

ВАЛЮТА НОМЕРА - ШВЕЙЦАРСКИЙ ФРАНК

- КУДА СМОТРИТ ИНВЕСТОР? -

- Генеральный спонсор проекта



8-800-3333-88-3
Оптимальные условия для
профессиональной торговли
на рынках Forex
Futures, Stocks

Еженедельный аналитический журнал для трейдеров
www.fortrader.ru

- СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора.
2. Швейцарский франк. Куда смотрит инвестор? Рассматриваем текущие тенденции и их развитие.
3. Кто сильнее? Развитие бычьего и медвежьего настроения. Активность сторон.
4. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка на предстоящую неделю по USDCHF.
5. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. USDCHF.
6. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с франком.
7. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с USDCHF.
8. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Нефть.
9. Фондовый рынок. Анализ основных индексов. Down Jones.
10. Торговая стратегия недели. Полное затухание.
11. **Ликбез. Уроки по Ишимоку. № 1.** 5 составляющих успеха от Андрея Лукина.
12. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxTeam.
13. Секреты межрыночного анализа от Сергея Некрасова.
14. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от...
 - Андрея Лукина (Kerby), трейдера портала Traders Books;
 - Аналитического отдела компании Dealing City;
 - Аналитического отдела компании UNFX.ru.



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

- ОТ РЕДАКТОРА -

ForTrader - первый бесплатный еженедельный аналитический журнал, представляющий команду независимых трейдеров. Мы предлагаем вам увидеть Forex со всех сторон, оценить текущую ситуацию, используя обзоры и прогнозы специалистов на основе профессиональных торговых инструментов и тактик.

Швейцарский франк - валюта, которая, как и рассматриваемый ранее фунт стерлингов, оказалась в положении заложницы. С одной стороны на нее давит возрастающий доллар, с другой - снижающиеся настроения Евросоюза - крупнейшего импортера Швейцарии. Тем не менее, франк остается валютой-убежищем, позволяя инвесторам спасти свои активы в моменты чрезвычайных ситуаций, и в тоже время теряет позиции, когда рынок их поманит прибыльными вложениями. Вот и наблюдает швейцарец каждый раз, куда же смотрит его инвестор?

Четырнадцатый номер нашего журнала посвящен франку и прогнозам о его дальнейшем развитии.

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

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



- ШВЕЙЦАРСКИЙ ФРАНК. КУДА СМОТРИТ ИНВЕТОР? -

Рассматриваем текущие тенденции развития швейцарского франка. Мультивалютный анализ.

Швейцарский франк за последние месяцы ослабил свои позиции на рынке, что преимущественно было вызвано значительным ростом цен на энергоносители и укреплением курса американской валюты. Тем не менее, экономика Швейцарии по-прежнему остается одной из самых устойчивых в условиях финансовой нестабильности и падения уровня ликвидности на рынках, когда в прочих регионах наблюдает замедление темпов экономического развития, ослабление секторов промышленного производства и потребительской активности. Это оказывает поддержку франку, который также привлекает к себе внимание инвесторов и благодаря растущему уровню инфляции в регионе при сохраняющемся росте настроений как среди производителей, так и среди потребителей, что создает позитивные ожидания в отношении перспектив кредитно-денежной политики Национального Банка Швейцарии. А также и заявления официальных лиц страны зачастую свидетельствуют о положительных тенденциях в сфере кредитования, которая оказалась наиболее уязвимой во многих регионах, что также свидетельствует в пользу швейцарца. Но, тем не менее, положение франка остается в значительной степени зависимым от тенденции курса доллара США, который проявил восходящее движение.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ. ШВЕЙЦАРСКИЙ ФРАНК.

Дата / Время (GMT)	Регион	Событие / Индикатор	Период	Прогноз	Предыдущее значение
05:45 2 июня	Швейц.	Изменение объема ВВП (кв/кв) / GDP (QoQ)	1 кв.	0.3%	1.0%
05:45 2 июня	Швейц.	Изменение объема ВВП (г/г) / GDP (YoY)	1 кв.	3.3%	3.6%
07:30 2 июня	Швейц.	Индекс PMI от SVME / SVME-Purchasing Managers Index	Май	55.4	56.7
05:45 3 июня	Швейц.	Индекс потребительских цен (м/м) / CPI (MoM)	Май	0.4%	0.8%
05:45 3 июня	Швейц.	Индекс потребительских цен (г/г) / CPI (YoY)	Май	2.4%	2.3%
09:00 4 июня	ЕС	Изменение объема ВВП Еврозоны (г/г) / Euro-Zone GDP s.a. (YoY)	1 кв., предв.	2.2%	2.2%
11:45 5 июня	ЕС	Решение ЕЦБ по ставкам / ECB Announces Interest Rates	Июнь 5	4.00%	4.00%
09:00 6 июня	Швейц.	Jordan (ЦБ) выступает с речью (Geneva)			

Не смотря на все позитивные предположения аналитиков, а также хорошие фундаментальные данные, мировой финансовый кризис добрался и до стабильной во всех отношениях Швейцарии. Крепость державы была подорвана и настроения инвесторов относительно безопасности франка упали после обнародования 1 апреля отчета крупного швейцарского банка UBS AG, в котором сообщалось о сильнейших потерях за I квартал, в том числе и за счет средств, связанных с субстандартной ипотекой, после чего рынок наполнился уже подтвержденными от части слухами о развитии влияния кризиса на экономику Евросоюза, что впоследствии активно доказывали данные из стран, объединенных ЕС.

В итоге, Швейцария и франк оказались в двойственном положении, которое в большей степени подогрели инвесторы. Т.к. франк издавна считается валютой-убежищем и не раз спасал немалые капиталы в период общей мировой нестабильности, то неудивительно, что и на данный момент колебаний внутри США, Евросоюза, а также на рынках сырья и фондовых вносили смуту и в без того переменчивые настроения инвесторов, а вместе с ним и в курс швейцарца. Франк реагировал практически на каждую хотя бы немного важную новость, а то и вообще на неподкрепленные высказывания, что отлично заметно на разноцветном окончании графика USDCHF на рисунке 1. Заметим, что именно стабильность приносила швейцарцу высокую популярность в момент развития ипотечного кризиса и сформировала сильный восходящий тренд для франка, однако с момента недавнего возвращения доллара в головы инвесторов, а также активного роста цен на нефть, ситуация несколько поменялась.

Если посмотреть на рисунок 1, то заметно, как в марте началась коррекция к нисходящему тренду по USDCHF.

Конечно, свое влияние оказал банк USB, однако также росту доллара сопутствовала ФРС, давшая понять своими действиями, что доллар начинает преодолевать последствия кризиса и уже не столь слаб, как считал рынок. И конечно, внимание инвесторов сразу переключилось на резервную валюту, т.к. прибыли обещали быть большими, даже не смотря на сильный риск потерь. В итоге, рост пары USDCHF не заставил себя долго ждать.

В этот же момент на курс франка начали сказываться и негативные данные из Евросоюза, страны которого, не смотря на общую положительную картину, начали испытывать серьезные проблемы с замедлением экономического спроса, а также проблемам в области недвижимости, что было особенно заметно для стран с развитой ипотекой. Сильные Германия и Франция все также оставались на коне, что доказывали позитивными экономическими данными, тем самым, продолжая поддерживать общее состояние ЕС на высоком уровне, однако внутри региона уже наблюдались разногласия.

В какой-то момент эти негативные данные заставили рынок серьезно задуматься о перспективах франка, однако, все также при возникновении опасности инвесторы скупают швейцарца, страхуя свои активы. Вот и сейчас основная волна бума на фоне возможного скорого восстановления экономики США сходит «на нет» на фоне сильного роста цен на нефть, а также заявлений представителей ФРС о нарастающих опасениях относительно стагфляции в регионе. Свою толику вносят и снижение активности на фондовых площадках. В совокупности такая ситуация вызывает значительное падение желания инвесторов рисковать и они демонстрируют бегство с рынка, укрепляя тем самым положение франка. В итоге, только развитие национальной экономики не дает франку сейчас усиливаться, т.к.

замедляющиеся темпы ВВП не позволяют повышать процентную ставку, подталкиваемую инфляцией в стране и регионе в целом.

Тем не менее, общая нестабильность в Евросоюзе не дает четкости в картине дальнейшего развития франка и вызывает противоречивые прогнозы: с одной стороны, аналитики говорят о том, что положение Швейцарии готово к

понижению процентных ставок дважды в течение 2008 года, противоположное же мнение утверждает, что ставки останутся на прежнем уровне и не смогут быть понижены, т.к. это создаст дополнительное ценовое давление в стране. В любом случае, ситуация чуть больше прояснится на ближайшем заседании Центрального Банка Швейцарии, который состоится 19 июня.

Долгосрочные тенденции развития швейцарского франка



Рис.1. Долгосрочные перспективы швейцарского франка.

Текущие долгосрочные тенденции

- USDCHF - движение в пользу франка от 2006.06.22;
- GBPCHF - движение в пользу франка от 2007.11.16;
- EURCHF - движение в пользу франка от 2008.02.21;
- NZDCHF - движение в пользу франка от 2007.12.17;
- CHFJPY - движение в пользу франка от 2005.11.22;
- CHFNOK - движение в пользу франка от 2008.03.14;
- AUDCHF - движение в пользу франка от 2008.02.06.

Комментарии

Как видим на рисунке 1, швейцарский франк продолжает оставаться лидером среди всего эшелона представленных валютных пар, демонстрируя восходящую тенденцию.

Тем не менее, многие из них на данный момент повержены коррекции, что связано, очевидно, с описанной выше активностью доллара, а также с опасениями рынка относительно

снижения процентных ставок Швейцарией на фоне сильно замедлившихся темпов развития в стране и в регионе в целом. Последнее, кстати, возможно приведет к смягчению кредитно-денежной политики в ЕС, что даст некоторое предпочтение франку в паре EURCHF. Тем не менее, экономические показатели Швейцарии, опубликованные в течение нескольких последних недель, доказывали, что страна продолжает бороться с последствиями кризиса и вполне успешно. Более того, инвесторы, теряющее всякое желание к активности на рынке продолжают вливания во франк, также толкая его вверх. Это дает реальные шансы франку остаться «на плаву» без каких-либо серьезных проблем. Посмотрим, что скажет Центральный Банк Швейцарии. Если

центральной точкой отчетов будет растущая инфляция в регионе, то ожидать снижения ставки нет причин. Если же представители ЦБ будут обращать внимание на возможности дальнейшего сильного снижения темпов роста экономики, то возможно падение курса франка. В любом случае, наши фундаментальные прогнозы на данный момент продолжают оставаться медвежьими для USDCHF в долгосрочной перспективе, поэтому рекомендуем придерживаться сильного франка, особенно для пар, где основной тренд принес наиболее значимый урон валютам-соперницам, таких как фунт (потерял 2800 пунктов) и доллар (1900 пунктов). Для более точного анализа перейдем на младший период.

Среднесрочные перспективы швейцарского франка

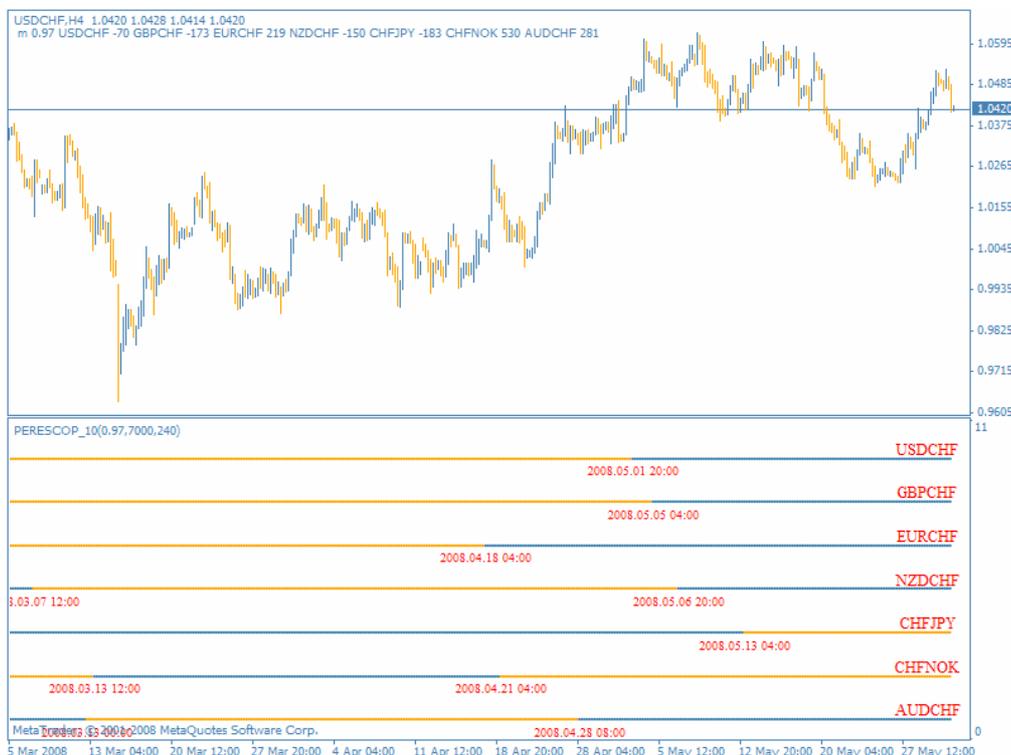


Рис.2. Среднесрочные перспективы швейцарского франка.

Текущие среднесрочные тенденции

- USDCHF - движение против франка от 2008.05.01 20:00;
- GBPCHF - движение против франка от 2008.05.05 04:00;
- EURCHF - движение против франка от 2008.04.18 04:00;

NZDCHF - движение против франка от 2008.05.06 20:00;
 CHFJPY - движение против франка от 2008.05.13 04:00;
 CHFNOK - движение против франка от 2008.04.21 04:00;
 AUDCHF - движение против франка от 2008.04.28 08:00.

Комментарии

Как мы видим, внутрисуточная ситуация на рынке франка не столь позитивна, точнее сказать, напротив, вызывает серьезные беспокойства у быков швейцарца, т.к. все 7 представленных на рассмотрение валют демонстрируют краткосрочную тенденцию против франка. Практически одновременно, в конце апреля - начале мая, мы увидели разворот тенденции, что в большей степени связано с ростом активности американских быков, а также оттока активов в сырьевые валюты,

связанный с резким ростом цен на нефть в последний месяц - полтора. Однако, на наш взгляд, коррекция уже практически истощается, т.к. рынок перестал баламутить высокий курс «черного золота», да и настроения инвесторов к активности и риску значительно поубавились. Поэтому в ближайшей перспективе мы также ждем разворота в пользу долгосрочного движения. Подробнее в статье «Ищем лучшие поддержки и сопротивления».

Тенденции на всех временных периодах по USDCHF



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

Текущие тенденции

- День - нисходящее движение от 2006.05.16 00:00;
- H4 - восходящее движение от 2008.04.24 08:00;
- H1 - восходящее движение от 2008.05.29 13:00;
- M30 - восходящее движение от 2008.05.28 14:00;
- M15 - восходящее движение от 2008.05.27 10:15;

- M5 - нисходящее движение от 2008.05.30 08:25;
- M1 - нисходящее движение от 2008.05.30 16:07.

Комментарии

Рисунок 3 показывает нам общую картину развития валютной пары UCDCHE. Как уже было сказано, внутридневные движения пока расходятся с долгосрочными тенденциями, однако пятничная свеча и самые низкие таймфреймы поддерживают медвежий настрой. По графику видно, что на текущий момент силы доллара и франка приблизительно равны, а новостные факторы нивелируют друг друга, принося пестроту в ценовое движение, что больше похоже на флет и нехарактерно для зарождения трендовых движений у швейцарца. Тем не менее, не

смотря на прогнозирование дальнейшего нисходящего направления, пока мы с большой долей вероятности будем находиться в небольшом диапазоне, т.к. рынок будет сдерживаться до заседания 19 июня.

С точки зрения технического анализа, наиболее полно отражает картину, происходящую в USDCHF, 15-минутный график. Поэтому мы рекомендуем следить за тенденцией именно на этом временном периоде и входить в разные стороны в зависимости от показаний трендового индикатора.

FORTRADER.RU			FORTRADER.RU			FORTRADER.RU		
ТРЕНДЫ НА FOREX: DAILY			ТРЕНДЫ НА FOREX: 240 MIN			ТРЕНДЫ НА FOREX: 60 MIN		
Пара	Тренд	Состояние	Пара	Тренд	Состояние	Пара	Тренд	Состояние
AUD/CHF	→	—	AUD/CHF	↑	Коррекция	AUD/CHF	→	—
CAD/CHF	→	—	CAD/CHF	↑	Коррекция	CAD/CHF	↓	Падение
CHF/NOK	→	—	CHF/NOK	↓	Коррекция	CHF/NOK	↑	Рост
CHF/SGD	↑	Коррекция	CHF/SGD	↓	Коррекция	CHF/SGD	→	—
EUR/CHF	→	—	EUR/CHF	↑	Коррекция	EUR/CHF	↓	Падение
GBP/CHF	↓	Коррекция	GBP/CHF	→	—	GBP/CHF	→	—
NZD/CHF	↓	Коррекция	NZD/CHF	→	—	NZD/CHF	↑	Коррекция
USD/CHF	↓	Коррекция	USD/CHF	→	—	USD/CHF	→	—

Рис.4. Текущие показания трендового информера.

Итог

Очевидно, что рынок находится в фазе коррекции после сильных трендов по франку, в основном преобладают боковые движения и наиболее четко отслеживают текущие движения внутридневных графики. Сейчас мы имеем хорошую волатильность, а, следовательно, и возможность торговать в обе стороны. В дальнейшем ожидаем укрепления франка.

FT #



- КТО СИЛЬНЕЕ? -

Развитие бычьего и медвежьего движения.

Активность сторон.



Рис.1. Текущая ситуация со швейцарским франком. Дневной график.

Как и говорилось ранее, на дневном графике валютной пары USDCHF мы видим появление незначительного количества быков, однако их сила по-прежнему слаба для организации восходящего тренда. Естественную поддержку образовавшемуся движению оказывает 40-аперриодная скользящая средняя, от которой уже успело отбиться ценовое движение при зачатках продолжения нисходящего тренда в середине мая. Тем

не менее, трендовый индикатор продолжает указывать на down-направление, оказывая посильную помощь начинаниям, или даже скорее продолжениям попыток, косопалых занять лидирующее место в рассматриваемой валютной паре. Поэтому значительный пробой средней, на наш взгляд, возобновит нисходящее движение.

Для более детальных рекомендаций рассмотрим 15 минутный график.



Рис.2. Текущая ситуация со швейцарским франком. М15.

Как уже было сказано, 15-минутный график наиболее точно отражает настроение рынка по USDCHF, в том числе это доказывает трендовый индикатор, который на данный момент устремлен вверх. Также технично ведет себя и 300-периодная скользящая средняя, которая уже не раз становилась серьезной преградой на пути развития коррекционного движения. Как мы видим, оба графика «уткнулись» с свои

естественные поддержки и делают попытки их пробить, пока безуспешно, давая быкам шанс переломить обстановку, однако гистограммы и графики силы уже окрашены в желтый, а значит, возможность разворота велика. Поэтому наиболее предпочтительным на данный момент будет вход на продажу после закрепление цены ниже средних на графиках.

FT #

МЕХАНИЧЕСКИЕ торговые системы

S^{calp}_t

SCALP-TRADER

investo_It

INVESTO-TRADER

Day_{ay}t

DAY-TRADER

- Пусть робот торгует за тебя



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую неделю.

Теперь посмотрим, что нам скажет технический анализ про варианты дальнейшего развития швейцарского франка в паре с долларом США.

Сопrotивления и поддержки по USDCHF

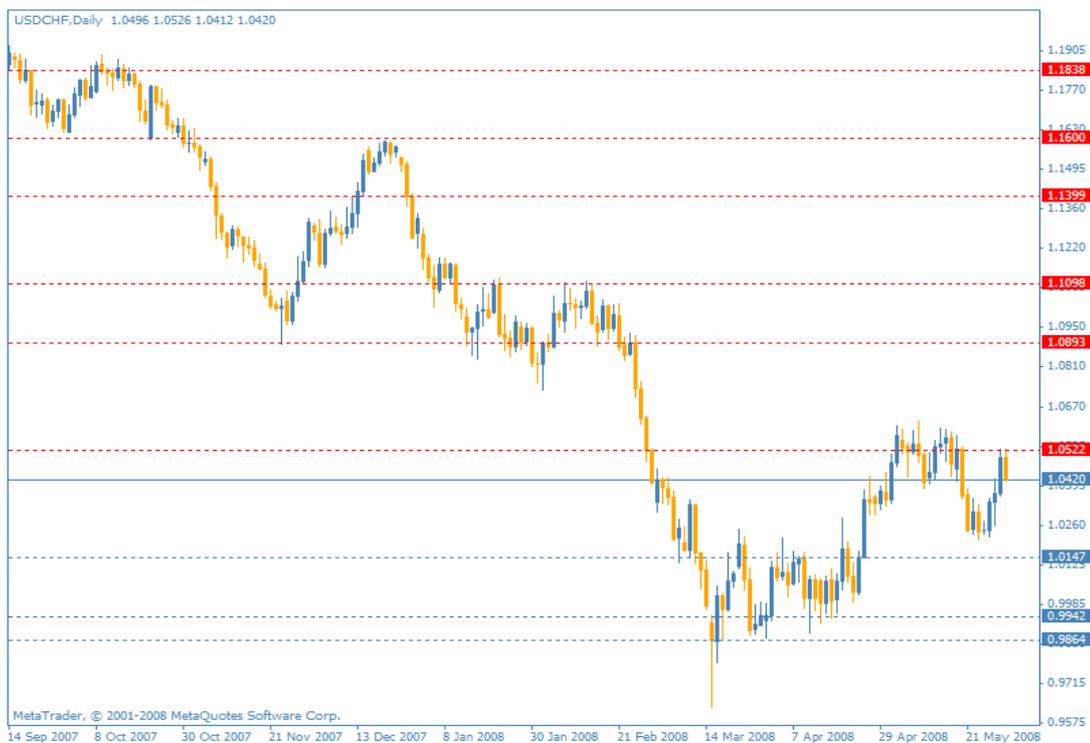


Рис.1. Сопrotивления: 1.0522, 1.0893, 1.1098, 1.1399, 1.1600, 1.1838.
Поддержки: 1.0420, 1.0147, 0.9942, 0.9864.

Как видим из рисунка 1, пара USDCHF довольно технична в отработке установленных поддержек и сопротивлений. После образования 14 марта сильного импульса вверх, курс развернул свое основное нисходящее направление, немного задержался внутри узкого диапазона, несколько раз пытаюсь вновь пробиться ниже отметки 0.9864, и, в конечном счете, пробил несколько сильных уровней, образовав коррекцию.

В данный момент цена оттолкнулась от сопротивления 1.0522, которое также

пробовала «на зуб» ранее в течение длительного периода, но так и не сумела закрепиться выше указанного уровня. Поэтому дальнейшее движение курса определяют внутрисуточные настроения. В случае успешного пробоя 1.0522 технически не будет никакой преграды к движению до уровня 1.0893. Однако не менее вероятен очередной откат к уровню 1.0147. Поэтому, мы рекомендуем опираться на внутрисуточные тренды при выборе направлений позиции.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

Предыдущий выпуск нашего журнала был посвящен тенденциям развития австралийского доллара. Мы выставляли сопротивления и поддержки для него в

соответствии с текущей экономической обстановкой. Посмотрим, насколько точно были отработаны эти уровни.

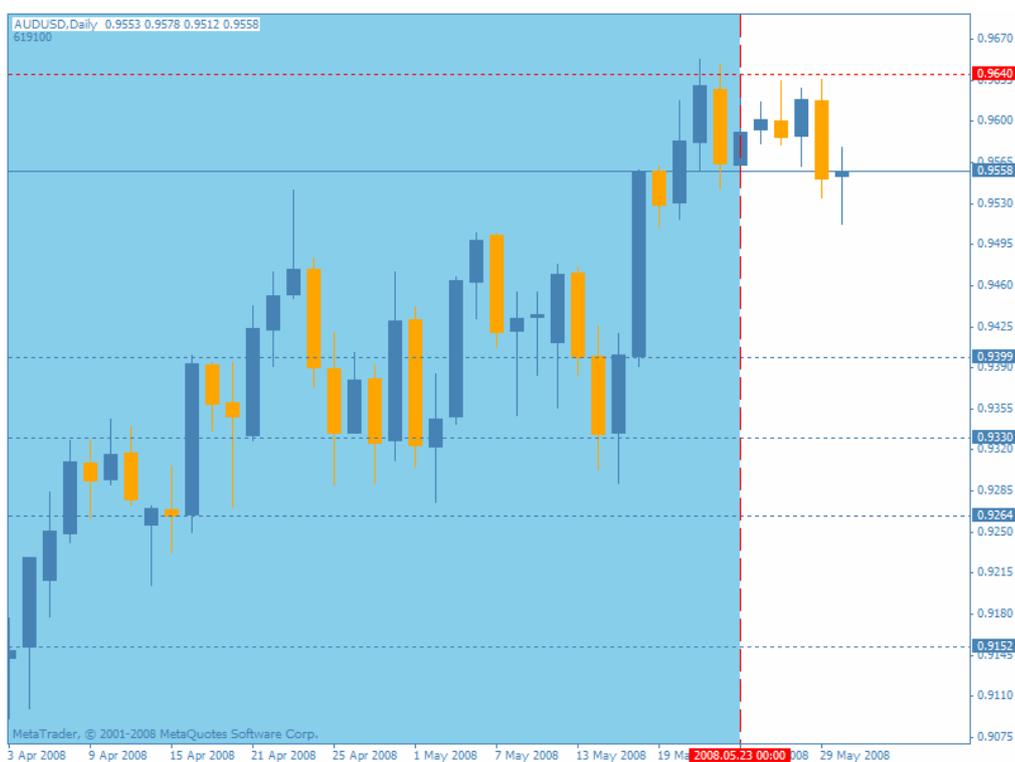


Рис. 1. Итоги недели для AUDUSD.

Выставленный на прошлой неделе верхний уровень сопротивления 0.9640 (24-летний максимум) австралийцу не удалось пробить, цена двигалась в узком диапазоне, не отдавая предпочтения ни медведям, ни быкам. Как видим на рисунке 1, каждый день пара меняла свое направление, не давая даже намека на какую либо тенденцию, кроме свинга. Очевидно, чтобы приверженцем австралийца вплотную подобраться и

пробить данный уровень потребуется довольно много усилий, т.к. медведи прочно «осели» на нем. Тем не менее, рогатые не оставляют своих попыток, т.к. на рынке все больше усиливается негативное отношение к доллару США.

В данный момент поддержку AUDUSD оказал уровень 0.9525 образованный коррекцией восходящего движения от 19 мая на 4-часовом графике.

Куда смотрит инвестор?

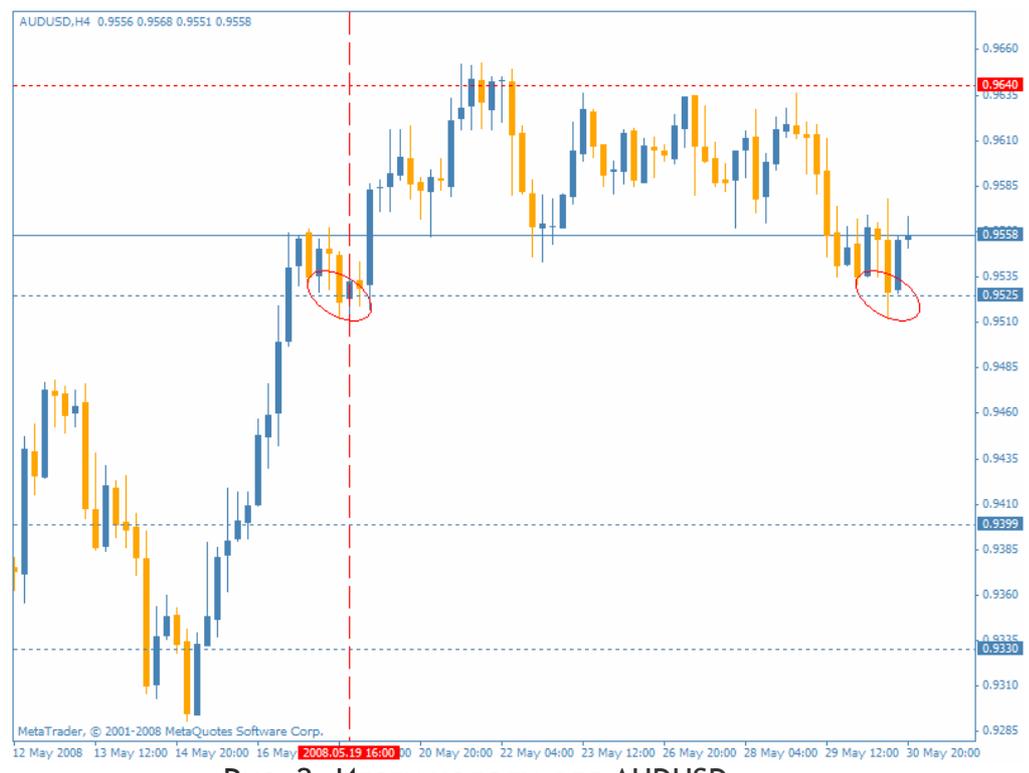


Рис. 2. Итоги недели для AUDUSD.

Наиболее вероятным исходом будет отскок от данного уровня вверх в район отметки 0.96. В большей степени поведение пары будет зависеть от тенденций на EURUSD.

FT#



– АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ –

Активность инвесторов, работающих со швейцарским франком.

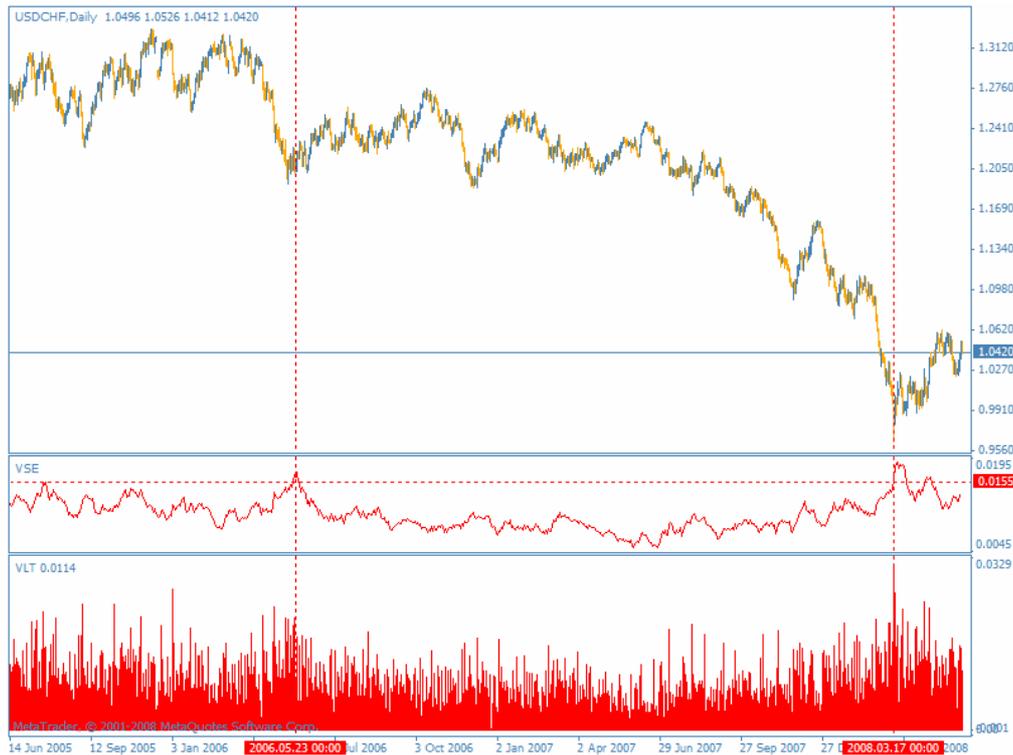


Рис. 1. Волатильность USDCHF.

Волатильность на рынке USDCHF на данный момент особенно активна - колеблется возле своего максимального уровня в 155 пунктов. Как видим на рисунке 1, каждое такое повышение активности инвестора сопровождается попыткой изменить сложившееся на тот момент основное ценовое движение, однако после восстановления волатильности к своему оптимальному значению, коррекция прекращает свое существование и цена снова приобретает равномерное движение. Подобную ситуацию мы видим и сейчас. Повышение средней 10-тибаровой волатильности рынка USDCHF за последние 300 баров спровоцировало очередной разворот

нисходящего тренда, однако накал страстей постепенно затухает.

Минимальный зафиксированный уровень волатильности составляет 24 пункта. Подход к такой низкой активности игроков сопровождается началом сильного импульса, т.к. в такие моменты рынок обычно находится в выжидательных настроениях и напряжении, которое, в конце концов, обязательно найдет свой выплеск на курсе валют. Эту особенность пары можно и даже нужно активно применять в своей торговле. Рассмотрим несколько примеров сужения волатильности и образовавшегося после этого импульса.

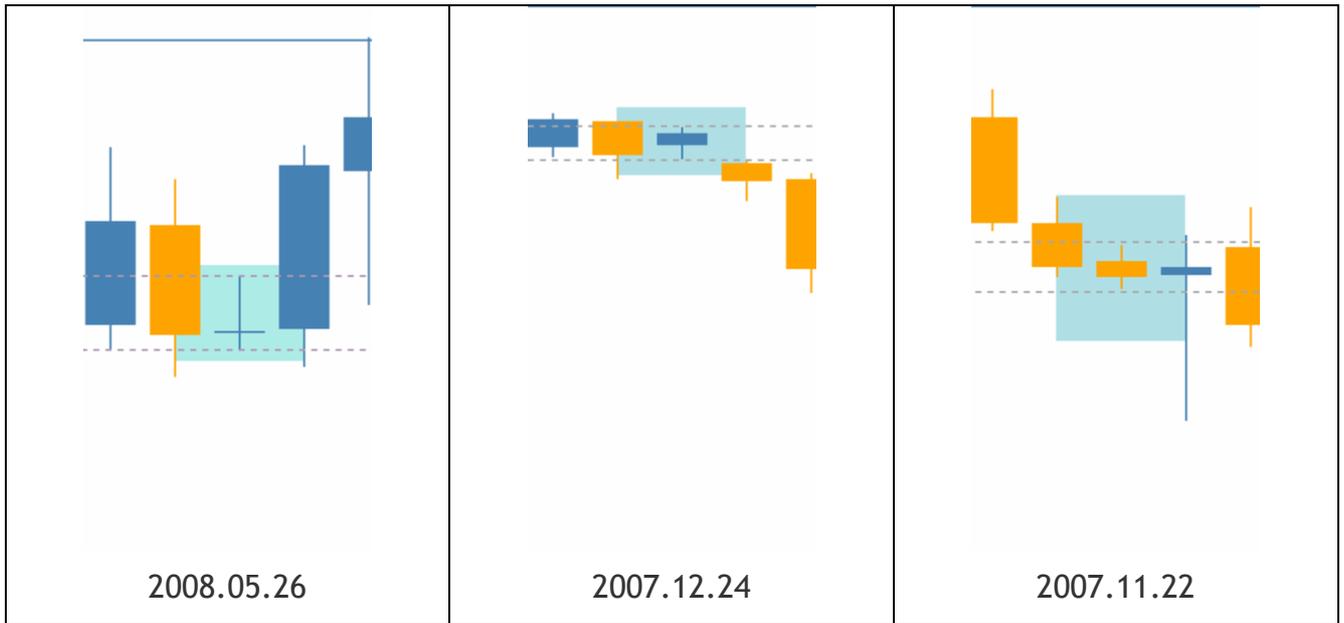
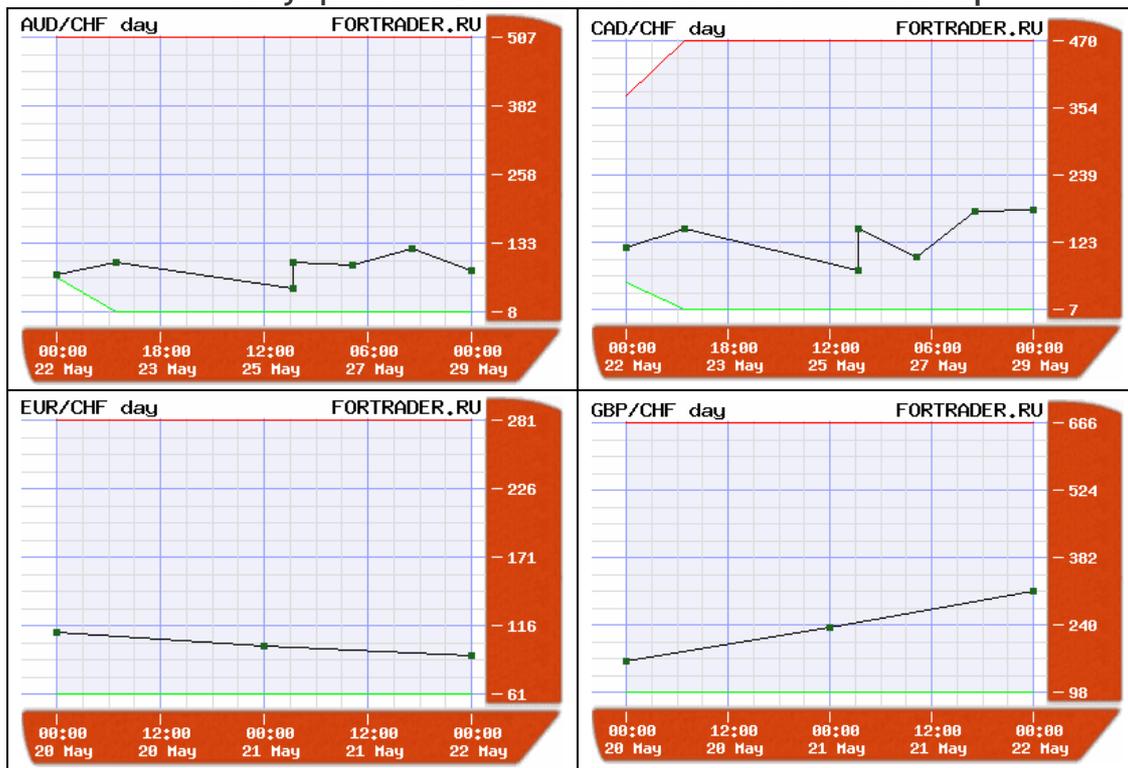
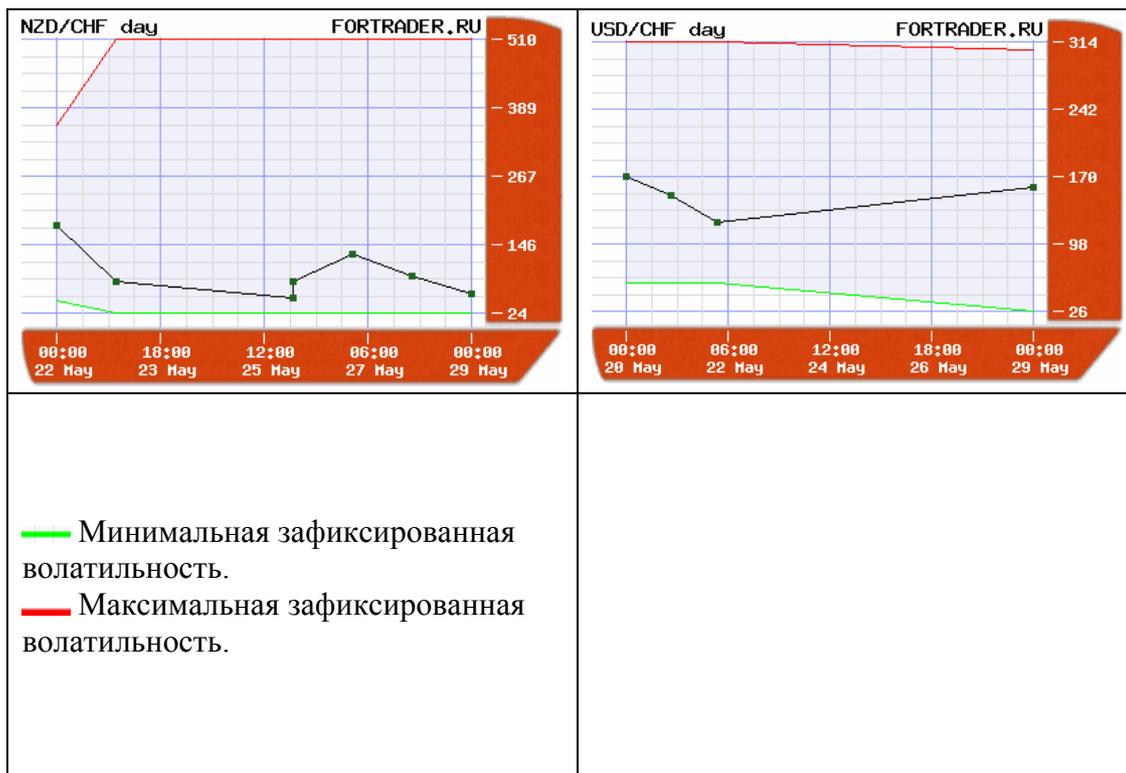


Рис.2. Сужение волатильности USDCHF. Примеры.

Текущая волатильность основных валютных пар





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

FT#



- ТОРГУЕМ С УМОМ -

Корреляция валют с USDCHF для мультивалютных стратегий.

Корреляция, в финансовом мире, является статистической мерой отношений между финансовыми инструментами. Использование корреляции при торговле значительно сокращает риски за счет того, что трейдер не совершает сделок по валютным парам, имеющим сильную зависимость в направлении движения, и

не получает одновременно убыток при отрицательной сделке в связи с этим. При этом достигается диверсификация рисков.

Более подробно о стратегиях использования корреляции вы можете прочесть в 11 номере журнала «Доллар США. Рекорды выживаемости» и 12 «Золото. Надежная альтернатива».

В данном номере мы рассмотрим корреляционную зависимость валютной пары USDCHF к другим валютным инструментам. Посмотрим, насколько активно возможно использовать ее в прямой и обратной стратегии торговли.

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ USDCHF К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
USDDKK	0,0228	USDMXN	0,4631	EURCAD	0,6899
AUDSEK	0,0544	AUDNOK	0,5234	AUDNZD	-0,7157
AUDEUR	-0,0735	NZDSGD	0,5287	EURNZD	-0,7205
EURAUD	0,0788	NZDJPY	0,5393	USDHKD	-0,7217
AUDDKK	-0,0807	CADJPY	-0,5395	GBPCAD	0,7292
EURDKK	0,1024	AUDCAD	0,5443	NZDCAD	0,7512
USDSEK	0,1032	GBPAUD	0,5520	USDJPY	0,7706
EURJPY	-0,1221	AUDSGD	-0,5692	NZDUSD	-0,8071
GBPSGD	0,1578	GBPSEK	0,5894	AUDUSD	-0,8180
AUDJPY	-0,1756	AUDCHF	0,6068	CADCHF	-0,8265
USDZAR	0,1812	EURNOK	0,6128	GBPUSD	-0,8391
GBPNOK	0,1825	NZDGBP	0,6156	GBPCHF	0,8456
EURSEK	0,1979	EURSGD	-0,6436	EURCHF	0,8527
CHFSGD	-0,2267	CHFNOK	-0,6679	CHFJPY	-0,8540
SGDJPY	0,2608	USDSGD	-0,6684	EURHKD	-0,9728
USDNOK	0,3180	GBPDKK	0,6708	EURUSD	-0,9756
GBPJPY	0,3829	USDCAD	0,6767	USDCHF	1,0000
NZDCHF	0,4540	EURGBP	-0,6864		

*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

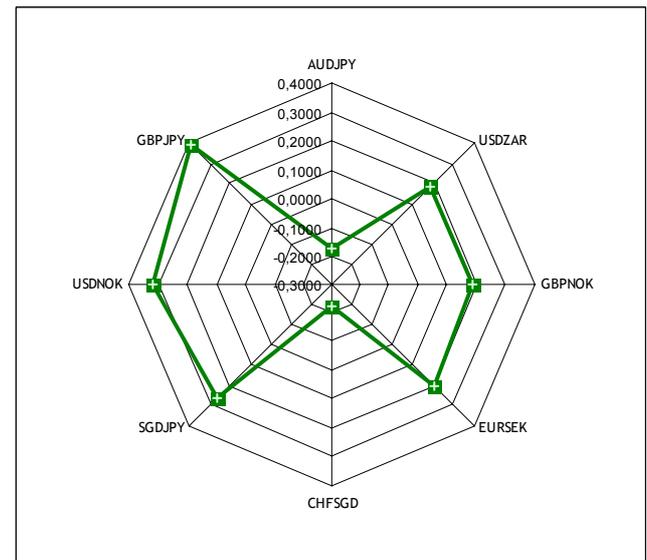
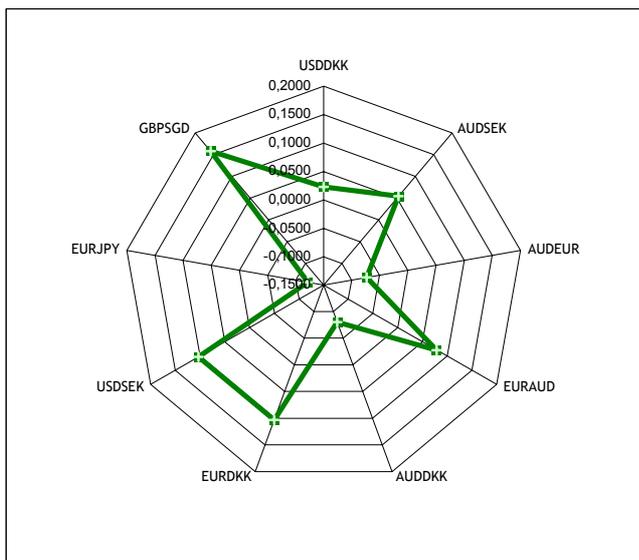


Рис.1. Графическое отображение пар, слабокоррелирующих с USDCHF.

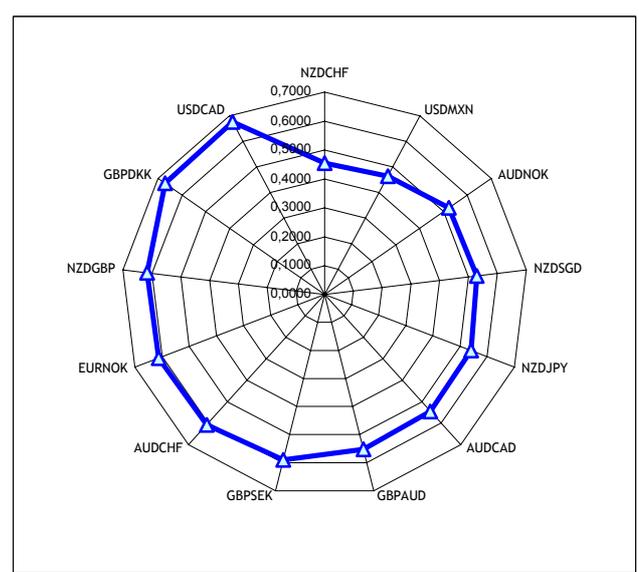
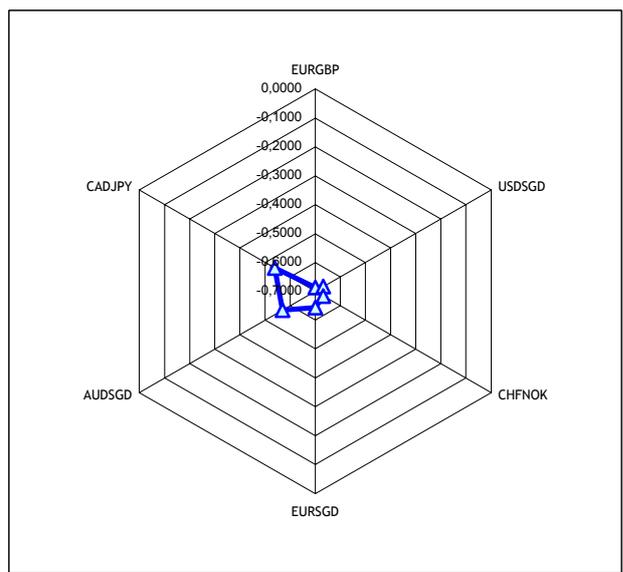


Рис.2. Графическое отображение пар, имеющих среднюю корреляцию с USDCHF.

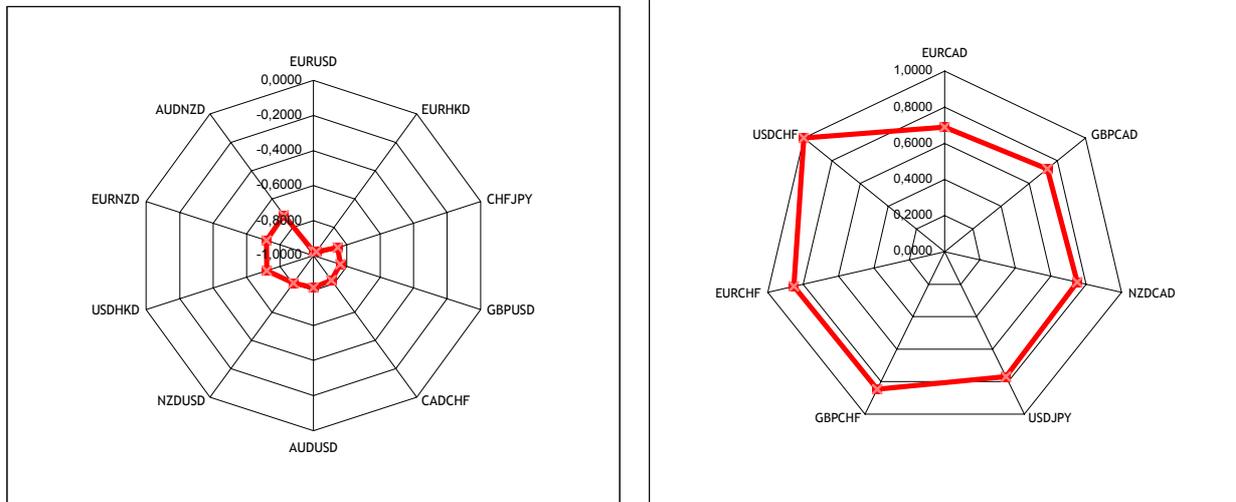


Рис.3. Графическое отображение пар, имеющих сильную корреляцию с USDCHF.

Комментарии:

Чего и следовало ожидать. Большое количество пар имеет серьезную корреляцию с USDCHF, что доказывает сильную зависимость франка от происходящих событий на мировой арене. В большинстве своем, сильнокоррелирующие пары, конечно же, содержат в себе евро, т.к. Евросоюз напрямую влияет на Швейцарию, не только как сосед, но и как самый крупный импортер. Тем не менее, примерно такое же количество валютных пар совсем не коррелирует с рассматриваемой. Хотя очевидно, что это очень неустойчивое состояние, готовое в ближайшем будущем значительно измениться. В любом случае, пара интересная для работы, как по прямой, так и по обратной стратегии.

FT #



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

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

Нефть - итоги и дальнейшие перспективы роста

На протяжении последних 2-х лет для инвесторов нефть является наиболее привлекательным спекулятивным активом. И это не удивительно, если учесть, что нефтяные котировки за последние 16 месяцев выросли ровно в 2.5 раза. Еще в начале прошлого года на мировых торговых площадках за баррель нефти давали в среднем 50 американских долларов. Но с каждым месяцем котировки стабильно укреплялись, демонстрируя лишь незначительные коррекции. По итогам прошлого года стоимость нефти на Лондонской бирже

Intercontinental Exchange выросла более чем в полтора раза - если быть точным на 55% с 60.70 долл. до 94.00 долл. за баррель марки Brent. На торгах в Нью-Йорке стоимость нефти марки Light Sweet Crude Oil укреплялась почти такими же темпами. Причиной начала восходящего тренда стало увеличение мирового потребления нефти и нефтепродуктов, в то время как квоты на добычу нефти странами, входящими в ОПЕК не увеличивались. Тенденцию роста цен на нефть с начала 2007 года можно посмотреть на графике 1.



Рисунок 1. Стоимость барреля нефти марки Brent в 2007 - 2008 гг.

На графике видно, как активно укреплялись цены на нефть в 2007 г. К тому же тренд, который сформировался с начала текущего года, имеет еще

большой угол наклона. Такой значительный рост котировок в первую очередь был обусловлен положительными фундаментальными факторами, которые оказывали постоянную поддержку "черному золоту". К ним можно отнести значительный рост потребления нефтепродуктов в развивающихся странах. Стоит отметить, что согласно недавно опубликованным данным, объемы потребления нефтепродуктов в Китае начиная с февраля 2007 г. увеличились более чем в 5 раз.

Значительным фактором, способствующим росту котировок цен на нефть, является мировая политическая нестабильность, а также нестабильность поставок сырой нефти из некоторых стран. К наиболее проблемным странам, где постоянно возникают проблемы с добычей и поставками нефти, можно отнести Нигерию. На юге этой страны, в наиболее богатых нефтяными ресурсами регионах, происходят постоянные террористические атаки на нефтяные вышки со стороны крупнейшей местной сепаратистской группировки "Движение

за освобождение дельты Нигера" (MEND). В 2006 г. MEND объявили войну иностранным компаниям, добывающим нефть на территории Нигерии, в результате чего уже в 2007 г. объемы добычи нефти здесь упали более чем на 20%.

Конечно же, рост всех активов на товарных рынках всегда вызывает падение доллара. Учитывая тот факт, что цены всех товаров, котирующихся на мировых торговых площадках, привязаны непосредственно к доллару, то даже если их стоимость не будет изменяться, цена все равно будет расти с падением курса американской валюты. На графике EURUSD видно, как сильно укрепился курс на протяжении последних 2-х лет. С начала 2007 г. по настоящий момент котировки выросли более чем на 2200 пунктов - с 1.3200 до 1.5490. К тому же стоит отметить, что еще во второй половине прошлого месяца курс EURUSD котируется на уровне 1.6020, что является максимальным значением за всю историю торгов.



Рисунок 2. Стоимость барреля нефти марки Brent в 2008 гг.

Посмотрев на график 2, сразу становится ясно, что котировки цен на нефть не собираются снижаться в долгосрочной перспективе. Возможно коррекция, которая наблюдается на протяжении последней недели после достижения исторических максимумов на уровне 135.10, уже закончена, и в ближайшее время стоит ожидать возобновление движения по тренду, целью которого является как минимум достижение раннее сформированных исторических максимумов.

В более долгосрочной перспективе целью роста котировок на "черное золото" будет уровень 140.00 долл. за баррель. Не стоит также исключать более продолжительного снижения котировок на графике OIL. В том случае, если график сможет упасть ниже уровня 125.00, и сумеет закрепиться ниже этого важного психологического уровня поддержки, возможно дальнейшее снижение в район 117.00 - 117.50. После падения на столь низкие уровни спрос на

нефть снова будет расти значительными темпами, результатом чего станет укрепление котировок в район 142.50 - 150.00. Но все же падение на 117.50 будет возможно только в случае дальнейшего снижения курса EURUSD и выхода негативных фундаментальных данных для нефтяного рынка. К таким данным можно отнести увеличение квот добычи нефти странами ОПЕК или значительное снижение потребления нефти и нефтепродуктов в мире. Но в то же, время пока что члены мирового нефтяного картеля крайне отрицательно относятся к предложениям правительств некоторых стран, и в первую очередь Соединенных Штатов, по увеличению квот на добычу нефти. Да и снижение потребления в мире не будет сильно снижаться. Даже если в США наступит рецессия, и соответственно снизится потребление нефти, то рост спроса в развивающихся странах не даст сильно упасть общемировым объемам потребления нефти.

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

#



- ФОНДОВЫЙ РЫНОК -

Анализ основных индексов. Dow Jones.

Старейший экономический индекс, показания которого отслеживают трейдеры все мира. Посмотрим и мы, какие перспективы сулит нам старый Доу.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ИНДЕКСА DOWJONES

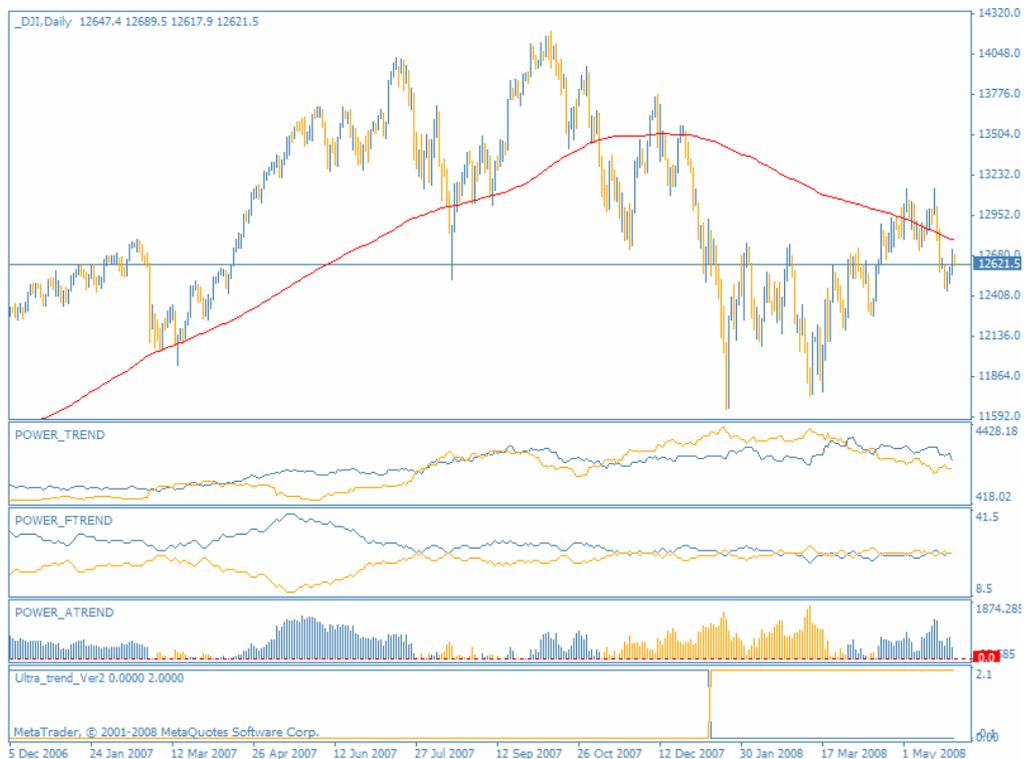


Рис.1. Dow Jones. Текущая ситуация. Daily.

Вот вам и ситуация на мировых площадках - такая же нервная и разноцветная как ценовое движение на рисунке 1. Как видим, в последнее время ни медведи, ни быки не имели серьезных преимуществ в торговле, не говоря уже о какой бы то ни было стабильности на рынке - сплошные импульсы, в которых удобнее всего торговать по свинговым стратегиям.

И, тем не менее, после сильного восходящего импульса в конце декабря 2007 года индекс вошел в фазу бокового

движения. На данный момент Dow Jones показывает небольшую коррекцию после нисходящего движения, на рынке, как мы видим, уже даже появились быки, однако на пути движение встретила серьезную преграду в виде 150-типеродной скользящей средней, которая настаивает на возобновлении нисходящего тренда.

Очень неоднозначная ситуация - соперники равносильны. Поэтому сейчас мы **рекомендуем** находится вне рынка при работе по данной инструменту.



– ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ –

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

Сегодня мы рассмотрим торговую стратегию «Полное затухание», которая эффективна, как утверждают ее авторы, как на краткосрочных, так и на долгосрочных периодах. Стратегия основана на работе по полосам Боллинджера и использования индикатора относительной силы (RSI) в качестве фильтра сигналов.

Алгоритм торговой стратегии

Итак, для работы по стратегии нам понадобится 3 копии индикатора каналов Боллинджера с периодом 20 и отклонениями 1, 2 и 3, а также индикатор RSI с периодом 14. Для работы возьмем часовой график валютной пары EURUSD.

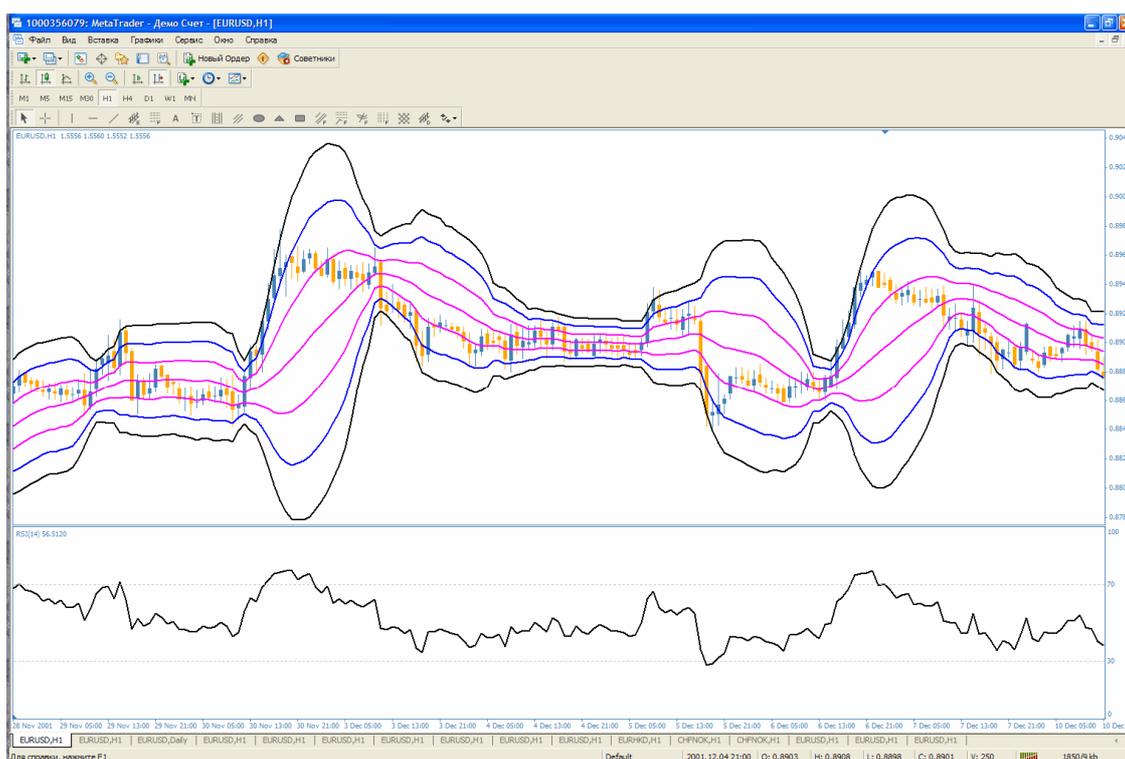


Рис. 1. Рабочая область.

Поиск сигнала на покупку

1. Индекс относительной силы (RSI) должен быть ниже 30;
2. Цена должна достичь самой нижней полосы Боллинджера;
3. Ждем, пока свеча на часовом графике переместится выше второй нижней полосы Боллинджера;
4. Как только первая свеча закроется выше второй линии необходимо покупать;
5. Стоп-приказ размещается на 10 пунктов ниже последнего локального минимума;
6. Первая цель для половины позиции равна размеру стоп-приказа, при достижении которого необходимо перевести стоп в точку безубыточности;

7. Вторая цель - уровень второй верхней полосы Боллинджера.

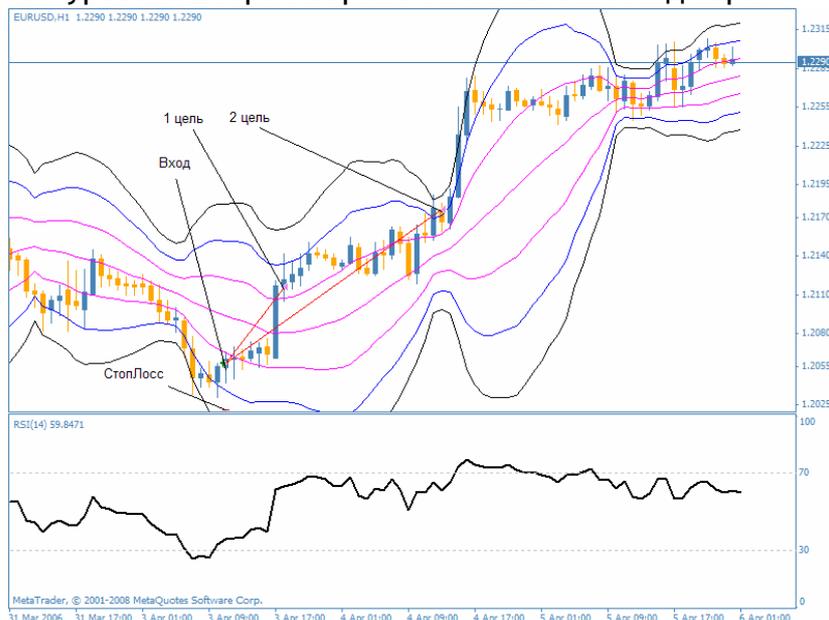


Рис.2. Сигнал на покупку.

Поиск сигнала на продажу

1. RSI должен быть больше 70;
2. Цена должна достичь верхней полосы Боллинджера;
3. Ждем, пока свеча на часовом графике переместится от верхней линии вниз за вторую линию;
4. Как только первая свеча закроется ниже второй линии, продаем по рынку;
5. Стоп-приказ размещается на 10 пунктов выше последнего локального максимума;
6. Первая цель для половины позиции равна размеру стоп-приказа, при достижении которого необходимо перевести стоп в точку безубыточности;
7. Вторая цель - уровень второй нижней полосы.



Рис.3. Сигнал на продажу.

Тестирование стратегии

Протестировав вышеперечисленные правила, мы получили следующие результаты:



Рис.4. Тестирование на EURUSD. H1.

Тестирование системы проводилось постоянным объемом сделки 1 лот.

Из результатов видно, что торговля по стандартным параметрам стратегии убыточна. Попробуем подобрать наиболее оптимальные параметры в период с 2007.01.11 по 2008.01.11 и после проверить их уже на будущем периоде вплоть до текущего момента.

Оптимизация стратегии

Протестировав различные комбинации, нам так и не удалось получить положительные результаты на будущем периоде, поэтому мы остановились на наиболее оптимизированном параметре:



Рис.5. Результаты оптимизации стратегии для EURUSD. H1.

Посмотрим, какие результаты даст оптимизированная стратегия.

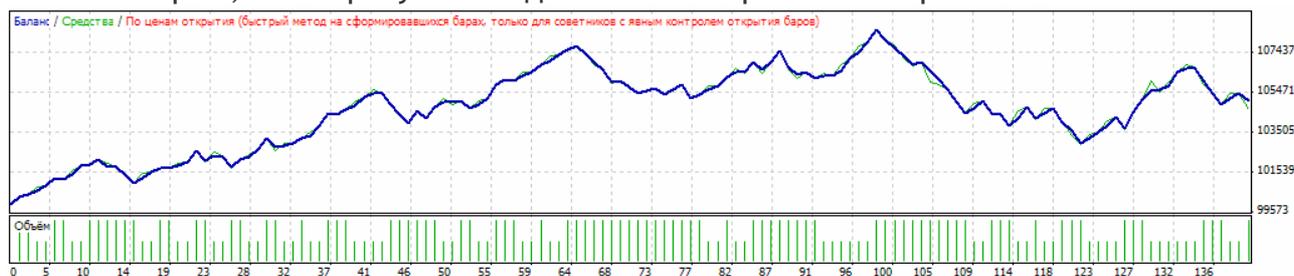


Рис.6. Результат работы подобранных параметров в период с 2008.01.11 по 2008.06.01.

Как видим, результат получился положительный, за этот период прибыль составила - \$5059. Проверим теперь, как данные параметры работают на будущем периоде с 08.01.11 по настоящее время.

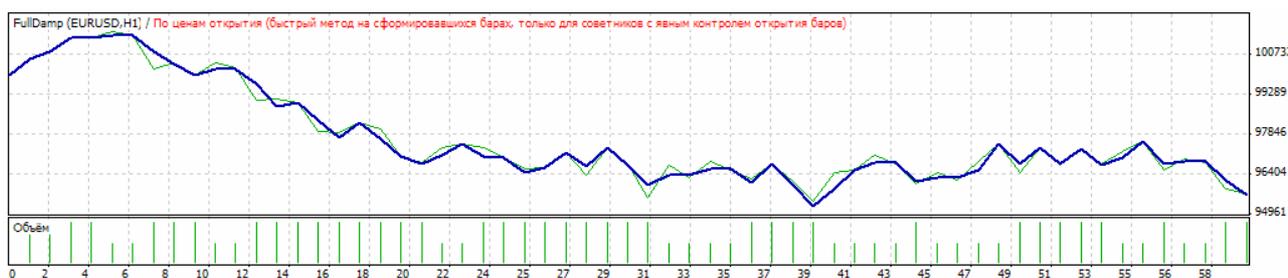


Рис.7. Работа системы без подбора параметров на участке с 2008.01.11 по настоящее время.

Совсем непривлекательная перспектива. Тестирование показало, что стандартные параметры, как и прооптимизированные, не дают положительные результаты при работе по данной стратегии - того, что обещают авторы.

Итог

Мы не рекомендуем работать по данной стратегии с классическими правилами, описанными авторами стратегии. Входы слишком поздние и зачастую направлены против образованных тенденций, из-за чего происходит частое срабатывание стоп-приказов. **Наш вердикт:** стратегия требует более глубокого исследования и доработки.

Более подробное описание стратегии: http://www.unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_127.php

Скачать эксперт FullDump и подробные отчеты: <http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=45>

FT#

FOREXplus

Путь к финансовой свободе

- \$ торговые сигналы
- \$ литература
- \$ аналитика

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



– ЛИКБЕЗ. УРОКИ ПО ИШИМОКУ. ЗАНЯТИЕ 1 –

*5 составляющих успеха от Андрея Лукина,
трейдера портала [Traders Books](#).*

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

С текущего номера журнала я начинаю публиковать, в несколько сокращенном варианте и адаптированными для журнальной версии, главы своей будущей книги-учебного пособия «Индикатор Ишимоку-5 составляющих успеха». Надеюсь, этот труд пойдет вам на пользу, обогатит ваши знания и поможет разобраться в тонкостях электронной торговли с помощью индикатора Ишимоку.

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

Ишимоку Кинко Хайо (Ichimoku Kinko Hyo)

Термин Ишимоку может быть переведен с японского как мгновенное представление или один взгляд. Кинко означает равновесие или баланс, а Хайо – график. Следовательно, полное название индикатора можно расшифровать как «один взгляд на облако графика» или более соответствующее переводу «мгновенное представление баланса графика».

Индикатор Ишимоку (Ichimoku) изначально был разработан в Японии для работы в связке со свечным анализом, поскольку недостатком свечного анализа при самостоятельном его использовании

была невозможность качественно и достаточно точно определить уровни входа и выхода из рынка, а также стоп-приказы и лимиты.

Ишимоку разработан аналитиком по имени Гоичи Хосода (Goichi Hosoda) (псевдонимом в литературе Ишимоку Санждин (Ichimoku Sanjin)) для индекса Никкей. Он считается трендовым индикатором (хотя внутри него есть элементы контртрендового анализа): он дает хорошие сигналы в тренде и нормальные (на уровне распространенных осцилляторов сигналы при боковом движении).

Описание индикатора Ишимоку (Ichimoku)

Индикатор Ишимоку Кинко Хайо (Ichimoku Kinko Hyo) состоит из пяти линий:



Рис.1. Описание индикатора Ишимоку.

- **Тенкан-Сен** (Tenkan-sen - разворотная линия) - краткосрочная линия тренда, показывающая "быстрый" тренд (считается по первому параметру индикатора). Тенкан-Сен указывает на текущее направление краткосрочной тенденции, являясь средним от максимума и минимума цены за длительный промежуток времени. Соответственно если она направлена вверх, то это означает наличие на рынке восходящего тренда, если она движется вниз, значит нисходящего. Если же линия Тенкан-Сен параллельна оси времени, то, скорее всего, рынок сейчас находится в состоянии флета.

- **Киджун-Сен** (Kijun-sen - основная линия) - долгосрочная линия тренда, (обычно считается по второму параметру индикатора). Показывает более долгосрочный тренд, его направление. Интерпретация такая же, как и краткосрочной линии.

- **Сенкоу-Спен "А"**, (Senkou Span A - опережающая линия) В целом, показывает середину расстояния между линиями

Тенкан-Сен и Киджун-Сен, сдвинутую вперед на величину второго временного интервала. Сенкоу-Спен "А" является верхней границей облака, считается что она - линия будущего сопротивления и поддержки рынка.

- **Сенкоу-Спен "В"** (Senkou Span B - опережающая линия) рассчитывается как среднее значение максимума и минимума цены за третий более длинный временной интервал, сдвинутое вперед на величину второго временного интервала. Сенкоу-Спен "В" является нижней границей облака Ichimoku, также считается линией будущей сопротивления и поддержки рынка.

- Расстояние между Сенкоу-Спен "А", Сенкоу-Спен "В" обычно штрихуется, образуя своеобразное "облако Ишимоку".

- **Чикоу-Спен** (Chinkou Span - запаздывающая линия) - является линией графика цен закрытия, сдвинутой обычно на 26 периодов (т.е. второй временной интервал).

Формула Ишимоку

Графически индикатор Ichimoku состоит из 3 самостоятельных линий и двух линий, между которыми штрихуется область ценового графика.

- Тенкан-Сен

$$\text{Tenkan-sen} = (\text{Max}(A) + \text{Min}(\text{Low}, A)) / 2,$$

где

- Max(A) - наивысший из максимумов за период, равный A интервалам, например, A дней;
- Min(Low, A), - наименьший минимум за период, равный A интервалам. A - длина периода (первый параметр).

- Кинджун-Сен

$$\text{Kijun-sen} = (\text{Max}(B) + \text{Min}(B)) / 2,$$

где

- B - длина периода (второй параметр).

- **Чинкоу Спан** (Chinkou Span) равен текущему значению Close, сдвинутый назад на B.

- Штрихованная область (облако) между **Сенкой Спан "А"**

$$\text{Senkou Span A} = (\text{Tenkan-sen} + \text{Kijun-sen}) / 2,$$

сдвинутое вперед на B интервалов и **Сенкой Спан "В"**

$$\text{Senkou Span B} = (\text{Max}(C) + \text{Min}(C)) / 2,$$

сдвинутое вперед на B интервалов, где C - длина интервала (третий параметр).

Количественное значение параметров A, B, C, указанное самим автором для использования Ишимоку соответственно равно 9, 26 и 52. Эти цифры образованы из следующих соотношений:

- На дневном графике: 9 - полторы рабочих недели, 26 - число рабочих дней в месяце (в Японии было 6 рабочих дней в неделю), а 52 - два рабочих месяца.

- На недельном графике: 9 недель составляют примерно 2 месяца, 26 недель составляют полугодие, 52 недели - год.

Торгуем с индикатором Ишимоку

Прежде чем мы начнем активно работать с индикатором Ишимоку, мы должны уяснить для себя, какую информацию несут в себе его составляющие. Можете мне поверить, индикатор Ишимоку весьма информативен. Опытному трейдеру, постоянно использующему Ишимоку, достаточно беглого взгляда на график, что бы понять, что происходит на рынке и какие перспективы его развития.

Из описания индикатора мы получили определения его составляющих. Теперь нам необходимо на примерах понять, что они нам показывают все вместе.

Для начала узнаем, какие сигналы нам выдает индикатор.

Tenkan-sen, Kijun-sen и линии Senkou Span, - это уровни 50%-ного отката на различных временных интервалах. Так как согласно положениям технического анализа откат больше, чем на половину, считается серьезным сигналом о

прекращении или даже смене тренда, эти линии позволяют динамически отслеживать уровни таких откатов, т.е. возможные величины коррекций тренда. Они составляют набор уровней поддержки/сопротивления различной силы.

Аналогом данных линий можно считать набор скользящих средних, однако линии Ишимоку имеют существенное преимущество перед стандартными «мувингами» - они не имеют эффекта запаздывания и

мгновенно реагируют на изменение цены, при этом сохраняя все положительные свойства скользящих средних: возможность использования для сопровождения позиций скользящим стоп-приказом, сигналы, даваемые при взаимном пересечении и т.д.

Для начала рассмотрим Tenkan и Kijun Sen. Используемые, как пересечение средних, обе линии - это просто вариант 20-ти и 50-тидневных скользящих средних, хотя и с немного различными масштабами времени.

Сигналы от Тенкан Сен

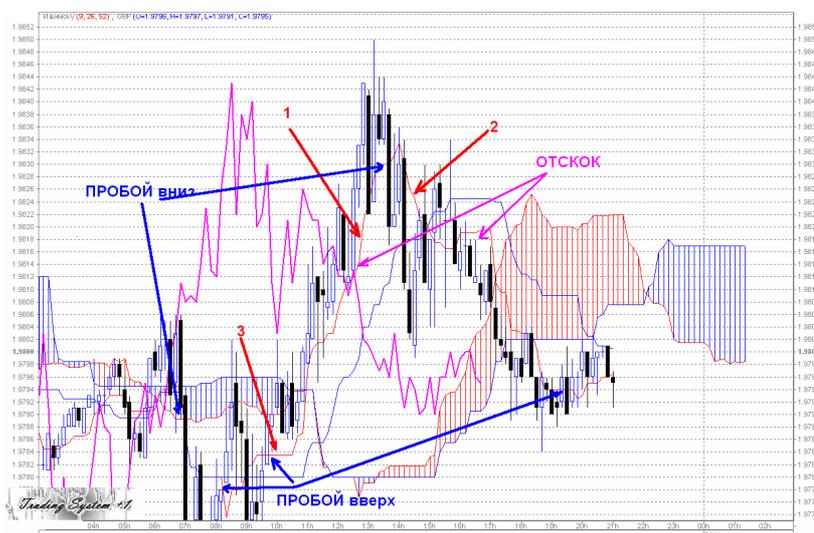


Рис.2. Сигналы от Тенкан Сен (TS).

1. Тенкан Сен - направлен **вверх**. В краткосрочной (в зависимости от ТФ графика) перспективе имеем повышательный (бычий) тренд - сигнал на покупку;
2. Тенкан Сен - направлен **вниз**. В краткосрочной перспективе имеем медвежий тренд - сигнал на продажу;
3. Тенкан Сен направлен **горизонтально**. Имеем консенсус на рынке и боковое движение.

На моментах разворота Тенкан Сен строятся стратегии по входу в рынок. Кроме этого Тенкан Сен является прекрасным индикатором, определяющим уровни сопротивления и поддержки. Исходя из этого, на стратегии пробоя ценой этой линии мы получаем сигналы на продажу или покупку: пробой ценой Тенкан Сен снизу вверх - сигнал на покупку, сверху вниз - сигнал на продажу. Равно как и отскок цены от этой линии расценивается как сигнал для продолжения тенденции или ее смене.

Сигналы от Киджу Сен



Рис.3. Сигналы от Киджун Сен (KS).

1. Киджун Сен - направлен вниз. В долгосрочной перспективе имеем медвежий тренд - сигнал на продажу;
 2. Киджун Сен - направлен вверх. В долгосрочной (в зависимости от TF графика) перспективе имеем повышательный (бычий) тренд сигнал на покупку;
 3. Киджун Сен направлен горизонтально. Имеем консенсус на рынке и боковое движение, а также возможна смена тенденции.
- Так же как и Тенкан Сен Киджун Сен является прекрасным индикатором, определяющим уровни сопротивления и поддержки. Исходя из этого, на стратегии пробоя ценой этой линии, мы получаем сигналы на продажу или покупку. Пробой ценой Киджун Сен снизу вверх - сигнал на покупку, сверху вниз - сигнал на продажу. Равно как и отскок цены от этой линии расценивается как сигнал для продолжения тенденции или её смене.

Пересечение TS и KS

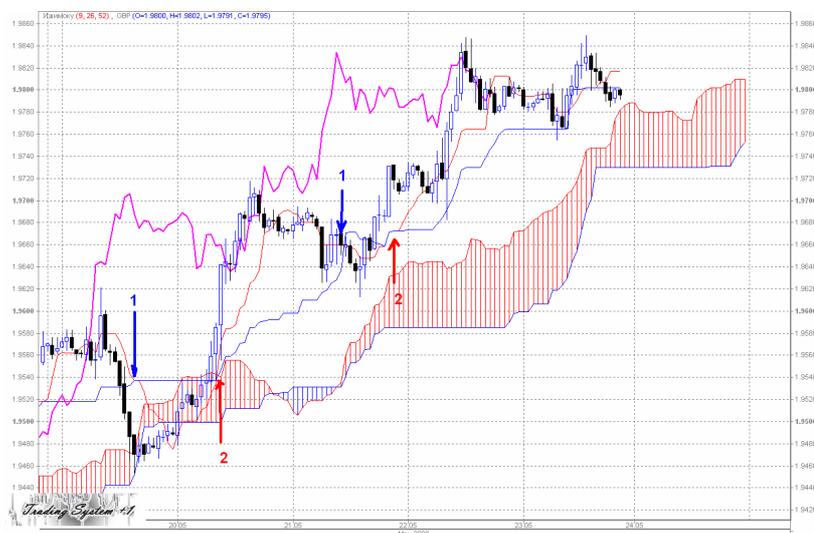


Рис. 4. Пересечение Тенкан Сен и Киджун Сен.

Помимо сигналов к совершению сделки по отдельности, TS и KS в связке дают еще более сильный сигнал, когда пересекаются друг с другом. Пересечение линий Тенкан Сен и Киджун Сен - одна из самых известных и традиционных стратегий в рамках системы Ichimoku Kinko Hyo.

1. При пересечении Тенканом сверху вниз Киджуна, мы получаем сигнал

на продажу, так называемый «мертвый крест»;

2. При пересечении Тенканом Киджуна снизу вверх, получаем сигнал на покупку - «золотой крест».

Подкрепленное пробитием ценой Киджуна такое пересечение дает усиление сигнала (о факторах, усиливающих или ослабляющих сигналы, мы поговорим в отдельной главе).

Взаимное положение TS и KS

Взаимное положение TS и KS относительно друг друга дает нам информацию о перспективах рынка в ближайшем будущем.

Равнонаправленное параллельное движение TS и KS в направлении, отличном от горизонтального, говорит нам о мощном движении рынка. Чем меньше расстояние между этими линиями, тем сильнее импульс движения рынка, а значит, инерция продолжения

движения может быть более продолжительной. Как правило, на таких импульсах пробиваются поддержки и сопротивления.

Большое расстояние между этими линиями, равно как и разбег в разные стороны, говорит об ослаблении импульса движения рынка, а выход Киджуна в горизонталь - и о намечающемся боковом движении (флэт).

Тенкан Сен и Киджун Сен как уровни сопротивления и поддержки

Рассмотрев сигналы, подаваемые нам этими линиями, мы понимаем, что они имеют значимое место в техническом анализе рынка. Исходя из этого, на работе с ними можно строить стратегию работы. В случае нахождения цены между Тенкан и Киджун, они могут выступать целями при флэтовом движении. Также это делается и при обозначении разворота рынка. На уровни TS и KS индикатора выставляются цели по тейк-профиту.

Кроме этого линия Киджун сен уникальна среди других стратегий системы Ишимоку, поскольку применяется при определении и управлении уровнем стоп-приказа. Это становится возможным благодаря тому, что сама линия KS отражает ценовое

равновесие, что делает ее отличным идентификатором рыночных настроений. Например, если цена откатывается под линию Киджун сен после бычьего пересечения, это показатель того, что Импульс для движения вверх был недостаточным.

В частности, имея прибыльную позицию, можно выставлять стоп-приказ под уровень Киджуна для бычьего рынка и над уровнем Киджуна для медведей, передвигая его (треллинг-стоп) в безубытке вместе с движением рынка, сохраняя зазор не менее 10 пунктов.

В следующем номере мы познакомимся с работой Сенкой Спан и знаменитого «облака Имокшу».

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

#



- СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА -

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

Начало месяца обещает быть жарким на фоне слабых средних ожиданий по рынку труда, а также закрытия месяца в противоречивом настрое, как на фондовом рынке, так и в carry-валютах.

Предполагаю, что неделя начнется с резкого снижения торгов на разнице процентных ставок, возможно с укреплением доллара и падением цен на товары.

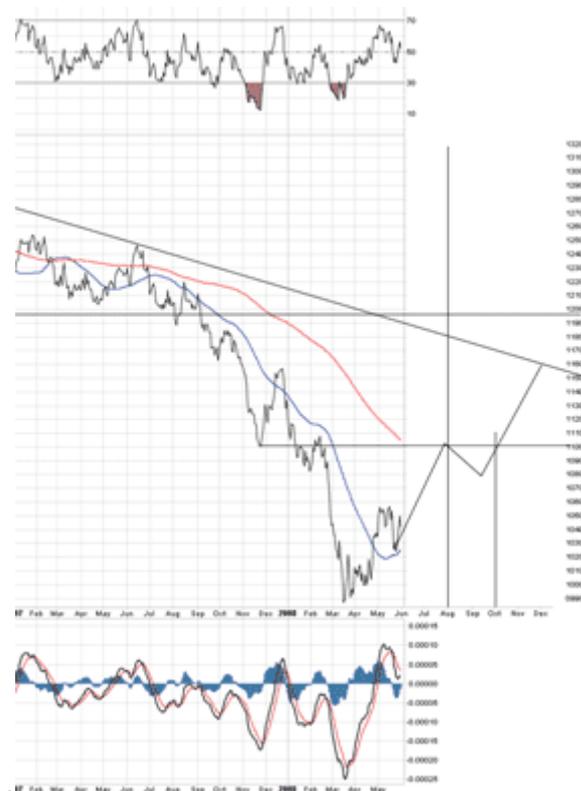


Рис.1. Прогноз по USDCHF

Итог: технический анализ предполагает формирование дна в виде фигуры «двойное дно» с целью 200МА, либо чуть выше. Уровень 1.1-1.15 будет хорошим среднесрочным сопротивлением, которого мы достигнем, по моим субъективным оценкам, уже к августу, после чего рыночная конъюнктура будет достаточно благоприятная, что привлечет инвесторов вновь к carry-торгам. Это в текущих

условиях с уровнями процентных ставок будет оказывать поддержку высокодоходным валютам и давить на доллар и иену, после августа особенно, по текущим оценкам до октябрьских отчетов, которые будут просто ужасными в виду резкого роста выплат дивидендов, что видно по рынку облигаций, но это выясним позднее, ближе к осени.

На этой неделе стоит внимательно следить за carry-торгами, которые могут

Куда смотрит инвестор?

попасть под сильное давление в ее самом начале в виду слабых ожиданий рынка. Но пятничное закрытие рынка противоречит ожиданиям, что может вызвать коррекцию carry уже в понедельник, однако, по моим просчетам, пейролы будут значительно выше текущих

предположений рынка -80К. Доказательство этому мы увидим в четверг после резкого сокращения пособий по безработице. В этот момент можно ожидать сильного усиления доллара и коррекционного движения в carry-торгах.



Рис.2. Прогноз по CHFJPY

Итог: Среднесрочно ожидаю снижение до 198-200 и формирование дна с последующим ралли на протяжении лета. Краткосрочно эта неделя готовит снижение до 204-202 с последующей

коррекцией до 206-207. Основные точки буферкации этой недели четверг-пятница (рекомендовал бы сократить короткие позиции).

#

**- ИНТЕРВЬЮ С... -****- Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxTeam -**

Мы продолжаем цикл интервью с аналитиками компании FxTeam. На этот раз свои комментарии относительно перспектив развития швейцарского франка нам дает Александр Купцикевич.

- Здравствуйте, Александр. На этот раз номер журнала посвящен швейцарскому франку. И в связи с этим, наш первый вопрос. Как вы считаете, насколько сильно сектор кредитования в Швейцарии подвергся влиянию со стороны кризиса в США?

- Банковская система Швейцарии понесла существенные потери вследствие кредитного кризиса. Крупнейшие банки этой страны произвели рекордные списания убытков (речь идет о Credit Swiss), либо объявили о намерении привлечь дополнительные средства для покрытия текущих убытков (имеется в виду банк UBS). На этом фоне потребительское кредитование остается в хорошей форме по сравнению с Еврозоной, и, тем более, Англией. Этому в некоторой степени способствует относительно невысокий уровень процентной ставки, а также сильные данные с рынка труда.

- Скажите, какое, на ваш взгляд, влияние оказывает на франк растущие цены на энергоносители?

- Здесь зависимость такова: падающий доллар вызывает как рост котировок на товарных рынках, так и укрепление мировых валют против него самого. С другой стороны, существенная корреляция между курсом евро и стоимостью барреля нефти вызывает рост пары EURCHF, то есть ослабление франка по отношению к евро. Тем не менее, зависимость эта не является сильной, и нужно с осторожностью подходить к этому

вопросу. В течение апреля - мая направление в графиках нефти и евро/доллара разошлись: нефть продолжила рост, а единая валюта слабела. В других кросс-курсах франк будет иметь тенденцию укрепляться, так как его колебания в основном идут вслед за евро из-за высокой степени интеграции экономик.

- Повлиял ли на франк недавний рост индекса нежелания инвесторов рисковать?

- Несмотря на то, что основная процентная ставка в США находится в настоящий момент на более низком уровне, чем в Швейцарии, франк не перестал быть объектом для игры на разнице процентных ставок. Соответственно настроения на фондовых площадках продолжают оказывать воздействие на курс валюты. Связано это не только с ожиданием сокращения ставок в стране до конца года, но также и еще и с экспортной направленностью экономики, завязанной на европейском спросе, который, очевидно, падает.

- Не проходит ли Швейцария ситуацию с инфляцией аналогичную в других странах?

- Швейцария имеет тесные торговые отношения с Еврозоной, в частности с Германией, следовательно рекордный за 16 лет темп роста цен в евро-регионе раздувает потребительскую инфляцию в Швейцарии, доведя рост цен по итогам года до 2,3% в апреле. Однако инфляция в

Куда смотрит инвестор?

целом остается в рамках, обозначенных монетарными властями, и не идет в сравнение с уровнем роста цен в Еврозоне, составившим в мае 3,6%.

- В результате, насколько устойчива экономика Швейцарии при текущих сложностях на финансовых рынках?

- Экономика Швейцарии, вероятно, окажется более устойчивой к текущему финансовому кризису, плавно перерастающему в экономический, так как предшествующий сильный рост занятости способствовал усилению росту доходов потребителей. Если же мы увидим резкое снижение темпов роста ВВП Европы, то это окажет заметное влияние на экономику небольшой Швейцарии в перспективе год-два.

- И последний на этот раз вопрос. Каковы же основные ожидания в отношении кредитно-денежной политики Банка Швейцарии?

- Хотя в настоящий момент говорить о рецессии в Швейцарии не приходится, все же, по подсчетам МВФ, мы увидим замедление темпов роста ВВП до 1,3% в текущем году и до 0,9% в следующем. В этих условиях Банк Швейцарии пойдет на смягчение политики в течение этого периода. Таким образом, в случае если инфляция останется на приемлемом уровне, власти пойдут на одно - два снижения в течение этого года и еще одно вероятно в 2009-м году.

- Спасибо за исчерпывающие ответы Александр, всего хорошего.

- Желаю удачной торговой недели.
До свидания

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

#



- КОЛЛЕГИ -

Другой взгляд. Аналитика от...

- **Андрея Лукина (Kerby), трейдера портала Traders Books -**

Швейцарский франк - взгляд через Ишимоку.

С первого же взгляда на графики USDCHF становится понятным, что в настоящий момент по этой паре сложилась неоднозначная ситуация. Расположение франка ниже облаков на

месячном (см. рисунок 1) и недельном (см. рисунок 2) графиках говорит нам о том, что мы имеем долгосрочный медвежий тренд, начало которому положено аж летом 2001 года.

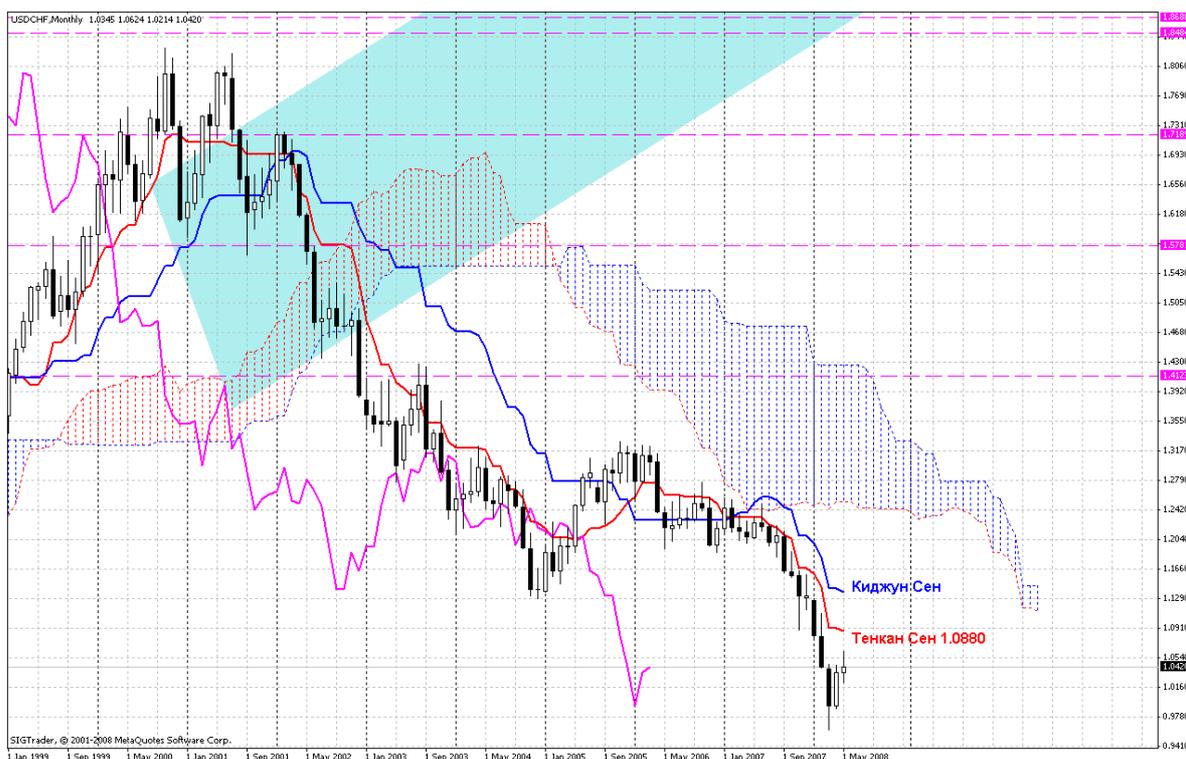


Рисунок 1. USDCHF на месячном графике.

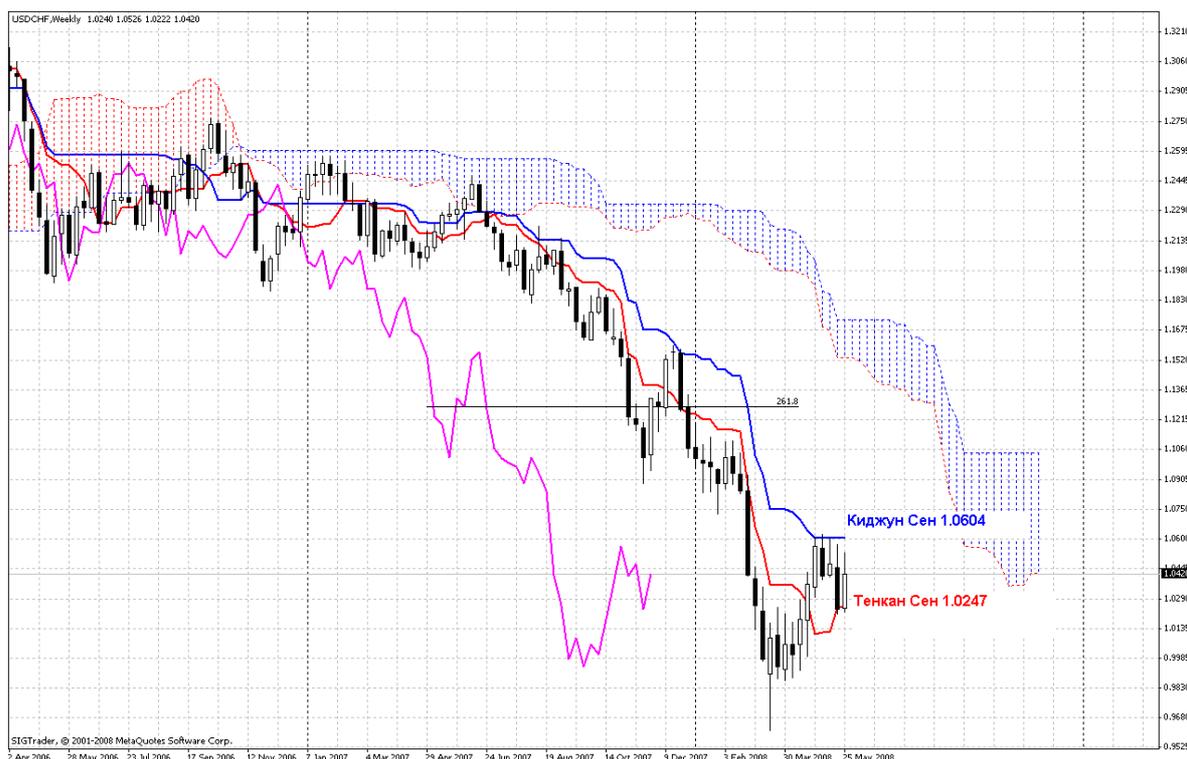


Рисунок 2. USDCHF на недельном графике.

О том, что это еще не законченное действие, нам говорят Тенкан Сен, Киджун Сен и Сенкой Спан А месячного графика направленные вниз, а также полученные в конце прошлой недели «мертвые кресты» (пересечение Тенкан Сен Киджуна сверху вниз) на графиках M30 (см. рисунок 6), H1 (см. рисунок 5) и Daily (см. рисунок 3), сигнализирующие о продолжении медвежьей тенденции. Вместе с этим мы имеем нахождение

цены в бычьей зоне (выше облаков) на всех ТФ от M30 до Daily, а также направленный вверх Тенкан Сен на H4 и Weekly и направленный вверх Сенкой Спан А на недельном, дневном и H4 графиках. Такая неоднозначность сегодня наблюдается почти на всех валютных парах. И как мы понимаем, вызвано это, в первую очередь, текущим кризисом в США и принимаемыми ФРС мерами по стабилизации данной ситуации.

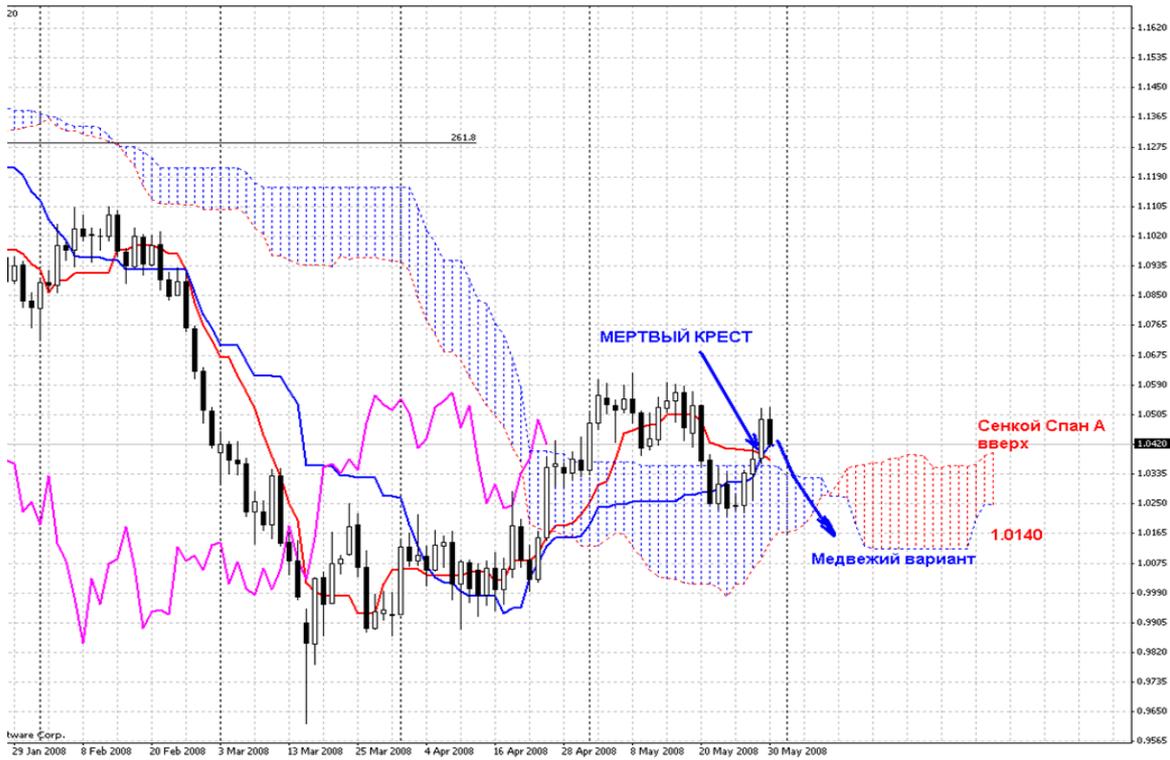


Рисунок 3. USDCHF на дневном графике.

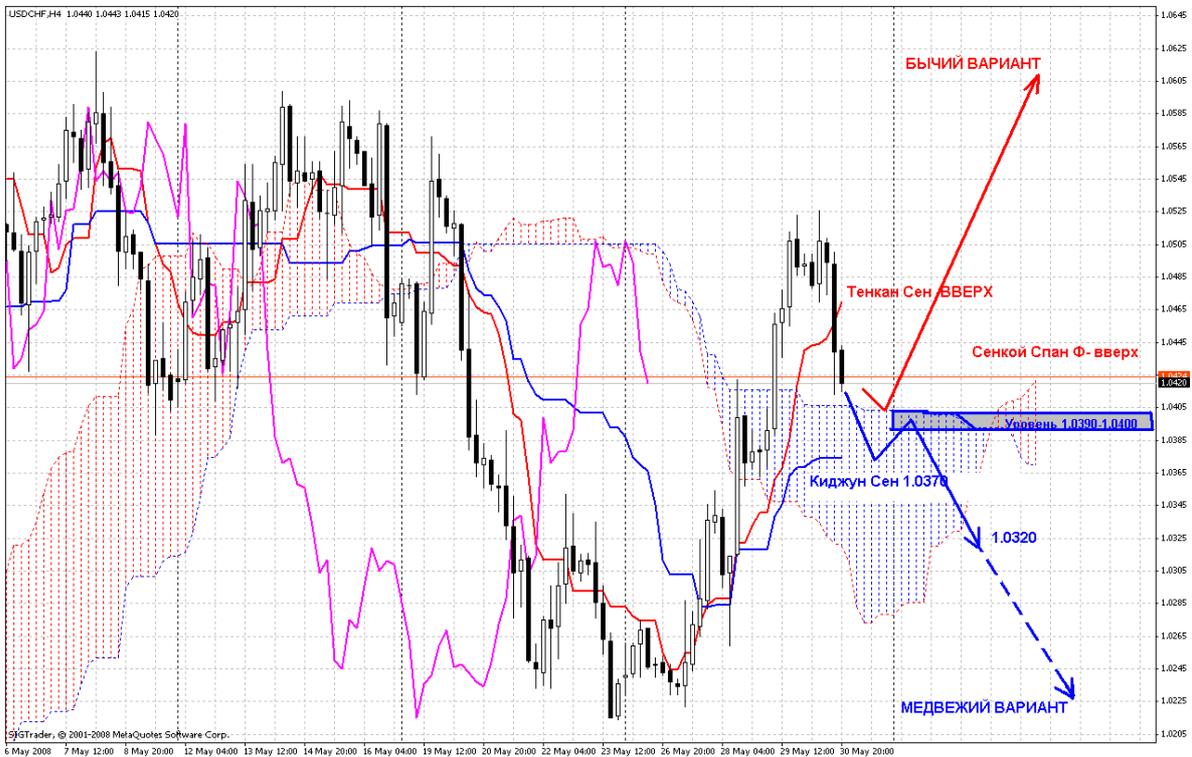


Рисунок 4. USDCHF на 4-часовом графике.

Куда смотрит инвестор?

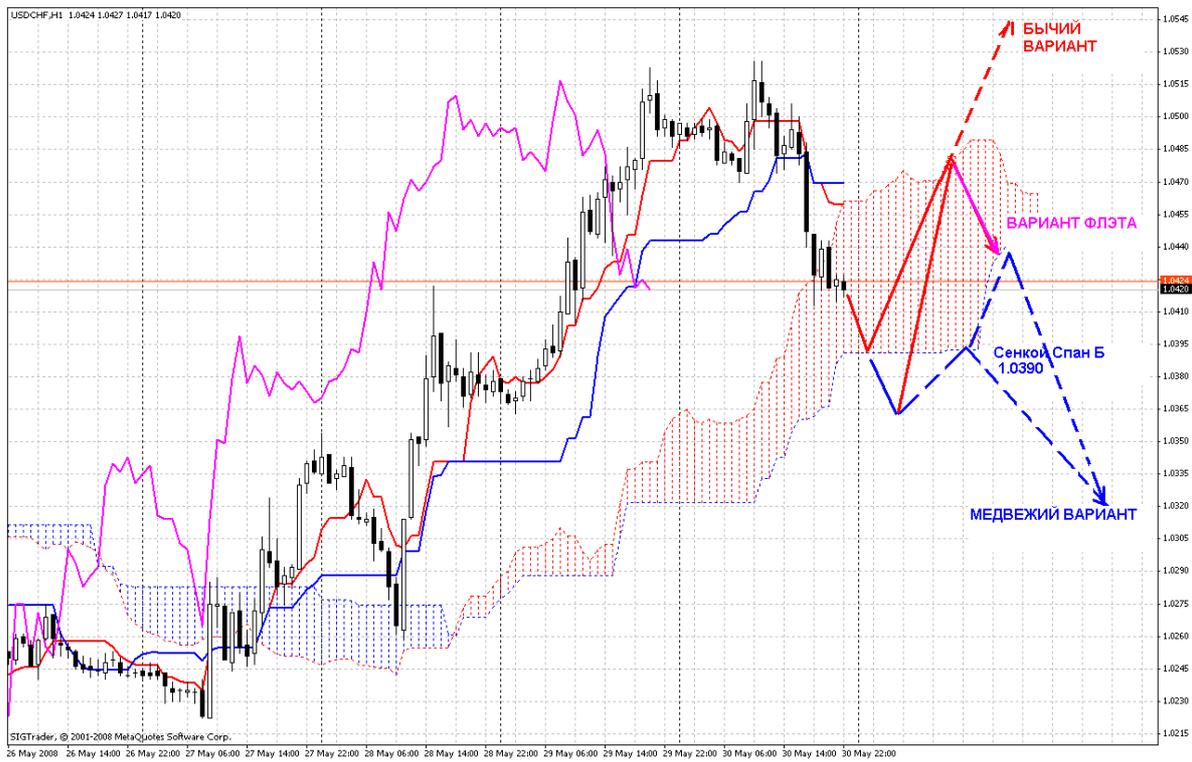


Рисунок 5. USDCHF на часовом графике.

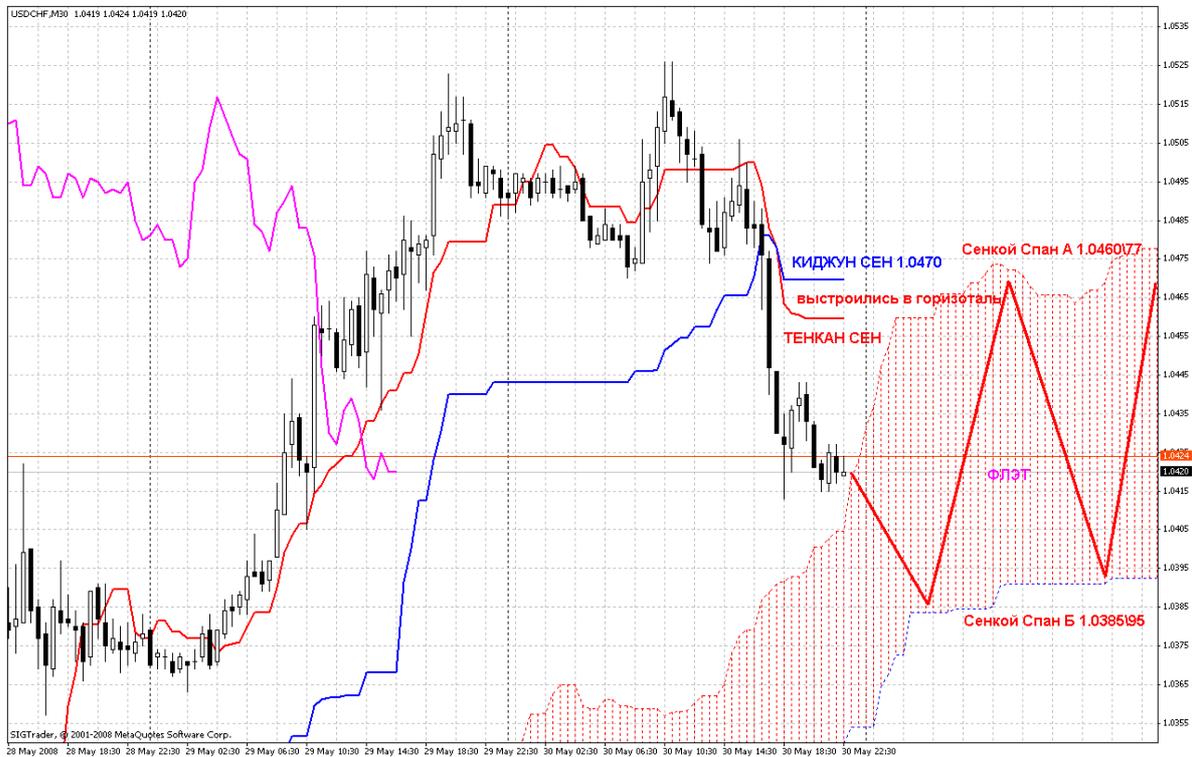


Рисунок 6. USDCHF на 30-минутном графике.

Кому отдать предпочтение в этой ситуации? Быкам или медведям?

Рассмотрим теперь эту ситуацию более детально, рассматрив на этот раз более младшие временные периоды.

Мы видим, что полученные медвежьи сигналы на M30, H1, H4 и Daily находились все в бычьей зоне, при этом и Чинкой Спан на этих временных периодах находился над ценой, следовательно, медвежьи сигналы были пока слабы. Выход Киджун Сен и Тенкан Сен на внутридневных таймфреймах в горизонталь говорит нам о временном окончании медвежьего импульса. Тем более, что на пути франка на M30-H4 возникает зона «повышенной облачности», которая окажет серьезную поддержку быкам в ближайшей перспективе. При этом уровнями поддержки активно будут выступать границы этих облаков расположенные на 1.0390-1.0400. На начало недели этот уровень будет определяющим в борьбе за развитие событий. И вот тут и будет решаться кто сильнее.

Пробой этого уровня и закрепление цены ниже него даст перспективу продолжения медвежьего хода, а значит, и полную отработку «мертвых крестов». При этом ближайшее целью медведей будет выступать уровень 1.0374, где расположился Киджун Сен на H4. Пробой дает медведям шанс протестировать верхнюю границу облака (Сенкой Спан Б) на дневном графике 1.0320. И вот уже на этом уровне будет определяться перспектива пары на ближайшие полмесяца. Пробой 1.0320 «уведет» франк в медвежью зону на всех временных периодах и выдаст нам на H4 и Daily сильный сигнал с целью 1.0140.

Ну а быкам пока придется смотреть на развитие событий на уровне 1.0400.

Отбой пары от этого уровня подтвердит окончание медвежьего импульса, и позволит вернуть рынку бычий настрой последних двух месяцев. Перспективной целью в этом случае будет выступать уровень 1.0604 - Киджун Сен на недельном таймфрейме. Этот уровень пока остается непреодолимым на протяжении целого месяца. А на начало недели целью быкам будет (если отскочим от 1.0400) пока только 1.0470/90 - Сенкой Спан А и Киджун Сен на M30-H1.

Золотой серединой будет ситуация, при которой в отсутствии бычьего настроения и ослабления медвежьего импульса пара «застрянет» внутри канала 1.0400-1.0470 с небольшими шпильками до 1.0370 вниз и 1.0490 вверх. Эта перспектива на начало недели наиболее реальна в своем развитии. Поэтому я отдаю ей предпочтение.

Исходя из всего вышесказанного, **рекомендации по паре USD/CHF** будут следующего плана. В начале недели работаем в канале 1.0400 - 1.0470. Внизу покупаем, сверху продаем. Цели - границы канала. Стоп-приказ ставим при покупках - 1.0350 (под Киджун Сен на H4) и при продажах - 1.0525 (high 30.05.08).

Смотрим внимательно за 1.0360. Пробой этого уровня и закрепление ниже сигнал к продажам. Цели соответственно 1.0320 => 1.0285 => 1.0245 и для более долгосрочной перспективы: 1.0210 => 1.0140.

Выход за High пятницы 1.0525 подтвердит бычий настрой на H4. Покупаем с целью 1.0612 и перспектива 1.0880 (Тенкан Сен на месячном графике).

Успехов Вам и профитов.
С уважением, Андрей Лукин.

#

- Компании DEALING CITY -

Швейцария - это маленькая европейская страна, с населением в 7.2 миллиона человек, которая не может похвастаться какими-либо значимыми запасами полезных ископаемых. Около 40% своего ВВП Швейцария зарабатывает на международной торговле. Многие крупные компании этой страны весьма успешно функционируют на международной арене и в определенной степени по праву могут считаться транснациональными корпорациями.

Стабильность экономики Швейцарии сродни стабильности ее банковской системы. Уровень безработицы здесь ниже, чем в большинстве развитых стран, а уровень процентной ставки значительно ниже, чем где бы то ни было, за исключением Японии.

Швейцарский франк исторически служил резервной валютой, своеобразной зоной безопасности во времена финансовой и политической нестабильности. Вот и сейчас он служит убежищем для всех, кого затронул финансовый кризис, вызванный схлопыванием рынка ипотечных облигаций США. Швейцария всегда была привлекательным местом для хранения капиталов, поскольку эта горная страна всегда была изолирована от американских экономических проблем из-за своих относительно скромных торговых связей с заокеанской супердержавой.

Сейчас уже мало кто помнит, но швейцарский франк был официально обеспечен золотым запасом до недавнего времени. Швейцария отказалась от привязки своей валюты к золоту одной из последних развитых стран. Это произошло в 2005 году. С тех пор большое количество благородного металла было распродано из национальных резервов, а средства были переданы в бюджет страны. За это время золото подорожало более чем в два раза. А швейцарский франк смог подорожать только на 20%.

Но косвенное влияние кризиса финансовых рынков оказал и на Швейцарию. Проблемы американской экономики очень быстро перекинулись на Европейский континент. И, так как 60% швейцарского экспорта приходится на страны ЕС, швейцарский Национальный Банк начал готовиться к замедлению экономического роста.

После цикла из восьми подряд сокращений процентной ставки, закончившегося в декабре 2007 года Национальный Банк Швейцарии показал рынку, что отныне больше заинтересован в ее росте, чем полагали аналитики и участники рынка. 13 марта 2008 года монетарные власти приняли решение поднять ставку на 25 базисных пунктов. Тем самым Центробанк пошел против установившейся глобальной тенденции на ослабление процентных ставок во всем мире, поскольку замедление экономического роста на планете могло угрожать росту швейцарской экономики. Видя уменьшение деловой активности и сокращение экспорта, политикам пришлось пересмотреть свои прогнозы в сторону уменьшения.

На 2008 год Национальный Банк предсказывает рост Валового Внутреннего Продукта в пределах 1.5-2 процентов, что было оглашено в последнем заявлении монетарных властей. Это значение ниже прошлогоднего, составившего около + 3.1% в 2007 году. Что касается потребительских цен, то инфляция, вероятно, упадет ниже 2% в течение 2008 года. В марте она равнялась 2,6%. Недавно Швейцарский национальный банк повысил прогноз по инфляции на 2008 год до 2% по сравнению с предыдущей оценкой 1,7%. На 2009 он ожидает роста потребительских цен на 1,4%, чуть меньше предыдущей оценки 1,5%.

Глава Швейцарского Банка Жан-Пьер Рот в своем недавнем выступлении заверил, что Швейцария, судя по всему,

готова выдержать спад на финансовых рынках, учитывая благоприятные фундаментальные показатели экономики и относительно сдержанную инфляцию. К преимуществам экономики Швейцарии относятся благоприятная ситуация на рынках рабочих мест и недвижимости. Кроме того, текущий уровень процентных ставок соответствует ситуации. Впрочем,

перспективы развития ипотечного кризиса неопределенные, и за ними предлагается внимательно следить.

Следующее заседание по вопросам процентной ставки состоится 19 июня. По прогнозам экономистов, она, скорее всего, она останется без изменения до конца года.

Технический взгляд на USD/CHF

Валютная пара USD/CHF, как и все остальные долларковые пары, находится в многолетнем понижательном тренде. Небольшие признаки коррекции образовались только весной 2008 года, когда мировой финансовый кризис достиг

своего апогея. Возросшая в тот момент волатильность заставила эту валютную пару пробить значимый уровень поддержки 1.0000 и на какой то миг показать уровень 0.9640. После чего она начала расти.



Рис.1. Технический взгляд на USDCHF.

В мае был пробит долговременный понижательный канал. Затем пара немного отстоялась в узком диапазоне. Новые попытки продавить уровни вниз не увенчались успехом. Верхняя граница падающего коридора превратилась из сопротивления в поддержку. Далее цены устремились к обновлению годового максимума. Ближайшей возможной целью роста может служить первый уровень

Фибоначчи 23.6% в районе 1.1690. В случае продолжения полномасштабного роста вероятно достижения второго уровня Фибоначчи 38.2% в районе 1.2950.

Вариант с продолжением падения сейчас можно рассматривать как маловероятный. Но если такое произойдет, то локальный минимум 0.9640 может стать отличной поддержкой.

С уважением, Олег Лядов,
финансовый аналитик компании Dealing City. #

- Аналитического отдела компании UNFX.ru -

Доллар США

Доллар США на прошедшей неделе восстановил свои позиции против большинства остальных валют, благодаря снижению цен на нефть, которые в последнее время своими резкими скачками оказывали сильнейшее давление на американца. Да и негативная статистика приводила к снижению фондовых индексов, которые на прошедшей неделе сменили тенденцию на положительную.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Производственный индекс Института управления поставками (ISM) <i>ISM Manufacturing</i>	Май	48,6	48,5
Изменение объема расходов в строительном секторе <i>Construction Spending m/m</i>	Апрель	-1,1%	-0,6%
Объем производственных заказов <i>Factory Orders</i>	Апрель	1,4%	-0,1%
Изменение числа занятых в частном секторе <i>ADP Employment Change</i>	Май	10 000	-30 000
Изменение производительности в несельскохозяйственном секторе <i>Nonfarm Productivity</i>	I кв.	2,2%	2,5%
Число первичных заявок на получение пособия по безработице <i>Initial Jobless Claims</i>	Май	372 000	370 000
Число повторных заявок на получение пособия по безработице <i>Continuing Claims</i>	Май	3104 000	-
Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе <i>Change in Nonfarm Payrolls</i>	Май	-20 000	-52 000
Уровень безработицы <i>Unemployment Rate</i>	Май	5,0%	5,1%
Изменение числа занятых в производственном секторе экономики <i>Change in Manufact. Payrolls</i>	Май	-46 000	-40 000
Изменение объема запасов на складах оптовой торговли <i>Wholesale Inventories</i>	Апрель	-0,1%	0,5%
Объем потребительского кредитования <i>Consumer Credit, bln</i>	Апрель	15,3	7,3

Из США на предстоящей неделе ожидаются не слишком позитивные новости, что может остановить столь уверенно движение вверх, если еще и нефтяные котировки возобновят рост. Прежде всего, прогнозируется снижение производственного индекса Института управления поставками (ISM) и сокращение объема производственных заказов, что в дальнейшем может найти свое негативное отражение в данном секторе экономики. А также ожидается и не слишком благоприятный прогноз по занятости от компаний ADP и Macroeconomic Advisers, который является предварительной оценкой для рынка труда и формирует ожидания инвесторов до публикации официального отчета. Хотя и он прогнозируется с сокращением показателя занятости в несельскохозяйственном секторе, что в случае оправдания прогноза окажет значительное понижательное давление на доллар. Но в то же время ожидается и сокращение числа первичных заявок на пособие по безработице, что может оказать поддержку американцу, но все же показатель безработицы не в пользу роста курса доллара. Таким образом, неделя в целом складывается не в пользу американца, особенно если учесть заседание ряда Центральных Банков, но при дальнейшем снижении цен на нефть ситуация может оказаться совсем иной.

Европейская валюта

На прошедшей неделе европейская валюта ослабила свои позиции, причиной чему послужили и не слишком благоприятные экономические данные, прежде всего по настроениям в экономике Еврозоны, что оказало основное давление на евро, а также и благодаря укреплению позиций американца на фоне ослабления давления со стороны цен на энергоносители.

Регион	Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Франция	Производственный индекс PMI <i>PMI Manufacturing</i>	Май	51,3	51,3
Германия	<i>PMI Manufacturing</i>	Май	53,5	53,5
ЕС	<i>PMI Manufacturing</i>	Май	50,5	50,5
	Индекс цен производителей <i>Euro-Zone PPI y/y</i>	Апрель	0,7%	0,8%
	<i>Euro-Zone PPI m/m</i>	Апрель	5,7%	6,1%
	Объем ВВП <i>Euro-Zone GDP s.a. q/q</i>	I кв.	0,7%	0,7%
	<i>Euro-Zone GDP s.a. y/y</i>	I кв.	2,2%	2,2%
	Изменение уровня валовых постоянных расходов <i>Euro-Zone Gross Fix Cap q/q</i>	I кв.	08%	1,4%
	Изменение уровня гос. расходов <i>Euro-Zone Govt. Expend q/q</i>	I кв.	-0,1%	0,7%
	Изменение уровня потребления в частном секторе <i>Euro-Zone Household Cons q/q</i>	I кв.	-0,1%	0,2%
Франция	Индекс PMI для сферы услуг <i>PMI Services</i>	Май	50,7	50,7
Германия	<i>PMI Services</i>	Май	53,7	53,7
ЕС	<i>PMI Services</i>	Май	50,6	50,6
ЕС	Композитный индекс PMI для Еврозоны <i>PMI Composite</i>	Май	51,1	51,1
ЕС	Розничные продажи <i>Retail Sales y/y</i>	Апрель	-1,6%	-0,8%
	<i>Retail Sales m/m</i>	Апрель	-0,4%	0,2%
Германия	Объем производственных заказов <i>Factory Orders y/y</i>	Апрель	-5,0%	6,4%
	<i>Factory Orders m/m</i>	Апрель	-0,6%	0,4%
Франция	Сальдо баланса внешней торговли <i>Trade Balance, bln</i>	Апрель	-4,7	-4,0
	Сальдо баланса бюджета <i>Central Govt. Balance, bln</i>	Апрель	-22,5	-
Германия	Промышленное производство <i>Industrial Production y/y</i>	Апрель	4,7%	6,4%
	<i>Industrial Production m/m</i>	Апрель	-0,5%	0,2%

На предстоящей неделе из Еврозоны ожидается в целом позитивная статистика, которая может позволить евро восстановить свои позиции. Это, прежде всего, рост ценовых индексов, отражающих уровень инфляционного давления в Еврозоне и усиливающий уверенность инвесторов в том, что ЕЦБ будет придерживаться выбранной достаточно жесткой кредитно-денежной политике. Кроме того, прогнозируется и увеличения объема промышленного производства Германии, как одной из самых устойчивых экономик ЕС, что наверняка окажет поддержку евро. Ожидается и значительное увеличение объема производственных заказов, что свидетельствует о позитивных перспективах развития данной отрасли. Большинство индексов деловой активности менеджеров по снабжению, как для сферы производства, так и для сферы

услуг, прогнозируются без изменений. А также в течение недели пройдет заседание Европейского Центрального Банка, что привлечет дополнительное внимание инвесторов к европейской валюте, хотя и не ожидается изменения кредитно-денежной политики, поскольку будут оценивать перспективы процентных ставок Банка по выступлению Жан-Клода Трише на итоговой конференции, соотношение голосов среди членов Комитета по кредитно-денежной политике и то, насколько жесткой позиции будет придерживаться Банк в условиях растущей инфляции в регионе.

Японская иена

На прошедшей неделе японская валюта претерпела снижение, как против доллара США, так и по кросс-курсам на фоне роста индексов фондового рынка, что соответственно активизировало торговлю на разнице между процентными ставками.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Изменение уровня оплаты труда <i>Labor Cash Earnings</i>	Апрель	1,2%	1,3%
Изменение объема капитальных расходов <i>Capital Spending</i>	I кв.	-7,7%	-9,8%
Изменение объема капитальных расходов без учета расходов на программное обеспечение <i>Capital Spending excl Sftwre</i>	I кв.	-7,3%	-7,6%

Из Японии на предстоящей неделе не ожидается значительного количества макроэкономических показателей, хотя это вряд ли изменит положение иены, которая в большей степени зависима от готовности инвесторов рисковать, показателей фондового рынка и силы курса американского доллара. Если фондовые индексы продолжат свое восходящее движение, то и японская валюта, несомненно, продолжит падать. Кроме того, и заседание ряда Центральных Банков будет привлекать внимание участников рынка, заставляя их фиксировать свои позиции по соответствующим валютам. Однако в целом показатели из Японии ожидаются не слишком позитивные, поскольку сокращение объема расходов свидетельствует о снижении потребительской активности и ухудшении экономической ситуации в стране, что не раз отмечалось официальными лицами и основными причинами назывались слишком высокие цены на энергоносители и продукты питания, которые на данный момент являются сложностью в той или иной степени для всей мировой экономики, как и растущий уровень инфляции.

Британский фунт

Фунт стерлинга на прошедшей неделе в целом не изменил своих позиций на рынке, несмотря на ожидания большинства участников его дальнейшего ослабления. Поддержку британцу оказал ряд позитивных публикаций, в том числе по рынку кредитования, которые оказались лучше прогнозов, хотя рынок жилья в Великобритании по-прежнему демонстрирует снижение.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на жилье от HBOS <i>HBOS House Price 3Mths/Year</i>	Май	-1,3%	-1,0%
<i>HBOS Plc house prices sa m/m</i>	Май	-0,9%	-3.5%
Изменение объема агрегата М4 денежной массы <i>M4 Money Supply y/y</i>	Апрель	11,2%	-
<i>M4 Money Supply m/m</i>	Апрель	0,7%	-
Объем агрегата М4 денежной массы <i>M4 Sterling Lending, bln</i>	Апрель	26,0	-
Чистый объем потребительского кредитования <i>Net Consumer Credit, bln</i>	Апрель	1,2	1,0
Чистый объем ипотечного кредитования <i>Net Lending Sec. on Dwellings, bln</i>	Апрель	6,9	6,8
Число одобренных заявлений на получение ипотечного кредита <i>Mortgage Approvals</i>	Апрель	64 000	65 000
Производственный индекс PMI <i>PMI Manufacturing</i>	Май	51,0	50,5
Индекс PMI в строительном секторе <i>PMI Construction</i>	Май	46,1	45,8
Индекс потребительской уверенности от Nationwide <i>Nationwide Consumer Confidence</i>	Май	70	67
Индекс PMI для сферы услуг <i>PMI Services</i>	Май	50,4	50,5

На предстоящей неделе из Великобритании ожидаются не слишком благоприятные экономические публикации, что, вероятно, окажет понижающее давление на фунт, однако на данный момент не означает снижение курса, поскольку в течение прошедшей недели не раз наблюдалась устойчивость британца вопреки всем понижающим факторам. Как и ранее прогнозируется снижение показателей рынка жилья, что явно не в пользу роста курса фунта, как и снижение производственного индекса деловой активности менеджеров по снабжению (PMI), что свидетельствует о вероятности ухудшения ситуации в данном секторе экономики в дальнейшем. Хотя публикуемые ранее отчеты Конфедерации британской промышленности оказывались лучше прогнозов. Кроме того, ожидается и рост числа одобренных заявлений на получение ипотечного кредита, что может свидетельствовать о восстановлении данного сектора после продолжительного упадка на фоне кризиса в США, получившего мировое распространение. В течение недели также пройдет очередное заседание Банка Англии, что наверняка привлечет к себе внимание участников рынка, рассматривающих указания на дальнейшую перспективу кредитно-денежной политики Банка по сопутствующим заявлениям. Изменения уровня ключевой процентной ставки по итогам заседания не ожидается.

#