



ВАЛЮТА НОМЕРА - ЯПОНСКАЯ ИЕНА

- ПИР ВО ВРЕМЯ ЧУМЫ -

- Генеральный спонсор проекта

LiteForex
The World of Financial Freedom

Супер акция: лето с LiteForex!
Уже скоро! Лето будет !

www.LiteForex.org

- СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора. [стр. 3]
 2. Японская иена. Пир во время чумы. 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 иене. [стр. 12]
 5. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. NZDUSD. [стр. 13]
 6. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с японцем. [стр. 14]
 7. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с USDJPY. [стр. 16]
 8. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro. [стр. 18]
 9. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Нефть. [стр. 20]
- * * *
10. Торговая стратегия недели. Powertool Strategy. [стр. 22]
 11. Meta Quotes Language. Урок 8. Создание индикатора. Шаг за шагом постигаем искусство программирования. [стр. 27]
 12. Ликбез. Торговля на основе графиков ренко. Урок 5. Практики успешной торговли от компании Dealing City. [стр. 34]
 13. Характер инструмента. Кроссизм. Часть 3. Исследования от Hitcher. [стр. 37]
 14. Секреты межрыночного анализа от Сергея Некрасова. [стр. 42]
 15. Это интересно. Важно правильно определять объем совершаемой сделки. [стр. 43]
 16. Люди и Факты. Сергей Иванович Четвериков. [стр. 45]
 17. Проценты от трейдеров. Процентная вероятность развития пары USDJPY. [стр. 50]
 18. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. приложение.

| | | |
|--|-----------------------|---|
| EUR/USD | Торговать ЕВРО | |
| ПОКУПКА | ПРОДАЖА | ОЧЕНЬ просто |
| 1.24 | 1.24 | |
| 15 | 18 | |
| ВЫСОКАЯ | НИЗКАЯ | |
| 1.2400 | 1.2490 | |
| ▶▶ Узнайте больше открыв БЕСПЛАТНЫЙ ДЕМО СЧЕТ | | ЗАЙТИ |
| FXCM | | 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 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.



Валюта текущего номера будет особенно интересна любителям мистики или дивергенции, так как ее движения практически 100%-но не совпадают с экономической обстановкой в государстве. Посудите сами. В последнее время мы узнали, что стране нашего сегодняшнего героя снизилось промышленное производство, уменьшились машиностроительные заказы, произошли неблагоприятные изменения в сфере услуг. Более того, индекс оптовых цен производителей растет рекордными скачками, а покупатели настроены негативно. Даже новичку в фундаментальном анализе из жизненного опыта будет понятно, что вливания в такую валюту будут совершенно неразумными, ведь риск не получить отдачу высок.

Тем не менее, японская иена продолжает победно шествовать в кросс-курсах, демонстрируя интерес инвесторов к себе. Хотите знать причины? Читайте 26 номер нашего журнала.

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.

Валюта следующего номера - европейская валюта.

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



- ЯПОНСКАЯ ИЕНА. ПИР ВО ВРЕМЯ ЧУМЫ -

*Рассматриваем текущие тенденции развития иены.
Мультивалютный анализ.*

Японская иена продолжает укрепляться практически по всем основным кроссовым направлениям, при этом экономически выглядит очень слабо. Спад в промышленных и производственных секторах, сферах услуг, а также высокий уровень инфляции не позволяют думать о данной валюте как о перспективной в ближайшее время. Тем не менее, внешнее воздействие на иену как всегда очень велико, что и позволяет ей двигаться большими импульсами против, казалось бы, более сильных соперников. Причиной такой дезориентации рынка является рецессия, семимильными шагами продвигающаяся по развитым странам, а также резкое усиление американской валюты, которая в одночасье сумела переключить все внимание на себя.

Насколько позитивно такая двойная ситуация скажется на дальнейшем развитии иены сказать довольно сложно, так как сейчас рынком в основном правят эмоции. Одно ясно, Японии будет довольно сложно справляться с инфляционным давлением дальше, так как процентная ставка ее и так остается минимальной. Радоваться нечему, поэтому активность быков по иене на данный момент нельзя назвать иначе как «пир во время чумы».

ВАЖНЫЕ СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ В ЯПОНИИ

| Дата / Время (GMT) | Событие / Индикатор | Период | Прогноз | Факт. знач. | Пред. знач. | Пересм. знач. |
|---------------------|---|--------------|---------|-------------|-------------|---------------|
| 17-18 августа | Банк Японии проводит заседание по поводу денежно-кредитной политики | Авг. 18 | | | | |
| 05:00 18 августа | Индекс ведущих экономических индикаторов | Июнь, оконч. | -- | -- | 91,2 | -- |
| 19 августа | Публикация решения ЦБ по процентным ставкам | Авг. 19 | 0,50% | -- | 0,50% | -- |
| 23:50 19 августа | Индекс активности во всех отраслях (м/м) | Июнь | -0,90% | -- | 0,40% | -- |
| 05:00 20 августа | Публикация ежемесячного отчета Банка Японии | Авг. 19 | | | | |
| 23:50 20 августа | Общее сальдо баланса внешней торговли | Июль | ¥235.0B | -- | ¥138.6B | ¥121.9B |
| 23:50 20 августа | Объем покупок японских акций иностранными инвесторами | Авг. 15 | -- | -- | ¥1225.9B | -- |
| 06:00 21 августа | Изменение объема заказов на оборудование (г/г) | Июль, оконч. | -- | -- | -8,90% | -- |
| 23:50 21 августа | Публикация протокола заседания Банка Японии от 14-15 июля | Авг. 21 | | | | |

С момента усиления доллара США иена растет по всем фронтам - практически все дневные графики валютных пар, представленные в нашем обзоре, образовали сильные импульсы в пользу японской валюты, исключение составляют, пожалуй, только GBPJPY, которая снизилась, но не так значительно, и, конечно же, USDJPY. И даже не смотря на то, что индикатор тенденции в последнем случае продолжает нам указывать на превосходство японской валюты в долгосрочной перспективе, технические и фундаментальные данные четко дают понять, что превосходство американца сейчас неоспоримо. Поэтому в ближайшей перспективе разумно ожидать смены цвета трендового отображения на синий впервые за долгое время.

А что же иена? Заголовки важнейших и уважаемых новостных сервисов пестрят заявлениями о том, что сильнейший рост доллара, наблюдавшийся на рынке в течение последних двух недель, заставляет не только частных инвесторов, но и крупные банки задуматься об инструментах в своем портфеле, особенно тех, что содержат в себе европейскую, британскую и японскую валюту. Причиной такой осторожности является смена лидера на рынке, а также очевидные факты развития рецессии в странах обозначенных валют. Доллар постепенно возвращает доверие к себе, тем более что весь негатив, который может быть со стороны США, уже заложен в его курсе. Остальным же сейчас не до шуток.

Рецессия, которую все так боялись и говорили о ней как о чем-то нескором и только подающем признаки, шагает по миру практически без сопротивления. Страны встают перед сложным выбором - снижать инфляцию или поддерживать экономику. Особенно остро этот вопрос стоял в моменты рекордной полосы нефти (чего стоит только последнее повышение

ставки Европейским Центральным Банком), теперь же, когда цена «черного золота» стабилизировалась, Центральные Банки начинают более жестко заявлять о смягчении кредитно-денежной политики, а кто-то уже даже превращает слова в дело, как например Новая Зеландия. И вот тут у низкодоходной иены, а точнее у ЦБ Японии возникает проблема.

Если Новая Зеландия и Австралия могут спокойно говорить о снижении ставки, и это будет расцениваться рынком как протекционные действия в отношении национальной промышленности и экономики (напомним, что процентная ставка этих стран составляет 8% и 7,25% соответственно), то японские 0,75% не дают такого широкого простора для действий. А экономические данные тем временем показывают рекордные минусы.

Островное государство Япония, где на одну душу населения приходится минимальное количество площади, фактически может жить только за счет импорта, обеспечивая цифры своего ВВП производственным сектором: электроника, машиностроение и т.п. Поэтому рост цен в странах-экспортерах для второй экономики мира оказался сильным ударом, снижая доверие потребителей. Промышленность также указала на проблемные времена, увеличив оптовые цены до 7.1% впервые за 18 лет. Ну а последствия таких сильных колебаний цен не заставили себя долго ждать. В результате мы увидели сокращение заказов в машиностроительном секторе на 8.9% г./г., снижение производства в июле на 2.2%, за которыми последовала и деловая активность, указав на снижение в том же месяце на 0.8%. Даже прогнозы на занятость, промышленность и экспорт правительство Японии снизило, признав развитие рецессии. В такой ситуации, пожалуй, задумаешься, насколько рост иены будет продолжительным, а главное, чем он подкреплён.

Тем не менее, пока по крсовым направлениям японская валюта не перестает доминировать. Основной причиной такого настроения рынка являются именно резкие заявления Центральных Банков стран, чьи валюты являются высокодоходными, о проведении смягчающей политики в области процентных ставок, а также снижение нефти. Инвесторы, настроенные на дальнейший риск, фиксируют прибыли или просто выводят средства из данных активов и отдают Японии свои долги по кредитам. Этот же фактор, кстати, - усиление иены - не позволяет доллару оказать еще более сильное давление на нее.

Пока этот поток средств не иссякнет, а страны будут показывать негативные стороны влияния кризиса на их экономику, низкодоходные валюты, такие как франк и иена, будут продолжать расти. Также как и доллар США, для приобретения фондовых активов которого

в ближайшее время и захотят, пусть осторожно и не в огромных объемах, но все же, получать кредиты инвесторы. И иена будет получать доход в те моменты, когда рынок будет фиксировать ухудшения в Америке и на фондовых площадках, т.е. когда настроения игроков будут проявлять пессимизм в отношении риска.

Также интересно наблюдать за действиями японских импортеров и экспортеров. Каждый тянет одеяло на себя, заставляя, пару USDJPY двигаться согласно своим интересам: импортеры - продать подороже, экспортеры - купить подешевле. И те и другие занимают важную нишу в экономике своей страны, поэтому их противоборство зачастую двигает валюту номера. На данный момент импортеры находятся в преимуществе, им помогает весь мир, поддерживая оживающую американскую валюту.

Долгосрочные тенденции развития японской иены



Рис. 1. Долгосрочные перспективы японской иены.

Текущие долгосрочные тенденции

USDJPY - движение против японца от 2007.09.13;

EURJPY - движение против японца от 2008.06.12;

GBPJPY - движение в пользу японца от 2007.10.26;
AUDJPY - движение против японца от 2008.06.25;
CADJPY - движение в пользу японца от 2008.01.24;
NZDJPY - движение в пользу японца от 2007.10.25;
CHFJPY - движение против японца от 2008.02.21.

Комментарии:

Не смотря на такие разнонаправленные на первый взгляд движения валютных пар с иеной, рынок ведет себя гораздо более определенно, нежели за последние несколько месяцев. Узкие диапазоны сменились на отчетливое преобладание американца, а остальные страны начинают задумывать о проведение «восстановительных работ» в своих экономиках, заставляя снижаться национальные валюты.

Так, например, в паре с евро иена пародирует движение доллара, позволяя себе отыграть полуторамесячное падение всего за две недели. Не мешают этому и противоречивые данные со стороны экономики Евросоюза и заявления представителей ЕЦБ. Зона ЕС уже не может себе позволить повышать ставки, так как нарастающие проблемы Испании и Италии уже сказываются на состоянии сильных Германии и Франции, о чем нам свидетельствовали данные по ВВП во II квартале первой на прошлой неделе. Поэтому мы рекомендуем продолжать держать позицию на продажу, если она у вас открыта по EURJPY. Если же нет, то возможны также короткие позиции после преодоления сопротивления 160.70 с целью 160.20.

Заявления банков РБА и РБНЗ не оставляют пока шансов для австралийского и новозеландского доллара, которые будут снижаться по всем направлениям, пока рынок не отыграет их смягчающую политику. Если

для киви напряжение уже начинает спадать, то оси пока еще под напряжением. Сейчас его движение приостановилось возле сильной поддержки 95.5, которая может стать началом небольшой коррекции. Пробитие же этого уровня станет поводом для повторных продаж с целью 94.5.

Ну и, наконец, самая устойчивая пара по показаниям трендового индикатора - GBPJPY. Нисходящее движение здесь развилось на более чем 2800 пунктов, совершило коррекцию, и сейчас снова направлено вниз. Технические индикаторы также указывают на падение, поэтому мы рекомендуем продажи, как только начавшаяся в конце недели коррекция развернется.

С фундаментальной точки зрения необходимо наблюдать за высказываниями представителей ЦБ Японии, которые часто приводят в движение валютные пары с иеной, а также на заседание банка на следующей неделе. Политические разногласия партий Японии вносят некоторую смуту в прогнозирование данного показателя, но в большинстве своем рынок склоняется к тому, что ставка останется на прежнем уровне. Заметим, что перед выходом протоколов рынок, скорее всего, будет находиться в затишье, а первые часы после публикации отчетов возможны резкие импульсы.

Среднесрочные перспективы японской иены



Рис.2. Среднесрочные перспективы японской иены.

Текущие среднесрочные тенденции

- USDJPY - движение против японца от 2008.07.30 04:00;
- EURJPY - движение в пользу японца от 2008.08.08 20:00;
- GBPJPY - движение в пользу японца от 2008.08.13 00:00;
- AUDJPY - движение в пользу японца от 2008.08.05 04:00;
- CADJPY - движение в пользу японца от 2008.08.05 20:00;
- NZDJPY - движение в пользу японца от 2008.07.01 04:00;
- CHFJPY - движение в пользу японца от 2008.07.31 20:00.

Комментарии:

Четырехчасовые графики в полной мере отражают ситуацию, описанную нами выше. Активность иены по всем фронтам приносит свои плоды ее быкам. Конечно, такое развитие событий мы не относим к заслугам японской экономики, поэтому разворот основных тенденций может обозначиться при резкой смене настроения рынка на фоне появления неожиданных данных, как это часто бывает в последнее время. Пока же все достаточно стабильно, пары движется вниз, образуя закономерную коррекцию. Следующая неделя не сильно нас балует новостями, однако многие из них имеют реальную возможность оказать сильное

влияние на пары с иеной, поэтому очевидно, что в начале недели среднесрочные и долгосрочные трейдеры предпочтут оставаться вне игры, продлевая боковое движение, далее движение будет зависеть от публикаций. Мы рекомендуем работать от покупок иены по кроссам, как только коррекции будут преодолены, особенно если движение будет совпадать по направлению со старшим таймфреймом. Для доллара же сейчас нет преград к росту, за исключением, пожалуй, нефти и данных германского ZEW, поэтому есть возможность купить USDJPY с целью 111.50, а далее - по обстановке.

Тенденции на всех временных периодах по USDJPY



Рис.3. Тенденции на всех временных периодах по USDJPY.

Текущие тенденции

- День - восходящее движение от 2008.05.29 00:00;
- H4 - восходящее движение от 2008.07.21 12:00;
- H1 - восходящее движение от 2008.08.14 19:00;
- M30 - восходящее движение от 2008.08.13 21:00;
- M15 - восходящее движение от 2008.08.13 18:15;
- M5 - нисходящее движение от 2008.08.15 16:10;
- M1 - нисходящее движение от 2008.08.15 20:55.

Комментарии

В отличие от кросс-курсов, где ситуация напоминает «пир во время чумы», в паре USDJPY все достаточно стабильно. Доллар продолжает набирать силу и не делает даже намеков на прекращение своей восходящей тенденции. Это подтверждает и более чувствительный трендовый индикатор, который в отличие от предыдущего, уже сменил свои показания на восходящие не только на средних таймфреймах, но и на Daily. Желтый окрас минутных графиков говорит нам, как всегда, о фиксации прибыли в связи с окончанием недели,

поэтому во внимание мы их не принимаем.

Рекомендации основные уже были даны, поэтому сейчас можно только добавить, что ситуация, которая на данный момент складывается в отношении иены, достаточно неустойчива. Ее рост практически на 100% связан с негативом на рынке, поэтому ситуация может меняться очень резко под влиянием разнонаправленных данных со всех концов мира. Тем не менее, пока рынок снова не обуяли сомнения, что нам доказывают часовые информеры, не стоит упускать шанс заработать.

| период: день | | | период: 4 часа | | | период: 1 час | | |
|--------------|-------|-----------|----------------|-------|-----------|---------------|-------|-----------|
| Пара | Тренд | Состояние | Пара | Тренд | Состояние | Пара | Тренд | Состояние |
| AUD/JPY | → | — | AUD/JPY | ↓ | Падение | AUD/JPY | ↓ | Коррекция |
| CAD/JPY | ↓ | Падение | CAD/JPY | → | — | CAD/JPY | ↓ | Коррекция |
| CHF/JPY | ↑ | Коррекция | CHF/JPY | ↓ | Коррекция | CHF/JPY | ↓ | Падение |
| EUR/JPY | → | — | EUR/JPY | ↓ | Падение | EUR/JPY | ↓ | Падение |
| GBP/JPY | — | — | GBP/JPY | — | — | GBP/JPY | ↓ | Коррекция |
| NZD/JPY | ↓ | Падение | NZD/JPY | ↓ | Коррекция | NZD/JPY | ↓ | Коррекция |
| SGD/JPY | → | — | SGD/JPY | ↑ | Рост | SGD/JPY | ↓ | Падение |
| USD/JPY | ↓ | Коррекция | USD/JPY | ↑ | Рост | USD/JPY | ↑ | Коррекция |

Итог

Как показывают представленные фундаментальные выкладки, перспективы развития японской валюты, по меньшей мере, размыты. Синтетический рост, который приносят ей страны Европы, а также состояние на рынке сырья далеко не лучшим образом отражают текущую экономическую обстановку в стране. В этой ситуации главное не поспешить и успеть выйти из поддержки иены по

кроссам. Произойти момент перелома может быть в любой момент, так как страны находятся в кризисной ситуации, и выходящие публикации не всегда могут быть позитивны. Как впрочем и наоборот - обстановка ведь нестабильна. Замечу только то, что сейчас рынок очень скромно реагирует на благоприятные данные по странам Европы и Азии и на негатив из США, а выводы делайте сами.

FT #



- КТО СИЛЬНЕЕ? -

*Развитие бычьего и медвежьего движения.
Активность сторон.*

И вот мы все сразу перешли в наступление. Начавшаяся еще в марте восходящая тенденция по валютной паре USDJPY практически два месяца игнорировалась индикаторами. Оно и правильно, после длительного преимущества японской валюты краткосрочный рост выглядел коррекцией, а быки сдавали позиции постепенно, лишь намекая на то, что ситуация может измениться кардинально.



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

Только в мае мы стали приглядываться к текущему движению и про себя отмечать, что все совсем не так просто, как рисует нам график, что коррекция-то подходит уже к своей естественной поддержке - скользящей средней с параметром 110, и что уже долгое время график цены «облизывает» верхнюю границу образовавшегося восходящего канала. И в тот момент, когда график цены уже был на пике прорыва, 8 мая, медведи окончательно потеряли силы и за дело активно принялись их соперники, что отразила нам гистограмма и один из индикаторов силы тренда.

Спустя 20 дней, 29 мая, подтвердило начало восходящего тренда

и пробитие скользящей средней, которая теперь из сопротивления превратилась в довольно сильную поддержку, что доказала чуть позже, в середине июля. Тем не менее, за границы довольно узкого восходящего канала цена не выходила еще не разу, пробитие его будет означать усиление влияния быков или медведей и станет отличным сигналом для входа в рынок со стоп-приказом чуть ниже уровня канала. Пока же мы внутри, пересекли и отбились от середины и движемся вверх. Поэтому есть возможность открыться на покупку с целью - граница канала, стоп-приказ - на уровне low последнего локального минимума. FT #



- ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ -

Технический анализ рынка на предстоящую неделю.

Сопrotивления и поддержки по японской иене

Пара USDJPY, как и прежде, ведет себя довольно технично. За то время, пока мы не обращались к ее рассмотрению, она не раз это доказала, двигаясь буквально по размеченным уровням.



Рис.1. Сопrotивления: 111.77, 114.65, ...
Поддержки: 108.32, 107.17, 106.15, 105,09, ...

Как видим на рисунке 1, начало активного восходящего движения пришлось на середину июля, в тот момент, когда евро начал ослабевать под напором падений цен на сырье и заявлений представителей ЕЦБ о том, что обстановка в регионе остается напряженной. Доллар начал свое победное шествие по всем направлениям, в том числе и с парой USDJPY. За это время он сумел преодолеть три сильных сопроотивления и сейчас находится на

границе с четвертой, но отметке 110.51. Если преграда не станет ключевой, а как мы видели в предыдущем обзоре, потенциал роста у пары сохраняется, то нашей следующей целью станет отметка 111.77, а возможно и чуть выше - до границы восходящего канала. Поэтому, как только курс пары USDJPY сумеет закрепиться выше обозначенного сопроотивления 110.51, мы рекомендуем открывать сделку на покупку, со стоп-приказом 108.32.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

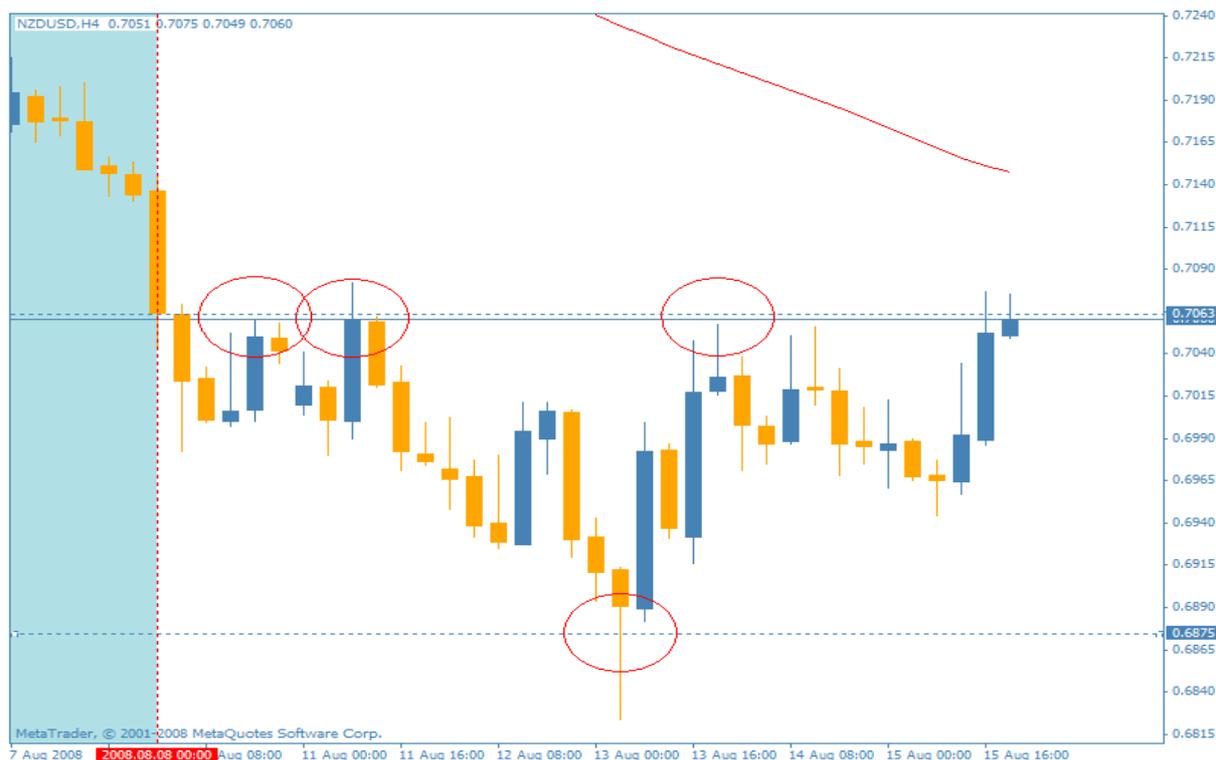


Рис. 1. Итоги недели для NZDUSD.

Как мы и предполагали в 25 номере журнала, силы для продолжения снижения у пары NZDUSD нашлись. В течение прошедшей недели доллар активно наращивал свои позиции, что тут же отразилось на движении данной пары - мы добрались до отметки 0.6880 и даже ниже. Медведи, казалось, наметили продолжение своего движения, однако фиксация позиций инвесторами помешала им в реализации этого плана утром в среду. Более того, после отскока от данной поддержки курс инструмента проследовал напрямик к также

отмеченному нами уровню 0.7060, где и остается на данный момент.

Теперь все будет зависеть от активности приверженцев доллара и его новозеландского тезки. Первые прорвавший свой преграждающий уровень будут продолжать выигрывать в схватке. Сейчас, на наш взгляд, сильнее выглядит доллар США, тем более, что его Банк Австралии намерен также проводить смягчающие действия в области кредитно-денежной политики, что непременно отрицательно скажется на киви.

FT#



- АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ -

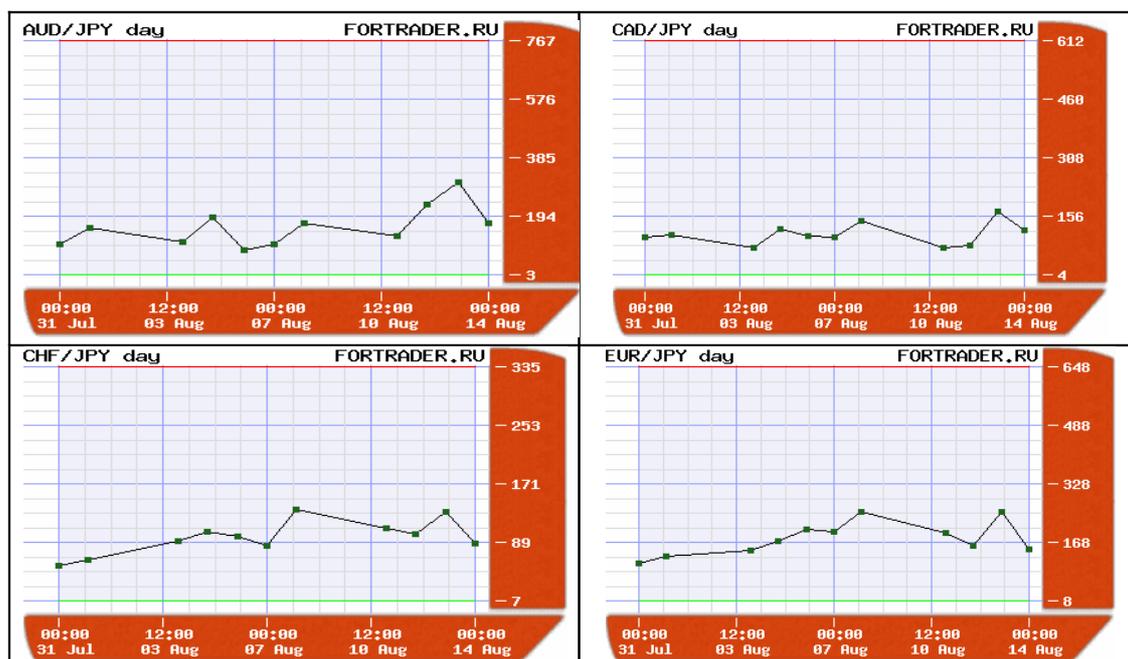
Активность инвесторов, работающих с японской ценой.

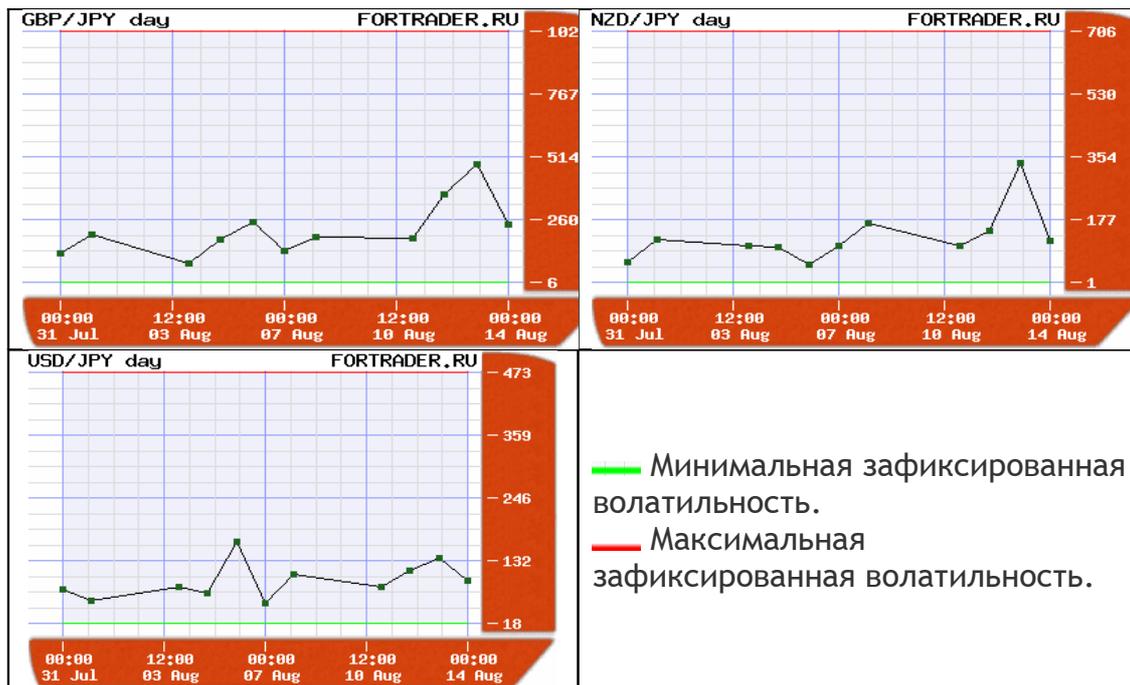


Рис. 1. Волатильность USDJPY.

А вот волатильность практически сразу указала нам на переломный момент и начало восходящего движения пары USDJPY. Как видим на рисунке 1, в марте произошел последний всплеск активности трейдеров, после чего мы наблюдаем стабильный рост рассматриваемого инструмента. На данный момент волатильность подошла к своей минимальной отметке на уровне 55 пунктов. Этот факт сигнализирует нам о том, что восходящий тренд пары, скорее всего, продолжится.

Текущая волатильность основных валютных пар





Примерно идентичная ситуация наблюдается на графиках волатильности практически всех пар с иеной. Небольшой взлет произошел только 13 августа, однако продолжения повышения не имело, что дает нам возможность говорить о дальнейшем развитии пар в том направлении, в котором они движутся сейчас.

Как и ранее, мы рекомендуем отслеживать сужение волатильности валютной пары. Как видим на рисунке 2, прорывы имеют место быть. Следовательно, у нас есть шанс эффективно использовать эту особенность валютного рынка.

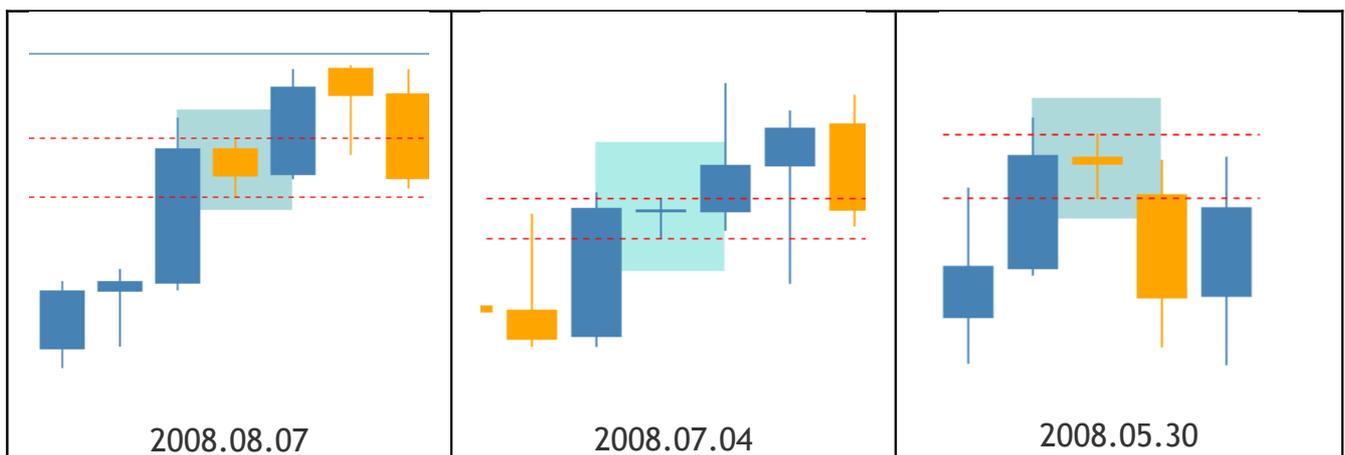


Рис. 2. Сужение волатильности USDJPY. Примеры.

Оценить текущую волатильность в режиме реального времени для этой и других валютных пар вы всегда можете на нашем сайте в разделе «Лаборатория»: <http://www.fortrader.ru/lab.php>.

FT#



- ТОРГУЕМ С УМОМ -

Корреляция валют с японской иеной 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 японской иены к другим валютным инструментам. Посмотрим, насколько активно возможно использовать ее в прямой и обратной стратегии торговли.

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ USDJPY К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

| прямая зависимость | | обратная зависимость | | низкая зависимость | | остальные | |
|----------------------|--------|----------------------|---------|--------------------|---------|-------------|---------|
| Валютные пары | | | | | | | |
| USD/JPY | 1 | EUR/USD | -0.7689 | EUR/JPY | 0.2011 | NZD/JPY | 0.5778 |
| CHF/JPY | 0.8445 | | | NZD/USD | 0.1895 | CAD/CHF | 0.5290 |
| CAD/JPY | 0.7374 | | | AUD/CHF | -0.1183 | USD/CHF | 0.5258 |
| | | | | USD/CAD | -0.2677 | GBP/JPY | 0.5173 |
| | | | | | | EUR/GBP | -0.3126 |
| | | | | | | AUD/USD | -0.3169 |
| | | | | | | GBP/CHF | -0.3762 |
| | | | | | | EUR/NZD | -0.4653 |
| | | | | | | GBP/USD | -0.5078 |
| | | | | | | EUR/CHF | -0.5611 |
| Индексы | | | | | | | |
| | | Индекс NIKKEI | -0.7000 | S&P 500 | 0.2784 | Индекс USD | 0.3785 |
| | | | | Индекс DowJones | 0.2577 | Индекс FTSE | -0.3994 |
| | | | | Индекс EURO STOXX | -0.0981 | | |
| | | | | Индекс DAX | -0.1105 | | |
| | | | | Индекс RUSSELL | -0.1287 | | |
| | | | | Индекс NASDAQ | -0.1725 | | |
| Металлы | | | | | | | |
| | | Золото | -0.7376 | | | Серебро | -0.3439 |
| | | Палладий | -0.8058 | | | | |
| | | Платина | -0.8354 | | | | |

| Сырье | | | | | | | |
|-------|--|--|--|-----|--------|-------|---------|
| | | | | Газ | 0.1788 | Нефть | -0.6528 |

Комментарии:

Валютная пара USDJPY проявляет завидную независимость с остальными инструментами. Наибольшую корреляцию инструмент имеет со своими кроссами, а также с парой EURUSD, что не удивительно, учитывая то, что основное движение в рассматриваемом инструменте задает именно доллар США.

Низкая корреляция с фондовыми индексами, столь нехарактерная для USDJPY, на данный момент определяется

долларовым давлением на иену. Тот факт, что японская валюта движется в основном за счет внешних факторов, также вносит коррективу в показания данной характеристики валютной пары.

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

FT #



- ИНТЕРВЬЮ С... -

- Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro -

- Здравствуйте, Александр. Наше очередное интервью хотелось бы начать с позиционирования японской иены в текущей рыночной ситуации. Некоторые крупные аналитики, а также японские уполномоченные представители отмечают, что позиция японской экономики значительно пошатнулась в последнее время, в связи с чем инвесторы начинают пересматривать свои портфели не в пользу данного инструмента. На ваш взгляд насколько оправданы такие действия?

- Здравствуйте, уважаемые читатели. Фундаментально японская валюта слаба: это и низкие процентные ставки, и сокращение объемов ВВП во втором квартале, и резкое падение потребительских расходов. Рост в течение года был обусловлен только лишь падением фондовых индексов и ликвидацией рискованных позиций инвесторами. Как только рынок перестанет получать новые порции шокирующих новостей о списаниях, снижение японской валюты сложно будет остановить.

- Учитывая не слишком благоприятную экономическую статистику (возможно даже рецессию), поступающую из Японии, не станет ли низкая процентная ставка ахиллесовой пятой для иены?

- Все идет к тому, что эта многолетняя проблема останется еще на некоторое время. Как мы видим, ставки в этой стране можно снижать, но вот обратная их нормализация без ущерба для уровня расходов весьма сложна. Таким образом, Япония останется «мировым кредитором», осталось дождаться интереса со стороны инвесторов.

- Как мы все знаем, низкодоходные валюты, такие как иена, часто используются инвесторами в качестве убежищ в тяжелые

неопределенные моменты кризисов или являются кредитной валютой для покупки более высокодоходных. На данный момент, какова активность японца в каждой из этих ролей?

- Низкая процентная ставка в США лишила иену статуса валюты-убежища, отдав его доллару. А вот роль кредитной валюты все еще не сыграна до конца. Мы еще можем увидеть в ближайшее время рост иены на возросших опасениях по поводу замедления мировой экономики. В перспективе нескольких месяцев, наоборот, спрос на дешевые заимствования может взять верх, вызывая ослабление иены.

- Насколько велико влияние инвесторов к риску на движение валюты номера?

- Очень сильно. Можно сказать, что инвесторы не обращают внимания на фундаментал, что вызывает обратные движения. Например, новость о снижении ВВП вызвала падение пары usd/jpy, вместе с фондовыми индексами, хотя традиционно подобные новости приводят к падению валюты после релиза.

- Как вы расцениваете сильнейшее падение европейской валюты против иены, произошедший неделей ранее? В чем, по-вашему, причины такого резкого снижения пары EURJPY?

- Одной из важных причин стало перетекание капиталов из Европы в Японию. До последнего момента инвесторы надеялись на силу европейской экономики. Когда же вероятность рецессии в Еврозоне возросла, японские инвесторы начали массированно выходить из активов, номинированных в евро и фунтах. Вероятно, мы увидим продолжение этой

Пир во время чумы

тенденции в ближайшем будущем, что будет дополнительно оказывать влияние на кроссы с евро и фунтом.

- И традиционно последний наш вопрос будет связан с факторами, которые в будущем могут оказать положительный и отрицательный эффект на рост японской иены. Какие из них вы бы выделили?

- Рост (в ближайшее время) может быть связан с дополнительными проблемами банковского сектора и

ухудшением перспектив мировой экономики. Падению же иены будут способствовать тающие надежды на повышение ставки из-за инфляции, а также общая слабость экономики, надолго оставившая валюту низкодоходной.

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

- Всего доброго и удачной вам недели.

Если у вас также есть вопросы к профессиональным аналитикам крупных компаний, вы можете задать в письме по адресу letters@fortrader.ru.

#



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

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

Еженедельный обзор нефтяного рынка

Несмотря на попытки восстановиться на этой неделе, нефть к концу пятницы торгуется с медвежьими настроениями. Во вторник котировки опускались до отметки 110.50 долларов за баррель - 15-тинедельный минимум. Восстановиться нефть попыталась на фоне снижения запасов бензина и нефти в США. В среду Министерство энергетики США сообщило, что запасы нефти за неделю 2-8 августа

сократились на 0,4 млн. баррелей до 296,5 млн. баррелей (показатель запасов на предыдущей неделе составил 296.9 млн.). Загруженность нефтеперерабатывающих мощностей в США на неделе 2-8 августа 85,9% против 87,0% недель ранее. Запасы бензина в США также показали снижение и за неделю 2-8 августа составили -6,4 млн. баррелей до 202,8 млн. баррелей.



Рис. 1. Нефть. Текущие уровни.

Вышедшие данные оказали краткосрочную поддержку нефти, и цена восстановилась до отметки 116.23. Однако затем последовало падение более чем на 500 пунктов. Причиной продолжения нисходящего тренда стали новые данные, вышедшие на этой неделе. Инвесторы получили еще одно подтверждение тому, что мировая

экономика будет замедляться в ближайшей перспективе: темпы роста Еврозоны во втором квартале оказались отрицательными. В Credit Suisse так комментируют ситуацию: «Рост глобальной экономики замедляется. Причина - снижение покупательской способности в связи с ростом цен на товары, что усиливается локальными

факторами, такими как кризис на кредитном рынке».

Таким образом, на фоне замедления экономик США, Еврозоны, Японии, Великобритании, прогнозы по мировому спросу остаются негативными. Также стоит отметить падение импорта нефти со стороны Китая в июле на 7% г/г, что стало наиболее сильным падением за три с половиной года. Не исключено, что столь сильное падение было связано с введенными ограничениями на использование автомобильного транспорта в преддверие Олимпийских игр, что говорит о возможном некотором восстановлении объемов импорта в дальнейшем, однако, на текущей неделе данный факт, вероятно, лишь добавлял к медвежьим настроениям.

Что же касается военных действий между Грузией и Россией на этой неделе, то конфликт, несомненно, внес долю паники и неопределенности на международный энергетический рынок.

Существует мнение, что военные действия не случайно утихли именно в стратегически важном регионе Кавказа. У Грузии нет нефтяных запасов, но страна является ключевым транспортным узлом экспорта нефти и газа из Азербайджана на запад. Многие опасались, что российские военные самолеты начнут бомбить второй по протяженности нефтепровод в Европе "Баку-Тбилиси-Джейхан". Однако военные действия все же не оказали влияния на ход торгов внутри недели, и нефть не смогла восстановиться.

На данный момент цена находится на уровне 112.55, и аналитики гадают - где же находится дно, от которого нефть начнет восстанавливаться. Ближайшие уровни поддержки: 110.50 (61.8 % по Фибоначчи) и 108.45. Однако, исходя из фундаментальных данных, на текущий момент, нет причин для возобновления роста.

Захарова Дарья,
дилер-аналитик X-Trade Brokers
e-mail: daria_zaharova@x-trade.com.ua
#



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

В этом выпуске мы рассмотрим торговую систему под названием «Мощный инструмент» или Powertool Strategy. Стратегия использует свечную комбинацию для определения точек входа, а также индикаторы силы медведей (Bears Power) и силы быков (Bulls Power)

Используемые инструменты:

- Японские свечи;
- Индикаторы Bears Power и Bulls Power.

Алгоритм торговой стратегии

Открывая график, в первую очередь необходимо определить максимумы и минимумы текущего движения (см. рис. 1).

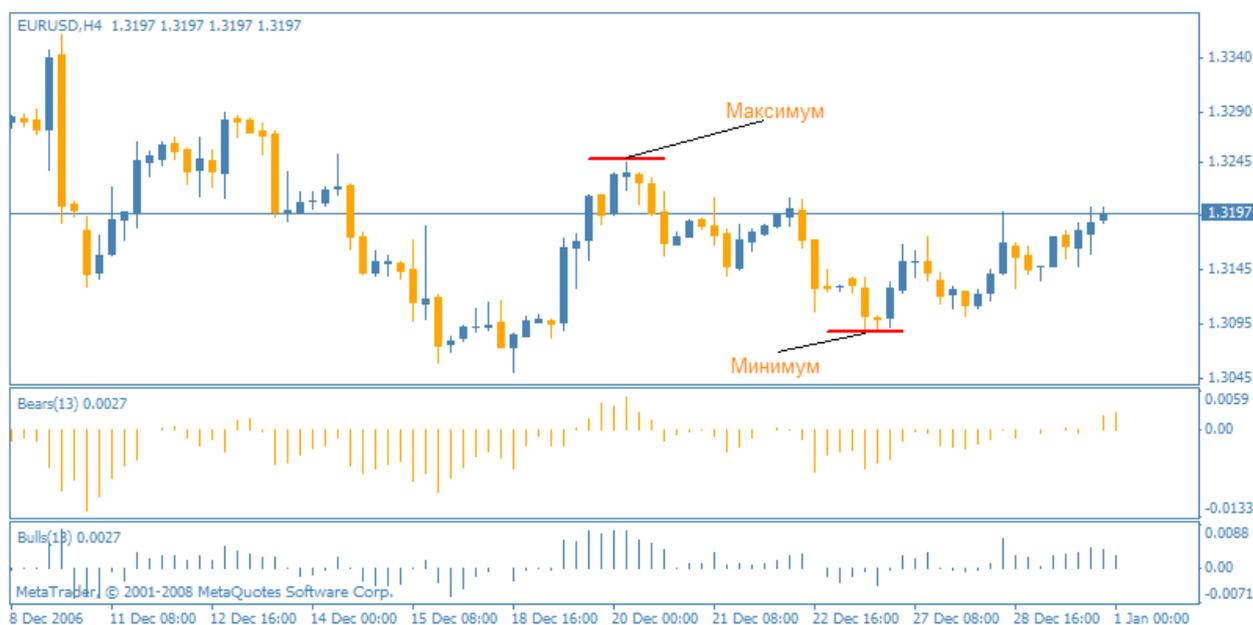


Рис.1. Определение максимумов и минимумов.

После чего нужно определить линии трех свечей (см. рис. 2). Линия трех свечей - это три минимума ниже минимума свечи, образующей максимум, или три максимума выше максимума свечи, образующей минимум.

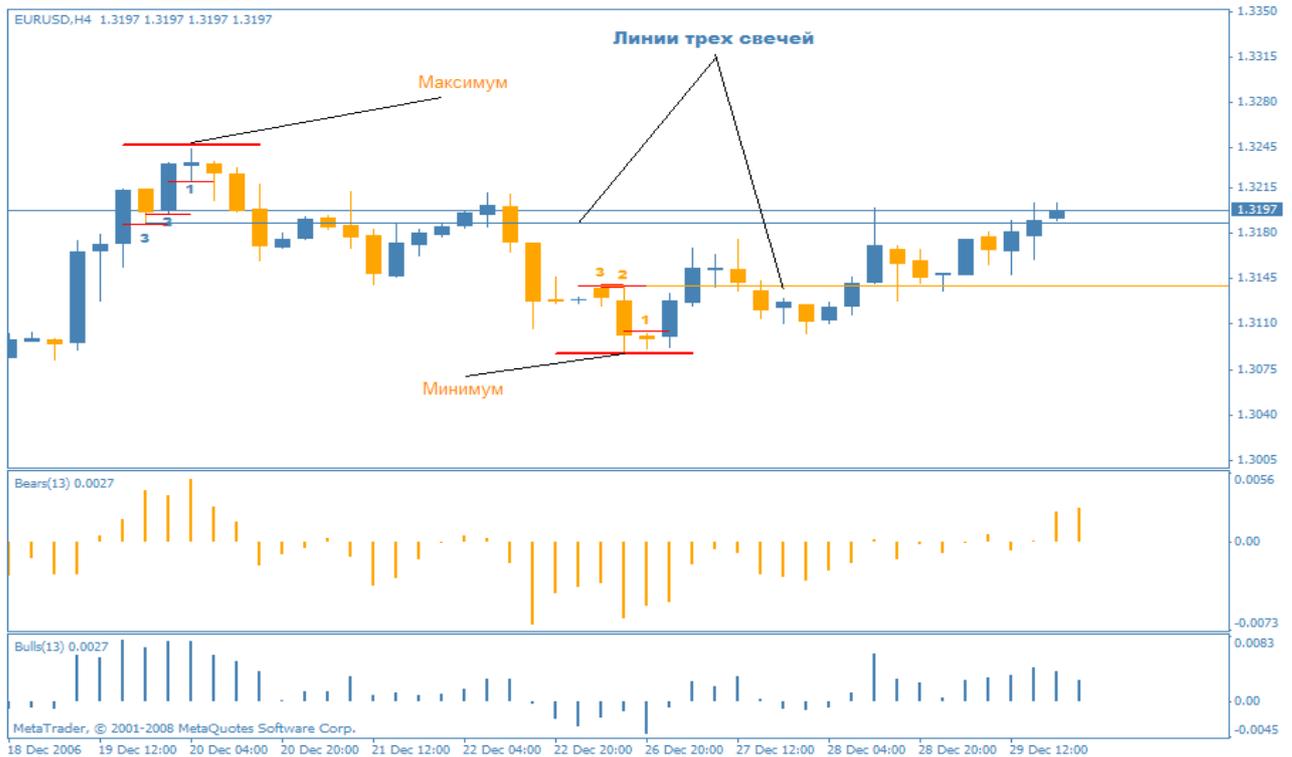


Рис.2. Определение линии трех свечей.

Поиск сигнала на продажу

1. Цена должна пересечь линию трех свечей, образованную текущим максимумом. При этом индикатор силы быков должен находиться ниже нуля.
2. Индикатор силы медведей должен зайти выше нуля и начать снижаться.
3. Ордер на покупку размещается под свечей, на которой образовалось снижение индикатора силы медведей.
4. Стоп-приказ устанавливается на уровень линии трех свечей.
5. Выход осуществляется при пересечении уровня линии трех свечей.

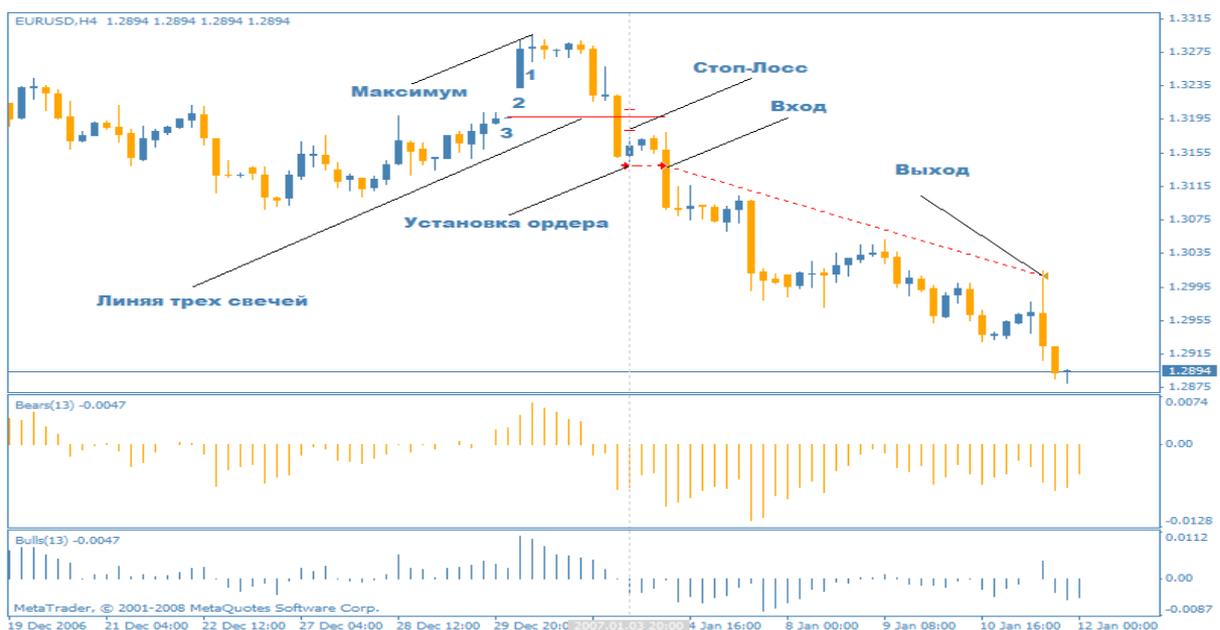


Рис. 3. Сигнал на продажу.

Поиск сигнала на покупку

1. Цена должна пересечь линию трех свечей, образованную текущим минимумом. При этом индикатор силы медведей должен находиться выше нуля.
2. Индикатор силы быков должен зайти ниже нуля и начать рост.
3. Ордер на покупку размещается над свечей, на которой образовался рост индикатора силы быков.
4. Стоп-приказ устанавливается на уровень линии трех свечей.
5. Выход осуществляется при пересечении уровня линии трех свечей.



Рис. 4. Сигнал на покупку.

Тестирование стратегии

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

Настройки скользящей средней:

- lowbars = 10 - количество баров, на котором выполняется последовательный поиск текущего минимума.
- countmax = 3 - количество минимальных максимальных значений при поиске линии трех баров.
- highbars = 10 - количество баров, на котором выполняется последовательный поиск текущего максимума.
- otstup = 10 - размер отступа от линии трех баров для установки стоп-приказа.
- BullsPeriod = 13 - период индикатора силы быков.
- BearsPeriod = 13 - период индикатора силы медведей.

Протестировав вышеперечисленные правила с 2007.01.01 по 2008.08.18 с параметрами индикаторов по умолчанию, мы получили следующие результаты:

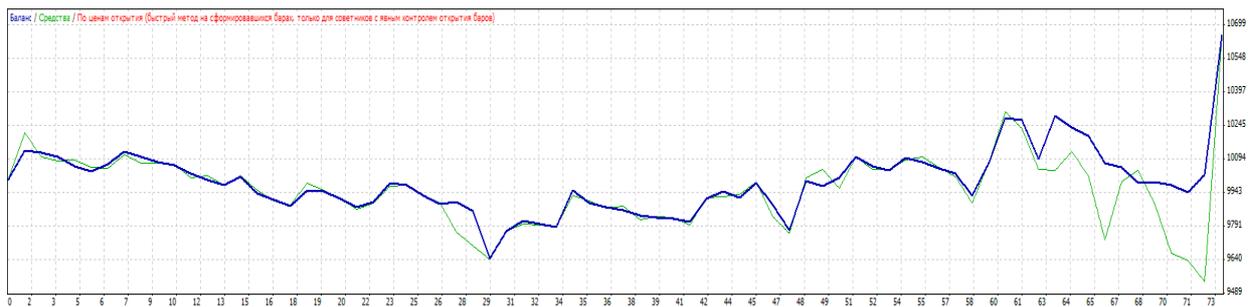


Рис. 5. Тестирование на EURUSD. H4.

За весь период результат составил \$654, при этом просадка составила \$940, при работе фиксированным лотом 0.1.

Как видим, торговля по стандартным параметрам стратегии является прибыльной. Однако по графику мы можем видеть, что основную прибыль система принесла только в конце периода тестирования. Попробуем подобрать наиболее оптимальные параметры советника в период с 2007.01.01 по 2008.01.01 и после этого проверить их работоспособность уже на будущем периоде вплоть до текущего момента.

Оптимизация стратегии

Протестировав различные комбинации параметров стратегии в период с 2007.01.01 по 2008.01.01, мы получили более уверенные результаты.



Рис. 6. Результат работы подобранных параметров в период с 2007.01.11 по 2008.00.01.

Прибыль: 1052, количество сделок: 25, просадка: 281.00.

Параметры:

- lowbars=4;
- countmax=4;
- highbars=4;
- otstup=30;
- BullsPeriod=2;
- BearsPeriod=4.

Как видим, результат получился лучше: за этот период прибыль составила - \$1052. Начальный депозит был равен \$1000. Просадка составила \$281. Для проверки эффективности паттерна проверим работоспособность на будущем периоде: с 2008.01.01 по 2008.08.18.



Рис. 7. Работа системы без подбора параметров на участке с 2008.01.01 по 2008.08.18.

Как видим, параметры эффективны также и на будущем: прибыль - \$975, просадка составила \$738 на этом участке. Это говорит о хорошей перспективе системы при работе на будущем, возможно можно найти параметры еще лучше, нежели те, которые выбрали мы.

Итог

Стратегия, на наш взгляд, является эффективной для работы, но, как мы видим, при торговле на будущем стабильность системы нарушается и просадка значительно увеличивается. **Наш вердикт:** Применяема, при тщательном подборе параметров и проверки их на будущем.

Более подробное описание стратегии: http://www.unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_36.php

Скачать эксперт и подробные отчеты:

<http://forum.fortrader.ru/showthread.php?p=179#post179>

Если у Вас возникли вопросы или предложение Вы можете писать нам на адрес: letters@fortrader.ru

Исследование проводил Юрий Смагин
FT#



- META QUOTES LANGUAGE. УРОК 8 -

Шаг за шагом постигаем искусство программирования.

Создание индикатора

Принцип работы индикатора схож с работой эксперта. Он также при запуске передает управление функции `init`, по приходу тика запускает функцию `start`, а при отключении выполняет функцию `deinit`. Отличие состоит в том, что из индикатора нельзя вызывать торговые функции. Разница ощущается визуально. Ведь основной задачей индикатора является отображение информации, а советника - торговля.

Индикатор может отображать не более восьми различных линий. Значение каждой линии индикатора хранится в специальном массиве (буфер индикатора), который связывается с линией при помощи специальной функции. В результате, такие буферы становятся подобны массивам-таймсериям (`iHigh`, `iLow` и т. д.). Их размер автоматически увеличивается с

появлением нового бара и новый элемент получает индекс 0, в то время как все остальные элементы увеличивают свой индекс на единицу. Присвоение значения элементу массива, который соответствует одной из линий, приведет к отображению значения на экране, если масштаб графика позволяет это сделать.

Для изучения тонкостей работы индикаторов создадим небольшой индикатор торговых сессий. Суть его будет заключаться в том, что сутки мы условно разобьем на три части (время терминальное): с 0-8 часов (азиатская сессия), с 8-16 часов (европейская сессия), с 16-24 (американская). По каждой из этих сессий будем находить максимальное и минимальное значение, которое будет отображаться на следующей сессии горизонтальными линиями (см. рис. 1).



Рис. 1. Общий вид индикатора.

Для создания индикатора можно прибегнуть к вызову мастера создания советника (Ctrl+N из редактора Meta Editor). В первом окошке вместо пункта «Советник» нужно выбрать «Пользовательский индикатор». Жмем «Далее». В строке «Имя» вводим название индикатора - SessionsCorridor. Входных параметров нам не нужно, поэтому переходим к следующему окну. В нем задаются параметры отображения индикатора. При желании, индикатор может быть вынесен в отдельное окно, которое будет расположено ниже графика. Но так как нам нужен индикатор в окне графика цены, оставляем эту опцию отключенной. Ниже расположено подокно «Индексы». Здесь нужно перечислить линии индикатора. У нас их две - верхняя и нижняя. Значит, добавляем два индекса с типом Line и желтым цветом (Yellow). Жмем «Готово» и переходим к просмотру полученного файла индикатора.

Шапка файла индикатора ничем не отличается от шапки файла советника. Отличная от эксперта часть следует далее:

```
#property indicator_chart_window
#property indicator_buffers 2
#property indicator_color1 Yellow
#property indicator_color2 Yellow
```

Это набор специальных параметров, которые задают основные особенности индикатора. Первый параметр сообщает о том, что индикатор должен отображаться в окне графика цены. Противоположный ему параметр - indicator_separate_window - означает вывод данных в отдельное окно.

Второй параметр indicator_buffers задает количество линий индикатора.

Максимальное их число - восемь. В нашем же случае линий только две.

Третий и четвертый параметры задают цвета соответствующих линий индикатора.

Далее мастер создал нам массивы:

```
double ExtMapBuffer1[];
double ExtMapBuffer2[];
```

Это буферы, в которых будут храниться значения для верхней и нижней линий индикатора. Чтобы было проще к ним обращаться, переименуем их соответственно - HighLine и LowLine.

Для того чтобы связать индексы индикатора с соответствующими массивами, применяется функция, которая уже имеется в функции инициализации:

```
bool SetIndexBuffer(int index, double array[])
```

Первый параметр index определяет номер линии индикатора, нумерация которых начинается с нуля. Вторым параметром задается сам массив. Поэтому для связывания в данном случае запишем следующее:

```
SetIndexBuffer(0, HighLine);
SetIndexBuffer(1, LowLine);
```

Для определения типа линии индикатора применяется такая запись:

```
void SetIndexStyle(int index, int type, int
style=EMPTY, int width=EMPTY, color
clr=CLR_NONE)
```

Здесь для линии номер index определяется тип линии type. Он может принимать такие значения:

| | | |
|----------------|----|---|
| DRAW_LINE | 0 | Простая линия |
| DRAW_SECTION | 1 | Отрезки между непустыми значениями линии |
| DRAW_HISTOGRAM | 2 | Гистограмма |
| DRAW_ARROW | 3 | Стрелки (символы) |
| DRAW_ZIGZAG | 4 | Отрезки между непустыми значениями чётной и нечётной линий (зигзаг) |
| DRAW_NONE | 12 | Отсутствие какого-либо рисования |

Для типов DRAW_HISTOGRAM и DRAW_ZIGZAG нужно определять четное количество массивов, так как значения строятся между четным и нечетным индексами.

Параметр style определяет стиль линии с толщиной в 1 пиксель и может быть сплошной линией (STYLE_SOLID), штриховой (STYLE_DASH), пунктирной (STYLE_DOT), штрих-пунктирной (STYLE_DASHDOT) и штрих-пунктирной с двойными точками (STYLE_DASHDOTDOT). Если значение параметра не указывается, то принимается последний использованный стиль.

Толщина линии определяется значением параметра width в пикселях от 1 до 5. Его также можно не указывать, и тогда толщина линии изменена не будет.

Цвет линии определяется параметром clr. В случае пропуска значения параметра цвет линии не изменяется и будет таким, который указан в indicator_colorN.

Поэтому задаем стиль линии таким образом:

```
SetIndexStyle(0,DRAW_LINE);
SetIndexStyle(1,DRAW_LINE);
```

Принцип работы индикаторов такой, что на каждом тике необходимо пересчитать и соответственно перерисовать значения на всех барах, так как с приходом новых данных вид индикатора может измениться. Но далеко не все индикаторы требуют пересчета всей истории на каждом тике. К тому же, такой подход может привести к серьезным нагрузкам на систему и, как

следствие, к замедлению ее действия. Для того чтобы знать, какие бары после последнего вызова индикатора были изменены и нуждаются в пересчете, в MQL4 существует функция:

```
int IndicatorCounted()
```

Она возвращает количество баров, которые не были изменены после последнего вызова индикатора. Таким образом, при первом вызове индикатора мы получим значение 0, а при всех последующих Bars-1 или Bars-2 (в случае, если не было догрузки истории). Тогда, чтобы получить номер бара, от которого нужно вести отсчет в цикле пересчета значений индикатора, введем переменную:

```
int limit = Bars-IndicatorCounted();
```

При первом вызове индикатора IndicatorCounted вернет 0. Соответственно значение limit будет Bars и цикл пройдет все бары от Bars до нуля. Но так как бара с номером Bars не существует (последний бар в истории имеет номер Bars-1), то в этом случае нужно уменьшить limit на единицу:

```
if(limit == Bars)
    limit--;
```

Далее можно перейти к циклу, в теле которого будут рассчитаны значения индикатора на каждом баре. Каким образом будет производиться расчет? Для каждого бара нам нужно найти максимальное и минимальное значение за предыдущую сессию. Как найти бар

предыдущей сессии? Условно мы разделили сутки на три части по восемь часов. Значит, деление времени суток на восемь даст нам номер сессии, начиная с нуля.

Для определения часа суток заданного времени (не путать с функцией Hour(), которая возвращает текущий час суток) используется такая функция:

```
int TimeHour(datetime time)
```

То есть для определения часа суток, которому принадлежит бар номер *i*, нужно записать составной вызов TimeHour(Time[i]). Но и это еще не все. Нужно привести полученное значение к номеру сессии. Для этого разделим его на 8 и округлим вниз до целого. Округление в MQL4 возможно как в меньшую, так и в большую сторону:

```
double MathFloor(double x);
double MathCeil(double x);
```

```
for(int i = limit; i < Bars; i++)
    if(MathFloor(TimeHour(Time[i])/8) != MathFloor(TimeHour(Time[limit])/8))
        break;
```

Тогда началом текущей сессии будет бар с номером меньшим на единицу:

```
int SessionBegin = i - 1;
```

Далее требуется найти первый бар предыдущей сессии. Это проделывается аналогичным образом:

```
for(i = SessionBegin+1; i < Bars; i++)
    if(MathFloor(TimeHour(Time[i])/8) != MathFloor(TimeHour(Time[SessionBegin+1])/8))
        break;
```

В результате, нам известны номера первого и последнего баров предыдущей сессии. Начальный бар имеет номер *i-1*, а конечный - SessionBegin+1. Остается найти максимальное и минимальное значение на этом промежутке. Это удобно сделать при помощи функций доступа к таймсериям:

MathFloor (Floor - пол, должно ассоциироваться с нижним значением) округляет к ближайшему меньшему целому, а MathCeil (Ceil - крыша, должна ассоциироваться с верхним значением) - к ближайшему большему целому. Здесь стоит учитывать, что при работе с отрицательными числами большим является число, модуль которого меньше. Поэтому, для -4.7 ближайшее большее будет -4, а ближайшее меньшее -5.

Теперь мы можем привести номер бара к номеру сессии так:

```
MathFloor(TimeHour(Time[i])/8)
```

Для нахождения последнего бара предыдущей сессии нам достаточно перебрать бары от текущего вглубь истории (в сторону увеличения порядкового номера) до тех пор, пока номер сессии будет одинаковым:

```
int iHighest(string symbol, int timeframe, int type, int count=WHOLE_ARRAY, int start=0);
int iLowest(string symbol, int timeframe, int type, int count=WHOLE_ARRAY, int start=0);
```

iHighest возвращает номер бара, на котором найдено наибольшее значение, iLowest - наименьшее. Функции полезны тем, что могут осуществлять поиск на любом периоде графика без прямого перехода на него. Нужный инструмент

задается значением параметра Symbol, период - параметром timeframe. В параметре type указывается одна из шести характеристик свечи (цены открытия - MODE_OPEN, закрытия - MODE_CLOSE, максимума - MODE_HIGH, минимума - MODE_LOW, а также тиковый объем - MODE_VOLUME и время открытия бара - MODE_TIME), по которым производится сравнение. В параметре count указывается количество баров для поиска в сторону возрастания индекса, считая от начального, который задан в параметре start.

В нашем случае начальным будет бар с номером SessionBegin+1, а количество баров зададим разницей i-SessionBegin:

```
double Max = High[iHighest(Symbol(), 0,
MODE_HIGH, i-SessionBegin, SessionBegin+1)];
```

```
double Min = Low[iLowest(Symbol(), 0,
MODE_LOW, i-SessionBegin, SessionBegin+1)];
```

Так как в конечном итоге нас интересуют максимум и минимум цены, а не номер бара, то от полученного номера берем соответствующее значение цены - High или Low.

Осталось только написать основной цикл, в котором уже последовательно будет происходить смена сессий и подсчет максимумов и минимумов за предыдущую сессию, а также присвоение буферам индикатора вычисленных значений.

Так как у нас есть уже начальные рассчитанные значения, то можно их сразу присваивать буферам. А при смене номера сессии расчет значений Max и Min нужно произвести заново. Поэтому основной цикл будет выглядеть так:

```
for(i = limit; i >=0; i--)
{
    if(MathFloor(TimeHour(Time[i])/8) != MathFloor(TimeHour(Time[SessionBegin])/8))
    {
        Max = High[iHighest(Symbol(), 0, MODE_HIGH, SessionBegin-i+1, i+1)];
        Min = Low[iLowest(Symbol(), 0, MODE_LOW, SessionBegin-i+1, i+1)];
        SessionBegin = i;
    }
    HighLine[i] = Max;
    LowLine[i] = Min;
}
```

Таким образом, SessionBegin будет всегда указывать на начало текущей сессии. В момент, когда произойдет смена сессии, будет произведен перерасчет переменных Max и Min, а SessionBegin после этого вновь примет значение номера бара текущей сессии.

Остается добавить небольшой штрих к индикатору. Так как он работает с сессиями, то можно сказать, что максимальный рабочий период для него - 8 часов. Но в МТ4 нет периода Н8, хотя его можно создать искусственно.

Ближайший существующий максимальный период графика - Н4. Поэтому в начале функции start необходимо проверять текущий период и выводить предупреждение пользователю.

Текущий период графика можно узнать, вызвав:

```
int Period()
```

В результате получим период графика в минутах. Поэтому далее нам достаточно сравнить полученное значение с периодом графика Н4:

```

if(Period() > PERIOD_H4)
{
    Comment("Период графика должен быть не больше, чем H4!");
    return(0);
}

```

Это позволит индикатору корректно работать при переключении таймфреймов пользователем и, к тому же, будет информировать его о причине отсутствия индикатора на периодах D1, W1 и MN.

Еще для удобства пользователя можно вывести строку комментария, в которой будет отображаться информация о текущих значениях полученного канала:

```

Comment("Текущие значения Max = ", Max, ",
Min = ", Min, ", Ширина канала = ", (Max-Min)/Point
);

```

Эту строку добавляем после окончания цикла. Соответственно, при деинициализации, строку комментариев нужно очистить, выведя пустую строку:

```

int deinit()
{
    Comment("");
    return(0);
}

```

Исходный код индикатора SessionCorridor можно найти здесь <http://forum.fortrader.ru/showthread.php?p=154#post154>.

Как отмечалось выше, индикаторы могут иметь вид гистограмм, зигзагов и значков. Одним из самых распространенных после линейного типа, является индикатор в виде значков. Под словом «значок» здесь понимается один из доступных символов, перечень которых

можно найти в справочнике по MQL «Стандартные константы»-«Wingdings».

Для преобразования индикатора из линейного вида в значковый вид, достаточно заменить параметр DRAW_LINE в вызове функции SetIndexStyle на DRAW_ARROW:

```

SetIndexStyle(0,DRAW_ARROW);
SetIndexStyle(1,DRAW_ARROW);

```

Внешний вид значка можно задать при помощи такой функции:

```

void SetIndexArrow(int index, int code);

```

В параметре index указывается порядковый номер линии индикатора, для которой задается значок. Код значка должен лежать в диапазоне 33-255 и указывается в параметре code.

Определяем тип значков в функции init:

```

SetIndexArrow(0, 115);
SetIndexArrow(1, 115);

```

Чтобы не путать теперь нижнюю линию с верхней, достаточно просто заменить цвет по умолчанию для нижней линии на красный:

```

#property indicator_color2 Red

```

Теперь внешний вид индикатора будет таким (рис. 2).



Рис. 2. Внешний вид индикатора SessionCorridor в виде значков.

Чаще всего такой вид применяется, когда нет нужды в непрерывном выводе значений. В таких случаях, если значение индикатора не нужно выводить, ему присваивается значение EMPTY_VALUE. В тех местах, где значение все же нужно определить, соответствующему элементу буфера индикатора присваивается необходимое значение. Внешне это будет выглядеть как сигнал к определенным действиям. Это может быть, например, стрелка вниз или стрелка вверх.

Ограничение индикаторов в восемь линий вполне можно обойти, если использовать графические объекты. В МТ4 это всевозможные метки, надписи, стрелки, линии, расширения, веера, сетки и т. д. Создавать, перемещать и удалять такие объекты мы научимся в следующем уроке. Также мы рассмотрим такой вид программ как скрипты.

С уважением, Игорь Герасько
#



– ЛИКБЕЗ. ТОРГОВЛЯ ПО КРОССАМ. УРОК 5 –

*Практики успешной торговли
от компании Dealing City.
(www.dealingcity.ru)*

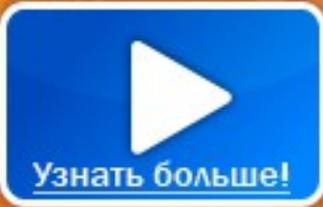
Торговля на основе графиков ренко

Первоосновой успешной торговли является торговля в тренде, а не против него. Для определения господствующей тенденции имеется очень большое количество технических индикаторов, однако они зачастую не дают никаких ценовых ориентиров, как например длиннопериодные скользящие средние. Цена на рынке подчиняется естественным законам, например, согласно первому закону Ньютона, рыночная цена сохранит текущую тенденцию, если на нее не будет оказано воздействие со стороны внешних факторов. Если проанализировать это утверждение, мы получим широко известную рыночную аксиому: размещать рыночные приказы следует только внутри текущей тенденции. Ничего нового, однако, многие трейдеры отказываются принимать решения по этому принципу, по причине известной только им. В одной строке биржевой поговорке говорится: «Не следует путать свой интеллект с рыночной тенденцией», откуда следует, что

наиболее простой способ торговли это торговля в тренде. Отдавая рыночный приказ, не следует надеяться на откат после острого движения, или разворот, после недельного или месячного снижения цены, ведь наиболее вероятно, что цена продолжит двигаться в выбранном направлении. Таким образом, если трейдер желает приумножить свой депозит, ему следует размещать торговлю только внутри тренда.

Для оптимизации торговли в тренде японцы разработали график ренко, который указывает направление текущей тенденции, и подает сигналы, привязанные к конкретным ценовым меткам. Кроме этого, особым достоинством графика данного типа, является отсеивание ложных сигналов во время бокового движения, которого трейдер на графике просто не видит, если амплитуда бокового движения не превышает размера элемента.

**Торговля Напрямую
с Графиков**



Узнать больше!



FXCM WWW.FXCMRussia.COM
Торговля валютой связана с высокой степенью риска.

Для оптимизации торговли в тренде японцы разработали график ренко, который указывает направление текущей тенденции, и подает сигналы, привязанные к конкретным ценовым меткам. Кроме этого, особым достоинством графика данного типа, является отсеивание ложных сигналов во время бокового движения, которого трейдер на графике просто не видит, если амплитуда бокового движения не превышает размера элемента. О принципах построения этих графиков нет смысла говорить, поскольку это широко известные методы. Анализ рынка с помощью графиков ренко не требует его постоянного присутствия у монитора,

особенно при торговле в долгосрочных трендах. Но как будет показано в приведенном ниже примере, при поиске торговых сигналов на графиках с масштабом меньше одного дня, трейдеру следует совместно анализировать как ценовой график в торговом терминале, так и сопряженный график ренко, особенно при поиске выхода.

Рассмотрим пример внутрисуточной торговли, поскольку это самый активный и тяжелый инвестиционный горизонт, в котором необходимо использовать, пожалуй, все известные концепции. Проанализируем часовую график пары USD/JPY.



Рис. 1. График Ренко для USD/JPY.

Построим график ренко с размером элемента 5%. Приблизительно в 16 часов 13 августа, мы видим первый торговый сигнал на покупку, т.е. после трех красных кирпичей появляется синий. Поскольку графики ренко строятся по ценам закрытия и открытия, то отложенный ордер на пробой сработает по достижению цены уровня 108.85. Уровень

ограничения потерь разместим у отметки 108.58 - минимальная цена нового синего кирпича. Однако в последующие несколько часов рынок движется разнонаправлено, однако благодаря анализу графика ренко, свой ордер мы не отменили, поскольку на графике по-прежнему сохраняется сигнал на покупку, при этом на часовом графике мы видим

череду роста и падений. Наконец в 20 часов этого же дня рынок прорвал установленный нами уровень, после этого цена начала активный рост к отметке 109.74. Далее мы должны вовремя выйти из рынка, чтобы тот не отобрал полученную прибыль. Кратковременный откат, который можно было видеть на открытии следующего дня, отразился на графике ренко появлением нескольких черных кирпичей, которые и дали нам сигнал на выход из рынка.

Для фиксации прибыли (выхода из рынка) можно воспользоваться следующим методом. Видя острое повышение цен на рынке, легко догадаться, что за ним последует не менее острая коррекция. Для идентификации разворотного момента построим график ренко с большей чувствительностью и отследим расхождение между построением кирпичей и движением цены во времени. Расхождение возникает в том случае, если цены продолжают вялое движение в любом направлении, будет оно боковым или нисходящим, как в данном случае. Таким образом, снижение оптимизма быков, будет отражено временным разрывом между построением последнего кирпича, который был на вершине, и следующего кирпича любого цвета.

Как известно, суть следования за трендом заключается во входе в рынок на

первых 10% тренда, а выход на последних 10%. Условие входа мы выполнили, и далее выйдем аналогичным образом, когда возникнет серьезное опасение того, что тренд выдохся. Для этого нужно чтобы сформировался красный кирпич на этом или более мелком графике ренко, при этом целесообразным остается метод описанный выше. В нашем случае, более эффективным будет выход при возникновении сигнала временного разрыва. Поскольку график ренко строится по ценам закрытия, то последней свечей роста ренко будет свеча, сформированная в 22 часа 13 августа. Далее идет свеча дожи, после нее две свечи с малыми телами и большими тенями, которые не отражены на графике ренко. Тогда, по истечению нескольких часов, наблюдая остановку на ренко во время вялого движения, мы выходим из рынка, не дожидаясь формирования красного кирпича, хотя его сигнал более надежный.

График ренко можно воспринимать как один из трендовых индикаторов, а можно и как самостоятельный график, подтверждая при этом его сигналы другими индикаторами. В таком случае, в техническом инструментарии трейдера появляется еще одно, без сомнения эффективное средство.

С уважением Валерий, Янов
финансовый аналитик компании Дилинг Сити
#



- ХАРАКТЕР ИНСТРУМЕНТА -

Исследования рынка от трейдера Hitcher

Кроссизм. Часть 3

Если вести разговор о перегруппировке рыночных сил в связи USD-EUR и каких-то изменениях, которые в связи с этим могли бы отразиться на динамике основных валютных пар, то прежде всего следовало бы найти подтверждения того, что эти изменения действительно были значимыми, и определиться с ключевыми моментами переходов рынка из одного состояния в другое. Так как изначально возможным фактором ослабления доминирующей роли доллара на валютном рынке

рассматривалась единая европейская валюта, то стоит проанализировать динамику EURUSD после формирования дна и разворота вверх. Как известно, одной из причин ослабления доллара явились события 11 сентября 2002 года. Но поскольку здесь идет речь о технической стороне вопроса, то не будем останавливаться на фундаментальных факторах, а посмотрим на графиках, какие изменения произошли в динамике евро после этой даты.

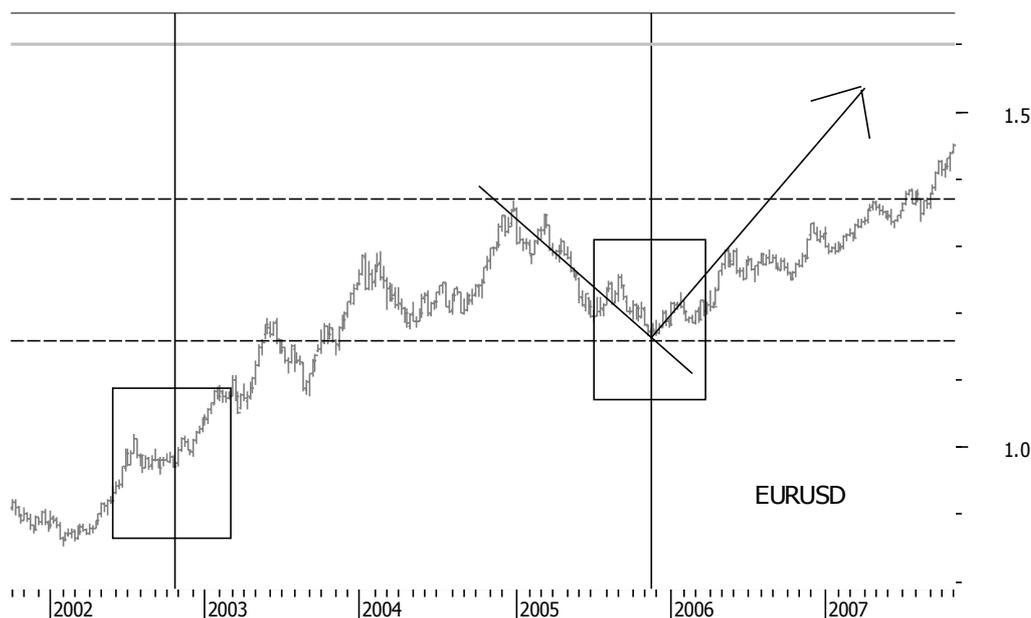


Рис. 1. На графике видно, что во второй половине 2002 года евровалюта продолжила начавшийся ранее рост выше паритета и достигла отметки 1.3660, после чего наблюдалась коррекция.

Подобные изменения в этот период времени произошли и с другими валютными парами (GBPUSD, USDCHF, USDJPY). Но при этом можно и отметить тот факт, что в диапазоне 2002-2005 годов евровалюта росла не только против

доллара, но и одновременно по курсам EURJPY, EURGBP, EURCHF, переводя торговлю по ним в более высокие ценовые диапазоны. При ослаблении доллара во второй половине 1998 года наиболее динамичной парой

смотрелась USDJPY, что косвенно указывало на сильную привязку японской валюты в торговле по доллару в тот период времени. Если исходить из наличия такой взаимосвязи между иеной и долларом, то логично предположить, что

при ослаблении роли доллара и росте евровалюты и в динамике USDJPY могут произойти изменения, обусловленные усилением евро. Для этого проанализируем динамику кросс-курса EURJPY на следующем графике.



Рис. 2. При развитии восходящей тенденции EURJPY можно выделить следующие характерные моменты: 1) уверенный рост кросс-курса от минимумов 2000 года к уровню 140; 2) период незначительной коррекции от предыдущего роста с нахождением кросс-курса в ценовом диапазоне между 140 и 125; 3) выход кросс-курса выше 140 с импульсным движением в район 170.

Для EURJPY также как и для EURGBP и EURCHF характерно нахождение в ценовом диапазоне после продолжения роста. Только на EURJPY мы наблюдали откат после предыдущего роста, который был менее значителен по своей величине в сравнении с соответствующими коррекциями у EURGBP и EURCHF. Если по EURGBP размер коррекции составил немного более 40 процентов от предыдущего роста, а по EURCHF достигал и более 50, то в случае с евроиеной она составила около 30 процентов. Поскольку для анализа динамики валютного рынка вопрос соотношений имеет немаловажное значение, то этот факт нельзя обойти стороной, чтобы попытаться понять, с чем было связано такое явление и как оно может повлиять в дальнейшем на

технические подходы к оценке движения валютных пар.

Если ориентироваться на существующую ранее сильную привязку иены к доллару, то нахождение EURJPY в узком диапазоне 125-140 мог бы трактоваться как период противостояния между долларом и евро, которое в итоге разрешилось в пользу евровалюты. Можно сказать, что рост EURJPY выше 140 во многом просигнализировал о переходе рынка в иное состояние, характеризующееся активной динамикой кросс-курсов и влиянием евро на движения основных валютных пар (в частности, таких как USDJPY и GBPUSD). Посмотрим, например, как это отразилось на динамике курса USDJPY на рисунке ниже.

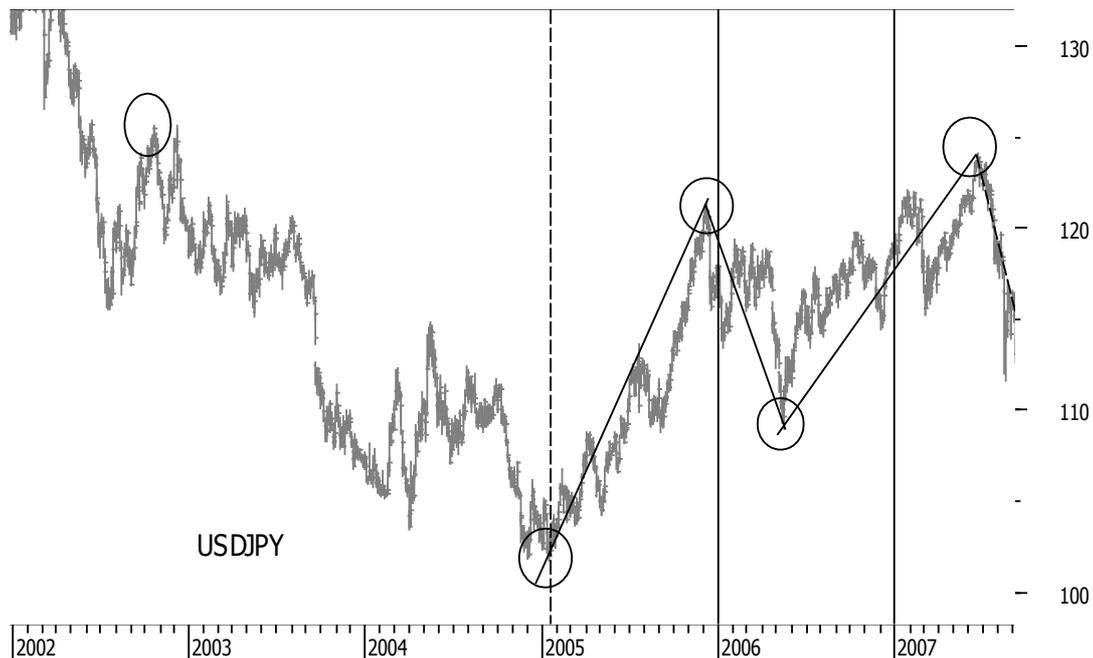


Рис. 3. На этом графике заслуживает внимания временной отрезок 2006-2007 годов, когда после нисходящей коррекции курс снова направился вверх. В таком же направлении происходило и движение кросс-курса EURJPY. Таким образом, динамика иены в этот период времени была обусловлена тем, что евро за счет укрепления против доллара в большей степени, чем доллар оказывало влияние на курс USDJPY, «вытягивая» валютную пару наверх. Примечательно, что в данный период времени произошел выход кросс-курса EURJPY из ценового диапазона выше 140.

Если рост EURJPY (впрочем, как и GBPJPY тоже) можно было объяснить популярностью торговли по carry-trade, то в отношении EURGBP это вряд ли обоснованно, поскольку и евровалюта и

британский фунт не имели в тот период времени ощутимой разницы в процентных ставках. Тем не менее, и этот кросс-курс продемонстрировал рост к новым максимумам в течение 2007 года.

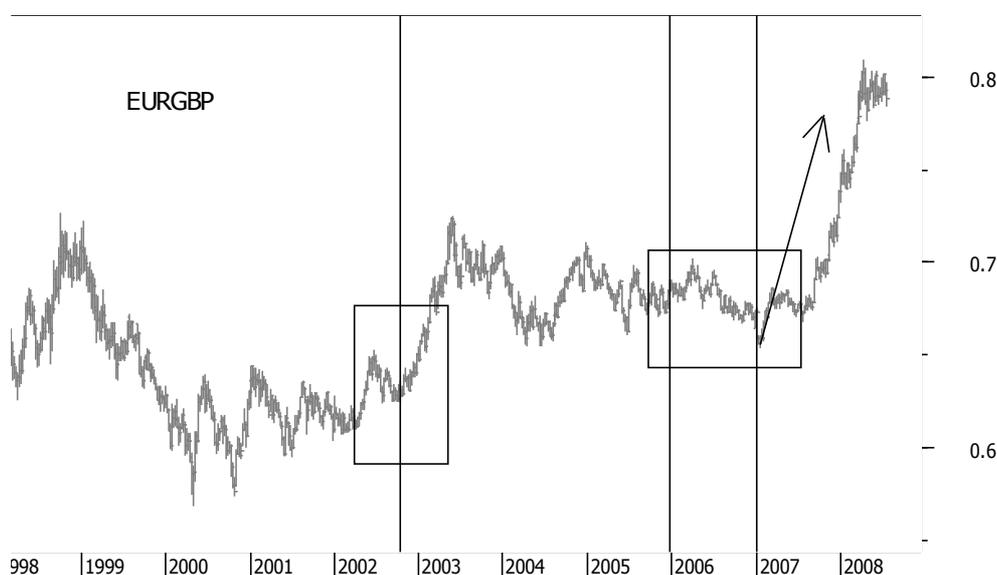


Рисунок 3. На этом графике можно отметить, как во второй половине 2002 года кросс-курс EURGBP вышел вверх из предыдущего ценового диапазона, а также как последовало развитие восходящей тенденции с начала 2007 года.

Таким образом, проявление «кроссизма» на валютном рынке может быть отнесено не только к вопросу росту волатильности в кросс-курсах, но и к тому, что движения самих кросс-курсов периодически оказывает ощутимое влияние на динамику основных валютных пар. Порой происходят ситуации, когда при движении одной основной пары, другая сохраняет относительную стабильность, хотя обе котируются по USD. И в этом смысле при определенных ситуациях движения в таких парах могут быть вызваны движениями в кросс-курсах. Здесь, наверное, будет уместна такая формулировка, как «валюта идет на кроссах». Это ведет к потере синхронности в торговле основных пар по доллару и заставляет более скрупулезно отнестись к вопросам межвалютного анализа. Практическая польза при таком подходе заключается в использовании исследования кросс-курсов при прогнозировании дальнейшего движений основных валютных пар.

В этом плане уместно будет привести краткую версию примера, в котором, наряду с техническими приемами по оценке основной валютной пары, использовался родственной ей кросс-курс. К тому же данный пример позволяет в какой-то мере определиться с техническими подходами и выявлением соотношений сил в связке EUR-USD по своему влиянию на рыночную динамику различных валютных пар.

Для этого снова обратимся к графику кросс-курса EURJPY (см. рис. 1) при этом, также, принимая во внимание оценку динамики курса EURUSD. Еще в период роста EURJPY в числе вероятных долгосрочных целевых ориентиров для этого кросс-курса были определены уровни 169-170 и 173 (как

дополнительный). При приближении EURJPY к указанным отметкам во втором полугодии 2007 года можно было наблюдать торможение восходящей тенденции и серию отскоков вниз. Такое поведение кросс-курса (с учетом перегруппировки рыночных сил от доллара в сторону евро) могло говорить о значимости этой ценовой зоны как ценового барьера не только для продолжения роста EURJPY, но в какой-то степени и как показателя дальнейших перспектив движения самой евровалюты. В то же время курс EURUSD еще продолжал восходящее движение к новым максимумам.

При сложившейся ситуации, когда кросс-курс не в силах пробиться выше указанного ценового барьера, а пара EURUSD еще находится в восходящем тренде без значимых коррекций, становится актуальным вопрос определения вероятного целевого ориентира для евровалюты, где возможно динамика курса EURUSD будет схожа с поведением кросс-курса вблизи уровней 169-170. Такое, аналогичное кросс-курсу, поведение EURUSD проявилось при достижении парой отметки 1.60, которая также рассматривалась как вероятный уровень сопротивления для продолжения дальнейшего роста. В этой связи можно констатировать, что кросс-курс проявил себя как опережающий технический индикатор для пары EURUSD. Период нахождения кросс-курса под уровнями 169-170 в этом плане можно также еще расценивать как процесс некоторой обратной перегруппировки рыночных сил в сторону доллара, так как прорыв этого ценового барьера выше мог предположительно вызвать следующую стадию укрепления евровалюты, как против доллара, так и усилить ее влияние на другие валютные пары. Подтверждение

тому сейчас можно видеть на примере достаточно резкого нисходящего движения EURUSD от последних рекордных максимумов. Пример же с сопоставлением евровалюты с кросс-курсом EURJPY здесь приведен не только в качестве использования дополнительного технического инструмента для оценки динамики EURUSD, но и как один из показателей рыночных изменений на валютном рынке в целом. Произошедшие развороты движения курса EURUSD вместе с кросс-

курсом EURJPY могут сигнализировать о том, что на рынке в данное время происходят процессы восстановления доллара по всему спектру валютного рынка. Данный процесс (в зависимости от степени восстановления доллара), может привести к таким изменениям на валютном рынке, где влияние доллара на динамику валютных пар может быть проявлено в более прямом виде и, тем самым, перевести основные валютные пары в более синхронное состояние при торговле по доллару.

Автор: Hitcher, трейдер-аналитик
E-mail: hitcherfx@yandex.ru
#



- СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА -

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

В виду замедления мирового роста и спроса на сырье, резко вырос интерес к облигациям на прошлой неделе. Технически пробит уровень сопротивления в фигуре двойное дно, что позитивно будет сказываться на иене в виду высокой ликвидности и низких ставок.



Рис. 1. График индекса облигаций (красным) и индекс иены (синим).

Из графика видна некоторая потеря корреляции между иеной и рынком облигаций с 23 июля по текущий момент, что образует своего рода рассогласованность рынка. Более того технически индекс иены сформировал бычью дивергенцию, что подразумевает скорое внушительное ралли иены.

Также стоит отметить важные проблемы в банковском секторе и выход ряда экономических данных на этой неделе (18-22 августа) касательно рынка недвижимости в США, что скорее всего, на мой взгляд, продолжит оказывать негативное влияние на банковский сектор. В общем, диверсификация активов может вновь направиться на товарные рынки, проявившись в виде коррекции недавнего падения товарной биржи, особенно это может быть заметно по движению золота, если пессимистичные данные по рынку недвижимости оправдаются. Также официальные заявления от ОПЕК о снижении добычи нефти могут поддержать быков некоторый период времени. Что касается фондовых рынков, то индекс опционов говорит о том, что в любой момент может начаться панический обвал, судя по недавним движениям и проблемам в банковском секторе. Давление в первую очередь испытает капиталоемкое производство, которое требует больших инвестиций: высокотехнологичный сектор, NASDAQ, в котором ожидаю достаточно сильного падения в кратчайшей перспективе, возможно с обновлением минимумов этого года.

Цели кратко-среднесрочные: USDJPY: 102-103, GBPUSD: 194-196.

С уважением, Сергей Некрасов #



- ЭТО ИНТЕРЕСНО -

*Материал подготовлен
по данным портала www.investopedia.com*

Важно правильно определять объем совершаемой сделки

Никогда не рискуйте более чем 2% своего капитала за одну сделку. Это самое общее, однако, также наиболее нарушаемое правило трейдинга, которое, тем не менее, является достаточным, чтобы объяснить, почему большинство трейдеров теряют деньги. Книги о биржевой торговле захлаплены историями о трейдерах, потерявших за одну в корне неправильную серию сделок прибыль от года, двух, а иногда даже пяти лет успешной торговли. Это и является основополагающей причиной, почему правило 2%-го стоп-приказа может остаться нерушимым. И как сказал хорошо известный экономист Джон Майнард Кейнес: «можно оставаться нерациональным ровно столько, на сколько долго вы в состоянии выполнять финансовые обязательства», насколько бы ты ни был уверен в дальнейших направлениях рынка.

Движение от разворотных уровней

Есть два варианта начала карьеры большинства трейдеров, сознательным или подсознательным зрительным представлением «большого куша» — той единственной комбинации сделок, которая склотит им миллионы и даст возможность уйти в отставку молодыми и беззаботно жить остаток жизни. На Форекс эта иллюзия вскоре подкрепляется рыночным фольклором. Многие помнят то время, когда Джорж Сорос «пустил по миру Банк Англии», играя короткими сделками против фунта, и снял за один день целый 1 миллиард долларов! Но холодной жесткой правдой рынков является то, что вместо выигрыша «большого куша» большинство трейдеров становятся жертвами одного единственного катастрофического лосса, который выбивает их навсегда из игры.

Многочисленные потери, как показано в следующей таблице, крайне тяжело преодолеть.

| Процент убытка | Количество возврата необходимого, чтобы вернуться в исходное положение |
|----------------|--|
| 25% | 33% |
| 50% | 100% |
| 75% | 400% |
| 90% | 1000% |

Подумайте только, что начали вы торги с 1000 долларов и потеряли 50%, или 500 долларов. Теперь вам необходимо 100% выручки, или профит в 500 долларов, чтобы вернуться к точке безубыточности. Потеря 75% собственного капитала требует возвращения 400%

(практически невыполнимый подвиг), просто чтобы вернуть состояние вашего счета к исходному уровню. Если вы как трейдер достигли проблемы такого уровня, то вы, скорее всего уже поняли, что назад пути нет и проиграете с легкостью остаток на счете.

Почему правило 2%?

Наилучшим способом избежать подобной ситуации является ограничение себя от огромных рисков. Вот почему правило 2% так важно в трейдинге. Если вы теряете всего 2% за сделку, это означает, что вы бы стойко перенесли десяток таких потерь к ряду, ведь они будут составлять всего 20% вашего баланса. Даже если вы переживете 20 последовательных убытков, и все же будете продолжать торговать ужасающе плохо, все же у вас остается еще 60% нетронутого капитала после завершения торгов. И даже, несмотря на то, что находиться в подобном положении удовольствие не из приятных, это будет

означать, что вам необходимо будет заработать 80% от оставшегося депозита, чтобы вернуться к точке безубыточности. Конечно, это трудная задача, но намного лучшая, чем, если бы вам нужно было вернуть целых 400%, потеряв 75% своего капитала.

Искусство трейдинга не о том, как выигрывать так же много, как и проигрывать. Контролируя свои потери, подобно бизнесу, который содержит собственные расходы, вы можете устоять в сложных рыночных ситуациях и быть готовым и способным использовать выгодные сделки, как только они появятся на горизонте. Поэтому правило 2% одно из самых важных правил трейдинга.

Борис Склоссберг и Кэти Лин
FT#



– ЛЮДИ И ФАКТЫ –

Статья подготовлена на основе данных
портала www.peoples.ru

Сергей Иванович Четвериков Sergey Chetverikov
(1851)
Россия (russia)



Октябрьская революция поставила Четверикова перед трагическим выбором - эмиграция или гибель в тюрьме. Сергей Иванович был не только известным предпринимателем, следовательно, «классово чуждым элементом», но и заметной политической фигурой с репутацией умеренно-либерального деятеля. Четвериков работал в уездном земстве, был губернским гласным. Вершиной его политической карьеры стало участие в создании в 1912 году партии прогрессистов, в которую вошли крупнейшие представители российского бизнеса. Такому человеку не было места в большевистской России.

Объявление в газете

Декабрьским вечером 1871 года в конторе одной из подмосковных суконных фабрик разыгралась трагедия: свел счеты с жизнью владелец завода. Причина несчастья не составила загадки для московского делового мира, с привычным спокойствием следившего за неизбежными взлетами и падениями предпринимательской фортуны. Накануне из фабричной кассы был выдан последний рубль на покрытие срочного векселя, а на другой день предстояли новые платежи. Об этой печальной истории наверняка бы забыли (колонки криминальной хроники московских газет той поры пестрели сообщениями о многочисленных банкротствах и самоубийствах), если бы она не имела продолжения.

В конце 1907 года москвичи, считавшие, что безвозвратно ушел «золотой» век купечества, когда в темных амбарах старого Гостиного двора

миллионные сделки заключались на одном «честном купеческом слове», были весьма удивлены. Один из известнейших московских промышленников поместил в газете объявление: он искал кредиторов, которым его отец не смог выплатить долги. Это был сын покончившего самоубийством фабриканта. Звали этого известного московского предпринимателя Сергей Иванович Четвериков. Будучи семидесятилетним стариком, он вспоминал: «Я страстно любил отца и на его могиле дал обещание посвятить свою жизнь восстановлению этого столь доброго имени. Мне понадобилось 36 лет, чтобы обещание исполнить. За эти 36 лет большинство кредиторов перемерло, и давно все об этом забыли, не забыл только я».

Происходил Сергей Четвериков из купеческого рода, обосновавшегося в Москве в середине XVIII столетия. Один его дед (по отцовской линии) основал подмосковную Городищенскую

текстильную фабрику (ныне - фабрика имени Свердлова Щелковского района Московской области), другой - колокольный завод, гремевший славой на всю Россию: на предприятии купца Самгина были отлиты многие московские колокола, в том числе особо крупные - «тысячники» (по 1000 пудов) для церквей Сергия в Рогожской части и Троицы в Вишняках на Пятницкой. Четвериковы были связаны матримониальными узами с самыми первостатейными семьями Москвы купеческой: Сергей Иванович и его брат были женаты на сестрах Алексеевых (по линии жены Четвериков приходится дядей известному выходцу из династии Алексеевых - К. С. Станиславскому).

Нехороший купец

Правда, музыка едва не помешала Сергею Ивановичу встать на стезю предков. Итальянская опера, гастролировавшая в Москве, произвела на него неизгладимое впечатление. Он решил брать уроки у известного учителя музыки О. Роба и вскоре стал одним из лучших его учеников. В 1867 году Сергей Четвериков окончил третью Московскую реальную гимназию. В отличие от классической она не давала права поступления в университет, о чем мечтал Сергей. Ему пришлось, по настоянию отца, отправиться в Петербург на стажировку в контору представителя Городищенской фабрики Мюллера. Но и в Петербурге основным увлечением молодого купца оставалась музыка. Четвериков сочинял ноктюрны и романсы на модные чувствительные тексты и исполнял их по вечерам перед друзьями. Увлечение музыкой было настолько сильным, а конторские занятия шли до того неважно, что старик-немец, главный бухгалтер конторы, в конце концов, весьма нелестно охарактеризовал стажера: «Никогда хорош купец не будет». Казалось, все к этому и шло - юный сын фабриканта не пропускал

ни одного представления Мариинской оперы и подумывал о начале собственной артистической карьеры.

Неизвестно, как бы сложилась его жизнь дальше, но пришло письмо из Москвы. Отец сообщал, что дела на фабрике идут все хуже и хуже, и просил приехать. "Я страстно любил своего отца, - вспоминал Сергей Иванович, - и его слово для меня было законом... Музыка отошла на второй план". То, что он увидел на фабрике, до глубины души потрясло его: устаревшее оборудование, тяжелый ручной труд, ужасные бытовые условия. Работники из дальних мест спали прямо под своими станками. Для женщин являлось величайшей наградой попасть в чистильный корпус, там они могли держать люльку и спать на полу на разбросанных кусках суконного суровья.

Для начала отец отправил Сергея в деловую ознакомительную поездку за границу для осмотра лучших европейских суконных предприятий. Из австрийского города Брюнна (ныне г. Брно в Чехии) был выписан мастер и несколько современных ткацких станков. В лучших магазинах Москвы была выставлена новая коллекция суконных изделий. Она произвела хорошее впечатление, так что вскоре на фабрику поступили заказы от крупных московских оптовиков. Сергей Иванович разработал план реорганизации предприятия, правда, для этого нужно было найти свыше 100 тысяч рублей. Когда смета была показана отцу, тот заметно смутился, но все же послал сына за границу заказать машины на лучших заводах Германии. С радужными надеждами возвращался Сергей Иванович в Россию, и здесь его ожидал страшный удар. Вернулся он в Москву 5 декабря 1871 года, а накануне отец покончил с собой.

Кодекс купеческой чести

Касса была пуста. Пришлось по телеграфу срочно отменить все заказы. В

этот трагический момент в полной мере проявилась московская предпринимательская солидарность, замешенная на кровном родстве. Сработал кодекс «купеческой чести». Кредиторы на собрании постановили «не теснить» семью обанкротившегося промышленника, не настаивать на немедленной оплате счетов и дать время как-нибудь устроить дело. Фабрика приняла форму паевого товарищества, на сумму 260 тысяч рублей были выданы паи, принятые в залог Московским купеческим банком. Четвериков-младший мог выкупить их в течение 10 лет. Помогли и родственники. Алексеевы взяли на себя часть ответственности за долги фабрики, а поступившая от них денежная помощь позволила Сергею Ивановичу купить в Германии машины и приступить к реорганизации предприятия.

Но Четвериков понимал, что одной технической модернизации явно недостаточно для успеха дела. И тогда он, первым из русских промышленников, пошел на радикальное улучшение условий труда и быта рабочих: сократил рабочий день с 12 до 9 часов, ликвидировал ночные работы для женщин и малолетних... Среди промышленников эти меры вызвали немало нареканий. Многие предсказывали полный провал «новомодной затеи». Первое время казалось, что их прогнозы сбываются. Городищенская фабрика продолжала оставаться малопродуктивной. Прибыль составляла всего 5%. Связано это было с успешной деятельностью в 80-х годов XIX века главных конкурентов московских текстильщиков - мануфактуристов Лодзи. Польские изделия, не очень высокого качества, дешевые, с хорошим рисунком, пользовались повышенным спросом (чтобы удешевить производство, поляки в шерсть в большом количестве добавляли малоценные примеси). Русские промышленники стали склоняться к «польскому варианту». Но Четвериков решил иначе: главное - качество! Что и

принесло в скором времени блестящие результаты. Оказалось, что рынок переполнен дешевыми и не очень качественными изделиями, а добротные товары, на которые спрос вырос, могли производить немногие и среди них - Городищенская фабрика. Показательно, что в 90-х годах XIX века ни один престижный магазин Польши, даже в текстильной «столице» Лодзи, не мог обходиться без продукции товарищества Четвериковых.

Наконец пришел успех. Тогда и смог Сергей Иванович рассчитаться со всеми кредиторами отца. К слову сказать, этот благородный жест имел совершенно непредвиденные последствия. Товарищество Четверикова стало пользоваться в деловом мире неограниченным кредитом. Это позволило за три года модернизировать производство и оборудовать его самыми совершенными машинами. Городищенская фабрика накануне 1917 года перешла в разряд сверхдоходных предприятий России. Как с гордостью говорил Сергей Иванович: «Я не только вернул выплаченные суммы на покрытие долга отца, но ко дню захвата власти большевиками мог считать себя богатым человеком».

Первый в мире

Четвериков понимал, что успех предприятия зависит не только от технической модернизации. В 1907 году он одним из первых в мире и первым в России сделал рабочих участниками в прибылях фабрики. Он стал отчислять им 20%, а старшему рабочему персоналу и высшим служащим 10% из чистой прибыли. Однако этим дело не ограничилось. Высокая доходность фабрики позволила правлению товарищества, с согласия пайщиков, принять решение впредь довольствоваться доходами по паям лишь в 10%, отчисляя всю сверхприбыль на

расширение производства и улучшение быта рабочих. Последнее подразумевало полную реорганизацию «каморочных спален» (общежитий), строительство отдельных домов для семейных рабочих, яслей, ремесленного училища, бань, прачечной, большого Народного дома с театром и клубом для старших служащих... Завершить все намеченное предполагалось к 1919 году, к 50-летию юбилею деятельности Четверикова на предприятии.

Сергей Иванович занимался не только делами семейной фирмы. После трагической кончины в 1893 году своего родственника и близкого друга, известного московского городского головы Алексеева, он занял его место и стал председателем в правлениях Товарищества «Владимир Алексеев» и Даниловской камвольной прядильни, которая в начале 90-х годов пользовалась незавидной репутацией. Клиенты, если уж и покупали здесь пряжу, то давали за нее немного, так как не знали наверняка, какого качества заказ им доставят. Это не могло устроить нового владельца фабрики, который всегда действовал по принципу: в основе успешного дела - репутация предприятия, обеспеченная строгим стандартом и высоким качеством товара. Став председателем правления, он сразу внес ряд предложений по технической модификации производства и вызвался лично заняться закупкой шерсти. Предложения Сергея Ивановича были приняты, и через несколько лет продукция Даниловской мануфактуры оценивалась на рынке дороже самых высококачественных зарубежных марок.

Сибирский овцевод

Но главной заслугой своей жизни Четвериков считал создание новой отрасли народного хозяйства России - сибирского овцеводства. «Если я имел успех в устройении возглавляемых мною фабрик, Городищенской и Даниловской,

то в этом устройении я шел все же торными путями. Не то было в сибирском предприятии. Там все было сплошным творчеством, так как никаких прецедентов не было. Это и была причина того громадного нравственного удовлетворения, которое оно мне дало». Товариществу «Владимир Алексеев» на Кавказе принадлежало мериносовое стадо в 65-70 тысяч голов, которое поставляло лучшую тонкорунную шерсть для Даниловской камвольной прядильни. В 1908 году истек и не смог быть возобновлен срок аренды товариществом земли на Северном Кавказе и встал вопрос о ликвидации элитного стада. Найти новые пастбища в Европейской России не удалось. Тогда Четвериков решился на смелый шаг.

Он перевозит стада в бескрайние степные просторы Алтая. Считалось, что эта земля непригодна для животноводства из-за продолжительных зим и безводья. Однако Сергей Иванович с энергией принялся за новое дело: заранее строит кирпичный завод, оборудует специальные зимники для скота, закладывает в безводной степи колодцы, раздает кредиты крестьянам, поручая им заготовку кормов на зиму. К 1917 году сибирское стадо Четверикова насчитывало уже 50 тысяч голов, причем, вопреки прогнозам, шерсть была высокого качества. Но в октябре 1919 году предприятию был нанесен непоправимый удар: хозяйство заняли «красные». В результате все служащие разбежались, а овцы, оставшиеся без надзора и корма, разбрелись по степям, перемерзли или были истреблены. «С потерей своего состояния, результата 50-летней деятельности, я примирился, - писал уже ставший глубоким стариком Четвериков, - но уничтожение сибирского овцеводства - это рана, которую донесу открытой до своей могилы».

Классово чуждый элемент

Октябрьская революция поставила Четверикова перед трагическим выбором - эмиграция или гибель в тюрьме. Сергей Иванович был не только известным предпринимателем, следовательно, «классово чуждым элементом», но и заметной политической фигурой с репутацией умеренно-либерального деятеля. Четвериков работал в уездном земстве, был губернским гласным. Вершиной его политической карьеры стало участие в создании в 1912 году партии прогрессистов, в которую вошли крупнейшие представители российского бизнеса. Такому человеку не было места в большевистской России. Зимой 1918 года он был препровожден из своего имения в Богородскую тюрьму, правда, вскоре был выпущен, но в покое его не оставили - начались периодические «проверки» ВЧК. В январе 1919 года он даже просидел несколько дней в камере смертников в ожидании расстрела. После очередной отсидки дочь Сергея Ивановича добилась

у властей разрешения забрать отца в свою семью, живущую в Швейцарии, где он и умер в 1929 году.

В эмиграции Четвериков занялся литературным трудом. Он работал над мемуарами и написал даже небольшой роман. В своих статьях того времени он выражал надежду, что нэп станет первой уступкой большевизма и скоро в России произойдет возрождение промышленности и предпринимательства и главным действующим лицом станет окрепший крестьянин. Статьи были подписаны инициалами. Сергей Иванович опасался за судьбу своих детей, оставшихся в СССР и ставших выдающимися учеными, - Сергея, одного из основоположников популяционной генетики, и Дмитрия, профессора МГУ, создавшего ряд оригинальных работ в области теории вероятности и математической статистики.

Род Четвериковых продолжался.

FT#



- ПРОЦЕНТЫ ОТ ТРЕЙДЕРОВ -

Что говорят трейдеры...

ПРОЦЕНТНАЯ ВЕРОЯТНОСТЬ РАЗВИТИЯ USDJPY ОТ ТРЕЙДЕРОВ

| | СН | Pierro | FxPro | СН | FT-ТА | FT-ФА | X-TB | FxPro | FT-ФА | СН |
|---|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-----|
| ↑ | 15% | 20% | 60% | 20% | 70% | 60% | 30% | 30% | 60% | 20% |
| ↓ | 15% | 45% | 25% | 70% | 15% | 20% | 70% | 70% | 15% | 30% |
| | 70% | 35% | 15% | 10% | 15% | 20% | - | - | 25% | 50% |
| 🕒 | Weekly | Weekly | Weekly | Daily | Daily | Daily | H1 | H4 | 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:

- СН - Сергей Нестеров, аналитик проекта TorexTrading;
- Pierro - Николай Соколов, трейдер проекта Fx-Bars2004;
- FxPro - Александр Купцикевич, аналитик компании FxPro;
- X-TB - аналитическое агентство компании X-Trade Brokers;
- FT-ТА - технический аналитик журнала FORTRADER.ru;
- FT-ФА - фундаментальный аналитик журнала FORTRADER.ru.

Подробные рекомендации от аналитиков на неделю смотрите в приложении.

Ищешь прибыльные инструменты торговли на Forex?

Где?  Давно?

Ну и как?

ПУСК