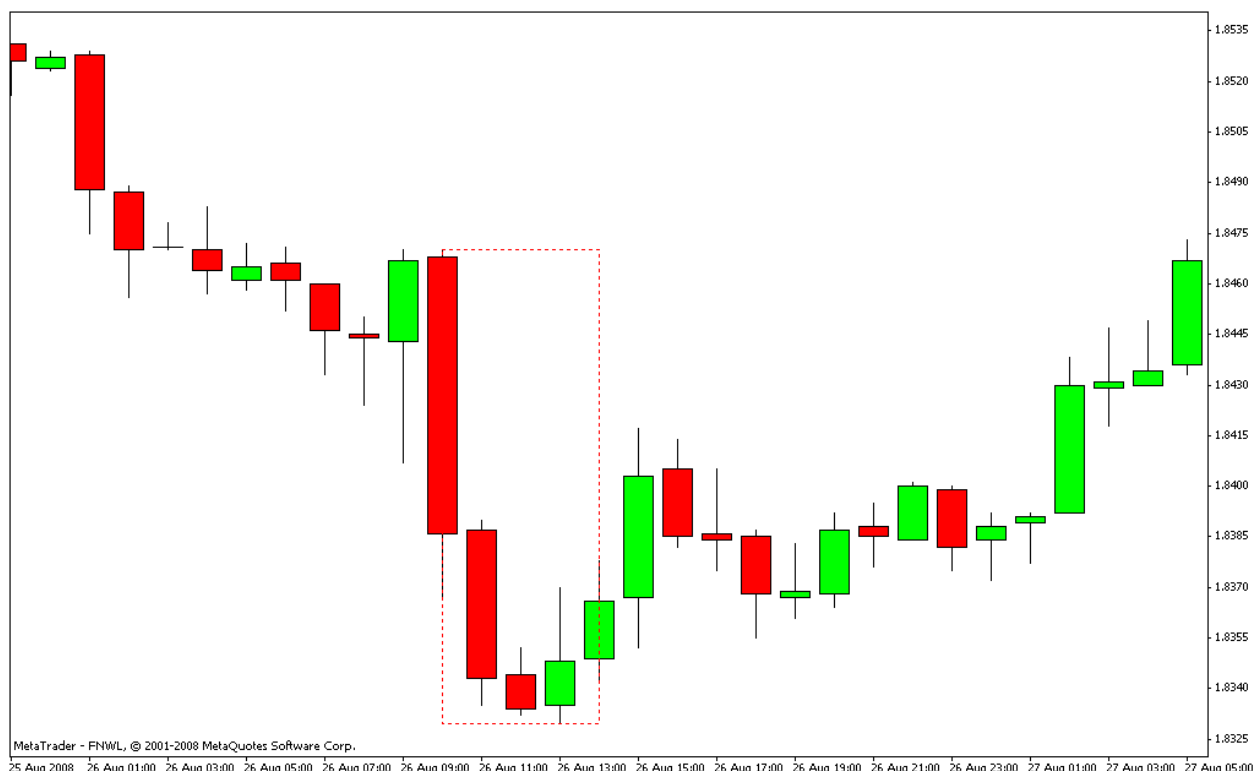


Рис. 4. Паттерн «Бычье поглощение»

Суть

«поглощения» заключается в том, что последняя медвежья свеча находится в пределах бычьей свечи, не выходя за ее минимум и максимум. Таким образом бычья свеча поглощает медвежью и начинает новый бычий тренд. Подтверждение тренда осуществляется следующей бычьей свечей. Но далеко не всегда стоит дожидаться подтверждающую свечу, что мы и проверим при тестировании, отбросив одну бычью свечу из паттерна. Вход теперь осуществляется по закрытию первой бычьей свечи.

Словесное описание паттерна. Первая свеча бычья, в пределах которой находится вторая медвежья свеча (максимум второй свечи ниже максимума первой, а минимум второй выше минимума первой). Также минимум и максимум второй свечи должны быть ниже минимума и максимума третьей свечи. Третья свеча медвежья и ее максимум ниже максимума четвертой свечи, которая также является медвежьей. Соответствующая функция на MQL4 выглядит так:

```
bool BullsAbsorptionSignal()
{
    if(BullsAbsorption)
        if(Open[1] < Close[1] && High[2] < High[1] && Low[2] > Low[1]
            && Open[2] > Close[2] && Low[2] < Low[3] && High[2] < High[3]
            && Open[3] > Close[3] && High[3] < High[4]
            && Open[4] > Close[4]
        )
        {
            ModelName = "Бычье поглощение";
            return(True);
        }
    return(False);
}
```

Паттерн «бычье поглощение» является довольно распространенным на графиках многих валютных пар и показывает очень неплохие результаты при тестировании с 2006 года по текущий день.

Последним из рассматриваемых сегодня паттернов, подтверждающих разворот медвежьего тренда, является «Двойной толчок».

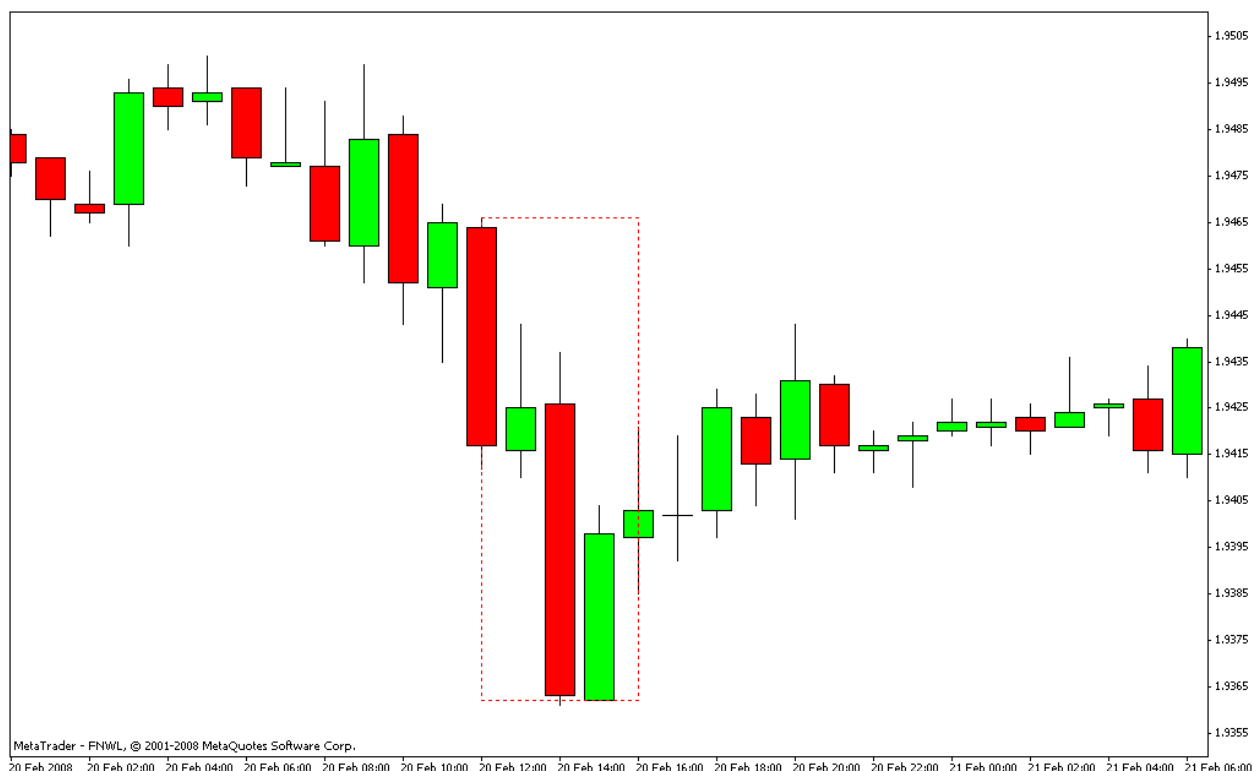


Рис. 5. Паттерн «Двойной толчок».

Паттерн «двойной толчок» состоит из пяти свечей, три из которых бычьи, а две - медвежьи. После двух подряд бычьих свечей можно совершать сделку на покупку. Первая свеча должна быть бычьей, вторая тоже бычья с минимумом равным открытию и максимумом ниже максимума третьей свечи. Минимум второй свечи должен быть больше или равен минимуму третьей свечи. Третья свеча медвежья с минимумом меньше минимума четвертой свечи и максимумом ниже максимума четвертой свечи. Четвертая свеча, в свою очередь, бычья, у которой минимум и максимум меньше соответствующих показателей пятой свечи. Пятая свеча медвежья с минимумом и максимумом ниже аналогичных экстремумов шестой свечи. В результате функция распознавания паттерна «двойной толчок» будет выглядеть так:

```
bool DoublePushSignal()
{
    if(DoublePush)
        if(Open[1] < Close[1] &&
            Open[2] < Close[2] && Open[2] == Low[2] &&
            High[2] < High[3] && Low[2] >= Low[3]
```

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

DoublePush выносим во внешние переменные. Этот паттерн, в отличие от предыдущего, не является распространенным, но степень его точности можно определить по длине свечей, образующих паттерн. Чем больше длина свечей отличается от средней длины свечи, тем выше вероятность того, что нисходящий тренд остановится или перерастет в восходящий.

Для использования функций распознавания паттернов допишем блок их вызова в функции start:

```

if(CrossHaramiSignal() || BullsAbsorptionSignal())
if(CloseSelfExists(OP_SELL))
{
    RefreshRates();
    double SL = Low[1]-(High[1]-Low[1])-Tick;
    Type = OP_BUY;
}

if(HammerSignal() || TurnedHammerSignal() ||
DoublePushSignal())
if(CloseSelfExists(OP_SELL))
{
    RefreshRates();
    SL = Low[2]-(High[2]-Low[2])-Tick;
    Type = OP_BUY;
}
    
```

и блок открытия длинной позиции:

```

if(Type == OP_BUY)
if(Bid-SL > StopLevel*Tick)
{
    double TP = Ask+Mul*(Ask-SL);
    OpenOrder(OP_BUY, Ask, SL, TP);
}
    
```

Для управления соотношением размера профита к стопу введен параметр Mul, который при равенстве единице делает размеры стопа и профита равными.

Значения больше единицы будут выводить профит в большее, по сравнению со стопом, значение. Благодаря переключателям Hammer, TurnedHammer, CrossHarami, BullsAbsorption, DoublePush можно разрешать или запрещать советнику совершать сделки по соответствующим паттернам. Такой подход позволит в будущем легко добавить новые паттерны в код советника. Еще одним существенным дополнением к эксперту может стать флаг текущего тренда, который не позволит на восходящем тренде применить паттерн разворота медвежьего тренда, а на нисходящем - паттерн разворота бычьего тренда. На чем основывать работу подобного флага определяется личными предпочтениями каждого трейдера - от трендовых индикаторов до статистического анализа.

В следующем номере мы продолжим тему паттернов и дополним советник CandlePatterns (<http://www.forexsystems.ru/showthread.php?p=8195#post8195>) комбинациями японских свечей, подтверждающих разворот бычьего тренда.

С уважением, Игорь Герасько FT#

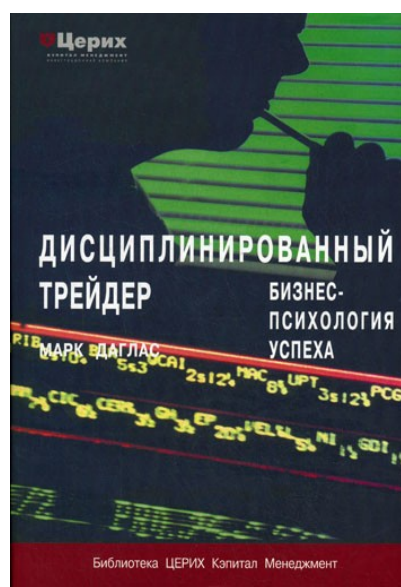


- БИЛИОТЕКА ТРЕЙДЕРА -

Статья подготовлена
группой компаний «Омега-Л»

Издательство «SmartBook» представляет новую книгу для трейдеров

Название: Дисциплинированный трейдер. Бизнес-психология успеха
Автор: М. Даглас
ISBN 978-5-902537-06-9
Год издания: 2008
Издательство: SmartBook
Кол-во страниц: 282



С помощью этой книги трейдеры освоят основы поведения в решающие моменты, чтобы успешно справляться с рыночными ситуациями и использовать выгодные моменты. Марк Даглас - опытный трейдер товарных рынков и специалист по движущим силам торговли. Горечь поражений в начале рыночной карьеры заставила его задуматься и взяться за решение проблем, с которыми он столкнулся (и которые именует «вынужденное осознание»).

Автор анализирует и рассказывает о том, как пришел к выводу, что рынок - это среда, где отдельно взятому трейдеру «предоставлена свобода быть кузнецом своего счастья» в отсутствие многих из тех помех, которые существуют в жизни современного общества.

ГЛАВА 5

Цены находятся в вечном движении ~ без начала и конца

Рынок всегда находится в движении: у него нет остановок - только приостановки. Пока есть трейдеры, которые хотят (неважно почему) покупать дороже предыдущей цены и поэтому повышают цену предложения, и есть трейдеры, которые хотят продавать дешевле предыдущей цены, а потому понижают цену спроса, рынок будет пребывать в вечном движении. Даже когда он закрыт, цены теоретически движутся. Так, цена, по которой трейдеры согласны покупать или продавать в момент открытия рынка, может не совпадать с той, на которой он закрылся накануне.

Когда вступить в сделку, сколько в ней оставаться и когда из нее выйти — вот три простых решения, к которым все и сводится (как принято считать). Но на самом деле они дополняются вопросом о том, что считать пределом с точки зрения как возможной прибыли, так и возможных потерь. И отвечать на него приходится постоянно. Ну, а если сделка дает все новую прибыль, разве нужен для нее потолок? Так рождается жадность - человек уверен: «хватит» вообще не бывает и быть не может. К тому же, в обстановке ценового беспредела, когда цены все время в движении, и впрямь есть шанс получить больше. А истинная жадность ненасытна. Сколько бы алчный ни получил, ему всегда кажется, будто ему недодали. Допустим, однако, что сделка уже убыточна. Думаете, трейдер захочет признать такое — то есть свой провал? Нет! Он будет вести себя так,

словно ничего не случилось. Он даже станет внушать себе, что сделка прибыльная: вернее, что просто еще не настало время для прибыли.

«Хватит» - это сколько? Смотря для чего. И так ли уж важно заполучить это? Можно ли действительно рисковать деньгами? Насколько тверда финансовая почва под тем или иным трейдером? Что значат деньги в его жизни? Очевидно, сколько трейдеров, столько ответов: ведь у каждого - свои понятия. Кроме того, сегодняшнее «хватит» может завтра превратиться в «не хватит» из-за прочих жизненных обстоятельств. Словом, точных ответов на все эти сопутствующие вопросы нет, да и сами вопросы меняются вместе с изменением обстановки. С одной стороны, трейдеру от них не уйти. С другой стороны, задумываться над ними - значит затуманивать себе картину рыночного движения: ведь эти личные понятия никак не связаны с тем или иным ходом рынка и шансами, которые он дает или не дает. Теперь ясно, почему рыночные асы твердят: «Торговать надо только на деньги, которые не страшно проиграть». Иначе говоря, это деньги, которые мало или вообще ничего не значат для человека. Чем меньше значат торговые деньги, тем меньше угроза затуманить себе рыночную картину собственными понятиями о «хватит».

Итак, все зависит от вас. Стоит только польститься на большее, будучи в выигрыше, - и рынок сумеет подогреть вашу ненасытность: «Не выходи из сделки - и получишь еще!». Будете цепляться за

убыточную сделку - он и тут обнадежит: «Я вернусь к твоей отметке! Вот-вот вернусь. Тогда и отыграешься». Поддадитесь этим соблазнам - и тогда готовьтесь, на всякий случай, к неудачам и страданиям.

Далее, рынок - среда неупорядоченная, так что в психологическом плане у него нет ни начала, ни конца. Сразу хотел бы уточнить, пока вы не возразили: «Неправда! У рынка есть начало и конец работы. Он каждый день открывается и закрывается в определенное время»: речь идет об отдельно взятом трейдере. Для него торговля начинается и заканчивается только тогда, когда он решит, что уже хватит.

Никто не помешает вам мысленно спланировать игру на свой лад. Вступайте в нее, когда считаете нужным - неважно почему. Хотите выйти из игры? Выходите! Для вас она будет закончена, как только вы (решив, что уже хватит) отдадите нужный приказ. Каковы же психологические последствия для трейдера, попавшего в эти условия? Они, конечно, впечатляют!

У вступающего в сделку автоматически заработают понятия о соотношении выгоды и риска, упущенном варианте, надежном варианте и верном решении. У завершающего сделку скажут свое слово понятия о потерях, жадности, неудаче и контроле.

Рынок - это беспредел возможной прибыли, а потому большинство с легкостью вступает в него, но тяжело расстается. Ведь подумывающий о выходе попадает в психологические тиски: с одной стороны давят понятия о потерях, жадности и неудаче; с другой - извечный соблазн возможных бескрайних богатств.

Но все эти внутренние переживания совершенно не связаны с объективным действием рынка. Более того (и я расскажу об этом подробнее в части III), все эти понятия о потерях, ошибках, неудаче и контроле будут действовать

помимо воли трейдера. Припомните, например, свой последний случай, когда вы уловили выгодный момент для сделки, но не вступили в нее. Откуда это безволие? От страха ошибиться, проиграть и так далее.

Чем основательнее такие представления укоренились в вашем внутреннем мире, тем сильнее они скажутся на том, как вы оцениваете рынок, какие решения принимаете и насколько способны выполнить их.

Рынок - как среда без конца и без начала - грозит трейдеру всяческими неприятностями. Одна из самых серьезных связана с тем, что он не мешает вялотекущему проигрышу. Нагляднее всего это видно, если сравнить рынки с какой-нибудь азартной игрой. Допустим, вы хотите сыграть в карты, на скачках или в монеты. Тогда вы должны принять решение и о своем участии, и о своей ставке, причем еще до начала игры. Она начинается и заканчивается согласно правилам, а риск потерь ограничен размером ставки. Каждый новый кон - это новый шанс, причем шанс выиграть можно определить по теории вероятностей, а выход из игры происходит автоматически, с окончанием кона. Тогда же участник может сразу узнать о ее точном исходе, после чего делает свой выбор - сыграть ли еще раз. Получается, игра устроена так, что неудачный результат конечен. Чтобы подставить под удар новые деньги, проигравший должен сделать ставку на определенную сумму. Иначе говоря, о новом проигрыше нужно еще «похлопотать». Ну, а если игрок не станет хлопотать, то и угрозы потерь для его капиталов нет.

Тому, кто все время проигрывает, придется иметь дело со своими понятиями о потерях и неудаче, которые заставят его бросить игру. Правда, он поддастся им не сразу, потому что всегда может пуститься в рассуждения: мол, шансы говорят в его пользу, в конце концов он обязательно выигрывает; выйти из игры он всегда успеет

- да хоть после следующего кона! Но прекращать тот или иной кон собственным усилием ему не требуется: ведь игра заканчивается автоматически.

На рынке все происходит совершенно иначе. Там ничто не мешает вялотекущему проигрышу. Сделка сама по себе не пресечет потери трейдера, так что ему надо активно действовать самому. А вот расти потери могут и без его усилий, причем рынок может сколь угодно долго идти против трейдера. И если тот почему-либо не хочет или не может действовать, то рискует проиграть все, что имеет, и даже больше. Такое может случиться очень быстро - все зависит от размеров позиции и переменчивости рынка. Какой же выход? Разобраться со своими личными представлениями о потерях, жадности и неудаче. Какие именно представления или их сочетание будут затронуты в данной сделке, зависит от того, прибыльна она или убыточна.

Как известно, люди, похоже, инстинктивно избегают всего того, что может вызвать мучительные переживания. Кому, например, приятно узнать, что он поспешил с выходом из прибыльной сделки? И кому легко сказать, что он выходит из убыточной сделки потому, что ошибся? В таких случаях самое простое решение - убедить себя (а вернее, утешить иллюзией) в первом случае - все равно сделка прибыльная; а во втором - убыточная сделка на самом деле не убыточная (и в подтверждение собрать какие ни есть доказательства). Таким образом, в результате станет незачем разбираться со своими внутренними силами, которые мешают беспристрастно воспринимать сигналы рынка о том, каковы шансы получить прибыль в данный момент и каковы ее возможные размеры.

Рынок устроен так, что позволяет трейдеру с легкостью уйти от этих очень тяжелых психологических вопросов. Допустим, вы сосредоточенно отслеживаете движение рынка тик за

тиком. Графически путь от одной точки к другой отразится в массе комбинаций характеристик его поведения и ценовых моделей. При таком широком выборе вариантов можно без труда найти подпитку для нужных вам представлений, объяснений задним числом, оправданий, передернутых фактов или иллюзий относительно будущего хода рынка.

Большинство трейдеров стремится свести варианты ценового движения всего к трем: подъем, спад и топтание на месте. В своих искаженных логических упрощениях некоторые идут еще дальше, считая, что в любой сделке шансы на успех составляют 50 на 50. Доля правды здесь просто-таки нулевая. Судите сами. Допустим, в течение всей торговой сессии цены оставались в рамках 10-тикового коридора. Сколько же ценовых моделей образует рынок па пути от верхней границы до нижней и обратно, если учитывать каждый тик? Я не специалист по статистике, но думаю, они исчисляются миллионами. Откуда столько? Вот смотрите: пусть точка А - нижняя граница коридора. Какой путь могли бы проделать цены? Один тик вверх, два вниз; два вверх, один вниз; один вверх, два вниз; три вверх, один вверх, один вниз; один вверх, один вниз; три вверх, один вниз; один вверх, один вниз; два вверх, один вниз; три вверх - и точка Б, то есть десять тиков вверх от точки А. Сложно? Наоборот: это как раз очень упрощенный вариант обычной ценовой траектории. Но он действительно представляет собой одну из миллионов возможных модельных комбинаций. При этом каждая из выявленных вами моделей может потом повториться.

Допустим теперь, что вы покупаете в точке А. (Это точка вашего вступления в рынок). Какова вероятность, что завтра или послезавтра цены будут выше нее? А если выше, то намного или чуть-чуть? Они сразу поднимутся? Или сначала упадут на два, пять или десять тиков? А вдруг, упав, там и останутся? Какова вероятность, что

они вообще не упадут? Чтобы ответить на эти вопросы, нужно знать очень многое об устойчивости рынка и его вероятности вести себя определенным образом. Но в любом случае вариант с шансами «фифти-фифти» явно отпадает, хотя большинство рассчитывает на это соотношение и психологически настроено иметь дело с упрощенными видами движения.

Рассмотрим теперь вариант продажи в середине отрезка АБ. Какие тики стали бы для вас весомее с точки зрения рыночных сигналов? Конечно, тики вниз. Они говорят в пользу вашего мнения, а тики вверх - нет. Между тем, вместе взятые, они подали бы сигналы о том, устойчив ли рынок и куда он может двинуться. Но разве можно вывести точную оценку, если первым делом учитывать то, что совпадает с вашим желанием или мнением? По сути, вы занимаетесь подгонкой данных под ваши надежды, мечты, желания и притязания. А надо бы трезво взглянуть на реальную возможность рынка удовлетворить что-либо из перечисленного.

Итак, с чем же мы сталкиваемся на рынке? С удавкой из мучительных личных вопросов, заняться которыми заставляет рынок (иначе не выжить), и каким-либо действием, которое дает информацию самого разного рода. Ее можно подогнать под любую иллюзию, передернутый факт, ожидание, благодаря чему легко уйти от личных вопросов, сулящих мало приятного. Далее, такая ситуация длится до тех пор, пока вы не договоритесь с вашим внутренним состоянием (каким бы оно ни было), чтобы положить ей конец. Сделать это (то есть выйти из рынка) можете только вы - не считая брокерской фирмы, если она ликвидирует вашу позицию.

Как же все-таки добиться стабильного рыночного успеха? Помимо всего прочего нужно задаться двумя целями: научиться улавливать сигналы рынка о том, что он собирается делать дальше, и знать меру (то есть знать, когда

сказать «хватит»). Задача эта особенно трудна для тех, кто думает, будто между возможным действием рынка и их собственной системой понятий вообще нет ничего общего. Речь идет об отношении к потерям, ошибкам, реваншу и таком понятии, как жадность в смысле страха недополучить (когда понятия «хватит» для человека не существует).

Предвижу недоумение многих моих читателей: «Потери, ошибки, жадность - это понятно. Но при чем тут жажда реванша?». Сейчас поясню - опять же на примере азартных игр. Там можно проиграть не больше поставленной суммы, и сколько бы ни проиграл - сам виноват: ведь сам рискнул на столько. Иное дело - трейдер: он может запросто потерять гораздо больше, чем считал для себя допустимым, если не способен взвесить шансы или провести финальную часть сделки (выход), либо не умеет делать ни то, ни другое.

Допустим, лично вы были готовы отвечать за сумму, которой собирались рискнуть в данной сделке (Правда, в большинстве своем трейдеры от такой ответственности уклоняются, что будет показано чуть позже). Но если потери превышают допустимые, то считать себя виноватым уже труднее. Вот когда в вас заговорит жажда мести. Допустим, вы не виноваты в проигрыше: но тогда кто же или что же? Конечно, рынок. Это он забрал ваши деньги. Однако он забрал больше, чем вы допускали до сделки. Значит, надо вернуть себе отнятое, правильно?

Допустим, вы вступили в сделку, и она уже принесла прибыль на 10 тиков. Хорошо? Конечно. Правда, в предыдущей потере на 20 тиков. Выходит, выигрыш маловат. А рынок, быть может, уже подает беспристрастному наблюдателю четкий сигнал: «Я выдохся, большего не жди, лучше всего сними прибыль сейчас». Да, но сейчас вы пока на 10 тиков в минусе. К тому же, рисковать собирались на 5. Да и рынок, вы уверены, еще

вернется. Мало ли какие сигналы он подает! Нет, прибыль на 10 вас не устроит: вам хочется не меньше 15, а еще лучше - на все 20: вот тогда порядок.

Разумеется, ваша предыдущая сделка и рыночные шансы в данный момент - это два разных явления. Одержимые идеей отыграться, вы попадаете в недруги рынка. Он становится вашим врагом, но вы сами нажили его, вместо того чтобы поладить. Но проиграли? Вы проиграли даже больше, чем считали допустимым? Значит, ваши деньги теперь - у других. Вы хотите взять реванш над ними, вашими врагами, а в итоге станете врагом самому себе. Вспомните также, что и вы заполучаете деньги других, когда выигрываете. Если вы злы на себя за то, что предыдущая сделка не удалась, то никакие нынешние посылы рынка вас не устроят.

В психологическом плане это означает, что вы не станете хвататься за выгодный момент или иной шанс прибыли: ведь вы до сих пор не признали, что в предыдущей сделке ничего страшного не случилось. Лишая себя выпавшего или нового шанса, вы просто

устроили себе казнь за прошлую ошибку. Получается, вы мстите себе - а ведь хотели мстить рынку. Но именно так в жизни и получается, потому что рынку не отомстишь.

Итак, есть прямая связь между тем, способен ли человек улавливать рыночные сигналы о возможных следующих рыночных действиях, и тем, насколько он избавился от отрицательного влияния всяческих представлений о потерях, ошибках и реванше над рынком. Но большинство не подозревает о такой связи, а потому обречено смотреть на рынок замутненным взглядом. Есть ли у этих трейдеров шанс прозреть когда-либо? Да. Они могут открыть для себя истину либо методом проб и ошибок, либо с помощью книги наподобие моей. Впрочем, в любом случае люди обычно приходят к прозрению с массой психотравм, что еще больше усложняет их переход в преуспевающие трейдеры.

Именно поэтому я в своей книге так углубился в тему переделки личности. Моим читателям нужно знать, есть ли у них какая-либо травма, как ее выявить и - самое главное - как от нее исцелиться.

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

FT#



- ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ -

Что говорят трейдеры...

ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ NZDUSD ОТ ТРЕЙДЕРОВ

	AK	Pierro	FT-ФА	AK	FT-ФА
▲	30%	55%	20%	50%	20%
▼	40%	30%	50%	30%	60%
	30%	15%	30%	20%	20%
🕒	Monthly	Weekly	Weekly	Weekly	Daily

* 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. АК - Александр Купцикевич, аналитик компании FxPro;
3. FT-ФА - фундаментальный аналитик журнала FORTRADER.ru.

Подробные рекомендации от аналитиков на неделю смотрите в приложении.

FT#