



ИНСТРУМЕНТЫ НОМЕРА - НЕФТЬ И ЗОЛОТО

- ПОХОЖИ ИЛИ НЕТ? -

- Генеральный спонсор проекта

LiteForex
мир финансовой независимости

Депозит от 1\$!

www.LiteForex.org

Еженедельный аналитический журнал для трейдеров
www.fortrader.ru

- СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора. [стр. 3]
 2. Нефть и золото. Похожи или нет? Рассматриваем текущие тенденции и их развитие. [стр. 4]
 3. Кто сильнее? Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон. [стр. 11]
 4. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка на предстоящую неделю по нефти и золоту. [стр. 13]
 5. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. EURUSD. [стр. 15]
 6. No comment. Графики и разметка - вы все увидите сами. Сырьевые инструменты. [стр. 16]
 7. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с золотом и нефтью. [стр. 18]
 8. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [стр. 21]
 9. Секреты межрыночного анализа от Сергея Некрасова. [стр. 23]
 10. Мнения за границей. Обзор мнений зарубежных компаний от Андрея Трипольского, аналитика компании Elan Investment Solutions. [стр. 26]
- * * *
11. Система торговли по 10-минуткам. Торговая стратегия недели. [стр. 28]
 12. Использование автооптимизации. Meta Quotes Language. Урок 12. Шаг за шагом постигаем искусство программирования. [стр. 33]
 13. Основные правила стратегии скольжения. Ликбез. Урок 3. Искусство управления капиталом от Дмитрия Богданова. [стр. 42]
 14. Понимайте разницу между пополнением убыточной позиции и торговлей по шкале. Это интересно. [стр.45]
 15. Мелкер Шорлинг и Стивен Шварцман. Люди и Факты. [стр. 47]
 16. Проценты от трейдеров. [стр. 49]
 17. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. приложение.

<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">EUR/USD</th> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">ПОКУПКА</td> <td style="text-align: center;">ПРОДАЖА</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">1.24</td> <td style="text-align: center;">1.24</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center; color: green;">15</td> <td style="text-align: center; color: green;">18</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">ВЫСОКАЯ</td> <td style="text-align: center;">НИЗКАЯ</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">1.2400</td> <td style="text-align: center;">1.2490</td> </tr> </table>	EUR/USD		ПОКУПКА	ПРОДАЖА	1.24	1.24	15	18	ВЫСОКАЯ	НИЗКАЯ	1.2400	1.2490	<h1 style="margin: 0;">Торговать ЕВРО</h1> <h1 style="margin: 0; color: orange;">ОЧЕНЬ</h1> <h2 style="margin: 0; color: blue;">просто</h2> <p style="margin: 0;">▶▶ Узнайте больше открыв БЕСПЛАТНЫЙ ДЕМО СЧЕТ ЗАЙТИ</p> <p style="margin: 0;"> 24 Часа Валютная Торговля Онлайн <small>Торговля валютой связана с высокой степенью риска.</small> </p>
EUR/USD													
ПОКУПКА	ПРОДАЖА												
1.24	1.24												
15	18												
ВЫСОКАЯ	НИЗКАЯ												
1.2400	1.2490												

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

– ОТ РЕДАКТОРА –

ForTrader - первый бесплатный еженедельный 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.

* * *

Насколько текущий рынок меняет приоритеты и общее положение на мировом рынке успела почувствовать пожалуй уже каждая страна, столкнувшись с проблемой высокой инфляции и падения роста экономики. Причины такому изменению уже много раз были обговорены и все, надеюсь, понятны. В тени от нашего взгляда до этого времени оставался сам рынок сырья и энергоресурсов, который, пожалуй, в большей степени и виноват в сложившейся ситуации.

Виновники торжества доллара, правда, и сами оказались в довольно затруднительном положении, подводя своих инвесторов падающими котировками на фоне набирающего силу американца. Нефть и доллар на данный момент откатились в ценах практически на полугодие, заставив рынок усомниться в их устойчивости и инвестиционной привлекательности.

Тем не менее, реакция трейдеров на происходящие события все же имеет некоторое отличие для металла и топлива. Если один из них в большей степени реагирует на изменение спроса, то второй более подвержен, как и раньше, инфляционному давлению и наличию свободной ликвидности у населения. Будут ли эти факторы продолжать удаляться друг от друга, уменьшая корреляцию золота и нефти, или влияние сырьевых инструментов друг на друга продолжится, на этот вопрос нам ответит 30 выпуск нашего журнала.

Инструмент следующего номера - фунт стерлингов.

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



- НЕФТЬ И ЗОЛОТО. ПОХОЖИ ИЛИ НЕТ? -

Рассматриваем текущие тенденции развития нефти и золота. Мультивалютный анализ.

Вот наконец-то мы и добрались до бердящих души и умы всех трейдеров сырьевых инструментов. Много о них уже было сказано, немало еще будет говориться, ведь они вносят свои коррективы в ситуацию на рынке практически каждый день.

Наверное, сейчас кое-кто уже и не вспомнит, насколько дешевой была нефть еще полгода назад, в марте, когда и начались по сути все глобальные изменения на мировом рынке. А тогда вряд ли кто-то мог представить, что спустя всего 6 месяцев экономика изменится настолько, что даже самому мастеровитому аналитику станет сложно сделать прогноз, потому что ситуация будет меняться практически каждый день. И во многом причиной таких глобальных перемен станет то самое «черное золото».

Когда-то оно уже сводило с ума американский континент и заставляло драться ни на жизнь, а на смерть за земли, имевшие нефтяные прожилки. 2008 год отдаленно напоминал то далекое время, особенно в моменты, когда высокие цены на бензин породили новый вид незаконного бизнеса в Штатах - кража топлива. Неожиданно оказалось, что опустошить пару цистерн солярки одного из многочисленных фермеров по соотношению прибыльности и безнаказанности куда эффективнее, чем, предположим, ограбить банк. Удивительно, но факт, американцы боялись оставлять свои машины без присмотра рядом с супермаркетами, так как имели возможность просто не добраться до дома с покупками.



С момента последнего нашего рассмотрения рынка сырья многое изменилось в данном секторе экономики. Активный рост на фоне спекуляций и затяжное боковое движение в момент, когда инвесторы сомневались в дальнейшем развитии курса, сменились на быстрое снижение цен, как на нефть, так и на золото. При этом не осталось, пожалуй, ни одной страны, которая бы не почувствовала на себе такие перепады цен. В первую очередь это касается, конечно, стран, имеющих высокодоходную национальную валюту. В моменты роста сырья на рынках данным денежным единицам не было равных, они казались явными лидерами года, и вложения в такие страны были огромными. Все шло отлично, пока экономика мира справлялась с подобными затратами на топливо. А тем временем приходящие данные по продажам и отпускным ценам все больше напоминали о том, что не инвесторы двигают курсы, а предприятия, которые оказались в весьма затруднительном положении.

Редкая услуга сейчас обходится без необходимости что-то транспортировать или использовать технику, будь то производство продуктов питания или запуск ракет в космос. Резкое подорожание данной составляющей процесса производства требует новых вложений, которые соответственно перекадываются на плечи потребителя. Последний же также не рад платить больше, учитывая, что цены растут фактически на все. Вот и получилось, что

спрос родил предложение, которое и родило соответствующий спрос. Последним оказался спрос на нефть, падение которого и привело к резкому снижению цен на сырье. Не обошлось тут конечно и без вмешательства США, которые традиционно сильно страдают от роста «черного золота». Их просьба об увеличении добычи нефти была одобрена, что увеличило и без того уже большое предложение данного сырья на рынке. Эффект на лицо.

Фактически на данный момент мы оказались в ценовых категориях начала 2008 года, однако приоритеты рынка изменились. Если раньше основной движущей силой были данные по процентным ставкам и инфляции, то сейчас кредитно-денежную политику сменил рост экономики региона. Опасность рецессий заставляет приверженцев различных инвестиционных программ более глубоко рассматривать структурные изменения внутри стран, в том числе и для проектов, связанных

с сырьем. Подтверждением этого стали данные прошедшей недели, когда долгожданные всеми действия ОПЕК не смогли принести рынку сырья поддержки.

Падение нефти и цен на рынке сырья было событием хоть и предсказуемым, но во многом неожиданным, поэтому весь путь, который проделало «черное золото» за последние два месяца сопровождался предположениями об окончании среднесрочного down-тренда на фоне различных факторов. Сначала это была динамика развития курса за лето и устоявшееся мнение о том, что падению



цен на нефть будут мешать страны ОПЕК и военные действия США на ближнем востоке. Позднее, когда слова президента мирового нефтяного картеля Шакиб Хелиля стали, постепенно обретали силу, в качестве причин стали появляться данные по климатическим условиям в Мексике и военный конфликт Грузии в Осетии, не забывая опять же про обещанные действия ОПЕК. Но и в этот раз активность быков по EURUSD не оставляла ресурсам никаких шансов.

Моментом, когда сырьевой рынок, наконец, понял, что ждать помощи от официальных организаций уже бесполезно, стала прошлая неделя, когда картель все же пошел на восстановление объемов добычи нефти к прежним цифрам, а котировки даже не встrepенулись. Психологическая отметка в 100 пунктов, на которую ориентировался ни один трейдер, была преодолена практически без сопротивления, при этом мы увидели комментарии о том, что данный уровень - всего лишь цифра, как и все другие. Ну а что еще остается сказать...

Страны-добытчики, как и многие другие недавние лидеры рынка, по сути, оказались «заложниками» американской экономики, которая сейчас является основной движущей силой. Это произошло отчасти и из-за сравнительно низких процентных ставок США, которые позволили изменить доллару свой статус на валюту-убежище, что актуально и привлекательно для современного

нестабильного рынка. Но в большей степени падению цен на нефть и золото способствовал восстанавливающийся постепенно фондовый рынок. Так, к примеру, казначейские облигации США стали одним из самых востребованных активов в моменты «шатания». И даже проблемы с такими ипотечными гигантами, как Fannie Mae и Freddie Mac, не смогли изменить направление рынка.

Некоторое смущение, правда, сейчас вызывает неопределенность относительно инвестиционного банка Lehman Brothers, который оказался на грани банкротства в связи с опубликованными отчетами о чрезвычайно высоких убытках. Вопрос пока остается открытым, так как к моменту выпуска журнала покупателя на него так и не нашлось. Этот факт вносит некоторую напряженность, так как банкротство столь мощного банка, несомненно, вызовет сильные изменения в ход торгов в ближайшее время.

Сейчас же мы находимся возле сильных уровней в диапазоне 98.965 - 100. В зависимости от развития событий в банковском секторе США, на фондовых площадках Штатов и, конечно же, решения ФРС по процентным ставкам, мы имеем две основные цели: это диапазон 109.5-110 через сопротивление 104\$, то есть восстановление к оптимальным ценам нефти, что видится наиболее вероятным, или падение к отметке 88; за баррель нефти, где располагается нижняя граница бокового канала от конца 2007-начала 2008 года.

Долгосрочные тенденции развития золота и нефти



Рис. 1. Долгосрочные перспективы золота и нефти.

Текущие долгосрочные тенденции

- ЗОЛОТО - нисходящее движение от 2008.08.05;
- СЕРЕБРО - нисходящее движение от 2008.08.07;
- НЕФТЬ - восходящее движение от 2007.04.26;
- AUDUSD - движение в пользу доллара от 2008.09.01;
- NZDUSD - движение в пользу доллара от 2008.06.17;
- USDCAD - движение в пользу доллара от 2008.03.10;
- EURUSD - движение в пользу доллара от 2008.09.02.

Комментарии

В отличие от нефти, золото ведет себя менее агрессивно, позволяя своим быкам делать передышки в борьбе с медведями. Его движение более похоже на рисунок игры EURUSD. Это позволяет делать вывод о том, что золото в меньшей степени подвержено влиянию сокращения спроса, чем нефть. Оно и понятно, влияние повышения цен на золото очень слабо отразилось на инфляции в странах, так как его используют только узкоспециализированные производства. Сейчас оно остается под влиянием прежних экономических процессов, характерных для рынка драгоценных

металлов, и снижение спроса на нефть в скором времени, очевидно, уже не будет оказывать настолько существенного эффекта на развитие его цен, как раньше. Не стоит также забывать о том, что золото - сырье медленно восстанавливаемое, а инвестиции в него обычно несут долгосрочный характер. Поэтому удешевление данного драгоценного металла в скором времени вероятнее всего вызовет волну покупок теми, кто предпочитает покупать по низким ценам всегда ликвидный товар.

Сейчас, оценивая торговлю золотом, стоит обращать внимание в первую

очередь на активность трейдеров в самых излюбленных для инвесторов сферах, т.е. на фондовые площадки и керри-торги. Несомненно, снижение цен на нефть, если оно продолжится, будет оказывать негативное влияние на золото, однако тот факт, что движение данных инструментов начинает расходиться в разные стороны,

да и принципы развития перестают быть сходными, даст возможность быкам по золоту быть более оптимистичными в торгах. С другой стороны, если мы все же увидим коррекцию по рынку нефти, то это совершенно точно будет положительным фактором для «золотых» инвесторов.

Среднесрочные перспективы золота и нефти



Рис. 2. Среднесрочные перспективы золота и нефти.

Текущие среднесрочные тенденции

- ЗОЛОТО - нисходящее движение от 2008.08.01 00:00;
- СЕРЕБРО - нисходящее движение от 2008.07.30 08:00;
- НЕФТЬ - нисходящее движение от 2008.07.21 12:00;
- AUDUSD - движение в пользу доллара от 2008.07.31 04:00;
- NZDUSD - движение в пользу доллара от 2008.07.24 16:00;
- USDCAD - движение в пользу доллара от 2008.07.31 08:00;
- EURUSD - движение в пользу доллара от 2008.07.30 20:00

Комментарии

Четырехчасовой график полностью повторяет движения на дневном - на данный момент мы имеем рынок во власти доллара США и явное падение сырьевых активов. Об этом свидетельствуют и нисходящие тенденции

по металлам и нефти, и восходящие в парах с сырьевыми валютами (австралийцем, канадцем, новозеландцем) и высокодоходными (евро). Однако открывать позиции на продажу сейчас очень опасно, так как

рынок уже несколько недель ожидает появления дна, которое каждый раз откладывается по неожиданным форс-мажорным причинам. На данный момент это данные по банковскому сектору в США, которые смогли «заглушить» даже важное решение членов ОПЕК на прошлой неделе.

Как мы уже говорили, решение проблем в данном секторе позволит доллару стать полноправным лидером на рынке, однако пока ипотека уходит в руки

государства в виде национализации Fannie Mae и Freddie Mac, Lehman Brothers не может найти поддержки ни у одного крупного банка в Америке, в том числе и у Bank of America, а следом за ними подает неблагоприятные признаки Merrill Lynch, также намереваясь провести переговоры с последним. Если проблемы начнут скапливаться, как снежный ком, то уже очень скоро, а возможно (но как мы поняли, далеко не точно) уже на этой неделе мы увидим разворот.

Тенденции на всех временных периодах по нефти

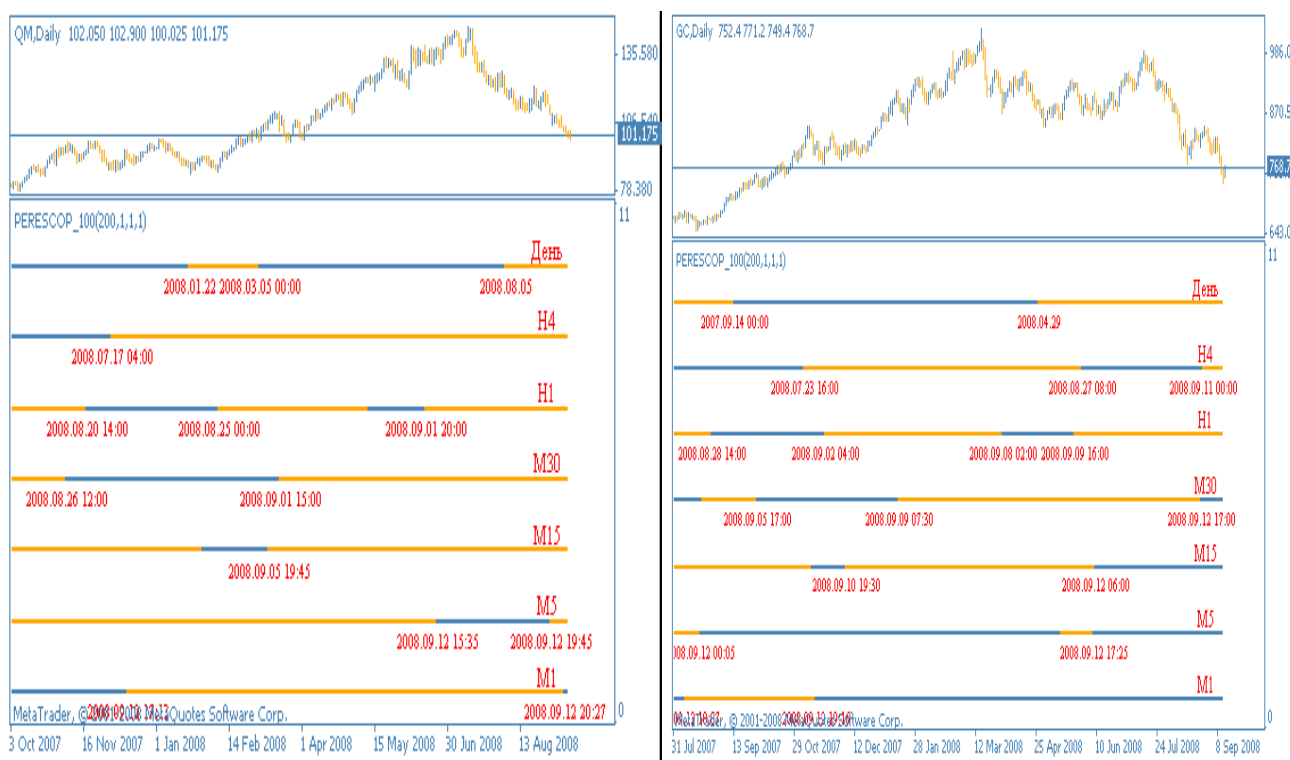


Рис. 3. Тенденции на всех временных периодах по нефти и золоту.

Текущие тенденции для нефти

- День - нисходящее движение от 2008.08.05 00:00;
- H4 - нисходящее движение от 2008.07.17 04:00;
- H1 - нисходящее движение от 2008.09.01 20:00;
- M30 - нисходящее движение от 2008.09.02 15:00;
- M15 - нисходящее движение от 2008.09.05 19:45;
- M5 - нисходящее движение от 2008.09.12 19:45;
- M1 - восходящее движение от 2008.09.12 20:27.

Текущие тенденции для золота

- День - нисходящее движение от 2008.04.29 00:00;
- H4 - нисходящее движение от 2008.09.11 00:00;
- H1 - нисходящее движение от 2008.09.09 16:00;

- M30 - восходящее движение от 2008.09.12 17:00;
- M15 - восходящее движение от 2008.09.12 06:00;
- M5 - восходящее движение от 2008.09.12 17:25;
- M1 - восходящее движение от 2008.09.12 19:35.

Комментарии

Рисунок 3 в полной мере отражает все наши предположения относительно нарастающего различия в поведении нефти и золота. Как видим, нисходящее движение для металла было гораздо менее активным и коррекция внутри данного движения была более четко выражена, что подтверждает наличие синего отрезка на 4-часовом графике. Более того, наличие нисходящего движения по золоту было зафиксировано гораздо раньше, что было вызвано наличием продолжительного бокового движения, в то время, как нефть продолжала набирать позиции в летние месяцы.

Сейчас же наличие пятничной восходящей свечи практически не заметно на младших таймфреймах нефти, а вот золото, похоже, проявляет более активное желание расти, что вполне может стать реальностью, учитывая, с какими новостями открылась текущая рыночная неделя.

В качестве поддержки драгоценного металла видится отметка 772, первичной целью будет точка 794 с продолжением роста в зону 839. Если же рынок сырья продолжит свое падение и дальше, то нисходящее движение продолжится вероятнее всего с прицелом на 737. Все, как это уже стало привычным, будет зависеть от данных по США.

период: день			период: 4 часа			период: 1 час		
Пара	Тренд	Состояние	Пара	Тренд	Состояние	Пара	Тренд	Состояние
AUD/USD	↑	Коррекция	AUD/USD	↓	Коррекция	AUD/USD	↓	Коррекция
EUR/USD	↑	Коррекция	EUR/USD	↓	Коррекция	EUR/USD	↓	Коррекция
NZD/USD	↓	Падение	NZD/USD	↓	Коррекция	NZD/USD	↓	Коррекция
USD/CAD	↑	Рост	USD/CAD	↑	Коррекция	USD/CAD	→	—

Рис.4. Текущие показания трендового информера.

Итоги

Подводя итог нашей статьи, хотелось бы в большей степени обратить внимание читателя не на валютные движения, которым подвержен сырьевой рынок на данный момент, а также на факторы, которые прямым или косвенным образом влияют на развитие нефти и золота, а именно на то, что некогда очень близкие по характеру своего движения и реакции на происходящее инструменты,

становятся очень разными, как братья-близнецы, выросшие в разных условиях. С одной стороны их объединяет родство происхождения, но внешние факторы очень так сильно изменили их внешность и характер, что от бывшего сходства не осталось и следа, и только приглядевшись, мы сможем понять, что перед нами ягоды одного поля.



- КТО СИЛЬНЕЕ? -

*Развитие бычьего и медвежьего движения.
Активность сторон.*

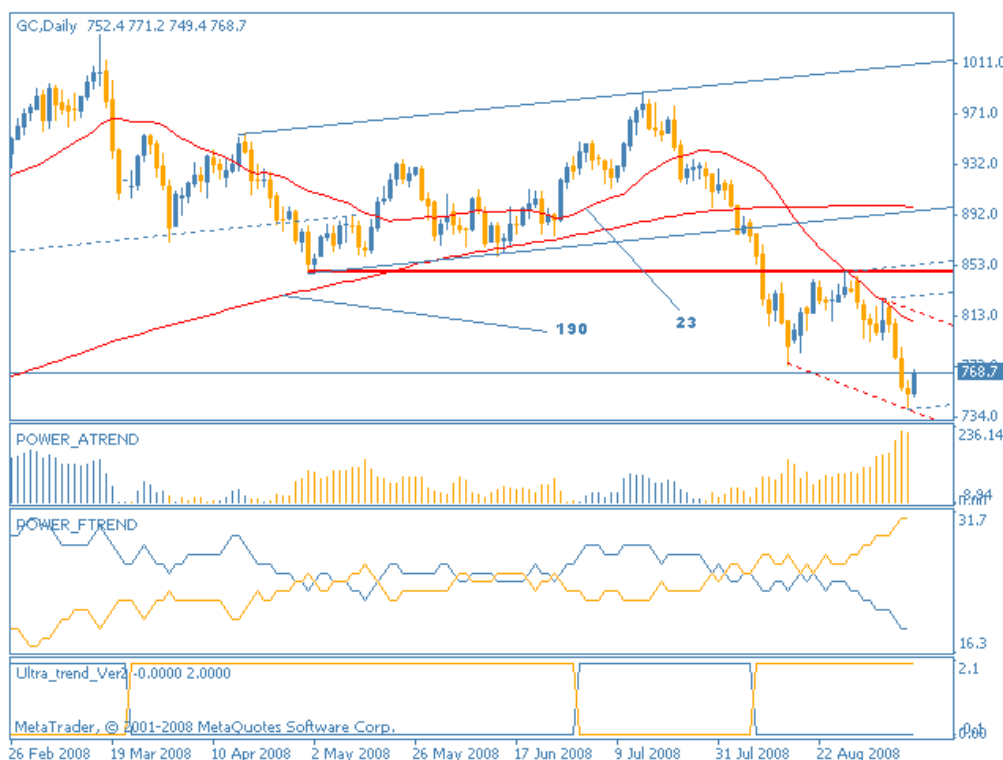


Рис. 1. Текущая ситуация с золотом. Дневной график.

На рынке сырьевых товаров на данный момент полноправным хозяином можно считать медведей. Об этом нам красноречиво говорят все три представленных индикатора: индикатор силы продолжает расширяться, а гистограмма чертит новые желтые вершины, поддерживает их и трендовый индикатор, который определил начало нисходящего движения в самый разгар его активности.

Не оставляет надежд быкам по золоту и естественная поддержка инструмента в виде 23-хпериодной

скользящей средней. Вместе с MA(190) они также образовали сигнал на продажу и продолжают расходиться.

Тем не менее, на данный момент цена достигла границы краткосрочного нисходящего канала, которая может оказать некоторую поддержку давно напрашивающейся восходящей коррекции. Однако говорить об этом можно будет только после закрепление свечи во вторник выше отметки 740. Если это произойдет, то можно пробовать покупки с целью 790.

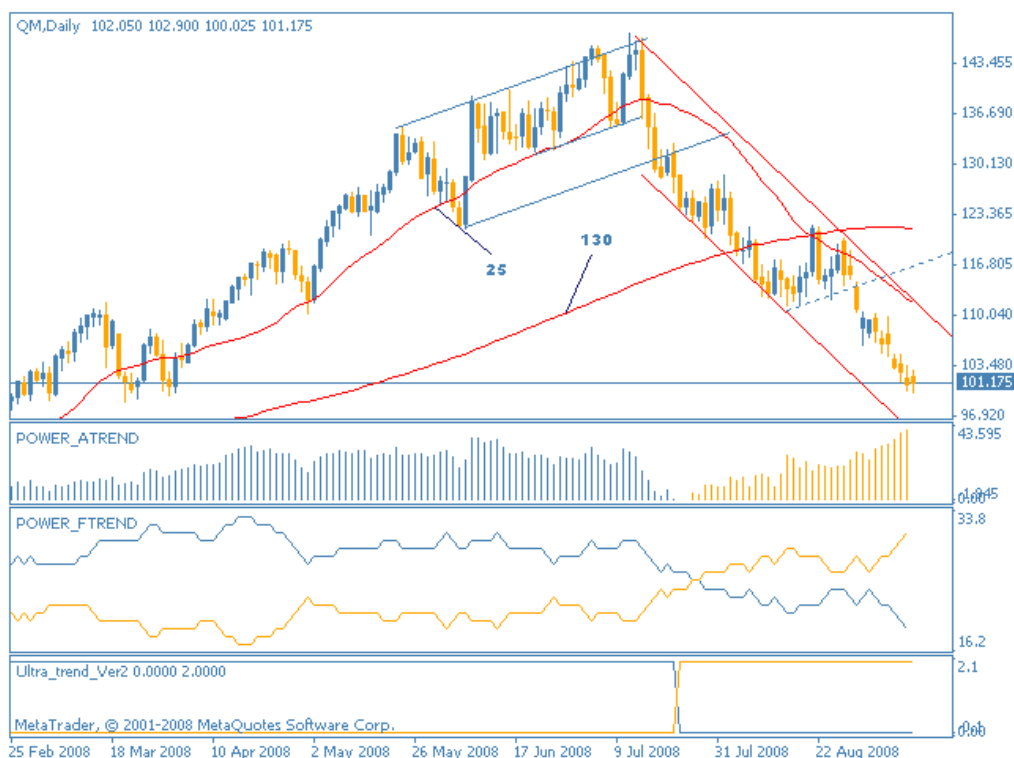


Рис. 2. Текущая ситуация с нефтью. Дневной график.

Для нефти все складывается примерно аналогичным образом. Отличие сейчас только, пожалуй, в расстоянии до нижней границы нисходящего канала и его наклоне. Как видим, цена на данный момент находится возле срединного его значения и двигается отвесно вниз, придавая еще большей уверенности медведям. Естественные поддержки в виде 130-ти и 25-ти периодных скользящих

средних также не намерены сходить, образовав хоть и достаточно поздно, но неплохой сигнал на продажу.

На данный момент технически нет причин для образования глубокой коррекции, если это произойдет под напором фундаментальных факторов, то, скорее всего, к отметке 110\$ за баррель нефти.

FT#



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую неделю. Нефть и золото.

Сопrotивления и поддержки по нефти

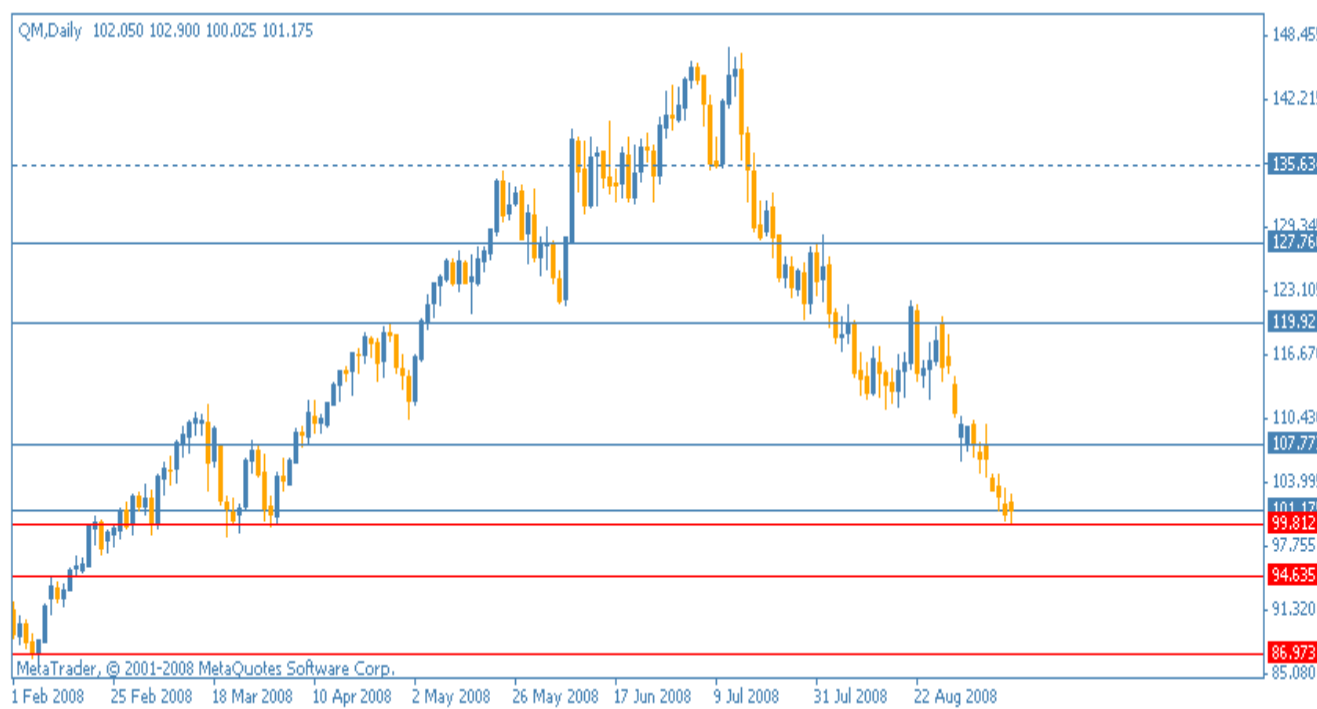


Рис. 1. Сопrotивления: 107.773, 119.921, 127.766;
Поддержки: 99.812, 94.635, 86.937.

И, тем не менее, не смотря на явное превалирование медведей на рынке нефти, перед нисходящим движением «черного золота» на данный момент возникла преграда в виде поддержки на уровне 99.812. Что бы не говорил ОПЕК относительно цены в 100\$ за баррель, данная отметка будет одним из важных уровней, так как она является одной из границ бокового канала, образованного в начале 2008 года.

Медведям понадобится много сил, чтобы пробить данную отметку (если конечно мы не увидим снова

неожиданных новостей в экономике США или Японии). Но если это произойдет, то основной целью можно будет считать цену 94.635, которая, скорее всего, не окажет существенного сопротивления продолжающемуся нисходящему движению.

Тем не менее, более привлекательной и правильной сейчас видится коррекция к отметке 107.773 - прогнозу по цене на нефть на 2008 год. Однозначные рекомендации дать сложно, следим за данными, оцениваем, торгуем.

Сопротивления и поддержки по золоту

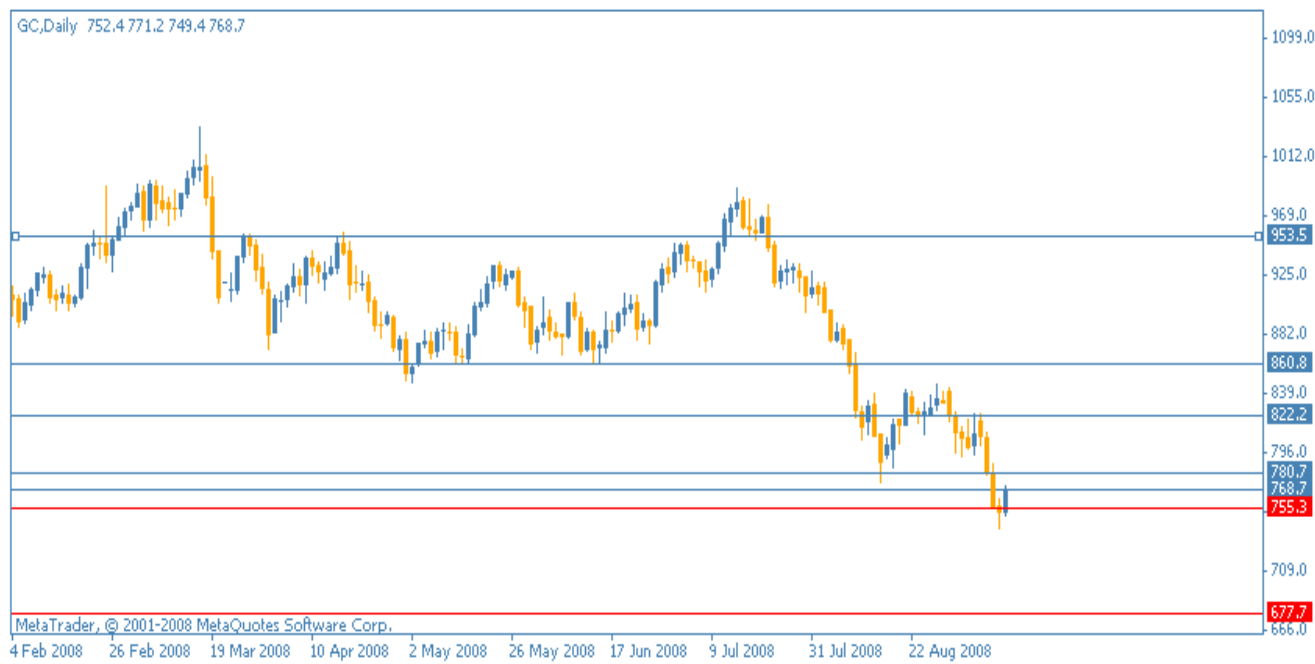


Рис. 2. Сопротивления: 780.7, 822.2, 860.8;
Поддержки: 677.7, 755.3.

Для золота ситуация во многом схожая. Сейчас мы находимся возле одного из сильных уровней поддержки, который, несомненно, внесет свои коррективы в движение металла. Основные рекомендации не изменились - смотрим на движение рынка и фундаментальные факторы, обращая

особое внимание на показатели активности покупателей и производственного сектора. Не забываем про банковскую проблему в США и о том, что позитивные новости для нефти будут вдвойне положительны для золота, негатив же вероятнее всего не приведет к сильному падению.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.



Рис. 1. Итоги недели для EURUSD.

На прошлой неделе мы ошиблись, предположив, что пара уже близка к своему дну и следует ожидать повышения уже от уровня 1.4328. Экономические данные из США, которые должны были внести коррективу в развитие нисходящего тренда - данные по рынку труда, неожиданное сообщение о национализации двух крупнейших в Америке ипотечных гигантов Fannie Mae и Freddie Mac и проблемы банка Lehman Brothers, важные данные по продажам жилой недвижимости, которые также оказались гораздо ниже прогнозов, не смогли оказать достаточного эффекта на рынок и были нивелированы публикациями из Евросоюза.

ЕС же порадовала медведей по EURUSD данными по промышленному производству Германии, которые оказались существенно хуже предполагаемых прогнозов (-1.8% против

-0,3%), а также рядом заявлений от представителей ЕЦБ. Так Вебер все-таки подтвердил начавшиеся проблемы в первой экономике Евросоюза, Германии, связав это с охлаждением рынка США. А также Еврокомиссией был понижен прогноз по росту экономики на 2009 год до 1.3%, что не могло не сказаться отрицательно на евро.

В итоге мы имеем текущую картину, отраженную на рисунке 1 - доллар продолжает хозяйствовать на рынке. И ближайшим событием, которое, скорее всего, внесет ясность в движения и нахождение дна, будет заседание ФРС, на котором решится вопрос с процентными ставками. Причин понизить и повысить их достаточно, также как и оставить на месте. Все будет зависеть от того, на чем сделает акцент Резервная Система в этот раз - на инфляции или росте производства.

FT#



- NO COMMENT -

Графики и разметка - вы все увидите сами.
Основные валютные пары.



Рис. 1. AUDUSD. Дневной график.



Рис. 2. EURUSD. Дневной график.

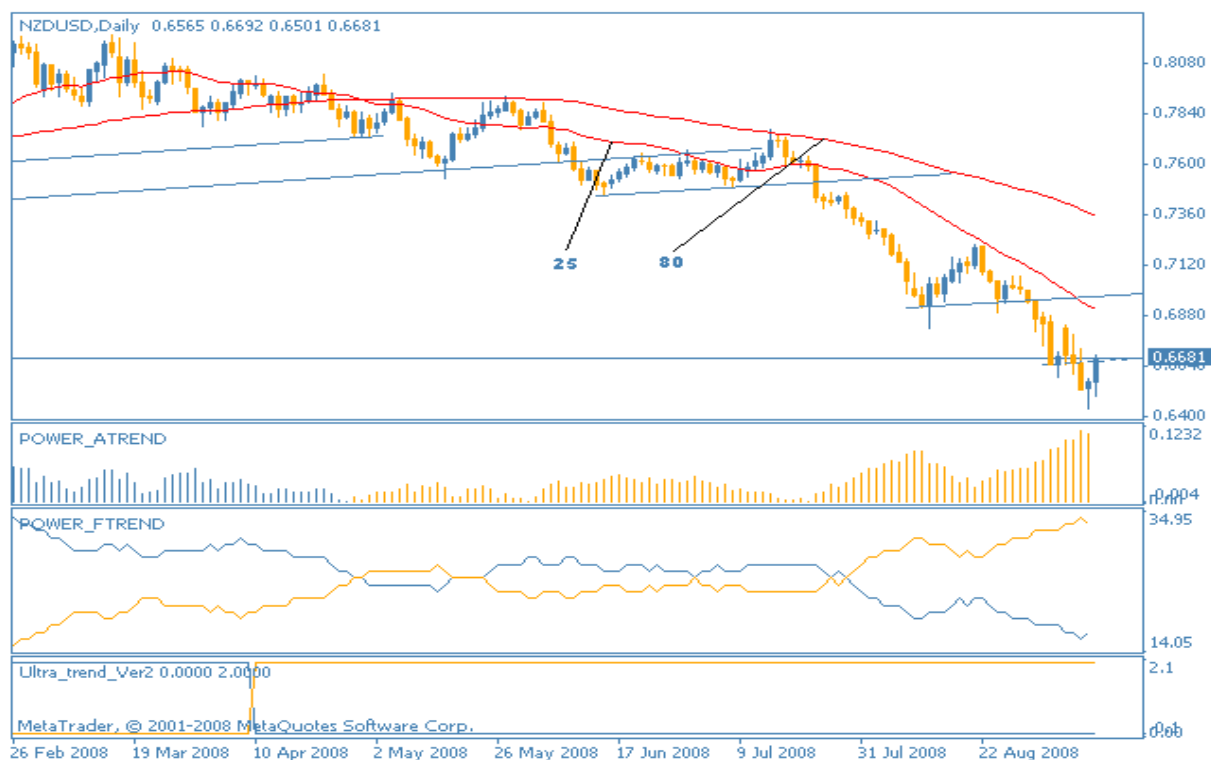


Рис. 3. NZDUSD. Дневной график.

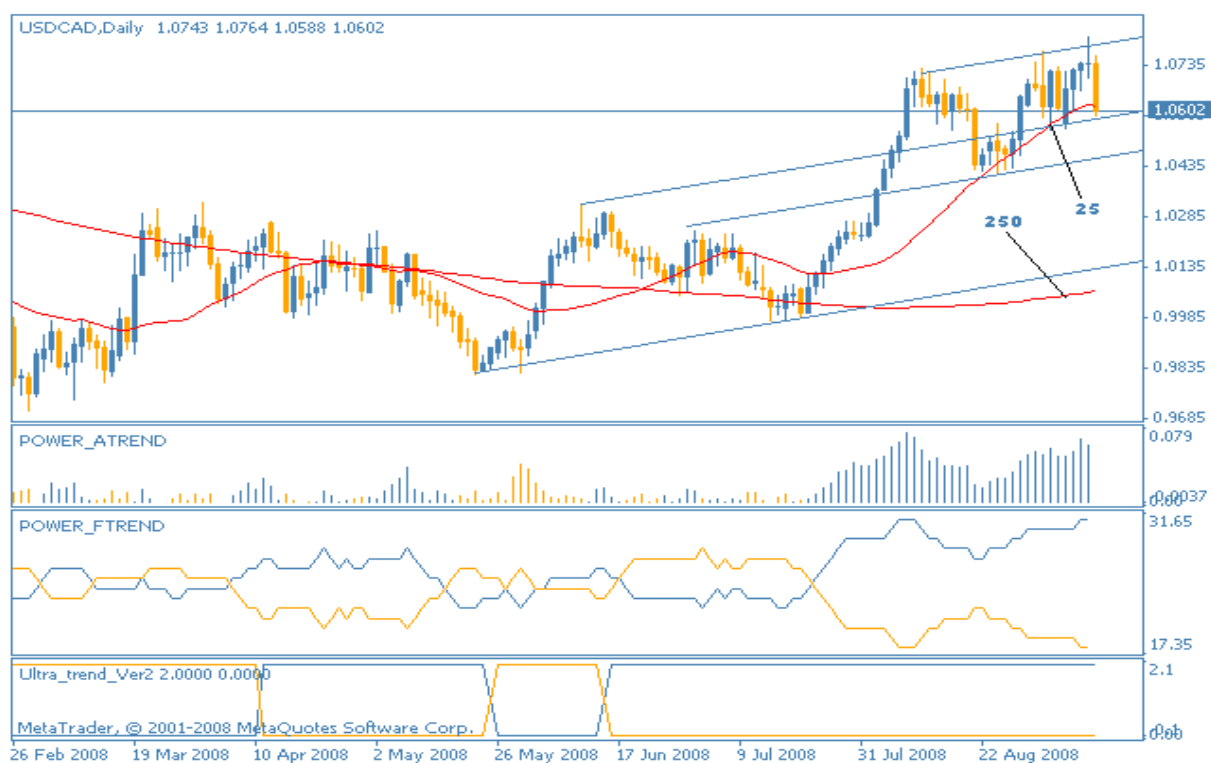


Рис. 4. USDCAD. Дневной график.



- ТОРГУЕМ С УМОМ -

Корреляция валют с нефти и золота для мультивалютных стратегий.

Корреляция, в финансовом мире, является статистической мерой отношений между финансовыми инструментами. Использование корреляции при торговле значительно сокращает риски за счет того, что трейдер не совершает сделок по валютным парам, имеющим сильную зависимость в направлении движения, и

не получает одновременно убыток при отрицательной сделке в связи с этим. При этом достигается диверсификация рисков.

Более подробно о стратегиях использования корреляции вы можете прочесть в 11 номере журнала «Доллар США. Рекорды выживаемости» и 12 «Золото. Надежная альтернатива».

В данном номере мы рассмотрим корреляционную зависимость нефти и золота к другим валютным инструментам. Посмотрим, насколько активно возможно использовать ее в прямой и обратной стратегии торговли.

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ НЕФТИ К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

прямая зависимость		обратная зависимость		низкая зависимость		остальные	
Валютные пары							
EUR/GBP	0.7693	NZD/JPY	0.7089	USD/RUB	0.0252	USD/ZAR	0.6456
		GBP/JPY	0.7301			EUR/NZD	0.6267
		GBP/USD	0.7343			USD/CAD	0.6087
		AUD/USD	0.7378			USD/CHF	0.4545
		GBP/CHF	0.7619			USD/JPY	-0.5052
		AUD/CHF	0.7678			CHF/JPY	-0.6035
						EUR/USD	-0.6299
						EUR/CHF	-0.6621
						EUR/JPY	-0.6721
						CAD/CHF	-0.6728
						NZD/USD	0.6853
						CAD/JPY	0.6930
Индексы							
				Индекс NIKKEI	0.0285	Индекс USD	0.5992
				Индекс DowJones	-0.0149	Индекс EURO STOXX	-0.3852
				Индекс DAX	-0.0822	Индекс FTSE	-0.4967
				Индекс RUSSELL	-0.1114		
				Индекс NASDAQ	-0.1865		
				S&P 500	-0.2367		
Металлы							

Похожи или нет?

				Серебро	0.2390	Палладий	0.5839
						Платина	-0.5284
						Золото	-0.6180
Сырье							
Нефть	1					Газ	0.3052

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ ЗОЛОТА К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

прямая зависимость		обратная зависимость		низкая зависимость		остальные	
Валютные пары							
NZD/JPY	0.8797	USD/CAD	0.7000			CAD/CHF	0.6513
CHF/JPY	0.8704	USD/ZAR	0.7831			USD/RUB	-0.3268
EUR/JPY	0.8702					EUR/GBP	-0.6729
GBP/JPY	0.8648					EUR/NZD	-0.6736
AUD/USD	0.8494					USD/CHF	-0.6987
NZD/USD	0.8482						
CAD/JPY	0.8351						
AUD/CHF	0.8338						
GBP/USD	0.8157						
EUR/USD	0.8126						
GBP/CHF	0.7970						
EUR/CHF	0.7614						
USD/JPY	0.7035						
Индексы							
		Индекс USD	0.7800	Индекс RUSSELL	0.1582	Индекс FTSE	0.6531
				Индекс DAX	0.1446	Индекс EURO STOXX	0.3680
				Индекс NASDAQ	0.0533	S&P 500	0.3635
				Индекс DowJones	0.0506		
				Индекс NIKKEI	-0.2315		
Металлы							
Золото	1			Серебро	0.0838	Палладий	0.4206
Платина	0.7281						
Сырье							
				Газ	0.2744	Нефть	0.6180

Комментарии:

Как видим из представленных таблиц корреляции, золото и нефть, которые ранее дышали одним воздухом, на данный момент значительно разнятся в своих движениях. Тем не менее, корреляция их продолжает оставаться чуть выше среднего, что характеризует их как ягоды одного, сырьевого, поля. То, что на данный момент эти два

инструмента разошлись в своих направлениях, не удивительно. Нефть продолжает падать на низком спросе, который был подорван ее сильнейшим ростом, золото же, даже не смотря на свое сильное падение в цене (а кое для кого это было скорее счастьем), продолжает высоко цениться и быть востребованным в странах,

Похожи или нет?

профилирующих на ювелирной продукции.

Что касается нефти, то она традиционно идет в ногу с высокодоходными и сырьевыми валютами, такими как фунт, новозеландский доллар и проч., которые сейчас крайне сильно зависят от движений на рынке «черного золота». Что особенно примечательно, нефть сейчас практически не влияет на движения на фондовых площадках, что подтверждает мнение о том, что трейдеры и инвесторы всего мира сменили ориентиры в своем анализе ситуаций с динамики движения цен на макроэкономические показатели, особенно в сторону данных по спросу и предложению.

Если рассматривать таблицу корреляции с золотом, то сразу бросается в глаза обилие валютных пар, зависимость которых с металлом высока. Причем, большинство из данных инструментов являются керри-кросами. Очевидно, что оно оставило за собой больше прежних функций, относящихся именно к его сырьевому назначению и функции защиты капитала, учитывая его корреляцию с парами, содержащими иену, доллар и франк.

Подробнее проследить изменения зависимости валютной пары EURUSD, а также других инструментов, вы можете с помощью on-line сервиса по расчету корреляции: <http://www.fortrader.ru/lab/correlation/>.

FT #

DOW JONES  X-Trade Brokers www.x-trade.com.ua

FOREX EURO АКЦИИ БЕСПЛАТНЫЙ СЕМИНАР IBM ПФТС
КОНКУРС ТРЕЙДЕРОВ STOCKS

НЕФТЬ ЗАРАБАТЫВАТЬ БОЛЬШЕ COMMODITIES

CFD **ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПОНСОРЫ:** ЗОЛОТО



- ИНТЕРВЬЮ С... -

- Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro -

- Здравствуйте, Александр. Наш выпуск посвящен золоту и нефти. Как вы оцениваете текущее состояние данных сырьевых товаров? Насколько котировки золота на данный момент зависят от цен на нефть?

- Добрый день. Нефть и золото в значительной мере пострадали от опасений замедления экономики, потеряв около 30% от пиковых значений. Однако около ключевых значений наблюдается консолидация. Корреляция по-прежнему существует, но после некоторого отрезвления рынок стал все же больше внимания уделять соотношению спроса и предложения, что несколько снижает связь курсов.

- Отметка в 100\$, о которой так много говорили последнее время, не остановила падение цен на нефть. Как вы считаете, в чем причина столь сильного сокращения привлекательности сырья?

- Причины те же, что и лежат в основе резкого взлета в течение последнего года. На рынке нефти был раздут пузырь, стоимость выше \$120 привела к заметному сокращению спроса. На фоне этого спекулянты сократили свои длинные позиции по нефти, психологические и технические уровни здесь играли малое значение. Но вблизи 100 долларов, мы, возможно, пробудем еще какое-то время.

- Почему, на ваше взгляд, даже такие решительные действия ОПЕК, как сокращение добычи нефти, практически не оказало никакой поддержки инструментам номера?

- Действия ОПЕК стали неожиданными, но вернули объем добычи к ранее установленным квотам. Ранее Саудовская Аравия увеличила объем добычи по просьбе американцев

удовлетворить спрос и сбить цену. К тому же новые правила вступят в силу более чем через месяц, и только с этого момента можно будет начать смотреть за уровнем спроса.

- Приведет ли сокращение спроса на нефть к каким-либо экономическим изменениям в различных экономиках мира? Какие страны, по-вашему, более всего пострадают от этого, а каким будет выгодно падение?

- Сокращение спроса на нефть вряд ли будет носить долгосрочный характер, так как мировая экономика продолжает развиваться. В среднесрочной перспективе пострадавшими от снижения цен на сырье будут сырьевые страны, среди которых Россия, Канада, страны Ближнего Востока. Падение стоимости нефти выгодно США, Еврозоне и Японии - это снижает издержки компаний, а также позволяет потребителям более активно использовать личный транспорт.

- Золото продолжает падение вслед за нефтью и уже не выглядит «надежной альтернативой» и привлекательным инструментом для инвестирования. Как вы считаете, какая отметка или событие могут заставить снова покупать металл?

- Текущая ситуация уникальна, поскольку с весны этого года падение фондовых котировок не вызвало роста цен на золото. Сначала более привлекательными показалась нефть, теперь все обратилось к американским государственным облигациям. С 2002 года золото росло вместе с увеличением темпов роста мировой экономики, в частности Азии, которая использует металл для ювелирной промышленности. Как только потребление Китая и Индии

Похожи или нет?

восстановится, золото продолжит свой рост.

- Технически и фундаментально сырье должно было начать рост на прошлой неделе или хотя бы скорректироваться, однако этого не произошло. Выделите, пожалуйста, основные силы, которые, на ваш взгляд, движут цены в данном секторе на данный момент?

- На мой взгляд, текущим движением вниз мы только скорректировали рост с минимумов в 1999 году. Это глобальный цикл, поэтому и движения мы наблюдаем столь непривычно мощные и долгие. Рынок отрезвился, поумерив пыл в отношении развивающихся рынков, став несколько более консервативным в инструментах инвестирования. Доллар все еще не набрал своей силы, поэтому снижение может продолжиться до \$640,

вероятна остановка вблизи 750 на какое-то время.

- И последний вопрос, что же все-таки оказывает большее влияние - падение цен на сырье на рост доллара или все же американец владеет ситуацией на данный момент?

- Это саморазвивающийся процесс, но потребительский спрос в нем первичен, так как именно снижение спроса стало де факто причиной падения интереса к нефти. В дальнейшем, инвесторы пришли к долларovým вложениям как наиболее надежным, дополнительно оказывая давление на котировки сырьевых товаров.

- Спасибо за полные и исчерпывающие ответы, Александр. Всего вам доброго.

- До свидания. Удачной вам недели.

FT#



- СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА -

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

В данном номере была поднята тема перспектив развития товарного рынка, поэтому, на мой взгляд, для определения его дальнейшего движения важно более подробно рассматривать фондовый рынок как барометр деловой активности, который и укажет спрос на сырьевые активы. Также стоит взглянуть на рынок облигаций, который указывает на перспективы фондовых инструментов, прогнозируя действия центральных банков в кредитно-денежной политике, которые либо увеличивают ликвидность в стране, либо ее сужают. Поэтому анализ предлагаю начать с рынка облигаций:



Рис. 1. Рынок облигаций.

Из графика видно, что рынок облигаций сменил тенденцию к росту и растет с конца июня, что подразумевает достаточно высокую накачку рынка ликвидностью и, как следствие, скорый рост на фондовом рынке. На рисунке 2 отображен мой взгляд на фондовый индекс S&P500 в США (синий график) и все тот же рынок облигаций (красный график):

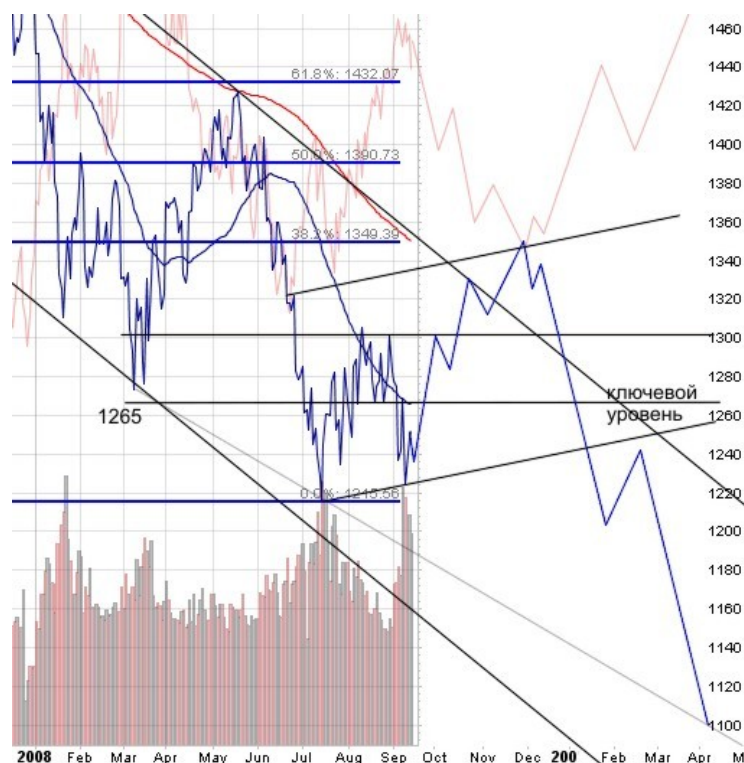


Рис. 2. Рынок облигаций против S&P500.

Увеличение ликвидности вызовет рост фондового рынка. Вопрос времени, который на мой взгляд уже решен, и фондовый рынок сформирует дно для среднесрочного роста, который продлится до середины или конца декабря, когда начнутся основные выплаты по ценным бумагам. Однако рост фондового рынка укажет на улучшающийся настрой потребителей, что вызовет спрос на сырье. Рассмотрим товарный индекс:



Рис. 3. Движение и прогноз на товарный рынок.

Похожи или нет?

В ближайшее время ожидаю роста товарных рынков до ноября-декабря этого года, после чего последует резкое снижение. Ну и пройдемся по инструментам текущего номера.



Рис. 4. Развитие цен на нефть в ближайшей перспективе.



Рис. 5. Развитие цен на золото в ближайшей перспективе.

С уважением, Сергей Некрасов

#



– МНЕНИЯ ЗА ГРАНИЦЕЙ –

*Обзор мнений зарубежных компаний.
Материал подготовлен Elan Investment Solutions
(web: www.elaninvestment.com)*

Рост доллара может завершиться по причине того, что в ФРС задумались о срезании ставки.

После закрытия торговой сессии в пятницу выяснилось, что доллар потерял более 350 пунктов против своего максимального значения в паре с евро и более 500 пунктов по отношению к фунту. На сегодняшний день участникам рынка предстоит ответить на непростой вопрос - закончилось ли ралли доллара или это просто коррекция перед дальнейшим укреплением американской валюты? И решение будет принято на основе двух фундаментальных факторов: решение FED по ставке и состояние финансового сектора.

Глядя на экономический календарь предстоящей недели, абсолютно ясно вырисовывается важнейшее событие для доллара США. Это заседание комитета по открытым рынкам по поводу ставки, которое состоится во вторник. Только принятие решения по ставке может развернуть доллар в противоположном направлении. Немного шансов на то, что комитет поменяет текущую ставку в 2.00%. Все 87 экономистов, участвовавших в опросе Bloomberg, были едины в своем мнении, что ставка останется без изменений. Однако существует еще один показатель. Фьючерсы на доходность казначейских обязательств указывают на 12%-ю вероятность снижения ставки на ближайшем заседании на 25 базисных пунктов, а к концу года вероятность и того выше. 23% - вероятность того, что ставку срежут 29 октября, и 31% - 16 декабря. Хотя большинство по-прежнему выступает против того, чтобы ФРС

возродила цикл срезания ставок и стимулирования экономики, это уже далеко не те прогнозы о поднятии ставки на четверть процента до конца года, о которых все экономисты говорили еще несколько месяцев назад. Напомню, что именно ожидания поднятия ставки ФРС США дали толчок для ралли доллара против всех основных валют. Также не придает оптимизма и совокупность последних экономических релизов из США и явно «голубиные» комментарии чиновников из ФРС. В последние недели и месяцы падает занятость, а потребительские расходы растут, рецессия на рынке жилья продолжается, а инфляция снижается, состояние финансового рынка далеко от нормального. Следует отметить, что после декабрьского заседания рынки ожидают новой волны поднятия ставок в США, однако ситуация может поменяться кардинальным образом из-за комментариев к вторичному решению по ставкам. Если в комментариях будут содержаться ссылки на ослабление инфляционного давления и на ухудшение состояния финансового рынка, то спекулятивные ожидания по отношению к доллару США заметно ухудшатся.

Другой темой, которая могла бы дать толчок для падения доллара, является купля-продажа Lehman Brothers. Слухи о том, что никто не хочет купить компанию, растут как снежный ком, в то время как правительство пообещало самостоятельно найти покупателя. Эти предположения

Похожи или нет?

могут держать рынок в напряжении довольно длительное время до того момента пока они не подтвердятся или опровергнутся. Если покупатель на компанию найдется в течение недели (а это подтверждают события с Bear Sterns и Freddie, Fannie), то рынки найдут точку опоры, однако для валютного рынка это

выразится скорее в росте кросс-курсов кэрри-трейд в большей мере, чем в росте доллара. С другой стороны, крах уважаемого банка может привести к институциональному коллапсу. Конечно же, маловероятно, что правительство допустит такое, но если это случится, то доллару США придется сушить весла.

Written by John Kicklighter

По материалам: Currency Strategist, DailyFX.com

Подготовил: Андрей Трипольский

Изменения ожидания ставки ЕЦБ укажут направление для евро

Бешеная неделька выдалась у евровалюты... То она падала как кирпич на 500 с лишним пунктов, устанавливая годовой минимум, то взлетала как ракета в конце недели на 300 пунктов.

Дальнейшее направление движения евро будет зависеть от ожиданий рынка относительно будущего процентных ставок ЕЦБ. Основываясь на тех данных, которые выходили на прошлой неделе и ранее, можно сделать следующие выводы: производство в Еврозоне находится в упадке и продолжает уменьшаться, рост занятости практически прекратился, розничные продажи снижаются и, соответственно, падает потребление. Инфляция, ввиду падения цен на нефть более чем на 40 долларов за баррель, немного умерила свою прыть, однако остается еще довольно высокой. И основной вопрос состоит в том, какую политику изберет для себя комитет по ставкам ЕЦБ - будет ли продолжать борьбу с инфляцией (населением и предприятиями соответственно) или

смягчит денежно-кредитную политику в пользу роста экономики. Если сравнить сегодняшнюю привлекательность для инвестиций США и зоны евро, то выбор инвесторов очевиден. Меньшие ставки по кредитам, а также положительный рост ВВП делают американские активы более привлекательными. А от притока капиталов также зависит рост валового внутреннего продукта и стоимость валюты.

Как мне кажется, «ястребиная» риторика чиновников ЕЦБ сейчас только вредит евро. Чем сильнее они обеспокоены борьбой с инфляцией, тем евро дешевле, а это в свою очередь только ускоряет инфляцию. Над зоной евро маячит вполне реальная угроза рецессии. Уже был такой квартал, в котором рост экономики был со знаком минус. А борьбе с инфляцией помогает падение цен на сырьевых биржах. На этой неделе следует обратить внимание на данные по индексу ZEW (вторник) и индексу цен производителей (пятница).

Андрей Трипольский,
аналитик компании Elan Investment Solutions
#



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

В этом выпуске мы исследуем торговую стратегию Система торговли по 10-минуткам. Стратегия разработана компанией Wyoming Capital Markets Inc. Данная тактика рассчитана на торговлю по 10-минутным графикам, но автор стратегии в описании указывает на возможность торговли и на 5-минутных таймфреймах, для чего данные им параметры индикаторов нужно умножить на 2.

Для работы торговой стратегии на 5-минутных нам понадобятся следующие индикаторы с уже умноженными периодами:

- WMA(10);
- SMA(20);
- Stochastic(10, 6, 6);
- RSI(14);
- MACD(24, 52, 16);
- MACDSMA(24).

Поиск сигнала на покупку

1. WMA пересекает SMA сверху вниз;
2. Стохастик движется вверх, и основная линия находится выше сигнальной;
3. RSI находится выше уровня 50;
4. Гистограмма MACD находится выше уровня 0, и сигнальная линия MACD располагается выше средней линии MACDSMA.
5. ТейкПрофит устанавливается на уровень +75 пунктов. СтопЛосс на уровень -25 пунктов.
6. Половина объема позиции закрывается при достижении ценой круглых значений 00, 20, 40, 60, 80.



Рис. 1. Сигнал на покупку.

Поиск сигнала на продажу

1. WMA пересекает SMA снизу вверх;
2. Стохастик движется вниз, и основная линия находится ниже сигнальной;
3. RSI находится ниже уровня 50;
4. Гистограмма MACD находится ниже уровня 0 и сигнальная линия MACD располагается ниже средней линии MACDSMA;
5. ТейкПрофит устанавливается на уровень -75 пунктов. СтопЛосс на уровень +25 пунктов;
6. Половина объема позиции закрывается при достижении ценой круглых значений 00, 20, 40, 60, 80.



Рис. 2. Сигнал на продажу.

Тестирование стратегии

Реализовав данные правила на языке MQL4 в виде советника, мы вывели следующие параметры для возможности изменения стратегии:

Описание параметров:

- WMA = 10 - период WMA;
- SMA = 20 - период SMA;
- StohK = 10 - период %K стохастика;
- StohSlow = 6 - период замедления стохастика;
- RSI = 14 - период RSI;
- RSIUr = 50 - уровень RSI;
- MACDFastEMA = 24 - быстрая EMA MACD;
- MACDSlowEMA = 52 - медленная EMA MACD;
- MACDSSMA = 18 - первая средняя MACD;

- SMAOnMACD = 24 - вторая средняя MACD;
- Timecontrol = false - вкл./выкл. контроля времени;
- starttime1 = "10:00:00" - время начала работы;
- stoptime1 = "12:00:00" - время завершения работы;
- starttime2 = "16:00:00" - время начала работы;
- stoptime2 = "20:00:00" - время завершения работы;
- EnablePoitn1 = true - вкл./выкл. закрытия при достижении ценового значения 00 poitn1=00;
- EnablePoitn2 = true - вкл./выкл. закрытия при достижении ценового значения 20 poitn2=20;
- EnablePoitn3 = true - вкл./выкл. закрытия при достижении ценового значения 40 poitn3 = 40;
- EnablePoitn4=true - вкл./выкл. закрытия при достижении ценового значения 60 poitn4 = 60;
- EnablePoitn5=true - вкл./выкл. закрытия при достижении ценового значения 80 poitn5 = 80;
- Barnum = 1 - номер бара, на котором обрабатываем значение индикаторов: 1 - работаем по закрытому бару, 0 - работаем по текущему бару;
- Lots = 0.1 - объем сделки;
- StopLoss = 25 - уровень СтопЛосс;
- TakeProfit = 75 - уровень ТейкПрофит.

Протестировав вышеперечисленные правила с 2007.01.01 по 2008.09.015 с параметрами стратегии по умолчанию, мы получили следующие результаты:



Рис. 3. Тестирование на EURUSD. H1.

Как видим, торговля по стандартным параметрам стратегии является не эффективной и мы бы не рекомендовали работу этой торговой тактики с данными настройками. Основным недостатком стратегии, на наш взгляд, является запаздывающий вход из-за ожидания сигнала от MACD. Тем не менее, попробуем подобрать более подходящие параметры для стратегии.

Так как со стандартными правилами система требует тестирования по тиковым графикам, что занимает большое количество времени, мы отключили все уровни частичного закрытия позиций. Это дало возможность более быстро подобрать оптимальные параметры, проводя оптимизацию в режиме «по ценам открытия». Для подбора параметров мы взяли небольшой отрезок времени с 2007.11.01 по 2008.01.01.

Подобрав оптимальные параметры для стратегии, мы выбрали следующие настройки:

- WMA = 20;
- SMA = 20;
- StohK = 55;
- StohSlow = 45;
- RSI = 5;
- RSIUr = 50;
- MACDFastEMA = 35;
- MACDSlowEMA = 40;
- MACDSSMA = 35;
- SMAOnMACD = 45;
- Timecontrol = true;
- EnablePoitn1 = false;
- poitn1 = 0;
- EnablePoitn2 = false;
- poitn2 = 20;
- EnablePoitn3 = false;
- poitn3 = 40;
- EnablePoitn4 = false;
- poitn4 = 60;
- EnablePoitn5 = false;
- poitn5 = 80;
- barnum = 1;
- Lots = 0.1;
- StopLoss = 75;
- TakeProfit=75.

Результат получился следующий:

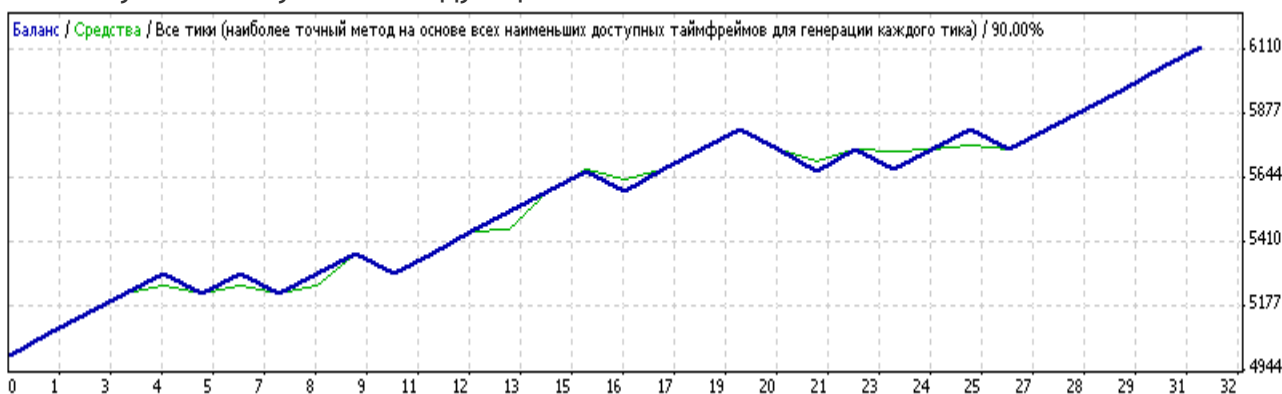


Рис. 4. Тестирование на EURUSD. H1.

На оптимизируемом участке за 2 месяца прибыль составила 1121 пункт при просадке 165 пунктов. На этом участке советник провел 31 сделку - 13 на продажу с успешностью почти 70% и 18 на покупку с успешностью 77%.

Посмотрим, какой результат получился при работе по этим параметрам на будущем участке с 2008.01.01 по 15.09.08.



Рис. 5. Тестирование на будущем периоде на EURUSD. H1.

Вне участка оптимизации за 9 месяцев прибыль составила 1230 пунктов, при просадке 386 пунктов. Советник провел 159 сделок, из которых 82 на продажу с успешностью 53% и 77 на покупку с успешностью 57%. Как мы видим, показатели эффективности значительно снизились, но, тем не менее, график доходности стратегии продолжает свое восходящее движение. Отметим, что мы взяли первые параметры, которые показывали доходность на будущем участке, возможно, вы сможете найти наиболее эффективные.

Итог:

На наш взгляд, недостатками данной стратегии являются неадаптированный уровень СтопЛосса, а также неоднозначные правила закрытия сделок по ТейкПрофиту. В целом, для нетребовательных трейдеров при тщательном подборе параметров и проверкой их на будущем торговля по стратегии возможна, однако мы категорически не рекомендуем работать по стандартным правилам стратегии, данным в описании ее автором.

Наш вердикт:

Требует доработки

Желающие провести оптимизацию стратегии могут скачать эксперта по данной ссылке: <http://forum.fortrader.ru/attachment.php?attachmentid=272&d=1221435021>

Обсудить стратегию можно в разделе данной торговой стратегии на нашем [форуме](#).

Внимание! Теперь вы можете влиять на выбор стратегии для исследования в следующем номере журнала. [Проголосуйте](#).

FT#



- МЕТА QUOTES LANGUAGE. УРОК 12 -

*Шаг за шагом постигаем искусство
программирования.*

Использование автооптимизации

Ни для кого не является новостью, что создание абсолютной системы, которая будет давать прибыль при любом состоянии рынка бесконечно долго, как минимум затруднительно, как максимум - невозможно. До сих пор очень часто на форумах встречаются заявления о создании очередного «Грааля». Большинство форумчан очень скептически относятся к такого рода заявлениям и даже открыто высмеивают авторов манной небесной. И вправду, зачем нашедшему клад рассказывать об этом на весь мир?

Понимая, что поиск сверхсистемы изначально обречен на неудачу, многие из нас, как алхимики, упорно продолжают поиски своего философского камня. На этом этапе часто удается создать систему, которая приносит прибыль некоторое время, а затем рынок вновь изменяется. Профессиональные трейдеры в таких случаях также корректируют свою систему или разрабатывают новую, что позволяет им таковыми и оставаться. Советник же полностью изменить самого себя не в силах, так как это прерогатива его создателя, а вот немного подкорректировать свою стратегию вполне может, подобрав другие параметры профита, стопа и т. д. Этот процесс в тестере стратегий называется оптимизацией.

Запустить программно тестер стратегий и произвести в нем оптимизацию возможно (нужно использовать API-функции Windows), но будет не очень надежно в плане дальнейшей поддержки терминалом. Ведь коды кнопок и окон не документированы официально и поэтому могут быть

изменены в следующих релизах МТ4. Поэтому лучшим выходом будет являться оптимизация непосредственно при помощи самого советника. То есть, через какой-то промежуток времени советник производит оптимизацию и до следующей оптимизации работает с полученными лучшими параметрами. Через определенный период действия повторяются. Это позволит советнику все время изменяться, следуя изменениям рынка. Хотя не факт, что изменения рынка будут касаться только каких-то параметров советника. Может, сама стратегия, заложенная в эксперте, себя изживет. Но не будем о грустном и вспомним один из постулатов технического анализа - «тенденция скорее продолжится, чем изменится». То есть подбор параметров на небольшом отрезке ближайшей истории может быть оправдан, хотя никто гарантии на такую «оправданность» не даст.

Тем более, при подборе параметров перед нами еще стоит выбор временного промежутка для оптимизации. Скорее всего, это должна быть ближайшая история, а вот оптимальную длительность этой истории нужно тоже как-то подбирать. Таким образом, даже в параметрах оптимизации есть, где разгуляться.

Заниматься моделированием тиков, как это делает тестер стратегий, мы не будем, так как функция оптимизации в этом случае будет уж очень объемной. Пойдем по более простому, но не менее эффективному пути. Вспомните, как вы изначально проверяете только что родившуюся идею. Вряд ли вы сразу

начинаете писать советника. Проще всего визуально пройти по истории, отмечая входы и выходы из сделок. В этом случае нас не интересуют реальные тики, вполне достаточно самих свечей с их четырьмя основными характеристиками. Эта модель тестирования в тестере стратегий называется «по ценам открытия». Понятно, что далеко не все стратегии могут быть проверены в этой модели. Но практика показывает, что подобные эксперты при использовании на реальном счете работают с результатами более близкими к результатам предварительного тестирования.

Для начала выберем какую-нибудь простую стратегию. Например, на индикаторе CCI. Его суть заключается в указании зон перекупленности/перепроданности валютной пары. Классическими уровнями являются +100 и -100. То есть нахождение индикатора выше +100 означает перекупленность пары, а ниже -100 - перепроданность. Выход из зоны перекупленности скорее всего будет сигналом к продажам, а выход из зоны

перепроданности - к покупкам. На этом алгоритме и построим советника Autooptimization.

Первым делом добавим три готовые функции - IsOwnOrders, OpenOrder (в том виде, в котором они применялись в MACD Sample CorrectV2 (см. номер 22 «Экономическая эквилибристика»)) и ND. Также не забываем добавить объявление глобальных переменных Activate и FreeMarginAlert, внешних параметров Lots и MagicNumber. Логика самого эксперта будет похожа на логику указанного эксперта на основе MACD. Сначала получаем значения индикатора CCI на первом и втором барах. Затем проверяем условия пересечения горизонтальных линий +100 и -100. В случае пересечения уровня +100 сверху вниз осуществляем продажу. В случае пересечения уровня -100 снизу вверх покупаем. В обоих случаях перед открытием проверяем наличие позиции. Если существует позиция в ту же сторону, то заново не открываемся. Если существует обратная позиция, то сначала закрываем ее, а уже затем открываем новую:

```

double CCI1 = iCCI(Symbol(), 0, CCIPeriod, PRICE_TYPICAL, 1);
double CCI2 = iCCI(Symbol(), 0, CCIPeriod, PRICE_TYPICAL, 2);
// Вход вниз
if(CCI1 < 100 && CCI2 > 100)
{
    if(IsOwnOrder())
        if(OrderType() == OP_BUY)
        {
            if(!OrderClose(OrderTicket(), Lots, Bid, 3))
                return(0);
            RefreshRates();
        }
    else
        return(0);
    OpenOrder(OP_SELL, Bid, Bid+StopLoss*Point, Bid-TakeProfit*Point, CLR_NONE);
}
// Вход вверх
if(CCI1 > -100 && CCI2 < -100)
{
    if(IsOwnOrder())
        if(OrderType() == OP_SELL)
        {
            if(!OrderClose(OrderTicket(), Lots, Ask, 3))
                return(0);
            RefreshRates();
        }
    else
        return(0);
    OpenOrder(OP_BUY, Ask, Ask-StopLoss*Point, Ask+TakeProfit*Point, CLR_NONE);
}

```

Похожи или нет?

Параметры StopLoss и TakeProfit не будут задаваться теперь внешними переменными. Их значения будет подбирать оптимизатор. Хотя при объявлении, конечно, надо указать значения по умолчанию.

Теперь подготовим начальные данные для оптимизатора. Сначала укажем период оптимизации. Так как в процессе работы эксперта текущая дата будет продвигаться в будущее, то конечную точку промежутка мы заранее знать не можем. В этом случае возможно лишь указать смещение от текущего времени. Все обозначения периодов в MQL4 задаются в минутах (вспомните, PERIOD_M1 = 1, PERIOD_H1 = 60), поэтому и здесь остановим свой выбор на минутах. Нулевое значение конца периода будет означать текущее время, любое другое положительное - смещение вглубь истории. Этот внешний параметр называем EndDate.

Чтобы временной промежуток оптимизации всегда оставался одинаковым, начальную точку оптимизации также будем задавать смещением относительно конечной точки в минутах. Таким образом, это смещение будет равно длительности участка оптимизации. Отсюда и название OptimDuration.

Далее нам потребуются начальные значения оптимизируемых параметров. Оптимизировать мы будем профит и стоп. Им будут соответствовать переменные TPStart и SLStart. Также нужны конечные значения и шаг приращения параметров на каждом прогоне оптимизации. Для шага укажем значения в TPStep и SLStep, а для конечных значений в TPEnd и SLEnd.

И, конечно же, не забываем о периоде самого CCI:

```
extern int EndDate=0; // Конечная
дата оптимизации от текущей (в минутах) вглубь
истории. 0 - текущая дата/время
extern int OptimDuration=43200; //
Количество минут назад от EndDate, к времени,
где находится начало оптимизации
```

```
extern int TPStart=30; // Начальное
значение профита при оптимизации
extern int TPStep=5; // Шаг прироста
профита при оптимизации
extern int TPEnd=30; // Конечное
значение профита при оптимизации
extern int SLStart=30; // Начальное
значение профита при оптимизации
extern int SLStep=5; // Шаг прироста
профита при оптимизации
extern int SLEnd=30; // Конечное
значение профита при оптимизации
extern int CCIPeriod=21; // Период CCI
```

Еще нужно подумать, какие результаты при оптимизации мы будем подсчитывать и на основе чего будем принимать решение при выборе наиболее удачного прогона. Таких показателей должно быть как минимум три: прибыль, максимальная просадка и количество сделок. Для каждого из них заведем одномерный массив: EqualProfit, MaxDrawDown и TransCount. А на основе чего будем выбирать наилучший результат оптимизации? Самая большая прибыль? Или самая маленькая просадка? В настоящее время одним из основных факторов характеристики стратегии является фактор восстановления (ФВ). Он считается как отношение чистой прибыли к максимальной просадке. ФВ, равный единице, означает, что для получения 1 пункта прибыли мы рискуем 1 пунктом потерь. Понятно, что чем больше ФВ, тем устойчивее система. Этот показатель и возьмем в качестве критерия выбора лучшего результата.

Перед использованием массивов EqualProfit, MaxDrawDown и TransCount необходимо подсчитать количество проходов при оптимизации, чтобы задать размер массивов. Количество проходов определяется простым умножением количества переборов по параметрам TP и SL. Эти действия выполним в функции инициализации:

```
Combination = MathFloor((TPEnd-TPStart)/
TPStep)*MathFloor((SLEnd-SLStart)/SLStep);
ArrayResize(EqualProfit, Combination+1);
ArrayResize(TransCount, Combination+1);
```

```
ArrayResize(MaxDrawDown,
Combination+1);
```

Теперь с массивами можно работать. Но это уже будет происходить в функции оптимизации, которую так и назовем - Optimization. В начале функции определим номера начального и конечного баров, на промежутке между которыми будет проводиться оптимизация. В этом нам поможет функция iBarShift. В качестве начального времени укажем текущее время, от которого отнимем смещение конечной даты тестирования и продолжительность оптимизации. Эти два параметра нужно не забыть умножить на 60, так как они заданы в минутах, а формат времени/даты используется в секундах (не путать с заданием периодов графиков, которые задаются в минутах):

```
int StartBar = iBarShift(Symbol(), 0,
TimeCurrent()-60*(EndDate+OptimDuration));
int EndBar = iBarShift(Symbol(), 0,
TimeCurrent()-60*EndDate);
```

Для изменения номера текущего элемента массивов нам потребуется счетчик, который нужно увеличивать на единицу после каждого прохода оптимизации. Также введем переменную фактора восстановления. После очередного прохода она будет указывать лучший ФВ на данный момент. Не стоит забывать и про инициализацию массивов значениями по умолчанию. Это нужно

делать перед каждой процедурой оптимизации, так как в них могут остаться данные от предыдущих вызовов:

```
int Count = 0;
double CurRF = -999999;
ArrayInitialize(EqualProfit, 0);
ArrayInitialize(TransCount, 0);
ArrayInitialize(MaxDrawDown, 0);
```

Далее организуем два цикла с перебором всех значений профита и стопа:

```
for(int TP = TPStart; TP <= TPEnd; TP += TPStep)
for(int SL = SLStart; SL <= SLEnd; SL += SLStep)
```

К ним следует добавить цикл, перебирающий номера баров от StartBar до EndBar. В нем и будет производиться виртуальное открытие/закрытие сделок. Тип текущей сделки будем хранить в переменной CurTrans с тремя состояниями: 0 - нет открытой сделки, 1 - открыта сделка Buy, 2 - открыта сделка Sell. Цену открытия текущей сделки записываем в переменную вещественного типа CurOpenPrice. Их значения обнуляем перед каждым проходом оптимизации.

Теперь несколько слов о том, как высчитывается максимальная просадка. По определению это наибольшая разница между локальным максимумом и локальным минимумом баланса в денежном выражении. Даже если эксперт является прибыльным, максимальная просадка может превышать размер начального депозита (рис. 1).

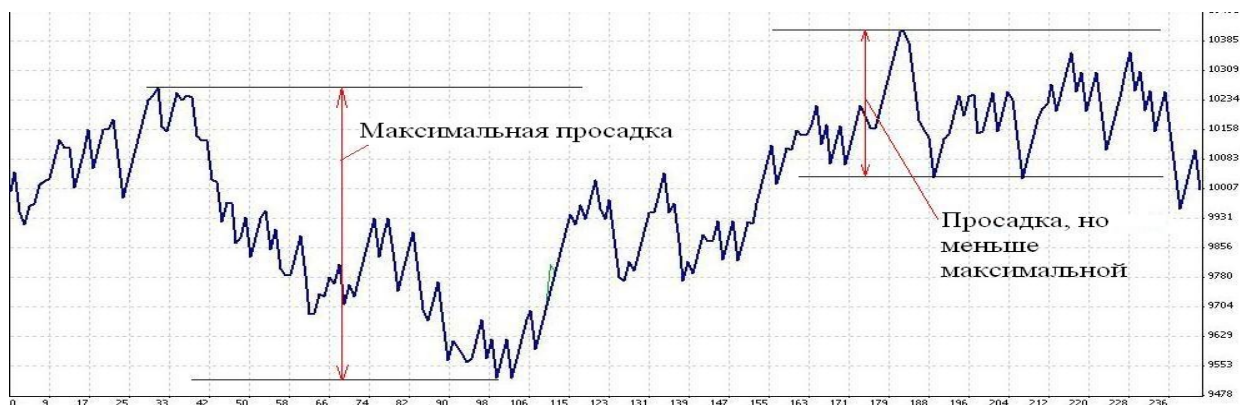


Рис. 1. Пример максимальной просадки.

Как видно из рисунка, алгоритм вычисления максимальной просадки должен быть следующим. Изначально минимум и максимум ставятся равными нулю. Затем с приростом баланса максимум увеличивается. В какой-то момент происходит уменьшение баланса. При этом максимум оставляем с прежним значением, а минимум фиксируем на уровне минимального значения из значений текущего и предыдущего значения баланса. Когда происходит возвращение баланса к максимуму и его превышение, мы можем зафиксировать полученную просадку как разницу предыдущего максимума и полученного

минимума. В этот момент максимум и минимум вновь делаем равными. Процедура повторяется до конца прохода. Из полученных просадок выбираем наибольшую (это можно делать на этапе получения двух просадок, выбрав из них наибольшую). Это и будет искомая максимальная просадка.

Для сохранения локального максимума и минимума также объявим две переменные - EqualMax и EqualMin. После их объявления можно открывать основной цикл функции оптимизации. В его начале сразу же реализуем описанный алгоритм нахождения максимальной просадки:

```
for(int i = StartBar; i >= EndBar; i--)
{
    EqualMin = MathMin(EqualProfit[Count], EqualMin);
    if(EqualProfit[Count] > EqualMax)
    {
        MaxDrawDown[Count] = MathMax(MaxDrawDown[Count], EqualMax - EqualMin);
        EqualMax = EqualProfit[Count];
        EqualMin = EqualMax;
    }
}
```

При первой итерации цикла EqualProfit[Count] и EqualMin равны нулю. Поэтому EqualMin остается неизменной. И больше в этом случае ничего не происходит, так как прирост баланса еще не произошел. Когда появляются прибыльные сделки, выполняется условие if(EqualProfit[Count] > EqualMax), в результате которого фиксируется первая просадка, которая будет равна нулю. Ненулевая просадка будет зафиксирована при появлении первой убыточной сделки, а за ней одной или нескольких прибыльных сделок, которые выведут баланс к значению, большего предыдущего максимума. Тогда произойдет перенос максимального значения на новый уровень, а минимальное значение снова сравняется с ним. Подобную процедуру необходимо будет произвести после окончания

прохода оптимизации для фиксации окончательной максимальной просадки.

Далее приступаем к совершению виртуальных сделок, дублируя алгоритм самого советника. Рассчитываем значения CCI на первом и втором барах, а затем проверяем, не произошло ли пересечение уровней 100 и -100 в нужных направлениях. При пересечении уровня 100 сверху вниз также проверяем открытую позицию, сравнивая переменную CurTrans с двойкой. Если сделки нет (равна нулю) или открыта позиция Buy (равна единице, фиксируем прибыль/убыток позиции), то можно производить открытие новой позиции. Если текущая позиция Sell (CurTrans == 2), то открытие не производим. Аналогично поступаем при пересечении уровня -100 снизу вверх:

```
double CCI1 = iCCI(Symbol(), 0, CCIPeriod, PRICE_TYPICAL, i+1);
double CCI2 = iCCI(Symbol(), 0, CCIPeriod, PRICE_TYPICAL, i+2);
// Сделка Sell
if(CCI1 < 100 && CCI2 > 100 && CurTrans != 2)
{
    if(CurTrans == 1)
        EqualProfit[Count] += (Open[i]-CurOpenPrice)/Point;
    // "Открытие" сделки
    CurOpenPrice = Open[i];
    CurTrans = 2;
    TransCount[Count]++;
}
// Сделка Buy
if(CCI1 > -100 && CCI2 < -100 && CurTrans != 1)
{
    if(CurTrans == 2)
        EqualProfit[Count] += (CurOpenPrice-Open[i]-Spread)/Point;
    // "Открытие" сделки
    CurOpenPrice = Open[i]+Spread;
    CurTrans = 1;
    TransCount[Count]++;
}
```

При совершении виртуальных сделок не требуется производить физическое закрытие сделки и проверять результат операции. Достаточно прибавить к имеющемуся балансу EqualProfit[Count] разницу в пунктах от открытия до закрытия сделки. После «фиксации» сохраняем новую цену открытия сделки в переменной CurOpenPrice (переменную Spread подготавливаем в функции init и выражаем в натуральном значении цены, а не в пунктах), ставим флаг текущей операции в CurTrans (1 или 2) и увеличиваем на единицу количество сделок TransCount[Count].

На данный момент мы отследили моменты открытия и переверота сделок. Но у позиций есть такие уровни как закрытие по стопу или профиту. Их тоже

нужно отследить. При имеющейся открытой позиции просто сравниваем сначала достижение уровня стопа, а затем уровня профита, исходя из значений максимума и минимума свечи. Тут появляется проблема принадлежности одной свече и профита, и стопа. Такое может быть в случае малых значений TakeProfit и StopLoss, или слишком большой свечи. В тестере стратегий эта проблема решается только на моделях «Контрольные точки» и «Все тики». Там происходит обращение к данным самых малых периодов графика, чтобы отследить очередность достижения указанных уровней. Мы пока не будем раздувать функцию оптимизации такими хитростями и отработаем в стиле самой простой модели тестера.

```

// Проверка достижения профита и стопа сделки Buy
if(CurTrans == 1)
{
  if(ND(Low[i]) <= ND(CurOpenPrice-SL*Point))
  {
    EqualProfit[Count] -= SL;
    CurTrans = 0;
    continue;
  }
  if(ND(High[i]) >= ND(CurOpenPrice+TP*Point))
  {
    EqualProfit[Count] += TP;
    CurTrans = 0;
    continue;
  }
}
// Проверка достижения профита и стопа сделки Sell
if(CurTrans == 2)
{
  if(ND(High[i]) >= ND(CurOpenPrice+SL*Point-Spread))
  {
    EqualProfit[Count] -= SL;
    CurTrans = 0;
    continue;
  }
  if(ND(Low[i]) <= ND(CurOpenPrice-TP*Point-Spread))
  {
    EqualProfit[Count] += TP;
    CurTrans = 0;
    continue;
  }
}
}

```

После фиксации профита или стопа обязательно нужно переходить к следующей итерации цикла при помощи команды `continue`, чтобы исключить возможность срабатывания другого уровня на этой же свече.

На этом тело цикла одного прохода оптимизации заканчивается, закрываем цикл «`i`».

По окончании прохода необходимо «закрывать» последнюю открытую сделку, если таковая имеется, затем получить окончательное значение максимальной просадки за текущий проход, а после этого выбрать из последнего и предпоследнего ФВ больший. Закрываем сделки:

```

if(CurTrans == 2)
  EqualProfit[Count] += (CurOpenPrice-
  Close[i+1]-Spread)/Point;
if(CurTrans == 1)
  EqualProfit[Count] += (Close[i+1]-
  CurOpenPrice)/Point;

```

При расчете значения фактора восстановления используется операция деления. Самым известным математическим парадоксом является присутствие нуля в знаменателе дроби. При выполнении программ, операция деления на ноль вызывает фатальную ошибку, которая прерывает выполнение текущей программы. Чтобы исключить возникновение деления на ноль, проверяем значение знаменателя перед операцией деления:

```

MaxDrawDown[Count] = MathMax(MaxDrawDown[Count], EqualMax-EqualMin);
if(EqualProfit[Count] != 0)
if(CurRF < MaxDrawDown[Count]/EqualProfit[Count])
{
  CurRF = MaxDrawDown[Count]/EqualProfit[Count];
  int Num = Count;
  int BestSL = SL;
  int BestTP = TP;
}
Count++;

```

Если новое значение ФВ больше имеющегося, то заполняем переменные BestSL и BestTP значениями профита и стопа, которые использовались при последнем проходе. Также запоминаем номер элементов в массивах EqualProfit, MaxDrawDown и TransCount в переменной Num.

После этого завершаем циклы «SL» и «TP» и переходим к выводу результатов. Для информирования пользователя о завершении оптимизации удобнее всего использовать вывод специального окна с соответствующим сообщением. Такое окно выводит функция Alert. Она подобна функции Print, преобразуя все данные в строку. Результатом Alert является появление диалогового окна с сообщением и кнопкой «ОК», нажатие которой закрывает выведенное окно. После вывода информации записываем дату/время последнего вызова оптимизации. Для этого объявим глобальную переменную LastOptim. Также запишем это значение в глобальную переменную терминала для сохранения между запусками эксперта:

```
Alert("Оптимизация завершена. Прибыль
max ", EqualProfit[Num]," пунктов. Сделок ",
TransCount[Num], ". Просадка ",
MaxDrawDown[Num]);
```

```
Alert("Параметры: TakeProfit = ", BestTP, ",
StopLoss = ", BestSL);
LastOptim = TimeCurrent();
GlobalVariableSet("LastOptimization",
LastOptim);
```

А что делать, если результаты оптимизации не дали положительного результата (ФВ меньше нуля)? Может пользователь не захочет с ними продолжать работу. Так мы об этом у него можем спросить. В таких случаях используют функцию:

```
int MessageBox(string text=NULL, string
caption=NULL, int flags=EMPTY)
```

Она выводит окно с сообщением text и заголовком caption. Параметр flags определяет наличие кнопок для ответа пользователя. Возможных кнопок может быть до 9 штук: OK, Yes, No, Cancel, Retry, Ignore, Abort, Try Again, Continue. Комбинаций же различных кнопок может быть 7. Все они описаны в Справочнике по MQL4, раздел «Стандартные константы»-«MessageBox». Функция возвращает код нажатой пользователем кнопки, перечень которых описан в том же разделе. Теперь можно спрашивать пользователя:

```
if(CurRF < 0)
    if(MessageBox("Фактор восстановления меньше нуля./nПринимать данные
оптимизированные параметры?", "Вопрос", MB_YESNO) == IDNO)
        return;
    TakeProfit = BestTP;
    StopLoss = BestSL;
    GlobalVariableSet("AutoProfit", TakeProfit);
    GlobalVariableSet("AutoStop", StopLoss);
```

Символ «/n» в параметре text означает переход сообщения на новую строку. Вопрос будет задаваться только в случае отрицательного ФВ. Если пользователь нажмет кнопку «No», то новые параметры не будут приняты для дальнейшего использования. Нажатие

кнопки «Yes» приведет к принятию оптимизированных параметров советником для дальнейшей работы и сохранению этих значений в глобальных переменных терминала для последующего использования при перезапуске эксперта.

На этом функция оптимизации заканчивается. Необходимо теперь в нужное время произвести вызов функции оптимизации. Для этого введем новый внешний параметр `OptimPeriod`, в котором будем задавать интервал между оптимизациями в минутах.

В начале функции `start` каждый тик будем проверять наступление времени

следующей оптимизации и задавать вопрос о необходимости проведения нового улучшения. Пользователю будем давать выбор из трех вариантов: `Yes` - проводить оптимизацию, `No` - отложить проведение оптимизации на один текущий период графика, `Cancel` - отменить оптимизацию до наступления следующего срока (будто текущая была проведена):

```
if(TimeCurrent() - LastOptim > OptimPeriod*60)
{
    int Res = MessageBox("Последняя оптимизация эксперта проводилась "+TimeToStr(LastOptim)+".\nПроизвести оптимизацию сейчас?",
        "Вопрос", MB_YESNOCANCEL|MB_ICONQUESTION);
    switch(Res)
    {
        case IDYES: Optimization(); break;
        case IDCANCEL:
            LastOptim = TimeCurrent();
            GlobalVariableSet("LastOptimization", LastOptim);
            break;
        case IDNO:
            LastOptim += TimeCurrent()-60*(OptimPeriod - Period());
            GlobalVariableSet("LastOptimization", LastOptim);
            break;
    }
}
```

Для окончательного приведения советника к рабочему виду осталось добавить проверки корректности внешних параметров с выводом соответствующего сообщения и остановки работы эксперта. Также необходимо проверить наличие используемых советником глобальных переменных терминала и загрузить их значения.

Работа эксперта `Autooptimization` <http://forum.fortrader.ru/showthread.php?p=2889#post2889> с вызовом функции оптимизации возможна только в режиме реального времени. В тестере функция `Optimization` не будет запускаться, так как выполнение `MessageBox` невозможно смоделировать.

В процессе работы необходимо обязательно задавать интервал между оптимизациями и проводить ее хоть каждую минуту (значение `OptimPeriod = 1`), временной промежуток, на котором будет произведена оптимизация (переменные `EndDate` и `OptimDuration`). К тому же, проведение собственной оптимизации будет происходить не на границах суток, как это происходит в тестере стратегий, а от четко указанного времени начала оптимизации до его окончания с минутной точностью. Именно этим и будут объясняться небольшие расхождения результатов между нашим тестированием и тестом в тестере стратегий.

С уважением, Игорь Герасько
FT#



– ЛИКБЕЗ. СТРАТЕГИЯ СКОЛЬЖЕНИЯ. УРОК 3 –

*Делится преподаватель компании
RT-Bank, Дмитрий Богданов
(web: rt-bank.com)*

Основной алгоритм стратегии скольжения

Теперь, когда мы разобрались с основными элементами тактики (подробнее см. выпуск 29 «Рынок в поисках дна» - прим. ред.), попробуем все уложить в некий алгоритм действий.

1 Этап. Подготовка к работе.

1. Определяем направление тренда - я определяю его по наклону простой средней с периодом 89 или 144 на дневном графике.
2. Определяем направление движения рынка - оно может совпадать с направлением тренда, а может и не совпадать, как во время коррекций. Будем определять его по наклону простой средней порядка 89 на часовом графике.
3. Наносим на график линии поддержек и сопротивлений, линии предполагаемого скопления массовых стоп-приказов (что часто совпадает). Если на графике прослеживаются каналы или фигуры технического анализа,

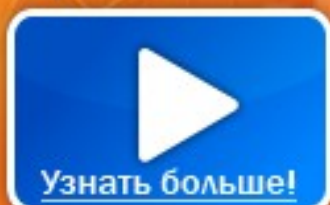
необходимо нанести их линии (границы).

Очевидно, что наиболее безопасной является торговля в периоды, когда эти направления совпадают. При этом, разумеется, следует отрабатывать сигналы к открытию позиций, также совпадающие по направлению. Что значит - более безопасной? Это значит, что количество ложных сигналов будет минимальным.

Несколько больше ложных сигналов будет тогда, когда эти направления (тренда и движения) не совпадают. Но, тем не менее, торговать можно. То есть можно открывать позицию в направлении движения, даже если оно и противоположно направлению тренда.

Однако, я решительный противник торговли против направления движения. Всегда помните, наша задача не часто торговать, а торговать прибыльно. Всегда есть соблазн «поймать» с самого начала длинный разворот, однако это и есть одна из самых частых ловушек для начинающих. Я часто говорю своим коллегам, спрашивающим совета: не надо

Торговля Напрямую
с Графиков



стараться быть умнее рынка, оторвитесь от дисплея, посмотрите, куда идет цена? Ну и открывайтесь в ту сторону, почему вы все время пытаетесь продавать на восходящем рынке и наоборот? Это очень важное условие, я еще раз его повторю: открытие позиций производим только в направлении движения рынка.

Уделите подготовительному этапу должное внимание и выполняйте это не только перед началом работы, а в течение всего дня: думайте, двигайте линии, читайте новости и рекомендации банков и брокеров (они обычно рассказывают, где стоп-приказы скопились).

2 Этап. Открытие позиции.

Это - самый простой элемент тактики, даже пояснять нечего, и незачем его бояться. Есть сигнал - смело открываем позицию, нет сигнала - сидим, ждем. Уточню, открываемся после завершения четвертой свечи фрактала по цене рынка в данный момент.

Самый важный здесь элемент - постановка СтопЛосс ордера. Даже не будем в очередной раз обсуждать необходимость этого, я полагаю, что уже успел вас убедить. Где же его будем устанавливать? В общем случае это противоположный экстремум предыдущей свечи, то есть минимум, если покупаем, и максимум, если продаем. Если это расстояние для вас слишком велико (депозит не выдерживает), лучше не открываться вообще. Для часовых графиков величина стопа в среднем оказывается 50 - 80 пунктов, что вполне приемлемо.

И вот тут смотрим на линии уровней и каналов. Если наш стоп находится близко от такой линии, лучше перенести его за такую линию и, для агрессивных игроков, поставить дополнительный ордер на разворот позиции. Повторюсь, очень часто это позволяет не только

компенсировать предыдущий убыток, но и взять приличный профит. Насколько переносить? Не меньше чем пунктов на 20 - 25, иначе выбросом заденет, и получите двойной убыток.

3 Этап. Сопровождение открытой позиции.

Самый сложный этап, требующий выдержки, дисциплины и быстрых действий. Не спать за дисплеем!

Можно, конечно, установить заранее ТейкПрофит величиной 5-10 пунктов и положиться на то, что такой ордер сработает с очень большой вероятностью. Даже советую это делать на первом этапе овладения тактикой. Тут все просто, и обсуждать это не будем.

Если ТейкПрофит не ставить, придется напрячься и работать. Если цена идет в минус - ничего не поделаешь, ждем и надеемся, что стоп не «щелкнет». Если в плюс, начинаем «поджиматься». Когда профит достигает 10 пунктов, подготавливаем форму для отправки приказа на закрытие позиции. Если профит падает меньше 5 пунктов, немедленно закрываем по той цене, которую дал брокер. Действовать надо быстро и решительно. Фактически я даже не смотрю, какую котировку дал брокер, просто закрываю и все.

Повезло, цена достигает 15 пунктов профита. Теперь можно поставить стоп-ордер выше цены открытия на 5 пунктов, и расслабиться. Теперь нам ничего не грозит.

Профит тем временем растет. Смотрим на динамику рынка, на наличие рядом уровней. Если рынок «вялый», лучше закрыть позицию, вполне приличный результат. Хочется большего? Поджимаем на расстоянии 30-50 пунктов от рынка через каждые 10-15 пунктов. Думаю, понятно, я об этом приеме рассказывал, когда обсуждал тактику скольжения (подробнее см. выпуск 29 «Рынок в поисках дна» - прим. ред.).

В заключение - несколько нюансов

- Выбор временного периода графика. Тактика (сигналы) хорошо работает на дневном графике и на часовом. Но на дневном приходится устанавливать весьма большие стопы, это для позиционных игроков. Я предпочитаю часовые графики. На более длинных (например, 6-тичасовых) ТФ мало сигналов, и приходится ставить очень большие стоп-приказы, на более коротких - слишком много ложных сигналов.
- Несмотря на кажущуюся простоту, данная техника довольно сложна в исполнении, и переходить к ней следует только после полного усвоения на демо-счетах и получения стабильно прибыльных результатов торговли.
- Для усиления сигналов вполне допустимо использовать «любимые» инструменты технического анализа. При этом обрабатывать только сигналы незавершенных фракталов, подтверждающиеся сигналами

ваших инструментов. Сделок, конечно, будет меньше, но, вполне вероятно, и СтопЛоссов практически не будет.

- Если направление движения не удастся идентифицировать (боковой рынок), можно работать в обе стороны, предпочтительней в направлении тренда (если он есть).
- Постарайтесь не входить в рынок перед выходом важных новостей или выступлений финансовых чиновников. Часто движение начинает после этого дергаться в разные стороны, и ваш стоп-приказ может быть сорван.
- Найдите для себя оптимальное время торгов. Для меня это с 7 утра до 14:30, и потом с 18:00 до 22 часов (МСК). Особенно осторожны будьте с 15 до 18 часов, часто в это время много новостей и открывается американский рынок. Попытки ловить сильные движения в этот период часто плохо кончаются. В 11, 12, 13 часов бывают скачки, тоже будьте готовы к этому. Лучше входить минут через 5 после окончания часа, а не сразу.

Дмитрий Богданов
e-mail: support@rt-bank.net

#



- ЭТО ИНТЕРЕСНО -

Материал подготовлен
по данным портала investopedia.com

Понимайте разницу между пополнением убыточной позиции и торговлей по шкале

Одной из самых больших ошибок, которую совершают трейдеры, является то, что они продолжают пополнять проигрышную позицию, безрассудно надеясь на поворот тенденции динамики курса. Если трейдеры с упорством подвергают риску свой депозит, пока цена движется против открытых позиций, то зачастую потери достигают точки, когда игроки или вынуждены покинуть рынок из-за недостатка средств, или закрывают свои позиции с крупными потерями, или ошеломленно ждут неизбежного требования на увеличение маржи, чтобы уже автоматически пополнить счет. Хотя изначально такая позиция должна была быть закрыта при достижении допустимого уровня убытка, и разумный трейдер продолжил бы свою торговлю дальше.

Впрочем, некоторые биржевики попадают в еще более плачевную ситуацию, в которой они вынуждены постоянно пополнять свой счет, поддерживая неверно открытую позицию и надеясь, что удача все же улыбнется им, повернув тренд. В таком случае трейдера можно сравнить с водителем, который в темноте ночной ведет свой автомобиль и не понимает, где он сейчас находится, а главное, куда попадет, но, тем не менее, он продолжает ехать в выбранном направлении. Если такое случается, у него есть два пути решения проблемы:

1. Продолжать слепо ехать той же дорогой в надежде, что он приедет в нужное место до того, как окажется за границей;

2. Развернуть машину и вернуться к тому месту, откуда начался путь, или достигнуть того места, из которого он действительно сможет найти путь домой.

В этом и есть отличие между тем, чтобы упорно продолжать двигаться в неверном направлении, и ограничить свои потери небольшой позицией до того, как будет уже слишком поздно. Следует признать, что, в конечном счете, водитель все же может найти дорогу домой по кочкам на проселочной дороге подобно трейдеру, спасающему убыточную позицию, дождавшись все-таки необходимого разворота событий на рынке. Однако пока этого случиться, у нашего водителя может иссякнуть весь бензин, так же как у трейдера может закончиться весь его капитал.



Не делайте убыточную позицию совсем безнадежной

Пополнять своими «кровными» проигрышную позицию означает заходить за пределы возможного торгового риска, что не является верным способом торговли. Впрочем, бывают случаи, когда пополнение проигрышной позиции

является наилучшим способом торговать. Такой вид стратегии известен как *торговля по шкале*.

Планируйте свой вход и выход, и будьте тверды

Отличием пополнения убыточной позиции от торговли по шкале является предварительное намерение трейдера перед тем, как он вкладывает деньги в торги. Если его целью является в конечном итоге покупка всего одного стандартного лота (100 000 у.е.) и в дальнейшем, находясь уже в прибыли, он идет на укрепление своей позиции дополнительным вложением еще 0,1 лота (10 000 у.е.), чтобы получить лучшую среднюю цену (вместо того, чтобы получить полное вознаграждение), то это и есть *торговля по шкале*.

Эта стратегия является распространенной среди трейдеров, закупающих акции компаний, находящиеся в длительной коррекции основной тенденции, в тот момент, когда они (трейдеры) еще не знают, как долго она продолжится. В такой ситуации биржевик последовательно покупает в период понижения цен на рынке с целью получения лучшей средней цены. Ключом к решению вопроса, чем же является данная торговая стратегия - торговлей по шкале или страхом потерять весь депозит, будет цель открытой позиции, утвержденная до начала торгов. Если для ограничения убытков будет определен уровень стоп-приказа на все открытые позиции, то в таком случае, трейдер имеет дело с торговлей по шкале, в обратном случае избыточное пополнение сделки будет неправильно выстроенной тактикой.

Борис Склосберг и Кэти Лин

FT#



- ЛЮДИ И ФАКТЫ -

Статья подготовлена на основе данных
портала www.peoples.ru



Мелкер Шорлинг Melker Schorling
(1947)
Швеция (sweden)

Знаменитый шведский бизнесмен, миллиардер, председатель и акционер крупной инвестиционной компании Melker Schorling AB. Его собственный капитал составляет приблизительно 1,6 миллиарда долларов по мнению известного экономического журнала Форбс, которые причислил Мелкера к списку самых состоятельных и влиятельных людей планеты.

Мелкер Шорлинг родился в 1947 году в Швеции. Он - дипломированный специалист. В свое время миллиардер окончил престижнее учебное заведение Gothenburg University, по завершении которого был удостоен почетной степени MBA.

В настоящее время Мелкер управляет инвестиционным предприятием Melker Schorling AB, которое было основано в 1999-ом году. Одновременно он является владельцем восьмидесяти пяти процентов акций компании и членом правления организации.

В текущий период времени компания имеет превосходную репутацию и привлекает в большинстве своем влиятельных инвесторов, таких, например, как Стефан Перссон, который также является членом правления организации.

В активах компании находятся приблизительно одиннадцать миллиардов долларов, и она принимает активное

участие в финансировании огромного числа самых разных предприятий и не только. Мелкер Шорлинг является чрезвычайно мудрым и дальновидным руководителем, поэтому дела компании складываются самым лучшим образом. Кроме того, Мелкер имеет длительный практический опыт, который накапливал на протяжении всей своей жизни, работая ранее на других предприятиях.

В августе 2006 года Мелкер Шорлинг начал вносить существенные изменения в деятельность организации. Например, руководитель обозначился на Стокгольмской Фондовой бирже. Кроме того, он создал совершенно новый Совет директоров, в состав которого вошли крупные знаменитые предприниматели, такие, как, например, владелец Hennessy & Mauritz, а также его собственная дочь. Новое правление призвано работать в полную силу, обеспечивая компании огромную прибыль.

Мелкер Шорлинг не намерен останавливаться на достигнутом, он желает совершенствовать деятельность предприятия и расширяться. Смысл любого успеха, считает миллиардер, вовсе не в бездумном денежном накоплении, а в обдуманном грамотных действиях, в основе которых всегда должны находиться разумность, логика, взаимопонимание и доверие внутри коллектива.

Стивен Шварцман Stephen Schwarzman

(....)
США (usa)

«Староста группы стоит в гимнастическом зале Абингтонского колледжа и произносит главную речь своей предвыборной кампании. Он считает, что его

друзья-второкурсники сошли с ума, их одолела слепая гордыня. А потом бывший душа компании, умненький мальчик и круглый отличник приставляет стартовый пистолет к виску и стреляет, повергая аудиторию в шок». Стивен Шварцман, сочинение на вольную тему, приблизительно 1963 год.

«После этого сочинения я надрал ему задницу», - вспоминает однокурсник Шварцмана Гленн Прайс. Даже в юности Стив, будущий король Уолл-стрит, был агрессивен и необычайно энергичен. "Он буквально доводил себя до психического помешательства, - говорит Прайс, - только чтобы быть совершенным в любой области, за которую брался. У меня не получалось быть таким же, как Стив. Может быть, поэтому я и не стою сейчас \$7.5 млрд!"

Именно в такую сумму оценивается доля господина Шварцмана в компании Blackstone Group L.P., которую он возглавляет. По данным журнала Forbes, Шварцман уже признавался в 2006 году 73-м в списке 400 самых богатых американцев. Тогда его состояние оценивалось в \$3.5 млрд.

Его предкам принадлежал небольшой магазинчик постельного белья. В детстве Стив и сам подрабатывал за стойкой, торгуя простынями и одеялами. Элейн Макслоу проработала там продавщицей 43 года и до сих пор вспоминает, как добры были Шварцманы с работниками, какие

подарки дарили на Рождество. Впрочем, сам Стив не любил торговать, по его словам, он тяготился рутинной, да и не видел особых перспектив в семейном бизнесе. Стив заработал первый миллион долларов на бирже.

Торговля акциями принесла ему состояние. Сейчас Шварцман живет так, как ему нравится. Он любит лакомиться крабовым мясом по \$40 за порцию, владеет пентхаузом на Парк-Авеню стоимостью в \$30 млн., терпеть не может, если у подчиненных скрипит обувь и считает себе транжирой.

Еще в колледже Шварцман шокировал всех дружбой с чернокожим парнем Бобби Брайантом. «Для меня никогда не имел значения цвет кожи человека», - говорил Стив в интервью The Wall Street Journal. Бобби и Стив фанатично увлекались бегом, Брайант потом даже стал известным спринтером, а Шварцман травмировал ногу и поставил крест на своей легкоатлетической карьере. После колледжа Стив отправился учиться бизнесу в Йельский университет (где жил в одной комнате с нынешним президентом Джорджем Бушем), а его друг Бобби уехал воевать во Вьетнам. Их дружба продолжается по сей день.

Его единственный крупный проигрыш в жизни - выборы старосты группы в колледже. Потерпев неудачу, Шварцман и написал то самое сочинение, отрывок из которого мы процитировали в начале. Но Стив недолго посыпал главу пеплом, в следующем году он участвовал в кампании по выборам студенческого президента колледжа и с блеском выиграл ее. Страсть к победе в любых начинаниях и сделала Стивена Шварцмана королем Уолл-Стрит.

FT#



- ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ -

Что говорят трейдеры...

ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ НЕФТИ ОТ ТРЕЙДЕРОВ

	FT-ФА	LF	ПФ
↑	40%	40%	70%
↓	45%	25%	30%
	5%	35%	-
🕒	Daily	H4	H4

ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ ЗОЛОТА ОТ ТРЕЙДЕРОВ

	Pierro	FT-ФА	LF	ПФ
↑	10%	45%	40%	30%
↓	55%	40%	25%	70%
	35%	5%	35%	-
🕒	Weekly	Daily	H4	H4

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

Трейдеры, принявшие участие в голосовании:

- Pierro - Николай Соколов, трейдер проекта Fx-Bars2004;
- ПФ - Павел Федоров, аналитик компании waverus.ru;
- LF - Александр Кондратенко, аналитик компании LiteForex.org;
- FT-ФА - фундаментальный аналитик журнала FORTRADER.ru.

**В этот раз все очень скромно, видимо ситуация и так для всех понятна...

Подробные рекомендации от аналитиков на неделю смотрите в приложении.

#