

ТЕМА НОМЕРА: БАНК АНГЛИИ



ПОВЫШЕНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ
TO BE OR NOT TO BE

1. **«НАЗЛО РЕКОРДАМ!..»**
Слово главного редактора журнала ForTrader.ru Юлии Апель. [5 стр.]
/ ТЕМА НОМЕРА /
2. **ПОВЫШЕНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ: TO BE OR NOT TO BE**
Тема номера с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [6 стр.]
/ БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /
3. **ОЛИМПИЙСКОЕ РАЛЛИ**
Биржевое мнение ведущих аналитиков финансовых компаний. [9 стр.]
4. **FOREX В ФЕВРАЛЕ: ВСЕ ИДЕТ ПО ПЛАНУ**
Обзор валютного рынка от аналитиков компании FX Vazooka Елизаветы Белугиной и Киры Юхтенко. [14 стр.]
5. **BITCOIN – ВЫГОДНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ**
На правах рекламы. [19 стр.]
6. **ФОРЕКС: О ЧЕМ ГОВОРIT ИШИМОКУ?**
Анализ основных валютных пар от аналитика-консультанта компании MFX Broker Виталия Алмазова. [25 стр.]
7. **НЕДОСТАТОК ИНВЕСТИЦИЙ В ЕМ – ЭТО НАДОЛГО**
Биржевые комментарии от Александра Купцикевича, аналитика компании FxPro. [30 стр.]
8. **О ЦЕННОСТИ ТРЕНДОВ**
Биржевые барометры с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [32 стр.]
9. **ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ: «ЯНВАРСКОЕ» РАЛЛИ**
Анализ рынка драгметаллов от аналитика компании MFX Broker Юрия Прокудина. [36 стр.]
10. **НЕФТЬ В ЯНВАРЕ: ИРАН И ИРАК ГОТОВЯТ ПЕРЕВОРОТ**
Фундаментальный и технический анализ нефти от аналитика ОАО «МФЦ» Анны Линевской. [40 стр.]
11. **ФОНДОВЫЙ РЫНОК США: ИНВЕСТОРЫ СОХРАНЯЮТ ОПТИМИЗМ**
Обзор фондового рынка США от аналитиков компании «Forex-Market». [42 стр.]
12. **РАССЧИТЫВАТЬ НА РОСТ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ НЕ ПРИХОДИТСЯ**
Прогноз динамики финансовых рынков от аналитика компании MRC Markets Александра Шелупинина. [50 стр.]
13. **ФАКТОРЫ СНИЖЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ВАЛЮТЫ**
Взгляд на перспективы рубля с Деннисом де Йонгом, компания UFXMarkets. [57 стр.]
14. **ПРИЧИНЫ ПАДЕНИЯ КУРСА РУБЛЯ**
Фундаментальный анализ курса рубля с Василием Якимкиным, компания FIBO Group. [59 стр.]
15. **В ЧЕМ ХРАНИТЬ ДЕНЬГИ РОССИЯНАМ?**
Авторитетное мнение с главным редактором журнала ForTrader.ru Юлией Апель. [62 стр.]

- 16. РОБОТ MACD PATTERN. ПАТТЕРН ПРОДОЛЖЕНИЯ ТРЕНДА**
Торговые стратегии и их автоматизация от журнала ForTrader.ru. [64 стр.]
- 17. ТОРГОВЫЙ СОВЕТНИК EUROSCALPER V 3.02**
Тестирование торговых роботов в лаборатории журнала ForTrader.ru. [71 стр.]
- 18. «БЕРМУДСКИЙ ТРЕУГОЛЬНИК» МИРОВОГО КРИЗИСА. ЧАСТЬ 3. ТИГРЫ ПРОТИВ ДРАКОНОВ**
Мировые финансовые кризисы с аналитиком компании MFX Broker Юрием Прокудиным. [77 стр.]
- 19. РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ НА ФОРЕКС**
Будь трейдером: фундаментальный анализ с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [80 стр.]
- 20. ТРИ ПРИЧИНЫ ПРОВАЛА НОВИЧКОВ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ**
«Фондовый рынок: срез знаний» с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [82 стр.]
- 21. КАК ВЕРНО ОПРЕДЕЛИТЬ СРОК ЭКСПИРАЦИИ БИНАРНОГО ОПЦИОНА**
Бинарные опционы с журналом ForTrader.ru. [84 стр.]
- 22. ТРИ ШАГА НА ПУТИ К ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ**
Секреты финансового успеха с инвестиционным консультантом компании «Бизнес-Инвест Консалтинг» Сергеем Ковалевым. [86 стр.]
- 23. КАКОЙ АНАЛИЗ ЛУЧШЕ ИСПОЛЬЗОВАТЬ ДЛЯ ТОРГОВЛИ?**
Биржевые дебаты с Александром Горячевым, компания FreshForex. [88 стр.]
- 24. БАНК ЯПОНИИ**
Мастер-класс «Центральные банки мира» с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [90 стр.]
- 25. РЕГУЛЯТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ: КРОУФР**
Юридическая сторона биржевых торгов. [93 стр.]
- 26. АЛЕКСАНДР КУРЯШКИН: УЧАСТИЕ В КРОУФР – «ЗНАК КАЧЕСТВА» КОМПАНИИ**
Биржевое интервью. [95 стр.]
- 27. ЗАДЕЙСТВУЕМ МОЗГ НА ПОЛНУЮ: ПРИНЦИПЫ НИКОЛЫ ТЕСЛЫ**
Это интересно. [99 стр.]

ТЕНКО FX
forex trading services

ПАРТНЕРАМ
КОМПАНИИ

КОМИССИЯ ДО **65%** ОТ СПРЕДА

РУССКИЕ в China FX Championship

При поддержке FXOpen и forexsystems.ru



Призовой фонд: **3000\$**

Участие:	Free
Торговые инструменты:	49 currency pairs
Торговая платформа:	FXOpen MT4
Конкурсный счет:	Competition ECN



- 23 декабря 2013** – начало регистрации в Чемпионате;
- 2 февраля 2014** – конец регистрации в Чемпионате;
- 6 января 2014** – старт Чемпионата (регистрация доступна и после старта);
- 28 февраля 2014** – конец Чемпионата.

«Назло рекордам!..»

(Слово главного редактора)

Обычное январское состояние покоя для рынков явно не в моде в этом году. Сложилось такое ощущение, что никто так и не ушел на отдых, по крайней мере, по активности торгов этого не было заметно. Уже второго числа, разговаривая с коллегой, мы отметили, что в целом торговля идет полным ходом, и даже нет намека на тонкий рынок. А дальше – больше: следуя пословице, «Как встретишь Новый Год, так его и проведешь», со всех сторон заторопились важные изменения и обострения. Политический кризис на Украине, продолжение эпопеи с QE3, Бернанке и Йеллен, резкое падение курса рубля в России, ну и, конечно, позитивные подвижки в экономике Англии.



В целом, в этот раз, мы решили рассмотреть практически все важные новости, чтобы у наших читателей складывалась полная картина происходящего. Однако основной темой выделили обстановку в Великобритании и возможные решения Банка Англии по процентной ставке. Тема актуальности финансового стимулирования и нормализации монетарной политики, на данный момент, приобретает все большую актуальность не только для Соединенного Королевства и США, а для всей мировой экономики. Приближение экономических показателей к целевым уровням и, в перспективе, ужесточение (или нормализация, кому как больше нравится – сути дела это не меняет) монетарной политики ведущими ЦБ мира уже сейчас оказывает серьезное влияние на развивающиеся рынки. Так или иначе, тем для обсуждений немало, экспертные мнения по ним вы сможете найти в аналитической части номера.

Практическая часть в этот раз у нас почти традиционная, исключение составляет новый раздел «Форекс регуляторы», в котором мы обсудим работу КРОУФР. В качестве торговой стратегии номера продолжим рассматривать паттерны MACD, а в лаборатории исследуем работа EuroScalper с очень, кстати, приличными результатами. Из полезного также особенно рекомендую посмотреть материалы по фондовому рынку и целевым ориентирам на ближайшее время, статью о китайском кризисе, а также инвестиционные рекомендации.

Не забыли мы и о важнейшем на февраль событии для России – проведении Олимпиады в Сочи. Какие последствия она может иметь для экономики страны, читайте в нашем экспертном мнении. А мы верим в силу российских спортсменов и от души желаем им грандиозных побед и фантастических рекордов!

*С уважением, главный редактор
Юлия Апель*

Заявление об ограничении ответственности: Информация и мнения, выраженные в аналитических обзорах журнала, носят исключительно информационный характер и не представляют собой оферту или коммерческое предложение в отношении покупки или продажи. Мнения и информация, содержащиеся в настоящем номере, могут быть изменены без предварительного уведомления читателя. Все аналитические обзоры были подготовлены без учета инвестиционных задач, финансового положения потребностей конкретного слушателя. Журнал ForTrader.ru не гарантирует точность и полноту информации, содержащейся в настоящем обзоре, даже если она была получена из достоверных источников и считается надежной и достоверной. Кроме того, журнал ForTrader.ru не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные потери в результате любого использования любым лицом информации и мнений, содержащихся в предлагаемых обзорах.

**Любое копирование информации без письменного согласия редакции запрещено.
Все права защищены.**

ПОВЫШЕНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ: TO BE OR NOT TO BE

(Тема номера)

24 января, британская валюта, набиравшая обороты в два предыдущих дня, резко ослабла. Поводом для такой динамики стало заявление главы Банка Англии Марка Карни, ошарашившее участников рынка. Комитет по монетарной политике на февральском заседании определит **новый целевой ориентир для монетарной политики.**

Банк Англии: смена ориентиров

Выступая на прошлогоднем Всемирном экономическом форуме в Давосе, преемник Мервина Кинга на посту главы Банка Англии, тогда еще глава Банка Канады, Марк Карни заявил, что с его приходом **политика Банка Англии будет радикально изменена.** По его мнению, мировые ЦБ должны не останавливаться перед решительными мерами для стимулирования национальных экономик. Высказывания Карни касались всех ведущих ЦБ, однако были расценены рынком в качестве будущих изменений монетарной политики британского регулятора.

Июль 2013 года, Марк Карни приступил к выполнению обязанностей главы Банка Англии. Курс валютной пары GBP/USD на тот момент составлял меньше 1,5000. Вступление Карни в должность связывается участниками рынка с новым этапом финансового стимулирования британской экономики.



Однако, как гласит русская пословица, «думал так, а вышло эдак» – сценарий развития событий разошелся с ожиданиями рынка. В политике Банка Англии не появилось никаких существенных изменений. Во время августовского заседания Monetary Policy Committee заявляет о более открытой коммуникационной политике. В качестве **целевого ориентира для изменения уровня процентной ставки**, которая находится на историческом минимуме 0,5%, руководство Банка Англии определило уровень безработицы в 7%. На тот момент (второе полугодие 2013 года), показатели британской экономики демонстрировали стабильную положительную динамику. Стоит отметить, что никаких особых действий для этого Банк Англии не предпринимал. На волне растущих ожиданий стабильных восстановительных процессов в экономике и, соответственно, повышения уровня

процентной ставки, сформировал устойчивый спрос на британский фунт стерлингов и привел валютную пару GBP/USD к двухлетнему максимуму 1,6670.

22 января UK Office for National Statistics буквально взорвал рынок, опубликовав данные по безработице за ноябрь 2013 года. С октябрьского значения 7,4% уровень безработицы достиг отметки 7,1%, превзойдя прогнозируемое значение 7,3% и вплотную приблизившись к уровню целевого ориентира, определенного Банком Англии. Уже **24 января**, во время своего выступления на Всемирном экономическом форуме в Давосе, Марк Карни развеял эйфорию участников рынка, заявив, что снижение уровня безработицы превзошло все ожидания руководства Банка Англии. Тем не менее, по мнению главы британского регулятора, **время повышения процентной ставки еще не наступило**. Для отказа от чрезвычайных мер в монетарной политике восстановительные процессы в британской экономике должны демонстрировать системность. Для этого регулятору необходима **новая стратегия целевых ориентиров**, которая станет

отражением более благоприятной инфляционной картины в стране и показателей рынка занятости.

Естественно, не обошлось без заверений в том, что если регулятор и начнет повышать уровень процентных ставок, то этот процесс будет носить постепенный характер. Объемы финансового стимулирования, которые будут оставаться на текущих уровнях еще какое-то время, станет для британских компаний подтверждением устойчивого восстановления экономики.

Политика целевых ориентиров, взятая на вооружение многими мировыми ЦБ, регулярно подвергается критике экспертов, как вводящая в заблуждение участников рынка. Например, глава ФРС США Бен Бернанке в прошлом году четко заявил, что достижение уровнем безработицы значения целевого ориентира в 6,5% вовсе не будет обозначать автоматического повышения процентной ставки.

Процентная ставка: повышать нельзя оставить

Между тем, эксперты Британского аналитического центра уже выступили с



Мы открыли закон
инвестирования без риска!

Инвестируйте виртуальные средства в реальный ПАММ-счет и проверяйте эффективность управляющих, не рискуя реальными средствами

[Инвестировать без риска](#)

предупреждением о том, что повышение уровня процентной ставки создаст для миллионов жителей Великобритании проблемы существенно выросших налогов и платежей по ипотечным кредитам.

По мнению ведущих британских экономистов, повышение процентных ставок окажет **существенное влияние на стабильность экономики и может стать причиной финансового кризиса**. Возвращение процентных ставок к докризисным значениям принесет большинству британских семей 3000 фунтов стерлингов в год дополнительных выплат по ипотечным кредитам.

Если Банк Англии поднимет процентную ставку до 3% (уровень ноября 2008 года), примерно для миллиона домохозяйств увеличится размер выплачиваемых налогов. Если же процентная ставка будет увеличена до 5% (уровень апреля-сентября 2008 года), у двух миллионов домохозяйств на оплату ипотечных кредитов будет уходить около половины доходов. При этом стоит учитывать, что по данным статистики, **показатели кредитных выплат в Великобритании выглядят намного хуже**, чем в других странах.

Аналитики четко указывают, что причиной такой динамики является сокращение заработной платы.

Наряду с этим, риэлторские конторы прогнозируют резкое снижение цен на жилье. По мнению специалистов по недвижимости Fathom Financial Consulting, **на рынке жилья Лондона и других городов Великобритании возник «пузырь»**, причиной которого является кредитование населения Великобритании в рамках программы Help to Buy. Эксперты уверены, что к концу 2014 года из-за ограничений, коснувшихся Банка Англии, стоит ожидать активный рост инфляции.

Ипотечные кредиторы сходятся во мнении, что меры, предпринятые правительством лейбористов в 2008 году, состоявшие во внедрении спасательной ипотечной схемы, принесли наибольший успех. В этой связи они настаивают на применении подобной схемы в 2014 году. Схема преследовала цель ограничить растущие споры, которые связаны с восстановлением прав собственности. И пусть данная схема оказалась подспорьем только для 5000 предприятий, выгода для «спасенных» оказалась очевидной.

В 2013 году экономика Великобритании продемонстрировала самые быстрые темпы экономического роста с 2007 года. Стало ли это результатом политики низких процентных ставок? Эксперты расходятся во мнениях. Являются ли наблюдаемые восстановительные процессы системными или временными? Об этом участникам рынка расскажет публикуемая экономическая статистика. Сейчас с полной уверенностью можно сказать об одном – Банку Англии и лично Марку Карни предстоит не самое легкое испытание, которое потребует от них колоссальной выдержки и профессионализма. Пока же – ждем новых целевых ориентиров от британского регулятора.

FT#

Олимпийское ралли

(Биржевое мнение)

Аналитики Goldman Sachs, проведя анализ состояния экономик стран, в которых проходили Олимпийские Игры, пришли к выводу, что в 8 случаях из 10 фондовые рынки этих стран демонстрировали опережающую динамику по индексу MSCI World в течение почти годового периода.

Начиная с 1984 года, было проведено 8 Зимних Олимпийских Игр. И в 6 случаях из 8 ведущие фондовые индексы принимающей страны демонстрировали положительную динамику. Отрицательные случаи в Китае и Австралии эксперты не склонны

связывать именно с проведением спортивных соревнований. Ситуация в Китае вообще вышла красочной – в августе 2008 года, в день открытия Олимпийских Игр фондовый индекс Shanghai Composite буквально рухнул на 4,47%.

Некоторые участники российского рынка ожидают начала Зимних Олимпийских Игр в Сочи, не без оснований предполагая рост акций компаний-спонсоров Олимпиады на 10-25%.

Также существует мнение о том, что рост этих акций в тех же пределах состоится непосредственно перед открытием Олимпиады, а после открытия, следуя правилу «покупай на ожиданиях, продавай на фактах», на российском рынке последует закономерная коррекция.

Как вы считаете, будет ли реакция российского фондового рынка на проведение Зимних Олимпийских Игр в Сочи в, так сказать, «традиционной» или же Россия имеет шансы стать третьим отрицательным случаем, вслед за Китаем и Австралией?

Юрий Прокудин, компания MFХ Broker

Россия, с учетом существующей динамики, вполне может стать **третьим отрицательным случаем**, как и Китай с Австралией, причин для этого несколько:

1. Несмотря на то, что проведение Олимпиады потребовало значительных изменений в текущей инфраструктуре региона (построены сотни километров



дорог, сетей) глобальных изменений фондового рынка это не вызвало. Как впрочем и строительство десятков автозаправочных станций на всей протяженности новых дорог не вызвало больших колебаний акций Газпрома.

Вообще, рынок может реагировать как перед стартом Олимпиады, так и после ее окончания. В нашем случае, какого-либо подъема можно ожидать только спустя некоторое время после

завершения Олимпиады. Черноморское побережье Краснодарского края всегда было главной курортной зоной России, и после Олимпиады станет еще привлекательнее для туристов. На это повлияет не только обновленная инфраструктура, но и новый бренд города Сочи – город, в котором проходила Олимпиада. Все это может вызвать **определенный дополнительный рост на фондовой бирже компаний-спонсоров.**

2. Общий негатив, связанный с проведением Олимпиады в России, на который влияют как внутренние причины (возмущение общественности по поводу коррупции), так и внешние (как ни парадоксально, Олимпиаду в Сочи могут бойкотировать некоторые европейские страны, которые занимают отличную от российской позицию в вопросах прав человека).

Все эти причины могут вызвать **продолжительное падение фондовых индексов**, что негативно скажется на российской бирже.

Антон Сороко, инвестиционный холдинг «ФИНАМ»

Мне кажется, что влияние Олимпиады на динамику фондовых индексов страны организатора в данном исследовании может быть немного завышено. Все-таки напрямую на финансовые рынки это сугубо спортивное (сейчас я не учитываю инвестиции, направленные на подготовку к Олимпиаде) мероприятие, которое может оказать разве что поддержку национальной валюте, не влияя.

2008 год рассматривать вообще нет смысла, т.к. в тот момент на фондовых рынках была паника, вызванная крахом американского ипотечного рынка – цены большинства активов были оторваны от реальных. Вместе с тем, исследование такого длительного временного интервала неизменно должно привести к перевесу в сторону позитивных результатов – в долгосрочной перспективе биржевые активы чаще растут, чем падают (т.е. инвестиции имеют положительное математическое ожидание). Таким образом, думаю, что **напрямую влияние Олимпиады на российские акции будет небольшим.** При этом построенные к Олимпиаде объекты являются скорее инфраструктурными инвестициями, которые должны давать отдачу не только в момент строительства (через данную отрасль), но и в долгосрочной перспективе, формируя дополнительные рабочие места и добавленную стоимость. В перспективе 3-5 лет они должны служить фактором развития ЮФО и роста экономики РФ в целом, что, конечно, позитивно для фондового рынка страны.

Александр Горячев, компания FreshForex

Рост компаний-спонсоров зимних олимпийских игр в Сочи в первом квартале текущего года вполне возможен. **Особенно привлекательно** выглядят позиции Сбербанка, который является банком №1 в РФ, странах СНГ и восточной Европы. От текущего уровня в 99 рублей бумаги Сбера могут подорожать на 10-12%. Что касается других компаний, то их рост будет менее значительным.

Экономика России стагнирует и в этих условиях **трудно ожидать хорошего роста котировок на фондовых площадках.** Даже при достаточно высоких ценах на углеводороды в 2013 году экономический рост заметно сокращается. В нынешнем году в условиях сворачивания стимулирующей программы QE3 можно ожидать постепенного выхода инвесторов из рискованных активов. Это приведет как к значительной коррекции на ведущих мировых фондовых площадках, так и к снижению на рынке нефтяных фьючерсов. Негативный внешний фон будет оказывать давление на российский фондовый рынок и в конце года мы увидим уровни значительно ниже текущих.

Александр Шелупинин, ведущий аналитик MRC Markets

Стоит отметить тот факт, что проведение Олимпиады может стать хорошим стимулом роста фондового рынка в том случае, когда в стране не наблюдается серьезных кризисных явлений. Проведение Олимпийских Игр может служить стимулом роста стоимости акций компаний-спонсоров в случае бокового флэта, либо некоторого роста рынка. К сожалению, стоит признать, **в нашем случае мы имеем достаточно сильный нисходящий тренд.** Проведение Зимних Олимпийских Игр в Сочи не способно исправить текущую ситуацию.

Вероятно, аналитики, прогнозируя рост акций компаний-спонсоров, не учитывают то обстоятельство, что российский фондовый рынок имеет очень сильную корреляцию с

американским фондовым рынком. Фактически это означает, что **наш рынок не растет, если американский падает.** В настоящее время и по американскому фондовому рынку наблюдается нисходящее движение. Опираясь на этот факт, можно сделать неутешительный прогноз. **Скорее всего, Россия станет третьим исключением из правила.** Фондовый рынок нашей страны, вероятно, продолжит снижение во время Олимпиады. Шансы на его рост незначительны.

Единственным исключением может быть ситуация, когда американский рынок, вероятно, по случайному совпадению, начнет сильный рост в период проведения Зимних Олимпийских Игр в Сочи. Это повлечет за собой некоторый рост российского фондового рынка. Вполне вероятно, что в этом случае рост российского фондового рынка ошибочно будет восприниматься как следствие проведения Олимпиады. Но фактически причиной его будет случайное совпадение, которое выразится в росте американского рынка именно в период проведения Олимпиады.

Александр Купцикевич, компания FxPro

Скорей всего Россия окажется в общей тенденции. В том числе и потому, что российский рынок, а также валюта заметно пострадали с начала года. Здесь я надеюсь, что **Олимпиада поможет остановить отток инвестиций.** Дело в том, что сама по себе она обещает внушительный рост активности в сфере услуг, что в конечном итоге не должно пройти мимо спекулянтов, первыми улавливающих подобные тенденции. При этом падение рубля, которое за год

превысило 15% к корзине, вероятно, должно помочь внутренней промышленности.

Главный вопрос сейчас состоит в том, насколько сильным будет этот разворот. Вполне возможно, что его масштабы не превысят размеры краткосрочной фиксации, за которой вскоре вновь последует очередной период слабости.

Напомним, что с 2011-го года мы видим череду понижающихся максимумов по индексу ММВБ, однако последние краткосрочные тенденции более оптимистичны. С середины прошлого года можно выделить повышательную тенденцию, а олимпийский импульс со взятием уровня 1550 индексом может открыть **путь к последующему росту за счёт слома многолетней понижательной тенденции** с возможной целью на 1650, т.е. максимумы марта 2012.

Дмитрий Лукашов, компания IFC Markets

Основными спонсорами Олимпиады в Сочи, чьи акции можно купить, являются Газпром, Роснефть, Сбербанк, ВТБ, Мегафон, Ростелеком, и Аэрофлот. Из них **ни одна ценная бумага пока не продемонстрировала заметного роста в текущем году**, а Мегафон стал лидером падения. Его котировки опустились на 5%. Впрочем, индекс ММВБ тоже почти не изменился с начала года. С точки зрения "олимпийских традиций" это хорошо. **Шансы на рост нашего фондового рынка в период проведения Игр 7-23 февраля возрастают.** Ведь все равно, когда-нибудь котировки начнут повышаться. Ну а если серьезно, то для биржевого роста, на мой взгляд, есть несколько причин.

Во-первых, конечно, это хороший внешний фон. Торговля на бирже подвержена эмоциям. Слова "настроение

рынка" не является пустым звуком для ее участников. На фоне Олимпиады настроение на российской бирже, скорее всего, будет бодрым, также как и в других странах при аналогичных обстоятельствах.

Второй причиной возможного роста котировок может стать оптимизм инвесторов, что затраты на Олимпиаду могут стать драйвером роста экономики. По словам министра финансов Антона Силуанова, всего государством израсходовано 530 млрд. руб. Из них на спортивные объекты потрачено 100 млрд. руб., а остальное - на инфраструктуру Сочи и Краснодарского края.

Кстати, здесь я бы упомянул, что **не считаю затраты государства на Олимпиаду чрезмерными.** Всего они составляют порядка 4% от среднего дохода российского бюджета за год, но осуществлялись в течение четырех лет. Получается, примерно 1% доходов бюджета в год. Дополнительно к средствам государства, частные компании потратили еще порядка 900 млрд. руб. Разумеется, они рассчитывают вернуть эти средства с прибылью. Я полагаю, что **по крайней мере Газпром и Роснефть не прогадают**, так как часть инфраструктурных затрат, по идее, должны способствовать увеличению экспорта нефти и газа на черноморском направлении. Ну и третьей причиной возможного повышения курса российских акций я бы назвал приток иностранных инвестиций. Если Олимпиада в Сочи пройдет без эксцессов, это может существенно улучшить инвестиционный климат в России.

Анна Кокорева, компания Альпари

Сами по себе Олимпийские игры не являются главной причиной для роста, чаще это побочная причина, которая в

совокупности с другими внешними факторами провоцирует рост. С начала нового года ведущие фондовые индексы выросли всего на 3,5% и сейчас корректируются. Однако **негативный внешний фон не предвещает возобновления роста**. Американские индексы снижаются, российская экономика стагнирует, цены на нефть с начала года упали, слабый рубль также не способствует росту.

Поэтому во время и до Олимпийских игр мы рассчитываем на рост акций компаний спонсоров и только. На текущий момент таковыми являются: Сбербанк, Роснефть, Ростелеком, Аэрофлот и Мегафон.

Елизавета Белугина, портал FX Vazooka

На динамику акций влияет множество факторов – доходы компаний, экономические показатели страны, политический риск – и Олимпийские игры станут одним из них. Некоторые исследования показывают, что экономический эффект игр сильнее проявляется для небольших экономик. Учитывая это наблюдение, а также тот факт, что Олимпиада в Сочи отличается невероятной дороговизной, можно предположить, что **позитивное влияние**

будет, но достаточно сдержанным. Возможность заработать на акциях спонсоров есть, но лучше ориентироваться на краткосрочный период времени и вовремя фиксировать прибыль. После окончания олимпийской эйфории российской экономике сулят тяжелые времена. Остается надеяться, что ослабление рубля позитивно скажется на отечественных экспортерах.

Деннис де Йонг, компания UFXMarkets

В данном случае необходимо учитывать фундаментальный фон, который сейчас оказывает **давление на российскую экономику**. Статистические закономерности работают, как правило, в примерно одинаковых ситуациях, однако наличие негативного информационного шума, может существенно повлиять на ход событий. Нерешенные структурные проблемы экономики России остаются **основным препятствием для роста российских активов**. Мы предполагаем, что будем наблюдать незначительный рост на финансовом рынке России к моменту открытия Олимпийских игр, дальнейшая динамика цен будет целиком и полностью зависеть от внутриэкономических факторов и эффективности решения экономических проблем.

FT#



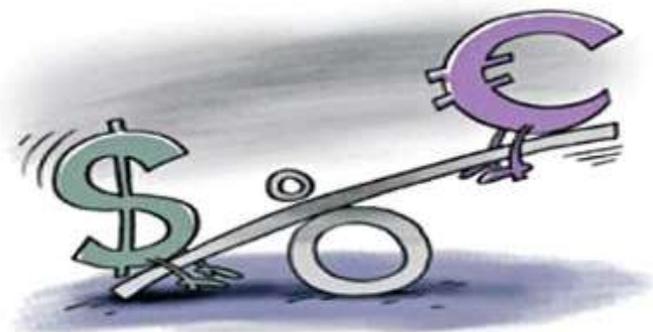
FOREX в феврале: все идет по плану

(Ежемесячный прогноз для основных валютных пар)

С количественным смягчением будет покончено в этом году

Январь стал непростым месяцем для развивающихся рынков. Проблемы возникли почти одновременно в разных уголках мира. Виной всему ожидания негатива от сокращения QE в США, беспокойство по поводу замедления деловой активности в Китае, а также локальные неурядицы экономического и политического характера. Настрой участников рынка ухудшился, и **спрос на безопасные активы вырос**.

Несмотря на возросшую волатильность и один месяц слабого роста занятости, Федеральная резервная система уже второе заседание подряд сокращает программу по покупке облигаций. Такое решение ФРС можно рассматривать как **своеобразное послание рынку**. Очевидно, что центральный банк США взял твердый курс на постепенное сворачивание монетарного стимулирования. Регулятор даже назвал показатели по рынку труда «улучшающимися», а также заметил, что текущая экономическая активность выросла. Изменения во взглядах ФРС являются хоть и еле уловимыми, но понятными – теперь ЦБ смотрит в будущее с большим оптимизмом. Отметим, что решение по сокращению QE на \$10 млрд. до \$65 млрд. в месяц было принято единогласно. Это значит, что **передача эстафеты от Бернанке к Джанет Йеллен прошла гладко** и с количественным смягчением будет действительно покончено в этом году,



тогда как процентные ставки останутся на низком уровне.

Текущая политика ФРС должна оказать позитивное влияние на курс доллара. Кроме того, в наступающем месяце настрой рынков к риску продолжит играть важную роль, поэтому Forex трейдерам нужно будет наблюдать за динамикой рынков акций.

EUR/USD: быки, наконец, подустали

Пара EUR/USD провела январь в **турбулентном боковом движении**. Единой валюте удалось удержаться над 4-месячной линией поддержки, но она не может преодолеть барьер в \$1.3750 (61.8% Фибо от снижения курса с \$1.3890 до \$1.3500). С одной стороны, солидный профицит платежного баланса еврозоны теперь позволяет евро играть роль убежища в периоды рыночного стресса, а январские индексы деловой активности в регионе превысили прогнозы. С другой стороны, трейдеры все больше проникаются разницей в политике ФРС и ЕЦБ.

Глава Европейского Центробанка, Драги, продолжает подчеркивать, что **ставки останутся на текущем или более низком уровне в течение длительного периода времени.** Средневзвешенная ставка по однодневным межбанковским кредитам в евро (Eonia) несколько дней превышала ставку рефинансирования ЕЦБ (0.25%), в то время как, по словам Драги, именно высокие ставки денежного рынка могут подтолкнуть регулятор к новому смягчению монетарной политики. Следующее заседание ЕЦБ состоится 6 февраля.

Восходящий тренд по EUR/USD плавно переходит в боковик. Паре необходимо выбиться из диапазона между \$1.3800 и \$1.3550 для того, чтобы начать более направленное движение. Учитывая политику ЕЦБ и ФРС, мы считаем нижнюю границу этого коридора более уязвимой. Близость евро к долгосрочной линии сопротивления говорит о том, что подъем выше \$1.3800 предоставит хорошую возможность для продаж. Снизу поддержка лежит на \$1.3465.

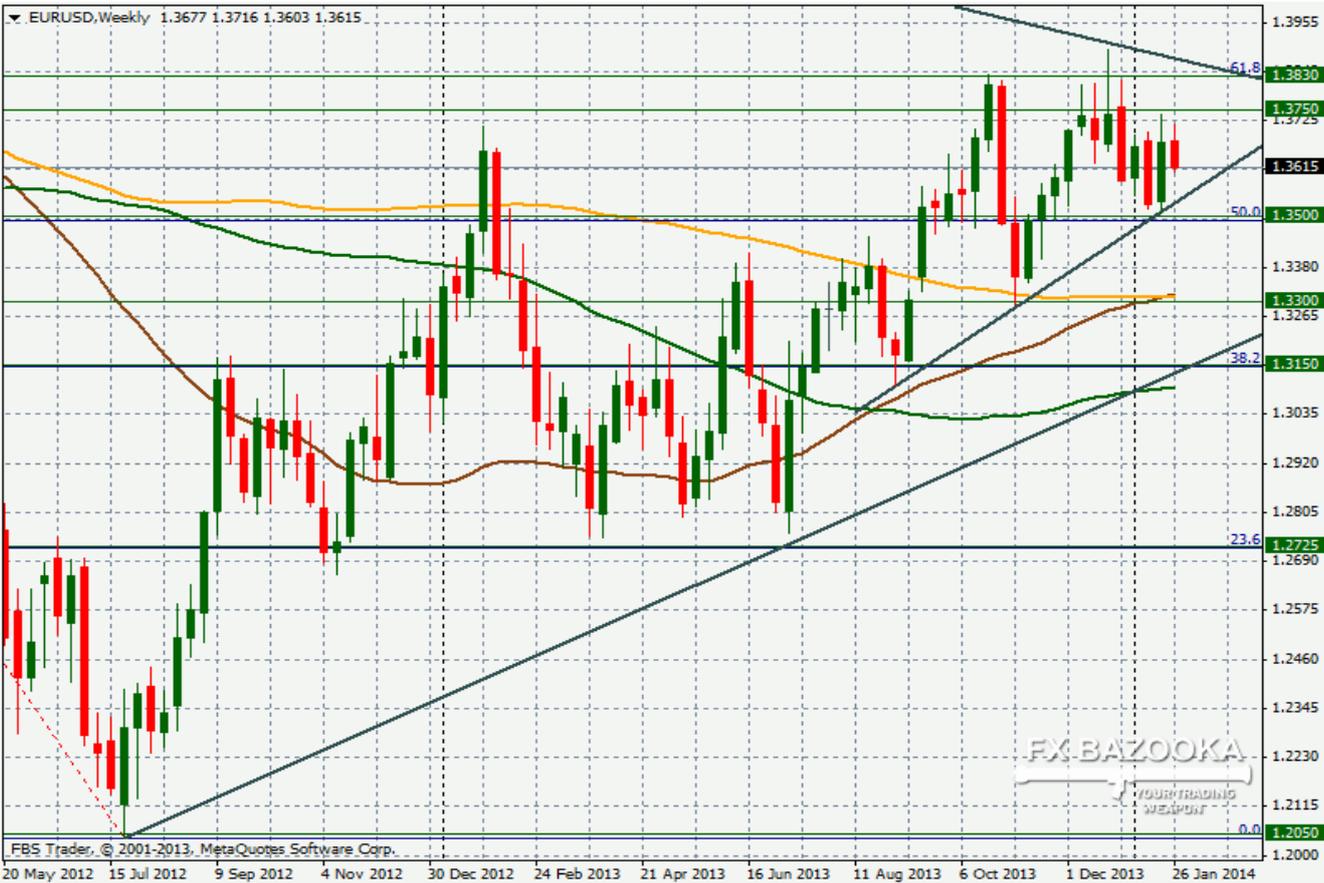


Рис. 1. Недельный график валютной пары EUR/USD.



GBP/USD: Карни не спешит повышать ставку

Как мы и ожидали, в январе темпы роста британского фунта замедлились, но в конце месяца валюта совершила еще один рывок вверх, обновив максимум за 2.5 года на уровне в \$1.6670. Росту спроса на фунт способствовали неожиданно сильные данные по рынку труда, опубликованные 22 января. В ноябре уровень безработицы упал с 7.4% до 7.1%, вплотную приблизившись к цели 7%, достижение которой является необходимым условием для повышения ставки Банка Англии. В банке, однако, **не планируют повышать ставку сразу после достижения безработицей этой отметки**. По словам Карни, экономика еще недостаточно окрепла. Низкая инфляция в стране также способствует сохранению стимулирующей политики. Следующее заседание Банка Англии пройдет 6 февраля. Возможно, порог по

безработице будет понижен до 6.5%, что окажет негативное влияние на фунт.

На наш взгляд, **восходящий тренд по GBP/USD подходит к концу**. В ближайшие месяцы кабель будет торговаться в боковом диапазоне с тенденцией к снижению. Уход ниже поддержки \$1.6200 подтвердит прекращение восходящего тренда. Сопротивление расположено на отметках \$1.6670, \$1.6740 и \$1.7040. В роли поддержки выступают уровни \$1.6470, \$1.6430, \$1.6315 и \$1.6200.

С точки зрения технического анализа, сопротивление кабелю оказывает 200-месячная скользящая средняя (\$1.6630). За всю историю торгов пара ни разу не смогла закрепиться выше этого индикатора. На месячном графике по GBPUSD формируется разворотная свеча «повешенный». Отметим, что снизу пару все еще поддерживает линия восходящего тренда, действующая с лета 2013 г. (сейчас в районе \$1.6470).

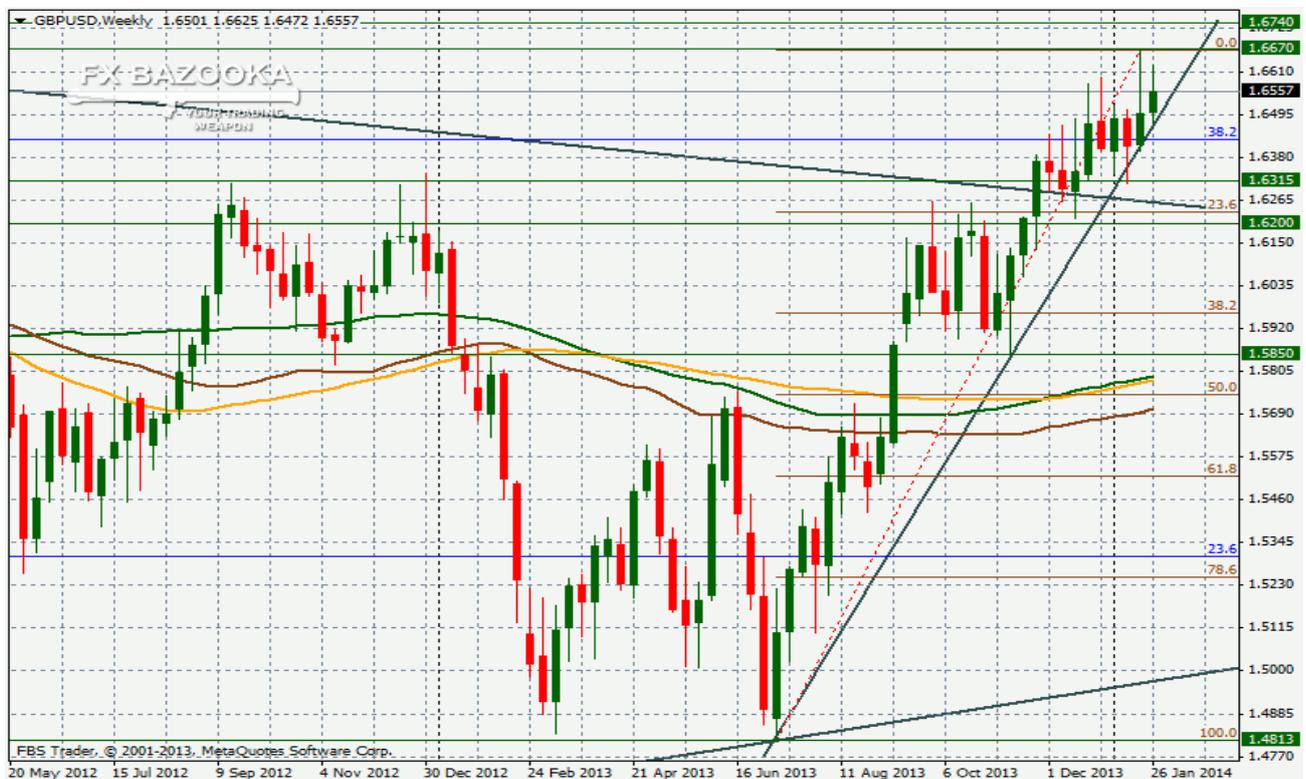


Рис. 2. Недельный график валютной пары GBP/USD.

USD/JPY: коррекция продолжится

В соответствии с нашим декабрьским прогнозом, в январе пара **USD/JPY скорректировалась вниз** от мощного сопротивления 105.50 (61.8% Фибоначчи от снижения в 2006/2011 гг.). За первый месяц нового года доллар потерял 38.2% от подъема в октябредокабре 2013 г. Пара вернулась к ноябрьским максимумам ниже отметки 102.00.

Как и ожидалось, на январском заседании Банк Японии сохранил монетарную политику без изменений. На пресс-конференции после заседания глава Банка Японии Курода сделал все

возможное, чтобы успокоить рынки. По словам Куроды, Центробанк продолжит текущую монетарную политику, если не возникнет серьезных рисков для роста цен. Ожидается, что Япония достигнет 2% инфляции в конце 2014 – в 2015 финансовом году. Следующее заседание банка состоится 18 февраля.

В долгосрочном периоде мы остаемся быками по паре со следующей целью на 108.80, однако в ближайшие недели ждем углубления медвежьей коррекции. На месячном графике формируется свеча «медвежье поглощение». Сопротивление расположено на отметках 105.40/50 и 108.90, а поддержка – на 101.60, 100.60 и 100.00.

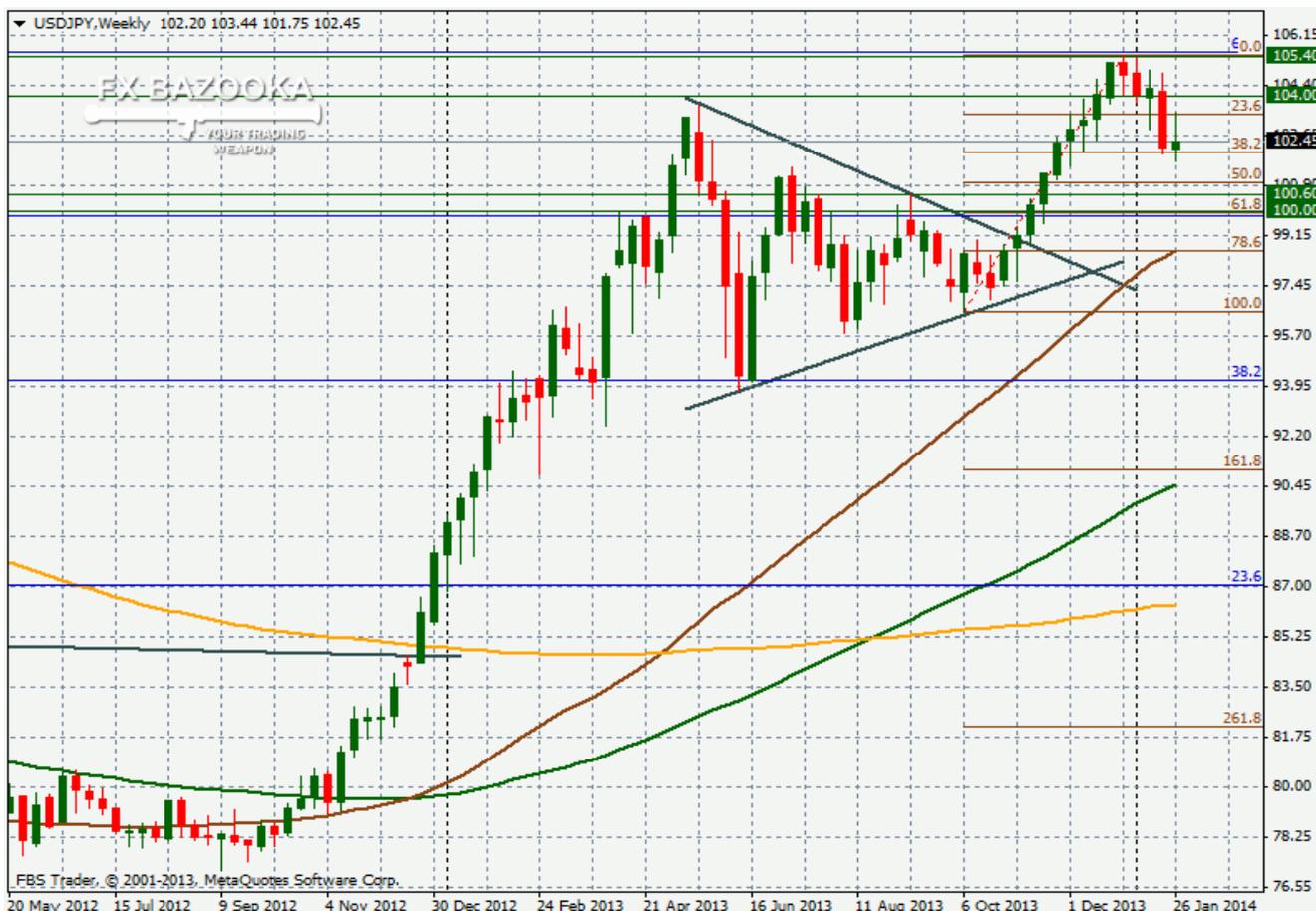


Рис. 3. Недельный график валютной пары USD/JPY.

AUD/USD: медведи могут сделать передышку

В январе австралиец продолжил свой спуск вниз, **обновив минимумы с 2010 г.** Представители Резервного банка Австралии вновь отличились: Хедер Ридаут, внешний член РБА, заявила, что справедливым как для экспортеров, так и для импортеров был бы курс AUD/USD в районе \$0.8000. Напомним, совсем недавно глава РБА Гленн Стивенс называл желательными уровни в районе \$0.8500. Свой вклад в ослабление AUD внесли и **опасения по поводу замедления китайского экономического роста**, а также декабрьское сокращение числа занятых в Австралии. Чистые позиции на продажу австралийца достигли наибольшего уровня с сентября и приблизились к рекордной отметке.

Первое после 2-месячного перерыва заседание РБА состоится 4 февраля.

Скорее всего, регулятор повременит со снижением ключевой процентной ставки. У центрального банка есть для этого основания. Недавно вышедшие данные показали, что в IV кв. австралийская инфляция составила 0.8% против прогноза в 0.5%, а индекс делового доверия от NAB вырос до лучших значений почти за 3 года.

Отметим, что **австралиец уже достаточно сильно перепродан.** Конечно, неприятие инвесторами рынка не позволит быкам развернуть тренд вверх, однако спад вполне может замедлиться, а движение пары – перейти в горизонтальную плоскость. В области \$0.8660 находится 38.2% восстановления от подъема пары с 2001 по 2011 г., поэтому здесь можно ждать консолидации курса. Спротивление расположено на \$0.8950, \$0.9000 и \$0.9088.



Рис. 4. Недельный график валютной пары AUD/USD.

FT#

Bitcoin – выгодный инструмент для биржевой торговли

(На правах рекламы)

В спорах о плюсах и минусах Bitcoin сломали копы не одна тысяча экспертов и аналитиков. Тем не менее, несмотря ни на что, криптовалюта все плотнее и плотнее входит в жизнь, как обычного обывателя, так и в деятельность финансовых компаний. Чего стоят только одни заголовки статей в мировых масс-медиа: «Платежные терминалы биткоин теперь и в Нью-Йорке», «Лондонская летняя школа принимает биткоины», «Теперь вы можете оплатить биткоинами завтрак в Глазго», «Сервис бронирования чартерных рейсов PrivateFly теперь принимает биткоины» и так можно перечислять до бесконечности.



Bitcoin – альтернатива национальным валютам

Bitcoin или **биткоин** (от англ. Bit – обозначение единицы информации и coin – «монета») – является пиринговой электронной платежной системой, которая использует для учета одноименные единицы. На сайте Bitcoin они носят название «цифровой валюты». Всемирный банк, ЕЦБ и ФРС используют обозначение «виртуальная валюта». Комиссия по финансовым преступлениям FinCEN Министерства финансов США классифицирует биткоин как «децентрализованную виртуальную валюту». В прессе же утвердилось название «криптовалюта».

Все больше экспертов склоняется к мысли, что **Bitcoin представляет собой самую вероятную альтернативу** традиционным национальным валютам.

Bitcoin не имеет государственной принадлежности. Стоит отметить, что количество знаков Bitcoin не является бесконечным, а ограничено алгоритмической функцией.

О самой криптовалюте, принципах ее выпуска и оборота, категоричной позиции Китая против Bitcoin можно говорить очень долго. Это тема не для одной статьи. Мы же рассмотрим криптовалюту как **один из самых выгодных, на данный момент, инструментов** для биржевой торговли.

В 2014 году курс Bitcoin достигнет отметки 10000 долларов?

В 2008 году один парень, посчитав Bitcoin бесполезными монетками, купил пиццу за 10 000 биткоинов. Через пять лет, 29 ноября 2013 года, курс Bitcoin

достиг исторического максимума 1242 доллара за один Bitcoin.

Вообще, в 2013 году курс криптовалюты серьезно помотало из стороны в сторону. Несмотря на то, что в течение многих недель ее курс выражался в трехзначном долларовом эквиваленте, большинство профильных экспертов прогнозируют **устойчивый рост Bitcoin** выше отметки в 1000 долларов.

Криптовалюта Bitcoin обладает повышенной чувствительностью к изменению внешнего фона, что делает ее **привлекательной для инвесторов** и, в особенности, для трейдеров. Хроники изменения цены на Bitcoin читаются как увлекательный приключенческий роман. Например:

- 27 ноября 2013 года на волне роста интереса к криптовалюте цена на Bitcoin достигает отметки 1000 долларов;
- -5 декабря 2013 года после запрета властями Китая финансовым учреждениям проводить обмен криптовалюты и вообще сотрудничества с биткоин-компаниями, курс Bitcoin рухнул с 1135 долларов сначала до 870, а позже и до 558 долларов;
- после достижения 19 декабря отметки 422 доллара, криптовалюта стремительно выросла до 927;
- 6 января 2014 года, после того, как компания Overstock.com, специализирующаяся на онлайн-ритейле, заявила о начале приема оплаты в Bitcoin, курс криптовалюты в очередной раз превысил отметку 1000 долларов.

Согласно опросу, проведенному сайтом CoinDesk.com, 56% респондентов выразили уверенность в том, что в 2014 году курс Bitcoin достигнет отметки 10000 долларов. И даже это далеко не предел! Крис Диксон, известный венчурный капиталист из Силиконовой долины заявляет, что **в будущем стоимость биткоин может достичь отметки 100000 долларов.**

Фантастика – скажете вы? Видимо, в 1993 году ту же фразу слышали бы те, кто сказал бы, что стоимость некоторых доменных имен когда-нибудь будет достигать 10 миллионов долларов. Естественно, этот процесс будет не самым быстрым и ему должны предшествовать этапы общего признания и определение процедуры регулирования.

Тем не менее, даже если представить рост с 1000 до 10000 долларов, представляете, какое поле деятельности открывается для трейдера, который сменит торговлю классическими валютными парами на торговлю криптовалютой? Какой **невообразимый горизонт прибыльности** перед ним откроется?

Возможно, кого-то испугает повышенная волатильность. Среди трейдеров-ортодоксов бытует мнение, что сильная изменчивость курса криптовалюты делает ее абсолютно непригодной для биржевых торгов. На самом деле, не стоит забывать простую биржевую аксиому – именно волатильность и является **непременным условием для биржевой торговли**. Да, некоторая степень повышенной волатильности имеет место, однако уже

на данный момент эта проблема успешно решается множеством способов.

«Волшебная» валюта

Если же подойти к торговле биткоинами с позиций трейдера, то **«плюсы» видны невооруженным взглядом.** Вы – обычный, или как принято говорить, среднестатистический трейдер на рынке Forex. Каждый день Вы вынуждены следить отслеживать биржевой календарь, ориентируясь в торговле на выход экономических показателей и выступление глав крупных мировых ЦБ – те факторы, которые могут вызвать резкие ценовые движение по торгуемой Вами паре. А теперь представьте, что Вы торгуете валютой, которая не зависит от результатов отчета NonFarm Payrolls, она не обращает внимания на заявления Бернанке и Драги, ей все равно, включен ли печатный станок и проводит ли ЦБ валютные интервенции. Эта «волшебная» валюта и есть Bitcoin.

Сейчас каждый второй блог о заработке в Интернете предлагает доверительное управление в торговле на Forex, а каждый третий – вложения в ПАММ-счета. Однако, уже сейчас можно с уверенностью сказать, что **будущее именно за криптовалютами** и этому есть несколько причин:

Во-первых, рынок Bitcoin, то есть биржи, оборот услуг и товаров, обмен между пользователями, не реагирует на изменение мировой политической конъюнктуры, так как не привязан к экономике какого-либо государства.

Во-вторых, в системе Bitcoin отсутствует единый центр, через который, посредством внешнего давления, можно было бы оказать влияние на обменный курс.

В-третьих, стоимость криптовалюты не имеет привязки к аналоговой стоимости, наподобие золота.

В-четвертых, рынок Bitcoin обеспечивает переводы неограниченных размеров, буквально, в считанные минуты без каких-либо комиссий, что делает его привлекательным в глазах среднестатистического пользователя.

Известно, что объем Bitcoin не бесконечен, а составляет 21 миллион. Логичным будет предположить, что с ростом спроса на криптовалюту, соответственно, будет ощутимо расти и ее курс против евро, доллара, рубля и остальных валют. А рост курса означает не что иное, как **возможность заработка на этом!** При этом необязательно владеть всеми тонкостями рыночной торговли, а достаточно следовать принципу «сегодня купи дешево, через год продай дорого», чтобы оценить все прелести получения дохода посредством торговли Bitcoin.

Как мы уже говорили, **популярность Bitcoin стремительно набирает обороты**, соответственно, существуют и биржи, на которых можно торговать криптовалютой. Однако, виду отсутствия (отметим, временного отсутствия) инструментария, торги на бирже происходят по принципу биржевых столов прошлого века.

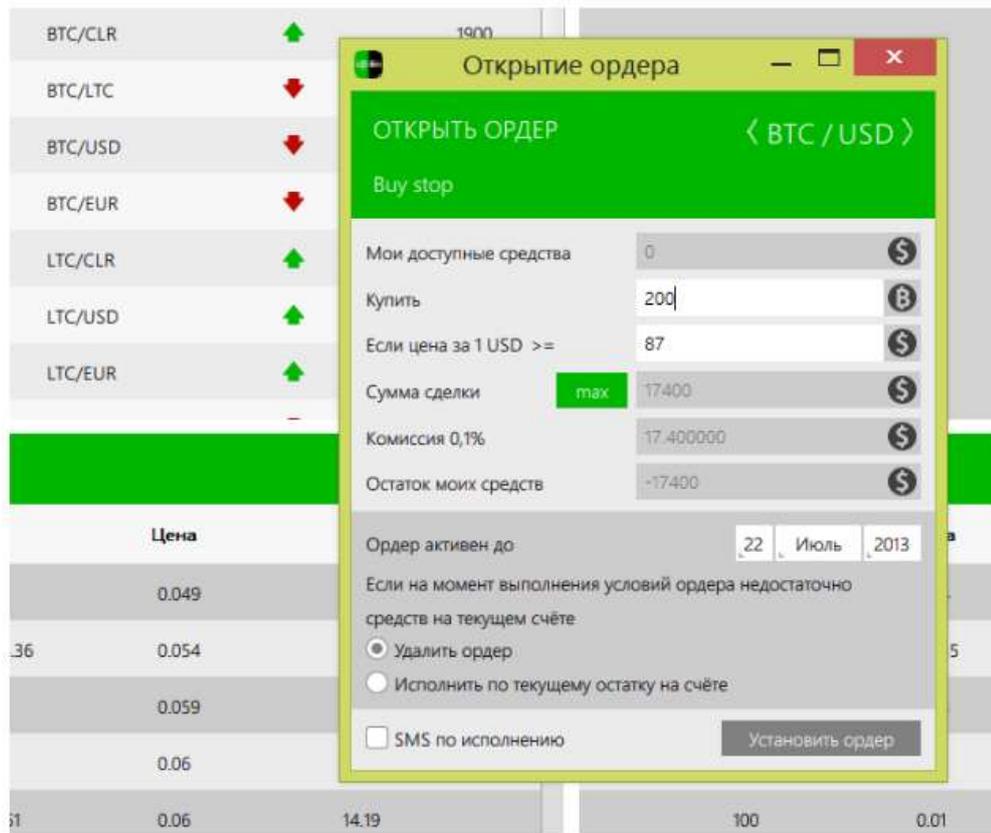


Рис.1. Пример торговли Bitcoin на бирже.

Торговля Bitcoin с xCFD

Идя в ногу со временем, некоторые брокеры также предоставляют возможность торговли криптовалютой. Компания xCFD стала одной из первых, открывших доступ к торговле Bitcoin для своих клиентов, в отличие от существующих бирж, позволяя открывать короткие позиции, зарабатывая не только на росте курса, но и на снижении курса.

Как объясняет Иван Кузнецов директор по маркетингу компании xCFD, наступление новой финансовой эры диктует свои законы на рынке предоставления брокерских услуг, и компания xCFD с первых дней своего существования предлагает торговлю Bitcoin, веря в будущее криптовалюты.

Компания xCFD поставила перед собой цель предоставить клиенту максимально комфортные условия для выгодной торговли в компании, а не на биржах. Онлайн-брокеру xCFD удалось реализовать схему, при которой трейдер может осуществлять **торговые операции с криптовалютой без каких-либо комиссий.**

Зарегистрировавшись на **сайте** и скачав **торговый терминал xCFD**, клиент может открыть в нем вкладку Bitcoin и, отследив динамику на ценовом графике, приступить к торгам криптовалютой. Котировки Bitcoin поступают непосредственно с биржи BitStamp, которая ориентирована на европейских пользователей.



Рис. 4. Торговый терминал xCFD с графиком криптовалюты Bitcoin.

Для удобства как существующих, так и новых клиентов, компания xCFD следует принципам унификации. Для трейдеров и инвесторов доступен один вид счета, который является мультивалютным, торговля всеми предоставляемыми инструментами доступна в одной платформе на одних условиях, то есть, для торговли любым инструментом на депозите в любой

валюте достаточно одного терминала xCFD и одного депозита.

При торговле Bitcoin величина кредитного плеча составляет 1:5. На данный момент для торгов доступны только целые значения криптовалюты, то есть, не менее одного, что подразумевает наличие депозита в размере не менее 1000 долларов.

Bitcoin			
Type:	Commodities	Units:	Contracts
Ticker:	BITCOIN	Currency:	US \$
Lot Size:	1	Price Unit:	1
Leverage:	1:5	Price Step:	0.01
Contract Multiplier:	1		

Рис. 2. Свойства инструмента Bitcoin в торговой платформе xCFD.

Открыть счет в Bitcoin в xCFD

Кроме того, компания xCFD предоставляет для своих клиентов, уже имеющих в наличии криптовалюту, пока еще редкую возможность среди брокеров **открыть торговый счет в биткоин**. Пополнить депозит можно посредством датской платежной системы BIPS,

являющейся партнером компании xCFD, на счет клиента поступают доллары США, которые можно использовать для покупки Bitcoin CFD, с применением кредитного плеча и коротких позиций. Стоит отметить, что **компания xCFD** единственная, кому удалось реализовать на рынке подобные условия.

Deposit USD using Bitcoin and get 450 USD first time bonus

Please press the button below to proceed.

Deposit Funds

and win one of 10 iPads for the biggest deposit in January

All deposit options:

Рис. 3. Пополнение депозита криптовалютой Bitcoin.

xCFD account ATZ4026.001 funding

Valid

0.94674556 BTC

Pay with Bitcoin Client

1K16U1msNzUgebPnj5vFXbc8vDDD49e

14 MINUTES 36 SECONDS

Upon completion, this transaction is irreversible. Any dispute that you may have should be addressed directly to the merchant. BIPS do not mediate disputes.

Рис. 4. Пример депозита в криптовалюте Bitcoin.

Подводя итоги, можно с уверенностью сказать, что криптовалюта Bitcoin заняла достойное место среди инструментов биржевой торговли и открывает перед трейдерами совершенно новые перспективы доходности, а услуги по торговле Bitcoin, предоставляемые компанией xCFD, делают этот процесс максимально простым и комфортным.

FT#

ФОРЕКС: о чем говорит Ишимоку?

(Анализ основных валютных пар с помощью индикатора Ишимоку)

На прошедшем январском заседании ФРС продолжила сокращение программы количественного стимулирования экономики, начатое на декабрьском заседании в конце прошлого года. Давайте рассмотрим перспективы основных валютных пар с точки зрения индикатора Ишимоку.

EURUSD: рост продолжится после боковика

За прошедшие два месяца с предыдущего анализа, пара продвинулась вверх меньше чем на фигуру. Уже почти четыре месяца, движение фактически происходит в боковом диапазоне 1.35-1.38, и пара EURUSD не может никак покинуть его. И даже **начало сокращения QE3 почти никак не повлияло на евро**, и не ослабило его силу. Картина за прошедшие два месяца на месячном графике почти не поменялась. Kijun (долгосрочный тренд) перестал снижаться и развернулся в

горизонтальном направлении. Линия Chinkou продолжает пробивать достаточно широкое "скопление" цены, но всё еще "в цене" и не может выйти из нее. EURUSD во второй раз протестировала облако Ишимоку на месячном таймфрейме, и почти дошла до его верхней границы, однако удержаться в достаточно тонком облаке не смогла, и "выпала" из него вниз. Выход из бокового диапазона 1.35-1.38 определит дальнейшее направление цены. Вероятно, **боковик будет продолжаться** еще какое-то время, и пара EURUSD попытается снова протестировать верхнюю границу диапазона, и направиться к верху облака (1.3960).



Рис. 1. Валютная пара EUR/USD, месячный график.

На **недельном графике** ситуация также мало поменялась за два месяца и продолжает оставаться ситуацией роста. Пара EURUSD пробивает много раз вниз и вверх линию Tenkan (краткосрочный тренд), но находит каждый раз поддержку у линии Kijun (долгосрочный тренд). Сейчас, за два месяца эта линия перешла вверх с 1.33 на 1.35. Боковик

после проторговки, как бы сдвигается вверх, на новый уровень. На дневном таймфрейме **ситуация из "растущего боковика" перешла просто в боковик**. Цена в облаке, между трендовыми линиями, линия Chinkou в цене. Какое-то время пара EURUSD будет пребывать в этом боковике, после чего рост, вероятнее всего, возобновится.

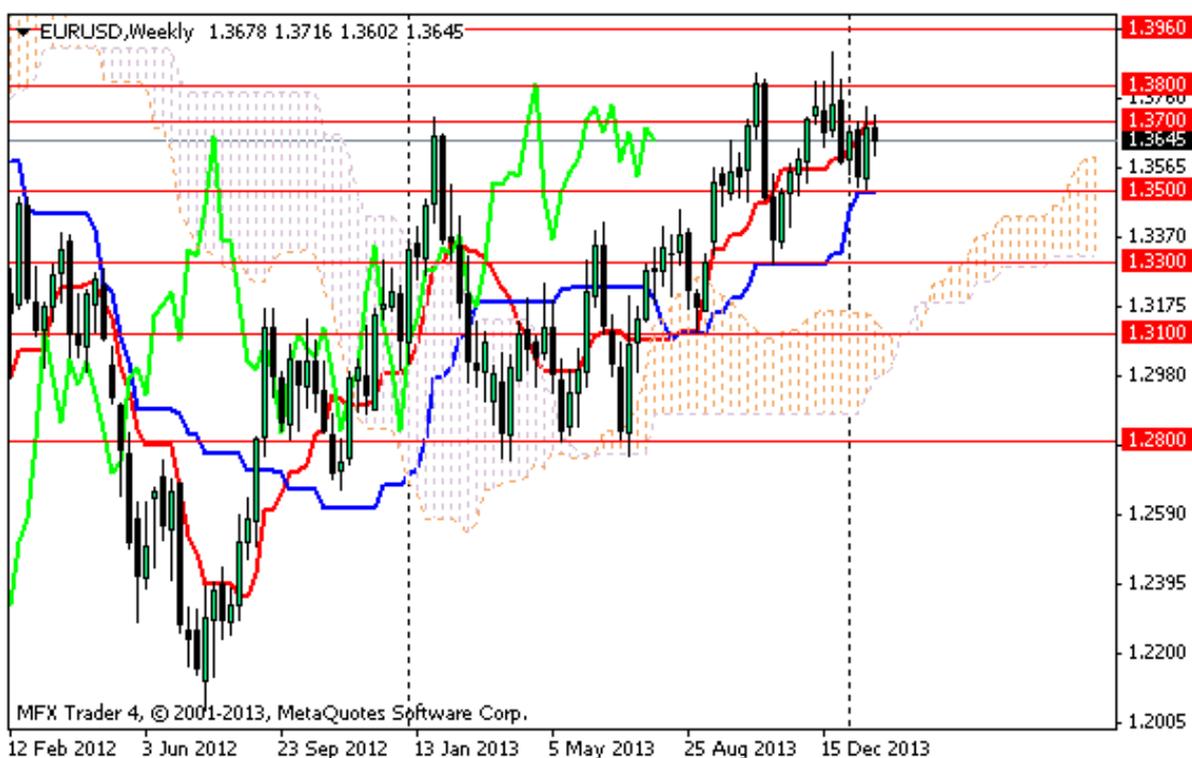


Рис. 2. Валютная пара EUR/USD, недельный график.

GBPUSD: необходимо снять техническое «напряжение»

За прошедшие два месяца пара GBPUSD показала неплохой рост и выросла на две с половиной фигуры. GBPUSD смогла преодолеть сильное сопротивление на 1.63 и выросла до нового сопротивления в районе 1.67 (максимум 2011 года), от которого отразилась вниз. Техническая картина на месячном графике, по сравнению с двумя

месяцами ранее, несколько улучшилась. Трендовые линии Tenkan (краткосрочный тренд) и Kijun (долгосрочный тренд) развернулись вверх, и находятся на одной линии. Линия Chinkou пробилла цену и вышла вверх. Цена продолжает двигаться в облаке Ишимоку на месяцах к его верхней границе. И при преодолении сопротивления на 1.67, первой целью движения станет уровень 1.70 (максимум 2009 года).



Рис. 3. Валютная пара GBP/USD, месячный график.

На недельном таймфрейме ситуация роста усилилась по сравнению с двумя месяцами ранее. Tenkan (краткосрочный тренд) всё также направлен резко вверх, и выступает в качестве поддержки. Развернулась сильно вверх и линия Kijun (долгосрочный тренд). Образовался сигнал трех линий. Перспективное облако Ишимоку также развернулось вверх. Однако цена слишком сильно оторвалась от облака, а линия Chinkou от цены - что **грозит возникновением кратко/среднесрочной коррекции**, для снятия данного технического

"напряжения". Целью возможной коррекции может выступать ранее пробитый вверх уровень сопротивления на 1.63, который цена может протестировать на этот раз уже сверху. На дневном графике нет той перекупленности, что на недельном, и пара GBPUSD медленно и поступательно движется вверх выше облака Ишимоку, пробивая вниз и вверх трендовые линии. Верхняя граница облака чуть выше 1.63 может выступить в качестве поддержки в случае коррекции вниз.

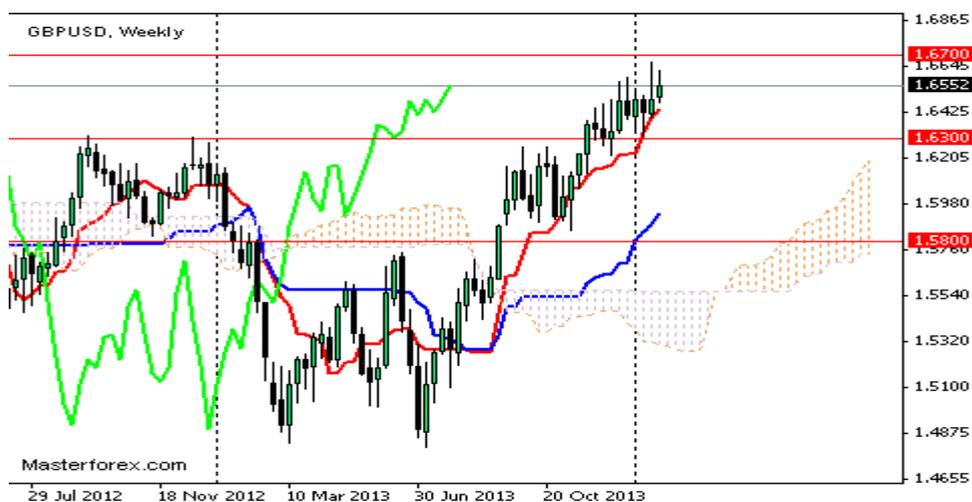


Рис. 4. Валютная пара GBP/USD, недельный график.

USDJPY: ситуация почти не изменилась

За два прошедших месяца пара USDJPY почти не изменилась, **отыграв в январе назад весь рост декабря**. В декабре USDJPY пробила годовой максимум на 103.50 и достигла указанной в прошлом обзоре цели - следующего сопротивления на 105.50 (проекции одного из горизонтальных уровней Tenkan'a), но затем отразилась от него вниз. Если сравнивать ситуацию на месячном графике с той, что была два месяца назад, то она почти не изменилась. Лишь линия Chinkou еще больше оторвалась от цены, что грозит

возникновением локальной коррекции. Как писал два месяца назад: "И чтобы движение вверх было более обоснованно технически, вполне возможно тестирование бывшего сопротивления в районе 100 - теперь уже сверху. Облако как бы притянет к себе своим притяжением цену снова, и далее отпустит уже насовсем". Это сейчас и начало происходить. Цели коррекции лежат в районе верхней границы облака Ишимоку в районе 98, и первая цель движения - бывшее сопротивление на 100.50. В районе 100 сейчас находится линия Tenkan, которая может также оказать поддержку.



Рис. 5. Валютная пара USD/JPY, месячный график.

На **недельном таймфрейме** цена пробила вниз линию Tenkan (краткосрочный тренд) и движется по направлению к линии Kijun (долгосрочный тренд) на 100.50. Ранее эта линия выступала в качестве поддержки, а при затяжной коррекции, пробивалась, но ненамного, вниз. При пробитии Tenkan'a вниз, целями движения будет являться верхняя граница облака Ишимоку на недельном таймфрейме в районе 98. Характерно, что

она совпадает с верхней границей облака и на месячном графике, что повышает ее значимость. На **дневном графике тренд разворачивается**: образовался мертвый крест, Chinkou пробил цену вниз, а цена пробила вниз трендовые линии и верх облака и входит в него, направляясь к нижней границе в районе 101. Ранее облако на дневном таймфрейме выступало в качестве хорошей поддержки и пробивалось вниз только в июне прошлого года.

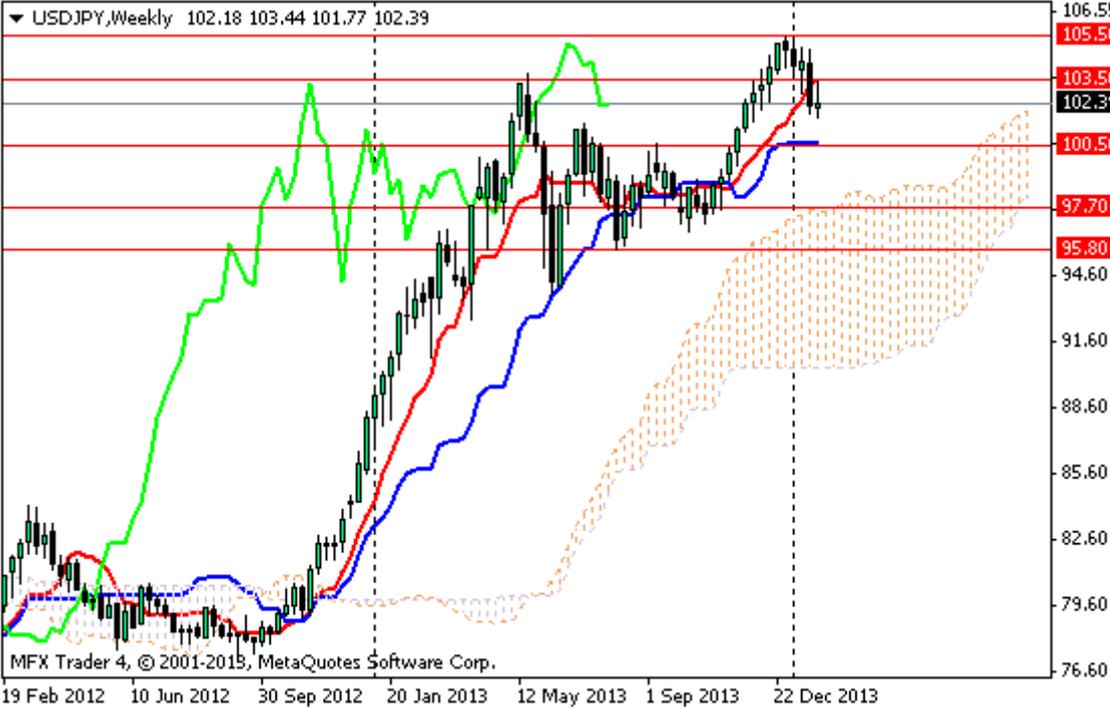


Рис. 6. Валютная пара USD/JPY, недельный график.

FT#



Недостаток инвестиций в ЕМ – это надолго

(Колонка биржевого аналитика)

ForTrader: Главный экономист МВФ Оливье Бланшар считает, что после того, как ФРС продолжит сокращение объемов программы количественного смягчения, движение капитала между странами станет «сложным».

По его мнению, на данный момент основной задачей ФРС должна стать нормализация монетарной политики вслед за восстановлением экономики. В качестве примера он акцентирует внимание на том, что всего лишь ожидания ужесточения монетарной политики уже оказали влияние на уровень процентной ставки по долгосрочным кредитным обязательствам и на обменные курсы.

Также Оливье Бланшар заявил, что от такой тенденции сильнее всего могут пострадать рынки развивающихся стран: «Федрезерв только объявил намерение сократить объемы программы финансового стимулирования, а валюты, облигации и фондовые рынки развивающихся стран продемонстрировали негативную динамику».

Как Вы считаете, действительно ли сокращение ФРС финансового стимулирования несет в себе угрозу дестабилизации развивающихся рынков и, в частности, какие последствия может испытать на себе российский рынок?

Александр Купцикевич: Да, к сожалению, настрой на ужесточение политики **негативно сказывается на развивающихся рынках**. Проблемы не обходят стороной также и Россию. Дело в том, что сокращение стимулов со стороны ФРС не происходит просто, потому что прошло какое-то время. За этим стоит серьезное улучшение макроэкономических показателей. Рост занятости приближается к трендовым уровням, а экономика в последние кварталы даже несколько их опережает.



На этом фоне американские компании обещают большую доходность, чем ранее, если мы говорим о вложениях в акции. Но даже и более масштабный рынок – облигаций – не обошел стороной улучшений. Сильные данные с начала прошлого года, за которыми последовали намёки на сворачивание QE, вызвали рост доходности гособлигаций. При этом на рынках развивающихся стран правительства были вынуждены проводить меры по стимулированию роста, что снизило доходность местных

облигаций, сделав их менее привлекательными. Добавим сюда, что **риски для развивающихся стран выросли**, а для США и еврозоны – заметно снизились. В итоге соотношение доходность/риск сместилось в пользу США и Европы (не только еврозоны, но и Британии). Отсюда отток инвестиций и следующее за этим падение курсов национальных валют развивающихся стран.

Российский рубль с его падением примерно на 10% выглядит еще весьма крепким, так как в стране сохраняется **профицит платёжного баланса**, а стоимость энергоносителей на международном рынке сравнительно высока. Тем не менее, даже в этих условиях, при еще весьма не определенных темпах будущего сворачивания со стороны США, ЦБР вынужден практически ежедневно повышать диапазон коридора бивалютной корзины.

У меня есть ощущение, что **глобально сменился настрой со стороны инвесторов**. Открытое

стремление создать прочное производство внутри США, еврозоны и Британии имеет свои недостатки для Китая, который вынужден переориентироваться на внутренний рынок (порой даже создавать). И это большой длинный тренд на много лет, в течение которых объемы инвестиций 2000-х могут оставаться недостижимыми.

Последнее время приходят комментарии о том, что инвестиции в развивающиеся страны несколько улучшились за последнее время, правда, им противоречит динамика валюты. Но даже если приток и увеличился, вряд ли стоит ожидать, что российский фондовый рынок сумеет в ближайшие несколько лет покорить вершины конца «нулевых», а евро и доллар – опуститься ниже 40 и 30 рублей.

Так что приготовьтесь к мягкой посадке в самом лучшем случае. В самом худшем – Аргентина с ее 35%-м падением валюты за 10 месяцев может стать началом длинной цепочки событий, подобно как в конце 1990-х.

FT#

Дополнительные средства для ваших торговых маневров

Привлекайте инвесторов и получайте больше прибыли за управление их счетами.

Стать управляющим

О ценности трендов

(Анализ основных биржевых барометров)

Попробую убить двух зайцев и написать статью, носящую как обучающую, так и прогнозные функции. Благо ситуация на российском фондовом рынке весьма располагает.

Индекс ММВБ: отсутствие внятных сигналов

Начнем с разбора уникальной ситуации: впервые за свою почти четырнадцатилетнюю практику торговли я не вижу на дневном графике индекса ММВБ ни одного тренда. Сколько мы еще будем оставаться без руля и без ветрил, неизвестно. Но факт остается фактом,

важный биржевой барометр сигналы больше не дает.

Слушатели моих курсов предположили, что, возможно, такая ситуация стала результатом последней разбалансировки индекса. Признаюсь, честно проверить их мнение пока времени не нашлось.

Что делать в таких условиях?



Рис. 1. График индекса ММВБ (дневной срез).

Во-первых, **не паниковать**. Вряд ли индекс ММВБ - единственная ваша путеводная звезда на биржевом небосклоне. **Тренды присутствуют на не менее важных внешних и внутренних индикаторах:** индексе РТС, контракте Si (доллар-рубль), золоте, индикаторах развитых рынков. Толкового тренда нет только на графике котировок нефти марки Brent, что в очередной раз доказывает, что мы больше связаны именно с этим индикатором, в обход мнению, что мы слепо ходим за американскими индексами.

Направленное движение сейчас редкость

Во-вторых, **поискать бумаги с устойчивыми большими трендами**, чье наличие неоспоримо. Большие восходящие тренды есть в бумагах «Магнита», «Транснефти», «Аэрофлота», «Системы», «МТС».

Об этих бумагах я твердила большую часть 2013 года. А сейчас они либо визуально дороги, либо слишком резкие для начинающего трейдера. Но я предложу вам присмотреться к иным, более простым бумагам с масштабными трендами. По иронии судьбы это **акции «нефтянки»** - «ЛУКОЙЛ» и «префы» «Сургутнефтегаза». Здесь тренды видны не только на дневном срезе, но и на недельном.

К сожалению, на **графике «ЛУКОЙЛа»** восходящий тренд 2008 года сейчас под ударом, а также присутствует заметный нисходящий тренд от октября 2013 года. Так что здесь рекомендовать бумаги к покупке на значительную часть портфеля можно лишь на пробое указанного нисходящего тренда (примерно 2000 рублей). Я вошла в среднесрочный «лонг» по этим акциям 22 января 2014 года, но лишь на 5% портфеля.



Рис. 2. График акций «ЛУКОЙЛ» (недельный срез).



Рис. 3. График привилегированных акций «Сургутнефтегаз» (недельный срез).

На графике **привилегированных акций «Сургутнефтегаза»** подобных проблем нет. Здесь только успевай-поворачивайся.

На небосклоне привилегированных бумаг «Сургутнефтегаза» нет нисходящих трендов, а есть **открытая цель в районе 30 рублей**. Надеюсь, что акции не успеют к ней убежать, пока я выжидаю свой традиционный временной фильтр, подтверждающий сигнал на покупку. Цели мне подсказывают уровни коррекции по Фибоначчи и каналные линии, но на графиках я их умышленно не привожу, так как сейчас важнее вспомнить понятие тренда - нашу биржевую таблицу умножения.

Условно к списку бумаг, которые имеют симпатичные восходящие тренды,

сейчас можно отнести **акции ГМК «Норильский никель»**. Но растущий тренд на них не может сравниться по размеру с выше представленными. Зато он единственный актуальный для дневного графика. Нисходящие тенденции можно разглядеть только на младших таймфреймах, но они интересны только спекулянтам, торгующим внутри дня/недели. Спекулянтам хочется лишь напомнить, что становиться против главного тренда можно только ненадолго.

Тем, кто смотрит дальше горизонтов одного дня/недели, желаю не упустить бумаги при соскальзывании на 5260 рублей (линия тренда ежедневно тянется выше), или на пробое каналной линии, лежащей пока в районе 5650.



Рис. 5. График акций ГК «Норильский никель» (дневной срез).

Тренды, схожие с трендом на дневном срезе ГК «Норильский никель», можно найти на акциях «Газпром нефти» и «Северстали». Эти

бумаги есть в моем портфеле, и обоснование своих сделок по ним я приводила ранее, так что не будем тратить на подробный их обзор время.

Добавлю, что сейчас независимо от того, инвестор вы или спекулянт, не стоит пренебрежительно относиться к бумагам, на которых есть четкие нисходящие тренды. Как вы поняли, направленное движение сейчас редкость. И если даже акции планомерно падают – это хорошо! Значит, в них есть идея и сила. Так что не забываем смотреть за аутсайдерами прошлых лет - «энергетиками» и мелкими «металлургами».

Традиционное пожелание – попутных трендов сейчас как никогда актуально!

FT#

Нанотехнологии на рынке Форекс: успех начинается с малого

Новые счета, номинированные в центах, позволяют торговать на Форекс с минимальным риском.

[Открыть счет](#)

Драгоценные металлы: «январское» ралли (Анализ рынка драгоценных металлов)

Актуальность биржевых контрактов определяется глобальными макроэкономическими или политическими событиями. В том числе огромную роль в формировании стоимости могут играть текущие ожидания инвесторов. Январь не стал исключением для драгоценных металлов. Если изменения их стоимости в декабре можно назвать «предновогодним ралли», то те движения котировок, которые мы видели в январе, можно назвать ралли «январским». Ситуация на рынке драгметаллов была сформирована в меньшей степени положением доллара, а в большей ситуацией в Китае, где может начаться экономический кризис, в случае банкротства крупнейшей управляющей компании. На фоне таких новостей в качестве убежища активируются некоторые валюты и — само собой — драгоценные металлы.



Золото: уверенный старт

В первый месяц 2014 года золото взяло уверенный старт с уровня \$1210 за тройскую унцию и продолжало расти в течение всего месяца, испытывая, однако, определенные коррекции, которые в целом **не изменили общий месячный тренд**. Добравшись до отметки \$1265, золото не смогло удержаться на столь высоком для себя уровне и неизбежно откатилось, сохраняя позитивную тенденцию к росту в начале февраля и пока оставаясь на отметке \$1260. В общей сложности золото показало месячный прирост чуть более 4%, что для него очень достойно.

Однако долгосрочные позитивные прогнозы пока строить сложно: все будет зависеть от финансовой ситуации в Китае. По мнению большинства аналитиков, Китай сможет найти грамотное решение (обвал собственной экономики в его планы не входит), и чем быстрее это произойдет, тем меньше шансов у металла удержать текущий тренд. Более того, золото вполне может откатиться еще ниже стоимости начала месяца, обновив полугодовые и годовые минимумы, снова стремясь к отметке \$1100 за тройскую унцию. Такова ли будет тенденция или тренд все-таки сменился — увидим в ближайшее время.



Рис. 1. Динамика цены на золото в январе 2014 года.

Серебро: серьезного роста пока не будет

С серебром ситуация несколько иная: первоначально, как и золото, оно начало уверенный рост с отметки \$19.50, но с самого начала показало свою нестабильность - каждая коррекция цены возвращала его практически к начальной отметке. Более того, добравшись до уровня \$20.25 за тройскую унцию, серебро начало свое продолжительное двухнедельное падение, остановившееся на \$19.50. Таким образом, несмотря на определенные колебания внутри месяца, **серебро не изменило свою стоимость.**

Поведение серебра вполне закономерно: если вполне намечается

дестабилизация в финансовом и экономическом секторе, и инвесторы стремятся сохранить свои деньги, то они выбирают золото. Серебро чаще используется для маржинальной торговли, а не в качестве резерва «на черный день».

Долгосрочный прогноз по серебру сейчас построить сложно, так как цена ведет себя нестабильно. Очевидно то, что серьезного роста в ближайшее время не будет. Наиболее вероятным кажется колебание в пределах 1\$ между текущими уровнями минимума и максимума, то есть между \$19.50 и \$20.50. С учетом общей нестабильности металла **серебро сложно рекомендовать в качестве хорошего инструмента для инвестиций в ближайшее время.**



Рис. 2. Динамика цены на серебро в январе 2014 года.

Платина: четкий тренд на падение

Платина во многом повторяет историю золота. Начав торговаться в январе на уровне \$1390 за тройскую унцию, она успешно росла в цене почти 3 недели, достигнув отметки \$1465. Однако потом сработали стандартные рыночные механизмы: если сравнивать золото и платину, то, как и в случае с серебром, инвесторы отдадут предпочтение золоту как уже действующей резервной валюте. Поэтому в последние полторы недели для платины наступила коррекция, снизившая текущий уровень цены до \$1400 за тройскую унцию.

Тенденция указывает на то, что если в платину и были сделаны инвестиции в начале года, то сейчас инвесторы благополучно переводят их в золото. Рост платины уступил тенденцию четкому тренду на падение.

Ситуация может измениться, если в вопросе с китайским кризисом появится больше ясности, но это произойдет не ранее февраля. **Сейчас же платина не лучший вариант для краткосрочных или среднесрочных инвестиций.** Пока стоимость металла будет определяться традиционно — его спросом в производстве и ювелирной промышленности.

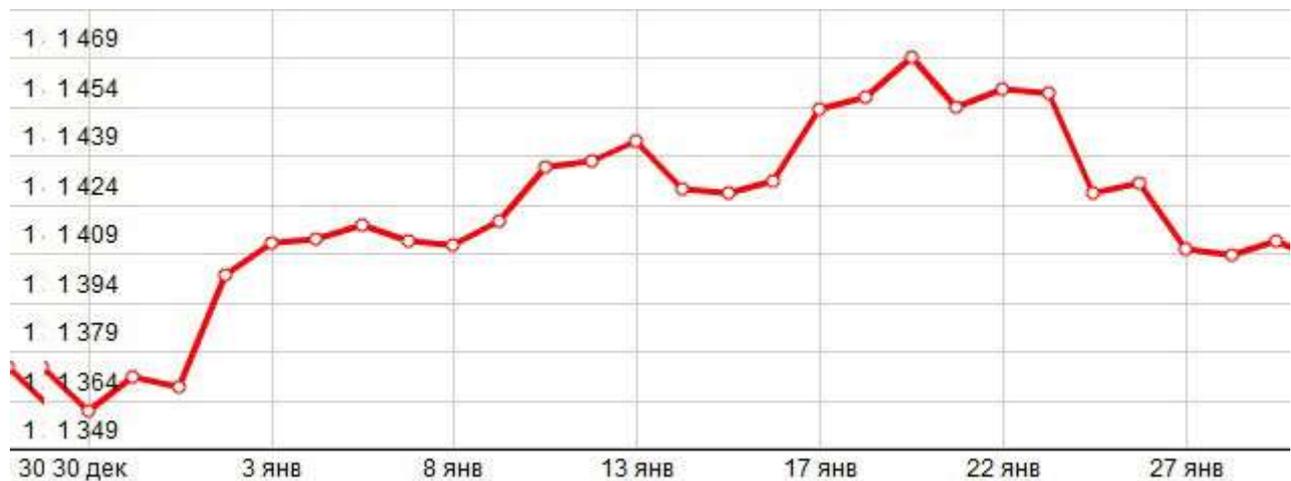


Рис. 3. Динамика цены на платину в январе 2014 года.



Палладий: потенциал к росту сохраняется

Палладий — металл достаточно обособленный, несмотря на свою принадлежность к группе платиноидов. Однако в январе его стоимость определялась схожими тенденциями: первоначальный рост в течение трех недель с отметки \$720 до \$750 был остановлен ожиданием ситуации в Китае и переводом инвестиций в золото как наиболее надежную резервную валюту. Как итог — **неизбежная коррекция**, вызвавшая падение стоимости металла до уровня даже ниже начала месяца (около \$715), впрочем, с вероятностью

отскока от линии поддержки до значения \$720-725.

Получается, что в случае с палладием золото сыграло свою негативную роль, несколько «обесценив» драгоценный металл. Впрочем, после значительной коррекции, палладий сохраняет наиболее четкую тенденцию к росту. Будет ли он продолжительным или остановится, вернувшись к началу уровня стоимости месяца (т.е. к уровню значения цены реального потребления, а не с учетом каких-либо инвестиций), покажет лишь развитие событий в финансовой сфере Китая.

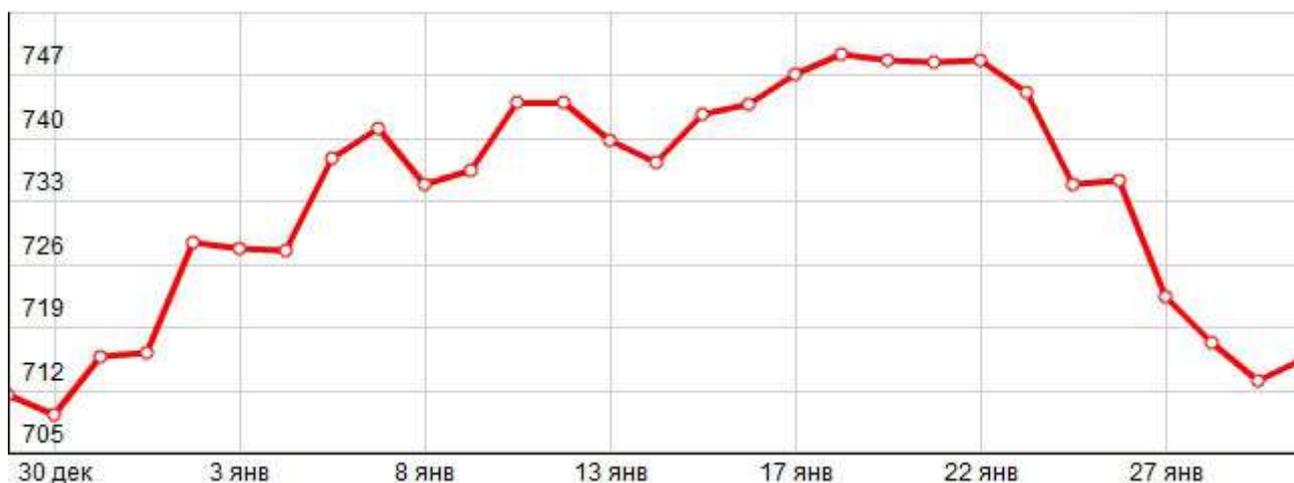


Рис. 4. Динамика цены на палладий в январе 2014 года.

FT#



Нефть в январе: Иран и Ирак готовят переворот

(Рынок нефти: фундаментальный анализ)

Нефтяной рынок в начале года оказался достаточно стабильным - негативные тенденции стали проявляться ближе к финалу января, рыночная волатильность наложилa свой отпечаток и здесь, но не так явно, как в валютном сегменте.



Фундаментально, мяч снова на стороне поля Ближнего Востока - речь идет о спорах по перекрою сектора нефти среди крупнейших добытчиков. В частности, Иран и Ирак готовы в консорциуме отнять у Саудовской Аравии часть рынка сбыта нефти. Для того, чтобы план был реализован, нужно к 2020 году **нарастить объем добываемой нефти** в три раза.

Эти намерения оформлены достаточно дипломатично. Например, вице-премьер энергетического сектора Ирака г-н аль-Шахристани отметил, что экономика в мире только начинает восстанавливаться после спада, и предложение на сырьевом рынке также должно расширяться.

Планы Ирака достаточно масштабны: к 2020 году страна предполагает добывать не менее 9 млн баррелей в сутки. Согласно официальной версии, для того, чтобы "удовлетворить растущие потребности мира и не лишать его уверенности в последующем экономическом росте".

С одной стороны, подобная позиция сыграет на руку Ираку, который сможет стабилизировать и свою экономику и инфраструктуру. С другой, речь идет об игнорировании барьеров, в том числе и по добыче, установленных ОПЕК. Такой подход имеет неприятную обратную сторону - он способен очень быстро обвалить цены на нефть в сырьевом сегменте.

Если Ираку удастся потеснить Саудовскую Аравию, он станет крупнейшим производителем нефти в мире. Опора на Иран тут необходима, т.к. нужны инвестиции, и именно Иран сможет этому способствовать, привлекая инвесторов и создавая гарантии стабильной работы.

Сектор нефти заметно заволновался, увидев столь плотный консорциум в лице Ирана и Ирака и прояснив их планы до конца десятилетия. Если все сложится согласно озвученным стратегиям, стоимость

барреля нефти может опуститься в диапазон **\$78-90** и надолго там обосноваться.

Технически торги по сорту WTI ведутся в диапазоне \$96-98 за баррель, что выше среднесрочной зоны рисков в коридоре \$95-96/баррель. Есть шансы на восстановление позиций сырья вплоть до диапазона \$105-110/баррель в том случае, если покупателям удастся пробить барьер в \$100. С другой стороны, чтобы активизировались продажи, нужно пробитие диапазона \$94-95 вниз.



Рис. 1. Дневной график нефти марки WTI.

FT#


ВЫБЕРИ СВОЙ ТОРГОВЫЙ СЧЕТ EXNESS

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ТОРГОВЛЯ НА МЕЖБАНКОВСКОМ РЫНКЕ - СЧЕТ ECN


Фондовый рынок США: инвесторы сохраняют оптимизм

(Обзор фондового рынка США)

За прошедший месяц фьючерсы на основные американские фондовые индексы закрылись в хорошем плюсе. Фьючерс на индекс широкого рынка S&P 500 подорожал на 3,7%. Фьючерс на индустриальный индекс Dow Jones вырос на 3,4%. Более внушительный рост продемонстрировал фьючерс на индекс высокотехнологического сектора американской экономики NASDAQ. За месяц он прибавил 4,1%.

Индекс доллара: нисходящий тренд сломлен

В январе 2014 года волатильность на фондовом рынке начала снижаться. Падение продолжилось до уровня 12 пунктов, однако ниже него волатильность не опустилась. На данный момент мы видим оптимистичную картину и **отсутствие опасений у инвесторов относительно будущей**

стабильности фондового рынка. Однако, как показывают исторические данные, практически всегда, после того как волатильность опускалась до отметки 12 пунктов, данный показатель начинал повышаться. При этом, так как индекс волатильности отражает страхи инвесторов, рост показателя в ближайшее время может быть обусловлен **временной технической коррекцией на фондовом рынке.**

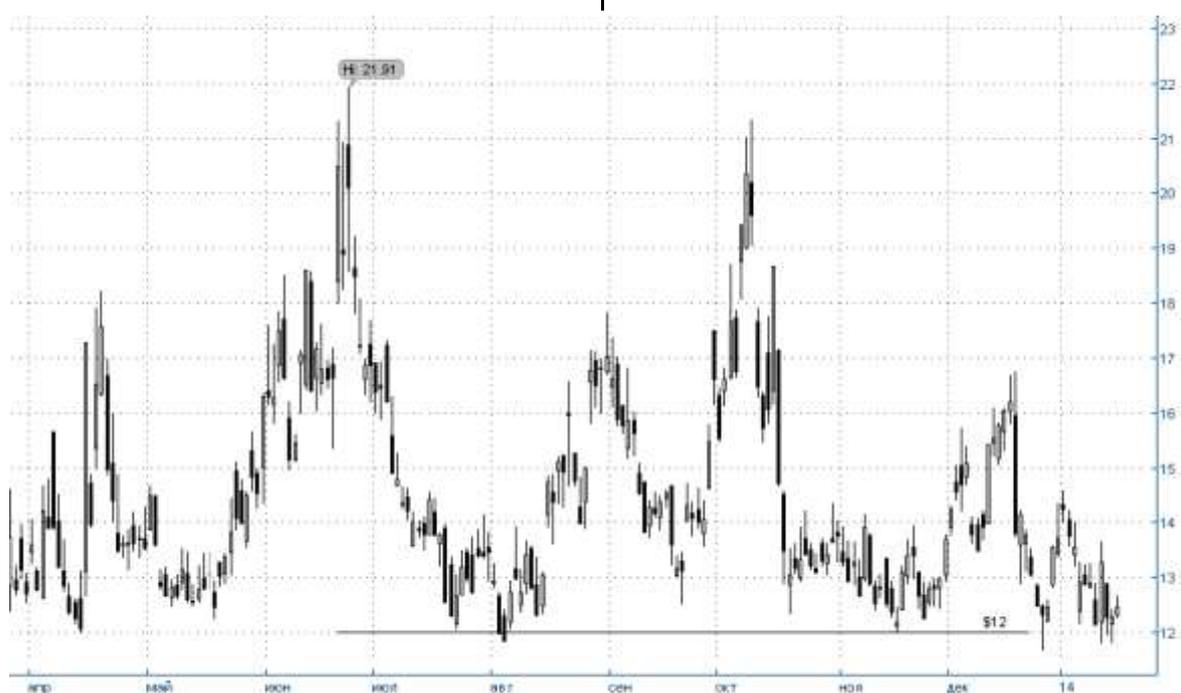


Рис. 1. Индекс волатильности VIX, дневной график.



Рис. 2. Фьючерс на индекс американского доллара DX, дневной график.

Фьючерс на американский доллар, на фоне американского фондового рынка, немного подрос. За месяц он подорожал на 1,0%. С технической точки зрения мы видим, что, в последний месяц произошел **перелом нисходящего тренда**, однако говорить о развороте пока рано. Необходимо дождаться пробоя предыдущего локального High в районе 81,5 пунктов. Торговля фьючерсом проходит на фоне незначительного снижения объема уже несколько месяцев подряд. Интерес среди инвесторов к данному финансовому инструменту

остаётся, однако активность игроков немного снижается и в ближайшее время мы **вряд ли увидим большой рост стоимости фьючерса**. Основным сопротивлением для фьючерса на американский доллар будет выступать локальный High в районе 81.5 пунктов. Основной поддержкой будет выступать локальный Low в районе 79,5 пунктов.



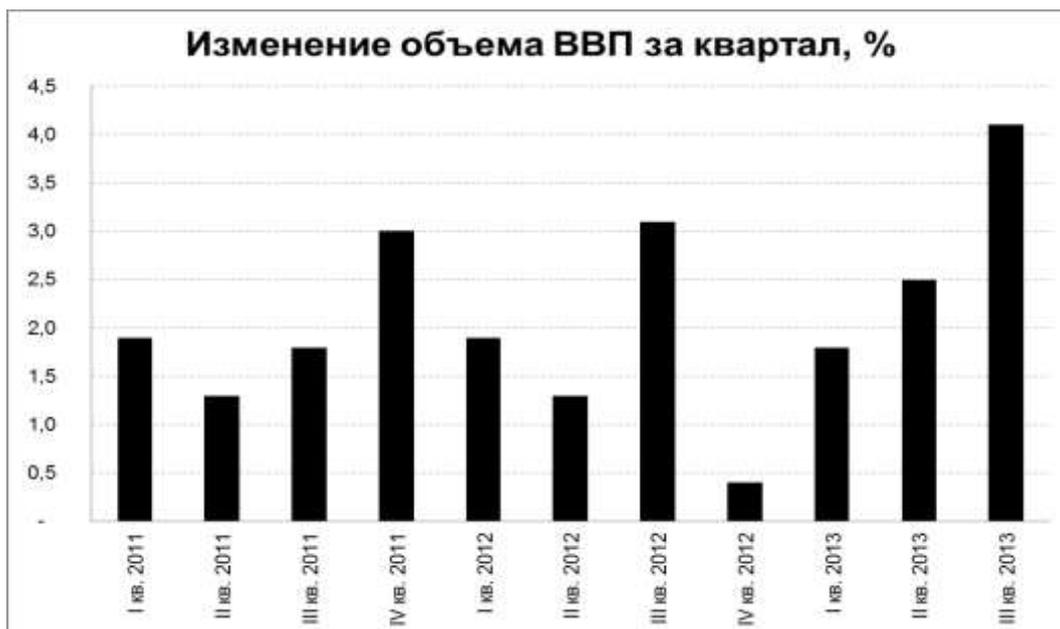


Рис. 3. Квартальное изменение ВВП, %.

Американская экономика, по уточненным финальным данным, выросла в третьем квартале 2013 года на 4,1% при прогнозе аналитиков на уровне 3,6% и предварительной оценке в 3,6%. Еще во втором квартале рост ВВП находился на уровне 2,5%. Начиная с четвертого квартала 2012 года, наблюдается увеличение темпов роста

экономики. Столь сильное увеличение темпов роста ВВП, по сравнению с ожиданиями аналитиков, говорит нам о **восстановлении экономики**. Эти цифры вселяют уверенность в инвесторов относительно роста доходов американских корпораций и всей экономики в целом.

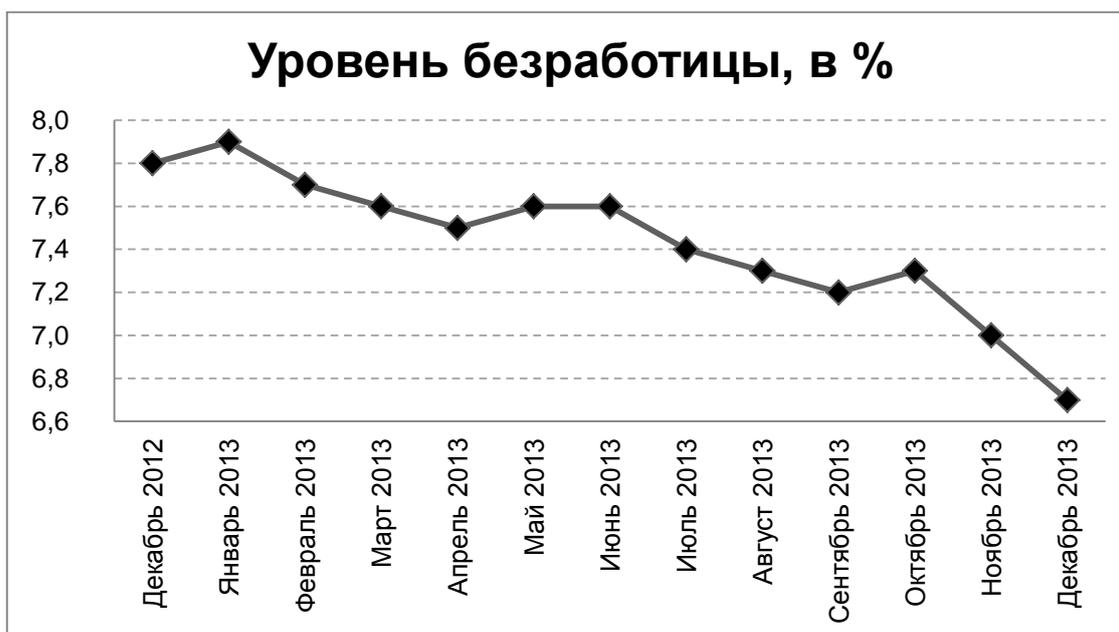


Рис. 4. Коэффициент безработицы, %.

Статистические данные по уровню безработицы за ноябрь 2013 года оказались на уровне 6,7%. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали, что показатель окажется на уровне 7,0%. Это **самый низкий уровень безработицы с октября 2008 года**, то есть с начала острой фазы международного экономического кризиса. Последние два месяца мы наблюдаем достаточно сильное снижение безработицы. По сравнению с ноябрем она снизилась – на 0,3%, а по сравнению с октябрём – на 0.6%. За последние двенадцать месяцев с декабря 2012 по декабрь 2013 года безработица снизилась на 1.2%. Благодаря этим хорошим **инвестиции в американский рынок остаются достаточно привлекательными.**

По словам Джона Уильямса, президента ФРБ Сан-Франциско, Федеральная Резервная Система намерена провести постепенное сокращение программы количественного смягчения. «Думаю, что в ходе каждого из ближайших собраний Комитета по открытым рынкам мы будем снижать количество скупаемых ценных бумаг», - отметил он. Уменьшения станут возможны только при условии улучшении экономического состояния в США. Также Джон Уильямс отметил, что ФРС откажется от уменьшения только в том случае, если их прогнозы

относительно состояния экономики не исполнятся.

На ежегодном собрании Американской экономической ассоциации в Филадельфии Бернанке дал оценку своей службе. Он говорил, что за время его работы улучшилось финансовое благополучие граждан США, прогноз продаж на рынке жилья стал более оптимистичным, экономическая ситуация в целом также оставалась под

контролем. Бернанке отметил, что пытался все время бороться с глубокой рецессией и тяжелым финансовым кризисом. «Мы предприняли экстраординарные меры, чтобы справиться с экстраординарными экономическими проблемами, и мы должны были объяснить эти меры, чтобы добиться общественной поддержки и уверенности», - сказал он. Кроме того, по словам главы ФРС в ближайшее время основная ставка процента так и останется

на уровне 0 – 0.25% и её пересмотр будет возможен только при продолжении улучшения экономической ситуации в США. Это было **одно из заключительных выступлений Бернанке на посту главы ФРС.** В конце января он уходит в отставку. После отставки главой ФРС станет Джанет Йеллен - первая женщина на посту главы ФРС. Она приступит к исполнению обязанностей председателя с 1 февраля.

alpari Инвестируйте на FOREX

ПАММ-СЧЕТ

ЗАСТАВЬТЕ ВАШИ ДЕНЬГИ РАБОТАТЬ

Индекс DAX: восходящая динамика сохраняется

Индекс DAX в прошедшем месяце сформировал небольшую техническую коррекцию. После этого, он продолжил восходящее движение, однако еще не обновил свой исторический максимум.

По данным Федерального статистического ведомства объем ВВП Германии в 2013 году увеличился на 0,4 процента. Напомним, что это **самый низкий показатель с начала рецессии в 2009 года**. В 2012 году рост ВВП Германии был на уровне 0,7 процентов, а в 2011-м на уровне 3,3 процента. Несмотря на это, аналитики все же с оптимизмом смотрят на экономику Германии. Они прогнозируют, что экономический рост в 2014 году составил 1,7 процента, а к 2015-ому году достигнет

2,0 процентов. Экономический подъем в 2013 году в первую очередь был обусловлен ростом потребительского спроса. Благодаря рекордной трудовой занятости объем потребления увеличился на 0,9 процента. Экспорт так же вырос на 0,6 процента. Не надо забывать, что **экономика Германии остаётся самой крупной в Европе**, и, не смотря на снижение экономического роста, на фоне проблем в некоторых европейских странах, инвестиции в Германию выглядят достаточно заманчиво. **С технической точки зрения**, индекс DAX может продолжить свое восходящее движение. Важным уровнем сопротивления для индекса будет выступать психологический уровень 9 800 пунктов. Поддержкой будет выступать локальная линия восходящего тренда на уровне 9 300 пунктов.



Рис. 5. Немецкий фондовый индекс DAX, дневной график.

Индекс Dow Jones: есть уверенность в дальнейшем росте

После достаточно продолжительного роста, индекс Dow Jones сформировал небольшую **техническую коррекцию**. Данная коррекция может продолжиться до линии локального восходящего тренда в районе 16 200 пунктов. С технической точки зрения рынок выглядит достаточно оптимистично. Скорее всего, после формирования технической

коррекции нас ожидает **продолжение роста фондового рынка**. Уверенность в дальнейшем росте подкрепляют хорошие макроэкономические данные по уровню безработицы и ВВП в Соединённых Штатах. **Первым значимым сопротивлением** для индекса будет выступать исторический high в районе 16 600 пунктов. **Первой значимой поддержкой** для индекса будет выступать линия локального восходящего тренда на уровне 16 200 пунктов.



Рис. 6. Американский фондовый индекс Dow Jones, дневной график.



Рис. 7. Американский фондовый индекс Dow Jones, месячный график.

После достаточно сильного роста в 2013 году рынок начал 2014 год с неуверенного движения. Мы не увидели обновления исторического максимума, но прежде всего это обусловлено технической коррекцией на фондовом

рынке США. Учитывая хорошие макроэкономические данные, мы прогнозируем **возобновление роста рынка** после завершения технической коррекции.

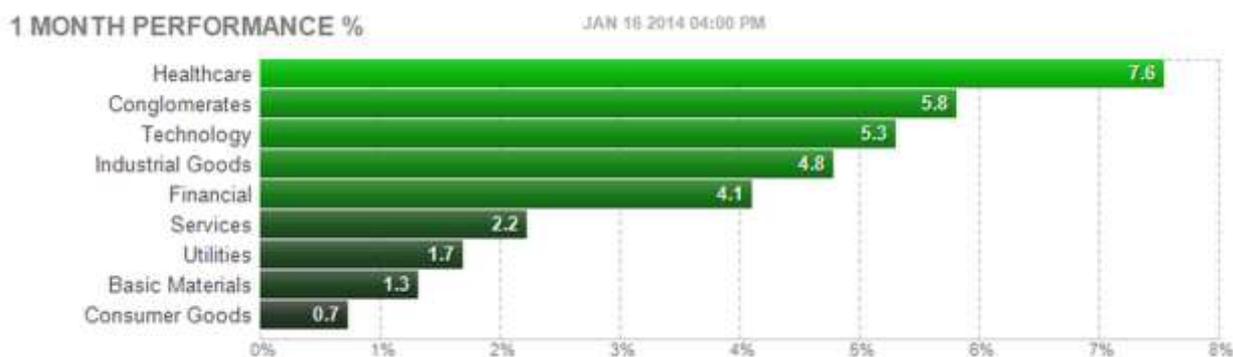


Рис. 8. Месячная динамика секторов американской экономики.

В целом по итогам месяца следует отметить, что рынок достаточно неплохо вырос. Все сектора рынка за месяц оказались в зеленой зоне. Выделяя отдельные сектора американской экономики, стоит отметить, что на фоне рынка лучше всего показал себя **сектор здравоохранения**, который вырос на

7,6%. **Сектор конгломерат** также порадовал инвесторов. За этот же период акции компаний, входящих в данный сектор подорожали на 5,8%. Меньше всего вырос **сектор потребительских товаров**. На растущем рынке сектор подорожал лишь на 0,7%.

В заключение хотелось бы отметить, что в инвестиции в американский фондовый рынок на данный момент выглядят привлекательными и обоснованными. Мы видим улучшение макроэкономических показателей в США. Рост экономики, снижение безработицы, рост доходов корпораций по-прежнему позволяют инвесторам получать хорошие доходы от вложенных инвестиций. В среднесрочной перспективе, после технической коррекции, мы прогнозируем продолжение роста американского фондового рынка и обновление исторического максимума.

FT#



Рассчитывать на рост фондовых рынков не придется

(Прогноз динамики финансовых рынков на январь)

Как ожидалось, январь не принес радости трейдерам, рассчитывающим на рост акций. Так, например, на момент написания данного обзора, один из самых значимых американских фондовых индексов S&P500 находится на уровне 1790.29 пункта, что более чем на 50 пунктов ниже, чем в начале января 2014 года.

Давайте рассмотрим основные технические индикаторы и их состояние на конец января 2014, чтобы сделать прогноз движения рынков в течение февраля 2014 года.

Постепенное повышение стоимости доллара

Начнем обзор с состояния индекса американского доллара USDX. Следует напомнить нашим читателям, что индексом USDX является **отношение курса доллара к корзине валют** стран - крупнейших торговых партнеров США.

Вес каждой валюты в корзине пропорционален объему торговли США с данным государством. Исключение составляет Китай, чья валюта юань не входит в расчет, так как методология расчета индекса USDX была выработана в марте 1973 года, когда Китай не входил в список крупнейших торговых партнеров США.



Рис. 1. Недельный график индекса американского доллара.

Анализируя данный график, можно увидеть, что, несмотря на падение USDX, **общий тренд по доллару в течение последних нескольких торговых недель можно назвать восходящим.** При этом можно легко заметить уровень сопротивления 81.5 пункта. Именно этот уровень мы упоминали в нашем предыдущем обзоре. Очевидно, если

ближайшее 1-2 недели этот уровень будет преодолен, мы увидим **уверенное продолжение роста американского доллара.** В свою очередь, это явление повлечет за собой рост всех валютных пар типа USD/XXX и, соответственно, падение всех валютных пар типа XXX/USD.



Рис. 2. Дневной график индекса американского доллара.

На дневном графике USDX также заметен восходящий коридор по US Dollar index, который продолжается последние 1,5-2 месяца. В ближайшее время вполне возможно движение доллара в рамках этого коридора, которое будет способствовать постепенному повышению стоимости USD.

Фондовый рынок: прогноз неутешительный

Давайте спрогнозируем движение фондового рынка на ближайший месяц.

В качестве ориентира для всего фондового рынка возьмем индекс 500 крупнейших американских компаний - Standard & Poor's 500.

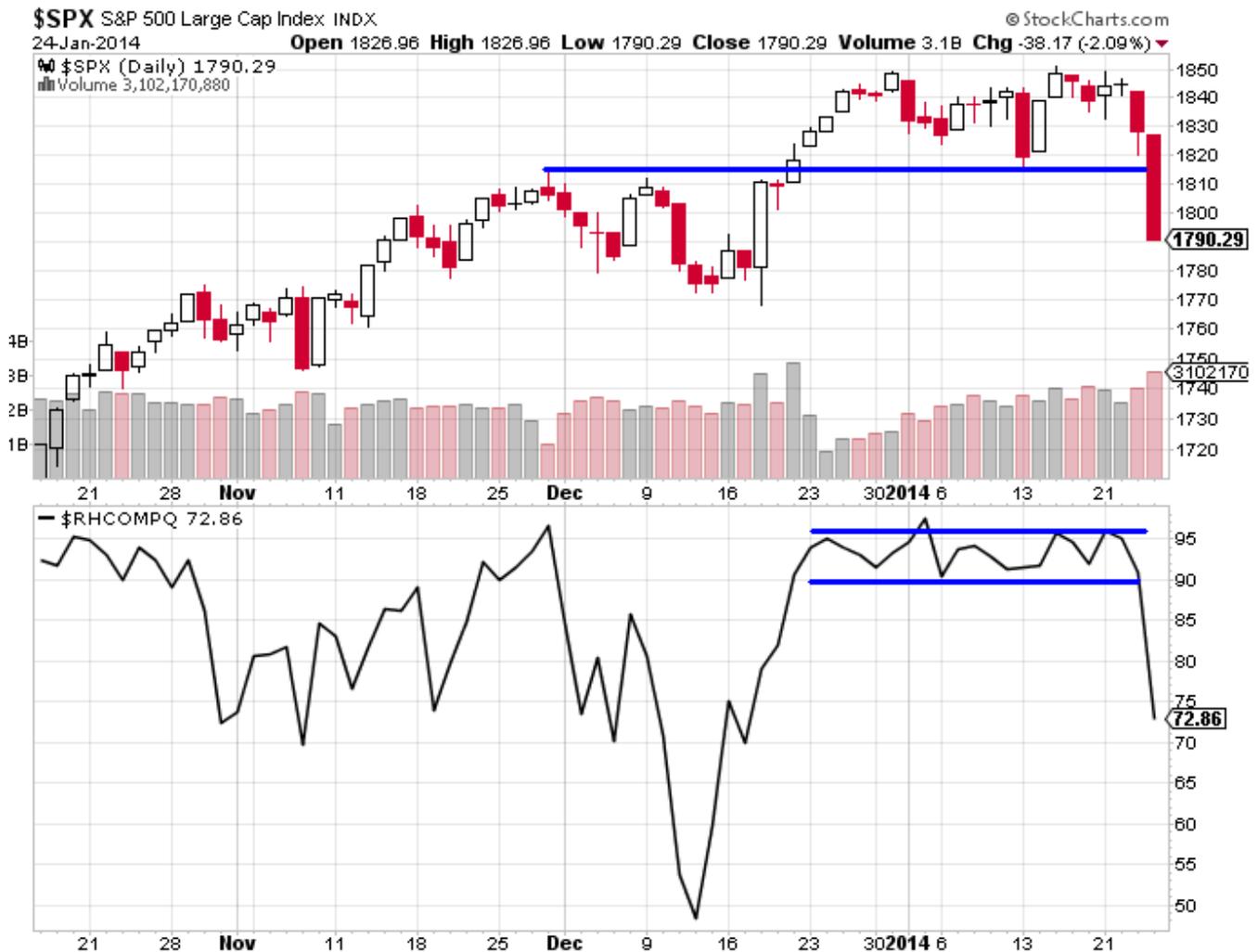


Рис. 3. Дневной график индекса S&P500 и технический индикатор \$RHCOMPQ.

На дневном графике S&P500 совершенно очевиден **пробой серьезного уровня поддержки**, расположенного около значения 1815 пунктов. С технической точки зрения такой пробой поддержки однозначно свидетельствует о прекращении роста и начале нового нисходящего тренда. Это же утверждение полностью поддерживается аналогичным пробоем уровня поддержки на индикаторе \$RHCOMPQ. Напомню, что \$RHCOMPQ - NASDAQ high-low index. Индикатор показывает разницу между количеством новых 52-недельных максимумов за день и количеством новых 52-недельных

минимумов за день, в расчет принимаются акции, торгуемые на NASDAQ. На растущем рынке количество компаний, акции которых находятся на 52-недельном максимуме, будет расти, а количество компаний, акции которых находятся на 52-недельном минимуме, будет уменьшаться. Соответственно, индикатор \$RHCOMPQ будет расти при росте индекса акций и падать в случае падения индекса акций. Таким образом, данный технический индикатор **подтверждает падение фондового рынка** и прогнозирует его дальнейшее снижение.

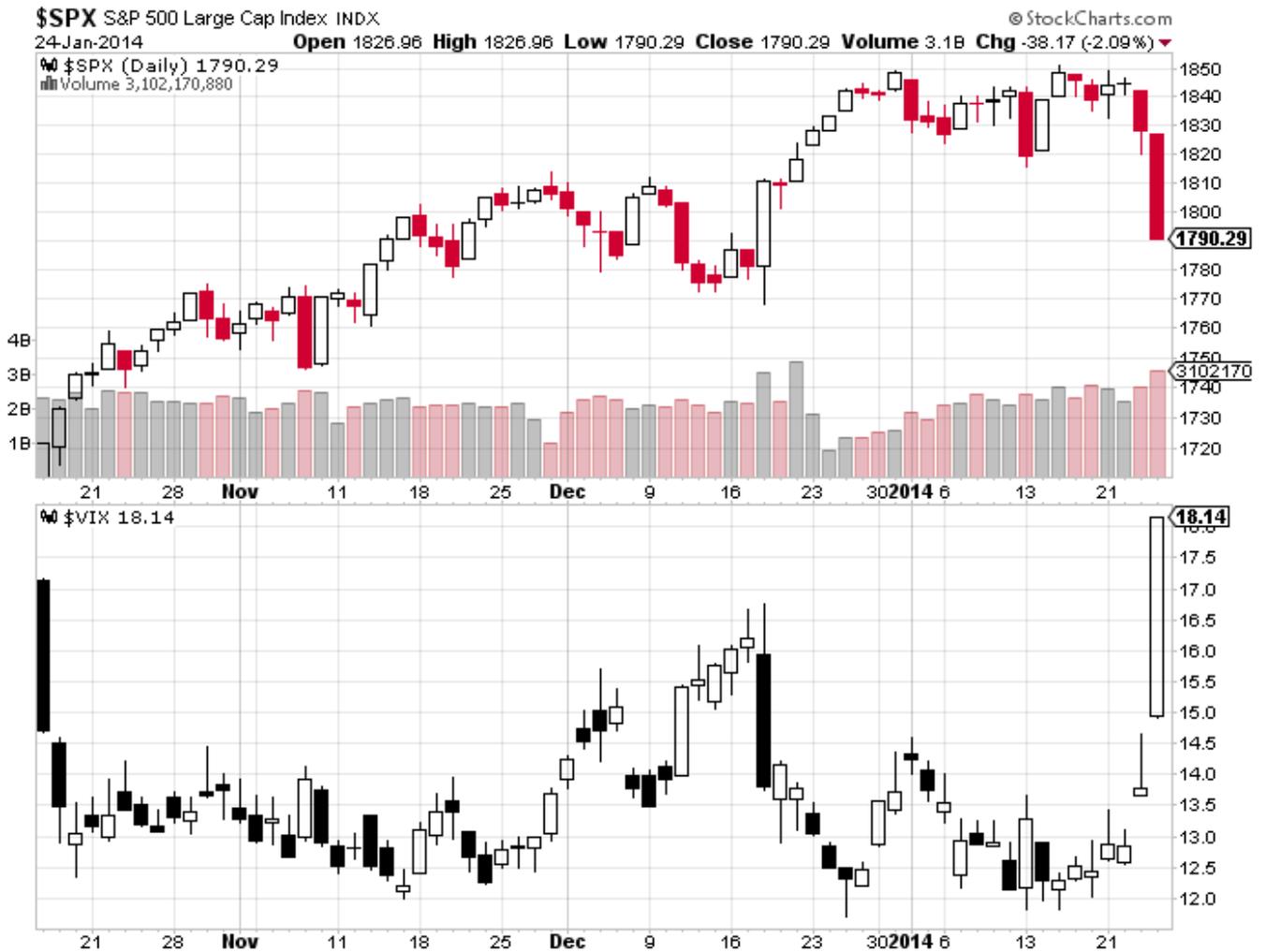


Рис. 4. График индекса S&P500 и «индекса страха» \$VIX.

Индекс волатильности \$VIX, который иногда называют «**индексом страха**», представляет собой подсчитанную по определенной формуле стоимость опционов на акции индекса S&P500. Индекс волатильности растет, когда инвесторы ожидают сильного движения на фондовом рынке, и падает, когда трейдеры не ожидают резких движений. Индекс \$VIX часто имеет **обратную корреляцию с индексом акций**, так как ожидания резких движений на фондовом рынке чаще

бывают в периоды кризисов, чем в периоды спокойного роста. На рисунке 4 мы видим стремительный рост \$VIX в последний торговый день прошедшей недели, что свидетельствует о резко возросшем опасении трейдеров и инвесторов относительно фондового рынка. Такой резкий взлет индекса волатильности свидетельствует о том, что **инвесторы потеряли уверенность** и не ожидают спокойного роста фондового рынка. Наоборот, они ожидают возможного сильного снижения.

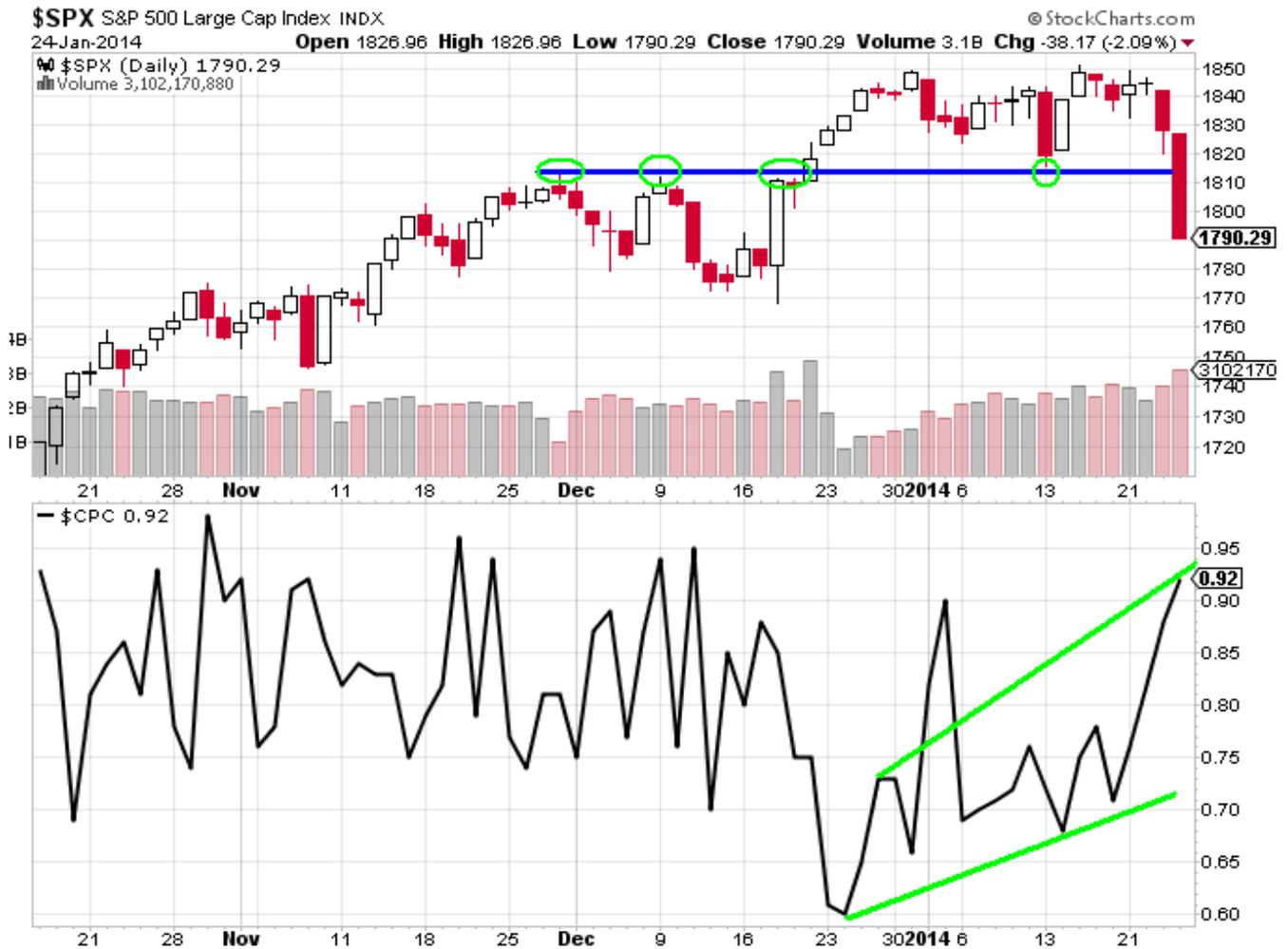


Рис. 5. График индекса S&P500 и индекса \$CPC.

На графике индекса S&P500 очевиден **пробой серьезного уровня поддержки/сопротивления**, расположенного около значения 1815 пунктов. Под графиком индекса S&P500 расположен индикатор \$CPC - «СВОЕ Options Total Put/Call Ratio». Как следует из названия, это индикатор (индекс) отношения объемов опционов на продажу к опционам на покупку, торгующимся на Чикагской бирже СВОЕ. Во времена роста рынка, либо во времена бокового движения, количество торгуемых в день опционов на продажу

приблизительно равно количеству опционов на покупку. Однако, когда участники рынка ожидают падения, количество торгуемых опционов на продажу становится заметно больше, чем количество торгуемых на покупку опционов. Именно такую картину мы можем наблюдать на графике \$CPC, который находится в восходящем тренде. Рост данного индикатора говорит о том, что **профессиональные трейдеры на рынке опционов ожидают падение фондового рынка** в ближайшее время.

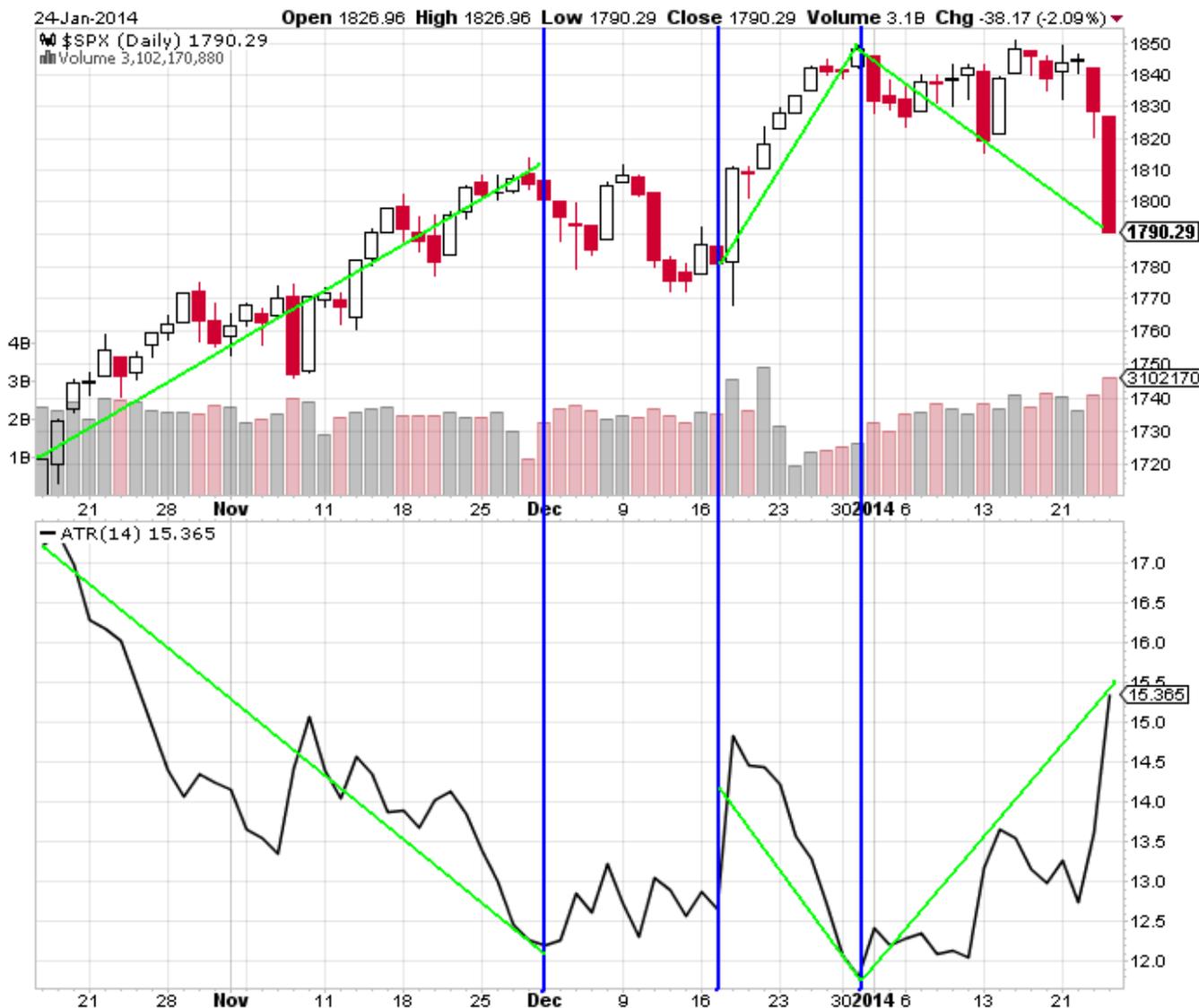


Рис. 6. Дневной график индекса S&P500 и индикатор ATR.

Average True Range (ATR) – биржевой технический индикатор, в том числе и для рынка Форекс, отражающий волатильность движения актива. Как мы видим, на фондовом рынке наблюдается **четкая обратная корреляция между индексом акций и индикатором ATR**. Особенность такой обратной корреляции состоит в том, что при падении рынка у участников возникает страх лишиться денег. В результате выход из активов и падение цены происходит намного быстрее, чем рост цены, когда участники

рынка прицениваются, стоит ли покупать тот или иной актив. В случае падения рынка, все участники немедленно избавляются от активов, что приводит к возрастанию индекса ATR на падающем рынке и уменьшения на растущем. Как мы видим, индикатор ATR(14) находится в уверенном восходящем тренде и в настоящий момент превысил значение ноября 2013. Рост индикатора ATR(14) подтверждает наши выводы о том, что **на фондовом рынке начался нисходящий тренд**.

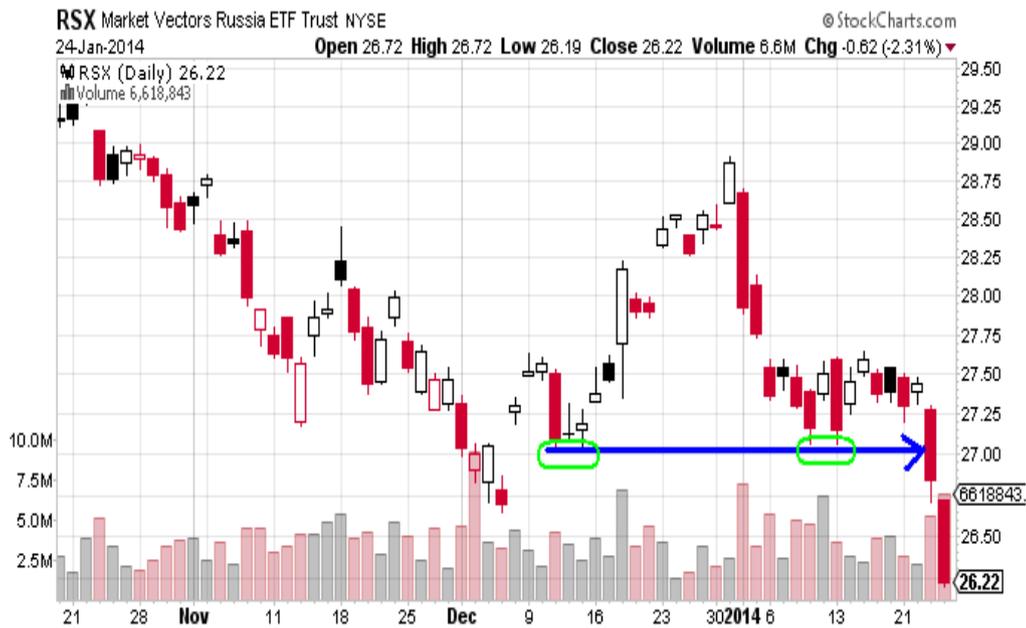


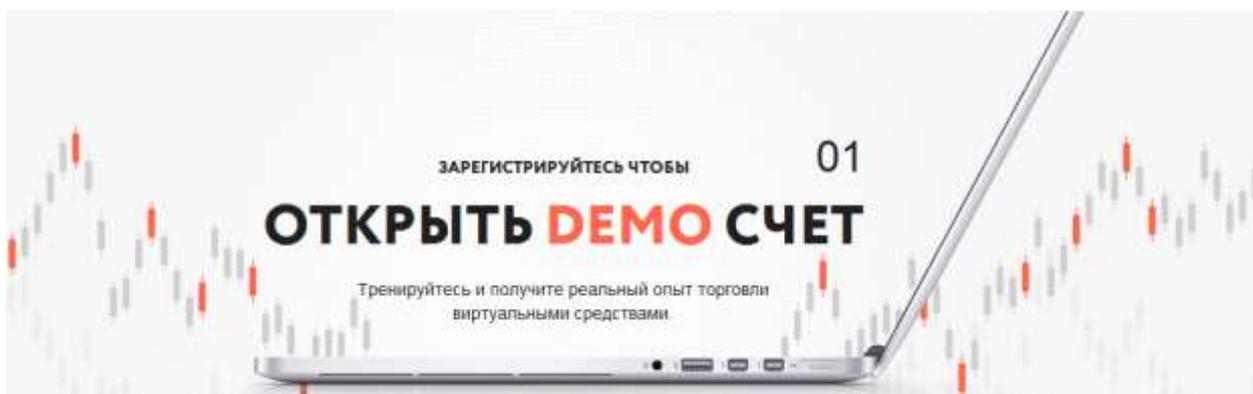
Рис. 7. График индекса RSX.

В данном случае российский фондовый рынок представлен в виде ETF RSX, который торгуется в США и представляет собой фонд акций, которые входят в индекс РТС. **Движение RSX практически полностью копирует движение индекса РТС.** Как видно из рисунка 7, в конце прошлой торговой

недели RSX пробил серьезный уровень поддержки, расположенный около уровня 27 пунктов. С технической точки зрения такой пробой однозначно свидетельствует о продолжении падения, и как следствие, о **снижении цен на российские акции в ближайшее время.**

Суммируя все вышесказанное, аналитики MRC Markets приходят к выводу, что в течение февраля **вероятно снижение американского фондового рынка**, который в свою очередь повлечет за собой дальнейшее снижение российского фондового рынка. На фоне падения стоимости акций и прочих «рисковых» инструментов, вероятен некоторый рост американского доллара, что совместно со снижением российского фондового рынка будет способствовать дальнейшему ослаблению российского рубля к американскому доллару.

FT#



Факторы снижения российской валюты

(Фундаментальный взгляд на перспективы рубля)

На текущий момент времени экономика России испытывает напряжение в промышленном и финансовом секторе. Промышленность страдает от низкой конкурентоспособности на мировом рынке, в то время как деятельность финансовых институтов, в частности банков и МФО, привела к перегреву сегмента потребительского кредитования ввиду накопления плохих долгов на балансах кредитных организаций.

Предкризисная ситуация в России

Взаимозависимость этих секторов экономики обуславливает напряженность инвесторов, сомневающих в том, что правительству России удастся миновать структурный кризис. Примером проявления предкризисной ситуации является **сокращение рабочих мест в промышленности**. Так АвтоВаз намерен в текущем году сократить порядка 7 500 человек, ЧТЗ в январе-феврале 2014 года намерен сократить 17% персонала, ОАО «Мечел» уже давно испытывает трудности и сокращает число работников по всей России. Наиболее тяжелая ситуация складывается в Челябинской области, в не менее завидном положении оказались производители труб ТМК и ОМК.

Потрясением финансового сегмента стал **массовый отзыв лицензий у кредитных организаций**, начатый с приходом в ЦБ Эльвиры Набиуллиной. Похоже, что рейд против недобросовестных банков находит поддержку и в правительстве Российской Федерации. На



одной из своих встреч Президент России Владимир Путин заявил, что **число банков в стране несопоставимо велико** и их нужно укрупнять, сославшись на то, что в Германии работает порядка 250 кредитных организаций, в то время как в России их количество переваливает за 900.

Но, если чистка финансового сектора – вполне логичный шаг, то, что делать с угасающей промышленностью, которая является основным двигателем развития экономики? Что необходимо сделать для того, чтобы запустить механизм оздоровления этого сегмента? Говорить о **вложениях в новые технологии для России** в текущей ситуации весьма сомнительно, так как, во-первых, страна значительно отстает от своих основных конкурентов на мировом рынке технологий, а во-вторых, вряд ли цена на продукцию будет уступать мировым аналогам. В этом случае, скорее всего, государство встанет на **путь контролируемой девальвации национальной валюты** для поддержания производителей.



Зарабатывай с Альпари! Твой Форекс

«Свободное плавание» российского рубля

Курс российской валюты сейчас определяется бивалютной корзиной, состоящей из доллара США (55%) и евро (45%). Однако некоторые эксперты предполагают, что **национальной валюте необходим выход в «свободное плавание»**, рынок сам определит стоимость рубля, исходя из текущих экономических условий. Время для такого шага сейчас весьма подходящее, так как сокращение количественного смягчения ФРС США уже оказывает давление на финансовые рынки, более того представители Федрезерва ожидают укрепления доллара в текущем году. Таким образом, **выход рубля на свободный рынок обусловит его снижение без особых затрат со стороны ЦБ**. Эту гипотезу подтверждает и В.В. Путин, говоря, что «чем более свободным будет российский

рубль, тем в конечном итоге лучше, потому что это заставит саму экономику более эффективно и своевременно реагировать на происходящие в ней процессы».

На данный момент **мы ожидаем снижения курса рубля к доллару США** в область 35-36 рублей за гринбэк. Если после олимпиады в Сочи правительство решится на переход к свободному курсу рубля, стоит ожидать укрепления доллара до отметок 38-40 рублей за американскую валюту.

С точки зрения технического анализа пробитие максимума июня 2012 года является сигналом к дальнейшему ослаблению рубля и движению к району цен 35,58 – 36,50. Однако, скорее всего, рост доллара США будет несколько затруднен выше максимумов 2008 года, так как российской валюте могут оказать поддержку Олимпийские игры в Сочи и интервенции со стороны ЦБ.



Рис. 1. График валютной пары USD/RUB.

Причины падения курса рубля

(Фундаментальный анализ российской валюты)

Рынку российского рубля соответствует сложная динамическая система, в рамках которой прогноз по данной валюте сильно затруднен.



Российский рубль: режим турбулентности

Современные модели финансовых рынков и процессов ценообразования на них обычно представляют динамику цен в течение элементарного периода времени как **результат воздействия двух факторов**: детерминированного мгновенного приращения и случайного приращения. Первый фактор включает в себя **компенсацию за предполагаемый риск**, а также действие на цену таких причин, как эффекты подражания и стадности в трейдерской среде. Второй фактор включает в себя **шумовой компонент ценовой динамики с амплитудой**, называемой волатильностью. Она также может представлять собой систематический параметр, управляемый подражанием, а также другими факторами. Если первый

фактор формирования цены отсутствует, а волатильность постоянна, то второй член сам по себе создает траектории случайных блужданий. Введение в модель вездесущей нелинейной зависимости волатильности и определенного мгновенного приращения от прошлых значений волатильности и доходностей дает нам великое множество всевозможных **траекторий ценовой эволюции**. Здесь в первую очередь могут быть интересны многочисленные возможные механизмы, ведущие к нелинейной положительной обратной связи цен с самими собой. Известно, что петля положительной обратной связи на финансовых рынках играет большую роль при диагностике ценовых разладов исследуемого временного ряда валютного рынка.

Сегодня наблюдается **заметное падение рубля, как к евро, так и к**

доллару США. С начала года рынок рубля упал примерно на 1.8% против евро и на 2.6% против доллара США. При этом волатильность внутри некоторых дней большей частью держалась на отметках, почти в 2-4(!) раза превышающих предыдущие дни. То есть **рынок вошел в режим турбулентности.**

Другими словами, рынку соответствует динамическая система с признаками турбулентности, т.е. настолько сложная, что не поддается описанию в линейных моделях. Соответственно, сложность системы налагает **ограничения на понимание динамики ценовых временных рядов доллар/рубли и евро/рубли**, что заметно расширяет спектр домыслов и иных ошибочных суждений насчет причинно-следственных связей на рынке рубля.

В настоящее время существует концепция, согласно которой в сложных системах кооперативное поведение трейдеров ведет к появлению **самоорганизации рынков в новые модели.** Нобелевский лауреат датский физик Пер Бак (Per Bak) с коллегами довольно подробно исследовали это явление и пришли к выводу, что в сложных системах, состоящих из огромного числа взаимодействующих агентов, сильные ценовые движения порождаются, как правило, не одним

событием, пусть даже очень важным для системы, но могут явиться результатом каскада более мелких событий. Этот каскад событий усиливает работу петли положительной обратной связи на ценовой траектории рынка. Такое объяснение более разумное, чем ссылаться на какое-то одно событие, пусть и сильное для рынка. Оно позволяет, в общем и целом, объяснить **сильные изменения ценовых временных рядов**, однако не дает ответа на вопрос, когда и по какой конкретной причине мы можем увидеть последующую подобную разладку ценового ряда.

Что касается рубля, то в каскад таких **отрицательных для него событий** можно включить и вышедшие недавно экономические новости:

- ❖ дефицит бюджета РФ за 2013 г. составил более 310 млрд. руб;
- ❖ ЦБ РФ ограничил свое присутствие на рынке рубля, что увеличило его волатильность;
- ❖ циклические факторы перестают помогать рублю в первом квартале 2014 г. Об этом в своих экспертных оценках заметили аналитики Goldman Sachs;
- ❖ рост оттока капиталов: за одну неделю «утекло» 80млн. долларов США – максимум последних недель;



- ❖ снижение цены нефти марки Brent, что традиционно негативно для рубля.

И, конечно, плохая экономическая конъюнктура в стране.

Ожидание спада и рецессии

Поскольку рынку рубля соответствует динамическая система с множеством возможных фазовых траекторий (ценовых временных рядов, соответствующих данной системе), то в такой сложной модели при прогнозировании рынка выбранного актива последнее время эксперты опираются на известную **теорему Такенса**, суть которой в следующем: если временной ценовой ряд порождается динамической системой (т.е. его значения являются функцией состояния системы), то значения этого ряда в момент t определяется некоторым числом исторических данных этого ряда n , разделенных фиксированным интервалом. То есть

$$f(\text{call}) = F(f(t-1)...f(t-n))$$

При этом число n примерно равно эффективному числу степеней свободы нашей динамической системы. Причем, по Ландау, в случае турбулентности число степеней свободы скачкообразно увеличивается. Т.е. система становится сложной. При этом **рынок часто характеризуется локальной системной нестабильностью**. В таком случае последующие события рынка будут опираться на эндогенные параметры рынка, в то время как его экзогенные факторы будут выступать в роли, своего рода, триггера или спускового крючка при зарождении будущей сильной ценовой динамики.

Тем не менее, я **не жду катастрофического обвала рубля**. Он ходит циклично, поэтому в первом квартале я жду небольшое укрепление рубля по отношению к корзине, а через полгода – примерно на уровнях 33.50 – 34.50 рубля за доллар. Через год – примерно 33.30-35.00.

Думаю, ЦБ России волен удерживать курс там, где хочет. ЗВР в объеме \$508 млрд. вполне для этого хватит. Если инфляционные задачи останутся для ЦБ приоритетными, а он хочет видеть инфляцию в 2014 г. на отметке 5%, то для этого нужен крепкий рубль. Не исключено, что в таком случае он может даже укрепиться к 31 рублю за доллар (однако вероятность такого сценария на данный момент – не выше 10%). Но более ожидаемо в 2014 г. эпизодическое ослабление рубля против доллара в пределах 5%-10%.

FT#

В чем хранить деньги россиянам?

(Авторитетное мнение)

Вопрос о том, в какой валюте надежнее и лучше всего хранить сбережения, всегда особенно волновал россиян. За не такой большой промежуток времени, экономика страны несколько раз претерпевала серьезные коллапсы, унося за собой значительную долю накопленных средств наших граждан. Поэтому



сегодня, когда началась новая волна отбора лицензий у банков, а также мировой финансовый кризис не приносит позитивных новостей о стабильности тех или иных государств, на вопрос «**Как же лучше сохранить наши деньги?**», ответил Герман Греф, председатель правления Сбербанка.

На прошедшем Гайдаровском форуме он заявил, что Сбербанк провел исследование с целью выявления денежных единиц, в которых наиболее безопасно и выгодно хранить сбережения. Результатом стал **отбор 33 ведущих мировых стран**, которые наибольшим образом влияют на положение дел в мировой экономике. Валюты данных государств были разделены на три категории по своей стабильности к устойчивости.

В итоге, что не удивительно, **наиболее рекомендованными**

валютами стали швейцарский франк и две кроны, норвежская и шведская. Швейцария давно была признана стабильным в экономических вопросах государством, а после жесткой привязки франка к курсу евро и активных интервенций со стороны Центробанка страны, в ее стабильности можно быть уверенным. Норвегия и Швеция – единственные государства Европы с профицитом бюджета, большими накоплениями и крепкой экономикой, им также бояться нечего.

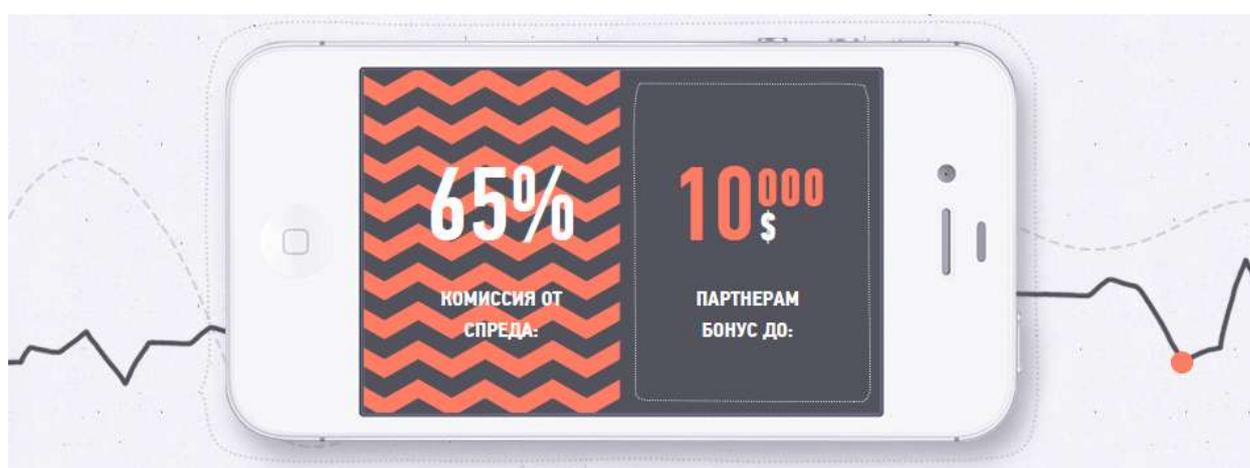
Вслед за европейскими валютами, в списке Сбербанка разместились валюты Тайваня, Сингапура и Малайзии. **Азия постепенно отвоевывает позиции у традиционных лидеров**, для более высоких мест ей не хватает только объемов ликвидности, что и подтвердил Герман Греф.

Российский рубль в данном списке оказался на 11-м месте, доллар США – на 9-м. Такая низкая позиция американской валюты в большей степени обусловлена нестабильной ситуацией, связанной с ростом госдолга страны. За последние годы он превысил все допустимые значения, обесценивая доллар, и останавливаться не собирается. Поэтому держать активы в USD, по

мнению Германа Грефа, сейчас очень рискованно.

Россиянам глава Сбербанка рекомендует большую часть портфеля сбережений держать именно в национальной валюте. Рубль продолжает быть самой востребованной денежной единицей в стране – все траты и платежи происходят в нем. Поэтому, чтобы не терять на курсовой разнице, **лучше подумать о своих деньгах заранее**. В дальнейшем стоит ожидать, что планируемый переход к политике свободного курсообразования несколько ослабит курс рубля, но это будет постепенный процесс, без резких изменений.

FT#



Робот MACD Pattern. Паттерн продолжения тренда.

(Торговые стратегии и их автоматизация)

В 81 выпуске журнала продолжаем исследовать исследуем следующий паттерн 4-часовой MACD стратегии – паттерн продолжения тренда. Успехи прошлого номера во многом воодушевили нас, поэтому и в этот раз мы ждем хороших результатов.

Суть стратегии

Напомним, что впервые мы рассматривали данную стратегию весной 2008 года, в 17 номере журнала ForTrader.ru. Я просто напомню, что суть стратегии состоит в использовании нескольких скользящих средних: ЕМА(7), ЕМА(21), ЕМА(365), МА(89) и показания индикатора MACD(FastEMA=5, LowEMA=13) с уровнями -0,0045 и +0,0045. Все это требуется установить на 4-х часовой график EURUSD и следить за показаниями MACD.



Рис. 1. Рабочая область торговой стратегии.

Правила торгового паттерна

Заметим, что данный паттерн продолжения тренда бывает не часто, при этом это довольно сильный сигнал, который рекомендуется брать. Назовем его паттерн «Б». Если вы все же загрузили **17 номер журнала**, то найдете некоторые отличия от построения паттернов. Это изменение обусловлено модификациями с целью улучшения результата. Приводить промежуточные этапы тестирования мы посчитали лишним.

Поиск сигнала на покупку

Для открытия сделки на покупку должны быть выполнены следующие условия:



Рис. 2. Правила открытия сделки на покупку.

1. Гистограмма MACD должна сформировать максимум, расположенный выше уровня 0.003, в положительной зоне индикатора после пересечения нулевой линии.
2. После этого значение MACD должно уменьшаться и двигаться к нулевой отметке.
3. Не пересекая нулевую отметку, индикатор должен начать разворот в сторону максимума, описанного в п.1, что и станет сигналом на открытие сделки на покупку.
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-типерiodной простой средней скользящей и 365-типерiodной экспоненциальной средней.

7. Третья цель для оставшегося объема позиций закрывается при достижении ценой уровня ценового сопротивления.

Поиск сигнала на продажу

Сигнал на продажу будет абсолютно противоположен сигналу на покупку.



Рис. 3. Правила открытия сделки на продажу.

1. Гистограмма MACD должна сформировать минимум, расположенный ниже уровня 0.003, в отрицательной зоне индикатора, после пересечения нулевой линии.

2. После этого значение MACD должно увеличиваться и двигаться к нулевой отметке.

3. Не пересекая нулевую отметку, индикатор должен начать разворот в сторону минимума, описанного в п.1, что и станет сигналом на открытие сделки на продажу.

4. Стоп-приказ размещается на 10 пунктов ниже последнего локального максимума.

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.

Тестирование торговой стратегии

Реализовав предложенные правила в виде торговой стратегии, мы получили следующие результаты:



Рис. 4. Результаты тестирования стратегии по авторским правилам с 2008.10.01 по настоящее время.

Как видим, результат очень слабый и требует оптимизации параметров. Напомним, что и в 2008 году мы имели похожую картинку.



Рис. 5. Раннее тестирование торговой стратегии.

В последний раз оптимизация дала нам отличные результаты и все получилось. Попробуем и в этот раз. Оптимизацию проводили на участке 01.10.2008-01.01.2012, после чего тестировали вплоть до конца января 2013 года. Перед вами результаты наиболее удачного сета.



**Рис. 6. Результаты тестирования стратегии после оптимизации параметров.
Статистика подробнее и рабочий сет.**

- Начальный депозит: 1000\$
- Чистая прибыль: 2110.97\$
- Максимальная просадка: 565.23 (19.48%)
- Прибыльность: 1.44
- Средняя прибыльная сделка: 60.46
- Средняя убыточная сделка: -72.28

Нельзя сказать, что это Грааль, учитывая сроки тестирования, но не забываем, что это только второй паттерн из шести. Первый, напомним, также дал хорошую прибыль в 1546\$. Итак, в совокупности имеем уже более 3500\$ прибыли. И это только начало...

Скачать советника

Интересное дополнение

Уже заканчивая работу с данной версией эксперта, обратили внимание, что в некоторых местах вход в рынок запаздывает, а в других входит очень рано. После нескольких экспериментов, внесли небольшие правки в стратегию. А именно, изменили правило формирования пика. Теперь для формирования сигнала на покупку он должен быть не просто выше уровня 0.003, но и ниже уровня 0.0045, а для продажи, соответственно, располагаться между -0.0045 и -0.003 (см. рисунки 7 и 8).



Рис. 7. Обновленные правила входа на продажу.



Рис. 8. Обновленные правила входа на покупку.

Подобные изменения не очень хорошо повлияли на результаты на H4, зато на часовом таймфрейме даже без оптимизации параметров получилось очень неплохо.

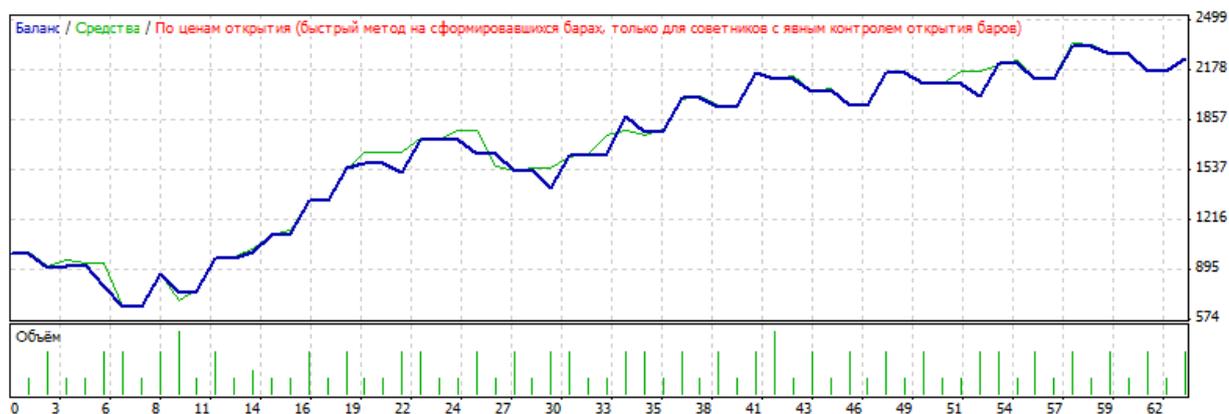


Рис. 9. Результаты тестирования стратегии на часовом графике с 26.07.2011 по 31.01.2014. [Посмотреть результаты тестирования и скачать сет.](#)

Какой из вариантов паттерна «Б» использовать, решать вам. Другие интересные идеи для реализации ждем от вас [в разделе с экспертом.](#)

[Скачать советника](#)

FT#

alpari

ЗАСТАВЬТЕ ВАШИ ДЕНЬГИ РАБОТАТЬ

ПАММ СЧЕТ

ИНВЕСТИРОВАТЬ

Торговый советник EuroScalper v 3.02

(Тестирование торговых роботов)

В 81 номере журнала ForTrader.ru, продолжая традицию исследования интересных торговых роботов, мы рассмотрим известного в среде трейдеров советника, на основе идей которого якобы было сделано немало других экспертов, **EuroScalper**. У нас в руках версия 3.02, сделанная для MetaTrader 4.



Принципы работы советника EuroScalper

Ориентируясь на описание автора советника и параметры робота, можно в общем представить себе алгоритм работы EuroScalper. Во-первых, как понятно из названия, это скальпирующий робот, работающий на EURUSD. Во-вторых, основной таймфрейм советника М5, и только на нем авторы рекомендуют работать. Конечно, возможно использовать и другие валютные пары, и временные периоды, но для этого требуется провести оптимизацию робота и подобрать стабильные параметры самостоятельно. Мы этим заниматься не станем.

Что касается принципа работы советника EuroScalper, то его основу составляет импульсная торговая стратегия на пробой значения, т.е. робот рассчитывает размер диапазона цен за последние сутки и следит за импульсными движениями цены. Если сильное движение превосходит заданный процент от размера дневного диапазона, то открывается сделка в сторону импульса. Естественно, что часть движений и, соответственно, сигналов отфильтровывается закрытым алгоритмом. Похоже, что именно для него используются индикаторы Moving Average, CCI, ATR и WPR, которые мы видим в настройках, хотя утверждать мы не беремся.

Несомненным плюсом советника EuroScalper является работа только по закрытым барам, что дает возможность быстро тестировать робота по ценам открытия, а также снижает погрешность при тесте. Кроме того, он самостоятельно перенастраивается на количество знаков вашего ДЦ.

Условия тестирования советника EuroScalper

В тестировании экспертами журнала ForTrader.ru данного робота, результаты оказались достойными реального теста. Поэтому робот будет установлен на счет и публичный мониторинг.

- **Компания:** Diven FX
- **Терминал:** MetaTrader 4
- **Тип:** коммерческий
- **Депозит:** 1000\$
- **Тип счета:** реальный
- **Валютная пара:** EURUSD
- **Таймфрейм:** M5
- **Время работы эксперта:** круглосуточно
- **Бектест:** 2013-2014 года
- **Начало тестирования:** 30.01.2014

Параметры EuroScalper

Для того чтобы правильно понимать то, что делает робот EuroScalper в наших тестах, и чем они отличаются, давайте подробнее рассмотрим имеющиеся немалые параметры работы советника.

- **TIMEFRAME** – параметр рабочего временного периода, рассчитывается в минутах. Для M5 следует выставить 5, для других таймфреймов – согласно подсказке соответственно 1, 5, 15, 30, 60, 240, 1440, 10080, 43200.
- **OPTIMIZATION_TIMEFRAME** – таймфрейм для оптимизации.
- **MAX_SPREAD** – размер максимального спреда, при котором совершаются сделки. Т.к. перед нами скальпер, выбранное значение должно быть небольшим. По умолчанию стоит 2.
- **STOP_LOSS_BUY \ STOP_LOSS_SELL и TAKE_PROFIT_BUY \ TAKE_PROFIT_SELL** – значения профита и лосса для сделок на покупку и продажу отдельно.
- **USE_BREAKEVEN_BUY \ USE_BREAKEVEN_SELL** – использование уровня безубытка, а также параметры переноса позиции в пунктах отдельно на покупку и продажу.
- **USE_TRAILING_STOP_BUY \ USE_TRAILING_STOP_SELL** – использование трейлинг стопа, а также параметры по его размеру и шагу.
- **TIME_FRIDAY_CLOSE** – работа робота в пятницу, а также параметры по закрытию для часа и минут.
- **RECOVERY_MODE** – режим восстановления депозита, т.е. увеличение значения лота, если ордер закрылся в минусе (0 – false, 1 - true).
- **FIXED_LOT** – размер фиксированного лота.
- **AUTO_MM** – параметр для Money Management, управление риском. При значении 30 начальный торговый лот составит 0,3 при депозите в 1000\$ и будет увеличиваться на 0,03 при каждом увеличении депозита на 100\$.
- **AUTO_MM_MAX** – максимальный объем лота в процентах от депозита.
- **MAX_HISTORY_ANALYZE** – если мы используем режим восстановления депозита, то данный параметр исследует 8 последних закрытых позиций.
- **RISK** – риск от депозита при включённом параметре RECOVERY_MODE.
- **LOT_MULTIPLY** – коэффициент умножения лота при включенном RECOVERY_MODE.
- **NUMBER_OF_TRY** – количество попыток для совершения сделки.
- **SLIPPAGE** – проскальзывание.
- **MAGIC_NUMBER** – магический номер для совместной работы нескольких экспертов.

➤ **ORDER_COMMENT** – комментарий к ордерам.

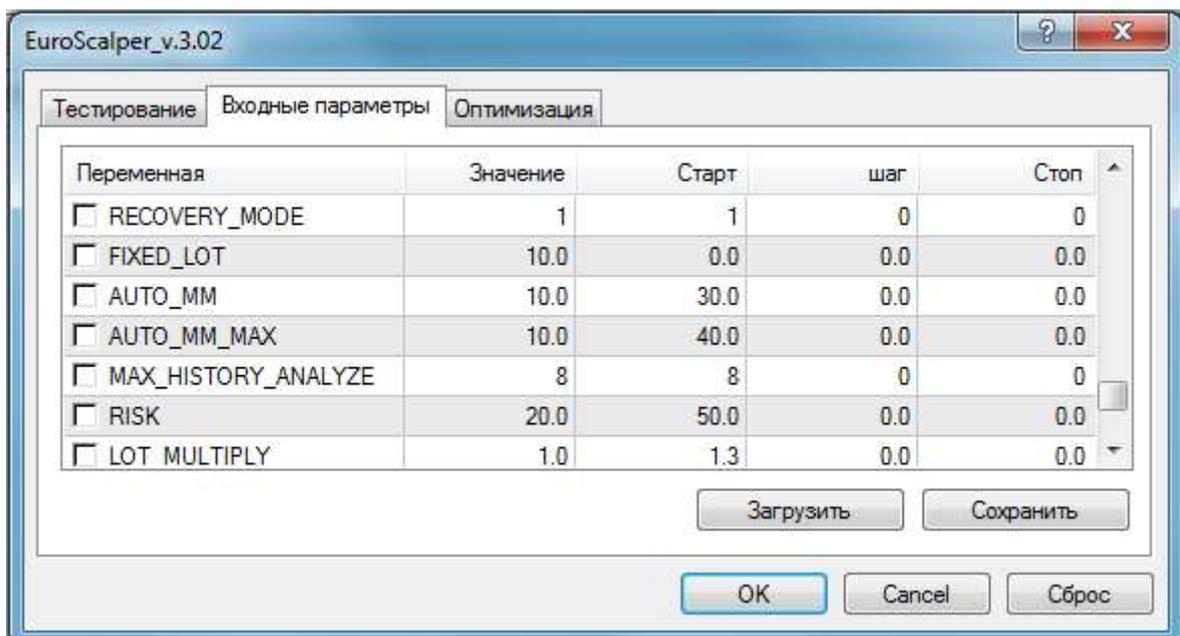


Рис. 1. Параметры работы советника EuroScalper v 3.02.

Тестирование советника EuroScalper

Как мы поняли, советник имеет немало настроек, а посему может выдавать совершенно разные значения в зависимости от наших пожеланий в рискованности. Поэтому предлагаем рассмотреть три варианта: сильный риск, средний, и низкий.

Что касается **высокого риска**, то для работы используем следующие параметры:

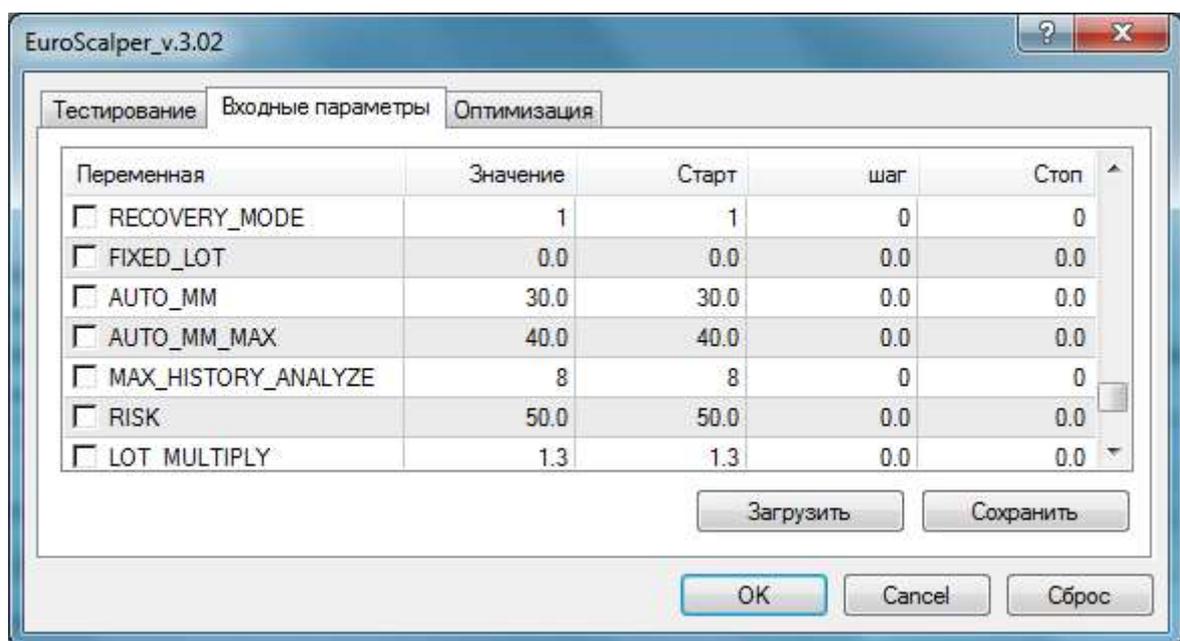


Рис. 2. Настройки советника EuroScalper для торговли с высоким риском.

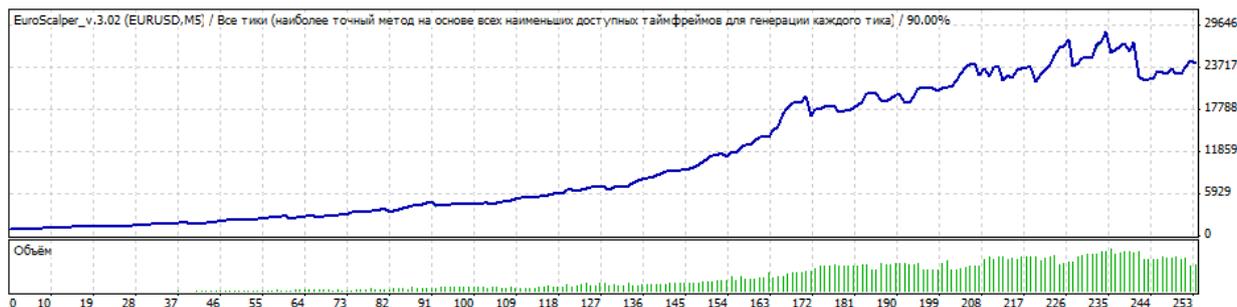


Рис. 3. Результаты торговли советника EuroScalper с высоким риском.
Посмотреть результаты

- **Начальный депозит:** 1000\$
- **Чистая прибыль:** 23423.77\$
- **Максимальная просадка:** 8522.66 (29.04%)
- **Максимальное количество непрерывных выигрышей:** 21 (4833.58)
- **Максимальное количество непрерывных проигрышей:** 3 (-1123.45)
- **Начальный лот:** 0,3
- **Максимальный лот:** 11,56

Не знаем, как вам, но даже при столь рискованной торговле хочется рискнуть и получить за год такие результаты, при том, что прибыль значительно превышает убыток.

Посмотрим на среднерискованную торговлю, когда повышение лота будет происходить на 0,01 пункт на каждые 100 долларов прибыли.

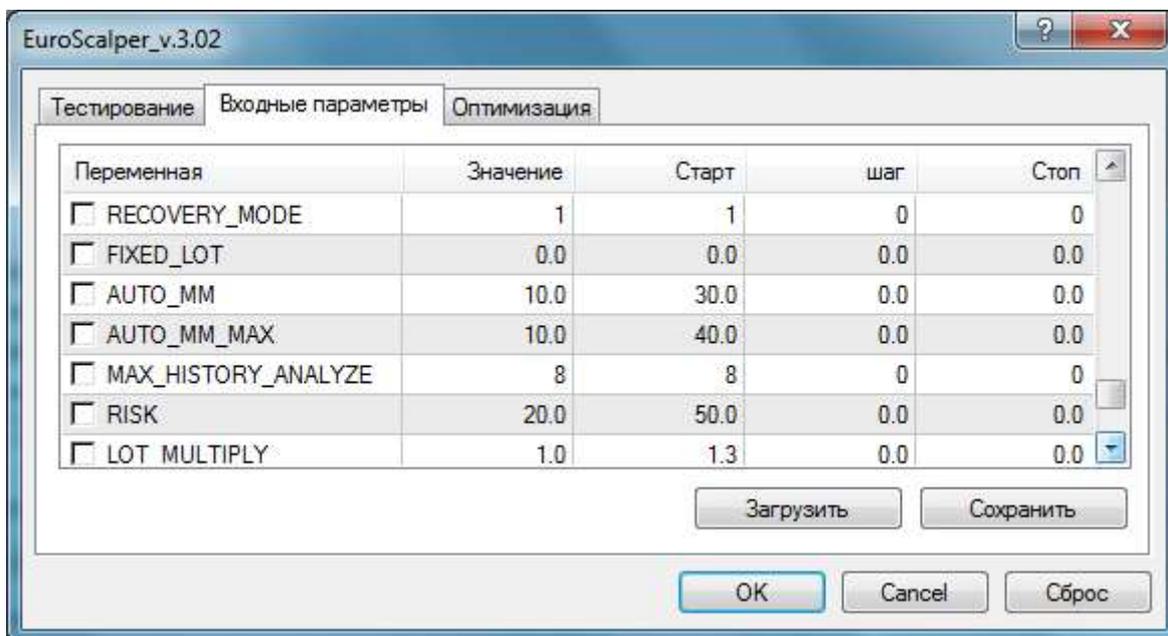


Рис. 4. Настройки советника EuroScalper для торговли со средним риском.



Рис. 5. Результаты торговли советника EuroScalper со средним риском.
Посмотреть результаты

- Начальный депозит: 1000\$
- Чистая прибыль: 1657.60\$
- Максимальная просадка: 218.58 (7.91%)
- Максимальное количество непрерывных выигрышей: 21 (345.57)
- Максимальное количество непрерывных проигрышей: 3 (-36.77)
- Начальный лот: 0,1
- Максимальный лот: 0,28

Сравните результаты двух тестов и увидите, насколько стабильно работает робот. В этом случае даже не происходило сильных скачков при изменении лота, фактически мы закончили на объеме в 0,27.

Ну и самый **низкий риск** – фиксированный лот.

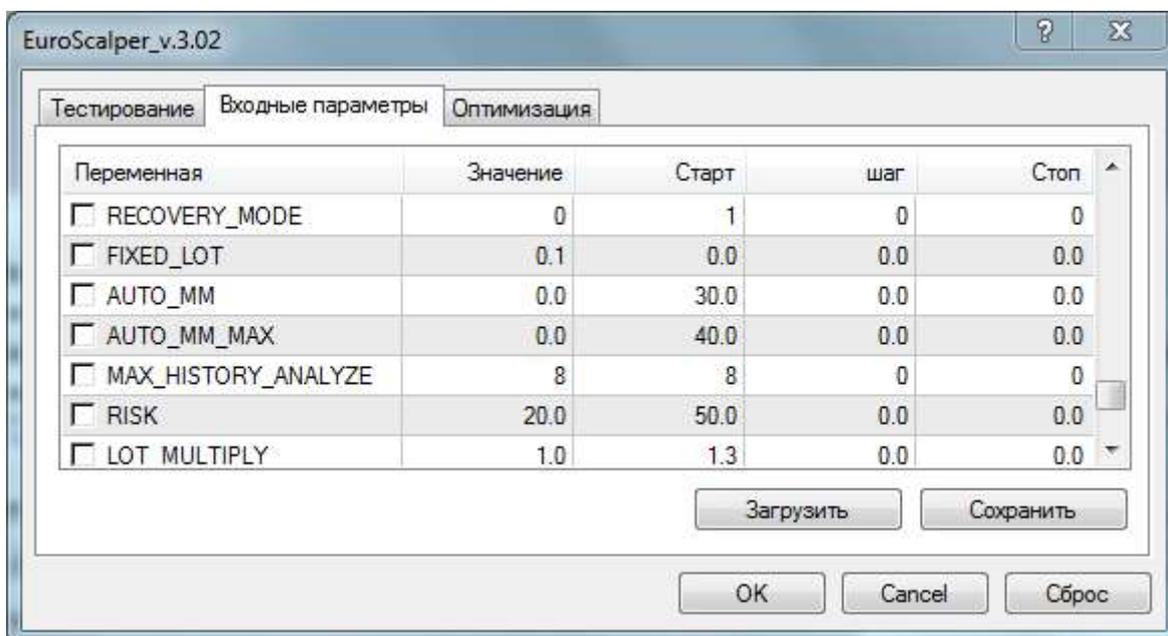


Рис. 6. Настройки советника EuroScalper для торговли с низким уровнем риском.



Рис. 5. Результаты торговли советника EuroScalper с фиксированным лотом.
Посмотреть результаты

- **Начальный депозит:** 1000\$
- **Чистая прибыль:** 971.71\$
- **Максимальная просадка:** 78.62 (3.92%)
- **Максимальное количество непрерывных выигрышей:** 21 (175.25)
- **Максимальное количество непрерывных проигрышей:** 3 (-14.71)
- **Лот:** 0,1

Нельзя сказать, что что-то особенно кардинально изменилось в работе робота. Тем не менее, при таком тестировании EuroScalper показал то, на что он способен. Поэтому можно смело работать с Мани Менеджментом, ориентируясь на данные показатели, и подбирать для себя подходящий уровень риска.

Журнал Fortrader.ru традиционно выбирает стабильность, но в этот раз с небольшой долей риска, т.к. EuroScalper это вполне позволяет. Поэтому за рабочие параметры берем среднерисковый вариант настроек.

В целом, впечатления от EuroScalper остались максимально позитивные. Посмотрим, что покажет реальная торговля.

Мониторинг работа EuroScalper

FT#

Головокружительные условия для эффективной торговли

Осталось лишь нажать на кнопку

Стать клиентом

Среды от 0.3 пункта

Кредитное плечо до 1:1000

VIP-условия

Счета без минимального депозита

«Бермудский треугольник» мирового кризиса. Часть 3. Тигры против драконов

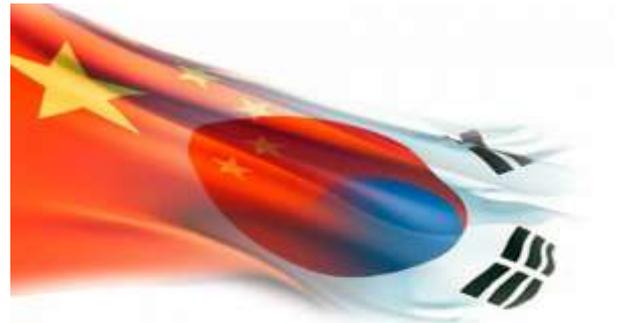
(Мировые финансовые кризисы)

В прошлой статье мы рассмотрели влияние Европы на дестабилизацию мировой экономики. Однако не только Европа «виновна» в глобальных проблемах, на мировую экономику влияет еще и самый дальний, но от этого не менее важный регион — Азия. И если на западе «балом правит» США, а в Европе — Германия, то в Азии этот — Китай.

Китайское экономическое чудо

С него и начнем. Сегодня Китай, который долгое время назывался «кузницей мира» и показывал рекордный рост ВВП, является **одной из самых значительных стран мира**. Но так ли стабильно его положение?

Экономический рост Китая — явление уникальное, возникновению которого предшествовал ряд условий. Во-первых, Китай смог в конце 80-х годов прошлого века предоставить другим странам огромное количество рабочих рук и возможность переноса производств на свою территорию. Во-вторых, Китай стал превращаться в капиталистическую страну гораздо позже, чем все остальные бывшие советские и просоветские республики. Наличие большого количества производственных



мощностей, сосредоточенных на территории страны, сыграло ключевую роль в экономическом подъеме. Тем более, **Китаю не было нужно искать дополнительные рынки сбыта для своей продукции** (т.к. иностранные предприятия уже ориентированы на определенного покупателя и конкретный регион поставки), а в вопросах поставки сырья Китаю повезло с северным соседом — Россией. Кроме того, когда Китай в конце 90-х годов 20-го века все же столкнулся со снижением темпов роста ВВП, было найдено очень эффективное решение — вступление в ВТО и привлечение дополнительного частного капитала, а также расширение рынка сбыта уже собственного рынка экспорта.

Развитие Китая: гонка на «удержание»

Но постоянно удерживать темпы роста экономики невозможно. Это противоречит догмату о естественном процессе замедления темпов развития, который до сих пор полностью оправдывал себя в случаях экономического роста как развитых, так и развивающихся стран. В итоге Китай столкнулся с такими проблемами, решение или нерешение которых стало для страны практически фатальным.

Экономика Китая ориентирована на потребление. С одной стороны, это помогает удерживать экономику примерно на одном уровне. С другой — это не дает экономике импульса к росту, как и в случае с ориентированием экономики на инвестирование. Получается, что развитие Китая вылилось в гонку на «удержание», а не на дальнейший рост. При накоплении же структурных проблем **удерживать темпы с каждым годом становится сложнее**, что мы и наблюдаем в Китае последние два года.

Кстати, о структурных проблемах. Трудовая миграция — процесс закономерный для всех стран, так же как и переселение из сел в города. Проблема Китая в том, что его производственные мощности находятся, в основном, в сельской местности; получается, что

естественный «переток» людей из сельской местности в города лишает китайские фабрики рабочих рук. И это в стране с почти полутора миллиардным населением. И вскоре, судя по всему, **звание «кузницы мира» перейдет от Китая к Индии или Индонезии**, которые также достаточно густо населены, но свободных рук в них несколько больше.

Не удалось избежать Китаю и финансовых проблем. К концу января в Китае может начаться **тяжелый финансовый кризис**, связанный с банкротством крупнейшей в стране управляющей компании (China Credit Trust Company). Кроме того, Китай столкнулся с ипотечным кризисом — все больше молодых семей берут долгосрочные кредиты для покупки жилья, а это значит, что банковский сектор находится под ударом в случае его дестабилизации, которая может произойти, например, из-за крушения ССТС. Обрушение в банковском секторе спровоцирует колоссальные экономические проблемы, что в итоге вызовет не просто экономический кризис, но экономический коллапс.

Поднебесная уже находится на грани падения. Кризис в Китае вызовет сильный негатив на фондовых биржах. Неизбежны проблемы в потребительском секторе — сокращение производства

множества товаров, сокращение потребления ресурсов и сырья, создание искусственного дефицита в одних сферах и дополнительного профицита в других. Объемы потребляемого Китаем сырья (нефть, газ, металлы) резко упадут, что повлечет за собой падение цен, которое негативно скажется на странах-экспортерах, например, России. Как производитель товаров Китай тоже отойдет на второй план, создав этим дополнительный спрос на производимые им товары, например электронику.

На пороге войны

Второй, не менее важный элемент азиатской мозаики, — это противостояние 2-х таких схожих по названию, но таких разных по сути стран — **Северной и Южной Кореи**. Исторически сложилось, что в обеих странах отличаются не только формы государственного устройства, но и государственные притязания: ни одна из стран не видит возможным примирение друг с другом. Потеряв после окончания Второй Мировой Войны статус государств-сателлитов, обе страны вновь попали под влияние, только теперь не Японии, а России с одной стороны и США

– с другой. Культурные противоречия Северной и Южной Кореи приводят их к неизбежным конфликтам: нарушение территориальных вод, спор из-за островов (напоминает ситуацию между Японией и Россией), обстрел флота. Вердикт прост: пока обе страны являются ширмами для лоббирования интересов в азиатском регионе другими странами, мир между ними невозможен. **Постоянное ожидание войны сохраняет нестабильность в регионе.** Мир в Азии сейчас - это мир на пороге войны, которая может начаться в любой момент, затронув другие страны, и которая отбросит юго-восток Азии на многие десятки лет назад.

Оглядываясь в прошлое, мы можем увидеть, что **этот регион никогда не был стабильным**. Япония захватывала территории в Азии, китайские царства враждовали между собой. Нужно помнить, что, несмотря на прошедшие тысячелетия, психология людей этого региона не изменилась, им всегда был свойственен консерватизм и закрытость. Стоит также помнить, что для Азии, так отличающейся от Европы и США, война — естественный способ решения проблем. И так было всегда.

FT#



Зарабатывай на Форекс с Альпари!

ПОДРОБНЕЕ

Регулирование финансовых операций на Форекс

(Будь трейдером: фундаментальный анализ)

Операции, связанные с куплей-продажей валют несут исключительно финансовый характер и должны в обязательном порядке регулироваться государством. Характеристики регулирования напрямую зависят от юрисдикции, под которую попадает механизм проведения подобных операций.

Правовое поле финансовых операций

Стоит сразу же отметить любопытный факт, что оказание «услуг валютного дилинга на рынке Форекс» само по себе нигде не попадает под лицензирование. Подобный вид операций обычно имеет более широкий смысл: операции с валютой иностранных государств, операции с фьючерсами, игорные операции. На этом основании и рассматривают необходимость применения к ним государственного надзора и регулирования.

Очевидно, что совершение операций на рынке Форекс затрагивает **положения правовых актов о валютном контроле**. В зависимости от государства данные положения могут отличаться.

И разница, нужно заметить, существенная. В странах, имеющих сильную валюту, к примеру, евро или



доллар, такая мера регулирования как валютный контроль отсутствует в принципе. В государствах с неконвертируемой или же ограниченно конвертируемой валютой ситуация обратная. При совершении операций с иностранными валютами существуют серьезные ограничения, которые являются препятствием для организации валютного дилинга.

На первый взгляд может показаться, что операции на валютном рынке и на рынке ценных бумаг идентичны, но это не так. Активы, которые торгуются на этих рынках, различны в большинстве параметров. Ведь «качество» торгуемых валют, в отличие от ценных бумаг, не нуждается в каких-то мерах контроля со стороны государства.

Соответственно, основные принципы, по которым происходит регулирование рынка ценных бумаг, в большинстве своем совершенно не применимы к валютному рынку, и

контроль за операциями на этих рынках осуществляют различные государственные организации. В России, например, это Центральный Банк РФ и Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.

Дилинговые центры: ход конем

В теории все красиво, однако славяне – не тот народ, чтобы четко следовать правилам и законам. Как говорил премьер-министр Российской Империи П.А. Столыпин, в России строгость законов компенсируется необязательностью их исполнения. Для организации валютного дилинга на просторах стран СНГ было разработано решение, которое смело можно отнести к разряду остроумных. Оно **переносит вопросы операций с валютами в совершенно другую юридическую плоскость**. Стоит отметить, что такой подход, в основном, характерен для расплодившихся, как грибы после дождя, дилинговых центров, где о реальных операциях с валютами речь может вообще не идти.

В таких ДЦ все сделки клиентов обрабатываются на сервере, принадлежащем дилинговому центру. На реальный межбанк выводятся только некоторые сделки и то, в виде исключения, когда возникает угроза

значительного дисбаланса между объемами ордеров на покупку и продажу. В большинстве же случаев, **клиенты таких ДЦ просто играют против друг друга и, собственно, дилингового центра**, который и устанавливает текущее значение котировок. По большому счету, имеет место организация «экономической игры» на реальные деньги.

То есть, человек, считающий себя «валютным трейдером», грубо говоря, делает ставку на изменение курса валюты и либо проигрывает, либо выигрывает. Таким образом, подобная деятельность трактуется как **определенный вид игорного бизнеса**, под который дилинговым центром и получается соответствующая лицензия.

Естественно, возможность реализации такого варианта вытекает из широкого определения государством понятия игрового бизнеса, включающего в себя подобные операции. В странах с устоявшейся правовой культурой законодательство всегда проводит **четкую границу между финансовой и игровой сферами**.

Стоит ли говорить, что для тех, кто решил заняться валютными торгами на Форекс всерьез, такое решение категорически неприменимо.

Как отличить реального форекс-брокера от псевдо-ДЦ – это тема для отдельного разговора. Деятельность форекс-брокеров, выводящих клиентские сделки на реальный рынок, в отличие от «кухонь», строго регламентирована соответствующими финансовыми регуляторами, о которых вы можете подробнее узнать на [нашем сайте](#).

FT#

Три причины провала новичков на фондовом рынке

(Фондовый рынок. Срез знаний)

Мы изучили с вами фундаментальный, технический и фактографический анализ ценных бумаг, пришла пора замолвить слово и о психологии торговли. Но прежде чем мы поговорим о профессиональных чувствах трейдера – страхе, жадности и надежде, давайте обсудим вопросы практического характера. А с чем сталкивается новичок на фондовом рынке, и почему он не всегда получает желанный результат от работы на бирже?

Как справедливо отмечает на своих лекциях и в своих книгах Александр Элдер, **новички первое время на фондовом рынке весьма удачливы**. И если вы за полгода не можете заработать и удержать прибыль, то нужно внимательно покопаться в себе. На мой взгляд, причины таких неудач всего три.

Первая причина – человек пришел на рынок с несвободной или некомфортной суммой. Рынок не может давать гарантию заработка, даже если вы используете многочисленные инструменты страхования рисков. А уж куда до них новичку? Порой он, гоняясь за большим кушем, приносит на рынок деньги, которые долго копил на машину или квартиру. Он понимает, что такую сумму в случае потери он соберет



нескоро, а возможно и никогда. Вот только печальную картинку рисует лишь подсознание, а руки тянутся к торговому терминалу после каждой неверной сделки с новой силой. Итог, ошибки накапливаются, убыток растет, как снежный ком. Квартира в ипотеке, машина в кредите. Навечно!

Вторая причина – это неумение сравнивать. Сравнивать не только очевидные вещи – состояние своего счета и размер инфляции, процент по депозиту, общее поведение биржевых индексов, но и возможности, которые давал и дает рынок. Например, один мой приятель ждет роста «ЛУКОЙЛа» на 300% за год. Максимальный рост за год однажды составил 270%, в 90-е годы. Не знаю, на какой супер стимул он надеется, но

прошлая история говорит, что надеется он зря. Другие мои приятели начитались книг о позиционной торговле, о том, как люди держат акции по многу лет и превращаются в долларовых миллиардеров. Но, если трезво посмотреть на наши популярные акции, то вы легко заметите, что при стратегии «купил и держи» вы получаете риск на возможный доход один к двум, и примерно такой же шанс нарваться именно на плохой убыточный год. Кто может гарантировать, что именно в этот год у вас не изменятся финансовые обстоятельства, и не понадобятся деньги в срочном порядке? Поэтому, набираясь книжных мудростей, адаптируйте их к текущим реальностям. Это не значит, что на российском фондовом рынке выживут

только спекулянты. Нет, просто если вы инвестор, будьте мобильнее. Инвестируйте как в российские акции, так и в зарубежные, активнее страхуйтесь облигациями и инструментами срочного рынка.

Третья причина – безынициативность. Проявлять ее в отношении торговых действий тяжело, будучи клиентом брокерского дома, ведь менеджеры и консультанты работают на вас, предлагая различные полезные услуги. А вот контролировать свои финансы многие забывают. Нужно работать не только на рынке, но и над общим финансовым потоком, грамотно строить свой финансовый план, вовремя корректировать его цели. И не бояться жестких решений!

Сильно сомневаюсь, что после качественного обучения и практики под присмотром профессионалов, вы найдете причину не заработать хорошую страховую подушку за первые полгода-год торговли. Если вы считаете иначе – с удовольствием выслушаю вашу версию!

FT#



Чтобы достичь вершин Форекс завтра, начните тренироваться уже сегодня

Откройте демо-счет и учитесь торговать на Форекс без малейшего риска.

Начать тренировку

Как верно определить срок экспирации бинарного опциона

(Бинарные опционы)

Мы довольно много времени посветили понятию бинарные опционы и их возможным вариантам, предоставляемым брокерами. Мы научились подбирать подходящий вид бинарного опциона для того или иного рынка, и уже фактически готовы перейти к торговому процессу. Для совершения первой сделки нам осталась самая малость – продумать подходящее время экспирации, с которым мы будем работать.



Ориентируемся на торговую стратегию

Напомним вам, что **экспирация** – это завершение срока действия контракта, то есть время по достижению или в течение которого, в зависимости от вида бинарного опциона, должно быть выполнено основное его условие.

Время экспирации может быть совершенно различным. Чаще всего от месяца и более до 1 минуты. Понятно, что в зависимости от вашей торговой стратегии или ситуации на рынке **вы можете выбрать любой подходящий для данного момента период**, главное – понимать, когда и какой срок наиболее подходящий.

Итак, если ваша **стратегия долгосрочная**, и вам больше подходит инвестиционный тип торговли, то, очевидно, что срок окончания контракта стоит выбирать подходящий для события, на которое вы рассчитываете, например, окончанием программы QE в США по вашим прогнозам. Обычно в этом случае применяются опционы от месяца и более.

Если вы в большей степени ориентируетесь на **среднесрочную торговлю**, основанную на техническом анализе и «ловле» трендовых движений, то оптимальным для вас будут позиции на 2-3 недели или около того, может чуть меньше, в зависимости от ваших прогнозов.

Для **краткосрочной торговли** лучше всего подойдет срок экспирации бинарного опциона в несколько дней – до одной недели. При этом, как это часто делают Форекс трейдеры, на выходные контракт не оставляйте, т.к. иногда после закрытия рынка происходят резкие изменения обстановки, значительно влияющие на открытие котировок инструмента в понедельник.

Для **внутридневной торговли**, которую обычно характеризуют как трейдинг внутри дня, логично выбрать время экспирации опциона от часа до торговых суток, когда активность дня спадает, и начинается флетовое движение. Оценивая перспективы дня, вы можете предсказать, как он завершится, или же, оценивая шансы выходящей новости, вы можете

спрогнозировать движение сразу после него.

Сверхкороткая торговля характеризуется трейдингом внутри часа или же даже в течение нескольких минут. По аналогии с Форексом можно назвать такую торговлю пипсовкой. Это наиболее опасный вид торгов, т.к. требуется учитывать резкие краткосрочные перепады котировок и рыночный шум.

Способы выбора сроков экспирации

Какой же период экспирации бинарного опциона выбрать начинающему трейдеру? Заметим, что обычно, в поиске быстрых денег, и подхваченные азартом, трейдеры выбирают время от 1 до 5 минут. Эта стратегия **редко бывает выгодной в течение длительного промежутка времени**, т.к. за серией выигрышей наступят проигрыши, аналогично игре в рулетку. Обычно спекулянты со стажем рекомендуют использовать внутрисуточные сроки: часовые или дневные, то есть такие, в которых можно ожидать чего-то конкретного и не стать заложником «отката не вовремя» и собственных эмоций.

Другим способом правильно выбрать срок экспирации является **просчет количества баров**, в течение которых вы ждете определенного рыночного движения, опираясь на технический анализ. Так, свечные фигуры отрабатываются за 2-4 свечи, торговля на пробой или отбой от линии – от 3 до 10 баров, в зависимости от активности тренда, трендовое движение следует отрабатывать подольше – на 10-20 барах выбранного периода. Зная это и оперируя техническим анализом, всегда можно рассчитать верный подходящий вам срок экспирации бинарного опциона.

Что касается фундаментального анализа, то с ним, как мы говорили выше, нужно смотреть на **потенциальную реакцию рынка и ее длительность**. Для новости она одна, для более серьезных изменений – другая.

Так или иначе, имея хотя бы небольшой опыт торговли на фондовом или валютном рынках, трейдер находит для себя подходящую стратегию. Именно ее журнал ForTrader.ru рекомендует адаптировать под работу с бинарными опционами. Немного практики, и вы поймете, что разница в принципах торговли не велика.

Предлагаем вам обсудить ваш выбор времени экспирации на уже открытом и активном диалоге практикующих трейдеров на нашем форуме.

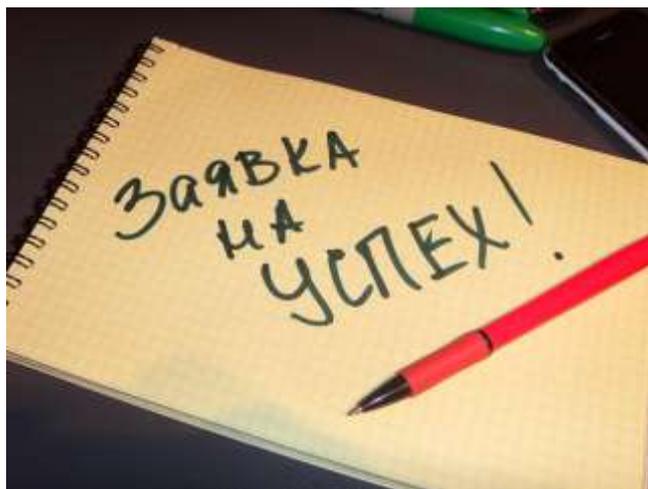
FT#



Три шага на пути к финансовой независимости

(Секреты финансового успеха)

Как оценивает благополучие современное общество? По материальному достатку. Если у человека есть квартира, дом, машина, то он считается самодостаточным человеком. Однако, в наше время, когда такие атрибуты переходят в ранг обязательных, самодостаточность стала оцениваться еще по одному критерию, который носит название «**финансовая независимость**». При этом понятие включает в себя не только материальный денежный аспект, но и финансовую грамотность. Финансово грамотный человек в состоянии не только платить за обязательные ежедневные потребности, но и обеспечивать достаток в течение следующих лет.



Каждый человек знает, что работа приносит временный материальный достаток. Если она есть, то человек имеет временную независимость, он может себе позволить многое. Однако если ее нет, то такая независимость сводится к «нулю», через определенный промежуток времени человек не сможет сохранить свои способности обеспечивать потребности на том же уровне, что и прежде. **Финансовая независимость подразумевает наличие постоянного материального дохода.**

Как можно добиться финансовой независимости, которая бы не подвергалась жизненным катаклизмам? Ответ довольно прост: **необходимо**

создать капитал, который бы приносил постоянный пассивный доход. Для достижения такого благополучия каждый выбирает свой путь. Опыт многих успешных людей объединил некоторые принципы в определенные ступени, правила, которым нужно придерживаться, чтобы достичь положительного результата.

Первым шагом является составление личного финансового плана. Но не стоит строить радужных планов. Как вы знаете, жизнь не всегда так гладка, как мы о ней думаем. Стройте реалистичный план, и встраивайте в него действия при экстренных ситуациях.

Следующий шаг – это приучить себя к определенной дисциплине, что довольно трудно – вести личный финансовый учет, записывать каждый свой денежный шаг. Однако, уже через месяц человек видит всю картину денежного потока. Куда, зачем, когда уходят собственные средства. Проанализировав полученную картину, невольно приходят мысли о необходимости ее кардинального изменения. Что-то улучшить, что-то сократить. Скорректированный личный финансовый план может стать гарантом

успешного достижения финансовой независимости.

И наконец, **третьим шагом** будет воплощение всего задуманного. И это является самым сложным, поскольку, как показывает практика, следовать составленному плану очень нелегко. Особенно, когда, следуя ему, находишься в просадке продолжительное время. Как часто люди мечтают о своем бизнесе или о пассивном доходе. Но в большинстве случаев все расчеты и мечты так и остаются на бумаге.

Найдите в себе силы стать финансово независимым. А главное, помните, если в своей попытке стать финансово независимым вы не достигните намеченных высот, это намного лучше, чем побояться испытать себя и вспоминать через несколько лет, как вы упустили свой шанс.

FT#

alpari

**ЗАСТАВЬТЕ ВАШИ
ДЕНЬГИ РАБОТАТЬ**

ПАММ СЧЕТ

ИНВЕСТИРОВАТЬ

Какой анализ лучше использовать для торговли?

(Биржевые дебаты)

Перед начинающими трейдерами на валютном рынке Forex всегда стоит одна непростая задача, – какой из видов анализа выбрать для прогнозирования курсов валютных пар? Одна часть трейдеров активно агитирует за фундаментальный анализ – на их взгляд именно макроэкономическая статистика и определяет движение котировок валютных пар, а всё остальное вторично. Другая часть трейдеров настаивает на правильности только



технического анализа – утверждая, что не нужно быть экономистом, а достаточно всего лишь правильно использовать индикаторы и фигуры технического анализа. У кого больше шансов на успех – у трейдеров фундаменталистов или трейдеров технарей? Взвесим все «за» и «против».

«Фундамент» против «техники»

Для начала рассмотрим, что такое фундаментальный и технический анализ валютного рынка Forex. **Фундаментальный анализ** показывает нам, как можно использовать макроэкономическую статистику, политические события отдельных стран и всего мирового сообщества для прогнозирования будущего изменения котировок. Каждый день новостные ленты пестрят сообщениями экономического и политического характера и трейдеру нужно выбрать

наиболее важные из них и правильно составить логическую цепочку дальнейших своих действий.

Необходимо отметить, что обучающих материалов по фундаментальному анализу от отечественных специалистов мало. К тому же, для полноценного изучения данного вида анализа придется **изучить курс по экономической теории**. Тем не менее, если у трейдера хватит сил и терпения освоить это нелегкое дело – понимание многих процессов в мировой экономике будет достаточно несложным

делом. К тому же, у нас сейчас в мире глобальная экономика, все регионы взаимосвязаны друг с другом и для успешной торговли необходимо всегда быть в курсе экономических процессов.

Технический анализ предполагает, что на будущее движение котировок валютных пар оказывают существенное влияние закономерности, которые были в прошлом. Существуют три аксиомы технического анализа: движение цен подчинено тенденциям, история повторяется и рынок учитывает всё. Поэтому многие трейдеры предпочитают анализировать только графики, считая, что в этом «вся соль».

В поисках «Грааля»

Технический анализ трейдеру новичку изучить гораздо легче. Существует большое количество литературы, как в платном, так и бесплатном доступе по этому виду

анализа. Индикаторов технического анализа никак не меньше, чем литературы, однако большое разнообразие не всегда идет на пользу новичкам. Как утверждают многие

специалисты валютного рынка Forex: **многообразие элементов технического анализа очень часто играет против начинающих трейдеров.** Новички сначала используют один индикатор, затем, разочаровавшись в слабых результатах, переходят на другой в надежде получить 100% результат. Такой процесс продолжается очень долго и в биржевых кругах получил название «поиск Грааля». Необходимо отметить, что никакого «Грааля» не существует –

любой из видов анализа рынка это всего-навсего вероятность, и задача трейдера заключается в том, чтобы суммарный доход превышал суммарный убыток.



Таким образом, в идеале необходимо освоить оба вида анализа: и фундаментальный и технический. Если посмотреть, как работают профессионалы валютного рынка, то вы заметите, что они проводят комплексный анализ и после принимают решение по открытию позиций. К этому должен стремиться и начинающий трейдер, потому что профессионалами не рождаются – профессионализм приходит с опытом!

Всем успехов в торговле!

FT#

Банк Японии

(Центральные банки мира)

Японская банковская система была образована в 1873 году на основании «Закона о национальных банках» по аналогии с подобным законом, который был принят в США в 1863 году. К 1870 году в банковскую систему Японии входило более 150 банков.

Стремительный рост банков и отсутствие контроля над эмиссией стали причиной высокого уровня инфляции. С целью избежать кризиса в экономике в 1882 году был учрежден Банк Японии.

Структура и задачи Банка Японии

Функции высшего органа управления Банка Японии возложены на Комитет по определению политики, который ведет свою историю с 1949 года. **Исключительной прерогативой Комитета** является определение уровня учетной ставки, ставки ссудного процента, установление и внесение изменений в перечень векселей, условий кредитования и других ключевых вопросов в рамках деятельности банка.

Комитет по определению политики состоит из семи человек. Во главе стоит президент Банка Японии. По одному представителю от Министерства финансов и Управления экономического правительства, которые не обладают правом голоса. В голосовании принимают участие глава Банка Японии и четыре других члена Комитета, которые назначаются из числа самых влиятельных представителей деловых кругов Японии, одобряются парламентом и утверждаются кабинетом министров.

Реальная политика регулятора формируется на **заседаниях Совета управляющих**, которые проходят ежедневно. В Совет управляющих входят президент и вице-президент Банка Японии, которые назначаются Кабмином на пять лет и семь управляющих, которых назначает министр финансов на основании представления главы Банка Японии. Срок их полномочий составляет четыре года. Шестеро из этих управляющих являются кадровыми сотрудниками банка, седьмой член Совета является представителем Министерства финансов.

Стоит отметить, что **Банк Японии является акционерной компанией**, 55% акций которой принадлежат японскому правительству, а 45% находятся в собственности финансовых институтов, страховых компаний и частных акционеров.

В компетенции Банка Японии решение **трех основных задач**. Первая задача – формирование курса японской иены, посредством изменения объемов денежной массы, находящейся в

обращении, а также стабильность стоимости иены как внутри, так и за пределами страны. Второй задачей является влияние на денежное

обращение посредством установления размера процентной ставки и некоторых других мер. И, наконец, третьей задачей является поддержка кредитной системы.



Рис. 1. Здание Банка Японии, Токио.

Банк Японии против Минфина

Ни для кого не секрет, что в любом государстве Центробанки вынуждены противостоять постоянному давлению политиков всех мастей и рангов, которые пытаются извлечь выгоду, используя финансовую систему государства.

Очень сложные отношения в этом плане до недавнего времени были у Банка Японии с Министерством финансов. Согласно «Закону о Банке Японии», его деятельность направлена на «исключительно выполнение задач, преследующих государственные цели», а служащие банка приравнены к государственным служащим. В соответствии с тем же законом, глава Минфина обладает **правом контроля деятельности Банка Японии**, а также в его компетенции отдавать руководству

регулятора распоряжения административного характера. Министр финансов также назначает администратора, который выполняет функции надзора за деятельностью Банка Японии. Без разрешения Министерства финансов Банк Японии не имеет права учреждать дополнительные филиалы, совершать сделки с финансово-кредитными организациями других государств, утверждать статьи годового бюджета и ряд других вопросов.

В истории Банка Японии достаточно примеров того, как, несмотря на сильнейшее давление со стороны влиятельных политиков и государственных структур, президенты Банка Японии придерживались тех методов сохранения ценовой стабильности, которые считали **единственно верными**. Естественно, все

это было результатом не только абсолютной уверенности в своих действиях, а высокого уровня профессионализма глав регулятора и

годами выработанного правила: «Регулирование денежного обращения – исключительная прерогатива Банка Японии».



Рис. 2. Глава Банка Японии Харухико Курода.

Последним из таких глав можно назвать Масааки Сиракаву, который занимал пост Банка Японии с 2008 по 2013 год и известен своим противостоянием политике правительства премьер-министра Синдзо

Абэ. Преемник Сиракавы Харухико Курода, являющийся ставленником Синдзо Абэ, на данный момент определяет политику регулятора в русле «Абэномики» и полном соответствии с указаниями правительства.

На сайте журнала ForTrader.ru вы можете ознакомиться с *сопроводительными заявлениями Банка Японии, а также протоколами его заседаний сразу после их выхода.*

FT#

Заставьте ваши деньги работать!

Инвестиционные решения от Альпари — ваши возможности для сохранения и приумножения капитала.

Инвестировать

Регуляторы финансовых рынков: КРОУФР

(Юридическая сторона биржевых торгов)

Финансовые рынки и в особенности Форекс все больше привлекают внимание людей по всему миру. Многие пытались или сейчас пробуют себя в интересной и привлекательной во многом профессии трейдера, торгуя валютой. Основным интересом людей, приходящих на Форекс, была и остается прибыль, в идеале прибыль быстрая и высокая. Но, как известно, одновременно с наличием возможности быстрого прироста средств существует немалый риск их потери, причем не только в силу специфики рынка, а и нечестности посреднических организаций. Для обеспечения же безопасности проведения биржевых операций и защиты прав трейдеров во многих странах функционируют контролирующие органы государственного и негосударственного уровня. **КРОУФР** – одна из тех, что был создан негосударственной инициативой, объединением ведущих брокерских фирм страны.



Регулирование отношений между участниками финансовых рынков КРОУФР

- **Полное название:** Комиссия по Регулированию Отношений Участников Финансовых Рынков
- **Английское название:** The Commission on Regulation of Relations of Participants of Financial Markets
- **Сокращенное название:** КРОУФР
- **Подчиненные страны:** функционирует в России
- **Уровень доверия трейдеров:** средний

Аббревиатура **КРОУФР** расшифровывается словами «комиссия

по регулированию отношений участников финансовых рынков». Членами ее являются наиболее крупные брокеры и ДЦ, представленные в России, желающие добиться максимальной защиты прав трейдеров. Иными словами комиссия организована дилинговыми центрами для решения возникающих разногласий между компаниями и клиентами. Поскольку КРОУФР является некоммерческой организацией, ее миссия сводится к тому, чтобы развивать рынок финансовых услуг и регулировать отношения его участников.

Основные цели **КРОУФР** (в полной мере распространяются на дилинговые

центры, являющиеся участниками организации):

- обеспечить условия и скоординировать деятельность участников международного валютного рынка;
- содействовать другим контролирующим органам в том, чтобы минимизировать риск каждого из участников валютной торговли;
- разработать и внедрить правила, а также стандарты проведения комплекса операций по валютному обмену, включая принципы делового этикета, разрешения спорных ситуаций, разногласий;
- сформировать страховой фонд для клиентов брокерских фирм и дилинговых центров, которые имеют лицензию КРОУФР;
- содействовать организации условий в плане повышения качества работы дилинговых центров;
- содействовать совершенствованию законодательной базы по контролю над деятельностью компаний-участниц международного валютного обмена;
- освещать аналитическую информацию и принципы функционирования международного финансового рынка;
- проводить исследования в плане перспективного развития финансового рынка, внедрения инновационных технологий.

Работа КРОУФР и доверие трейдеров

Как видно, КРОУФР является комиссией, занятой в осуществлении контроля над деятельностью финансовых компаний в пределах валютного рынка и решении разного рода споров между брокерскими фирмами и их клиентами. На деле организация работает уже прилично давно и решила немало споров, как в пользу компаний, так и в пользу клиентов. Если Ваш брокер имеет лицензию КРОУФР и у вас возникла проблема, стоит смело писать письмо в организацию с подробным пояснением ситуации. Вопрос будет рассмотрен членами совета, состоящего их представителей компаний-участников, после чего будет вынесено решение с рекомендациями.

Стоит заметить, что рекомендательный характер решения КРОУФР не накладывает абсолютно никаких обязательств на стороннюю компанию, обязательным оно является только для членов организации. Именно поэтому регуляцию КРОУФР часто недооценивают и ставят в ранг средних или даже низших по значимости регуляторов. Сложно оспорить данное мнение, но в ситуации отсутствия официального контролирующего органа, даже такой подход многого стоит.

КРОУФР была первопроходцем и уже сейчас на основе сделанного ее участникам, создано немало похожих организаций, включивших в себя компании, не сумевших получить лицензию Комиссии. Тем не менее, именно она остается одной из старейших контролирующих организаций, участие в которой почетное и непростое.

FT#

Александр Куряшкин: Участие в КРОУФР – «знак качества» компании (Биржевое интервью)

В гостях у журнала ForTrader.ru Александр Куряшкин, Президент Комиссии по регулированию отношений участников финансовых рынков (КРОУФР).

FT: Здравствуйте, Александр. Чтобы читателям было понятнее, расскажите несколько слов о себе.

А.К.: Добрый день! Благодарю за предоставленную возможность пообщаться с аудиторией замечательного ресурса ForTrader.ru и рассказать несколько слов о себе и о КРОУФР. Меня зовут Александр Куряшкин, в сфере валютной торговли я работаю уже довольно давно, на сегодняшний день я являюсь членом экспертного совета ЦРФИН и занимаюсь развитием КРОУФР. Я согласился возглавить эту авторитетную организацию, поскольку мне очень близка идеология этого проекта, а также формат решения спорных ситуаций, возникающих между трейдерами и брокерами. К слову сказать, КРОУФР является своего рода медиатором русскоязычного сегмента рынка Форекс и с 2003-го года довольно успешно справляется с этой задачей.

FT: Сколько претензий было рассмотрено и какого рода претензии поступают в КРОУФР?

А.К.: За последнее несколько лет на Комиссию были вынесены сотни претензий, но по факту количество



спорных ситуаций было гораздо больше. К счастью, большая часть этих ситуаций была урегулирована мирным путем представителями компаний и трейдерами на сайте КРОУФР. В своей дальнейшей работе мы планируем больше времени уделять развитию медиативных, «мирных» механизмов регулирования споров, и лично я считаю их рост одним из главных успехов КРОУФР. Ведь это значит, мы помогли трейдеру и форекс-компания договориться.

Что касается тематики, то, безусловно, самая большая часть претензий – это вопросы по регламенту, а именно, по мнению трейдера, компанией не соблюдался регламент и/или заявленные торговые условия. Далее, по

убывающей идут претензии, связанные с нерыночными котировками, проскальзыванием, проблемами со связью и так далее. Отдельно можно выделить проблемы с платежами. Сюда относятся: отказ компании совершить вывод на счета третьих лиц, задержки с зачислением/выводом, невозврат и подобные действия.

FT: Расскажите нам подробнее, какова структура КРОУФР, чем организация занимается, какие ее основные цели и задачи?

А.К.: КРОУФР – это общественная комиссия, организованная в форме некоммерческого партнерства, целью которого является регулирование отношений между участниками рынка Форекс независимо от их юрисдикции. В 2003 году создание КРОУФР инициировали и активно поддерживают ведущие представители форекс-индустрии и авторитетные трейдеры. Организация не преследует никакой финансовой выгоды.

Практика показывает, что компании имеют различные юрисдикции, при этом, у каждого регулятора есть свои ограничения на обслуживание клиентов из определенных стран, на торговые условия, на рекламную деятельность и так далее. Механизм КРОУФР позволяет рассматривать и урегулировать споры вне зависимости от юрисдикции компании и клиента. И если клиенту удобнее и эффективнее урегулировать спор в досудебном порядке. КРОУФР станет идеальной площадкой для этого. Для компаний участие в организации и соответствие ее стандартам – это дополнительное конкурентное преимущество, своего рода «знак качества».

Решения Комиссии принимаются на основании голосования. В рассмотрении каждой претензии и голосовании принимают участие все члены Арбитражной комиссии. В нее входят как представители компаний, так и независимые авторитетные трейдеры. Кстати, мы открыты для компетентных кандидатов, которые готовы войти в состав Арбитражной комиссии, рассматривать претензии и делиться опытом с коллегами. Важно отметить, что для компаний членов КРОУФР решения комиссии обязательны для выполнения, для сторонних компаний решения комиссии носят рекомендательный характер.

FT: Чем КРОУФР отличается от множества аналогичных организаций? Каковы ваши преимущества и недостатки?

А.К.: Говорить о том, что аналогичных организаций очень много, а бы не стал. Скорее их очень мало, а компаний, которые применяют некорректные методы работы, появляется все больше. Очень часто о появлении подобной компании мы узнаем из поступившей претензии. Поэтому при выборе брокера мы рекомендуем трейдерам более детально оценивать компанию до работы с ней. Как это сделать правильно – пожалуй, это тема для отдельного интервью.

Теперь о КРОУФР. Мы ориентированы в своей деятельности на русскоязычную аудиторию компаний нерезидентов. Из преимуществ можно выделить накопленный опыт, знания и достаточно эффективный способ принятия решений. К недостаткам можно отнести, рекомендательный характер по

решениям, вынесенным к не участникам КРОУФР, но мы над этим работаем.

FT: Какие у Вас обязанности в КРОУФР как у президента?

А.К.: В управлении делами КРОУФР есть много как внутренних, так и внешних процессов, которые требуют ежедневного контроля. Основой деятельности является соблюдение Устава со всеми перечисленными в нем обязанностями. Начиная от руководства текущей деятельностью Партнерства, заканчивая необходимым своим участием при рассмотрении поступившей претензии.

FT: Сложно ли Вам справляться с такой непростой должностью?

А.К.: Когда смотришь на происходящее в КРОУФР, то кажется, что всё просто, организация живёт сама по себе. Но, когда начинаешь погружаться в работу, слышать обратную связь с онлайн вебинаров, перебирать темы, отмечая для себя что-то интересное, видишь, что реально происходит. И то, что происходит, говорит о не равнодушии трейдеров и компаний работать на рынке, соблюдая определенные правила, которые позволят удовлетворить запросы клиентов, а компаний найти и внедрить технологические решения и качественно прописать их в своих регламентах.

FT: Какие у Вас, как у президента, планы по развитию КРОУФР? Какой вы видите организацию через 5 лет?

А.К.: Сейчас в деятельности КРОУФР происходит обновление сайта, документов и прочих аспектов, требующих этого. По моим оценкам это произойдёт в ближайшие месяцы. У нас

есть заявки от компаний, желающих вступить и вести открытую публичную деятельность, развиваясь вместе с нами. Стоит отметить, что в истории КРОУФР существуют не единичные примеры, когда после рассмотрения претензии компании правили свои регламенты. Что касается долгосрочных перспектив, в будущем я надеюсь увидеть организацию, которая также активно будет сотрудничать с компаниями, лидерами отрасли, компаниями разработчиками профильного ПО и всегда находить компромиссы с трейдерами.

FT: Если в ваших планах расширять список задач КРОУФР? Может быть, Вы думаете предлагать трейдерам какие-то новые услуги?

А.К.: Уже сейчас мы предлагаем примерно 1 раз в месяц в режиме вебинара пообщаться с первыми лицами, директорами компаний участников КРОУФР, которые рассказывают о новых сервисах, проектах и своих планах. Кроме того, есть идеи, как сделать торговлю более безопасной для трейдеров, собирая определенные данные от брокеров, готовим рейтинг недобросовестных компаний и многое другое. Но, не стоит забывать, что самая основная функция – это решение спорных ситуаций. Поэтому сейчас мы готовим новый регламент рассмотрения претензий, согласно которому список рассматриваемых претензий будет конкретизирован.

FT: Многие трейдеры не доверяют решениям КРОУФР, считая организацию фиктивным регулятором, т.к. спорные моменты решаются представителями тех же брокеров, на которых подается претензия. Как Вы можете

прокомментировать подобное мнение?

А.К.: Знаете как в песне: «...не бывает атеистов в окопах под огнем...». Как только у клиента любой компании возникнет спорная ситуация, в которой он не сможет найти выход, он напишет нам. А далее почувствует на себе весь процесс и сделает выводы. Человеку, непосвященному в дела КРОУФР, действительно может показаться, что КРОУФР не рассматривает претензии в пользу клиентов. На практике же всё обстоит совсем иначе. Посмотрите архив претензий и просто найдите такие, которые были рассмотрены в пользу клиентов. Кроме этого, поступает очень много претензий к не членам КРОУФР, которые также в большинстве своем решаются путем переговоров с представителями компаний до вынесения претензии на рассмотрение Комиссии.

FT: Как вы относитесь к инициативе создания государственного регулятора рынка Форекс в России? Какие перспективы у КРОУФР в связи с этим?

А.К.: Мы приветствуем и ждем эти шаги. Рассматриваемый законопроект может привести четкие правила для работы участников рынка, в результате которых рынок станет более прозрачным и понятным как для форекс-компаний, так и для их клиентов. Для нас это будут позитивные изменения, так как мы рассчитываем, что это приведет к уменьшению числа компаний, которые не готовы работать публично и используют противозаконные схемы. С

принятием закона КРОУФР также будет рассматривать претензии от нерезидентов. Схема не сильно изменится, так как на практике практически все компании используют разветвленную схему юрисдикций, объединенную общим брендом.

FT: Как Вы считаете, почему в России так долго нет государственного регулятора валютного рынка?

А.К.: Долгое время этот рынок не замечали. В России он не вписывался в существующие законодательные акты. Но с ростом объемов и приложенных усилий самих компаний, использующих опыт КРОУФР, было инициировано создание саморегулируемой организации ЦРФИН, которой удалось привлечь внимание законодателей.

FT: КРОУФР – это тоже своего рода саморегулируемая организация, что бы ваша организация хотела внести нового в индустрию рынка форекс?

А.К.: Рынок Форекс развивается очень быстро, и я думаю, что недалек тот день, когда мы будем рассматривать претензии по бинарным опционам, криптовалютам и другим инструментам. В этом смысле нам просто необходимо держать руку на пульсе и оперативно отслеживать изменения на рынке. Однако, на мой взгляд, самое важное в развитии КРОУФР – это сохранение и укрепление тех принципов, на которых эта организация была построена.

Спасибо за внимание!

FT#

Задействуем мозг на полную: принципы Николы Теслы

(Это интересно)

Гениальный сербский изобретатель намного опережал свое время и казался принадлежащим к другой реальности. Тем не менее, Никола Тесла состоял из тех же костей и плоти, что и все мы, и даже размер его серого вещества, родившего сотни всевозможных изобретений, абсолютно идентичен нашим.

Конечно, чтобы повторить достижения великого серба, надо быть только ним самим. Однако некоторые принципы Теслы, которые он проповедовал, наверняка пригодятся любому из нас. Важные деловые переговоры, переломные ситуации в жизни и новые испытания для нашего разума – выйти победителем вам помогут советы от культового изобретателя, который применял их повседневно.



1. Семь раз отмерь, потом отрежь

Представить и обрисовать детали заранее, прежде чем приступить – вот один из главных постулатов Теслы, который настолько преуспел в виртуальной деятельности, что изобретал уже практически в голове, лишь затем реализовывая свои задумки на практике.

Так что, уважаемые читатели, при составлении важного отчета или заботливой подготовке к деловой встрече не забудьте воспроизвести ситуацию в уме. Тем самым, вы заранее настроитесь на рабочую волну, к тому же

сможете усовершенствовать свое мышление либо привычный алгоритм действий.

2. Памяти – ни минуты покоя

Как потом вспоминал Тесла, в детстве мама как будто готовила его к великим свершениям – пока остальная детвора резвилась на улице, маленького Николу заставляли запоминать длинные предложения и тексты, производить арифметические вычисления в уме.

Неизвестно, как относился к этому Тесла в начальном этапе своей жизни, но став уже тем, кем мы его знаем, он высоко отмечал старания своей мамы,

признавая, что **тренировки памяти** смалу стали отправной точкой к его **карьере изобретателя**.

Так что, в сторону калькуляторы и да здравствуют кроссворды – мозгу, как и телу, нужна постоянная зарядка!

3. Бесцельные прогулки

Лучшим времяпровождение Тесла считал выйти на улицу и без всякой цели прогуляться по бесчисленным артериям Нью-Йорка. В одиночку или в компании, поход пешком помогал Николе собраться вновь с силами и часто найти новую область для будущих изобретений. Ведь даже игра света, путешествие сорванных ветром листьев и наблюдение за прохожими могут задать новый и совершенно увлекательный полет нашим мыслям.

Не стесняйтесь выходить из дому без случая, а не только за покупками и

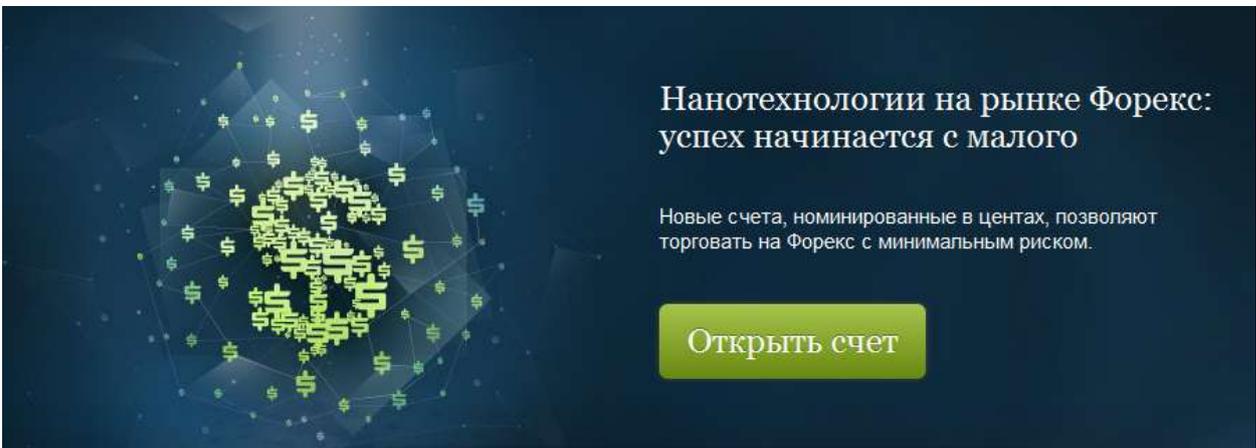
оплатой счетов – возможно, вы найдете решение своей проблемы именно на улице.

4. Временное одиночество

Также великий изобретатель любил быть предоставленным самому себе. Как правило, свои временные изоляции Тесла проводил с пользой для дела: тщательно обдумывались новые идеи или возникшие преграды, и, вернувшись в общее русло, Никола уже знал, какие дальнейшие шаги предпринять.

Так и вы – при возникновении ситуации, требующего взвешенного решения, **не спешите обращаться за посторонней помощью**. Прежде проведите часик-другой в обществе самого себя, и тогда вы осознаете, что всегда имели и имеете неоценимого советчика под рукой – Вас!

FT#



Нанотехнологии на рынке Форекс: успех начинается с малого

Новые счета, номинированные в центах, позволяют торговать на Форекс с минимальным риском.

[Открыть счет](#)