



ВАЛЮТА НОМЕРА - ФУНТ СТЕРЛИНГОВ

**- ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭКВИЛИБРИСТИКА -**

- Генеральный спонсор проекта

A promotional banner for LiteForex. On the left is the LiteForex logo, a stylized green and blue 'L' shape, with the text 'LiteForex' in green and 'The World of Financial Freedom' in smaller white text below it. The background is blue with floating banknotes and glowing sun-like symbols. The main text in white and yellow reads: 'Супер акция: лето с LiteForex! Уже скоро! Лето будет !'. At the bottom right is the website address 'www.LiteForex.org' in red.

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

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

## - СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора.
2. Фунт стерлингов. Экономическая эквilibристика. Рассматриваем текущие тенденции и их развитие.
3. Кто сильнее? Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон.
4. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка на предстоящую неделю по фунту.
5. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. GOLD.
6. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с фунтом стерлингов.
7. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с GBPUSD.
8. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro.
9. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Нефть.
10. Торговая стратегия недели. 4-часовая MACD FOREX стратегия. Сборный паттерн.
11. Meta Quotes Language. Урок 4. Использование функций для упрощения кода. Шаг за шагом постигаем искусство программирования.
12. **НОВИНКА!** Ликбез. Торговля по кроссам. Урок 1. Практики успешной торговли от компании Dealing City.
13. Феномен волн Эллиотта. Продолжение коррекции - фунт стерлингов. Делится Максим Дмитриевский.
14. Секреты межрыночного анализа от Сергея Некрасова.
15. Люди и Факты. Карл Айкен и Эллен Шерон.
16. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. приложение.

По вопросам размещения рекламы  
обращаться по адресу [letters@fortrader.ru](mailto:letters@fortrader.ru) или ICQ: 393-696-671.

**- ОТ РЕДАКТОРА -**

*ForTrader - первый бесплатный 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.*



*Ситуация на Туманном Альбионе продолжает оставаться напряженной. Развивающаяся рецессия связывает руки банку Англии в то время, как в стране полным ходом развиваются проблемы, связанные с банковской сферой, рынком недвижимости и потреблением. В этих условиях, когда каждый неверный шаг может значительной степени усугубить и без того сложное положение, правительству Великобритании приходится принимать сложные решения и разрабатывать планы по поддержке национальной экономики.*

*Двадцать второй номер нашего журнала посвящен развитию британского фунта стерлингов - валюте, которая оказалась заложником кризиса ипотечного кредитования одной из первых и продолжает чувствовать отголоски этой проблемы и сейчас.*

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

**Валюта следующего номера - австралийский доллар.**

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



## - ФУНТ СТЕРЛИНГОВ. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭКВИЛИБРИСТИКА -

Рассматриваем текущие тенденции развития фунта.

Мультивалютный анализ.

**Ф**унт стерлинга за последнее время укрепил свои позиции на валютном рынке, несмотря на все беспокойство инвесторов в отношении замедления темпов развития экономики Великобритании, что создает существенное понижательное давление на британскую валюту. Кроме того, и ухудшающаяся ситуация на рынке жилья и кредитования, которая не находит свое разрешение ни с помощью правительства, ни с помощью Центрального Банка не позволяет британцу чувствовать себя уверенно. Тем не менее, высокий уровень инфляции в регионе продолжает поддерживать курс фунта, как и сохраняющаяся активность потребителей, несмотря на все затруднения в экономике. А также и данные по ВВП Великобритании за I квартал продемонстрировали положительные темпы развития экономики, оказав поддержку фунту. Однако промышленный сектор страны предоставляет неоднозначную статистику, что вызывает беспокойство участников рынка. Кроме того, и прошедшее заседание Банка Англии в очередной раз подтвердило, что ожидания повышения процентных ставок стали невысокими на фоне нестабильных показателей развития экономики Великобритании. Таким образом ситуация для фунта сложилась достаточно неоднозначная и не слишком благоприятная, и любые негативные показатели заставляют инвесторов выдвигать предположения о более значительной степени ухудшения ситуации в Великобритании, несмотря на предшествующие позитивные данные, что соответственно заставляет фунт стерлинга периодически находится на грани снижения.

### ВАЖНЫЕ СОБЫТИЯ ПРЕДСТОЯЩЕЙ НЕДЕЛИ В ВЕЛИКОБРИТАНИИ

Дата / Время (GMT)	Событие / Индикатор	Период	Прогноз	Предыдущее значение
23:01 20 июля	Индекс цен на жилье от Rightmove (м/м) / Rightmove House Prices (MoM)	Июль	- -	-1,20%
08:30 23 июля	Объем выданных ипотечных кредитов от BBA / BBA Loans for House Purchase	Июнь	- -	27968
08:30 23 июля	Публикация протокола последнего заседания Банка Англии / Bank of England Minutes	Июль 23		
08:30 24 июля	Изменение объема розничной торговли (м/м) / Retail Sales s.a. (MoM)	Июнь	-3,00%	3,50%
08:30 25 июля	Изменение ВВП (кв/кв) / GDP (QoQ)	2 кв., год.	0,20%	0,30%
08:30 25 июля	Изменение ВВП (г/г) / GDP (YoY)	2 кв., год.	1,60%	2,30%

Судя по рисунку 1, пара фунт/доллар продолжает находиться в устойчивом боковом тренде, фиксируя спады и подъемы экономик США и Великобритании. По сути, с расстановками сил с момента нашего последнего рассмотрения британца, ничего не изменилось - не смотря на довольно нерадостные экономические данные из Англии, прогнозирующие скорее развитие рецессии, чем восстановление после серьезного спада, фунт продолжает активно бороться за свои позиции. Очевидно, что основную роль в этом играет тот факт, что, не смотря на сильнейший спад в развитии экономики, который в ближайшем будущем обещает достигнуть своего пика,

Банк Англии продолжает удерживать процентную ставку на уровне 5%, не делая заявлений о возможном ее скором снижении в виду текущей ситуации в стране. Более того, большинство стран также испытывают подобное состояние рецессии и их валюты торгуются в боковых движениях, говорящих о замешательстве инвесторов. Это позволяет относительно слабому фунту сейчас не упасть до исторических минимумов. Ну и, конечно же, факт активного развития цен на энергоносители постепенно отвел большие объемы капиталов в сырьевой рынок, тем самым не давая возможности развиваться серьезным бычьим или медвежьим тенденциям, тем более в паре GBPUSD, где явного лидера ситуации в долгосрочной перспективе пока выделить чрезвычайно сложно.

Это касается экономических данных, то основной проблемой Великобритании, как и раньше, остается развивающаяся рецессия. Инфляция продолжает расти, приближаясь к отметке в 4% (глава Банка Мервин Кинг уже писал объяснительное письмо министру финансов, говоря о том, что инфляция может вырасти до 4%, но это явление временное), а показатели производства, сферы услуг, рынка труда и недвижимости демонстрируют продолжающийся спад. В этой ситуации Банку Англии сложно принять правильное решение относительно ужесточения процентных ставок в регионе, тем более учитывая, что настроения покупателей также далеко не всегда позитивны.

Поэтому пока он занял наблюдательную позицию, дожидаясь спада обесценивания денег, что приблизительно планируется на начало-середину 2009 года, после чего появится возможность более гибко пользоваться кредитно-денежной политикой страны, провоцируя рост производственного сектора. Посмотрим, насколько оправданы будут такие действия в условиях постоянного роста цен на нефть, тем более что серьезного снижения цен рынок пока очевидно не планирует. Тем не менее, в такой ситуации по номиналу фунт все же остается высокодоходным, что хоть и опосредованно, но его поддерживает.

Начало лета ознаменовалось новой проблемой для Великобритании - банки. Кроме того, что мы увидели спад одобренных ипотечных кредитов, а также некоторое снижение интересов потребителей в этой сфере, один из крупных банков страны Bradford & Bingley объявил сначала об уходе своего вице-президента, а потом о вливаниях ликвидности в него, демонстрируя тем самым свои понесенные потери в связи с разыгравшимся внутри страны кризисом ипотечного кредитования. Подобные события вызвали смуту в рядах трейдеров и аналитиков, так как проблемы крупного банка, несомненно, принесут трудности и более мелким его соратникам. Последствия этого понятны. Негатива добавляет и тот факт, что в стране отмечается постоянный рост процентных ставок по ипотечным кредитам, даже не

**АКАДЕМИЯ БИРЖЕВЫХ ТРЕЙДЕРОВ**  
**FX ACADEMY**

**Проводит обучение по курсам:**  
Валютный рынок Forex  
Российский фондовый рынок  
Американский фондовый рынок  
Фьючерсы и опционы  
Спец-курсы  
Индивидуальная подготовка  
Дистанционные курсы

**Клуб Биржевых Трейдеров предлагает:**  
Скидку в 20 % на оказание информационных услуг в виде сигналов на вход/выход с рынка  
Скидку в 20 % на обучение на все последующее обучение  
Карту Санкт-Петербургского Дисконтного клуба с 5 % скидкой

ул. Рентгена, д. 4, оф. 3  
448-14-34, 236-36-16  
www.fxacademy.ru

Skype: fxacademy  
manager@fxacademy.ru



смотря на то, что Банк Англии трижды снижал процентную ставку в регионе за последние полгода. Это говорит о том, что кредитующим компаниям Великобритании не хватает средств для своего основного рода деятельности, а также демонстрирует их общее опасение о дальнейшем развитии проблемы.

Несколько изменилась ситуация и в сфере розничной торговли. Статистикой отмечен переток средств из сферы услуг в потребление. Особенно это стало заметно по продовольствию, когда супермаркеты Англии в июне получили серьезный прирост. Очевидно, что англичане начинают приспосабливаться к общему росту цен и предпочитают уже покупать продукты в магазинах, а не пользоваться сервисом ресторанов и кафе. Такая ситуация может спровоцировать еще один виток повышения безработицы на фоне банкротства наиболее слабоконкурентных заведений общепита. Не говоря уже о

том, что сокращаются сбережения жителей страны, что серьезно пошатнет, в конечном счете, экономику, которая не прекращает опираться на эти средства.

Единственной сферой деятельности Великобритании, для которой падение фунта оказывает благоприятное воздействие, - это экспорт. Дешевеющая национальная валюта позволяет быть конкурентоспособными производителям. Но этот факт вряд ли сможет серьезным образом помочь валюте нашего номера, так как сложно назвать Англию одним из крупных экспортеров.

Поэтому сейчас наше внимание должно быть сфокусировано в основном на инфляционных ожиданиях Туманного Альбиона, развитию его промышленного производства, а также сферы недвижимости. Еще одним интересным фактором будет индексы потребления, так как они покажут общие настроения внутри страны.

## Долгосрочные тенденции развития фунта

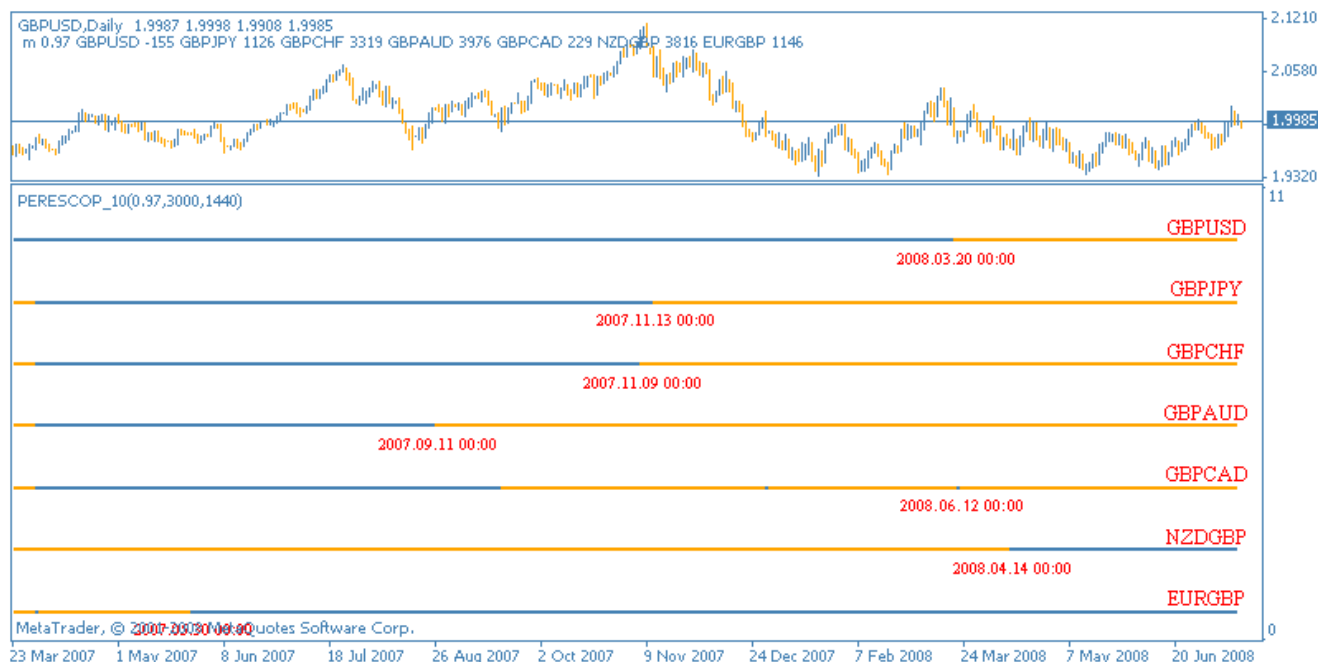


Рис. 1. Долгосрочные перспективы фунта.

### Текущие долгосрочные тенденции

GBPUSD - движение против фунта от 2008.03.20;

GBPJPY - движение против фунта от 2007.11.13;

GBPCHF - движение против фунта от 2007.11.09;  
GBPAUD - движение против фунта от 2007.09.11;  
GBPCAD - движение против фунта от 2008.06.12;  
NZDGBP - движение против фунта от 2008.04.14;  
EURGBP - движение против фунта от 2007.05.30.

### Комментарии

С технической точки зрения перспективы фунта неутешительные. В долгосрочной перспективе все семь представленных валют, борющихся с британцем, показывают свои силы, не собираясь уступать. Оно и понятно, противоборство евро и доллара заставляют их идти вверх по своим кросс-курсам. И хотя у американца пока не очень хорошо получается превратить желаемое в реальность - его результат в борьбе против британца пока в минусе (-155) на фоне растущих цен на энергоносители, евро уверенно держит позицию, заработав за год чуть более 1000 пунктов. Низкодоходные иена и франк также довольно уверенно противостоят фунту, особенно в моменты общего спада настроений инвесторов рисковать, что свойственно для современного Форекса. Заметим, что их результаты примерно равны выигрышной позиции сырьевых валют, которые также являют высокодоходными по уровню процентной ставки, однако их поддержка

гораздо более сильная в лице нефти и золота.

Общая картина развития экономики Великобритании практически не изменяется, основное внимание уделяется индексу потребительских цен, который продолжает повышаться. Однако тот факт, что к концу года он составит порядка 4% уже заложено в курсе. Движение на данной новости может начаться только в том случае, если Банк Англии начнет действовать раньше предполагаемого срока, снижая инфляцию. Пока же таких данных у нас не имеется, поэтому очевидно в ближайшей перспективе мы будем продолжать колебаться в боковом движении по GBPUSD. Поэтому нашей основной рекомендацией для долгосрочных трейдеров будет покупка и продажа от границ канала. Подробнее читайте в статье «Лучшие поддержки и сопротивления».

## Среднесрочные перспективы фунта

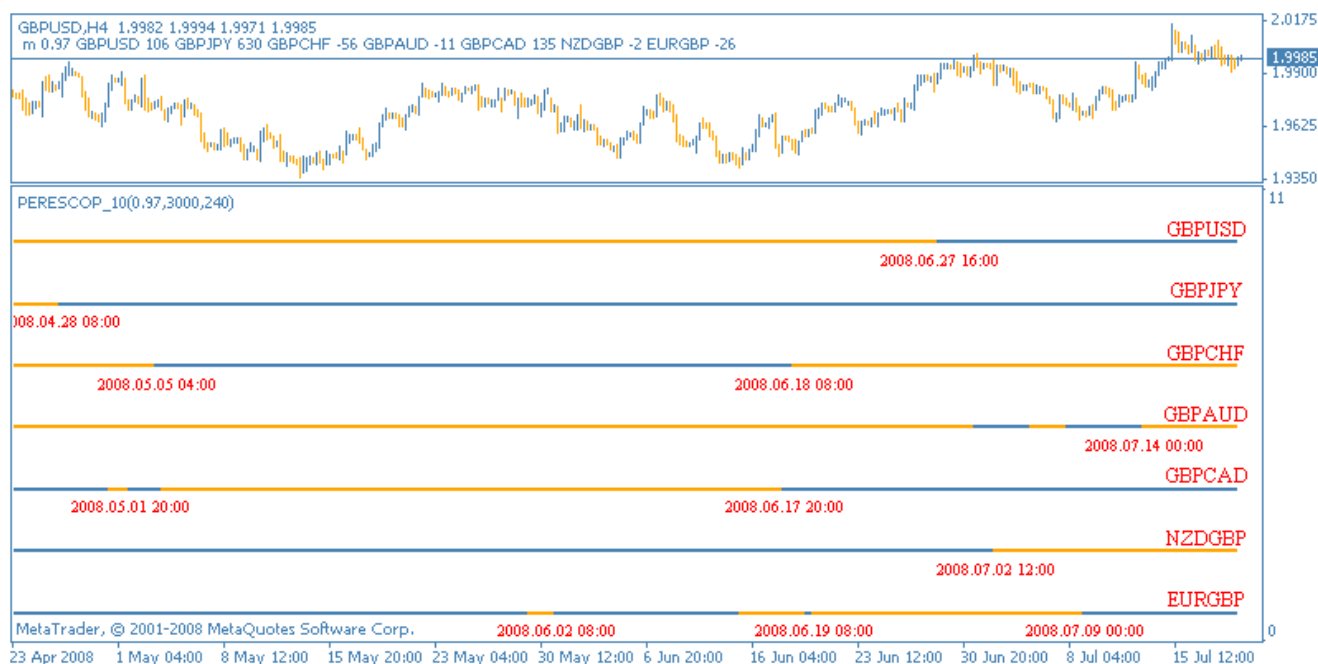


Рис. 2. Среднесрочные перспективы фунта.

### Текущие среднесрочные тенденции

- GBPUSD - движение в пользу фунта от 2008.06.27 16:00;
- GBPJPY - движение в пользу фунта от 2008.04.28 08:00;
- GBPCHF - движение против фунта от 2008.06.18 08:00;
- GBPAUD - движение против фунта от 2008.07.14 00:00;
- GBPCAD - движение в пользу фунта от 2008.06.17 20:00;
- NZDGBP - движение в пользу фунта от 2008.07.02 12:00;
- EURGBP - движение против фунта от 2008.07.09 00:00.

### Комментарии

В среднесрочной перспективе все не так плохо для валюты текущего номера - только три из рассматриваемых валютных пар не поддерживают фунт. Однако, как видно, из рисунка 2, движения на многих валютных парах перешли также во флет без выделения лидера, а также находятся в дивергенции. Что и говорить, рынок сейчас в неустойчивом положении -

инвесторы колеблются с решением, куда вкладывать средства, когда ни одна из стран по сути не показывает стабильности, а подвержена последствиям кризиса и ветку рецессии. Многие просто покинули рынок, переведя инвестиции в наличность, или наоборот, вложились в высокодоходное сырье. В



любом случае, не лучшее время для торговли.

Тем не менее, с технической точки зрения пара GBPUSD находится в краткосрочном восходящем канале, в котором на данный момент мы практически достигли поддержки.

Поэтому для агрессивных трейдеров мы могли бы порекомендовать короткие покупки от 1.9955. Для более пассивных - лучше пока не открывать среднесрочных сделок до формирования более очевидной тенденции.

### Тенденции на всех временных периодах по фунту

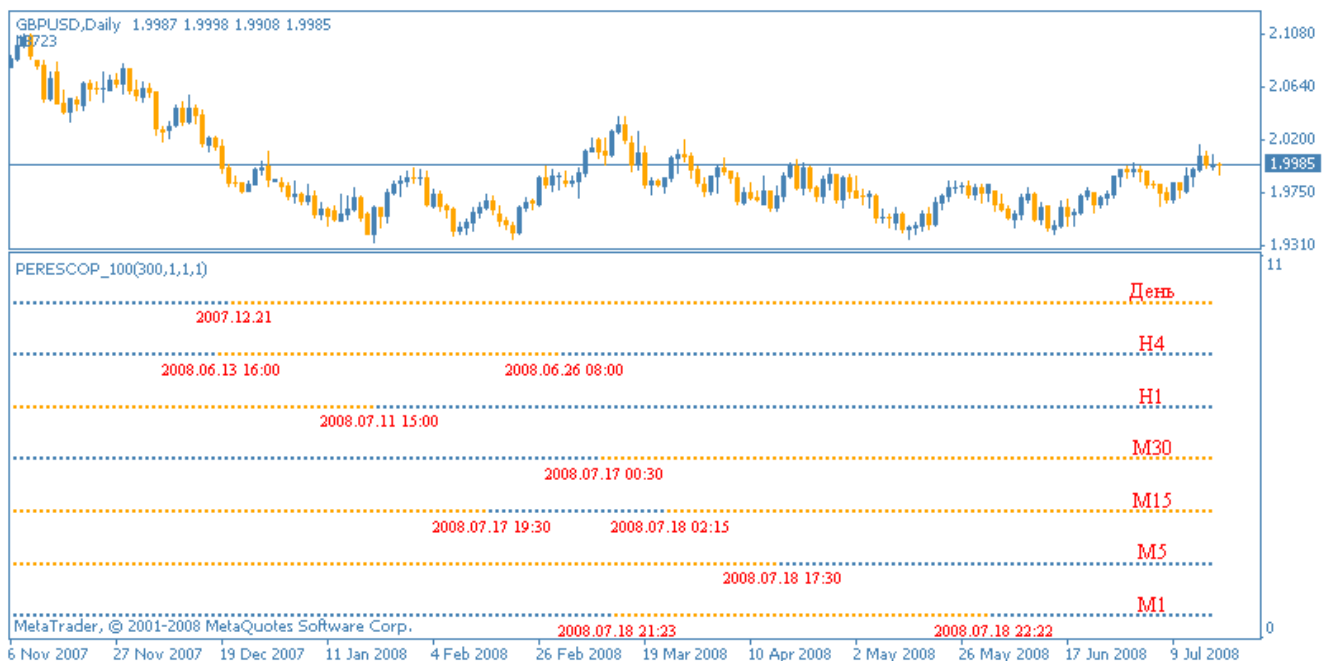


Рис. 3. Тенденции на всех временных периодах по фунту.

#### Текущие тенденции

- День - нисходящее движение от 2007.12.21 00:00;
- H4 - восходящее движение от 2008.06.26 08:00;
- H1 - восходящее движение от 2008.07.11 15:00;
- M30 - нисходящее движение от 2008.07.17 00:30;
- M15 - нисходящее движение от 2008.07.18 02:15;
- M5 - восходящее движение от 2008.07.18 17:30;
- M1 - восходящее движение от 2008.07.18 22:22.

#### Комментарии

Более чувствительный индикатор пока также продолжает поддерживать доллар в борьбе против фунта стерлингов - основное движение пары пока остается нисходящим, тем не менее, более низкие таймфреймы фиксируют среднесрочный ур-тренд, который видно даже на рисунке 3. Поддержку валюте номера оказывает в основном ослабший доллар на фоне роста цен на нефть. Как только давление на

американца со стороны сырья спадет, или рынок зафиксирует позитивное настроение в сторону доллара, то мы увидим резкое падение курса представленной пары. Пока же экономика ни США, ни Англии не отличается постоянством и позитивными тенденциями, поэтому основное движение будет продолжаться в боковом тренде.

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

Рис.4. Текущие показания трендового информера.

### Итог

Подводя итоги, хотелось бы заметить, что за два прошедших месяца практически ничего не изменилось в экономике Великобритании. Мы видим нарастающую рецессию, которая практически уже отражена в курсе валютных пар с фунтом, зафиксировали объяснительное письмо Мерлина Кинга министру финансов с фразами о том, что инфляция будет продолжать оставаться высокой, но это несет временный характер. Мы также отметили, что ситуация в сфере недвижимости и банковском секторе продолжает

оставаться натянутой и практически не изменяется, не смотря на все усилия и мероприятия, проводимые ЦБ. И все это на фоне продолжающихся снижение темпов экономического развития страны и резкого роста уровня цен на энергоносители, подогревающего и без того высокий ИПЦ.

В такой ситуации Банк Англии продолжает проявлять чудеса экономической эквilibристики, сдерживая страну в текущих рамках и не позволяя кризису усугубить и без того проблемную ситуацию.

FT #



## - КТО СИЛЬНЕЕ? -

*Развитие бычьего и медвежьего движения.*

*Активность сторон.*



Рис. 1. Текущая ситуация с фунтом стерлингов. Дневной график.

На дневном графике по показаниям трендового индикатора фунт продолжает общее нисходящее движение с 2008.01.01. Однако краткосрочный тренд уже сменил направление на восходящий. Цена уверенно движется в ир-канале, нижняя граница которого совпала со скользящей поддержкой, образованной 80-типериодной средней.

Индикатор силы настроения также указывает на преобладание быков на текущем рынке, высокое преимущество

констатирует быстрый. Медленный же индикатор менее активно отдает преимущество синим, демонстрируя данный факт только с середины июня. Гистограмма силы постепенно набирает обороты, все более отчетливо окрашиваясь в бычьи цвета. Все это говорит о вероятности возобновления восходящей тенденции с текущих уровней.

Для более детального анализа рассмотрим четырех часовой график



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

На 4-часовом графике мы видим возобновление восходящего движения с 2008.06.28. Из графика видно, как перед сменой тенденции цена успешно укрепилась выше скользящей поддержки и также удачно от нее оттолкнулась. Чуть позже курс совершил коррекцию до основных дневных уровней и возобновил восходящее движение. Быки после коррекции постепенно продолжают

набирать силы. Однако цена не смогла преодолеть верхнюю границу восходящего канала, и быстрый индикатор сузил диапазон. Это говорит о примерно равной силе быков и медведей в краткосрочной перспективе. Поэтому на данный момент мы рекомендуем покупки на текущих уровне с целью 2.0480 - верхняя граница долгосрочного бокового канала.

FT #



## – ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую  
неделю.

### Сопrotивления и поддержки по GBPUSD

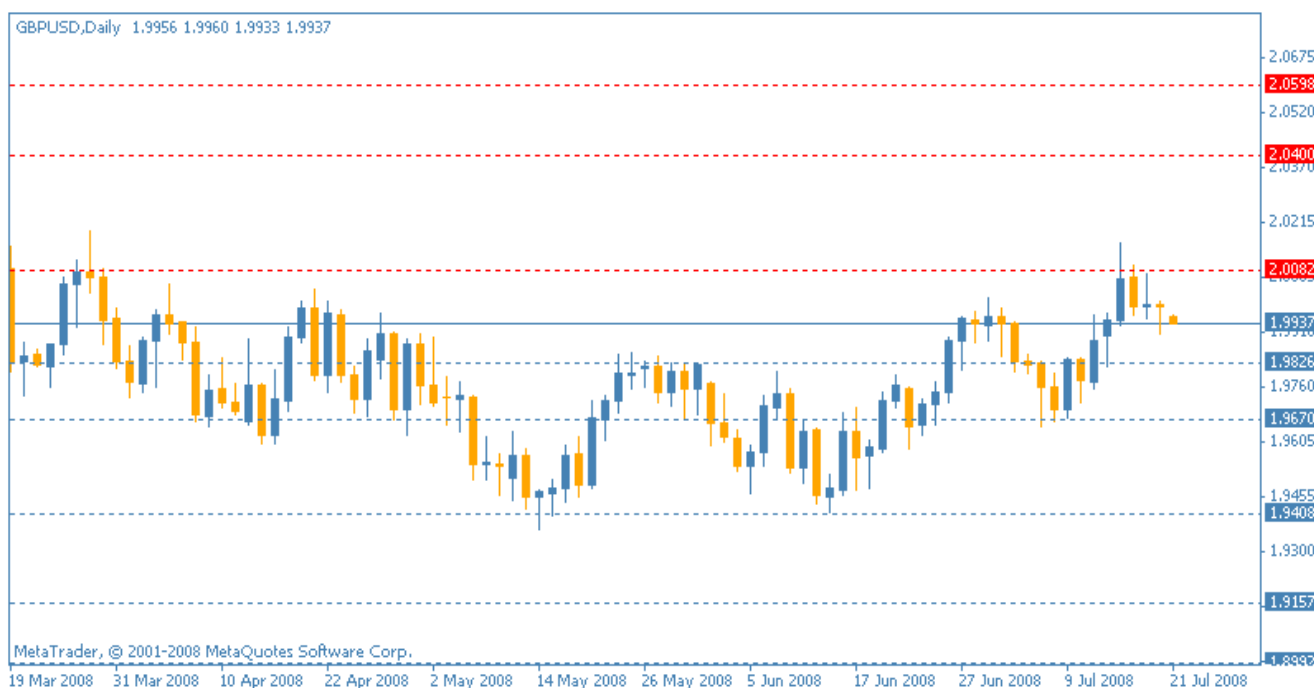


Рис. 1. Сопrotивления: 2.0082, 2.0400, 2.0598;  
Поддержки: 1.9826, 1.9670, 1.9408, 1.9157.

С момента нашего последнего рассмотрения фунт сменил свое направление и формирует восходящий тренд, постепенно отработывая все отмеченные нами уровни. Многие из них теперь являются поддержкой для сложившегося восходящего движения.

Последним, наиболее сильным сопротивлением было значение 2.0082, от которого цена успешно оттолкнулась. Вероятность прорыва этого уровня очень высока, после чего цена вероятнее всего

проследует до отметки 2.0400 без особых преград на пути. Поэтому нашей рекомендацией будет покупка фунта, как только мы зафиксируем пробой ближайшего сопротивления.

Если же курс продолжить формировать коррекционное движение и дальше, то подтверждением этого будет пробитие поддержки 1.9826. В этом случае рекомендуем открываться в короткую продажу с целью 1.9670.

FT#



## - ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

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

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

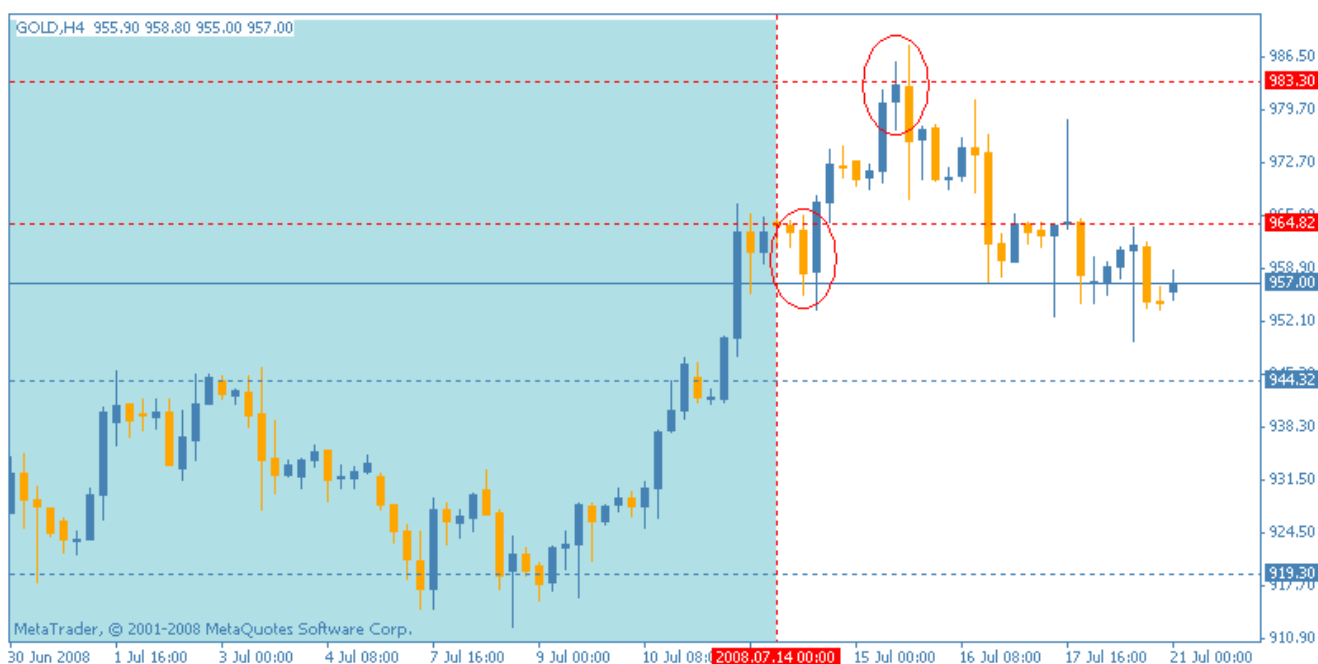


Рис. 1. Итоги недели для GOLD.

Как мы и предполагали, состоялись продажи золота вблизи указанного сопротивления 964.82. После небольшой коррекции уровень был пробит и цена возобновила восходящее движение к следующему уровню сопротивления 983.30. Он и стал ключевым для золота, и цена отскочила от него уже на более чем 100 пунктов вниз, зацепив мимоходом еще и 964.82.

Коррекция затянулась на фоне резкого снижения цен на энергоносители на прошлой неделе, однако этот факт даст возможность драгоценному металлу

укрепиться, когда инвесторы начнут решать, куда вкладывать зафиксированную прибыль. Поэтому с фундаментальной и технической точки зрения для возобновления восходящего движения нет никаких препятствий, покупки уже могут начаться с текущих уровней с целью 983.30 и выше. И все же существует также возможность продолжения падения к отметке 944.32, где находится сильная поддержка. Далее уже следует только 919.30, достижение которого пока кажется маловероятным.

FT#





## - АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ -

*Активность инвесторов, работающих с фунтом.*

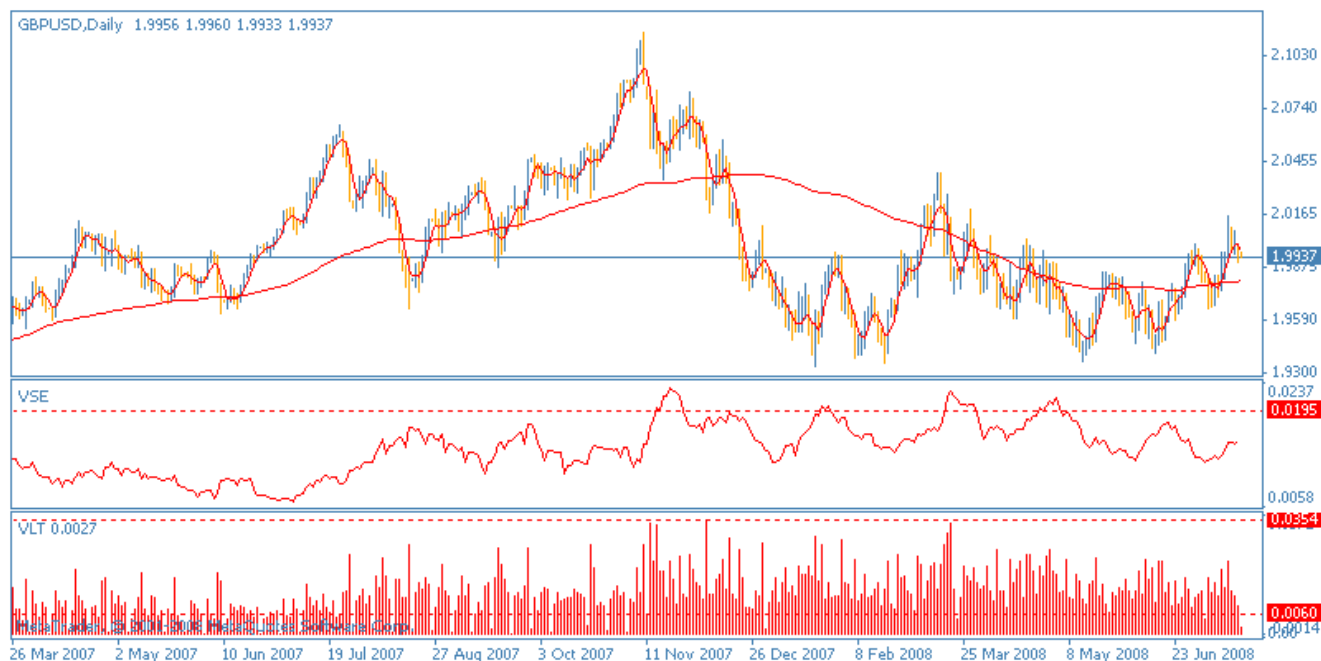


Рис. 1. Волатильность GBPUSD.

Как видим из рисунка 1, общий отток средств из нестабильных валютных пар отражается и в снижающейся волатильности GBPUSD. Фунт постепенно формирует восходящее движение на данном фоне. Это говорит о том, что разворот вверх может иметь продолжение. Критическим уровнем усредненной волатильности можно считать уровень 195 пунктов. Именно при достижении этого уровня цена разворачивает свое предшествующие направление, пока же мы находимся гораздо ниже, но проявляем намерения к росту, поэтому у быков больше шансов подъем, но, тем не менее, на краткосрочный.

Максимальная не усредненная волатильность составляет 354 пункта, минимальная 60 пунктов. Сужение не сглаженной волатильности до минимальных уровней дает хорошую возможность войти в рынок с минимальными рисками на пробой дневного диапазона. Приведем несколько примеров. Как видим на рисунке 2, образование короткого бара предшествует резкому пробитию ценой близлежащих уровней сопротивления и поддержки и образованию высоких свечей. Этот момент можно и нужно использовать при определении активности рынка и дальнейшего его развития.

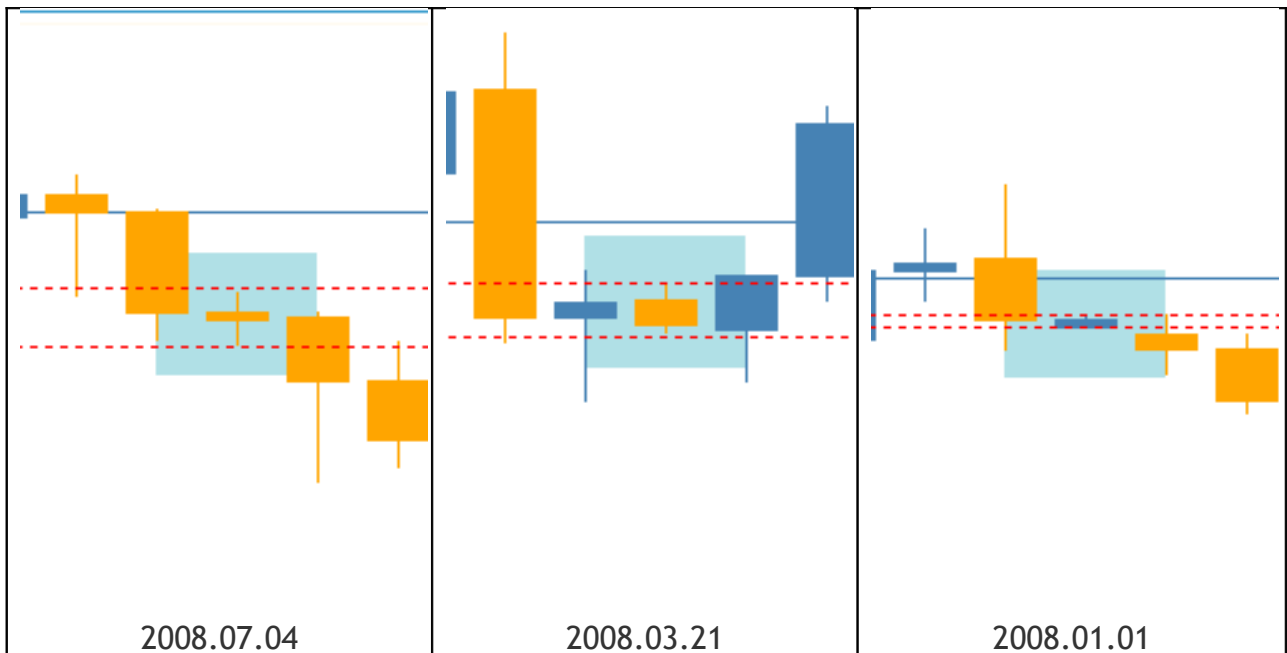
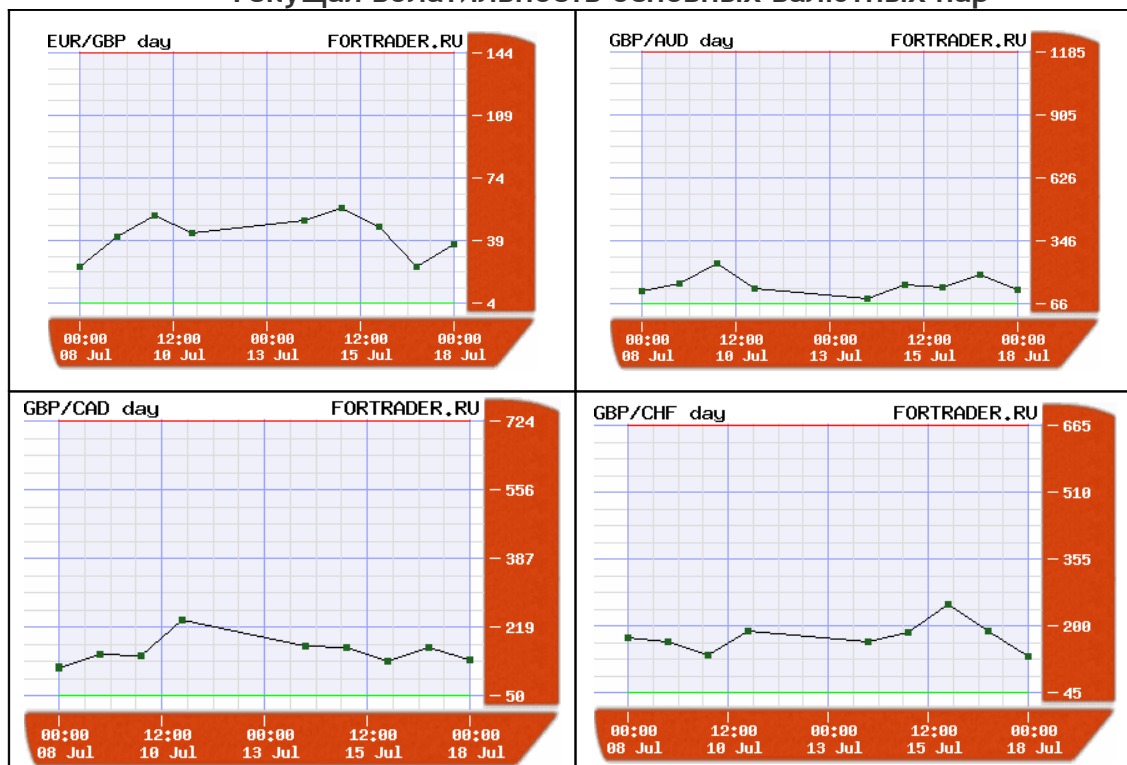
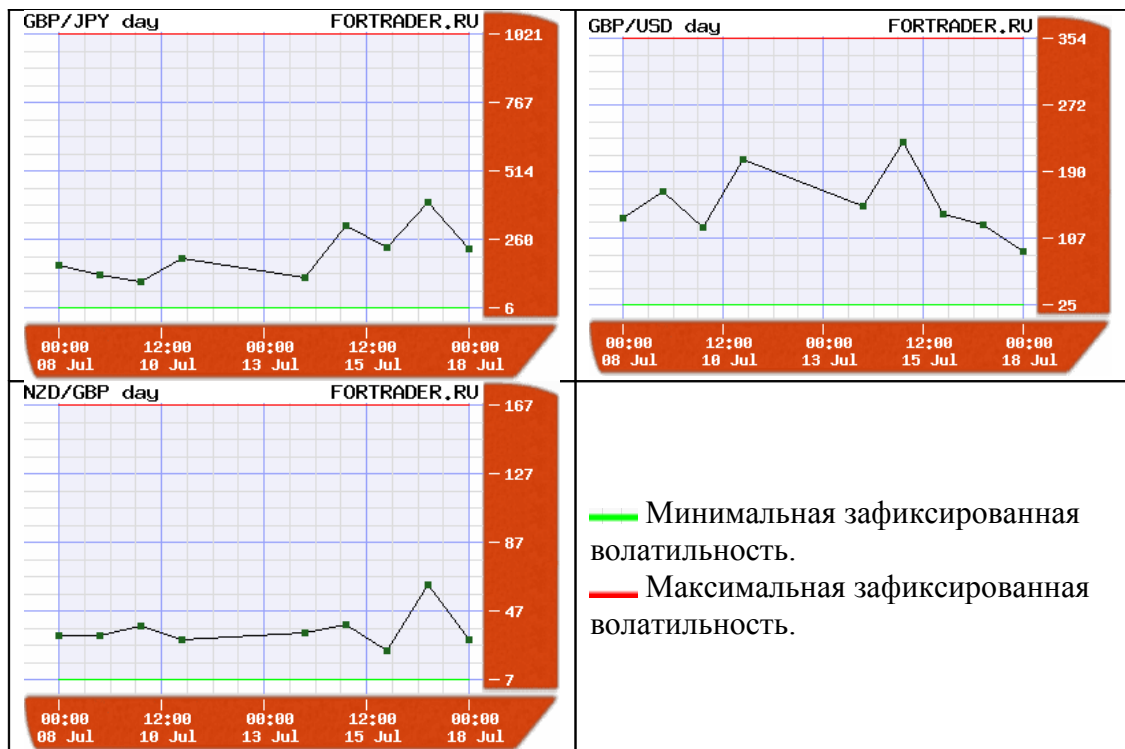


Рис. 2. Сужение волатильности фунта. Примеры.

### Текущая волатильность основных валютных пар





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 фунта 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 золота к другим валютным инструментам. Посмотрим, насколько активно возможно использовать ее в прямой и обратной стратегии торговли.

### ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ ФУНТА СТЕРЛИНГОВ К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
AUDNZD	-0,0049	GBPNZD	-0,4108	USDCAD	-0,6843
EURNOK	0,0173	GBPJPY	-0,4273	EURAUD	-0,6875
AUDJPY	0,0208	CADJPY	-0,4412	AUDDKK	0,6916
NZDJPY	0,0510	EURGBP	-0,4562	USDNOK	-0,6975
GBPCHF	-0,1357	GBPNOK	0,4699	GBPSGD	0,7089
GBPCAD	0,1920	USDSKK	-0,4762	AUDEUR	0,7132
EURHKD	0,1963	AUDNOK	0,5192	EURUSD	0,7153
EURCAD	-0,1994	NOKJPY	-0,5239	USDDKK	-0,7303
EURSGD	0,2076	GBPDKK	0,5280	USDSGD	-0,7650
CADCHF	-0,2413	USDZAR	-0,5293	GBPSEK	0,7701
USDHKD	-0,2497	EURJPY	-0,5634	AUDSEK	0,7731
NZDCHF	0,2899	AUDCAD	0,5975	SGDJPY	-0,7903
AUDCHF	0,2902	EURCHF	-0,6065	AUDSGD	0,8211
CHFJPY	-0,3023	EURSEK	0,6138	AUDUSD	0,8373
GBPAUD	-0,3406	SEKJPY	-0,6244	NZDSGD	0,8507
USDRUB	0,3632	EURNZD	-0,6360	USDCHF	-0,8981
NZDGBP	0,3841	NZDCAD	0,6510	NZDUSD	0,8986
EURDKK	0,3885	CHFNOK	0,6588	USDJPY	-0,9145

\*Коэффициент рассчитан по 20 парам дневных котировок

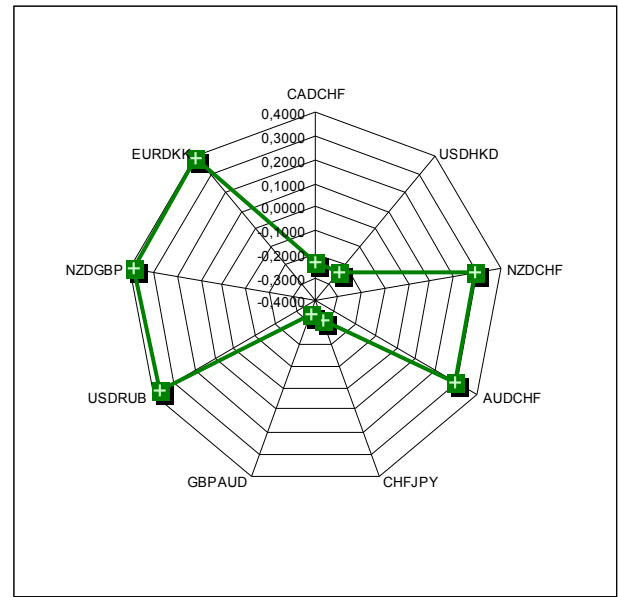
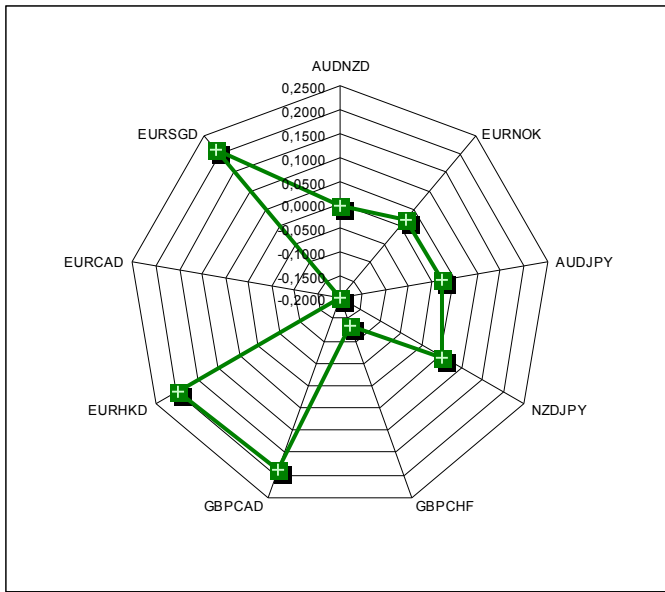


Рис.1. Графическое отображение пар, слабокоррелирующих с фунтом.

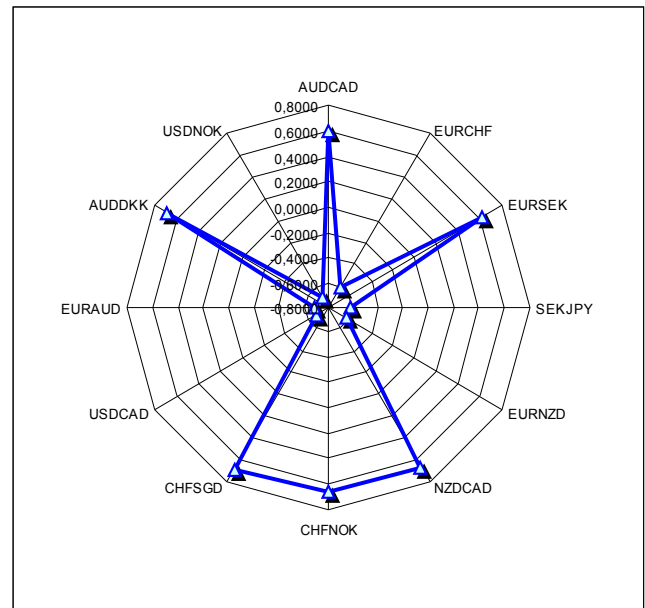
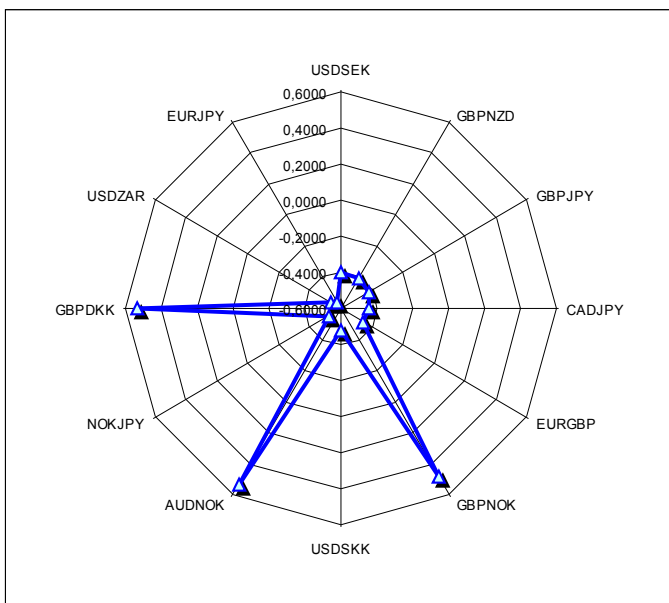


Рис.2. Графическое отображение пар, имеющих среднюю корреляцию с фунтом.

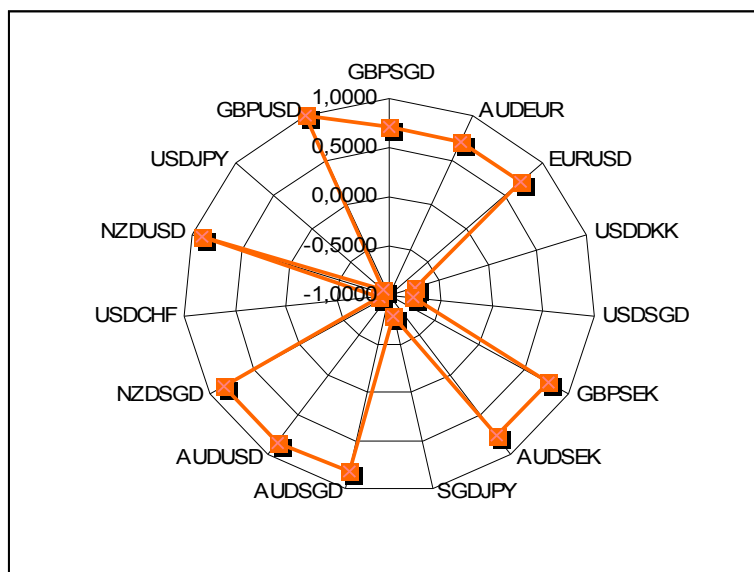


Рис.3. Графическое отображение пар, имеющих сильную корреляцию с фунтом.

### Комментарии:

Сильно и слабо коррелирующих валютных пар с рассматриваемой GBPUSD мы видим довольно много. Еще больше тех, что находятся в непосредственной близости от этих «лагерей» и готовых в любое время принять одну из позиций. Основной причиной такого единодушия является обозначенная нами выше в статьях растерянность инвесторов, работающих на современном валютном рынке. То, что на графиках выглядит как боковое движение, в сфере корреляции отражается именно таким образом.

Тем не менее, к наиболее сильно зависящим парам мы можем отнести такие,

которые содержат высокодоходные сырьевые валюты - австралийца, новозеландца. Очевидно, тут решающую роль играют настроения инвесторов, которые объединяют их в одну группу - высокодоходные.

Малую зависимость с GBPUSD имеют низкодоходные иена и франк, растущие как раз в моменты спада рискованных операций валютных трейдеров.

Сейчас есть возможность использовать как прямую, так и обратную стратегии, однако необходимо быть осторожным с переходными валютными парами.

FT #





## - ИНТЕРВЬЮ С... -

## - Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro -

*Мы продолжаем цикл интервью с аналитиками компании FxPro. Очередные свои комментарии относительно перспектив развития золота нам дает Александр Купцикевич.*

- Здравствуйте, Александр. Данный выпуск журнала посвящен британскому фунту стерлингов. Ситуация в стране непростая, поэтому назрело несколько вопросов. Во-первых, насколько велика вероятность изменения процентных ставок Банка Англии при текущем уровне инфляции?

- Здравствуйте, уважаемые читатели. Вероятность изменения ставок до конца года крайне мала. С одной стороны, мы видим инфляцию на уровне 3.8%, грозящую перевалить за 4.0% в ближайшие месяцы, а с другой - серьезное замедление экономики. В этой ситуации Банк будет оставаться в стороне от изменения уровня ставок, а при первых признаках снижения инфляционного давления (вероятно, уже в первой половине 2009 года), приступит к понижению для стимулирования экономики.

- Что касается рынка труда Великобритании, то является ли ухудшение его показателей столь же существенным признаком ухудшения ситуации в экономике страны, как и в США?

- Возможно даже больше. В США не произошло падения уровня занятости темпами, которые наблюдались в периоды рецессий. На прошлой неделе в Великобритании мы увидели прирост числа, получающих пособие по безработице на 15.5 тыс. - максимальный месячный увеличение с 1992 года, когда экономика Британии переживала рецессию. Плохой сигнал.

- Насколько же вероятно развитие отрицательной тенденции в промышленности страны с учетом текущих показателей?

- Индекс промышленного производства снижается по итогам года, но, что более важно, темпы этого замедления являются максимальными за много лет. Примечательно также сокращение сферы услуг, более устойчивой, чем промышленное производство к неблагоприятным экономическим изменениям.

- Почему происходит дальнейшее ухудшение ситуации в жилищном секторе экономики Великобритании, несмотря на все меры правительства и ЦБ?

- Сектор недвижимости продолжает демонстрировать ухудшение, поскольку нет кардинального улучшения ситуации: несмотря на снижение официальной ставки, банки продолжают повышать стоимость кредитов и ужесточать условия их выдачи. Кроме того, рост потребительских цен существенно снижает настроения покупателей и возможность совершать дорогостоящие покупки.

- В этом случае, насколько сильное давление оказывает негативный настрой инвесторов в отношении экономики Англии?

- Что касается курса британского фунта, то он, вопреки всему негативу, идущему от макроэкономической статистики, с середины мая торгуется в повышательном тренде по отношению к доллару, и с апреля относительно устойчив против евро. Тем не менее, позднее, если

негативные прогнозы будут получать подтверждение, возможно резкое ослабление фунта.

*- И наш последний вопрос на этот раз. Каковы основные ожидания в отношении темпов развития британской экономики?*

- Однозначно вдвое медленнее, чем в 2007, т.е. прирост ВВП может составить 1.6-1.8%. Вероятнее всего, мы увидим

дальнейшее падение стоимости жилья и сокращение уровня занятости. Более мрачная картина прогнозируется на 2009 год, когда темп роста может быть нулевым, согласно прогнозу МВФ.

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

- Всего доброго и прибыльной вам недели.

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

#



**- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -**

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

**Еженедельный обзор нефтяного рынка от компании X-Trade Brokers**

Еще в прошлую пятницу, 11 июля, стоимость нефти на мировых торговых площадках котировалась на рекордных уровнях. На Межконтинентальной бирже ICE цены за баррель нефти марки Brent достигали уровня 148.40. Еще в начале прошлого месяца котировки на нефть марки Brent торговались чуть выше уровня 120 долл. Но в результате продолжения восходящего тренда котировки в прошлом и первой половине этого месяца укрепились еще почти на 20%. Восходящее движение с уровня 120 долл. до исторических максимумов на 148.40 было в первую очередь вызвано политической нестабильностью в странах, которые являются крупнейшими поставщиками нефти в мире. Но после того как новых сообщений о нарастании конфликта в Нигерии, на юге которой есть риск возникновения военных действий между правительством и повстанцами, не поступало, спрос на нефть со стороны инвесторов несколько снизился. Также немного затихли

разговоры о ядерной программе Ирана, что также положительно отразилось на стабильности цен на нефть. По причине снижения опасений по поводу возможных проблем с поставками нефти из указанных стран, инвесторы решили зафиксировать часть прибыльных позиций, в результате чего на протяжении текущей недели стоимость нефти демонстрирует стабильное снижение. По итогам прошлой недели цена барреля нефти марки Brent упала почти на 10%, с уровня 144.40 на 132.00. На торгах в Нью-Йорке наблюдается похожая тенденция изменения цен. Так же как на ICE, на NYMEX 11 июля котировки укрепились до исторических максимумов на 147.20 долл. за баррель. Но с открытием торгов на прошлой неделе спрос на черное золото стабильно снижался, в результате чего на протяжении каждого дня стоимость барреля падала в среднем более чем на 2 долл. Нефть марки Light по итогам недели потеряла ровно 10% стоимости, упав с 144.50 до 131.20.



Рис. 1. Стоимость барреля нефти марки Brent в 2008 г.

Еще несколько дней назад нефтяном рынке были уверены в том, что практически все участники торгов на стоимость барреля нефти достигнет

значения в 150 долл., а со временем и сможет преодолеть эту отметку и укрепиться еще больше. Даже президент ОПЕК Шакиб Хелиль заявлял о том, что в связи с повышением спроса на нефтепродукты в летние месяцы стоимость барреля нефти может взлететь до уровня 150, а возможно и 170 долл. Глава ОПЕК также предположил, что если политическая ситуация в Иране не сможет улучшиться и это приведет к приостановке добычи нефти в стране, стоимость барреля нефти может взлететь выше 200 долл., а возможно даже и 400 долл. На данный момент, когда стоимость сырой нефти и нефтепродуктов упала в среднем на 10%, многие инвесторы не могут определиться с дальнейшим направлением движения. На рынке появились разговоры о том, что нефтяной рынок ожидает дальнейшее снижение котировок, и возможно это снижение будет долгосрочным в связи с изменениями ситуации на мировых рынках.

Стоит отметить, что все эти заявления являются преждевременными, так как пока нет ни фундаментальных, ни технических причин для долгосрочного снижения котировок. Пока что на рынке наблюдается обычная коррекция цен, и нет никаких сигналов к тому, что долгосрочный восходящий тренд, который формировался на протяжении последних 2-х лет, будет прекращен и начнется долгосрочное движение цен вниз. Единственным сигналом к тому, что

текущая коррекция может затянуться на более длительный период, чем коррекции, которые формировались на протяжении предыдущих 6 месяцев, является пробитие нижней границы восходящего канала на уровне 135.50. Поэтому, можно предположить, что текущее снижение еще не прекращено и возможно после повторного роста на линию поддержки, которая находится на 135.50 и сейчас выступает уже как линия сопротивления, котировки смогут снизиться в район 125.60 (23.6% Fibo от движения 50.70 - 148.40) - 121.40 (минимальное значение за последние 10 недель) долл. за баррель марки Brent. После того как котировки смогут упасть на указанные уровни, и цена сможет закрепиться над этой поддержкой, возможно продолжение дальнейшего восходящего движения с целью 148.40 - 150.00, а возможно и при возникновении новых возможных проблем с поставками нефти котировки смогут еще до конца текущего года укрепиться на 170 долл. за баррель. Наименее оптимистическим сценарием развития ситуации на нефтяном рынке будет движение в диапазоне. Нижняя граница диапазона будет ограничена уровнем 121.40. Вряд ли, даже при самом негативном развитии событий на рынке, котировки смогут упасть ниже этого уровня поддержки. Верхняя граница диапазона будет ограничена зоной сопротивления на 148.40 - 150.00.

Бондарь Александр,  
старший аналитик X-Trade Brokers  
e-mail: [abondar@x-trade.com.ua](mailto:abondar@x-trade.com.ua)

#



## - ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

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

В этом выпуске мы рассмотрим систему с обработкой всех рассмотренных нами паттернов в последних шести выпусках журнала. Напомним, что мы заканчиваем рассматривать торговую стратегию «4-часовая MACD FOREX стратегия», которая приносит ее автору в среднем 300 пунктов ежемесячно, которая была протестирована на исторических данных и работает успешно на счете автора уже более двух лет. Стратегия основана на работе по паттернам MACD, а также на комбинациях скользящих средних.

### Используемые индикаторы:

MACD: FastEMA=5  
LowEMA=13.

Moving Average: три экспоненциальные скользящие средние с периодами 7, 21, 365 и простая скользящая средняя с периодом 98.

### Алгоритм торговой стратегии

Итак, для работы по стратегии нам понадобятся: индикатор MACD и четыре набора скользящих средних. Для исследования будем использовать 4-часовой график валютной пары EURUSD.



Рис.1. Рабочая область.

Автор стратегии предлагает для торговли 6 разнообразных эффективных версий паттернов. В этом номере мы обобщим результаты работы всех шести паттернов. Кратко рассмотрим все паттерны системы.

## Паттерны системы:

Паттерн А.



Рис. 2. Паттерн А. Продажа.

Для успешного образования нисходящего паттерна А на продажу значение показателя гистограммы MACD должно достичь уровня выше 0.0045, затем снизится ниже 0.0045 и образовать максимум.

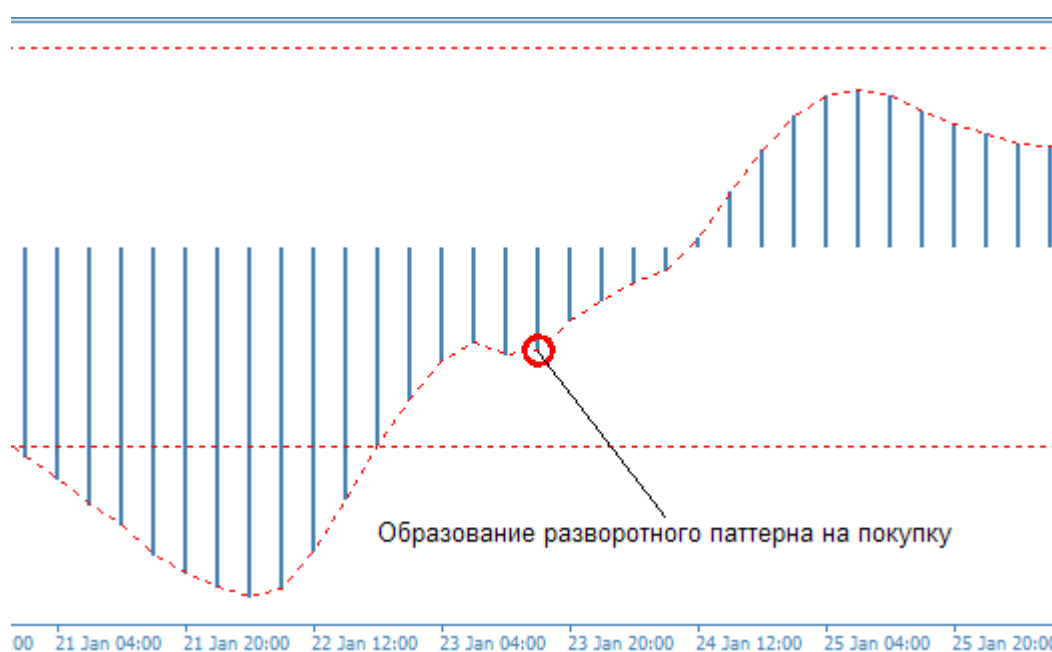


Рис. 3. Паттерн А. Покупка.

Для успешного образования восходящего паттерна А на покупку значение показателя гистограммы MACD должно достичь уровня ниже -0.0045 затем вырасти выше -0.0045 и образовать минимум.



Паттерн В.

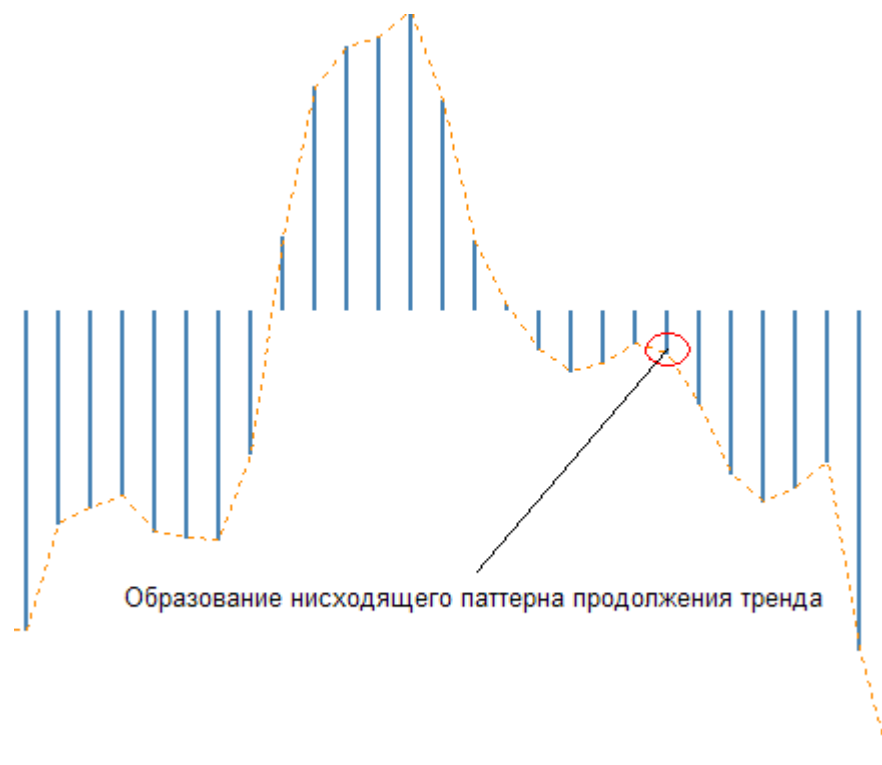


Рис. 4. Паттерн В. Продажа.

Для успешного образования нисходящего паттерна В на продажу образованный минимум на гистограмме MACD должен сформироваться ниже значения 0.0045, затем изменить свое направление в сторону образованного минимума.

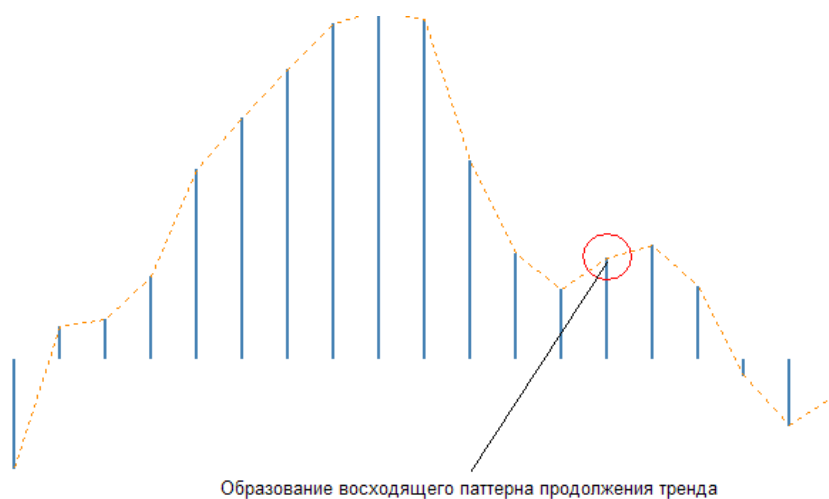


Рис. 5. Паттерн В. Покупка.

Для успешного образования восходящего паттерна В на покупку максимум, образованный на гистограмме MACD, должен сформироваться ниже 0.0045, затем гистограмма должна начать возобновление движение к образованному максимуму.

## Паттерн С.

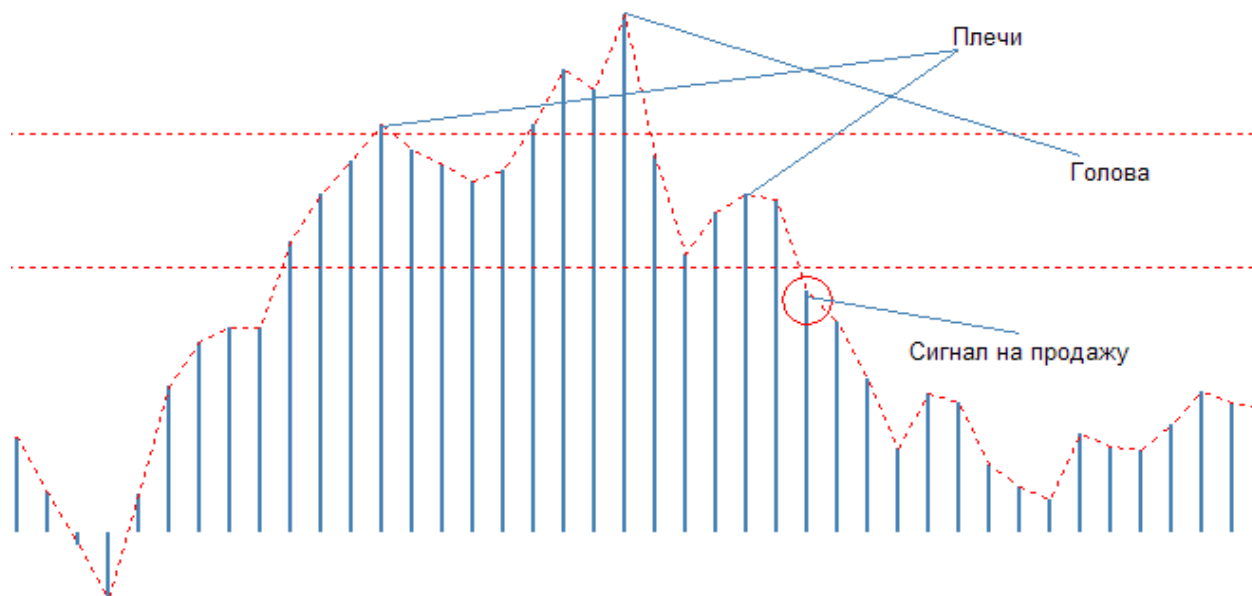


Рис. 6. Паттерн С. Продажа.

Для успешного образования нисходящего паттерна С на продажу левое плечо должно образоваться выше уровня 0.0030, голова должна быть выше левого плеча и образоваться выше 0.0045, правое плечо должно сформироваться ниже левого плеча и ниже головы. Образованный максимум правого плеча является сигналом на вход в рынок.

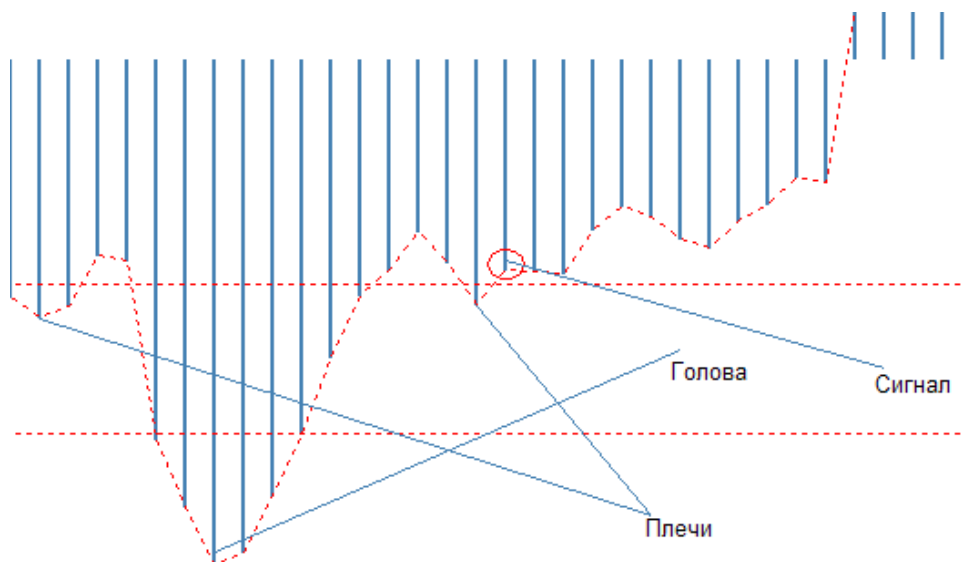


Рис. 7. Паттерн С. Покупка.

Для успешного образования разворотного паттерна С на покупку левое плечо должно образоваться ниже уровня -0.0030, голова должна быть выше левого плеча и образоваться ниже -0.0045, правое плечо должно сформироваться ниже левого плеча и ниже головы. Образованный минимум правого плеча является сигналом на вход в рынок.

## Паттерн D.



Рис. 8. Паттерн D. Продажа.

Для успешного образования паттерна D на продажу первая и вторая вершины должны образоваться выше уровня 0.0045, при этом вторая вершина должна быть ниже первой. Образованный паттерн является сигналом на вход в рынок на продажу.

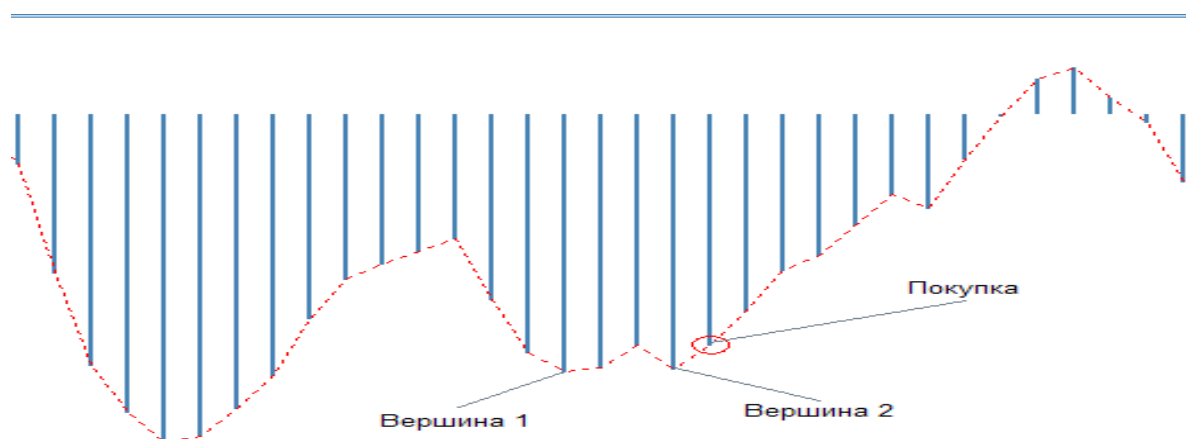


Рис. 9. Паттерн D. Покупка.

Для успешного образования паттерна D на покупку первая и вторая вершины должны образоваться ниже уровня -0.0045 при этом вторая вершина должна быть выше первой. Образованный паттерн является сигналом на вход в рынок на покупку.

## Паттерн I.

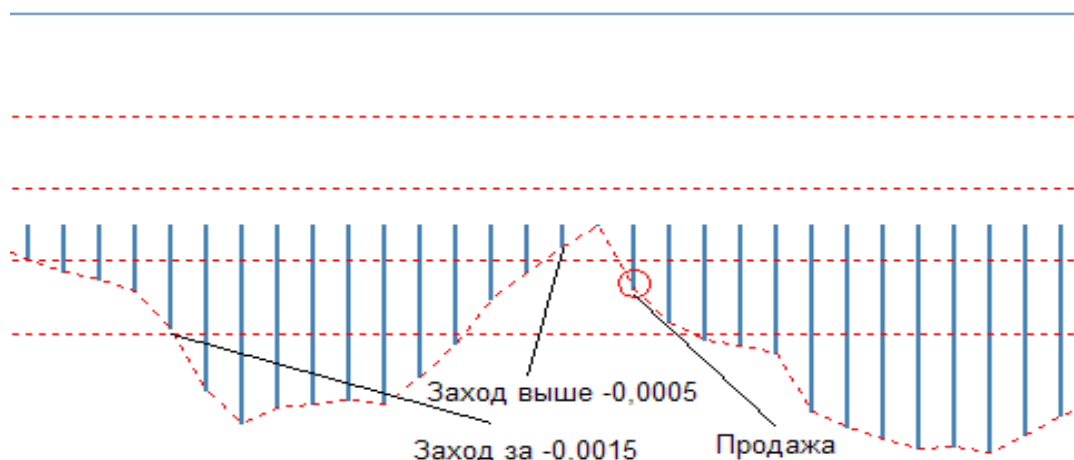


Рис. 10. Паттерн I. Продажа.

Для успешного образования паттерна I на продажу гистограмма MACD должна сформировать минимум ниже уровня  $-0.0015$ , далее подняться выше  $-0.0005$ , не пересекая уровень  $0$ , опустится ниже  $-0.0005$ . Образованный паттерн является сигналом на вход в рынок на продажу.



Рис. 11. Паттерн I. Покупка.

Для успешного образования паттерна I на покупку гистограмма MACD должна зайти выше  $0.0015$ , после чего опустится ниже  $0.0005$ , не пересекая отметку  $0$ , и принять значение выше  $0.0005$ . Образованный паттерн является сигналом на вход в рынок на покупку.

## Паттерн F.

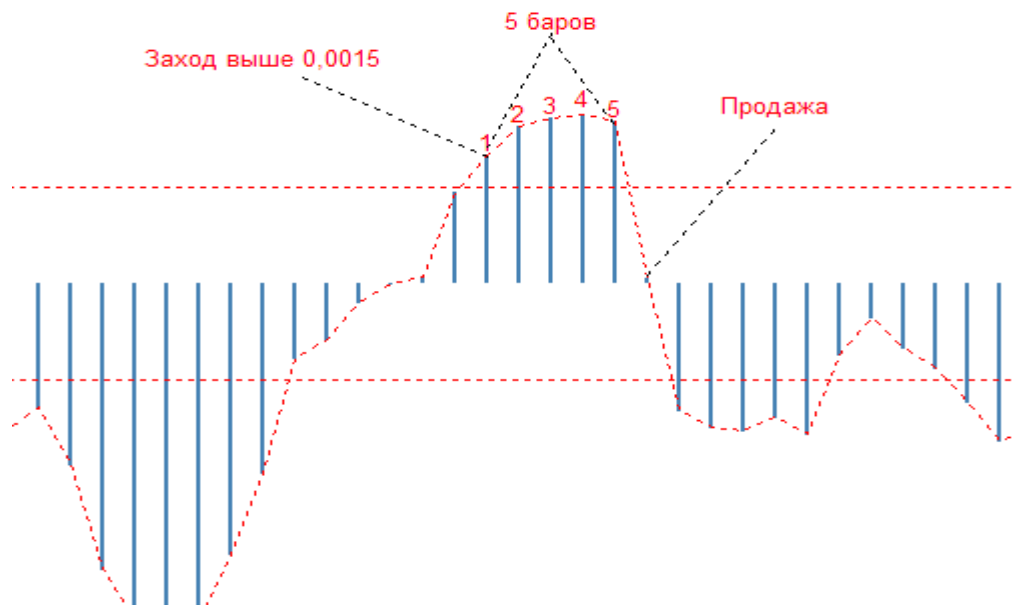


Рис. 12. Паттерн F. Продажа.

Для успешного образования паттерна I на продажу гистограмма MACD должна сформировать максимум выше уровня 0.0015, продержатся там 5 баров и на шестом опуститься ниже 0.0015.

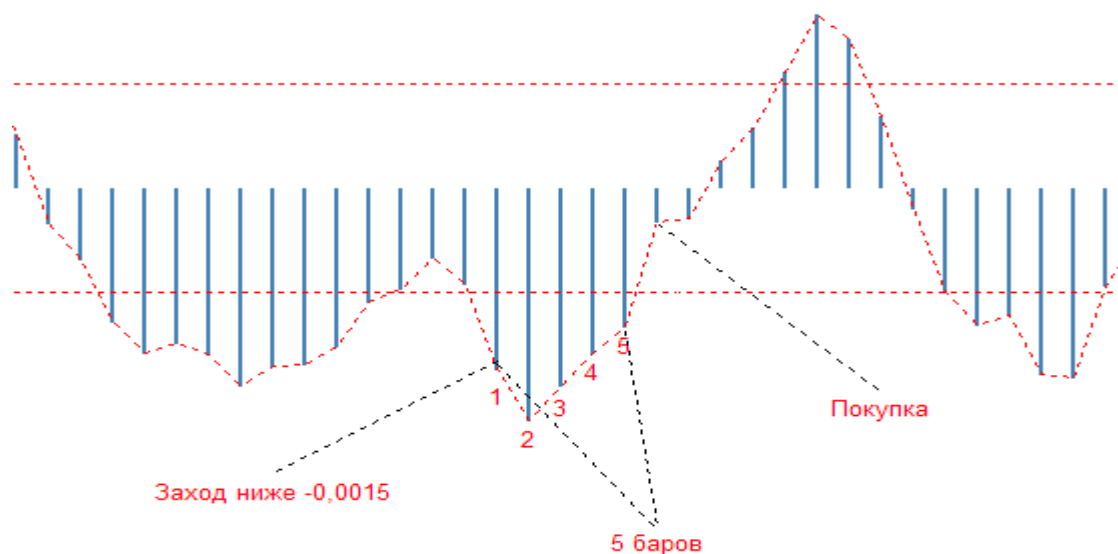


Рис. 13. Паттерн F. Покупка.

Для успешного образования паттерна F на покупку гистограмма MACD должна зайти ниже -0.0015, после чего продержатся там 5 баров и на шестом принять значение выше -0.0015.

Таблица эффективности работы паттернов на истории с 2007.01.01 по 2008.01.01 с оптимизацией параметров:

Паттерн	Количество сделок	Максимальная просадка	Прибыль
A	6	47	304
B	73	106	410
C	15	74	558
D	39	134	409
I	53	214	775
F	39	428	487

Таблица эффективности работы паттернов на будущем с 2008.01.01 по 2008.07.20 без оптимизации параметров:

Паттерн	Количество сделок	Максимальная просадка	Прибыль
A	10	202	120
B	28	110	217
C	3	19	68
D	25	65	487
I	52	472	713
F	22	245	232

Таким в нашу систему будет заложено шесть вариантов сигналов на покупку и шесть вариантов сигналов на продажу. Подробное описание каждого паттерна вы можете прочитать в шести предыдущих номерах журнала.

### Тестирование стратегии

Реализовав все паттерны на языке MQL4 в виде одного советника, мы вывели следующие параметры для возможности оптимизации стратегии:

```
p1="Настройки паттерна №1(A)";
p1enable = true; //включение отключение паттерна
stoplossbars1 = 22; //количество баров для расчета стоплосса
takeprofitbars1 = 32; //количество баров для расчета тейкпрофита
otstup1 = 40; //размер отступа от рассчитанного уровня стопа по stoplossbars в пунктах
для расчета стоп лосса.
lowema1 = 13; //период lowema индикатора MACD
fastema1 = 24; //период fastema индикатора MACD
maxur1 = 0.0095; //верхний уровень индикатора MACD для отслеживания сигнала на
вход
minur1 = -0.0045; //нижний уровень индикатора MACD для отслеживания сигнала на
вход
```

```
p2="Настройки паттерна №2(B)";
p2enable = true; //включение отключение паттерна
stoplossbars2 = 25; //количество баров для расчета стоп лосса
```

takeprofitbars2 = 2; //количество баров для расчета тейкпрофита  
otstup2 = 40; //размер отступа от рассчитанного уровня стопа по stoplossbars в пунктах для расчета стоп лосса.

lowema2 = 21; //период lowema индикатора MACD

fastema2 = 36; //период fastema индикатора MACD

maxur2 = 0.0025; //верхний уровень индикатора MACD для отслеживания сигнала на вход

minur2 = -0.0035; //нижний уровень индикатора MACD для отслеживания сигнала на вход

**p3="Настройки паттерна №3(C)";**

p3enable = true; //включение отключение паттерна

stoplossbars3 = 28; //количество баров для расчета стоп лосса

takeprofitbars3 = 2; //количество баров для расчета тейкпрофита

otstup3 = 45; //размер отступа от рассчитанного уровня стопа по stoplossbars в пунктах для расчета стоп лосса.

lowema3 = 67; //период lowema индикатора MACD

fastema3 = 19; //период fastema индикатора MACD

//комбинация настроек уровней индикатора MACD для поиска паттерна

maxur3 = 0.0090;

maxur13 = 0.011;

minur3 = -0.0065;

minur13 = -0.002;

**p4="Настройки паттерна №4(D)";**

p4enable=true; //включение отключение паттерна

stoplossbars4 = 10; //количество баров для расчета стоп лосса

takeprofitbars4 = 32; //количество баров для расчета тейкпрофита

otstup4 = 45; //размер отступа от рассчитанного уровня стопа по stoplossbars в пунктах для расчета стоп лосса.

lowema4 = 9; //период lowema индикатора MACD

fastema4 = 4; //период fastema индикатора MACD

sum\_bars\_bur4 = 10; //количество баров в пределах которых производится поиск паттерна

//комбинация настроек уровней индикатора MACD для поиска паттерна

maxur4 = 0.0165;

maxur14 = 0.0001;

minur4 = -0.0005;

minur14 = -0.0006;

**p5="Настройки паттерна №5(I)";**

p5enable=true; //включение отключение паттерна

stoplossbars5 = 8; //количество баров для расчета стоп лосса

takeprofitbars5 = 47; //количество баров для расчета тейкпрофита

otstup5 = 45; //размер отступа от рассчитанного уровня стопа по stoplossbars в пунктах для расчета стоп лосса.

lowema5 = 2; //период lowema индикатора MACD

fastema5 = 6; //период fastema индикатора MACD

//комбинация настроек уровней индикатора MACD для поиска паттерна



```

maxu5 = 0.0005;
maxur5 = 0.0015;
maxur15 = 0.0000;
minu5 = -0.0005;
minur5 = -0.0030;
minur15 = 0.0000;
    
```

**р6="Настройки паттерна №6(F)";**

```

рbenable=true; //включение отключение паттерна
stoplossbars6 = 26; //количество баров для расчета стоп лосса
takeprofitbars6 = 42; //количество баров для расчета тейкпрофита
otstup6 = 20; //размер отступа от рассчитанного уровня стопа по stoplossbars в пунктах
для расчета стоп лосса.
    
```

```

lowema6 = 8; //период lowema индикатора MACD
fastema6 = 4; //период fastema индикатора MACD
//комбинация настроек уровней индикатора MACD для поиска паттерна
    
```

```

maxur6 = 0.0005;
minur6 = -0.0010;
    
```

```

maxbars6 = 5;
minbars6 = 5;
    
```

```

countbars6 = 4;
    
```

```

//настройки средних
    
```

```

x = "Настройки МА:";
    
```

```

perema1 = 7;
    
```

```

perema2 = 21;
    
```

```

persma3 = 98;
    
```

```

perema4 = 365;
    
```

```

//размер лота для открытия позиции
    
```

```

Lots = 0.1;
    
```

Протестировав систему с обработкой всех паттернов системы с 2007.01.01 по 2008.07.21, мы получили следующие результаты:

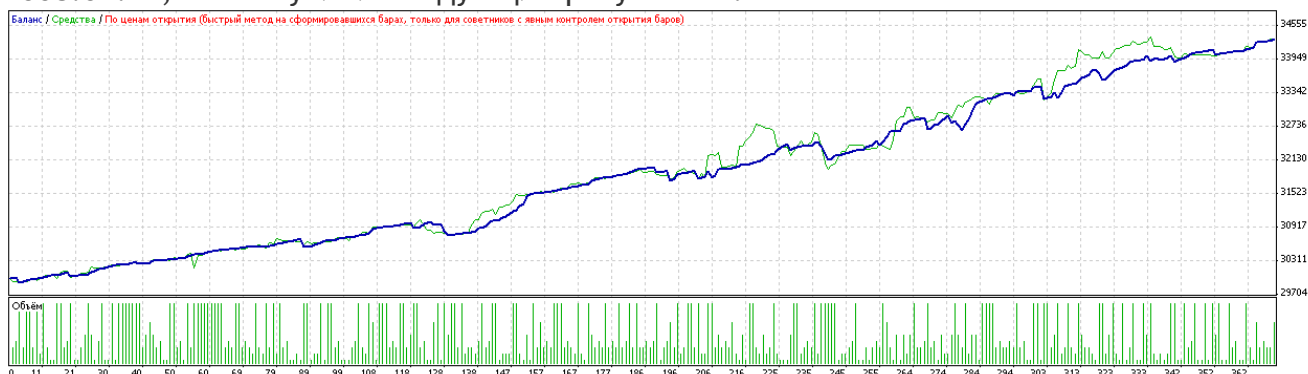


Рис. 14. Тестирование на EURUSD. H4.

За период тестирования результат составил \$4318, при этом просадка составила более \$825 при работе постоянным объемом 0.1 лот. Как видим, эффективность одновременной работы по всем сигналам системы дает положительный результат. Мы наблюдаем значительное увеличение наработанной прибыли системы и

незначительное увеличение уровня просадки. Общее количество операций увеличилось до 369.

## Оптимизация стратегии

В настройках системы мы использовали оптимизацию параметров в период с 2007.01.01 по 2008.01.01. График роста баланса на будущем без повторной оптимизации параметров на нем мы получили следующий.

Тестирование с 2008.01.01 по 2008.07.21.

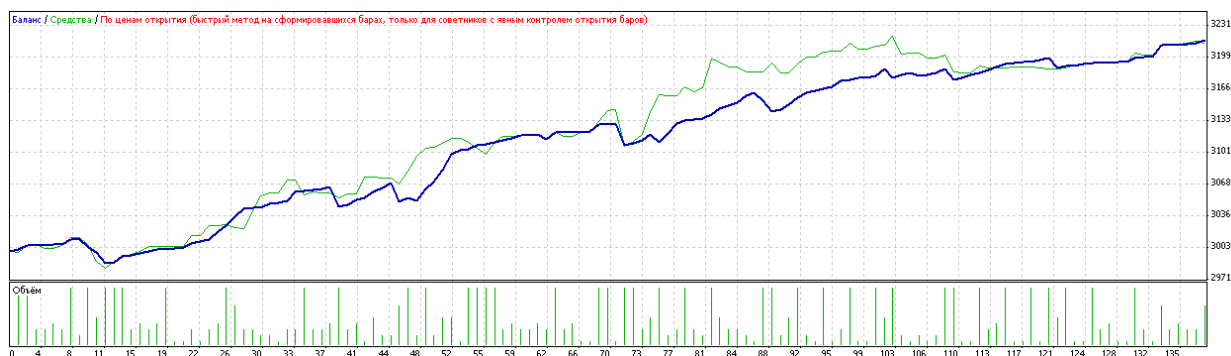


Рис. 14. Тестирование на будущем периоде на EURUSD. H4.

Как видно из графика при работе на будущем система продолжает восходящий график и не снижает своей эффективности. За указанный период прибыль составила \$2172. Просадка составила не более \$330.

## Итог

Стратегия, на наш взгляд, является очень эффективной для работы на рынке FOREX и с большой вероятностью при правильном подходе принесет трейдеру прибыль, особо отметим хорошее соотношение прибыли и низкого потенциального риска при работе по найденным нами параметрам. Мы не оптимизировали параметры скользящих средних, возможно оптимизация этих параметров также улучшит результат.

## Наш вердикт:

Мы рекомендуем возможность работы, как по отдельным паттернам стратегии, так и одновременную работу по всем паттернам системы с проверкой параметров на истории и на будущем с помощью наших советников.

Так же отметим, что у разных брокеров разные свойства котировок и результаты работы подобранных параметров для советника у одного брокера могут отличаться в работе на котировках другой компании.

Надеемся, что наше исследование данной стратегии было вам полезно. Пожелания и предложения по данной системе Вы можете присылать на наш электронный адрес: [letters@fortrader.ru](mailto:letters@fortrader.ru)

Более подробное описание стратегии: [http://www.unfx.ru/strategies\\_to\\_trade/strategies\\_134.php](http://www.unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_134.php)  
Скачать эксперт MacdPatternTradernAll и подробные отчеты: <http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=63>



## - META QUOTES LANGUAGE. УРОК 3 -

*Шаг за шагом постигаем искусство  
программирования.*

### Использование функций для упрощения кода

Урок будет посвящен уменьшению тела функции `start` при помощи переноса функциональных блоков по пользовательским функциям. Такой подход позволит более свободно ориентироваться в теле программы и приведет к замене похожих по действиям частей кода простым вызовом функции. Также не будем забывать усовершенствовать и повышать надежность эксперта.

Первое, что мы видим после блока расчета значений индикаторов, - вызов функции `OrdersTotal`. Если предположить, что эксперт будет работать только на одной валютной паре без присутствия других экспертов и без вмешательства трейдера, то такой подход верен. Но чаще всего эксперты торгуют параллельно с трейдером или несколькими экспертами. Поэтому, в случае присутствия даже отложенного трейдером ордера, советник `MACD Sample` открывать свои позиции не будет. В случае же, если есть открытая позиция по той валютной паре, к которой подключен советник, эксперт будет пытаться передвигать трейлинг-стоп или даже закрывать позицию, считая ее своей.

Чтобы избежать таких ситуаций, создадим простую функцию, которая будет перебирать все ордера в поисках своего. Если свой ордер будет найден, то функция вернет значение `True`, в противном случае `False`. Назовем функцию `IsOwnOrder`, и так как результат ее выполнения - логический тип, то тип возвращаемых данных будет `bool`. Для

перебора всех открытых ордеров нужно использовать цикл, переменная которого будет изменяться от самого первого номера ордера до общего количества ордеров. В MQL4 любой список или массив нумеруются с нуля. Поэтому порядковый номер последнего в списке ордера будет не `OrdersTotal()`, а `OrdersTotal()-1`:

```
bool IsOwnOrder()
{
    for(int i=0; i<OrdersTotal();
i++)
    }
```

Мы не стали отдельно объявлять переменную цикла `i`, сделав это непосредственно перед использованием. Такое также допускается. Переменная `i` на каждом шаге цикла будет изменяться от 0 с приращением на единицу. Таким образом, последний шаг цикла будет, когда значение `i` станет на единицу меньше общего количества ордеров. Если `OrdersTotal()` вернет значение нуль, то цикл вообще не будет исполнен. Далее на каждом шаге нам нужно выбрать ордер с порядковым номером `i`. Выбор производит функция `OrderSelect`. Так как мы собираемся максимально повысить надежность эксперта, то результат функции `OrderSelect` мы тоже проверим. Если все прошло без ошибок, то результат будет `True`. Проверку можно сделать такой строкой:

```
if(OrderSelect(i, SELECT_BY_POS))
```

Если ордер выбран, то исполнение цикла продолжится. В случае ошибки цикл перейдет к следующему шагу, прирастив значение *i*. Снова заметим, что в данном цикле не обязательно ставить фигурные скобки, выделяя тело цикла, так как он представлен одним условным операндом. В этот условный операнд далее мы вложим еще один операнд, что и позволит обойтись без фигурных скобок.

После выбора ордера можно читать его свойства при помощи соответствующих функций. Для однозначной идентификации ордера нам нужно иметь сведения о его валютной паре и магическом числе (*magic*). Валютная пара ордера возвращается функцией `OrderSymbol()`, а текущая - `Symbol()`. Равенство значений этих функций будет говорить о том, что ордер открыт по той же валютной паре, где работает советник. Магическое число ордера возвращается функцией `OrderMagicNumber()`. Свое же магическое число мы должны задать сами. В оригинале `MACD Sample` при открытии позиции ей присваивается магическое число 16384, но в дальнейшей работе эксперта нигде не используется. В усовершенствованном варианте советника лучше вынести магическое число во внешние переменные, чтобы сам пользователь мог изменять его по своему усмотрению:

```
extern int MagicNumber = 16384;
```

В результате строка, которая непосредственно будет отделять свои ордера от чужих, примет вид:

```
if(OrderSymbol() == Symbol() &&  
OrderMagicNumber() == MagicNumber)
```

Свой ордер - это ордер, который открыт по такой же валютной паре и с таким же магическим числом. Если

условие выполняется, то функция `IsOwnOrder()` должна вернуть значение `True`:

```
return(True);
```

Если свой ордер так и не будет найден, то цикл, перебрав все ордера из списка, закончит свое выполнение и перейдет к строке, которая будет следовать сразу после `return(True)`. На это место мы поставим возвращение результата `False` функцией `IsOwnOrder()`:

```
return(False);
```

Теперь можно убрать объявление переменной `total` в начале функции `start` и вместо строк:

```
total=OrdersTotal();  
if(total<1)
```

написать условие с вызовом функции:

```
if(!IsOwnOrder())
```

то есть, если нет своих ордеров в списке открытых и отложенных, то выполняем следующие действия. «Следующими действиями» у нас является блок проверки свободных средств для открытия позиции. Здесь кроется сразу две возможные ошибки:

- 1) Не совсем корректная сама проверка, так как считается, что для открытия позиции достаточно средств `1000*Lots`. Для валютных пар, у которых залог при открытии позиции не превышает 100 долларов на 0.1 лота, это еще справедливо. А для пары `EURUSD` в настоящее время залог превышает 150 долларов за 0.1 лот.

Вполне возможно такое стечение обстоятельств, что свободных средств на счете окажется 130 долларов. Это позволит пройти через проверку, но позицию советник так и не откроет.

- 2) Когда нет свободных средств для открытия позиции, на каждом тике в журнал будет выдаваться сообщение о нехватке средств. Хорошо, если винчестер на компьютере вместительный и несколько лишних гигабайт информации для него не проблема. А если таких советников работает несколько? Тут уже недолго свободному месту оставаться таковым.

Решение первой проблемы заключается в использовании более новой функции:

```
double
AccountFreeMarginCheck(string
symbol, int cmd, double volume);
```

Сначала указываем инструмент, по которой должна быть позиция, затем тип позиции (OP\_BUY или OP\_SELL), а после - объем открываемой позиции. Результатом функции будет количество

средств, которые останутся после открытия позиции, в то время как сама позиция открыта не будет. Если средств не хватает, то будет сгенерирована ошибка 134 - не хватает денег. Поэтому условие проверки свободных средств трансформируем так:

```
if(AccountFreeMarginCheck(Symbol(),
OP_BUY, Lots) <= 10 || GetLastError() ==
134)
```

Если свободных средств после покупки объемом Lots будет меньше 10 долларов или сгенерирована ошибка 134, то выполняем тело операнда «if». Проверку мы производим на открытие позиции Buy, так как для нее потребуется немного больше залоговых средств, чем для Sell. Также, понимая, что размер свободных средств может измениться с каждым тиком, сравнение происходит не с нулем, а с немного большим значением (10). Если советник планируется использовать на микро-Forex, то 10 можно заменить на более меньшее число.

Вторую проблему можно решить, введя флаг вывода ошибки. Это будет логическая переменная, которая при выдаче сообщения о нехватке средств, будет изменять свое значение. При попытке повторной выдачи сообщения, переменная уже будет свидетельствовать о том, что вывод сообщения не требуется. Блок проверки свободных средств будет выглядеть так:

```
if(AccountFreeMarginCheck(Symbol(), OP_BUY, Lots) <= 0 || GetLastError() ==
134)
{
    if(!FreeMarginAlert)
    {
        Print("Недостаточно средств для открытия позиции. Free Margin = ",
AccountFreeMargin());
        FreeMarginAlert = True;
    }
    return(0);
}
FreeMarginAlert = False;
```

Переменную FreeMarginAlert объявим возле переменной Activate через запятую:

```
bool Activate = False,
FreeMarginAlert = False;
```

На первом тике FreeMarginAlert будет иметь значение False. Если средств недостаточно, то будет исполнен блок с выдачей сообщения в журнал. При этом переменная FreeMarginAlert примет значение True, и произойдет выход из советника до следующего тика. Если на следующем тике ситуация не изменилась (свободных средств недостаточно), то вновь будет предпринята попытка выдачи сообщения об ошибке, но условие `if(!FreeMarginAlert)` выполнено не будет, так как FreeMarginAlert к этому времени уже будет иметь значение True, а условие `!FreeMarginAlert = False`. Тем не менее, оператор `return` будет выполнен и советник вновь окончит свою работу.

Когда свободные средства появятся (пополнение счета, выход из позиций или уменьшение общих убытков по счету), то весь блок будет пропущен, а переменная FreeMarginCheck вновь восстановит свое состояние к значению False.

С проверкой свободных средств разобрались, идем дальше. Следующие два блока очень похожи друг на друга - первый открывает позицию Buy, второй - Sell. Это дает возможность написать единую функцию, которой будем передавать разные параметры. Какие параметры при открытии позиций Buy и Sell различаются? Это: тип позиции (OP\_BUY или OP\_SELL), цена открытия (Ask или Bid), уровень Take Profit (прибавляется или отнимается от цены открытия), цвет стрелки (зеленый или красный). Значит, входных параметров у функции будет четыре. Функцию назовем OpenOrder. Ее тело - почти точная копия блока открытия позиции Buy или Sell:

```
void OpenOrder(int Type, double Price, double TP, color Arrow)
{
    if(Type == OP_BUY)
        string S = "BUY";
    else
        S = "SELL";
    int ticket=OrderSend(Symbol(), Type, Lots, Price, 3, 0, TP, "macd sample",
MagicNumber, 0, Arrow);
    if(ticket>0)
    {
        if(OrderSelect(ticket,SELECT_BY_TICKET,MODE_TRADES))
            Print(S, " позиция открыта по цене: ",OrderOpenPrice());
    }
    else
        Print("Ошибка открытия позиции ", S, ": ",GetLastError());
}
```

Лишь вначале добавлено распознавание типа позиции. Это сделано для корректного показа сообщения об

открытии позиции и сообщения об ошибке. Если тип позиции - покупка, то строковая переменная S получает



значение «BUY», если тип - продажа, то - «SELL». В вызовах функции Print вместо S подставляется ее значение и в журнале будет отображена целостная строка.

Так как функция OpenOrder не должна возвращать никакого результата, ее тип - void. В некоторых языках программирования такие функции

называют процедурами. По этой же причине в теле функции отсутствует оператор return. Хотя его наличие в конце функции не будет ошибкой.

И теперь можно изменить блоки открытия ордеров, применив вызов функции OpenOrder:

```

if(MacdCurrent<0 && MacdCurrent>SignalCurrent && MacdPrevious<SignalPrevious
&& MathAbs(MacdCurrent)>(MACDOpenLevel*Point) && MaCurrent>MaPrevious)
{
    OpenOrder(OP_BUY, Ask, Ask+TakeProfit*Point, Green);
    return(0);
}
if(MacdCurrent>0 && MacdCurrent<SignalCurrent && MacdPrevious>SignalPrevious
&& MacdCurrent>(MACDOpenLevel*Point) && MaCurrent<MaPrevious)
{
    OpenOrder(OP_SELL, Bid, Bid-TakeProfit*Point, Red);
    return(0);
}

```

Уже намного компактнее и понятнее.

Немного вернемся назад, к блоку проверки свободных средств. Логичнее было бы его также вставить в функцию

открытия позиции, так как если нет сигнала для открытия позиции, то нет и причин для проверки достаточности средств. В итоге функция OpenOrder примет вид:

```

void OpenOrder(int Type, double Price, double TP, color Arrow)
{
    // Блок проверки достаточности свободных средств
    if(AccountFreeMarginCheck(Symbol(), OP_BUY, Lots) <= 0 || GetLastError() == 134)
    {
        if(!FreeMarginAlert)
        {
            Print("Недостаточно средств для открытия позиции. Free Margin = ",
AccountFreeMargin());
            FreeMarginAlert = True;
        }
        return;
    }
    FreeMarginAlert = False;
    // -----

    if(Type == OP_BUY)
        string S = "BUY";
    else
        S = "SELL";
}

```



```

int ticket=OrderSend(Symbol(), Type, Lots, Price, 3, 0, TP, "macd sample",
MagicNumber, 0, Arrow);
if(ticket>0)
{
    if(OrderSelect(ticket,SELECT_BY_TICKET,MODE_TRADES))
        Print(S, " позиция открыта по цене: ",OrderOpenPrice());
}
else
    Print("Ошибка открытия позиции ", S, ": ",GetLastError());
}

```

Разделить на функции необходимо и блок подтяжки трейлинг-стопа и закрытия позиций. Первое, на что нужно обратить внимание - это условия закрытия позиций. Вот условие закрытия позиции Buy:

```

if(MacdCurrent>0 &&
MacdCurrent<SignalCurrent &&
MacdPrevious>SignalPrevious &&
MacdCurrent>(MACDCloseLevel*Point))

```

А вот условие ОТКРЫТИЯ позиции Sell из предыдущего блока:

```

if(MacdCurrent>0 &&
MacdCurrent<SignalCurrent &&
MacdPrevious>SignalPrevious &&
MacdCurrent>(MACDOpenLevel*Point) &&
MaCurrent<MaPrevious)

```

Неправда ли, очень похожи? Такая же схожесть присутствует и между открытием позиции Sell и закрытием позиции Buy. Таким образом, есть

возможность убрать отдельные проверки для открытия и закрытия позиций, разделив условие открытия на две части. Только для этого нужно убрать условие входа в блок открытия позиций if(!IsOwnOrder), переставив его в другое место. Куда конкретно - чуть позднее. Пока из условий открытия позиций отбираем только первые три из пяти. Это и будет первым условием выполнения операций открытия или закрытия позиций. Далее нужно узнать, есть ли открытая экспертом позиция. Это определяет функция IsOwnOrder. Если позиция есть и это Sell, а также выполняется дополнительное для закрытия условие (значение Macd больше уровня MACD для закрытия позиции - MACDCloseLevel), то производим закрытие позиции. Если позиции нет, то проверяем дополнительные условия (повышающаяся средняя и значение MACD больше чем MACDOpenLevel) и открываем позицию Buy:

```

if(MacdCurrent<0 && MacdCurrent>SignalCurrent &&
MacdPrevious<SignalPrevious)
{
    if(IsOwnOrder())
    {
        if(OrderType() == OP_SELL &&
MathAbs(MacdCurrent)>(MACDCloseLevel*Point))
            OrderClose(OrderTicket(),OrderLots(),Ask,3,Violet);
    }
    else
        if(MathAbs(MacdCurrent)>(MACDOpenLevel*Point) && MaCurrent>MaPrevious)
            OpenOrder(OP_BUY, Ask, Ask+TakeProfit*Point, Green);
}

```

```
return(0);
}
```

Тут нужно заметить, что функция IsOwnOrder помимо проверки наличия позиции производит выбор нужной позиции, если она есть. Поэтому после вызова IsOwnOrder не нужно заново перебирать позиции в поисках своей. Как

следствие, сразу можно обращаться к функциям свойств ордера - OrderType, OrderTicket и OrderLots.

Подобный блок создаем для открытия позиции Sell и закрытия позиции Buy:

```
if(MacdCurrent>0 && MacdCurrent<SignalCurrent &&
MacdPrevious>SignalPrevious)
{
  if(IsOwnOrder())
  {
    if(OrderType() == OP_BUY && MacdCurrent>(MACDCloseLevel*Point))
      OrderClose(OrderTicket(),OrderLots(),Bid,3,Violet);
    else
      if(MacdCurrent>(MACDOpenLevel*Point) && MaCurrent<MaPrevious)
        OpenOrder(OP_SELL, Bid, Bid-TakeProfit*Point, Red);
  }
  return(0);
}
```

Из логики оригинального MACD Sample не воспроизведена только процедура подтяжки трейлинг-стопа. Эта часть должна выполняться, если

IsOwnOrder вернет значение True (есть открытая позиция). Заодно мы получаем выбранный свой ордер:

```
if(IsOwnOrder())
{
  // Подтягиваем трейлинг
}
```

Теперь вставляем сюда строки подтяжки трейлинга для Buy-позиций:

```
if(OrderType() == OP_BUY)
{
  if(Bid-OrderOpenPrice()>Point*TrailingStop)
  {
    if(OrderStopLoss()<Bid-Point*TrailingStop)
      OrderModify(OrderTicket(),OrderOpenPrice(),Bid-
Point*TrailingStop,OrderTakeProfit(),0,Green);
  }
}
```

Все три условия можно объединить в одно, записав их через знак «&&» одной строкой:

```
if(OrderType() == OP_BUY && Bid-
OrderOpenPrice()>Point*TrailingStop &&
OrderStopLoss()<Bid-Point*TrailingStop)
```

```
OrderModify(OrderTicket(),OrderOpenPrice(),Bid-Point*TrailingStop,OrderTakeProfit(),0,Green);
```

Точно также можно сделать с условием подтяжки трейлинга Sell-позиций:

```
if(OrderType() == OP_SELL && OrderOpenPrice()>Ask+TrailingStop*Point && (OrderStopLoss()>Ask+TrailingStop*Point || OrderStopLoss() == 0))
    OrderModify(OrderTicket(),0,Ask+TrailingStop*Point,OrderTakeProfit(),0,Red);
```

Это почти все. Можно попробовать протестировать получившийся советник. Но, если посмотреть в журнал после тестирования, то можно заметить, что еще осталась ошибка: «OrderModify error 1». Эта ошибка возникает, когда советник пытается изменить уровень стопа, который совпадает с предыдущим значением. Такое происходит из-за особенностей представления чисел типа double. Вероятность того, что два вещественных числа будут равны, очень мала. И во время сравнения, с нашей точки зрения, двух одинаковых чисел оказывается, что они не равны. Поэтому необходимо привести их к одинаковой точности. Округление достигается функцией:

```
double NormalizeDouble(double value, int digits);
```

```
double NDOpen = NormalizeDouble(OrderOpenPrice(), Digits);
double NDStop = NormalizeDouble(OrderStopLoss(), Digits);
double NDAskPTrail = NormalizeDouble(Ask+TrailingStop*Point, Digits);
double NDBidMTrail = NormalizeDouble(Bid-TrailingStop*Point, Digits);
```

```
if(OrderType()==OP_BUY && NDBidMTrail>NDOpen && NDStop<NDBidMTrail)
    OrderModify(OrderTicket(),0,NDBidMTrail,OrderTakeProfit(),0,Green);
```

В качестве value подставляется число, которое необходимо округлить. Параметр digits задает количество знаков после запятой у результирующего числа. До какой точности нам нужно округлять уровни стопа и профита? До точности, в которой предоставляются котировки. Это значение хранится в предопределенной переменной Digits для текущего инструмента. Поэтому округленное значение цены открытия и значение стопа можно записать в виде:

```
double NDOpen = NormalizeDouble(OrderOpenPrice(), Digits);
```

```
double NDStop = NormalizeDouble(OrderStopLoss(), Digits);
```

Теперь с ними можно проводить сравнение. Но сначала нужно привести к такой же точности и сравниваемые значения. Во всем блоке можно выделить два типа подобных слагаемых. Это Bid-TrailingStop\*Point в условии Buy и Ask+TrailingStop\*Point в условии Sell. Приводим их к одинаковой точности:

```
double NDAskPTrail = NormalizeDouble(Ask+TrailingStop*Point, Digits);
```

```
double NDBidMTrail = NormalizeDouble(Bid-TrailingStop*Point, Digits);
```

А дальше достаточно заменить соответствующие значения на переменные NDBidMTrail и NDAskPTrail. И тогда блок подтяжки трейлинга примет окончательный вид:

```
if(OrderType() == OP_SELL && NDOpen>NDAaskPTrail && (NDStop>NDAaskPTrail ||  
NDStop == 0))  
    OrderModify(OrderTicket(),0,NDAaskPTrail,OrderTakeProfit(),0,Red);
```

По сравнению с оригинальным MACD Sample, измененный советник MACD Sample CorrectV2 по результатам тестирования будет немного отличаться, потому что модификация стопа в нем происходит без ошибок.

Основные преобразования сделаны, многие ошибки устранены, но предела

совершенству не существует и добавление новых обработок ошибок всего лишь вопрос времени. Исходный код советника MACD Sample CorrectV2 можно найти здесь - <http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=62>

*Следующий урок будет посвящен разработке нового советника с более обширным набором функций и возможностей.*

*С уважением, Игорь Герасько (Scriptong)*



## - ЛИКБЕЗ. ТОРГОВЛЯ ПО КРОССАМ. УРОК 1 -

*Практики успешной торговли  
от компании Dealing City.  
([www.dealingcity.ru](http://www.dealingcity.ru))*

Успешная торговля трейдера складывается из огромного количества факторов. Даже если предположить, что трейдер всегда комфортно чувствует себя на рынке (психологическая составляющая) и обладает всей полнотой знаний и умений планирования рисков, окажется, что для этого недостаточно для получения прибыли на постоянной основе. Уверенность и эмоциональная стабильность должны идти рука об руку с глубоким пониманием всех рыночных процессов, и поскольку рынок многогранен и изменчив, успешный трейдер всегда имеет ориентиры, знает, где он находится, и что предпринять в той или иной ситуации. Конечно, одно только знание всех рыночных индикаторов или торговых эпизодов не сделает трейдера успешным, однако, именно от этого фактора будет зависеть эффективность торговли. Поскольку тренд существует на рынке весьма непродолжительное время, порядка 20-25% от рассматриваемого промежутка времени, а трейдер не всегда способен вовремя распознать возникновение направленного движения, эффективность сокращается к 5-7%, а в случае продолжительного бокового движения потери могут превысить прибыль, от чего на застрахованы даже торговые стратегии трейдеров-профессионалов. Данная статья позволит трейдеру получать большее количество рыночных сигналов, основанных на анализе сопряженных валютных пар.

Зачастую самыми подвижными парами на рынке Форекс являются кросс-курсы. Иногда они подвержены хаотичным движениям, а иногда демонстрируют ярко-выраженный тренд. Чаще всего такие пары с трудом поддаются техническому анализу и представляют определенную опасность для трейдера, имея при этом достаточно мощный потенциал. Долгосрочное прогнозирование движения этих пар на основе фундаментального анализа более сложно, поскольку в анализе должны участвовать сразу три валюты. При этом торги протекают очень энергично, что требует от трейдера повышенного внимания к планированию рисков.

Рассмотрим пару GBP/JPY. Обе валюты, фунт и иена, достаточно подвижны, особенно в свете текущей макроэкономической статистике. Соответственно кросс-курс GBP/JPY обладает еще большей подвижностью и поэтому представляет для трейдера исключительный интерес, поскольку торги по этой паре чаще всего трендовые, особенно в среднесрочной перспективе. Предлагаемый подход к анализу кросс-курсов в краткосрочной перспективе заключается в следующем: поскольку пересчет происходит с помощью доллара США, мы анализируем пары GBP/USD и USD/JPY и уже на основе выявленных тенденций заключаем сделку по паре GBP/JPY. Британский фунт и японская



иена довольно часто демонстрируют противоположные тенденции торгов против доллара США, а разница экономического климата Европы и Азии позволяет более эффективно торговать по паре GBP/JPY по сравнению с другими парами, например EUR/CHF. Кроме выявления устойчивых трендов по базовым парам, есть еще одна возможность краткосрочного прогнозирования движения кросс-курса. Рассмотрим ситуацию, когда в разгар европейской сессии торги по паре USD/JPY демонстрируют боковое движение и в этот момент выходят какая-либо статистика по Великобритании. Британский фунт мгновенно реагирует на эти данные, и мы становимся свидетелями острого направленного движения. Это движение дублируется парой GBP/JPY, в зависимости от текущей динамики пары USD/JPY. Иногда можно наблюдать такую картину: Британский фунт резко падает, японская иена

торгуется во флоте, а пара GBP/JPY стоит на месте, или торгуется с незначительным понижением. Возникший перекоп дает возможность трейдеру предугадать дальнейшее движение по этой паре, поскольку известно, что более массивная валюта, в данном случае фунт, УЖЕ совершила некоторое движение, которое пока еще не отразилось или отразилось не в полной мере на цене кросс-курса. Однако, учитывая текущие глобальные тенденции, состояние экономики США, снижение или рост пары, например GBP/USD, ведет за собой соответствующее удешевление или удорожание американского доллара. Вследствие этого факта, приведенный метод значительно усложняется, поскольку теперь перед нами стоит задача определения веса валюты в кросс-курсе, путем соотношения пройденного расстояния составляющими валютами по отношению к доллару США.

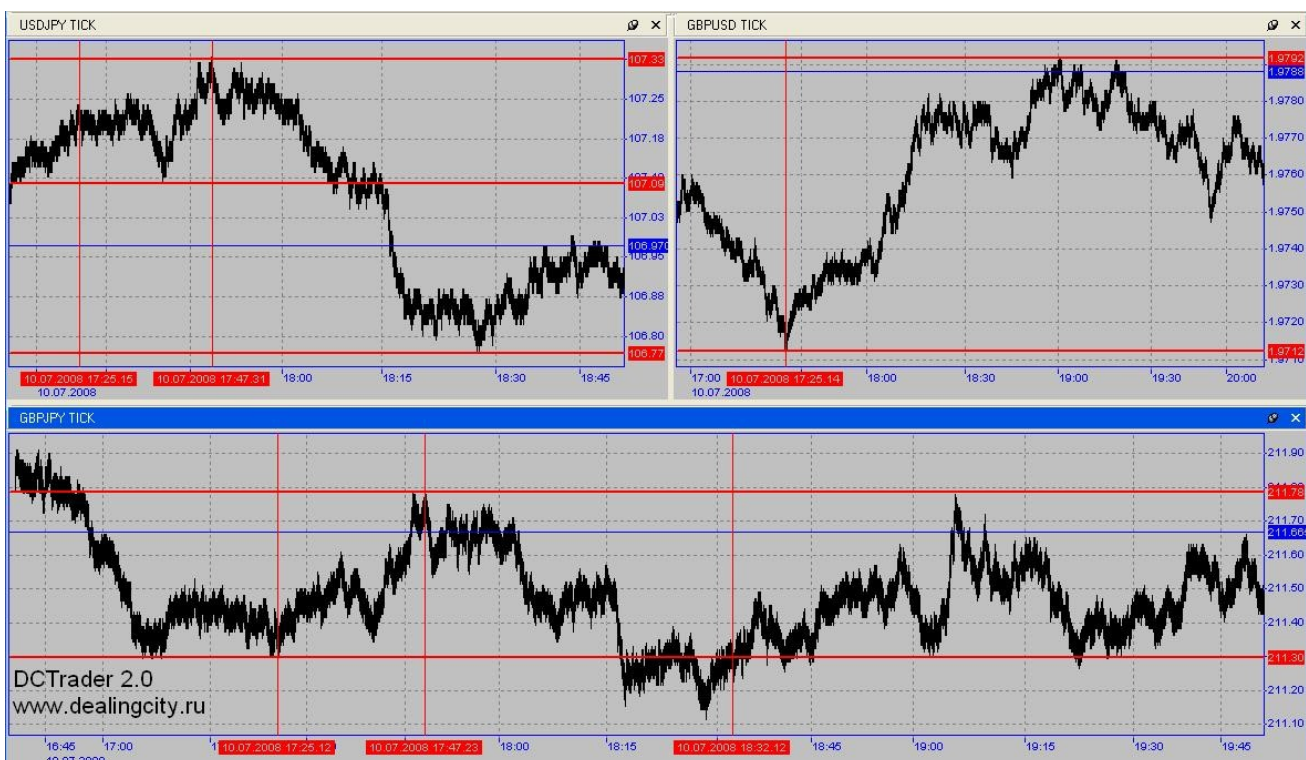


Рис. 1. Пример работы по стратегии.

В поддержку приведенных который наглядно проиллюстрирует, подтверждений, рассмотрим пример, каким образом работает данный метод.

Мы будем анализировать кросс-курс GBP/JPY. Проанализируем тиковые графики пар USD/JPY, GBP/USD и GBP/JPY. Ключевой валютой будем считать британский фунт, поскольку он имеет больший вес, чем иена. В 17:25, как видно на графике, нисходящее движение завершилось, сменившись восходящим. В это время японская иена находится в краткосрочном тренде, направленном против японца, и который, как мы видим, продолжался еще 20 минут, до 17:47. Пара GBP/JPY находится в боковом тренде также порядка 20 минут, начиная с 17:06. В 17:25 начинается очень вялый рост британского фунта против иены, несмотря на зарождение достаточно сильного бычьего тренда по паре GBP/USD. В данный момент, следует покупать. После 17:47 японская иена

начинает укрепляться против доллара США, в то время как британский фунт торгуется в боковом тренде. В итоге пара GBP/JPY падает, но после любого острого снижения, в данном случае пары USD/JPY, следует откат. При этом, если учесть, что британский фунт по-прежнему находится на высоких уровнях и торгуется с повышением, для выгодной торговли по GBP/JPY достаточно только завершиться тренду по японской иене. В итоге мы получаем отличный сигнал к покупке в 18:32 по цене 211.30, с потенциальной прибылью порядка 40-50 пунктов. Выход из рынка осуществляем по тому же принципу. При возникновении слабости британского фунта, которую мы увидели в 19:00, пара GBP/JPY еще росла, давая нам прекрасную возможность для своевременной фиксации прибыли.

С уважением Янов Валерий,  
финансовый аналитик компании Дилинг Сити  
#





## - ФЕНОМЕН ВОЛН ЭЛЛИОТТА -

Делится опытом финансовый аналитик ДЦ  
«Форекс для тебя», Максим Дмитриевский  
(www.forex4you.ru)

### Продолжение коррекции - фунт стерлингов

Здравствуйтесь, уважаемые читатели, тема заявлена и ясна, осталось только прояснить картину на основании волнового анализа. В настоящее время формируются первые волны для среднесрочного снижения в рамках завершения коррекционной модели - треугольника. На графике он помечен как ABCDE of [4].

Как можно видеть из предыдущих обзоров, это связано с коррекцией доллара ко всем основным валютным парам. Стоит напомнить, что внутренняя структура треугольников 3-3-3-3, они бывают трех видов - горизонтальные симметричные, горизонтальные

наклонные и наклонные. В данном случае имеем горизонтальный наклонный, так как верхняя ограничивающая линия наклонена вниз при горизонтальном положении нижней. Также, исходя из указаний по чередованию, треугольники состоят из зигзагов и расширенных плоскостей и волна С в них принимает обычно более сложную структуру. Имеем: А - расширенная волновая плоскость, В - расширенная волновая плоскость, С - сложная коррекция (тройная тройка), D - зигзаг, Е пока еще не образована, но предположительно будет иметь форму зигзага.



Рис. 1. Фунт стерлингов. Дневной график.

Рассмотрим подробнее волну D of [4], которая приняла форму зигзага ABC. А - пятиволновый импульс в виде клина (волна [iv] пересекает основание волны [i]), В - коррекция в виде двойной тройки, С - пятиволновый импульс в виде конечного диагонального треугольника.

Чем отличаются горизонтальные треугольники от диагональных и клиньев? Ответ содержится в самом названии, т.е. основное отличие это угол наклона, который больше у последних двух, и они стремятся формироваться именно по диагонали. Обычно, угол в 45% является указателем на формирование движущих моделей (диагональничков и клиньев).

Еще одна важная особенность заключается в том, что клин всегда является первой фигурой модели, он развивается в начале волновой модели и имеет внутреннюю структуру 5-3-5-3, по сути, являясь импульсом. Встречается всегда в первых волнах импульсов и волнах А зигзагов, что мы имеем в нашем случае.

Диагональный треугольник всегда завершает волновую модель более старшего уровня и имеет внутреннюю структуру 3-3-3-3, законное его расположение - в пятых волнах импульсов и волнах С зигзагов, что также подтверждено настоящей разметкой.



Рис. 2. Фунт стерлингов. 4-часовой график.

На основании вышеизложенного ожидаю спуск в район 1.9430 в среднесрочной перспективе, а затем

развитие заключительного импульса, который может превысить исторические максимумы по паре.

С уважением, Максим Дмитриевский #



## - СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА -

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

Для начала небольшая оценка текущей картины на рынке. В ближайшие несколько недель наметилась медвежья тенденция на фондовом рынке, что заставило инвесторов уходить в «качество», то есть на рынки облигаций во избежание рисков. Однако достаточно неплохие отчеты компаний и последние макроэкономические данные позитивно отразились на фондовых рынках. Тем не менее, общий настрой рынка все еще остается медвежьим, что заставило трейдеров избавляться от спекулятивных бумаг (акции энергетических компаний, нефть, и сырьевые активы). Неплохи

также отчеты в банковском секторе, который на прошлой неделе оказался лидером роста на фондовом рынке, поднявшись с минимумов больше чем 23%.

Если оценивать картину среднесрочно, то некоторые ЦБ пошли на поднятие ставок - рестрикционная политика на лицо. Это будет означать дальнейшее сжатие денежной массы в обращении и снижение потребления и инфляции. Поэтому следует обратить внимание на кривые доходности в Англии как на барометр процентных ставок и предпочтений инвесторов и потребителей.

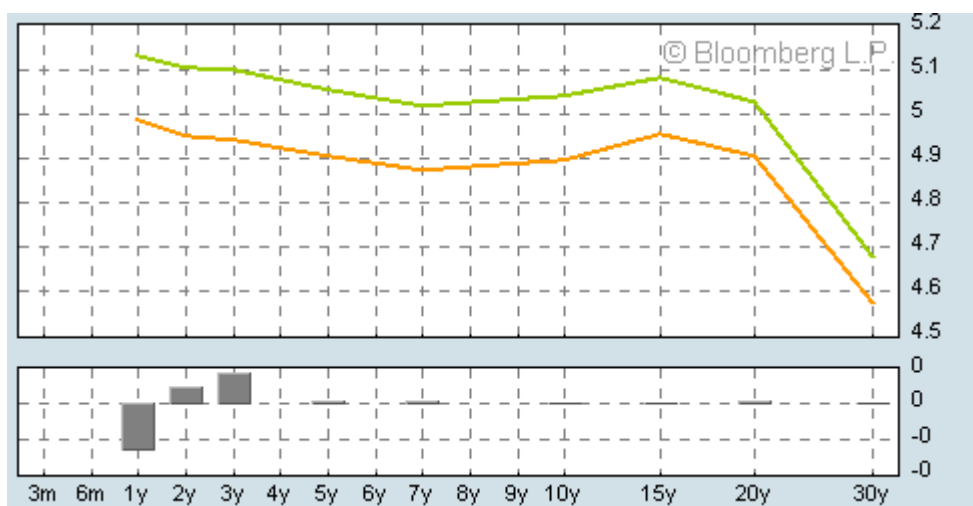


Рис. 1. Кривые доходности Англии.

Кривые доходности показывают инверсию, что говорит о склонности потребителей больше покупать сейчас нежели в будущем, а для инвесторов - о снижении инвестиций и предпочтении государственных облигаций из-за скорого дальнейшего снижения ставок, что не

даст купить бумаги по столь высоким процентам как сейчас.

**Вывод:** среднесрочная картина в Англии достаточно пессимистичная, что отчетливо видно через кривые доходности (ожидания инвесторов). Также последние макроэкономические данные указывают

на явное замедление как потребления, так и производства в виду быстрого роста сырья на входе и снижения цен на выходе из-за падения опять таки потребления, что

говорит о полном восприятии всех убытков от роста цен компаниями.

Среднесрочно по GBPUSD предполагаю такую картину:



Рис. 2. Среднесрочные перспективы GBPUSD.

С уважением, Сергей Некрасов #





## - ЛЮДИ И ФАКТЫ -

Статья подготовлена на основе данных портала [peoples.ru](http://peoples.ru)



**Карл Айкен Carl Icahn**  
1936[Нью-Йорк] США (usa)

*В 1979 году Айкен предпринял свою первую попытку поглощения компании. Он приобрел часть небольшой фирмы, производящей электроплиты, а после убедил начальство продать компанию конкурентам-шведам. В результате данной сделки Айкен (как акционер) получил три миллиона долларов.*

Известный инвестор и бизнесмен, который накопил большое благосостояние посредством поглощения и продажи компаний. Некоторые именовали Айкена "корпоративным налетчиком" или "имперским акционером", в основе деятельности которого только лишь желание получить краткосрочную прибыль любыми методами...

В течение 1980-ых Карл Айкен получил чрезвычайно большой доход от значительного числа главных компаний, таких, как авиалинии TWA (Trans World Airlines), сталелитейная корпорация USX (United States Steel Corporation), нефтяная компания Техасо.

Карл Айкен родился и вырос в Соединенных Штатах Америки, в Нью-Йорке. Он был воспитан отцом-адвокатом среднего класса и матерью - учительницей. Не удивительно, что Айкен получил прекрасное образование - окончил школу, а после поступил в Пристонский Университет, где обучался философии. После Университета по просьбе матери поступил в нью-йоркское медицинское образовательное учреждение, которое оставил через несколько лет, так и не доучившись. В 1961 году Карл (после армейской службы) начал работать в качестве брокера, и уже

через пять лет занялся собственным бизнесом.

В 1979 году Айкен предпринял свою первую попытку поглощения компании. Он приобрел часть небольшой фирмы, производящей электроплиты, а после убедил начальство продать компанию конкурентам-шведам. В результате данной сделки Айкен (как акционер) получил три миллиона долларов.

В 1982 году Карл замахнулся на компанию Marshall Field и в итоге заработал сотню миллионов, когда произошло слияние этой компании с глобальной торговой организацией из Англии.

После были Anchor Hockings, American Can, Owen-Illinois и прочие. Всякий раз Карл Айкен действовал по одному и тому же плану.

По сей день Карл Айкен - американский финансист - покупает большие доли в главных компаниях, вносит существенные изменения в управлении организацией и вынуждает руководство либо продать компанию по частям, либо целиком.

Карл любит повторять: «Мы не ликвидируем компании, однако если это и происходит, разве происходящее так ужасно? Мы же не взрываем фабрики. Человек, который покупает что-либо,

просто-таки обязан сделать процесс более производительным».

В настоящее время Карл Айкен ведет активную деятельность и называет себя активистом борьбы за акционерские права. Он категорически не согласен с

тем, что многие считают его захватчиком компаний. Напротив, Карл, пытается убедить общественность, что его действия, как бизнесмена, совершенно оправданы.

### Эллен Шэрон (Allen Sharon) США (usa)



*За время работы Шэрон Эллен приобрела гигантский практический опыт в сфере консалтинга и аудита. Это способствовало выдвижению ее на пост председателя правления в 2003 году. Повторные выборы Шэрон состоялись через четыре года (в 2007 году) и это по праву явилось великим достижением Эллен и значительным шагом вперед в карьере.*

Шэрон Эллен - Председатель Совета директоров Deloitte LLP. Эта бизнес-леди уполномочена управлять организацией, чей ежегодный доход составляет 10 миллиардов долларов. Компания располагает обширной сетью международных связей клиентов. Кстати, в настоящее время, организация достигла практически совершенства в делопроизводстве - в предоставлении консультаций и профессиональных услуг клиентам в нескольких областях (налогообложение, управленческий консалтинг, аудит, корпоративные финансы).

За время работы Шэрон Эллен приобрела гигантский практический опыт в сфере консалтинга и аудита. Это способствовало выдвижению ее на пост председателя правления в 2003 году. Повторные выборы Шэрон состоялись через четыре года (в 2007 году) и это по праву явилось великим достижением Эллен и значительным шагом вперед в карьере.

В настоящее время Шэрон эффективно трудится в качестве президента Экспортного Совета, а также является членом женского правления в Школе управления имени Кеннеди в Гарварде.

На самом деле ее обязанности простираются далеко за пределы поста руководителя. Сегодня она - член

Всеобщего совета директоров «Deloitte Touche Tohmatsu», где она - американский представитель во Всеобщем управленческом совете и глава Всеобщего Комитета Управления Рисками.

Управленческая деятельность Шэрон разнообразна и обширна. Ратуя за рабочую этику и разрешая проблемы рабочих на местах, Эллен одновременно принимает участие в разнообразных форумах, посещает тематические клубы, сотрудничает с женским Фондом Развития ООН.

Кроме того, Эллен не оставляет без внимания главные бизнес-школы страны (Университет Иллинойса, Университет Южной Калифорнии и Массачусетский технологический институт и прочие учебные заведения).

Окружение по достоинству чтит Шэрон Эллен. Она дважды оказывалась в списке Forbes «100 самых дееспособных женщин в мире». В 2007 году ее назвали одной из ста среди самых влиятельных персон в области корпоративного управления, а нью-йоркский Crain's NY Business обозначил ее как одну из самых сильных деловых женщин в Нью-Йорке. В том же году ее чествовала и Финансовая Женская Ассоциация.

Действительно, достижения Шэрон Эллен в области консалтинга и аудита велики и заслуживают самого пристального внимания. Окружающие по

сей день ценят Шэрон, премируя и награждая ее за достойную работу. FT#