

ВАЛЮТА НОМЕРА - ЯПОНСКАЯ ИЕНА

— ФИЛОСОФИЯ РЫНКА —

- 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. Японская иена. Вверх или вниз? Философия рынка. 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 USDJPY.
5. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. NZDUSD.
6. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с иеной.
7. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с USDJPY.
8. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Нефть.
9. Фондовый рынок. Анализ основных индексов. Nikkei.
10. Торговая стратегия недели. 4-часовая MACD FOREX стратегия. Паттерн Б.
11. **Ликбез. Уроки по Ишимоку. № 3.** 5 составляющих успеха от Андрея Лукина.
12. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от... См. приложение.



FOREXplus

Путь к финансовой свободе

§ торговые сигналы
§ литература
§ аналитика

www.forexplus.ru
E-mail: forexplus@bk.ru

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.



FOR TRADER.ru

Развитие экономического кризиса во всем мире в той или иной мере отразилось на экономике каждой рассматриваемой нами страны. Иена как представитель низкодоходных валют наряду с франком в последнее время оказалась под серьезным давлением на фоне постоянно растущих цен на энергоносители и сырье, которые порождают высокую инфляцию в стране. Однако медведям USDJPY эти новости не приносят обычную для таких случаев прибыль, т.к. ожидать повышение процентной ставки при постоянно снижающихся темпах экономического развития говорить не приходится. Тем не менее, иена остается одной из валют-убежищ и еще долго не потеряет актуальность в столь нервный для рынка период.

Семнадцатый номер нашего журнала посвящен валюте страны восходящего солнца. Посмотрим, что изменилось за последние два месяца и каких движений нам ожидать от иены в дальнейшем.

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

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



- ЯПОНСКАЯ ИЕНА. ВНИЗ ИЛИ ВВЕРХ? ФИЛОСОФИЯ РЫНКА. -

Рассматриваем текущие тенденции развития иены.

Мультивалютный анализ.

Несмотря на периодические попытки улучшить свои позиции на фоне снижения показателей фондового рынка, японская валюта в целом сохраняет тенденцию к ослаблению. И хотя отмечается снижение склонности инвесторов к риску из-за той массы потрясений, которую пришлось пережить финансовым рынкам, что приводит к меньшей активности в торгах на разнице между процентными ставками, тем не менее, иене не удастся проявить восходящее движение. Основной причиной этому послужило изменение тенденции в курсе американской валюты, однако и ряд других факторов оказывают на иену понижающее давление. Прежде всего, это замедление темпов экономического роста в стране, об опасности развития которого уже не раз заявляли официальные лица Японии. Резкий рост цен на энергоносители и продукты питания приводит в японской экономике к росту инфляции, что негативно отражается на ее состоянии, несмотря на не столь значительные темпы. Страдают как промышленный, так и потребительский сектор, хотя и по последним данным по ВВП экономика Японии проявляет положительную тенденцию. Кроме того, и кредитно-денежная политика Центрального Банка страны не вызывает интереса у инвесторов, в результате чего иена теряет свои позиции на фоне событий происходящих в других регионах, в частности интереса участников рынка к изменению процентных ставок в Европе.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ. ЯПОНСКАЯ ИЕНА.

Время (GMT)	Дата	Событие / Индикатор	Период	Прогноз	Предыдущее значение
15-15 Июнь		Министры науки и технологий организации стран Большой Восьмерки встречаются на Окинаве, Японии	Июнь 15		
16 июня	Япон.	Ежемесячный экономический доклад правительства Японии за июнь	Июнь 16		
23:50 16 июня	Япон.	Индекс активности в сфере услуг (м/м)	Апр.	0,50%	0,30%
06:00 17 июня	Япон.	Изменение объема заказов на оборудование (г/г)	Май F	- -	1,40%
23:50 17 июня	Япон.	Протокол совещания ЦБ Японии по вопросам кредитно-денежной политики	Июнь 17		
23:50 17 июня	Япон.	Публикация протокола совещания ЦБ Японии по вопросам кредитно-денежной политики от 30 мая, 19-20 мая заседание Совета директоров	Июнь 17		
05:00 18 июня	Япон.	Опережающие индексы	Апр. F	- -	- -
05:00 18 июня	Япон.	Совпадающие индексы	Апр. F	- -	- -
23:50 18 июня	Япон.	Объем, купленных иностранными инвесторами японских акций	Июнь 13	- -	
23:50 18 июня	Япон.	Индекс активности во всех сферах (м/м)	Апр.	0,30%	0,50%

Два месяца прошло с момента нашего последнего рассмотрения движений японской валюты. Как видим из рисунка 1, динамика рынка за это время значительно изменилась, и устойчивый когда-то нисходящий тренд постепенно сменил свое основное направление, дав возможность заработать медведям японской иены.

Причин столь резкого изменения сложившейся тенденции было несколько, но основной из них стало понижение индекса нежеланий инвесторов рисковать на фоне показавшего себя с лучшей стороны американского доллара, позволившего рынку задуматься об окончании кризиса в Штатах, связанного непосредственно со сферой ипотечного кредитования. Конечно, у инвесторов действительно было достаточно причин для таких выводов, тем более что значительно перепроданный доллар уже должен был скорректироваться. Однако, как мы знаем, радость была недолгой, т.к. рекордные цены на нефть, а также негативные показатели региона внесли свои изменения в набирающее силу восходящее движение американца.

И тут опять иене не повезло, т.к. основное внимание рынка переключилось на высокодоходные валюты, такие как австралийский доллар и его канадский тезка, а также усиливающий евро, а следом и на торговлю на разнице процентных ставок, где японец снова оказался аутсайдером. И даже не смотря на то, что рост доллара в паре USDJPY замедлился, иена значительно уступила по кросс-курсам.

Быки валюты номера были явно недовольны, в то время как правительство Японии сбавило напряжение, связанное с возможностью проведения интервенции - высокий курс иены по отношению к доллару сильно осложнял экспорт, который является одним из важнейших секторов японской экономики, т.к. подобные условия заставляли бы получать меньше прибыли, учитывая повсеместное

снижающееся желание рядовых жителей стран-импортеров тратить.

Ну и конечно, как это происходит сейчас практически в каждой стране мира, проблемы внешнеэкономических отношений усугубляются нарастанием напряжения внутри региона. Во-первых, это конечно проблема инфляции, которая растет с каждым очередным рекордом нефти на мировых биржах. Уровень запланированного годового лимита данного показателя уже несколько раз пересматривался, и прогнозы были неутешительными, как, впрочем, и для темпов экономического роста, доставляющего серьезные переживания представителям правительства и Центрального Банка Японии, о чем они не раз уже свидетельствовали в своих многочисленных выступлениях. Причины на поверхности: «окрыленные» возможность начать бизнес в условиях низких процентных ставок японские граждане не могли предположить значительного роста инфляции и цен на энергоносители, которые наблюдаются в данный момент, поэтому, не имея возможности полноценно его продолжить, будучи ограниченными этими факторами, они вынуждены закрывать свои предприятия, тем самым оказывая давление на темпы развития экономики региона.

Итогом таких событий должны были бы стать какие-либо действия правительства, т.к. прогнозы по ВВП снижаются также стабильно, как сейчас падает иена, более того, шансы возникновения рецессии в регионе также повышаются незавидными темпами. Однако Банку Японии мешает растущий уровень инфляции, годовой прирост которого вот-вот достигнет своего пикового уровня. В этой ситуации необходимо будет принять сложное решение - повышать или нет процентную ставку. Определенного направления пока не выработано, министры «продолжают внимательно следить за динамикой цен на

рынке», что отражается и во мнениях экономистов, которые растягивают возможности ужесточения с декабря 2008 по апрель 2009 года.

В итоге ситуация остается на грани баланса: с одной стороны мы видим увеличивающееся нежелание инвесторов рисковать на фоне снижающихся цен на нефть и перетекание активов из

высокодоходных валют в менее рискованные иену и франк, с другой стороны, то же самое снижение дает силы доллару, который также значительно пострадал в период рекордов. Сможет ли иена преодолеть кризис и восстановить позиции, или останется под давлением рынка? - вопрос остается открытым. Вверх или вниз? - философия рынка.

Долгосрочные тенденции развития японской иены



Рис.1. Долгосрочные перспективы японской иены.

Текущие долгосрочные тенденции

- USDJPY - движение в пользу иены от 2007.09.14;
- EURJPY - движение против иены от 2008.06.12;
- GBPJPY - движение в пользу иены от 2007.10.25;
- AUDJPY - движение в пользу иены от 2008.01.16;
- CADJPY - движение в пользу иены от 2008.01.02;
- NZDJPY - движение в пользу иены от 2007.10.25;
- CHFJPY - движение против иены от 2008.02.21.

Комментарии

Тем не менее, в долгосрочной перспективе индикатор тенденции продолжает указывать на сильную иену, исключения составляют только более уверенный франк, который поддерживаемый неплохими данными из Евросоюза усиливается против японца, а также недавно присоединившаяся к швейцарцу европейская валюта. Конечно, эти показания можно считать условными,

т.к. очевидна коррекция по многим представленным валютными инструментам, что нам в полной мере докажет 4-часовой график.

Нельзя не сказать, что иена не предпринимает усилий для повышения курса и в большей степени ей в этом помогают фондовые рынки, неустойчивость и повышенная ликвидность которых зачастую заставляя

инвесторов обращаться к валюте номера с целью хеджирования и получения кредитов. Однако рынок все же постепенно приходит к своему равновесию, что снижает процент таких сделок. Да и все большее доверие к американской экономике, которая в ближайшем будущем, вероятно, сможет повысить процентную ставку впервые за долгое время, порождает отток средств.

Многие государства мира приходят к необходимости борьбы с инфляцией посредством повышения процентных ставок, чего пока не торопиться делать Япония. Это, в конечном счете, будет ее дополнительным минусом, когда интерес к стратегии carry-trade снова возрастет.

В результате хотелось бы отметить, что, несмотря на снижающуюся активность рынка и желаний инвесторов рисковать, притока инвестиций в иену не последовало. Инвесторы предпочли либо вывести их в наличные, либо перевести в американские активы. Япония в свою

очередь оказалась в неудобном положении роста инфляции вместе с активно снижающимися темпами роста экономики. Поэтому сейчас в **долгосрочной перспективе предпочтительнее всего будет торговля от продаж валюты номера, особенно в парах с евро, франком, австралийцем, и видимо с долларом.** Внимание следует обращать в первую очередь на выступления руководства Банка Японии, а также на активность фондовых площадок и развития экономики США. Что касается цен на нефть, то их снижение приносит иене усиление только против сырьевых валют.

С технической точки зрения мы оказались на уровне сопротивления, доказавшего свою силу в ходе торгов не раз. Поэтому необходимо обязательно учитывать этот факт, т.к. мы можем увидеть не только консолидацию курса, но и коррекцию к образовавшемуся uptrendу.

Среднесрочные перспективы японской иены



Рис.2. Среднесрочные перспективы японской иены.

Текущие среднесрочные тенденции

- USDJPY - движение против иены от 2008.04.16 00:00;
- EURJPY - движение против иены от 2008.04.07 08:00;
- GBPJPY - движение против иены от 2008.05.28 20:00;
- AUDJPY - движение против иены от 2008.04.16 08:00;

CADJPY - движение против иены от 2008.04.18 12:00;
NZDJPY - движение против иены от 2008.06.02 00:00;
CHFJPY - движение против иены от 2008.06.02 12:00.

Комментарии

Внутридневная обстановка в развитии иены более наглядно отражает ситуацию. Как видим, все семь представленных инструментов работают сейчас против валюты номера, однозначно говоря нам о том, что силы на рынке сместились в сторону тех стран, которые начинают предпринимать меры по решению насущных проблем, связанных со стагнацией в регионах. Иена в итоге оказалась слабее всех, даже тех валют, экономика которых находится в наиболее плачевном состоянии, таких как фунт и

новозеландский доллар. Очевидно, что тут она проигрывает за счет более низких процентных ставок.

С точки зрения технического анализа на данный момент мы рекомендуем торговать на повышение по паре USDJPY, а также по кросс-курсам параллельно движениям рынка на более старших периодах. Сопротивление на пути развития валютной пары могут оказать сильные уровни, подробнее о которых вы сможете прочитать в разделе «Ищем лучшие поддержки и сопротивления».

Тенденции на всех временных периодах по USDJPY



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

Текущие тенденции

- День - восходящее движение от 2008.05.29 00:00;
- H4 - восходящее движение от 2008.05.30 12:00;
- H1 - восходящее движение от 2008.06.05 10:00;
- M30 - восходящее движение от 2008.06.09 16:30;
- M15 - восходящее движение от 2008.06.12 10:00;
- M5 - нисходящее движение от 2008.06.13 17:00;
- M1 - восходящее движение от 2008.06.13 20:13.

Комментарии

Как видим на рисунке 3, более чувствительный торговый индикатор уже указал нам на смену долгосрочной торговой тенденции на восходящую. И действительно, не смотря на импульсные снижения USDJPY, очередные максимумы каждый раз оказывались выше предыдущих, указывая на нарастание upward движения. Внутриденные периоды также указывают на продолжение восходящего

тренда, однако на данный момент мы оказались возле сильного уровня сопротивления, о котором говорили выше. Он подтверждается несколькими торговыми системами и индикаторами, поэтому необходимо аккуратно подходить к открытию позиций на данной отметке. В результате, мы рекомендуем входить на небольших откатах в позиции против валюты

Рис.4. Текущие показания трендового информера.

Итог

Положение второй мировой экономики мира, закреплённой за Японией, сильно пошатнулось в последнее время. Предположения о том, что итоги кризиса ликвидности не повлияют на развитие экономик Азии, оказалось ошибочным, в итоге страна восходящего солнца оказалась в незавидном положении стагфляции, при этом имея очень консервативные взгляды на кредитно-денежную политику страны.

Лидеры Банка Японии в течение долгого времени указывали на существенные снижения темпов экономического развития в регионе и повышения инфляции, однако действий

по урегулированию ситуации практически не предпринимали, охлаждая перекупленную иену. В итоге они добились своего, курс пары USDJPY отскочил от психологически важного уровня 100, однако пробил и ближайшие сопротивления, образовав отчетливый восходящий тренд. Сдерживать падение курса лидеры пока, очевидно, не спешат, позволяя дешеветь иене и в кросс-курсах, что впоследствии может отразиться на импорте страны, от которого она также немало зависит, учитывая густонаселенность и пригодность земель к обработке.

Прогнозы пока неутешительные.



- КТО СИЛЬНЕЕ? -

Развитие бычьего и медвежьего движения.

Активность сторон.



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

Иена продолжает восходящее движение, начатое 2008.03.17. Цена укрепилась выше 40-капериодной скользящей средней, которая оказывает естественную поддержку для текущего движения, однако не все так хорошо для быков. На данный момент курс валютной пары USDJPY находится возле верхней границы образовавшегося узкого ценового канала, которая в свою очередь совпадает с сильным уровнем сопротивления. Поэтому вероятность образования коррекции от этой точки высока.

С 2008.05.09 в развитии валютной пары приоритетное место заняли быки, вытеснив медведей, длительный период царствовавших на рынке USDJPY. Это

хорошо видно из растущей гистограммы синего цвета. Индикатор, измеряющий кратковременные силы противоборствующих рогатых и медведей, двигается в узком диапазоне, что говорит об их равных возможностях в ближайшей перспективе. Это подтверждает и трендовый индикатор, по-прежнему показывающий возможное возобновление нисходящей тенденции. Как видим, 2 - за, 2 - против. Ситуация станет понятнее, когда цена определится с направлением движения возле образовавшегося сопротивления.

Для более детальных рекомендаций рассмотрим младшие периоды: H4 и H1.

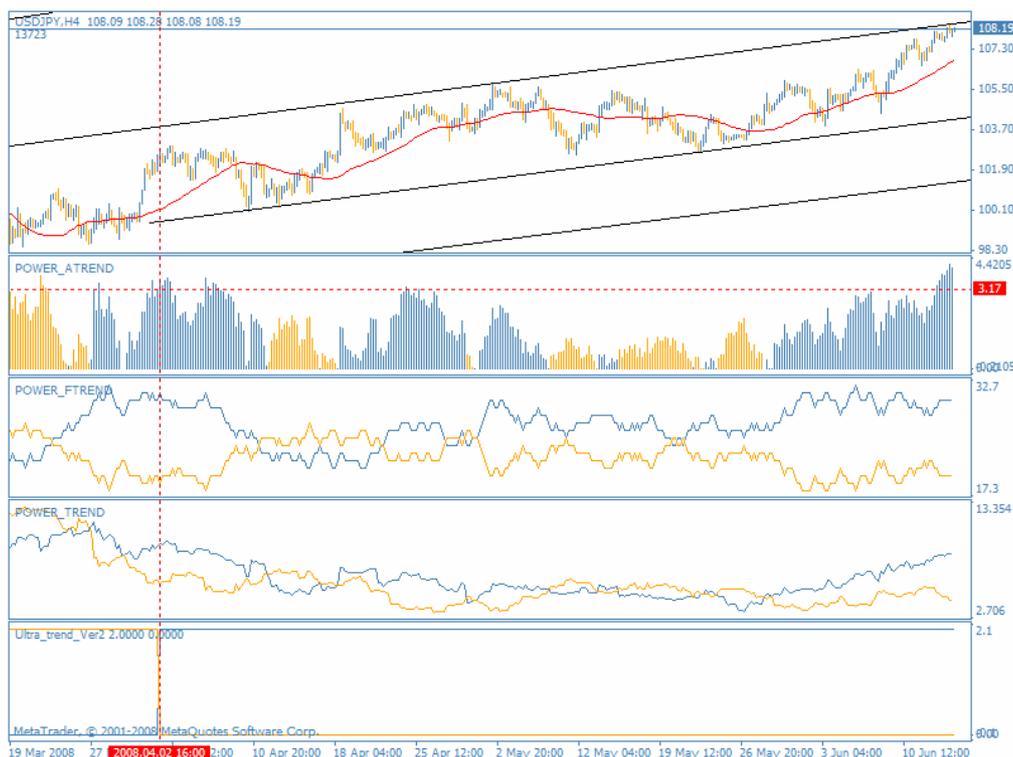


Рис.2. Текущая ситуация с иеной. H4.

На 4-часовом графике ситуация прослеживается более четко, трендовый индикатор сигнализировал о появлении восходящей тенденции практически в самом ее начале, 2008.04.02. Впрочем, такой исход событий отлично прослеживался и по сильно проявляющейся активности быков.

В данный момент рогатые по-прежнему сохраняют уверенность и свои

силы, поэтому восходящий прорыв канала наиболее вероятен. Но мы все же рекомендуем придерживаться входов на коррекциях, т.к. на развитие валютных пар с иеной зачастую влияют даже самые небольшие новости на рынке, а также свою лепту вносят неожиданные заявления представителей правительства Японии.

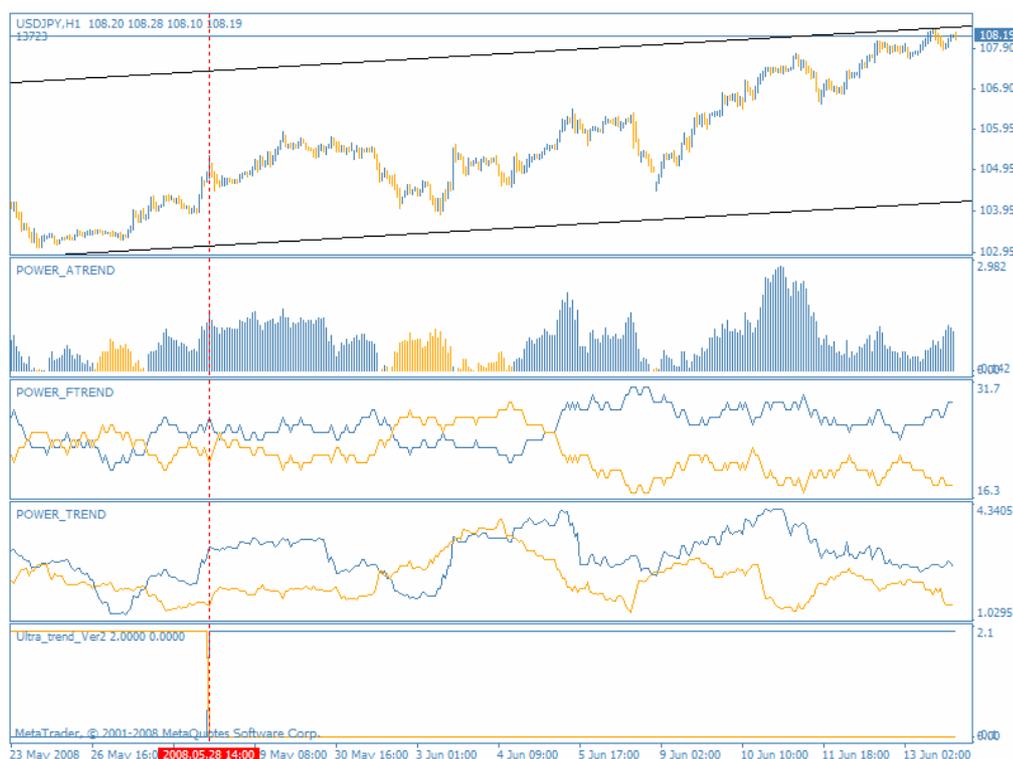


Рис.3. Текущая ситуация с иеной. H1.

На часовом графике сейчас во всю работают быки, вплотную прикасаясь к верхней границе канала. Один раз они уже получили отпор, сформировав небольшой нисходящий импульс, однако своих намерений не оставили и закончили неделю восходящим движением.

Предпочтение покупке на данный момент дает тот факт, что каждый новый максимум выше предыдущего, а активность рогатых, судя по нарастающей гистограмме, а также расширяющихся индикаторах силы, с каждым баром все сильнее.

FT #



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую
неделю.

Сопrotивления и поддержки по USDJPY

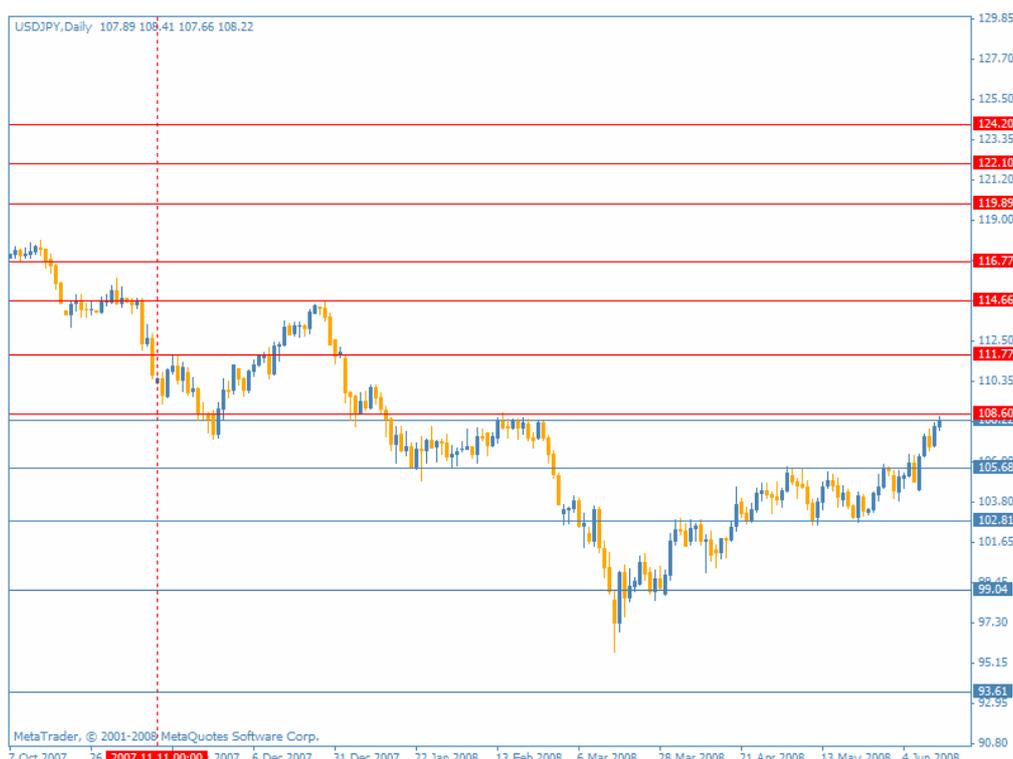


Рис.1. Сопrotивления: 108.60, 111.77, 114.66, 116.77, ...
Поддержки: 93.61, 99.04, 102.81, 105,68, ...

С момента начала восходящего движения валютной пары USDJPY цена преодолела несколько значительных сопротивлений и продолжает свое стремительное движение. При этом стоит отметить, что выставленные уровни отрабатывались довольно технично и каждое сопротивление задерживало рост хотя бы ненадолго.

На данный момент на пути основного тренда находится еще один сильный уровень 108.60, от которого в феврале произошел отскок, сформировавший текущий минимум по валютной паре.

Однако цена в тот момент подходила к нему недостаточно уверенно, чтобы иметь возможность его пробить, в отличие от текущего движения. Поэтому прорыв и продолжение up-тенденции до 111.77, на наш взгляд, наиболее вероятно.

Тем не менее, очевидно, что мы увидим как минимум небольшую коррекцию с целью 108.60 от текущего уровня, необходимую для того, чтобы набраться свежих сил и получить поддержку у игроков, торгующих на откатах.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

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

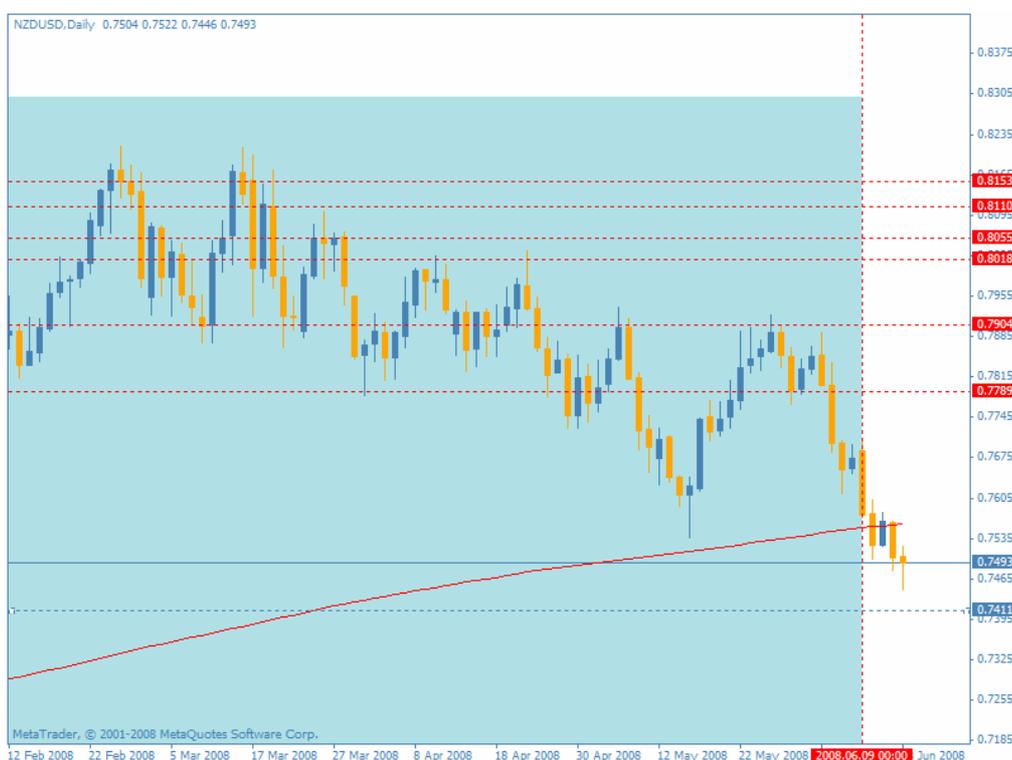


Рис. 1. Итоги недели для NZDUSD.

Новозеландец продолжил нисходящее движение, преодолев уровень скользящей средней, которая неоднократно оказывала поддержку ценовому движению. Усиление доллара на фоне спадающих цен на нефть, очевидный спад на фондовых площадках, а также позитивных данных из Штатов оказали понижающее давление на высокодоходного сырьевого новозеландца, к тому же не блестящего

экономической стабильностью региона. Результатом стали четыре нисходящие уверенные свечи.

Следующая ценовая цель для начавшегося нисходящего движения 0.7411. Технически нет никаких преград для движения к этому уровню. В случае же возвращения цены в пределы естественного сопротивления, цена может образовать хорошую восходящую коррекцию.

FT#



– АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ –

Активность инвесторов, работающих с японской ценой.

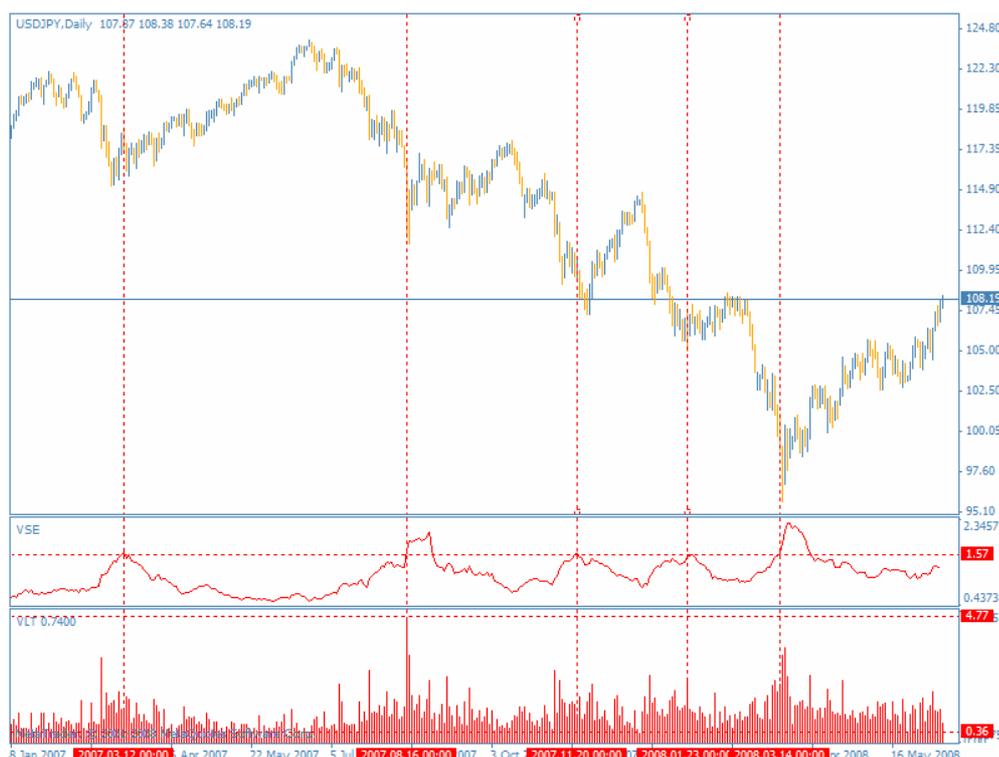


Рис. 1. Волатильность USDJPY.

Критическим уровнем средней 10-тибаровой волатильности для пары USDJPY является отметка в 157 пунктов. Подход к данному значению грозит цене немедленным разворотом сложившегося ценового движения. На рисунке 1 мы отметили несколько таких случаев. Волатильность ниже данной отметки характеризует обычно более спокойный однонаправленный рынок.

На данный момент уровень активности инвесторов снижается на всех финансовых рынках - они предпочитают выводить активы. В том числе это касается и рассматриваемой валютной

пары, где сейчас волатильность находится на уровне, приемлемом для дальнейшего спокойного развития цены. Поэтому, исходя из оценки данной характеристики USDJPY, мы ожидаем дальнейшее восходящее движение.

Резкое повышение волатильности будет означать желание медведей переломить ситуацию.

Максимальная неусредненная волатильность валютной пары составляет 477 пунктов. Минимальная находится в области 36 пунктов. Следим за возможностью пробоя волатильности.

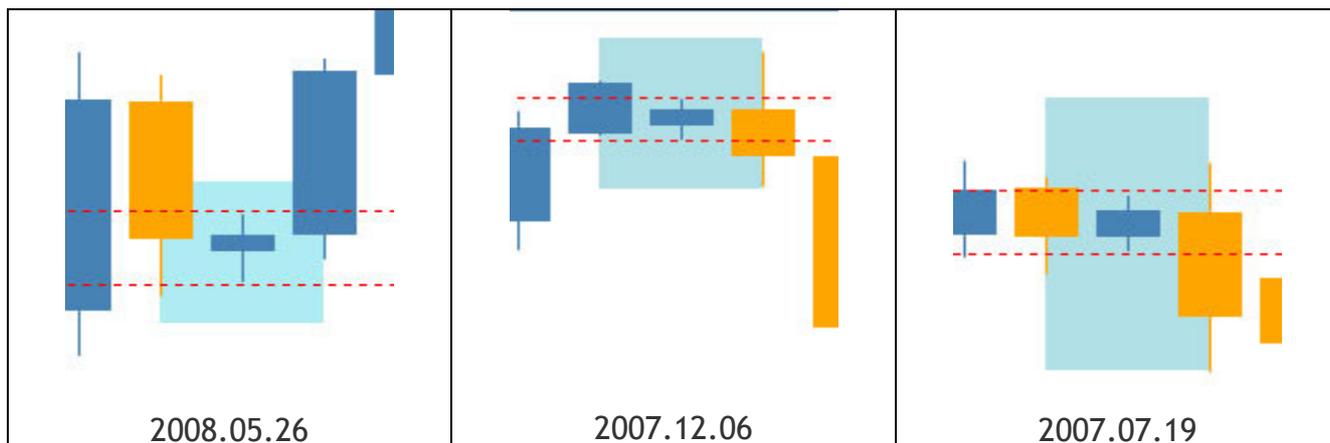


Рис.2. Сужение волатильности USDJPY. Примеры.

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>.



- ТОРГУЕМ С УМОМ -

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

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ USDJPY К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
AUDEUR	-0,0025	USDMXN	-0,4223	GBPCAD	-0,6289
EURAUD	-0,0039	USDJPY	-0,4325	USDNOK	0,6366
AUDJPY	0,0174	AUDNOK	-0,4510	USDCHF	-0,6441
AUDDKK	-0,0179	EURDKK	-0,4524	AUDJPY	0,6531
USDZAR	0,0196	EURSEK	-0,5239	AUDUSD	0,6549
EURJPY	0,0277	CHFSGD	0,5466	AUDDKK	0,6591
AUDCHF	-0,0313	NZDCAD	0,5492	AUDEUR	0,6723
EURCHF	-0,0539	EURNOK	-0,5497	SGDJPY	0,6741
CHFJPY	0,0596	EURUSD	0,5632	USDHKD	0,6942
CADJPY	-0,0601	EURHKD	0,5784	CHFNOK	0,7077
CADCHF	-0,1037	USDDKK	-0,5863	USDCAD	0,7102
EURCAD	0,1103	NZDCAD	0,5894	USDZAR	0,7510
AUDSEK	-0,1500	CHFJPY	0,5935	EURNOK	0,7527
AUDCAD	0,1526	GBPJPY	-0,5988	AUDNOK	0,7669
USDHKD	0,2549	AUDSGD	0,6044	AUDCAD	0,7786
GBPSGD	-0,2558	USDCAD	-0,6088	GBPCAD	0,8410
USDSGD	-0,2587	GBPNOK	0,6122	USDJPY	1,0000
CHFNOK	-0,2604	AUDSEK	0,6241		

*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

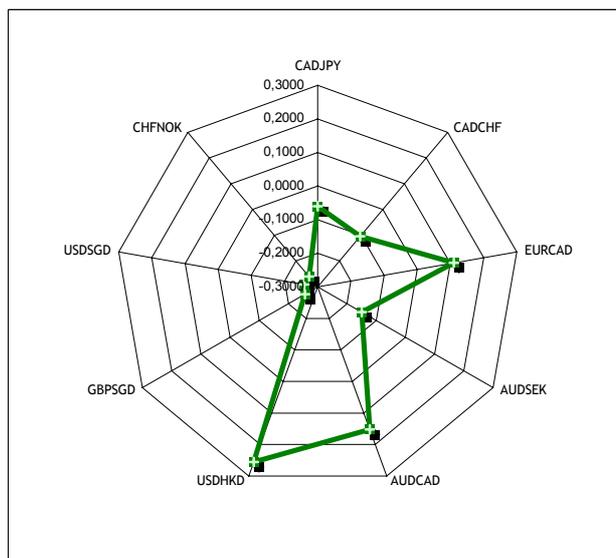
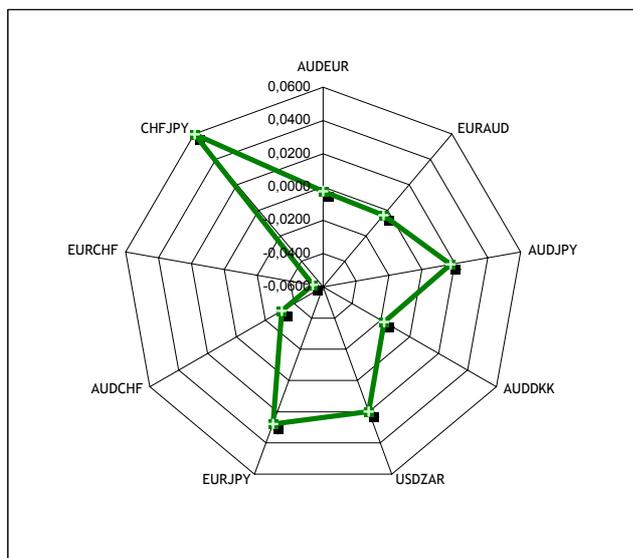


Рис.1. Графическое отображение пар, слабокоррелирующих с USDJPY.

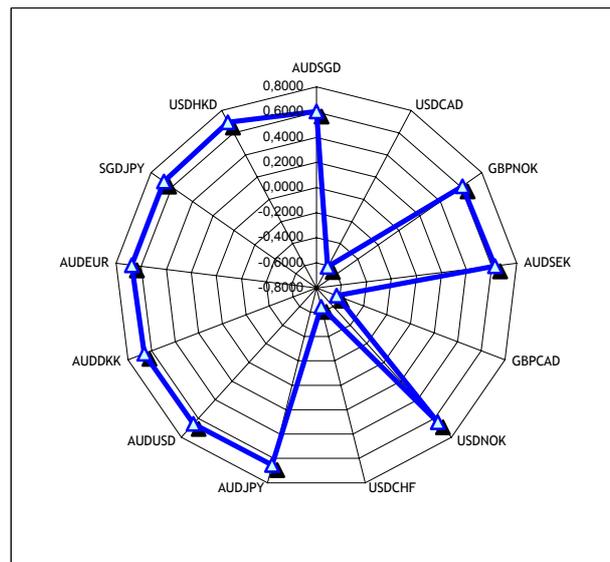
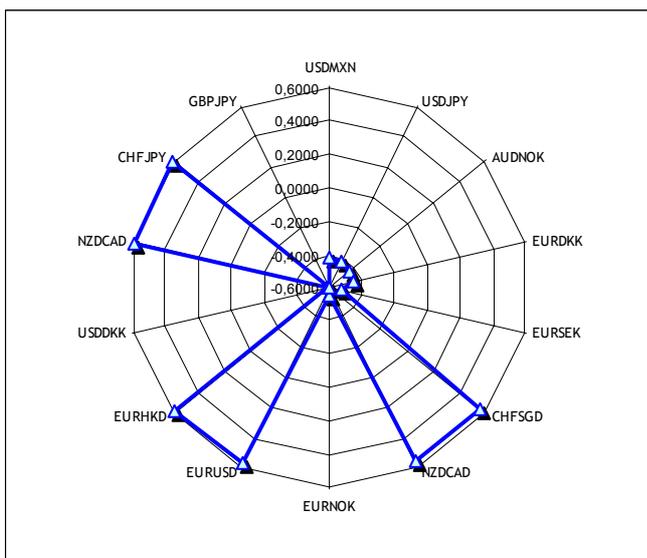


Рис.2. Графическое отображение пар, имеющих среднюю корреляцию с USDJPY.

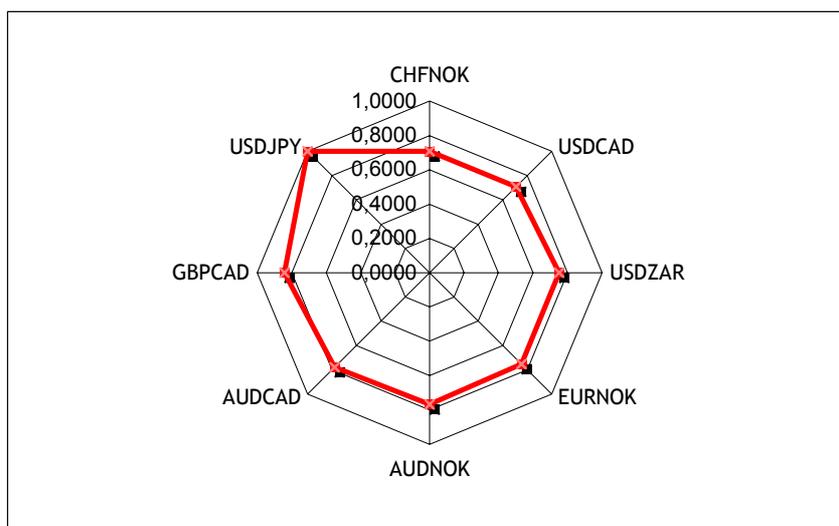


Рис.3. Графическое отображение пар, имеющих сильную корреляцию с USDJPY.

Комментарии:

Как и предполагалось, большое количество валютных пар будет находиться на границе между высокой и низкой волатильностью. Причиной этому служит сильное влияние на развитие USDJPY различных экономических данных: из США, с фондовых и сырьевых площадок, от высокодоходных валют. Эти инструменты будут балансировать на грани, постепенно занимая то одну, то другую позицию в зависимости от

наиболее насущных на данный момент проблем в Японии.

Сейчас наибольшую зависимость иена имеет, конечно же, с долларом и сильными австралийцем и канадцем. Менее всего USDJPY коррелируют с экзотическими валютами, данные в странах которых практически не оказывают влияние на развитие японской иены.

FT #



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

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

Еженедельный обзор нефтяного рынка

Спрос на нефть на мировых торговых площадках остается достаточно высоким. Несмотря на то, что на протяжении прошедшей недели нефтяные котировки не смогли укрепиться выше максимумов, сформированных в пятницу, 6 апреля, сильного снижения тоже не наблюдалось. На протяжении недели стоимость барреля нефти марки Brent на Межконтинентальной бирже ICE находилась в диапазоне 130.45-137.70. На NYMEX максимальная цена, которую давали за баррель марки Light Sweet Crude Oil, была на уровне 138.25 долл. Минимальное значение котировок на торгах в Нью-Йорке было на уровне 130.75 долл.

Рекордные цены на нефть были достигнуты после публикации не совсем положительных данных по занятости в Соединенных Штатах за май, в результате чего американский доллар оказался под сильным давлением и на протяжении одного дня упал почти на 200 пунктов.

Вместе с падением доллара начали укрепляться котировки цен на нефть. Стоит отметить, что в пятницу, 6 апреля, баррель нефти марки Brent подорожал почти на 10 долл. - с 127.60 до 137.50, что является рекордным ростом по итогам одного торгового дня. За два дня 5 и 6 апреля, стоимость барреля нефти выросла почти на 16 долл. (+8.6%). На Нью-йоркской бирже NYMEX котировки укреплялись похожими темпами и достигли максимума на 139.10 долл. за баррель. На графике до 6 апреля, на протяжении предыдущих нескольких недель формировался нисходящий флаг, который по правилам технического анализа должен быть пробит вверх, что и произошло после преодоления уровня 128.00 долл. за баррель. Сначала котировки укрепились до 128.50, потом скорректировались на верхнюю границу флага уже как на уровень поддержки и, соответственно, укрепились до исторических максимумов.



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

На графике меньших масштабов видно, что на протяжении последней недели котировки на нефть марки Brent котировались внутри сужающегося диапазона в виде треугольника, который, скорее всего, будет фигурой продолжения тренда и, соответственно будет пробит вверх. В случае пробития этого треугольника вверх котировки могут достигнуть уровней 143.00-144.00, а, возможно, и важного психологического

уровня сопротивления, о котором много говорят на рынке в последнее время - 150 долл. за баррель. Все же не стоит исключать возможного снижения котировок в район 132.00 долл. Такой вариант развития событий будет возможен в случае дальнейшего роста курса американского доллара по отношению к другим основным валютам, что окажет давление на нефтяные котировки.



Рис. 2. Стоимость барреля нефти марки Brent за неделю до 13 апреля 2008 г.

Не стоит забывать, что в следующее воскресенье, 22 июня, состоится встреча наиболее крупных потребителей и производителей нефти с целью обсуждения «неоправданно высоких цен». По словам представителей правительства Саудовской Аравии на данный момент нет никаких фундаментальных причин для такого значительного роста стоимости «черного золота», поэтому будут направлены максимальные усилия для стабилизации цен на нефть. В прошлый четверг премьер-министр

Великобритании Гордон Браун заявил о том, что посетит саммит в Саудовской Аравии, где обсудит возможные действия, направленные на борьбу с ростом цен на энергоносители. Можно утверждать, что это событие будет иметь очень важное влияние на нефтяной рынок в долгосрочной перспективе. Поэтому планы дальнейшего развития ситуации в перспективе на несколько месяцев или даже до конца текущего года, все же лучше строить после того, как саммит в Саудовской Аравии уже состоится.

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



- ФОНДОВЫЙ РЫНОК -

Анализ основных индексов. Nikkei.

Nikkei Stock Average – ведущий индекс цен на акции. Считается на основе стоимости 225 наиболее ликвидных акций Токийской фондовой биржи первой секции, формула была разработана американской компанией Dow Jones & Co. В начале индекс считался на Токийской фондовой бирже, но с 1985 года расчетами стала заниматься Nihon Keizai Shimbun Inc.

Один из положительных моментов использования индекса Nikkei Stock Average – сглаживание для единичных непостоянных событий, таких как

теоретическое падение цен вслед за ростом числа прибыльных акций, и облегчение отслеживания цен на акции в долгосрочном периоде.

225 акций, используемых для расчета индекса, обновляется каждый год, и при необходимости заменяются более прибыльными, отражающие изменение рыночных условий и экономической ситуации. Исторический максимум индекса Nikkei был отмечен в конце 1989 года 38 915,87 пунктов, а минимум 28 апреля 2003 года и составил 607,88.



Рис.1. Индекс NIKKEI. Текущая ситуация. Daily.

Индекс Nikkei неотрывно следует за динамикой развития цен рассматриваемой нами валюты номера, а также отражает общее состояние фондовых площадок

мира, в том числе и сильно влияющую на пару USDJPY американскую. Следует заметить, что он несколько опережает тенденции по данному инструменту,

поэтому может быть использован как дополнительный индикатор развития цены. На данный момент, его движение приобрело нисходящую динамику, что может свидетельствовать о скором изменении направленности курса пары доллар/иена.

Подробнее о развитии самого индекса. С 2008.04.02 Nikkei вырос, закрепившись выше 40-капериодной скользящей средней, которая теперь выполняет роль поддержки для текущего восходящего движения. В мае данную тенденцию поддержала гистограмма, поменяв цвет и сформировав высокий

максимум, что говорит о возможности продолжения укрепления восходящей тенденции. Индикатор, отслеживающий краткосрочные перспективы развития валютной пары, указывает на примерно равносильные выпады быков и медведей в настоящее время. Это дает возможность образования ценового разворота в любую сторону. Трендовый индикатор по-прежнему показывает вариант возобновления нисходящего движения.

Чтобы дать более детальные рекомендации перейдем на 4-часовой период.



Рис.2. Индекс NIKKEI. Текущая ситуация. H4.

На данном графике, отраженном на рисунке 2, мы видим более ясное представление текущего состояния: после преодоления ценой уровня 40-капериодной скользящей в апреле быки еще ни раз давали отпор наступающим медведям, что говорит о хорошей предпосылке дальнейшего роста курса индекса.

Быстрый и медленные индикаторы, отслеживающие силы быков и медведей, дают четкие сигналы на продолжение восходящего движения, также как и трендовый, который 2008.04.21 после смены рынка на бычий показал устойчивую тенденцию. Мы рекомендуем держаться покупок.



– ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ –

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

Сегодня мы рассмотрим вторую часть торговой стратегии «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. В этом выпуске мы рассмотрим следующий паттерн системы - «продолжение тренда»

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 следующий из паттернов возможного продолжения тренда. Паттерн Б.

Паттерн Б.

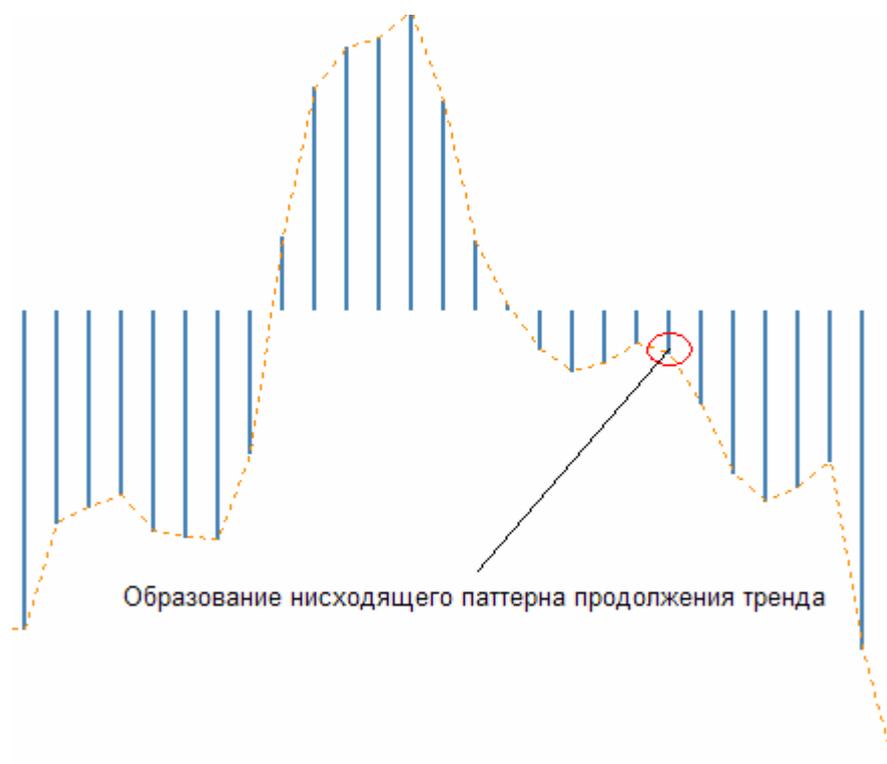
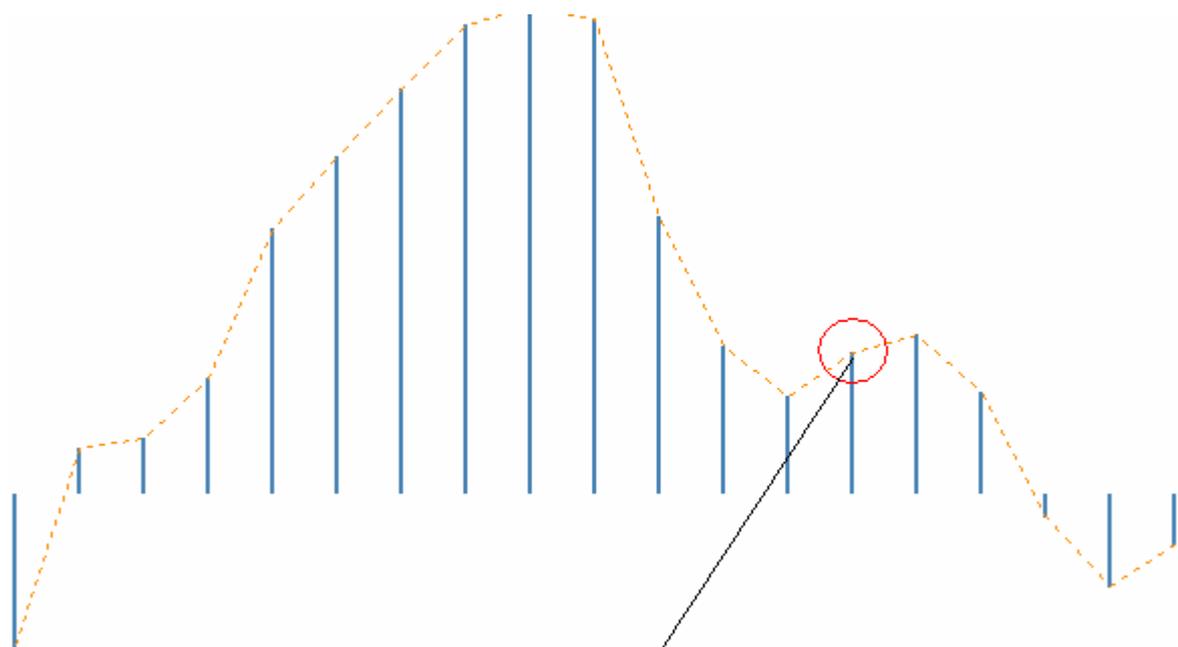


Рис. 2. Паттерн Б. Продажа.

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



Образование восходящего паттерна продолжения тренда

Рис. 3. Паттерн Б. Покупка.

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

Поиск сигнала на покупку

1. Гистограмма MACD должна сформировать значение ниже 0.0045;
2. После образования максимума выше 0.0045, гистограмма должна развернуть свое движение в сторону образованного максимума;
3. Стоп-приказ размещается на 10 пунктов ниже последнего локального минимума;
4. Первая цель для 30% позиции закрывается при значении цены выше 21-опериодной экспоненциальной средней;
5. Вторая цель для половины позиций закрывается при достижении ценой значения между 89-типеродной простой средней скользящей и 365-типеродной экспоненциальной средней.
6. Третья цель для оставшегося объема позиций закрывается при достижении ценой уровня ценового сопротивления.

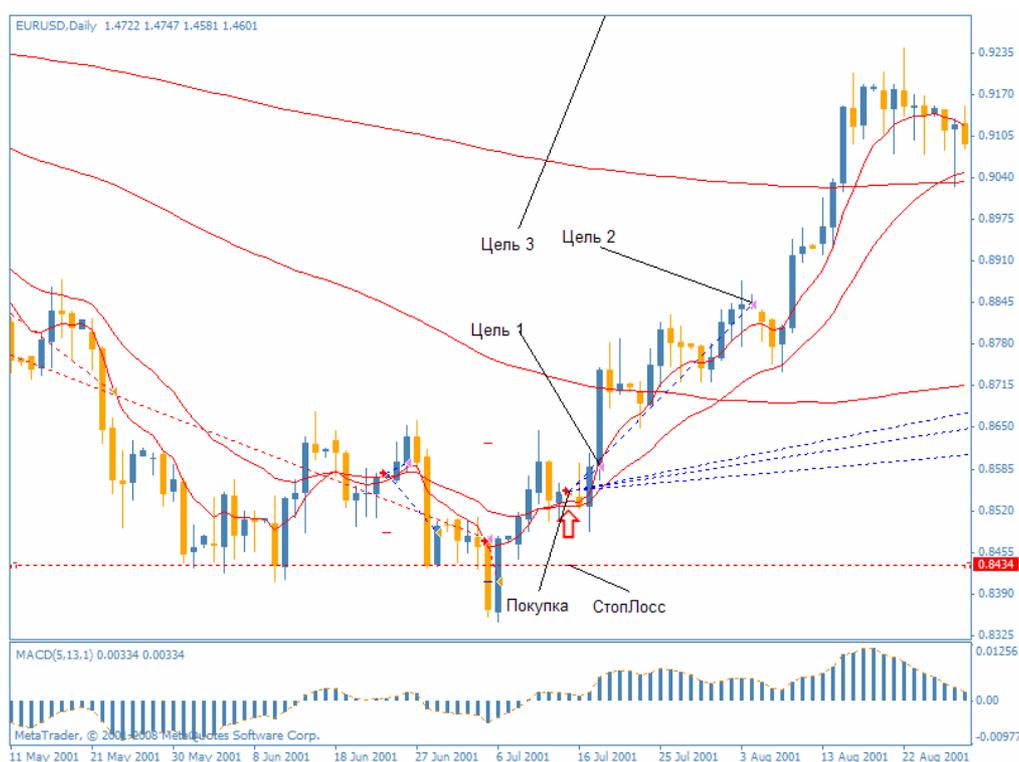


Рис. 4. Сигнал на покупку.

Поиск сигнала на продажу

1. Гистограмма MACD должна сформировать минимум выше значение -0.0045 ;
2. После образования минимума выше 0.0045 , гистограмма должна развернуть свое движение в сторону образованного минимума;
3. Стоп-приказ размещается на 10 пунктов выше последнего локального максимума;
4. Первая цель для 30% позиции закрывается при значении цены ниже 21-опериодной экспоненциальной средней;
5. Вторая цель для половины позиций закрывается при достижении ценой значения между 89-типеродной простой средней скользящей и 365-типеродной экспоненциальной средней.
6. Третья цель для оставшегося объема позиций закрывается при достижении ценой уровня ценового сопротивления.

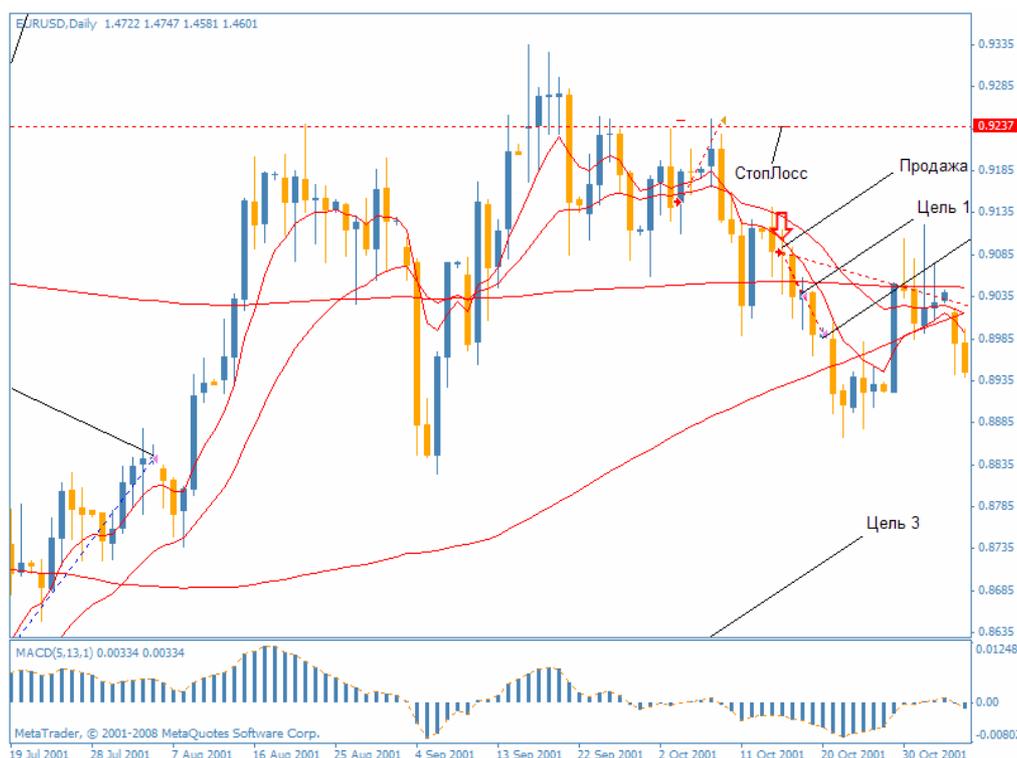


Рис.5. Сигнал на продажу.

Тестирование стратегии

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

- **stoplossbars** = 6 - количество баров, в течение которых определяется максимум или минимум для установки стоп приказа;
- **takeprofitbars** = 20 - количество баров, в течение которых 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;
- **minur** = -0.0045 - нижний уровень индикатора MACD.

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



Рис. 6. Тестирование на EURUSD. H4.

Из результатов видно, что торговля по стандартным параметрам стратегии является неэффективной. 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, мы получили много прибыльных настроек для стратегии, и выбрали наиболее лучший вариант по соотношению прибыльности и максимальной просадки:



Рис. 7. Результаты оптимизации стратегии для EURUSD. H4.

Посмотрим, какие результаты даст оптимизированная стратегия.



Рис. 8. Результат работы подобранных параметров в период с 2001.01.11 по 2008.00.01.

Как видим, результат получился положительный: за этот период прибыль составила - \$7700. Начальный депозит был равен \$3000. Проверим теперь, как данные параметры работают на будущем периоде с 08.01.11 по настоящее время.

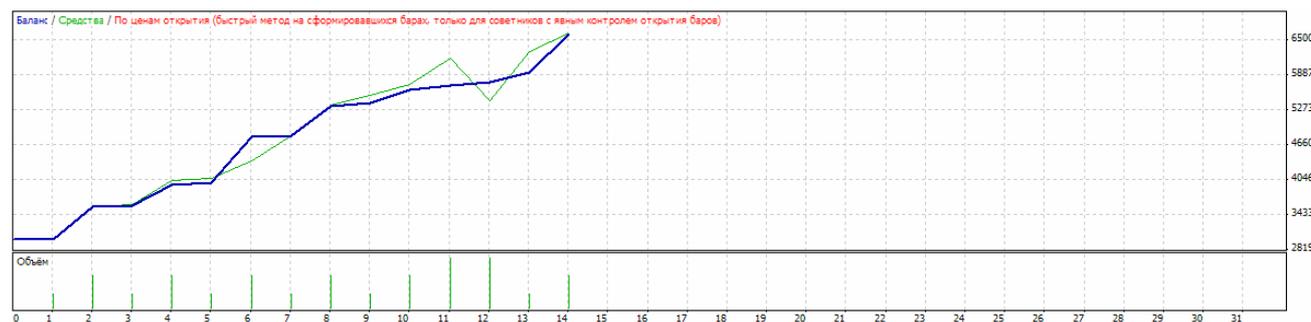


Рис.9. Работа системы без подбора параметров на участке с 2008.01.11 по настоящее время.

На будущем система заработала \$3597, что является хорошим показателем - система за шесть месяцев заработала без малого 100% от начального депозита.

Итог

Паттерн Б является менее эффективным, чем паттерн А, и менее стабильным, параметры с максимальными результатами не работают на будущем и приходится очень долго искать среди результатов по настоящему работающие параметры.

Более подробное описание стратегии: http://www.unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_134.php Скачать эксперт MacdPatternTradernv02 и подробные отчеты: <http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=51>

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

FT#



– ЛИКБЕЗ. УРОКИ ПО ИШИМОКУ. ЗАНЯТИЕ 2 –

5 составляющих успеха от Андрея Лукина,
трейдера портала [Traders Books](http://TradersBooks.com).

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.

Сегодня мы поговорим с вами о пятой, последней линии в обойме Ишимоку - Чинкоу Спан (Chinkou Span), а также посмотрим на совместную работу рассмотренных индикаторов.

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

Чинкоу Спан-Chinkou Span (CS)

Еще одна, наряду со знаменитым «облаком», уникальная находка автора индикатора Ишимоку - это линия, которая является линией графика цен закрытия,

сдвинутой назад во времени на второй временной интервал - Чинкоу Спан (CS) (дословный перевод - линия, осаженная на интервал).

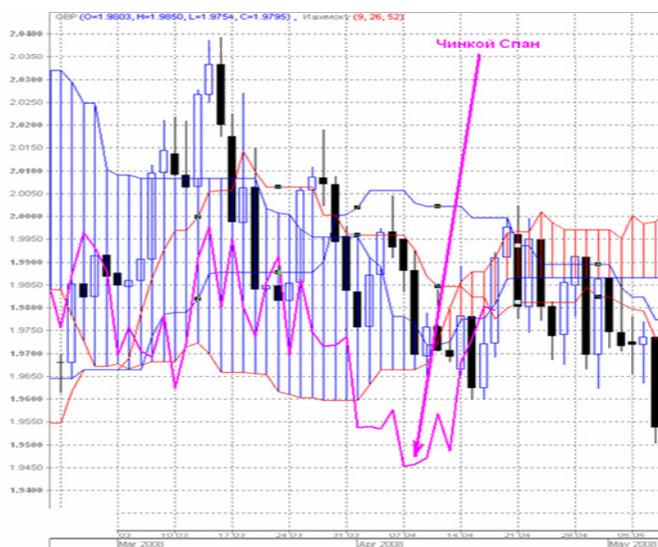


Рис.1. Пример Чинкой Спан (CS).

Уникальность этой линии в том, что она, как и остальные линии индикатора, имеет замечательное свойство не только самой давать сигналы, но еще и определять силу тех, которые были выданы нам остальными четырьмя

линиями индикатора, а также определять цели для получения прибыли.

Лично я отдаю этой линии пальму первенства в индикаторе Ишимоку и строю стратегию работы в рынке именно по Чинкоу Спану.

Сигналы от Чинкоу Спан

1. Пробой CS линии графика цены снизу вверх - сигнал на покупку;
2. Пробой CS линии графика цены сверху вниз - сигнал на продажу;
3. Отскок CS от графика цены - продолжение тренда, окончание коррекции.

Сам автор индикатора Гоичи Хосода рассматривал только сигналы на пересечение CS с графиком цены, отскоку он внимания не уделял. Мой опыт работы с этим индикатором показывает, что совершенно напрасно. Достаточно взглянуть на график с индикатором Ишимоку, чтобы это понять.

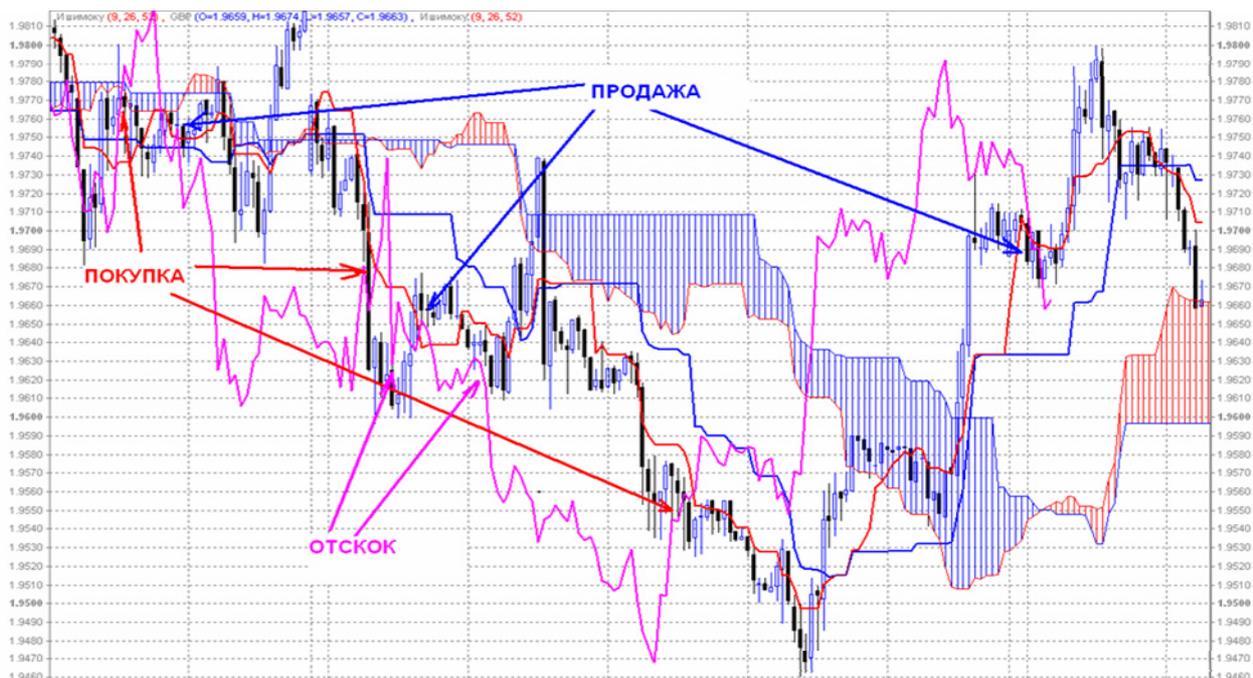


Рис. 2. Сигналы Чинкоу Спан.

Рассматривая сигналы на пробой CS графика цены, еще по рекомендации его автора, мы должны учитывать угол пересечения этих линий. Чем больше угол пробоя, тем сильнее сигнал для входа в рынок. Также силу сигнала определяет положение графика цены на момент пересечения с CS относительно облаков. **Бычий сигнал** будет сильным, если точка пробоя находится выше облака, и, соответственно, сила **медвежьего сигнала** усилится при нахождении этой точки ниже облака.

Вход в рынок при таких сигналах происходит, когда Чинкоу Спан пересекает полностью тело свечи графика цены. При пересечении CS графика цены в направлении параллельном оси времени мы получаем довольно слабый сигнал,

который нам сигнализирует о консенсусе на рынке и предстоящем флетовом движении.

То же самое происходит и при отскоке CS от линии графика цены. Если отскок происходит вниз при медвежьем рынке и цена находится ниже облаков, то это сигнал для тех, кто в свое время опоздал с входом в рынок, войти в продажи, ибо движение вниз будет продолжено. Если происходит отскок вверх при бычьем тренде и цена находится в бычьей зоне - продолжаем покупать или держать ранее осуществленные покупки. Эти сигналы, как правило, возникают после коррекционных движений к тренду и говорят нам об их окончании.

Вход в рынок при отскоке, как правило, производится при подтверждении

отскока второй-третьей свечой открывающейся в сторону отскока.

Еще необходимо отметить такое поведение Чинкоу Спана, как его движение вдоль цены. Это действие характерно для флетового состояния рынка. При таком движении Чинкоу Спана необходимо внимательно следить за его

поведением. Так как на выходе из волны Чинкоу Спан может пойти и далее вдоль графика цены, а может и оказаться за линией графика цены. Этот момент я также расцениваю как сигнал, равноценный сигналу на пересечение Чинкоу Спана и графика цены.

Работа с индикатором Ишимоку

Теперь давайте рассмотрим взаимодействие всех линий индикатора Ишимоку. Из уроков мы узнали, что каждая линия в отдельности и их некоторые комбинации дают нам массу сигналов. Теперь нам необходимо рассмотреть взаимодействие всех составляющих индикатора Ишимоку.

Из того, что мы узнали, на первый взгляд кажется, что все просто, линия вверх - покупаем, вниз - продаем. Однако это не так. Если вы обратили внимание, я постоянно использую термины «Сила

сигнала», «Сила импульса». Так вот, взаимное положение всех пяти составляющих индикатора Ишимоку и определяет эту силу сигнала. Без понимания этого существенного момента, все знания по сигналам индикатора сводятся на практике к бесполезности и убыткам. Так как же нам определить, какой мы имеем сигнал: сильный или слабый? И каковы перспективы его отработки и получения прибыли при входе в рынок по этим сигналам

Сила сигналов

При получении тех или иных сигналов от линий индикатора Ишимоку обязательно необходимо принимать к вниманию их взаимное положение. Та или иная комбинация этих линий и положение графика цены относительно этих линий усиливают или ослабляют сигнал.

1. Пересечение Тенкан Сен и Киджун Сен («мертвый» и «золотой»

кресты). Это сильные разворотные сигналы, и при их появлении можно смело входить в рынок, но они требуют подтверждения трендовых намерений участников рынка. Усилением и подтверждением этого сигнала является следующее за этим пробитие Чинкоу Спаном графика цены (рис. 3).

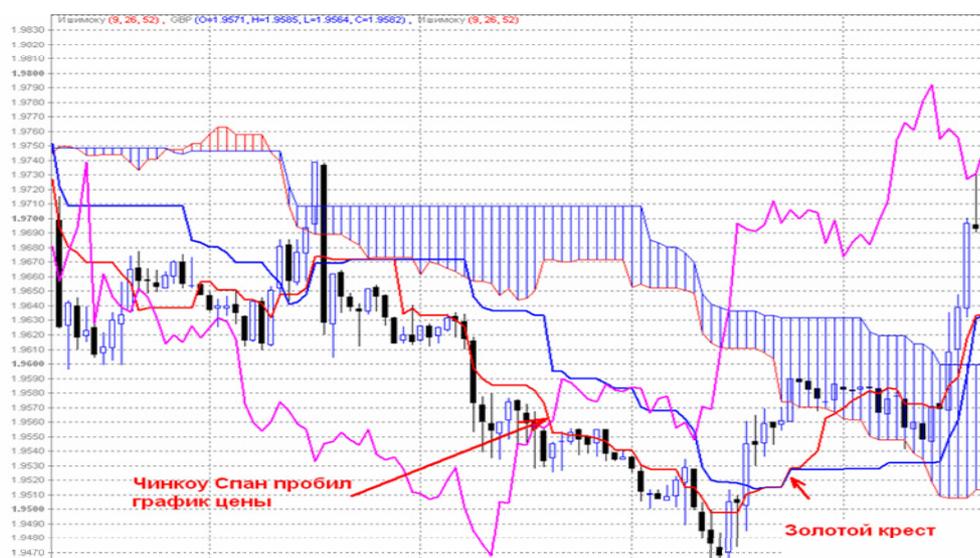


Рис. 3. Сильный сигнал «Золотой крест», подтвержденный Чинкоу Спаном.

Если же этого не происходит, то мы будем свидетелями лишь коррекции к основному тренду, а значит, сигнал был слабым.

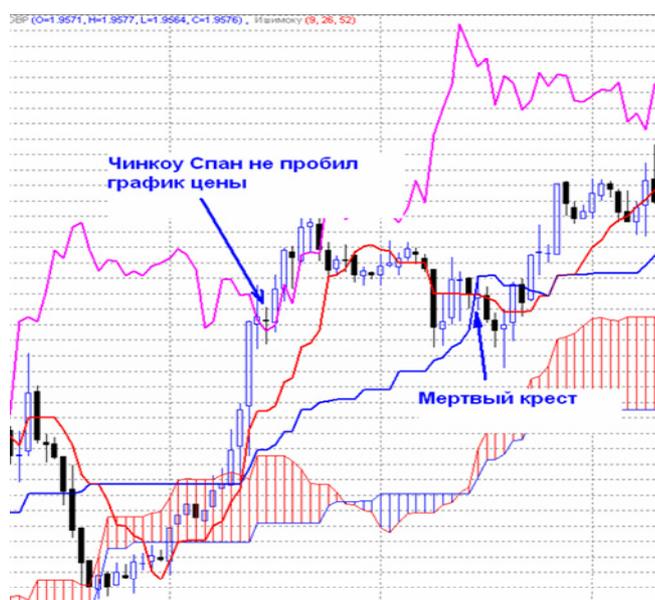


Рис. 4. Слабый сигнал «Мертвый крест», не подтвержденный Чинкоу Спаном.

2. Трендовый сигнал от Тенкан Сен и Киджун Сен. Трендовый сигнал от Тенкан Сен и Киджун Сен появляется, когда обе линии движутся параллельно друг другу в направлении, отличном от горизонтального. Если при этом Сенкоу Спан Б также становится в параллель этим двум линиям, то это усиливает сигнал. При

этом обязательным условием сильного сигнала должно выполнение следующего требования: при бычьем тренде сверху Тенкан Сен, ниже Киджун Сен и еще ниже Сенкоу Спан Б, для медведей - все наоборот. И чем круче угол наклона движения этих линий, тем сильнее сигнал.



Рис. 5. Сильный трендовый сигнал TS KS и SSB движутся параллельно.

3. Пробой графиком цены линий облака. Эти сигналы обязательно необходимо рассматривать вместе с положением Чинкоу Спана относительно графика цены. Если CS находится над ценой при пробое линий облака снизу, то

этот бычий сигнал будет сильным; для медведей необходимо положение CS под графиком цены. Это усиление сигнала дает нам наибольшую вероятность смены тенденции на рынке.

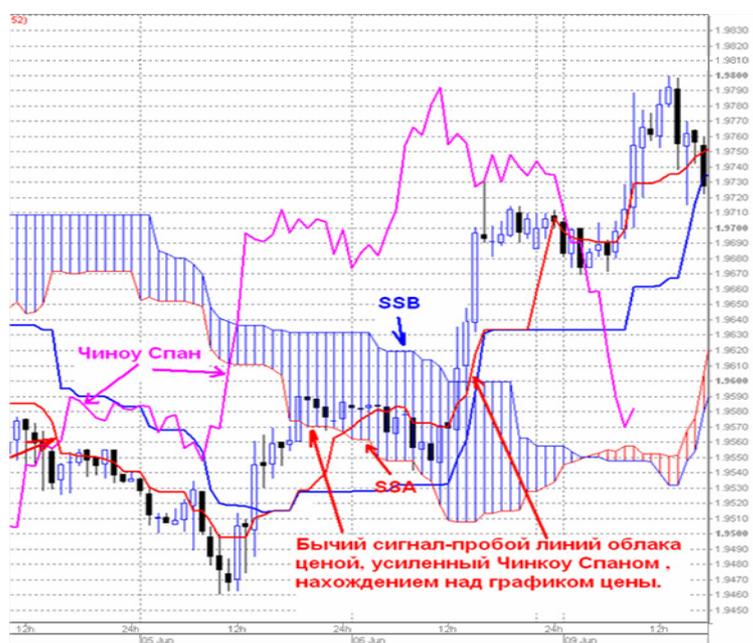


Рис. 6. Сильный сигнал на пробой облака.

Если же это условие не выполняется, то, как правило, полный пробой облака не осуществляется, и мы станем свидетелями

окончания коррекции и продолжения предыдущего движения.

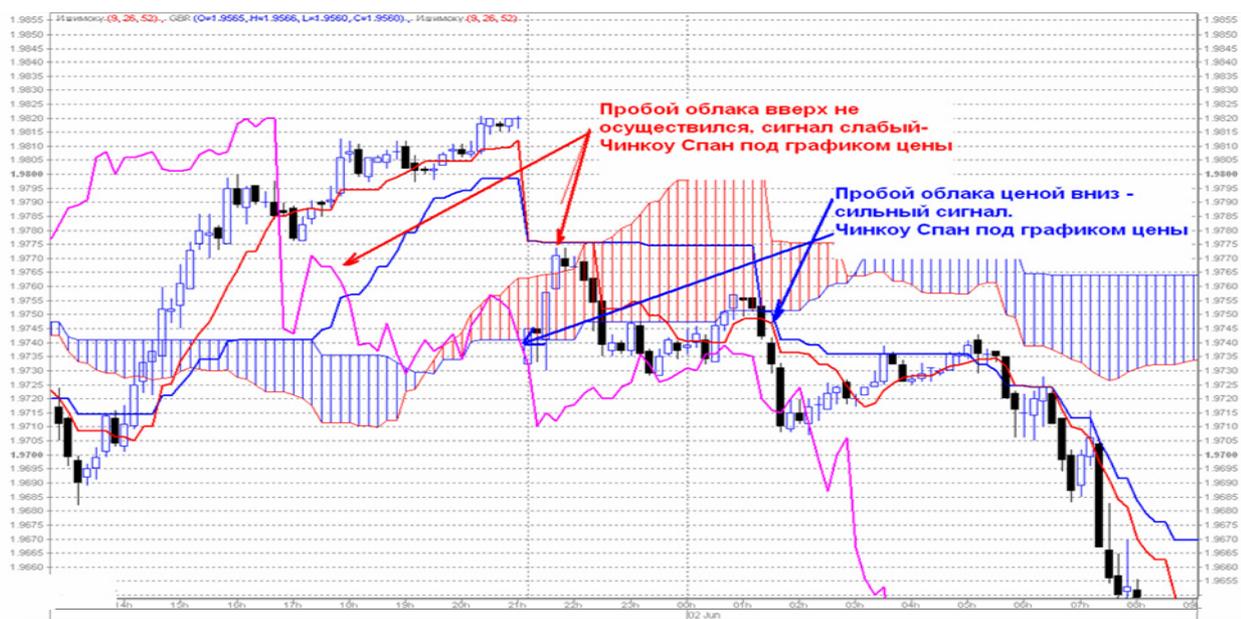


Рис. 7. Слабый сигнал на пробой облака.

4. **Сигналы от Чинкоу Спан.** Мы рассмотрели несколько сигналов, фактором усиления или ослабления которых выступает Чинкоу Спан. Однако сам Чинкоу Спан выдает сигналы, которые так же требуют усиления.

Усилением сигналов от Чинкой Спан на пересечение графика цены будет определение положения графика цены относительно облака. Сигнал на продажу будет слабым, если это пересечение произойдет над облаком, и сильным - под облаком. Равно как и на покупку, под облаком - слабый, над облаком - сильный сигнал.

Также и сам фактор получения этого сигнала. Если Чинкой Спан подходит к графику цены снизу и при этом цена находится ниже облаков, то перспективы получить этот сигнал - минимальны. Мы, скорее всего, получим отскок Чинкой Спана от графика цены и сильный сигнал окончания коррекции и продолжение

основного медвежьего тренда, по которому можем вновь открыть позиции по тренду.

Кроме всего прочего все сигналы от Ишимоку требуют обязательного подтверждения на старших таймфреймах. Так, если мы получаем сигнал на покупку на H1, но на H4 у нас имеется сигнал на продажу, то скорее всего мы получим коррекцию к основному движению и такой сигнал на H1 будет слабым. Сигналы попутного направления с основным движением на старших таймфреймах являются сильными. Но это уже отдельная тема работы с индикатором Ишимоку, посвященная правилам технического анализа при его использовании.

В следующем уроке мы научимся правильно выставлять цели и стоп-приказы, и начнем учиться проводить технический анализ при помощи индикатора Ишимоку.

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

#