

ВАЛЮТА НОМЕРА - ЕВРО

- КОГО ПОДДЕРЖИТ РЫНОК? -

- 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.
2. Европейская валюта. Кого поддержит рынок? 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 EURUSD.
5. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. USDJPY.
6. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с евро.
7. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с EURUSD.
8. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Нефть.
9. Фондовый рынок. Анализ основных индексов. Dow Jones Stoxx 50.
10. Торговая стратегия недели. 4-х часовая MACD FOREX стратегия. Паттерн С.
11. **Ликбез. Уроки по Ишимоку. № 4.** 5 составляющих успеха от Андрея Лукина.
12. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxTeam.
13. **НОВИНКА!** Феномен волн Эллиотта. Делится Максим Дмитриевский.
14. Секреты межрыночного анализа от Сергея Некрасова.
15. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. приложение.

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

- ОТ РЕДАКТОРА -



ForTrader - первый бесплатный 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.

Развитие европейской валюты на данный момент очень неоднозначно. С одной стороны его поддерживают неплохие по сравнению с большинством внутриэкономические данные, которые, тем не менее, не всегда совпадают с ожиданиями рынка, и растущие цены на нефть, которые в свою очередь значительно повышают инфляцию и снижают темпы развития в регионе. Сильные страны довольно стойко справляются с кризисной ситуацией, слабым же приходится терпеть. Единственный вариант решения проблемы, который предлагает ЕЦБ, - повышение процентной ставки.

Евробыкам стоило бы радоваться, но тут как альтернатива появляется активный доллар США, управляющие лица которого также готовы к действиям, направленным на борьбу с ценовым давлением. Отсюда вопрос: «Кого же в таких условиях поддержит рынок?».

Восемнадцатый номер нашего журнала посвящен европейской валюте и прогнозированию ее дальнейшего движения.

Мы приглашаем аналитиков и частных трейдеров участвовать в нашем проекте и делиться своими прогнозами с читателями по инструменту следующего номера - канадскому доллару.

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



- ЕВРОПЕЙСКАЯ ВАЛЮТА. КОГО ПОДДЕРЖИТ РЫНОК? -

Рассматриваем текущие тенденции развития евро.

Мультивалютный анализ.

Европейская валюта в последнее время приостановила свое столь уверенное ранее восходящее движение, которое продолжалось длительный период на фоне кризиса в американской экономике. Однако распространение кризиса ликвидности на мировой арене не оставило незатронутой и экономику Еврозоны, которая стала проявлять некоторое замедление темпов развития, что вызывало опасения инвесторов и ухудшение настроений, как производителей, так и потребителей в регионе. Кроме того, и снижение показателей инфляции в определенный период привело к обсуждению вероятности снижения процентных ставок ЕЦБ, поскольку и правление Банка стало проявлять более сдержанную политику в своих комментариях. Тем не менее, положительная динамика инфляционных показателей заставила изменить, как взгляды Центрального Банка на перспективы кредитно-денежной политики, так и ожидания инвесторов. Европейская валюта получила существенную поддержку со стороны предполагаемого увеличения процентных ставок в регионе. Кроме того, и растущие цены на энергоносители оказывались в пользу курса евро против американца. Однако меняющееся отношение на валютном рынке к последнему и изменения в экономике США создают понижающее давление на евро, как и сохраняющиеся негативные настроения в экономике ЕС. Таким образом, ситуация для европейской валюты сложилась неоднозначная и зависящая от того, восстановление чьей экономики - Еврозоны или США, привлечет большее внимание инвесторов.



Не смотря на все усилия, приложенные главами ЕЦБ по развитию евро, зарекомендовать себя как новая резервная валюты она не смогла, войдя в боковой тренд и время от времени значительно уступая доллару в противоборстве. Причина подобного спада на данный момент одинакова практически для всех стран и регионов - высокие цены на энергоносители. Даже европейская валюта, которая всегда считалась практически последователем цен на нефть, не смогла выдержать

подобную гонку за рекордами, образовав в итоге нисходящий «хвостик». Подкосило ее все то же активное развитие инфляции в регионе, которая привела к серьезным экономическим спадам, особенно в странах, не входящих в лидеры по уровню развития. Производители поднимают цену на выходе - жители отказываются покупать даже излишки необходимых товаров, не говоря уже о недвижимости и долгосрочных вложениях, приберегая средства для более устойчивого периода, «про запас».

Конечно, такая обстановка, скажете вы, должна сопутствовать росту евро в ожидании повышения процентных ставок инвесторами в регионе. И вот тут свою решающую роль сыграл факт серьезной разнородности стран, входящих в зону евро. Как и в 1999 году, когда европейская валюта только начинала свое существование, сейчас серьезное влияние на нее оказывает неравномерность экономической активности и развития региона - сравнивать Германию и Данию, к примеру, довольно сложно и выкинуть самое сильное и слабое звено из расчетов общих показателей, как это иногда делают в математике или спортивных соревнованиях, тоже нельзя. Инвесторы понимают, что большинство позитивных показателей на самом деле - продукт статистической селекции, где доминантой всегда будут выступать несколько крупных стран, таких как Германия, Франция, Италия и т.д., подталкивая показатели вверх, поэтому не спешат вкладывать средства.

В итоге, к середине весны обстановка в регионе накалилась, что также отметили на себе и «сильные мира ЕС», получая статистику по росту инфляции, ухудшению настроений потребителей и сокращению крупных промышленных заказов при высоком ИПЦ. Единственный выход ЕЦБ видел в повышении уровня процентной ставки, о чем не раз заявляли его представители. В итоге ЕС оказалась одной из немногих стран наряду с США, которая первая заявила о том, что ее экономическое положение может стабильно перенести очередное ужесточение кредитно-денежной политики. Пожалуй, только это заявление и общая нестабильность доллара давали последнее время силы евро.

Тем временем цены на нефть продолжали расти, вызывая отток активов в сырьевые валюты и нестабильность доллара США, который после кратковременного укрепления, которое к слову был настолько резким, что рынок заговорил о возможной смене тенденции, начал существенно сдавать, принося долгожданный оптимизм в умы быков по EURUSD и сомнение в головы очевидно необоснованно обрадовавшихся инвесторов. Отрицательная реакция была настолько сильна, что даже недавнее падение курса нефти не смогло оказать существенную поддержку доллару - курс EURUSD продолжает оставаться неровным, доказывая и внутриэкономические проблемы ЕС, и все еще продолжающиеся последствия кризиса в США, и недоумение инвесторов, предпочитающих на данный момент либо совсем отказаться от рискованных вложений, хеджируя средства, либо выводя их в наличные. Сегодня евро не спасает даже игра на разнице процентных ставок, хотя ее вполне можно отнести к высокодоходным валютам в отличие от сильно потерявшего в этом плане доллара. Впереди технических хитростей рынка встали фундаментальные показатели, далекие от совершенства на данный момент. Во многом ситуация будет зависеть от мер, принятых главами центральных банков совместно, т.к. велика вероятность протекции доллару как резервной валюте со стороны стран, резервы которых содержат американскую валюту. Немаловажным, конечно, будет и решение по урегулированию проблемы дорогой нефти, а также любых решений, принятых государствами сообща, т.к. политика «каждый сам за себя» не доказала эффективности, а лишь наоборот усугубила ситуацию.

Долгосрочные тенденции развития евро

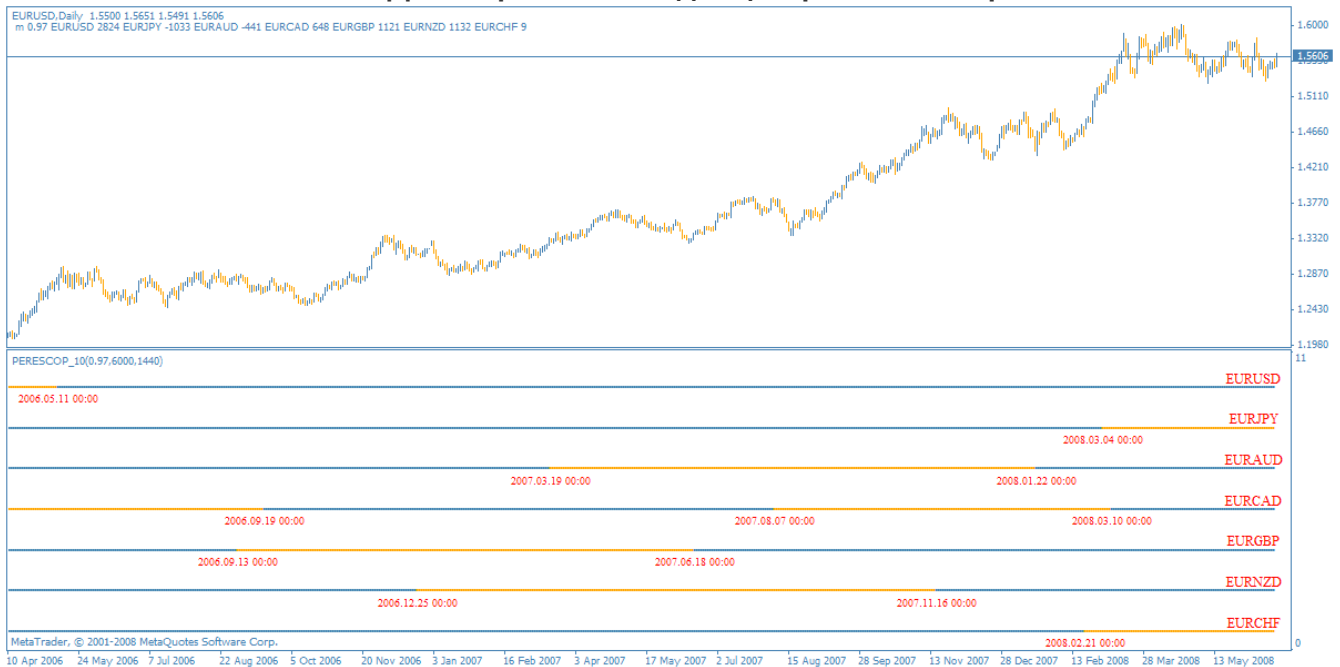


Рис.1. Долгосрочные перспективы европейской валюты.

Текущие долгосрочные тенденции

- EURUSD- движение в пользу евро от 2006.05.11;
- EURJPY - движение против евро от 2008.03.04;
- EURAUD - движение в пользу евро от 2008.01.22;
- EURCAD - движение в пользу евро от 2008.03.10;
- EURGBP - движение в пользу евро от 2007.06.18;
- EURNZD - движение в пользу евро от 2007.11.16;
- EURCHF - движение против евро от 2008.02.21.

Комментарии

В долгосрочной перспективе положение евро можно считать завидным. Выбиваются из общей картины только низкодоходные иена и франк, и то EURJPY находится в дивергенции к индикатору, о чем нам свидетельствует цифра -1033, а EURCHF отвоевал только 9 пунктов, что также сложно назвать преимуществом. Как видим, двигаться против валюты номера они начали практически одновременно, в момент мартовского снижения интереса к сырьевым валютам. За это время инвесторы уже не раз проявляли достаточную активность, как на валютных, так и на сырьевых площадках, торговали на разнице процентных ставок, поэтому, очевидно, что если экономическое состояние страны резко не ухудшится или будут все-таки

повышены процентные ставки в ближайшее время, то линии индикатора изменять свой окрас. В ближайшее время мы рекомендуем торговать от покупок по данным парам.

Что касается представленных сырьевых валютных пар, то тут наиболее напряженная обстановка может быть только в EURAUD, т.к. растущие цены на нефть оказывают поддержку и той и другой валюте. Здесь основную роль сыграют решения центральных банков по процентным ставкам. Но все же в свете последних событий преимущество мы отдаем евро, т.к. возможные интервенции на сырьевые рынки с целью снизить цены на энергоносители могут сильно подорвать положение австралийца. Необходимо особенно тщательно

отслеживать данный момент. Еще сильнее подобные действия глав стран могут сказаться на изрядно ослабевшем новозеландце, даже не смотря на то, что его основной профиль - не нефть. Канадец же возможно получит серьезную поддержку от набирающей обороты Америки как ее главный экспортер, но это только в том случае, если Америка сумеет доказать рынку, что готова к очередному укреплению. Пока же все не настолько благоприятно, поэтому и EURCAD рекомендуем покупать.

Осталось подвести итоги только по парам EURGBP и EURUSD. Ситуации абсолютно разные. Фунт настолько ослаб, что, похоже, уже не верит сам в себя, активно снижаясь практически по всем направлениям. Здесь, конечно, преобладает евро, поэтому мы рекомендуем открывать длинные позиции. Доллар же наводит смуту на трейдеров, чередуя сильные периоды с очень слабыми. Очевидно, сейчас мы увидим некоторую «гонку вооружений», которая будет выражена в активных

действиях ЕЦБ и ФРС. Оба ссылаются на растущую инфляцию и нестабильность в регионе, вызванные ей, однако мы описали немало причин, которые могут оказать поддержку как одной, так и другой валюте. Первым, судя по всему, начнет нападать Европейский ЦБ, повысив ставку уже на ближайшем заседании, чего так ожидают рынки. Посмотрим, чем ответит доллар.

В любом случае, до заседания мы увидим небольшое повышение курса EURUSD с небольшим затишьем перед днем «X». Далее все будет зависеть от комментариев к решению руководителей банка и количественного соотношения голосовавших. Возможны резкие скачки цены, т.к., даже не смотря на то, что, по сути, данная новость уже заложена в курсе, инвесторы давно заждались развязки ситуации, которая держала их в напряжении столько времени. Поэтому рекомендуем воздержаться от торгов за час-два перед новостями и сразу после них повременить с входом, пока мысли игроков не улягутся.

Среднесрочные перспективы евро

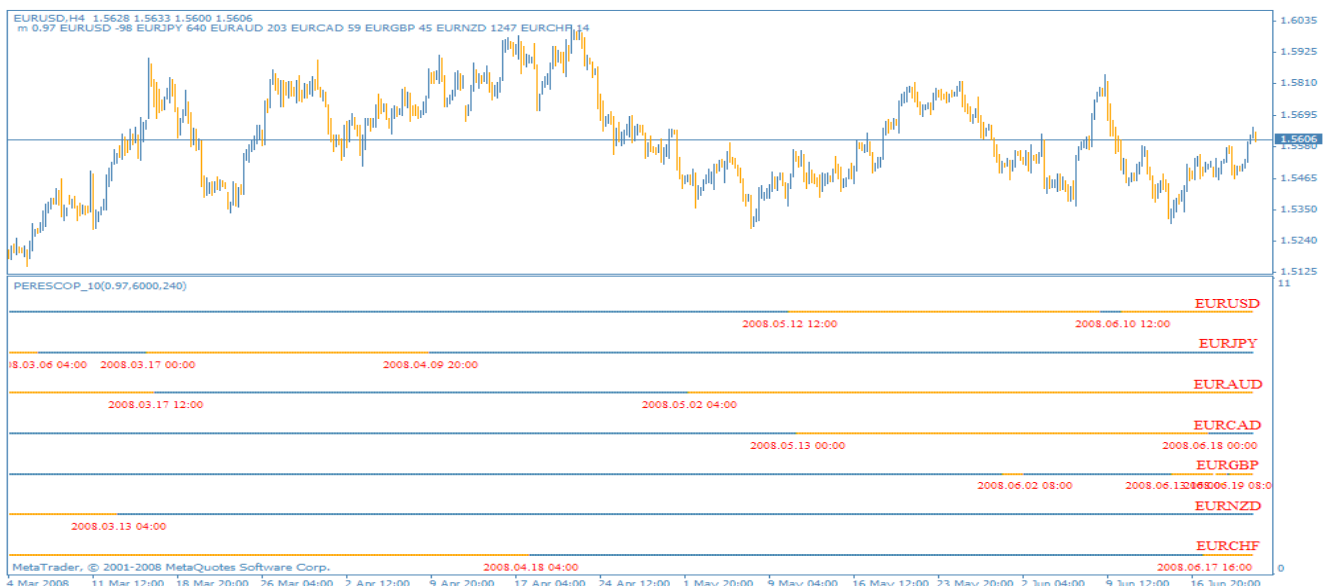


Рис.2. Среднесрочные перспективы европейской валюты.

Текущие среднесрочные тенденции
EURUSD- движение против евро от 2008.06.10 12:00;

- EURJPY - движение в пользу евро от 2008.04.09 20:00;
- EURAUD - движение против евро от 2008.05.02 04:00;
- EURCAD - движение в пользу евро от 2008.06.18 00:00;
- EURGBP - движение против евро от 2008.06.19 08:00;
- EURNZD - движение в пользу евро от 2008.03.13 04:00;
- EURCHF - движение против евро от 2008.06.17 16:00.

Комментарии

Внутридневная ситуация отражает общее неуверенное настроение инвесторов. По показаниям индикатора, евро выигрывает в трех из семи представленных валютах, в двух из них довольно уверенно: EURJPY + 640 пунктов, EURNZD + 1247. Как и предполагали, канадец уступает совсем немного на фоне высоких цен на нефть и возрождения активности Соединенных Штатов Америки.

В паре с долларом евро находится в дивергенции. Как видно из рисунка 2, последняя неделя осталась за евро на фоне ожиданий ужесточения кредитно-денежной политики ЕЦБ, а также давления на доллар со стороны очередной волны высоких цен на нефть. Аналогичные причины «рвут» устойчивые тенденции и в других валютных парах, о чем свидетельствуют полосатые линии индикаторов. Движение везде неровное, скорее боковое с сильными импульсами, что, очевидно, будет продолжаться до заседания Европейского Центрального Банка. Поэтому на данный момент мы рекомендуем торговлю только по наиболее устойчивым инструментам в направлении движения на дневных графиках. С точки зрения технического анализа возможна короткая коррекция в начале недели, вызванная фиксацией позиций, а также довольно сильной поддержкой на пути цены, которая несколько раз доказывала свою стойкость. Подробнее читайте в рубрике «Ищем лучшие поддержки и сопротивления».

Тенденции на всех временных периодах по EURUSD

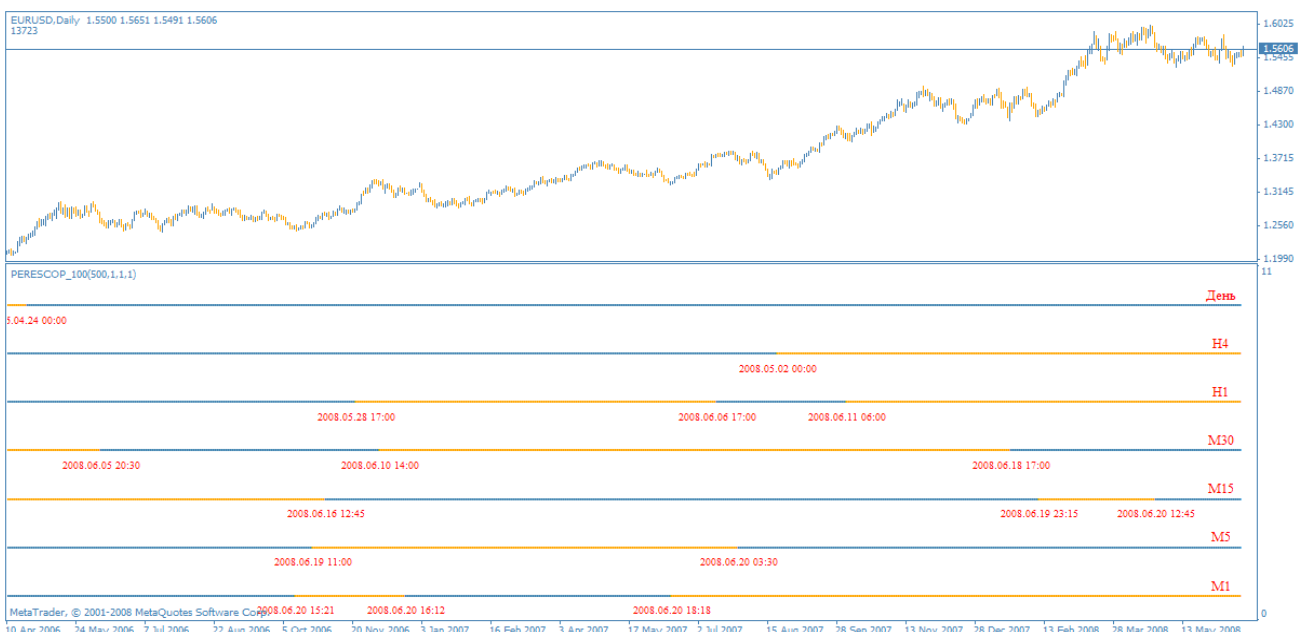


Рис.3. Тенденции на всех временных периодах по EURUSD.

Текущие тенденции

- День - восходящее движение от 2005.04.24 00:00;
- H4 - нисходящее движение от 2008.05.02 00:00;

- H1 - нисходящее движение от 2008.06.11 08:00;
- M30 - восходящее движение от 2008.06.18 17:00;
- M15 - восходящее движение от 2008.06.20 12:45;
- M5 - восходящее движение от 2008.06.20 09:30;
- M1 - нисходящее движение от 2008.06.20 18:18.

Комментарии

Общее положение валютной пары EURUSD на временных периодах рисует нам аналогичную картину - восходящее движение на долгосрочном периоде переплетается с down-трендами на внутридневных графиках. В большей степени это влияние резкого падения курса в начале апреля и образовавшегося

следом бокового движения. Фактически, все основные рекомендации уже даны нами ранее. Поэтому можем только добавить, что, не смотря на желание рынка, евро по нашему мнению, еще долго будет давать серьезный отпор нападкам доллара, в том числе и образуя новые максимумы.

период: DAILY			период: 240 MIN			период: 60 MIN		
Пара	Тренд	Состояние	Пара	Тренд	Состояние	Пара	Тренд	Состояние
AUD/EUR	→	—	AUD/EUR	↑	Коррекция	AUD/EUR	↓	Падение
EUR/AUD	→	—	EUR/AUD	↓	Коррекция	EUR/AUD	↑	Рост
EUR/CAD	↑	Коррекция	EUR/CAD	↑	Рост	EUR/CAD	→	—
EUR/CHF	→	—	EUR/CHF	↓	Падение	EUR/CHF	↑	Коррекция
EUR/GBP	—	—	EUR/GBP	—	—	EUR/GBP	—	—
EUR/JPY	—	—	EUR/JPY	—	—	EUR/JPY	—	—
EUR/NOK	↑	Рост	EUR/NOK	↑	Рост	EUR/NOK	↑	Рост
EUR/NZD	—	—	EUR/NZD	↑	Рост	EUR/NZD	↑	Рост
EUR/SEK	↑	Рост	EUR/SEK	↑	Рост	EUR/SEK	↑	Рост
EUR/USD	↑	Рост	EUR/USD	→	—	EUR/USD	→	—

Рис.4. Текущие показания трендового информера.

Итог

Пожалуй, самая интересная ситуация на мировом рынке сейчас разыгрывается между долларом и евро. Экономическое положение обеих стран, представляющих противоборствующие валюты, подорвано кризисом, отношение инвесторов к ним нестабильное, давит ситуация с высокими ценами на ресурсы и оба центральных банка готовы действовать, прикладывая усилия по снижению слишком высокой инфляции.

Пока евро выглядит сильнее, доказывая это относительно неплохими

экономическими показателями региона, которые впрочем, далеко не всегда соответствуют ожиданиям рынка. Однако доллару могут «помочь» протекционные действия крупных стран, которые сильно ослаблены дешевым долларом. Ситуация с высокими ценами на нефть также не останется незамеченной, следует ждать шагов по повышению объема добычи, как это уже было сделано Саудовской Аравией. Евро и доллар имеют сильные подспорья к росту, кто-то должен начать.

FT #



- КТО СИЛЬНЕЕ? -

Развитие бычьего и медвежьего движения.

Активность сторон.

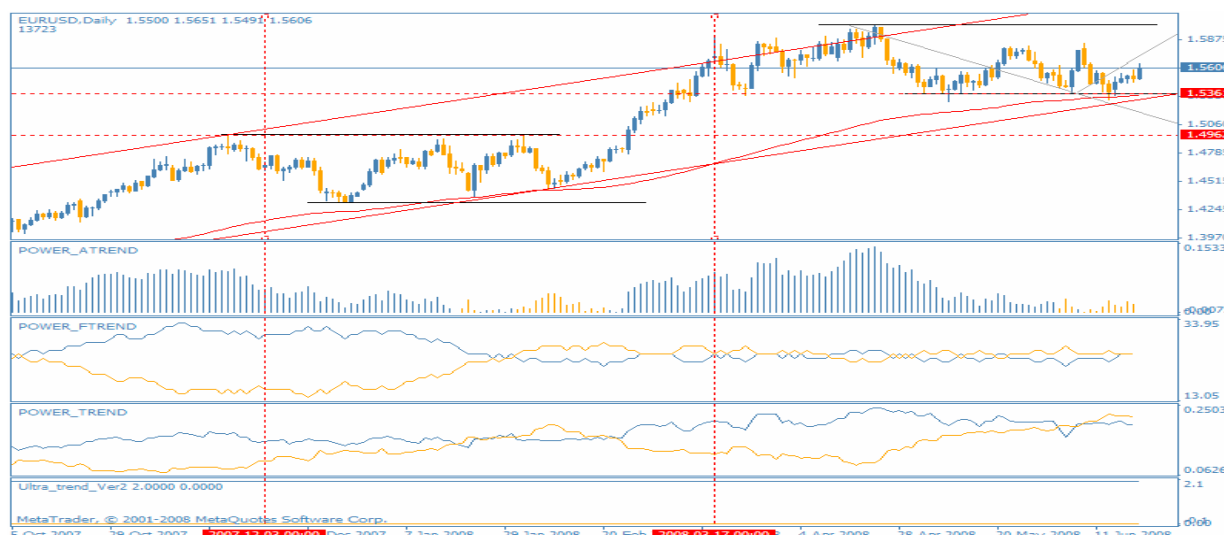


Рис.1. Текущая ситуация с евро. Дневной график.

Евро продолжает общее восходящее движение, начатое 2008.04.25, правда на данный момент курс находится в четком диапазоне цен, пробить который не могут ни быки, ни медведи. Начавшееся нисходящее движение наткнулось на сильное сопротивление на уровне 1.5361, которое безрезультатно тестировало уже трижды. В последний раз устоять уровню помогло естественное сопротивление в виде 110-типеродной скользящей средней. Высота текущего канала совпадает с аналогичным движением во время декабрьской коррекции 2007 года, которое после третьей попытки закрепиться ниже поддержки было прекращено быками. Поэтому вероятность продолжения восходящего движения с указанного уровня крайне высока. Однако мы видим, как медведи атакуют при малейших намеках на негативные события по евро: каждое сопротивление

обрабатывается, курс корректируется даже от самых слабых уровней. Силы игроков примерно равны, о чем нам говорит сузившийся индикатор, показывающий силы медведей и быков.

Чтобы возобновить восходящее движение, цена должна сформировать несколько более высоких минимум. Такое поведение курса будет сильным сигналом для участников рынка к преобладанию быков и возможности возобновления тренда. Пока предпосылок для подобного стечения обстоятельств нет, поэтому вероятнее всего мы будем продолжать двигаться в указанном канале. Сейчас цена должна достигнуть очередного уровня сопротивления, где напор вероятнее всего встретят медведи и приложат все усилия, чтобы откорректировать курс до указанной поддержки канала. В случае пробоя стены косолапых вероятность продолжения тренда, несомненно, возрастет. А пока работаем от уровней, как на покупку, так и на продажу.

FT #



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую
неделю.

Сопrotивления и поддержки по EURUSD

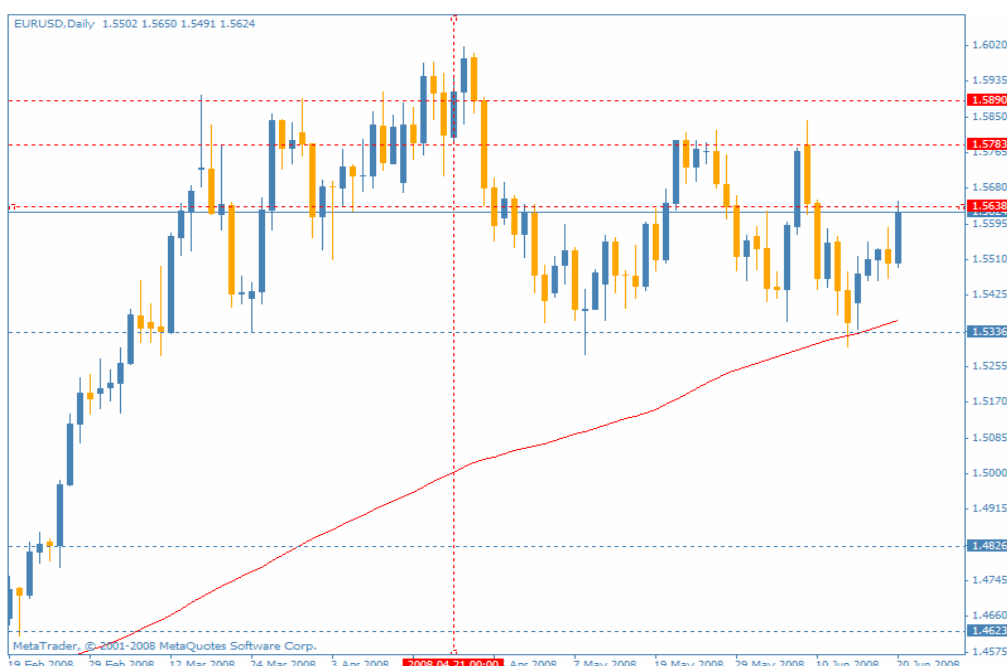


Рис.1. Сопrotивления: 1.5638, 1.5783, 1.5890 ...
Поддержки: 1.5336, 1.4826.

Рассматриваемая валютная пара уже четвертый месяц продолжает пробовать на устойчивость границу канала, в которую была заключена игроками. Поддержка 1.5336, которой в третий раз «досталось» неделю назад, снова устояла, отбросив цену вверх. Сейчас курс достиг незначительного сопротивления 1.5638, которое вероятнее всего в ближайшем времени будет пробито, и цена двинется к более сильному уровню, расположенному на отметке 1.5783. Отметим, что данная область также уже не раз доказывала свою стойкость, поэтому если даже мы не увидим четкого отскока, консолидация нам гарантирована. А далее уже быки целят на рекорды, для чего нам

понадобится достаточно положительных данных из Евросоюза или отрицательных из США.

Текущий уровень поддержки 1.5336 является самым сильным уровнем на пути нисходящего движения валютной пары, поэтому его может пробить только очень стремительный, прокалывающий импульс. В случае если произойдет откат к данной отметке и ее преодоление, то в долгосрочной перспективе мы увидим пару на уровне 1.4826. Однако с технической точки зрения пока предпосылок к подобному развитию ситуации нет, и продолжение восходящего движение более вероятно.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

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



Рис. 1. Итоги недели для USDJPY.

Японская иена завершила неделю ростом - небольшой коррекцией к образовавшемуся восходящему движению пары USDJPY. На ее пути встало отмеченное нами сопротивление 108.60, а также верхняя граница образованного восходящего канала. Сейчас цена уже преодолела его середину, поэтому вероятнее всего на следующей неделе мы будем наблюдать продолжение падения к нижней границе, к уровню 105.68, технически нет никаких преград для

совершения такого маневра. Однако т.к. общая направленность долгосрочного движения остается восходящей и нет предпосылок для смены тенденции, то нам стоит ожидать очередной отработки поддержки с целью 108.60 и выше. Более того, нижняя граница канала совпадает с сильным естественным уровнем поддержки 102.81, который трижды доказывал свою стойкость. Ожидаем от него аналогичных действий и в ближайшее время.

FT#



- АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ -

Активность инвесторов, работающих с европейской валютой.



Рис. 1. Волатильность EURUSD.

Последние несколько месяцев, в момент основного развития бокового тренда на рынке EURUSD, зафиксирована повышенная волатильность, которая спадает в моменты образования краткосрочных трендов. Тем не менее, активность работающих инвесторов настолько высока, что уже длительный период не опускается ниже критической отметки в 140 пунктов (10-тибаровая волатильность), что и влечет за собой разнонаправленное движение в широком диапазоне.

На данный момент мы практически достигли критической точки показателя волатильности и начинаем снижение. Если в дальнейшем такая тенденция

будет продолжаться, то, очевидно, мы будем наблюдать продолжение образовавшегося ир-тренда. Однако в свете текущих событий на мировых площадках снижение волатильности маловероятно или кратковременно.

Несглаженная минимальная зафиксированная волатильность за последнее время составила 50 пунктов, максимальная - 315 пунктов. При походе показателя к данному уровню образуется хорошая возможность для торговли на пробой волатильности. Это качество рынка можно и даже нужно использовать при анализе дальнейшего движения цены. Приведем несколько примеров.

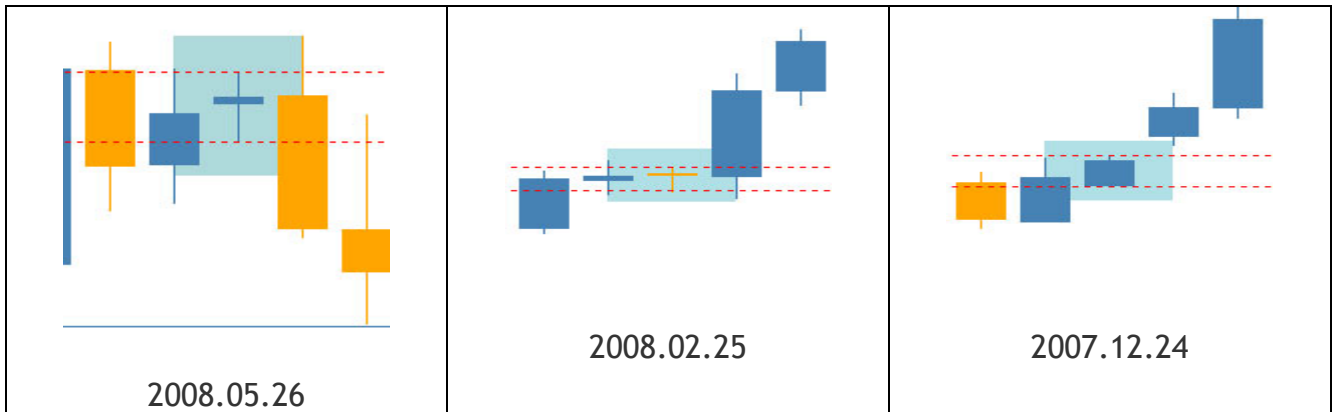


Рис.2. Сужение волатильности EURUSD. Примеры.

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 EURUSD 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 валютной пары EURUSD к другим валютным инструментам. Посмотрим, насколько активно возможно использовать ее в прямой и обратной стратегии торговли.

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ EURUSD К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
SGDJPY	0,0127	EURSEK	0,2927	CHFSGD	-0,5544
EURAUD	0,0154	AUDNOK	0,3008	GBPUSD	0,5611
USDCAD	0,0583	USDSEK	0,3213	AUDNZD	-0,5676
CHFNOK	-0,0648	GBPSGD	0,3250	USDJPY	-0,5680
AUDJPY	-0,0664	AUDEUR	0,3513	NZDCHF	0,5717
EURNOK	0,0920	AUDDKK	0,3550	CADCHF	0,5881
AUDSGD	-0,1065	CHFJPY	-0,3583	CADJPY	0,5889
EURJPY	-0,1327	GBPCAD	-0,3903	EURGBP	0,6488
EURNZD	0,1354	NZDGBP	0,4139	AUDUSD	0,6506
GBPJPY	0,1627	EURCHF	-0,4195	EURSGD	0,6748
NZDCAD	0,1727	AUDCHF	0,4287	NZDJPY	0,7322
USDMXN	-0,1799	AUDSEK	0,4620	GBPSEK	0,7337
USDNOK	0,2095	USDZAR	-0,4686	GBPCHF	0,7428
NZDUSD	0,2096	AUDCAD	-0,4855	GBPKK	0,7459
USDSGD	-0,2246	GBPNOK	0,4878	USDCHF	-0,9000
USDHKD	-0,2612	NZDSGD	0,4919	EURHKD	0,9970
GBPAUD	0,2853	EURDKK	0,5046	EURUSD	1,0000
USDDKK	0,2887	EURCAD	0,5288		

*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

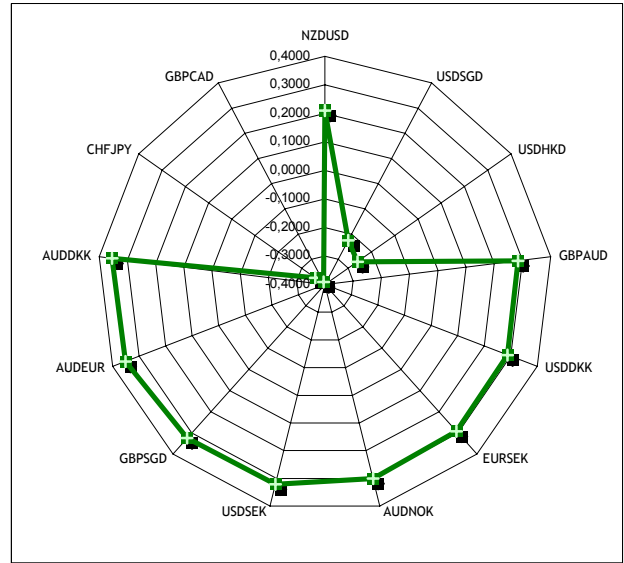
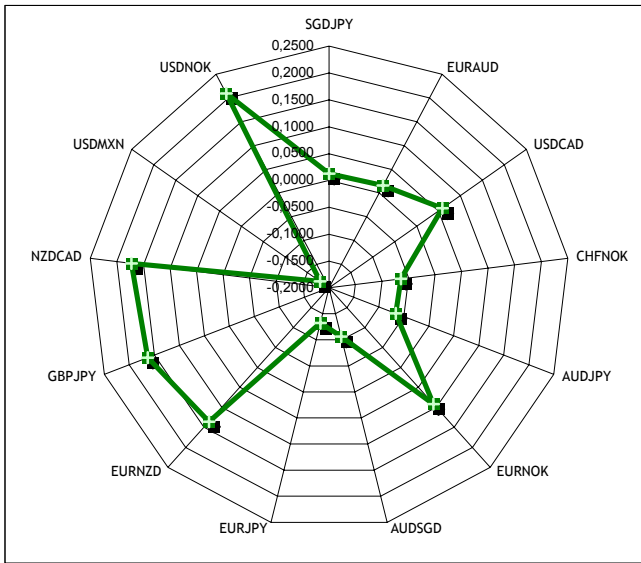


Рис.1. Графическое отображение пар, слабокоррелирующих с EURUSD.

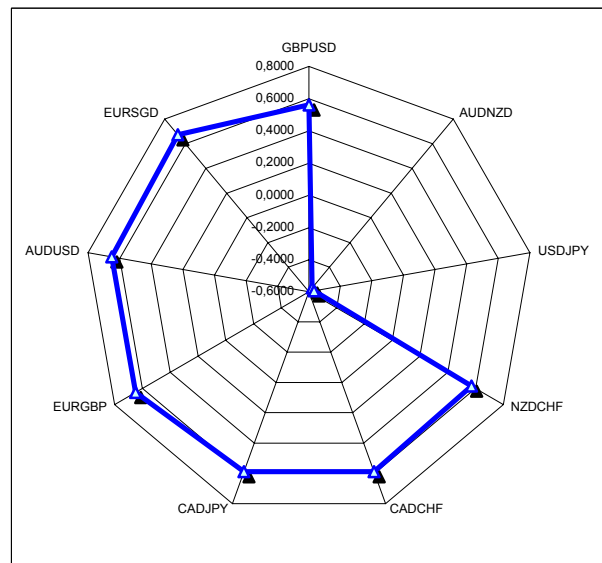
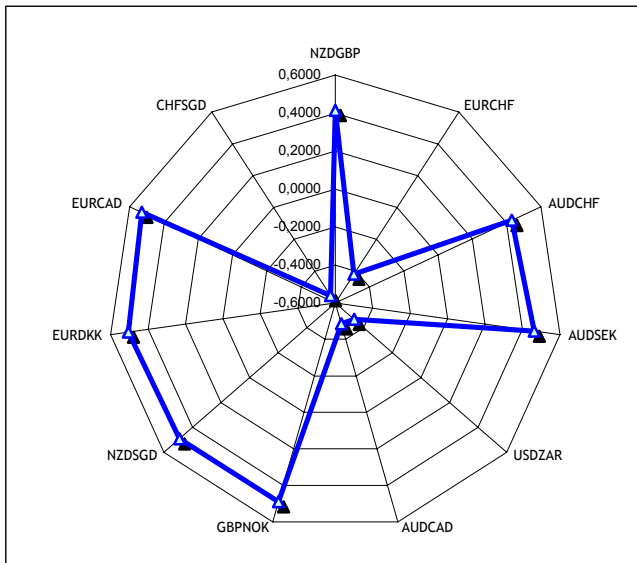


Рис.2. Графическое отображение пар, имеющих среднюю корреляцию с EURUSD.

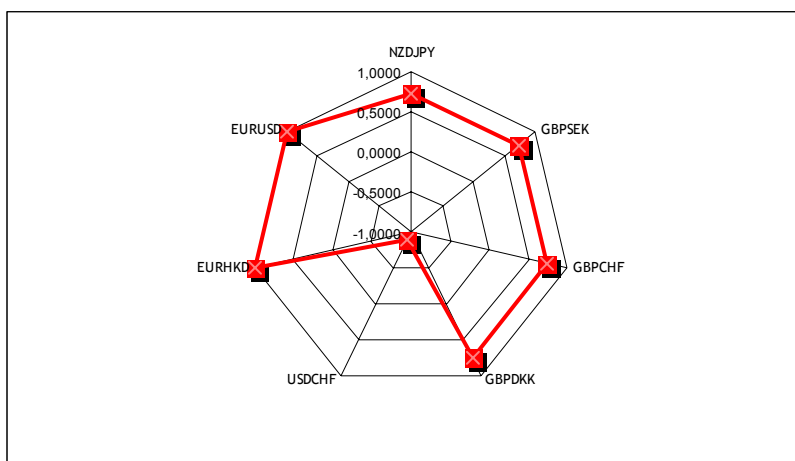


Рис.3. Графическое отображение пар, имеющих сильную корреляцию с EURUSD.

Комментарии:

Не смотря на то, что валютная пара EURUSD считается одной из основных, текущая корреляция ее с другими валютами очень низка. Очевидно, что этому способствует развитие кризиса в каждом отдельном регионе по своему сценарию. Многие зависят от поведения доллара на рынке и теряют позиции при сильном росте цен на нефть. Евро же довольно стойко переносит все эти удары, поддерживаемая обратной реакцией.

Единственное, что стоит отметить в данном анализе, так это сильную зависимость от пары европейских валют, таких как франк (который всегда считается практически спутником евро) и британский фунт, также поддерживаемый статистикой Евросоюза.

В данной ситуации валютная пара наиболее удобна для торговли по прямой стратегии.

FT #



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

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

Еженедельный обзор нефтяного рынка

Вторую неделю подряд котировки цен на нефть находятся в узком диапазоне. На торгах в Лондоне движение цен было ограничено уровнями 130.45 - 139.20 долларов за баррель. На NYMEX стоимость барреля легкой нефти котировалась в диапазоне 130.75 - 139.80 долларов. В понедельник на мировых торговых площадках были достигнуты рекордные уровни цен на нефть после резкого снижения курса американской

валюты. Но все же после укрепления к историческим максимумам на уровне 139.20 долл. за баррель марки Brent и 139.80 долл. за баррель марки Light, котировки не смогли продолжить дальнейшее движение или хотя бы закрепиться на указанных максимумах. В результате этого до закрытия торговой сессии котировки упали в среднем на 6 долл., потеряв в цене по итогам дня 1 долл.

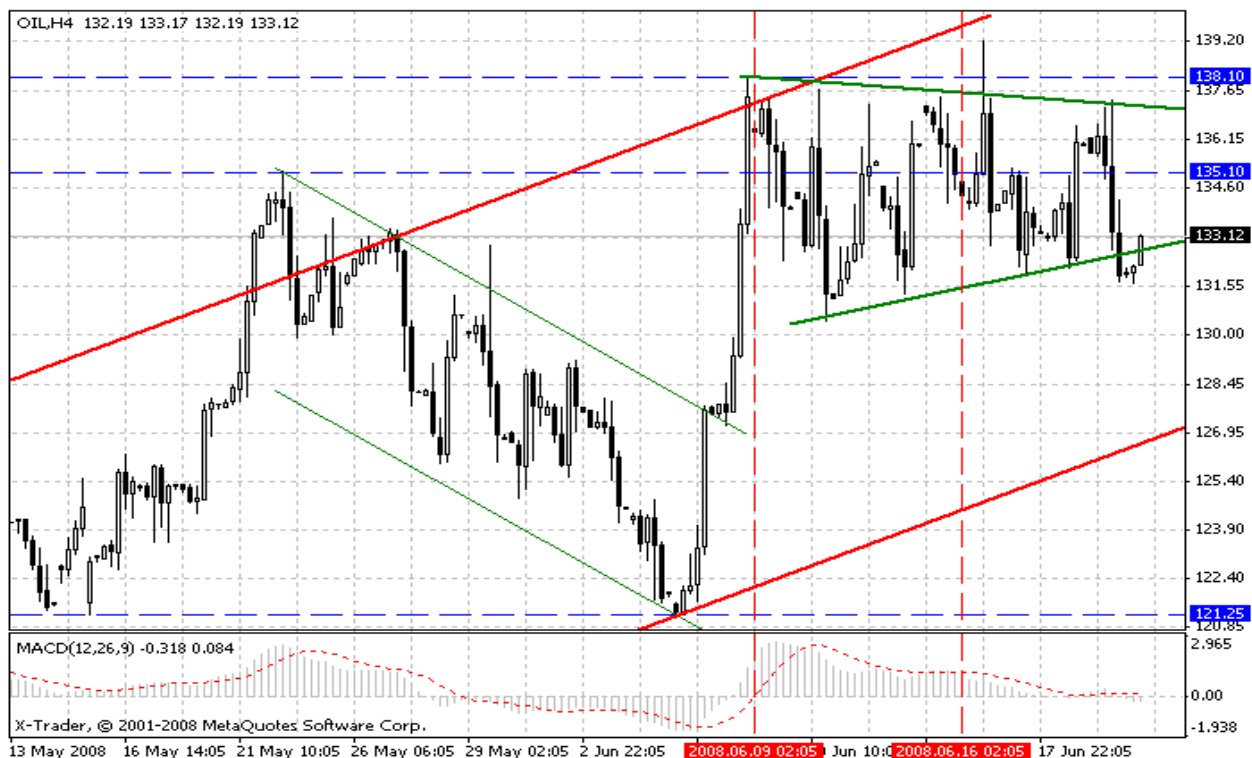


График 1. Стоимость барреля нефти марки Brent во II квартале 2008 г.

Нежелание инвесторов покупать нефть на таких высоких уровнях вполне понятно, так как в последнее время правительства многих стран выявили свое недовольство значительным повышением цен на нефть. Для борьбы с такими

высокими ценами уже принимаются значительные меры. На прошлой неделе правительство Саудовской Аравии сообщило о том, что с целью борьбы с высокими ценами на энергоресурсы планирует увеличить объемы добычи

нефти до максимального уровня за последние несколько десятилетий. В прошлом месяце объемы добычи сырой нефти в Саудовской Аравии были увеличены на 300 тыс. баррелей до 9.45 млн. баррелей в день. В июле планируется еще одно увеличение объемов добычи на 250 тыс. до уровня 9.7 млн. баррелей в день.

К тому же, бывший министр нефти Саудовской Аравии шейх Ахмед Заки Ямани сообщил о том, что в связи со снижением потребления нефти и нефтепродуктов в мире ожидается снижения стоимости нефти в район 70 долл. за баррель. Также, по мнению Ахмеда Заки Ямани снижение стоимости нефти возможно благодаря увеличению производственных мощностей в странах, которые занимаются добычей.

В прошлую среду были опубликованы данные из Управления энергетической информации США о запасах нефти и нефтепродуктов. Согласно отчету EIA объемы запасов сырой нефти за неделю до 13 июня снизились на 1.2 млн. до 301.0 млн. баррелей. Согласно средним

прогнозам аналитиков запасы сырой нефти на протяжении недели должны были снизиться на 1.5 млн. баррелей.

Движение цен в диапазоне на нефтяном рынке наблюдается, скорее всего, потому, что участники торгов не определились с дальнейшим направлением движения котировок. Эта неопределенность наблюдается связи с тем, что в воскресенье, 22 июня, планируется очень важное событие для участников торгов «черным золотом» - в Саудовской Аравии в городе Джидда состоится саммит крупнейших мировых производителей и потребителей нефти, целью которого будет обсуждение вопросов, связанных с очень высокими ценами на нефть. Важность данного саммита отметил министр Энергетики Соединенных Штатов Сэмюел Бодман, который выявил сильное желание присутствовать на этом мероприятии. По его мнению, главной причиной роста цен на нефть является несоответствие спроса и предложения на нефтяном рынке, и он призывает решить эту проблему на саммите, снижая цены.

Александр Бондарь,
старший аналитик X-Trade Brokers
abondar@x-trade.com.ua
#

- ФОНДОВЫЙ РЫНОК -

Анализ основных индексов. Dow Jones Stoxx 50.

Мы в этом выпуске рассмотрим Европейский индекс Dow Jones Stoxx 50, включающий в себя расчет показателей по 20% крупнейшим европейским компаниям.

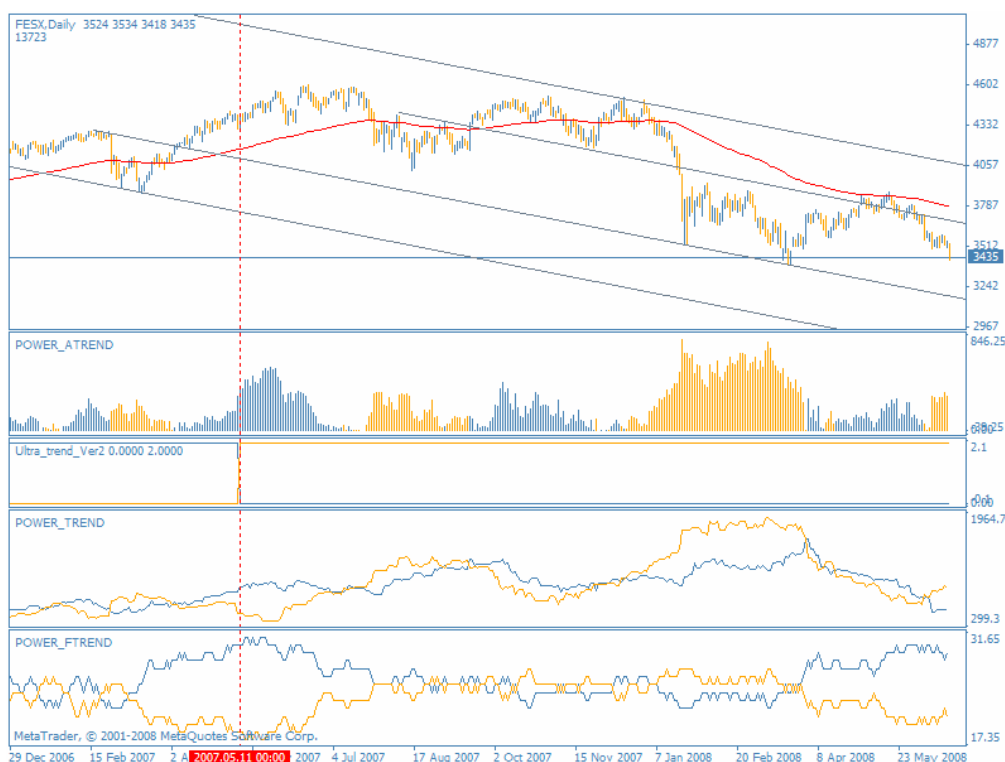


Рис.1. Индекс Dow Jones Stoxx 50. Текущая ситуация. Daily.

Индекс, призванный оценивать общее настроение в сфере бизнеса Евросоюза, явно в своей не лучшей форме, как и экономика региона. Развитие нисходящего движения очевидно, что с 2007.05.11. подтверждает трендовый индикатор. 110-типеродная простая скользящая средняя оказывает цене сопротивление при всяческих попытках восстановить рост. Обратите внимание, какой сильный отскок был при достижении ценой уровня средней. Быки

даже на откатах не очень активно проявляют свои силы и при первых угрозах сдают рынок медведям. Ситуация вполне вписывается в текущее описание экономического состояния страны - внешне сильные показатели практически не имеют своего обоснования, поэтому ожидающееся повышение процентной ставки может оказаться последним.

Мы ожидаем продолжения падения индекса к уровню 3242 и далее к нижней границе нисходящего канала.

FT#



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

В этом выпуске мы рассмотрим следующий паттерн системы - «Голова и плечи на MACD». Напомним, что мы продолжаем рассматривать торговую стратегию «4-часовая MACD FOREX стратегия», которая приносит ее автору в среднем 300 пунктов ежемесячно, 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 протестируем один из разворотных паттернов MACD - голова и плечи. Итак, паттерн С.

Паттерн С.

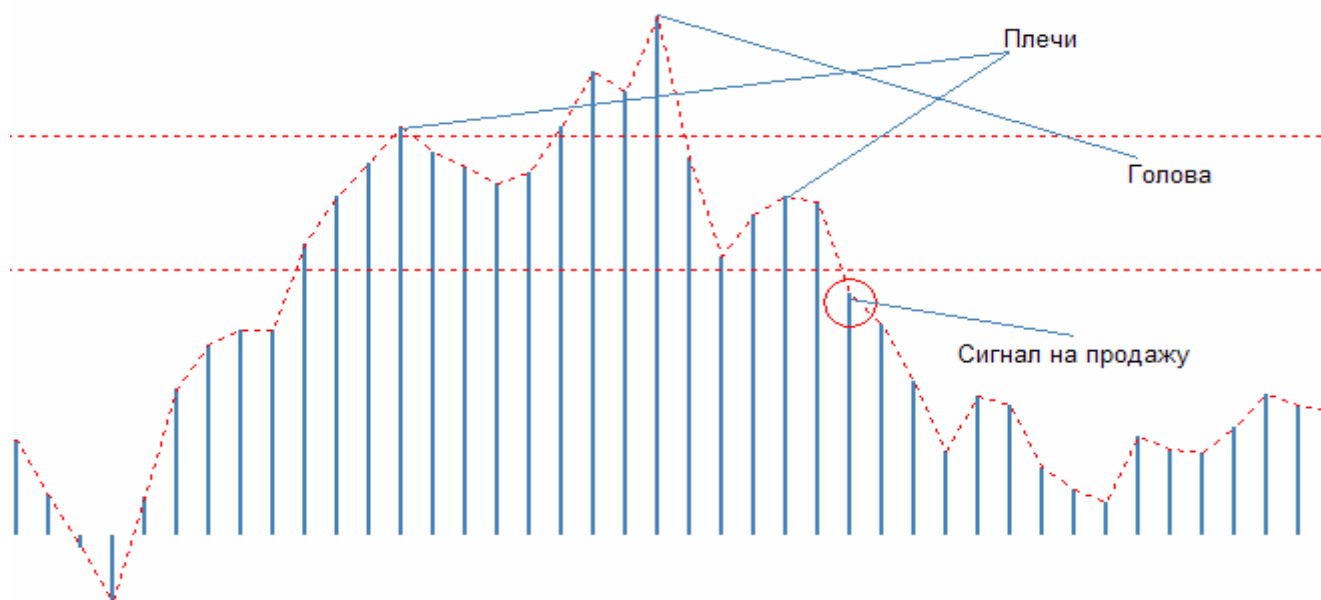


Рис. 2. Паттерн С. Продажа.

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.

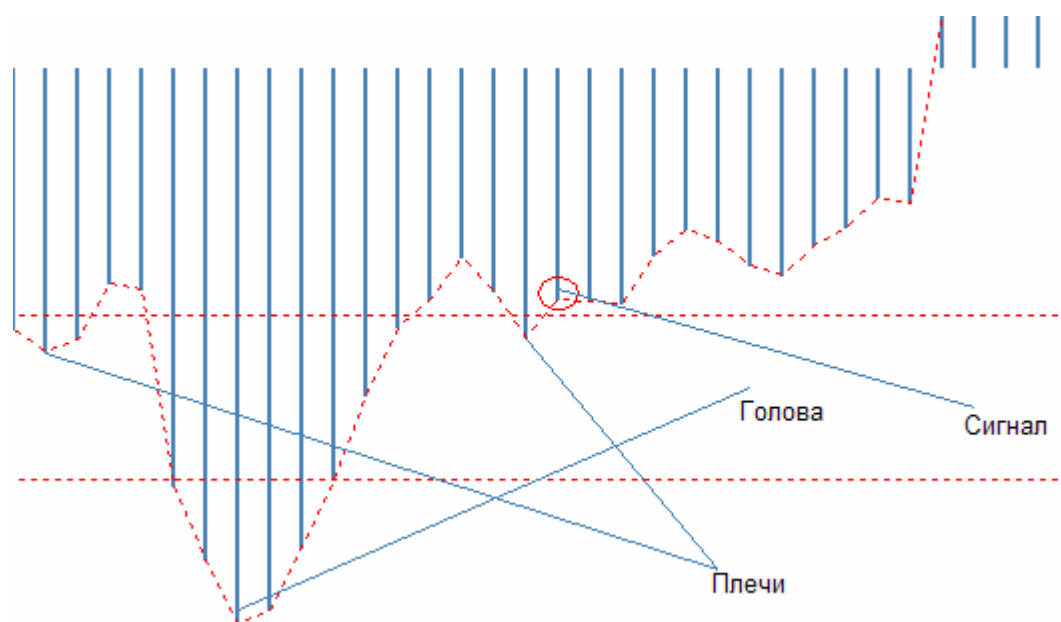


Рис. 3. Паттерн С. Покупка.

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.

Поиск сигнала на покупку

1. Гистограмма MACD должна сформировать минимум ниже -0.0030 ;
2. После образования минимума ниже -0.0030 , гистограмма должна сформировать еще более низкий минимум - ниже -0.0045 ;
3. После образования минимума ниже -0.0045 , гистограмма должна сформировать еще один минимум выше первого и второго минимума;
4. Стоп-приказ размещается на 10 пунктов ниже последнего локального минимума;
5. Первая цель для 30% позиции закрывается при значении цены выше 21-опериодной экспоненциальной средней;
6. Вторая цель для половины позиций закрывается при достижении ценой значения между 89-типеродной простой средней скользящей и 365-типеродной экспоненциальной средней;
7. Третья цель для оставшегося объема позиций закрывается при достижении ценой уровня ценового сопротивления.

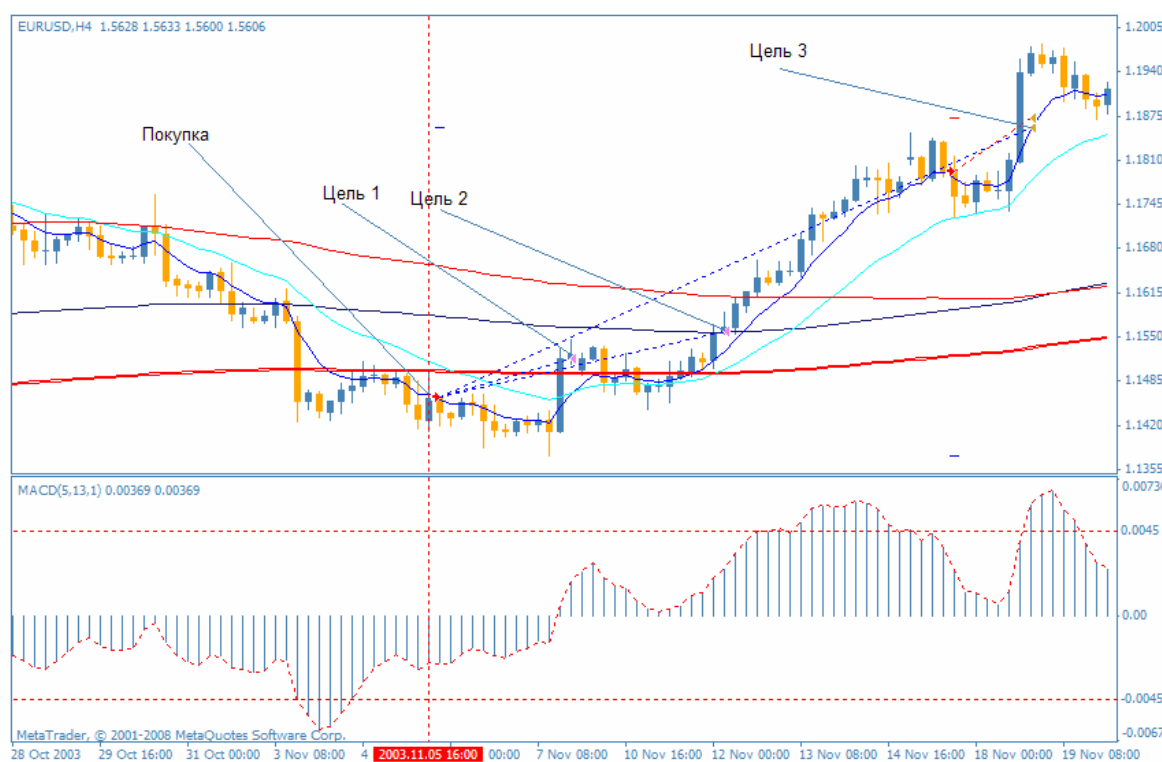


Рис. 4. Сигнал на покупку.

Поиск сигнала на продажу

1. Гистограмма MACD должна сформировать максимум выше 0.0030 ;
2. После образования максимума выше 0.0030 , гистограмма должна сформировать еще более высокий максимум - выше 0.0045 ;

3. После образования максимума выше 0.0045, гистограмма должна сформировать еще один максимум ниже первого и второго максимума;
4. Стоп-приказ размещается на 10 пунктов выше последнего локального максимума;
5. Первая цель для 30% позиции закрывается при значении цены ниже 21-опериодной экспоненциальной средней;
6. Вторая цель для половины позиций закрывается при достижении ценой значения между 89-типеродной простой средней скользящей и 365-типеродной экспоненциальной средней.
7. Третья цель для оставшегося объема позиций закрывается при достижении ценой уровня ценового сопротивления.

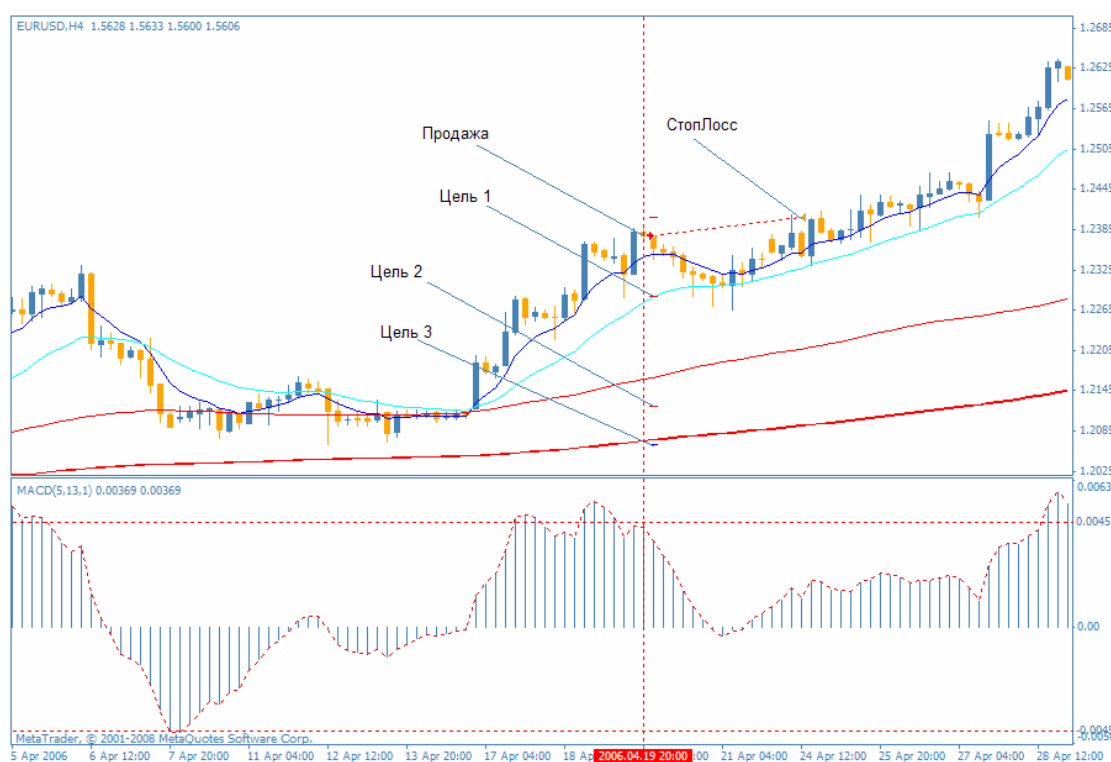


Рис.5. Сигнал на продажу.

Тестирование стратегии

Реализовав данный паттерн в качестве стратегии на языке MQL4 в виде советника, мы вывели следующие параметры для возможности оптимизации стратегии:

- **stoplossbars** = 6 - количество баров, за которое определяется максимум или минимум для установки стоп приказа.
- **takeprofitbars** = 20 - количество баров, за которое находится сопротивление или поддержка.
- **otstup** = 10 - количество пунктов для отступа от найденного максимума или минимума при установке стоп приказа.
- **lowema** = 12 - период индикатора MACD.
- **fastema** = 26 - период индикатора MACD.
- **maxur** = 0.0045 - верхний уровень индикатора MACD для отслеживания продажи.
- **maxur1** = 0.0030 - нижний уровень индикатора MACD для отслеживания продажи.
- **minur** = -0.0045 - нижний уровень индикатора MACD для отслеживания покупок.

- minur = -0.0030 - верхний уровень индикатора MACD для отслеживания покупок.

Протестировав вышеперечисленные правила с 2001 по 2008 год, с параметрами индикаторов по умолчанию мы получили следующие результаты:

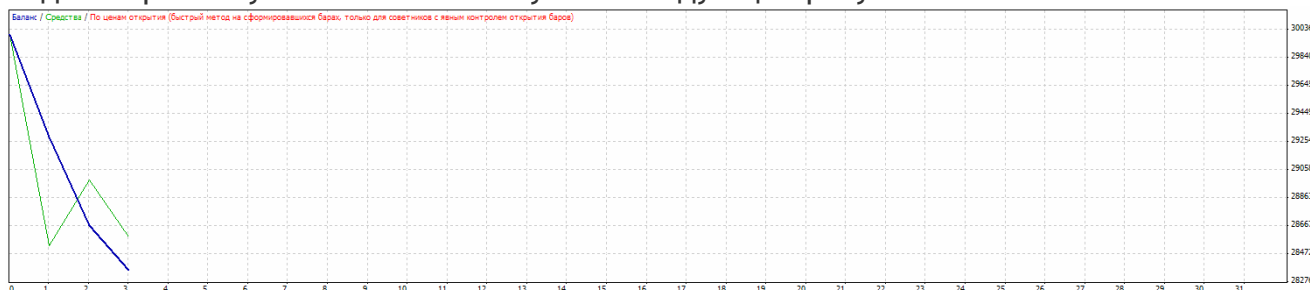


Рис. 6. Тестирование на EURUSD. H4.

Из графика видно, что торговля по стандартным параметрам стратегии является неэффективной. Очень редко образуется необходимый паттерн с настройками по умолчанию. Попробуем подобрать наиболее оптимальные параметры в период с 2001.01.11 по 2008.01.11 и после проверить их 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 много прибыльных настроек для стратегии, и выбрали наиболее лучший вариант по соотношению прибыльности и максимальной просадки:

- Прибыль: 1101.06;
- Количество сделок: 8;
- Просадка: 201.00;
- stoplossbars=28;
- takeprofitbars=2;
- otstup=45;
- lowema=67;
- fastema=19;
- maxur=0.009;
- maxur1=0.011;
- minur=-0.0065;
- minur1=-0.002.

Посмотрим, какие результаты даст оптимизированная стратегия.

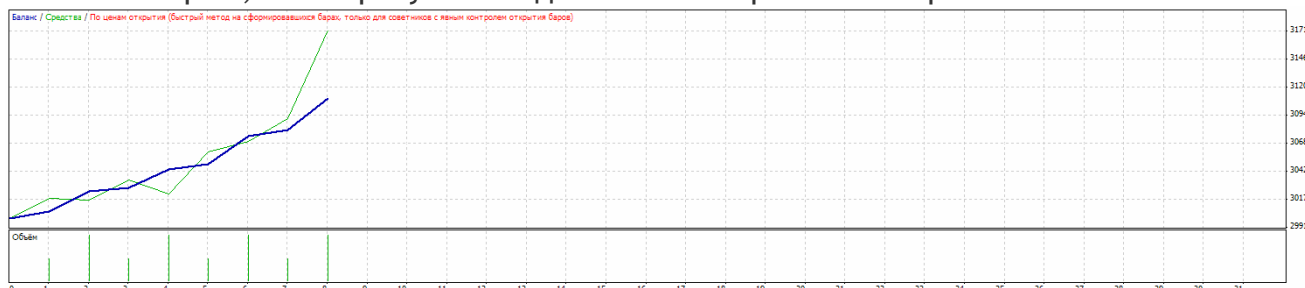


Рис. 8. Результат работы подобранных параметров в период с 2007.01.11 по 2008.00.01.

Как видим, результат получился положительный: за этот период прибыль составила - \$1101. Начальный депозит был равен \$3000. Просадка всего \$201. Для проверки эффективности паттерна мы поступили не стандартным образом: помимо проверки

работоспособности на будущем проверим, как работали подобранные параметры стратегии и на прошлом.

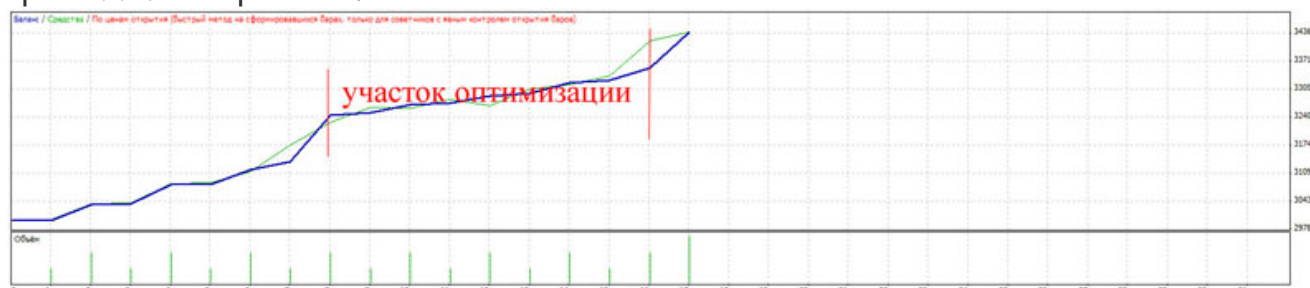


Рис.9. Работа системы без подбора параметров на участке с 1999.01.01-2007.01.01 и с 2008.01.01 по настоящее время.

Как видим, параметры очень стабильны и показывают хорошие результаты, как на будущем, так и на прошлом участке на котором не проводилась оптимизация параметров. На прошлом система заработала чуть более \$3000, а на будущем \$840, что является хорошим показателями системы.

Итог

Стратегия, на наш взгляд, является 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:** Классический паттерн С «голова и плечи» на наш взгляд является менее эффективным чем паттерн А, из-за очень редкого появления такого паттерна. Оптимизация же параметров паттерна С дает уже совсем другой паттерн, нежели «голова и плечи», но является также довольно эффективным по сравнению с паттерном А (см. выпуск 16), хотя и имеет очень низкое количество сделок. Но эту проблему можно легко решить, работая по большому количеству финансовых инструментов.

Более подробное описание стратегии: http://www.unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_134.php Скачать эксперт MacdPatternTradernv03 и подробные отчеты: <http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=53>

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

FT#



– ЛИКБЕЗ. УРОКИ ПО ИШИМОКУ. ЗАНЯТИЕ 4 –

5 составляющих успеха от Андрея Лукина,
трейдера портала Traders Books.

Если вы уже имеете базовые знания о том, как работать на финансовых рынках, и находитесь на пороге построения собственной торговой системы, рекомендую изучить индикатор Ишимоку. Индикатор Ишимоку объединяет в себе силу пяти линий и японскую образность. В настоящее время он становится все более популярным среди трейдеров, являясь прочной основой их торговых систем. Этот индикатор может и вам помочь добиться успеха и обрести финансовую независимость.

Мы уже имеем представление о том, какие функции несут на себе линии Индикатора Ишимоку. Зная и умея определять моменты подачи сигналов и уровни поддержек и сопротивления, выдаваемых нам линиями индикатора, мы подошли к важной теме в работе с индикатором Ишимоку - как правильно войти в рынок и определить уровни выставления цели и стоп-приказов. Начнем с последнего.

Цели и стоп-приказы

Получая сигнал от той или иной линии на вход в рынок, нам необходимо для себя определить уровень, до которого может дойти цена при отработке этого сигнала и где поставить стоп-приказ, в случае отмены этого сигнала. Рассмотрим это на примерах.

Цель и стоп-приказ при работе по тренду.

На рисунке 1 показан фрагмент down-трендового движения британского фунта в период 14.03.2008 - 16.04.2008 года, дневной таймфрейм. 28 марта мы получили сигнал от Тенкан Сен (позиция 1 - красный цвет) об окончании коррекции и к выходу из покупок. На следующий день цена пробила Сенкоу Спан Б и закрепилась внутри медвежьего облака (позиция 2 - синий цвет).

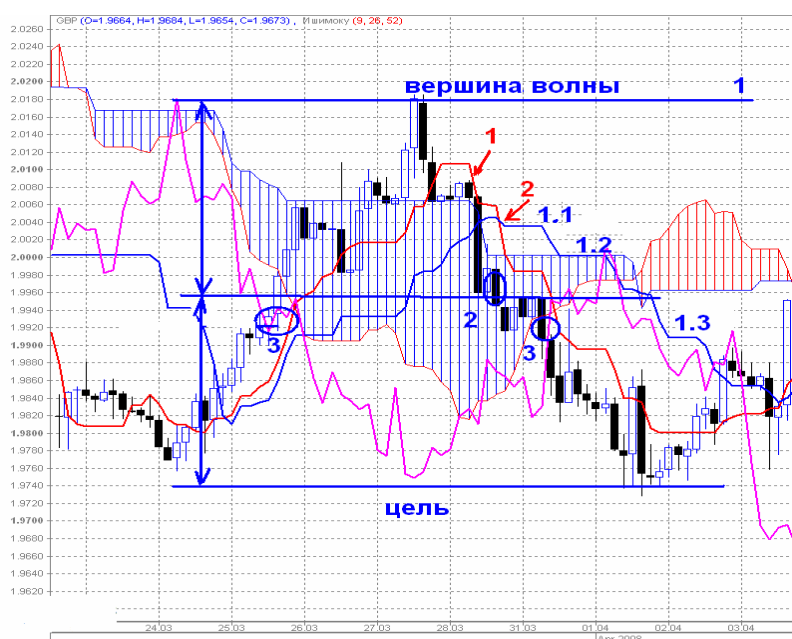


Рис. 1. Пример определение цели для сигналов. Нисходящий тренд.

По этому сигналу мы открываем позицию на продажу, промежуточной целью которой будет низ этого облака Сенкоу Спан Б. Это обусловлено тем, что мы держим в уме возможность разворота основного движения и зарождения бычьего тренда. Однако, спустя день, Тенкан Сен Киджун Сен нарисовали «Мертвый крест» (позиция 2 - красный цвет), а спустя еще два дня мы получили двойное подтверждение «Мертвому кресту» в виде пробоя ценой Сенкоу Спан А и выходу цены из облака вниз, а также пробой Чинкоу Спаном графика цены (позиция 3 - синий цвет). Мы получили мощные сигналы на продажу, так как это произошло в медвежьей зоне, и переносим цель тейкпрофита еще ниже.

Рассчитывая цель таким образом, что расстояние между вершиной (Low) волны, нарисованной Чинкоу Спаном до точки пересечения графика цены, будет равно расстоянию от этой точки пересечения до нашей цели. Как вариант, но только это при пробое ценой облака, можно рассчитать цель, взяв расстояние от вершины (низа) волны до середины

пробитого облака и отмерив такое расстояние в сторону движения инструмента. В нашем случае это 220 пунктов. При этом уровни стоп-приказов мы выставляем сначала выше максимума волны, а затем за Киджун Сен и передвигаем их вместе с Киджун Сен. Уровни при этом определяем там, где Киджун Сен выходил в горизонталь (позиции 1.1., 1.2., 1.3. - синий цвет), на расстоянии 10-20 пунктов от него, понимая по определению, что это возможные уровни отката и их пробой будет свидетельствовать о смене тенденции.

Тоже самое мы делаем в случае, если получаем сигнал на продолжение тренда отскоком Чинкоу Спаном от графика цены. На рисунке 2 видно, что мы получили два сигнала окончания коррекции (позиция 1 - красный цвет) к восходящему тренду и входу в рынок с покупками пары:

- отскок цены от Тенкан Сена и Киджун Сена;
- отскок Чинкоу Спана от графика цены.

и получили «Сигнал трех линий».

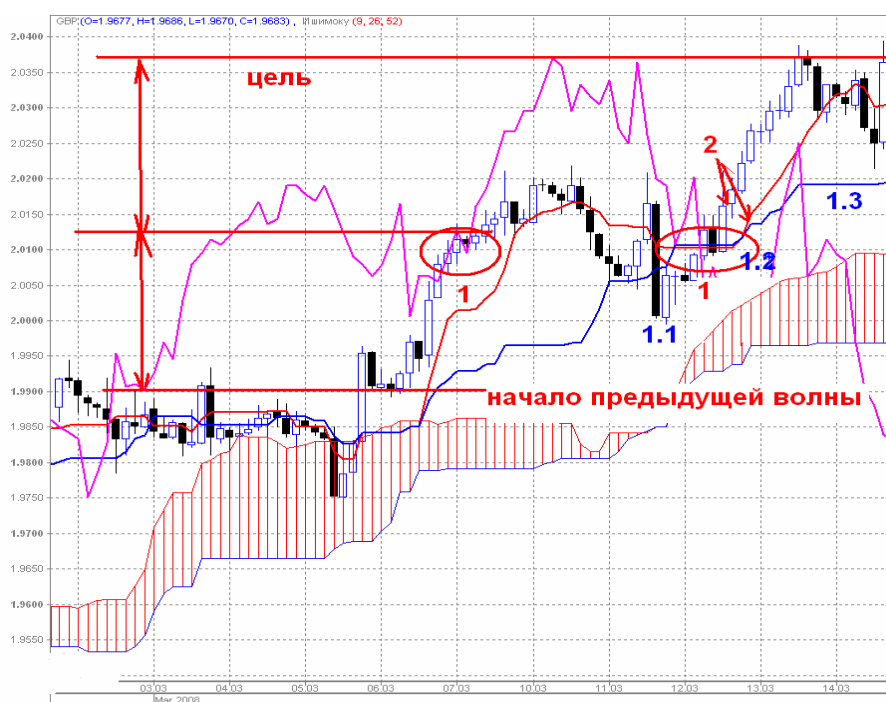


Рис. 2. Пример определение цели для сигналов. Восходящий тренд.

При этом мы отмечаем, что сигналы сильные, т.к. произошли в бычьей зоне и подтвердились «Золотым крестом», сформированным через две свечи (позиция 2 - красный цвет). Целью нашей покупки в этом случае будет расстояние от начала предыдущей волны до точки получения

сигнала от Чинкоу Спан. В нашем случае это 250 пунктов. Стоп-приказы при этом мы выставляем первоначально ниже Low волны (позиция 1.1.), а затем передвигаем их в безубыток на уровень Киджун Сен (позиции 1.2. и 1.3. - синий цвет).

Цель и стоп приказы при работе в коррекции

Вообще, работать в коррекции, т.е. против тренда, - занятие весьма опасное. Практически никогда не знаешь, когда она закончится. Но все же при умелой и

осторожной работе можно успешно извлекать прибыль и в этой ситуации. Рассмотрим на примере.

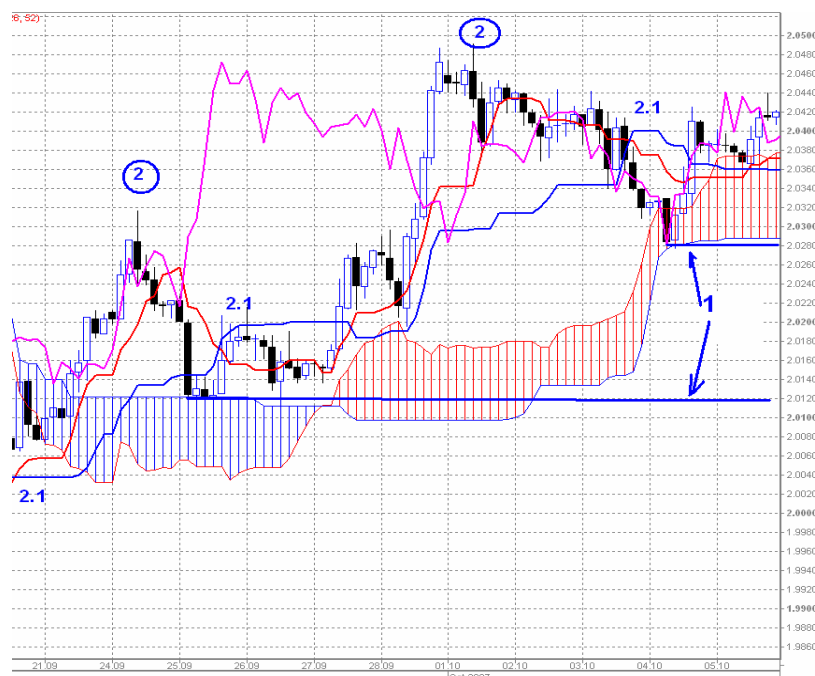


Рис. 3. Варианты коррекции и работа с ними.

На рисунке 3 имеем сразу несколько вариантов коррекции как к медвежьему, так и к бычьему движениям. Сразу бросается в глаза, что все они закончились на одной линии Сенкоу Спан Б. Эта линия (позиция 1 - синий цвет) и будет выступать целью коррекционного движения. Как же нам распознать начало коррекции и правильно в нее войти?

Выше мы увидели, как работать по тренду. Так вот, открою маленький секрет. Если цель по индикатору Ишимоку отработана на все 100% (позиция 2 - синий цвет), то неминуемо будет коррекция. И это еще одно уникальное свойство этого

индикатора. Ну а сигнал к началу коррекции мы получаем от Сенкоу Спан А и Тенкан Сен, которые разворачиваются против тренда. Вход в рынок необходимо осуществлять на открытии третьей свечи и стоп-приказ выставлять на уровень ниже (выше) Low (High) завершившейся волны, передвигая затем его в безубыток на уровень Киджун Сен (позиция 2.1. - синий цвет), который также может выступать уровнем для выставления цели при движении цены в его сторону.

Лучшим вариантом для такого развития события будет выставление на уровень SSB отложенного ордера в сторону

основного тренда со стоп-приказом, вынесенным за SSA или на несколько пунктов ниже SSB в зависимости от волатильности инструмента.

Необходимо заметить, что в случае пробоя Сенкоу Спан Б и выхода цены внутрь облака или за облако, надо

внимательно следить за поведением Чинкоу Спан по отношению к графику цены. Если эти сигналы находятся в зоне, противоположной зоне направлению движения, то эти сигналы будут слабы и не приведут к смене тенденции

Важно.

Стоит обратить внимание на следующий момент. Никогда не пытайтесь поймать все движение от первого сигнала (смена направления Сенкоу Спан А). Дождитесь полного подтверждения тенденции сигналами всех линий индикатора. Пускай при этом вы получите в профит всего 50% движения, но это будет

стабильным заработком. Лично я и цель выставляю всегда процентов на 15-20 меньше определенной, учитывая так называемый шум рынка, вызванный различными факторами поведения участников торгов (реакция на новости, выход экономических данных и т.п.).

Работа внутри облака

Подробно этой теме мы коснулись в уроке №2 (Выпуск 16). Работа внутри облака практически означает работу во флете. При нахождении цены внутри

облака целями будут всегда выступать его границы. Стоп-приказы выставляются за границу облака противоположную цели.

Технический анализ при работе с Ишимоку

Ну вот, теперь мы знаем, как нам распорядиться сигналами от индикатора Ишимоку. Однако и это еще не все секреты работы с индикатором.

Сам автор индикатора разрабатывал его как дополнение к свечному анализу, поэтому этой теме мы посвятим отдельное время. Но кроме этого, по моим наблюдениям, при работе с индикатором

Ишимоку немаловажными являются факторы взаимодействия с волновым и канальным анализом, про которые мы также поговорим в дальнейшем. Сейчас же поделюсь с вами опытом и секретами технического анализа с помощью индикатора Ишимоку, но пока без вышесказанных элементов ТА.

Параметры Индикатора Ишимоку

Как и для всех индикаторов, свойства Ишимоку задаются параметрами его линий. Мы уже вкратце говорили об этом в первом уроке (Выпуск 15). Правильность настройки индикатора - это главный секрет в точности определения тенденций на рынке и основа вашего успеха в достижении положительного результата. Уникальность индикатора Ишимоку состоит в том, что он показывает, какая ситуация была раньше,

и какую реакцию мы увидим в будущем. Теперь немного подробнее.

Количественное значение параметров А, В, С, указанное самим автором для использования Ишимоку, соответственно равно 9, 26 и 52 - это стандартная комплектация индикатора. Цифры берутся из следующих соотношений:
- На дневном графике: 9 - полторы рабочих недели, 26 - число рабочих дней в месяце (в Японии было 6 рабочих дней в неделю),

а 52 - два рабочих месяца. На недельном графике: 9 недель составляют примерно 2 месяца, 26 недель составляют полугодие, 52 недели - год. И как мы уже узнали, первый параметр - это Тенкан Сен, второй параметр - Киджун Сен, и вынесенный на указанное число свечей Чинкоу Спан, и третий параметр - Сенкоу Спан Б. Однако эти параметры вычислялись автором именно для недельного графика и подходят для работы на больших ТФ, для среднесрочных и внутрисдневных ТФ они не всегда актуальны. Поэтому методом проб необходимо настраивать индикатор для каждого временного графика отдельно.

В качестве переменных параметров Ишимоку иногда применяются уменьшенные вдвое, т.е. 5, 13, 26. На форумах встречаются рекомендации по следующим параметрам:

- для графиков от 15 минут до часа: 15, 60, 120;
- для графиков от часа до дня: 12, 24, 120.

Я использую следующие параметры индикатора Ишимоку:

- для периодов М5, Н4, Daily и Weekly: 9, 26, 52 (стандартные значения);
- для периода М15: 12, 36, 72;
- для периода М30: 15, 60, 120;
- для периода Н1: 24, 72, 120;
- для периода MN: 3, 6, 24.

Каждый может настроить индикатор для себя. Я настраивал его таким образом, чтобы данные, которые мне выдает индикатор, соответствовали тому временному интервалу, в котором работает график. Т.е., работая на внутрисдневных периодах, мы получаем данные внутри дня: на М15 мы получаем линии, обрабатывающие данные за последние 3, 9 и 18 часов, т.е. внутрисдневные данные, формируя наше представление о преобладающих тенденциях на этих временных промежутках. Параметры графиков М30 и Н1 рассчитаны таким образом, чтобы они своими данными захватывали более продолжительный временной интервал и плавно переходили на данные уже среднесрочной перспективы. Н4 выдаст нам перспективы уже практически на полмесяца вперед. Для месячного графика я получаю данные за квартал, полгода и год. При этом, сам того не замечая, я получил весьма интересный результат. При анализе графиков я обнаружил, что линии индикатора от периода к периоду передают эстафету друг другу, подтверждая правильность отображения полученного уровня. Просмотрим приведенные ниже рисунки и убедимся в этом. Последовательно представлены графики британского фунта на следующих временных периодах: М30, Н1, Н4 и Daily (текущая ситуация).

Кого поддержит рынок?

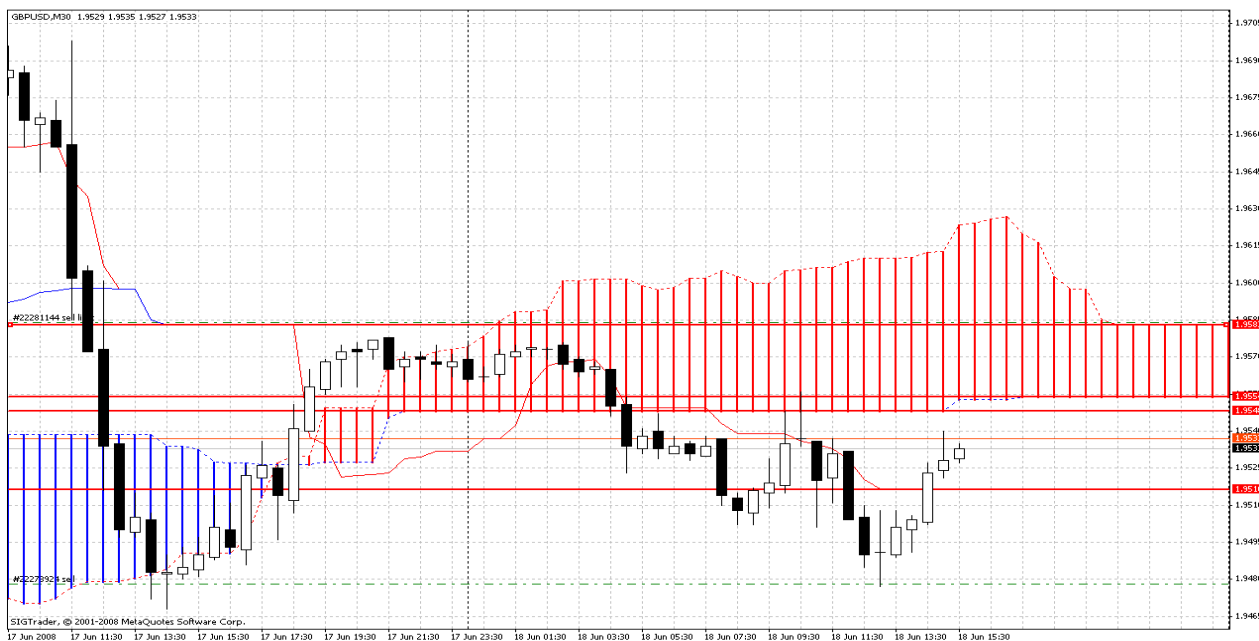


Рис. 4. GBPUSD на 30-минутном графике.

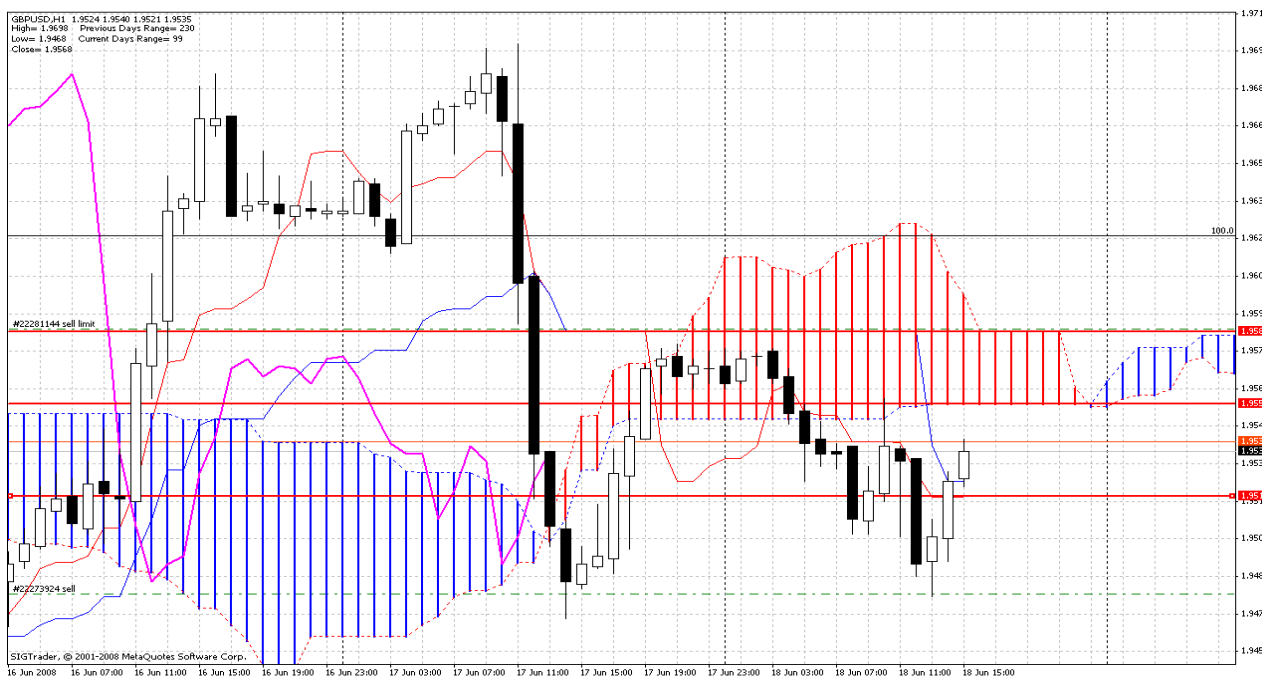


Рис. 5. GBPUSD на часовом графике.

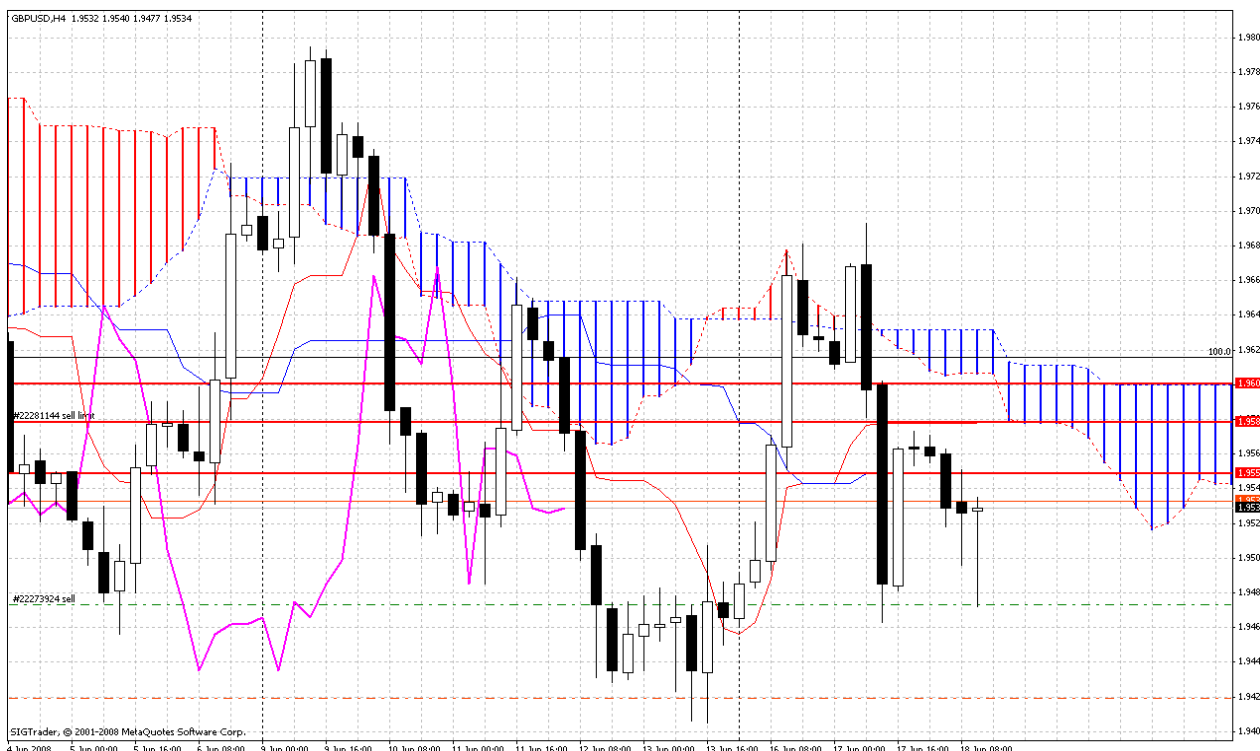


Рис. 6. GBPUSD на 4-часовом графике.

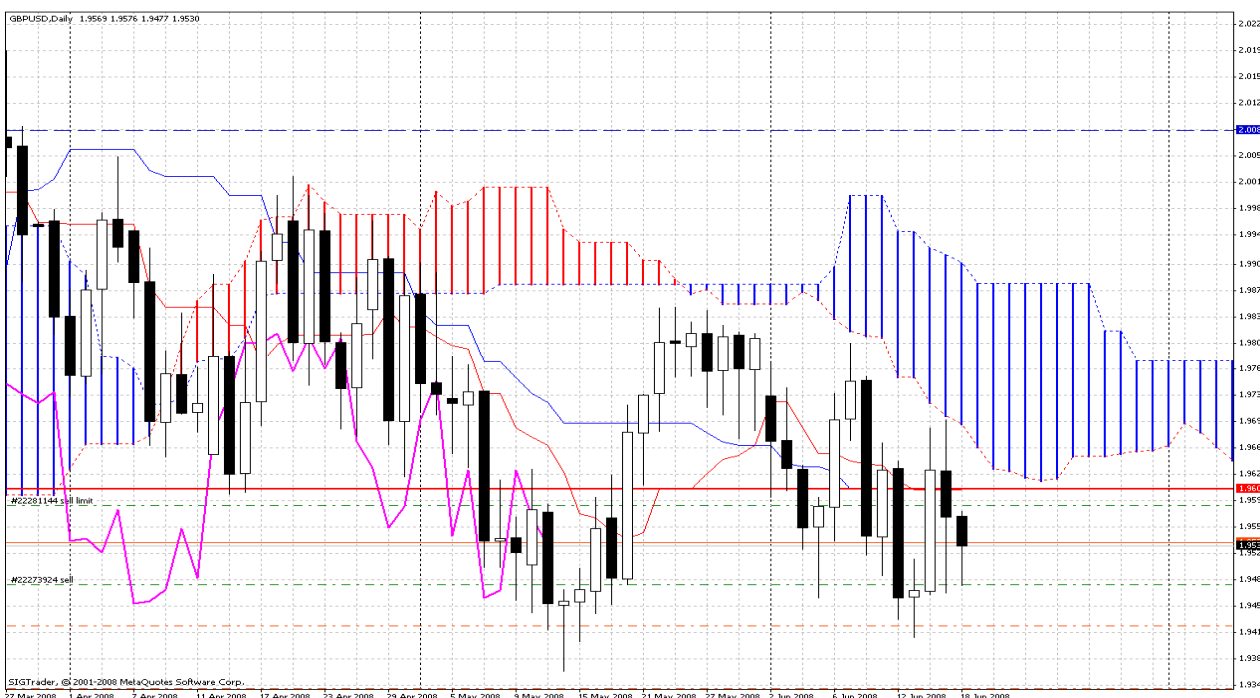


Рис. 7. GBPUSD на дневном графике.

Имея такую картинку перед глазами, вы без труда сможете провести технический анализ этой валютной пары, правильно расставить ордера и определить

цели (увеличьте масштаб страницы до необходимых размеров, что бы хорошо разглядеть уровни на рисунках).

Исходя из вышесказанного, еще одним секретом работы с индикатором Ишимоку, является необходимость проведения технического анализа на всех имеющихся в вашем распоряжении временных графиках. Без этого ваш успех будет лишь локальным и временным. Имея

в своем распоряжении хорошо отстроенные графики с индикатором Ишимоку, вы сможете вести сделку от зарождения первого сигнала на внутрисуточном графике до реализации цели на более высоких временных периодах.

Как это делается

1. Основная тенденция определяется на больших ТФ, от дневного графика и выше.

2. Рассматривается среднесрочная перспектива на графиках от H1 до Daily.

3. Определяется возможное развитие ситуации на внутрисуточных графиках.

При этом при проведении технического анализа при помощи индикатора Ишимоку наибольшее внимание следует обращать на:

1. Нахождение цены по отношению к облакам;

2. Нахождение Чинкоу Спан по отношению к цене и к облакам;

3. Направление Тенкан Сен и Сенкоу Спан.

После того, как вы просмотрели все таймфреймы в порядке от большего к меньшему, уже в обратном порядке

выставляете уровни сопротивления и поддержки, которые нам выдают линии индикатора. Выполнив эти действия, вы нарисуете картину, по которой сможете определить для себя примерный вариант развития дальнейших событий.

Более того, выдвинутое вперед по времени облако, и осаженная назад Чинкоу Спан, дают нам возможность рассчитать не только уровни будущих сопротивлений и поддержек, но и приблизительное время реализации тенденций и получения сигнала. В этом еще один момент уникальности и секрет этого индикатора. Исходя из проведенного исследования, мы сможем выставить отложенные ордера на реализацию наших планов, что значительно облегчает работу трейдера, избавляя его от необходимости постоянного присутствия возле экрана монитора.

На следующем занятии мы познакомимся с взаимодействием технического анализа рынка на основе индикатора Ишимоку с другими элементами ТА. Первым на очереди будет свечной анализ.

С пожеланиями успехов на биржевых площадках мира.
Андрей Лукин (Kerby).

Свои вопросы трейдеру вы можете задавать по адресу letters@fortrader.ru с пометкой «Имоксу» #



- ИНТЕРВЬЮ С... -

- Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxPro -

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

- Здравствуйте, Александр. Наш текущий номер посвящен европейской валюте и в связи с этим наш первый вопрос. Насколько сильны ожидания участников рынка в отношении изменения кредитно-денежной политики ЕЦБ?

- Здравствуйте, уважаемые читатели. Глава ЕЦБ Трише дал сигнал во время прошедшего заседания о возможном повышении ставки в июле, что вызвало заметное укрепление евро. Более того, позднее другие члены европейского Центробанка указали, что участники рынка правильно отреагировали на заявление, дав тем самым четкий сигнал в отношении предстоящего повышения. Следовательно, в текущие котировки уже включено предстоящее повышение. Тем не менее, непосредственно в день перед объявлением решения не исключена игра спекулянтов на повышение.

- Скажите, а возможно ли продолжение роста уровня инфляции в регионе, или текущие показатели свидетельствуют о начале нисходящей тенденции?

- Инфляция в Еврозоне может возрасти в ближайшие месяц-два до 4,0% вследствие непрекращающегося роста цен на продукты питания и энергию. В дальнейшем ожидается снижение ее темпов из-за сокращения потребительского спроса и снижения темпов промышленности. Подобную ситуацию можно было наблюдать в апреле, когда прекращение роста цен на нефть привело к снижению потребительской инфляции до 3,26% с 3,58%. Возобновление роста

стоимости сырья вновь ускорило инфляцию до 3,67%.

- В этом случае, возможно ли изменение положения европейской валюте при более четком формировании ожиданий повышения процентных ставок ФРС США?

- Власти США выказывают озабоченность темпами инфляции в стране, представляя ее как наибольшую угрозу для экономики страны. Жесткие заявления со стороны ФРС, а также министра финансов США привели к тому, что трейдеры начали закладывать в котировки повышение ставки не в августе-сентябре, а уже на предстоящей неделе. В целом же, власти США имеют большой простор для повышения ставки, что означает большую вероятность роста доллара по отношению к евро в среднесрочной перспективе.

- Оказывает ли значительное давление растущие цены на энергоносители на экономику Еврозоны?

- Экономика Германии в большой степени зависима от экспорта природного газа. Несмотря на то, что цена на это сырье менее волатильна, она все же растет вслед за котировками нефти, прибавив за год 95%. Растущие расходы на энергию ударяют как по промышленности, снижая уровень прибыли производства, так и по простым гражданам, чьи расходы на оплату энергии, а также не топлива в свои автомобили непрерывно увеличиваются. Подобная ситуация наблюдается и в других странах, хотя и не столь ярко выражена,

Кого поддержит рынок?

что в целом неизбежно приведет к охлаждению экономики Еврозоны.

- Происходят ли изменения в настроениях в экономике Еврозоны на фоне текущей ситуации?

- Вследствие ненормальной для региона инфляции, которой уже не наблюдалось 16 лет, а также ожиданий ужесточения монетарной политики, настроения в деловых кругах заметно снижаются. Этому также способствует падение уровня розничных продаж в течение трех месяцев подряд. Объем торговли в апреле текущего года был ниже на 2,9% по сравнению с показателями апреля 2007. Здесь стоит уточнить, что предшествующий бурный рост экономики региона был вызван усилением внутренней потребительской активности. Падение же внутреннего потребления может заметно ослабить темп роста ВВП в Еврозоне.

- И наш последний вопрос на сегодня. Экономика Еврозоны справилась с текущим курсом евро поскольку прекратились многочисленные заявления о слишком высоком

курсе, или просто большинство инвесторов ожидают снижения евро?

- С одной стороны, мы видим увеличение экспорта из зоны евро благодаря существенно возросшему потреблению развивающихся стран (России и Китая), так как курс национальной валюты здесь укрепился по отношению к евро. Долгосрочная тенденция такова, что торговый баланс этого региона закрывается с профицитом при отсутствии резкого взлета стоимости евро, что мы и увидели в балансе торговли за апрель, показавшем превышение уровня экспорта над импортом. В свете этого стоит обратить внимание на то, что, несмотря на укрепление нефти, с которой сильна корреляция евро, курс единой валюты несколько снижался в апреле и мае, позволяя сделать предположение о развороте тренда и начале снижения евро.

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

- Всего хорошего, дорогие читатели. Удачной вам недели.

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

#



- ФЕНОМЕН ВОЛН ЭЛЛИОТТА -

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

Несколько слов о работе трейдера.

Никто не станет отрицать, что за поведением рынков, в том числе и финансовых, стоит деятельность человека. Любые процессы, происходящие во вселенной, в природе и социальной среде подчиняются определенным законам, описанием которых занимаются соответствующие разделы теоретических и прикладных наук. В нашем случае процесс торговли напрямую связан с законами рынка и социальной среды, безусловно проявляющихся в окне терминалов трейдеров изо дня в день. Для того, чтобы успешно заниматься какой-либо деятельностью, нужно иметь представление о выявленных закономерностях и использовать их в своих интересах.

Немного истории.

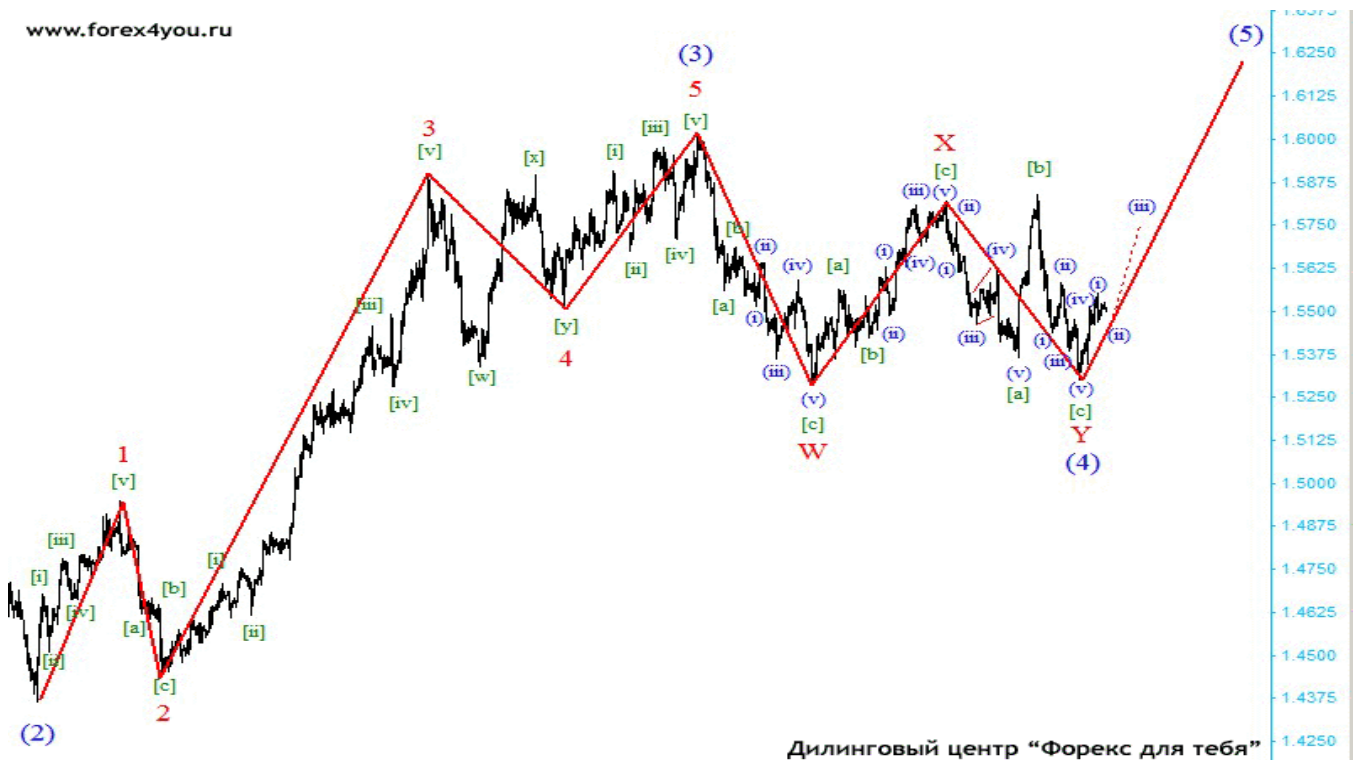
Первооткрывателем и создателем основ волновой теории является Ральф Нельсон Эллиотт (1871-1948). Он обнаружил, что на разных временных

интервалах устойчиво проявляются одни и те же закономерности, что послужило открытием нового понимания поведения рынков. В 1938 году Ральф Нельсон публикует книгу под названием «Закон волн», в которой излагает основные открытые им принципы. Затем последовал труд «Закон природы - секрет вселенной», выпущенный в 1946 году, где были введены уточнения и дополнения к теории, а также основные закономерности работы с уровнями Фибоначчи.

Основные закономерности и принципы торговли.

Хотя Эллиотт и не создал механической системы, позволяющей торговать на основе волновых паттернов, многие трейдеры успешно используют данный подход к рынку, комбинируя его со своими торговыми системами и индикаторами. Некоторые основные принципы торговли «на волнах» мы рассмотрим в данной статье.

www.forex4you.ru



Дилинговый центр "Форекс для тебя"

Рис. 1. Рабочая разметка графика EURUSD.

Основное правило Эллиотта состоит в том, что рынки развиваются по четко установленному закону: 5 волн импульс и 3 волны коррекция. Причем импульс всегда имеет пятиволновую структуру, а коррекция - это всегда тройка. Данное положение является полным ценовым циклом.

Вернемся к графику. С начала 2008 года мы наблюдали устойчивое восходящее движение, которое вполне можно вписать в рамки волновой теории. Исходя из положения, что импульс всегда состоит из пяти волн, находим подтверждение этому на графике. Итого имеем 1, 2, 3, 4, 5. Еще одно логически вытекающее правило гласит: импульс старшего порядка всегда состоит из пяти волн более младшего порядка, что можно

видеть, приглядевшись к внутренней структуре этих волн.

После импульса всегда следует коррекция, являясь трехволновой по своей природе, она, как правило, откатывается в ценовом отношении примерно до уровня волны 4 предыдущего движения. На рисунке четко видно, что коррекция, обозначенная W-X-Y достигла этих уровней и прошла немного глубже, опять же до волны [iv] импульса более мелкого порядка. Так, можно с уверенностью утверждать, что рынком, до настоящего момента, был пройден полный ценовой цикл Эллиотта. В итоге, учитывая особенности разметки, можно утверждать о дальнейшем укреплении евро против доллара.

www.forex4you.ru



Рис. 2. Текущая ситуация на EURGBP.

Приведу еще один пример полного ценового цикла Эллиотта на графике EURGBP.

Как видно из разметки, произошел импульс, размеченный как (1), (2), (3), (4), (5), после чего последовала коррекция (a), (b), (c), (d), (e), что является завершённым циклом. Интересные свойства этой коррекции заключаются в том, что она состоит не из трех, а из пяти последовательно уменьшающихся в ценовом отношении волн с наклоном в сторону доминирующей тенденции. В кругах трейдеров она больше известна как наклонный треугольник. Ещё одно важное свойство данного вида коррекции проявляется в её положении относительно всей волновой структуры. Треугольник - это всегда предпоследняя волна (в нашем случае импульса), после которого следует ожидать продолжение роста пары.

Но на этом интересные особенности волновой разметки далеко не

исчерпываются. Рассматривая все ту же пятиволновку легко заметить, что волна (1) по размеру значительно уступает волне (3) и (5), причем две последние легко раскладываются на аналогичные импульсные структуры, в волновом анализе этот феномен назван удлинением. Здесь необходимо сразу же упомянуть о необходимых и достаточных пропорциях волн, о чем подробнее будет написано в последующих статьях. А именно: третья волна никогда не бывает самой короткой в импульсе, основания импульсов никогда не пересекаются. Исходя из этого правила удлинения можно наблюдать одновременно в первой и третьей волнах, в третьей и пятой волнах, но никогда в первой и пятой, так как это нарушит одно из правил чередования. Итак, дальнейшие перспективы пары также видятся достаточно позитивными.



Рис. 3. Текущая ситуация на EURJPY.

Здесь все выглядит гораздо сложнее. Мало того, что основные наиболее крупные восходящие волны помечены не цифрами, так они еще и содержат «внутри» себя завершенные ценовые циклы Эллиотта. Все дело в том, что настоящий восходящий участок недельного графика сам является коррекцией по отношению к доминирующему тренду. Например, волна А разложена на пятиволновый импульс, что характерно для коррекций вида зигзаг. Так как коррекция это всегда трехволновка, а мы видим завершенные волны А и В, нам просто необходима

третья волна С для завершения этого самого зигзага, чего и следует ожидать в ближайшей перспективе. Опять же следует обратить внимание на то, что коррекция [a][b][c] откатилась ровно до ценового уровня волны [iv] предыдущего импульса, что ещё раз подтверждает одно из основных правил и доказывает правильность разметки.

Итого, имеем сильный евро на ближайшее второе полугодие 2008 года, после чего вполне вероятно начало новой стадии развития рынков и снижения евро против рассмотренных валют.

С уважением, Максим Дмитриевский
#



– СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА –

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

Рассматривать перспективы евро, начну обособленно от доллара. Первое, что сразу стоит отметить, это "якобы инфляцию, которая душит Европу". Такая постановка проблемы не верна, исходя из того, что денежная инфляция, вызванная ФРС, оказывает давление на всем мировом рынке. Если приблизиться к истинному понятию инфляции денег в ЕС, то можно увидеть резкое сокращение денежных Агрегатов M1, что в конечном счете негативно скажется на перспективах розничной торговли и производстве. Денежные агрегаты M2 более широкого спектра с августа прошлого года подросли в виду увеличения ликвидности, которую поддерживали ЦБ, однако они застопорились на одном уровне, что в виду роста цен, вызванных монетарными властями ФРС, говорит о снижении сбережений в ЕС. Это истощает фонд

капиталов и неминуемо приводит к резкому сокращению производства буквально к остановке. Также считаю очень важным обратить внимание на инверсию кривых доходностей в ЕС, что говорит о рестрикционной монетарной политики по факту прямо сейчас, что подразумевается как пик в деловой активности и возможно скорое снижение ставок уже в этом году в 4-м квартале.

Теперь затронем монетарную политику США. Бернанке часто опирается на события 70-80 гг. для того, чтобы проводить некую параллель. Однако стоит вспомнить, что меры по спасению банковской системы, принятые тогда ФРС, и снижение ставок с 16% до 8% в течение года было нивелировано к 16% вновь. Рассмотрим график процентных ставок (красным) и потребительской инфляции (синим) в США:

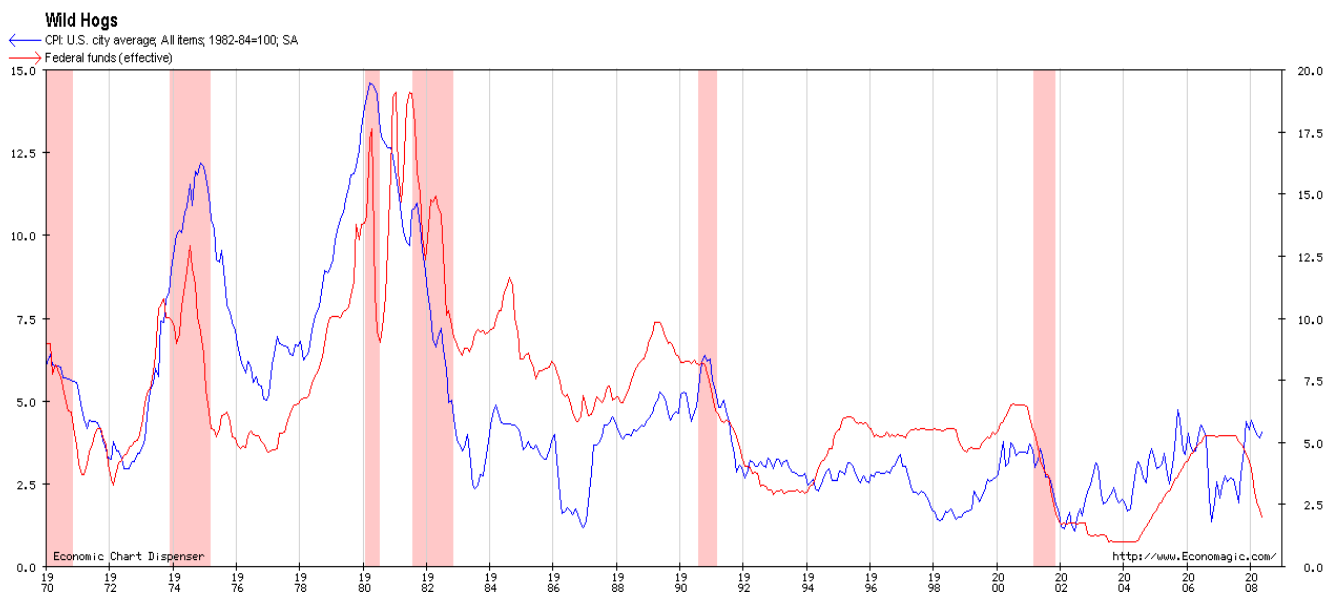


Рис. 1. Взаимосвязь инфляции и процентных ставок в США.

Из графика отчетливо видно, что текущее положение процентных ставок относительно растущей инфляции неуместно и вызвано чрезмерным снижением стоимости доллара. В периоды роста денежного давления ФРС начинает сужать кредитные ресурсы для того, чтобы не допустить выхода

инфляции из-под контроля, что в свою очередь может характеризоваться резким нивелированием процентной ставки. Рассмотрим вторичный рынок краткосрочных бумаг по 3-месячным биллям: ставка по фондам отмечена синим цветом, 3-месячный опережающий дисконт - красным:

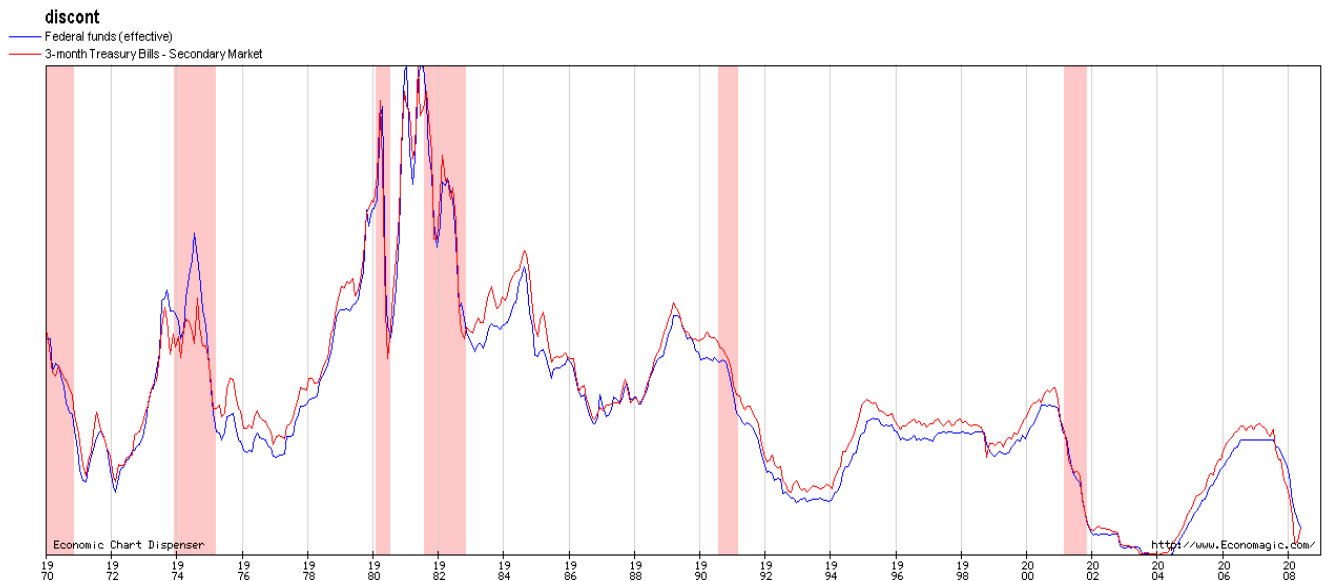


Рис. 2. Отображение ставки по фондам и дисконта.

Как видим, недавние аукционы проходили на 25 базисов выше текущей процентной ставки, что подразумевает возможное ужесточение уже в июне, сентябре, декабре. Однако вероятность повышения уже на июньском заседании сводится приблизительно к 70/30 %. А вот на сентябрьском заседании такая вероятность составит уже 90%. Если на июньском заседании все же ставки не будут повышены, склоняюсь к достаточно жестким комментариям, которые укажут на беспокойство о текущем уровне инфляции и будущее повышение ставок.

Итогом выше изложенного, я считаю, ухудшение положения в ЕС на протяжении будущих месяцев, после чего может наступить некоторая консолидация и иллюзорность некоторого выздоровления мировой экономики с августа по октябрь-декабрь, однако в ноябре ожидаю первого снижения ставок от ЕЦБ и третье повышение ФРС в декабре. После этого, полагаясь на правило 3-шагов и падения, можно ожидать отрезвляющего душа, который и укажет на то, что 2009 год будет медвежьим годом на фондовых рынках и годом некоего пессимизма и дефляционных процессов.



Рис. 3. Ожидание дальнейшего развития EURUSD от TorexTrading.

Подведем итог. Ожидая снижения евродоллара до первых чисел августа до трендовой линии 2006-2007 года и 38 Фибо, коррекции роста евро с 1.17 до 1.6, что будет соответствовать уровням 1.44-1.45. После этого ожидаю ослабления позиций доллара до ноябрьского

заседания ЕЦБ, где будет первое снижение от ЕЦБ за столь долгий срок, евро к тому моменту ожидаю у уровнеи 1.5, после чего начнется более масштабное укрепление доллара США и падение товарного рынка.

С уважением, Сергей Некрасов
#