



ВАЛЮТА НОМЕРА - АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР

- ПРОБИВНАЯ СИЛА -

- Генеральный спонсор проекта



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



- СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора.
2. Австралийский доллар. Пробивная сила. 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 AUDUSD.
5. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. GBPUSD.
6. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с австралийцем.
7. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с AUDUSD.
8. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Платина.
9. Фондовый рынок. Анализ основных индексов. S&P 500.
10. Торговая стратегия недели. Комбо средних и MACD.
11. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxTeam.
12. Секреты межрыночного анализа от Сергея Некрасова.
13. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от...
 - Алексея Алмазова, трейдера валютного рынка Forex;
 - Аналитического отдела компании Dealing City;
 - Аналитического отдела компании Trend Fx;
 - Аналитического отдела портала Forexу;
 - 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.

Самая интересная для инвестирования валюта в условиях текущего кризиса, секрет популярности которой прост - экспорт сырья. Австралийский доллар - одна из немногих валют, сумевшая не только устоять в период всеобщего экономического хаоса, но и закрепиться на высоких уровнях, пробивая все сопротивления доллара. Поддерживаемый игрой на разнице процентных ставок, инвестициями Азии, а также рекордными ценами на нефть, австралиец продолжает укрепляться, нацелившись на достижение паритета с долларом США.

Четырнадцатый номер нашего журнала посвящен австралийской валюте и прогнозам о ее дальнейшем развитии.

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

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



- АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР. ПРОБИВНАЯ СИЛА -

Рассматриваем текущие тенденции развития австралийского доллара. Мультивалютный анализ.

Австралийский доллар успешно продолжает укреплять свои позиции на рынке как один из представителей сырьевых валют, на фоне значительного роста цен на энергоносители, несмотря на существенное давление со стороны американской валюты. А многочисленные обсуждения вероятности достижения австралийцем паритета в паре с долларом США вызывают дополнительное внимание участников рынка к первому, как и сообщения о заинтересованности Китая в ресурсах Австралии. Кроме того, австралийцу существенную поддержку оказывает и статистика по усилению инфляционного давления в регионе, что усиливает ожидания дальнейшего повышения процентных ставок Центральным Банком. Это получило дополнительное подтверждение после публикаций протоколов прошедшего заседания РБА, в которых отмечалось, что члены Комитета по кредитно-денежной политике были склонны принять решение об ужесточении монетарной политики, но повременили из-за сложной ситуации на финансовых рынках. Но и экономика страны, пострадавшая от кризиса в сфере кредитования, что не могло не отразиться на банковской системе и соответственно темпах развития Австралии в целом, так же стала причиной подобного решения. И это вызывает вполне определенные опасения инвесторов при формировании ожиданий относительно дальнейшего движения курса австралийского доллара, которые пока нивелируются факторами роста товарно-сырьевых рынков.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ. АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР.

Время (GMT)	Дата	Событие / Индикатор	Период	Прогноз	Пред. значение
00:30	28 мая	Индекс ведущих экономических индикаторов от Westpac (м/м) / Westpac Leading Index (MoM)	Мар.	--	0.0%
01:00	28 мая	Индекс числа вакансий для квалифицированной рабочей силы от DEWR (м/м) / DEWR Skilled Vacancies MoM	Май	--	-0.8%
01:30	28 мая	Изменение объема сданных работ в строительном секторе / Construction Work Done	1 кв.	2.3%	-1.0%
01:30	29 мая	Изменение объема капитальных расходов / Private Capital Expenditure	1 кв.	3.0%	5.1%
01:30	30 мая	Изменение объема кредитования частного сектора (м/м) / Private Sector Credit MoM%	Апр.	0.8%	0.8%
01:30	30 мая	Изменение объема кредитования частного сектора (г/г) / Private Sector Credit YoY%	Апр.	14.5%	14.9%
00:30	28 мая	Индекс ведущих экономических индикаторов от Westpac (м/м) / Westpac Leading Index (MoM)	Мар.	--	0.0%
01:00	28 мая	Индекс числа вакансий для квалифицированной рабочей силы от DEWR (м/м) / DEWR Skilled Vacancies MoM	Май	--	-0.8%
01:30	28 мая	Изменение объема сданных работ в строительном секторе / Construction Work Done	1 кв.	2.3%	-1.0%

Многое изменилось со времени нашего последнего рассмотрения тенденций развития движения австралийского доллара. Напомним, что в марте произошло резкое падение сырьевых валют на фоне смягченного решения ФРС по процентным ставкам, что резко повысило интерес трейдеров к доллару и долларovým активам, а также усилило желание инвесторов рисковать, инициировав тем самым отток средств из сырьевого рынка в целом. Многие аналитики предполагали дальнейшее понижение пары AUDUSD, говоря о возможном в скором времени восстановлении американца, однако переломить устоявшийся восходящий тренд оказалось очень непросто.

Все это время, с марта по май, Австралия находилась в шатком положении, о чем нам свидетельствует разноцветный «хвостик» графика пары на рис.1. С одной стороны национальный доллар поджимали данные о замедляющихся темпах развития экономики страны, которые то и дело мелькали в новостях, а следом за ним и ухудшающиеся настроения инвесторов, предполагающих не только прекращение повышений процентных ставок в регионе, но и даже их снижения, в конечном счете. Сыграло свою немалую роль и колебавшееся нежелание инвесторов рисковать, которое было непостоянно на фоне переменных настроений на фондовых площадках. Последние, кстати, также вносили серьезные коррективы в развитие и укрепление австралийского доллара. В результате, в середине апреля мы наблюдали кратковременную консолидацию пары AUDUSD в узком диапазоне и практически ежедневное изменение настроений трейдеров.

Тем не менее, растущие цены на сырье, а также постоянное достижение ими рекордных значений позволило австралийцу не только удержаться на плаву, но и внести в рынок предположения о скором достижении паритета между ним и долларом США, что, конечно же, дает валюте номера заметное преимущество. Особенно такой вариант развития событий стал вероятен на данный момент, когда активность азиатских инвесторов, предпочитающих вкладывать средства в развитый промышленно-сырьевой сектор, нарастает. Это увеличивает вероятность того, что цены на нефть и руды металлов не будут значительно снижаться в ближайшей перспективе, а наоборот, достигнут новых высот. Бередящие склонность инвесторов к риску фондовые тенденции также в последнее время приобрели положительные окраски, поэтому пока Австралия на высоте.

В краткосрочном периоде основным вопросом, влияющим на движение AUDUSD, является решение РБА по дальнейшему развитию кредитно-денежной политики страны. В этом вопросе все остается неопределенным в связи с постоянными сменами настроений и противоречащими друг другу высказываниями представителей банка, но об этом чуть позже. А сейчас давайте рассмотрим долгосрочные перспективы австралийского доллара.

Долгосрочные перспективы развития австралийского доллара

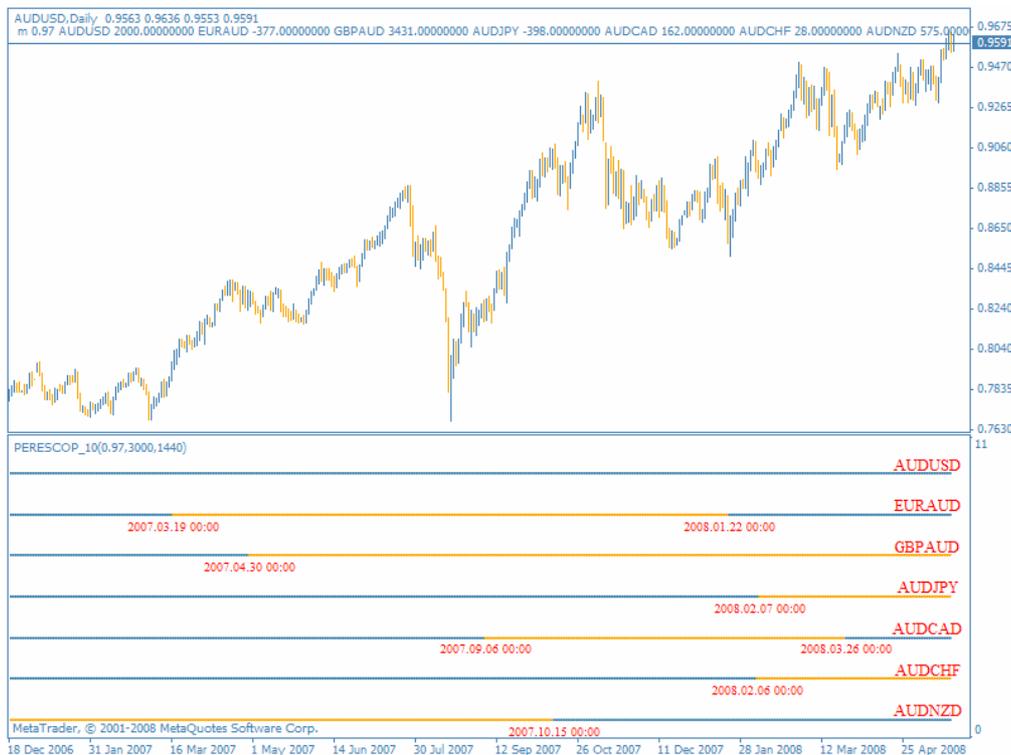


Рис. 1. Долгосрочные перспективы австралийского доллара.

Долгосрочные тенденции

- AUDUSD - движение в пользу австралийца от 2006.08.09;
- EURAUD - движение против австралийца от 2008.01.22;
- GBPAUD - движение в пользу австралийца от 2007.04.30;
- AUDJPY - движение против австралийца от 2008.02.07;
- AUDCAD - движение в пользу австралийца от 2008.03.26;
- AUDCHF - движение против австралийца от 2008.02.06;
- AUDNZD - движение в пользу австралийца от 2007.10.15.

Комментарии

Как мы видим из рисунка 1, движения австралийского доллара относительно основных валют разрозненное: не смотря на текущее усиление, только 4 пары против 3 торгуются за валюту номера. В основном преимущество против австралийца принадлежит низкодоходным валютам (в нашем случае это иена и франк), которые усилились за счет хеджирования инвесторами средств в момент общего ослабления доллара и сырьевых валют: для Австралии это была ситуация с возможным прекращением повышения процентной ставки, а также падения интереса к стратегии carry-trade. Тем не менее, основным соперником австралийца является доллар США, т.к. именно ему более всего доставляют неприятности такие резкие повышения цен на сырье, поддерживающее австралийца. Поэтому пара AUDUSD задает общий тон развитию валюты номера на рынке.

И тут мы наблюдаем непрекращающийся с августа 2008 года активный up-тренд, который прерывается довольно сильными нисходящими импульсами, вызванными в основном ситуациями на фондовых и сырьевых площадках. Поддерживают австралийца и пары с такими же сырьевыми валютами, канадцем и новозеландцем, которые в свою очередь не могут похвастаться настолько сильным экономическим

положением внутри своей страны, поэтому вынуждены отступать, и проигрывают уже 160 и 500 пунктов соответственно. Активнее всего австралиец вырос, конечно же, против доллара США - на более чем 2000 пунктов с начала восходящего движения, а также против фунта, который в итоге уступил целых 3400 позиций из-за слабого внутриэкономического положения Великобритании. Более сильный европеец и накапливающая капиталы иена торгуются в боковом движении с валютой номера.

С точки зрения фундаментального анализа мы рекомендуем отслеживать высказывания представителей РБА относительно кредитно-денежной политики, а также данные, прямо или косвенно указывающие на развитие инфляции в регионе. В качестве ценового индикатора можно использовать график нефти и золота. С точки зрения технического анализа долгосрочным трейдерам **рекомендуем** открывать длинные позиции по австралийцу в наиболее стабильных в движении парах AUDUSD и GBPAUD, однако стоит обращать пристальное внимание на возможность отскока у первой от уровня 0.96, а также 1, т.к. быки по доллару будут активно сопротивляться достижению паритета.

Среднесрочные перспективы австралийского доллара

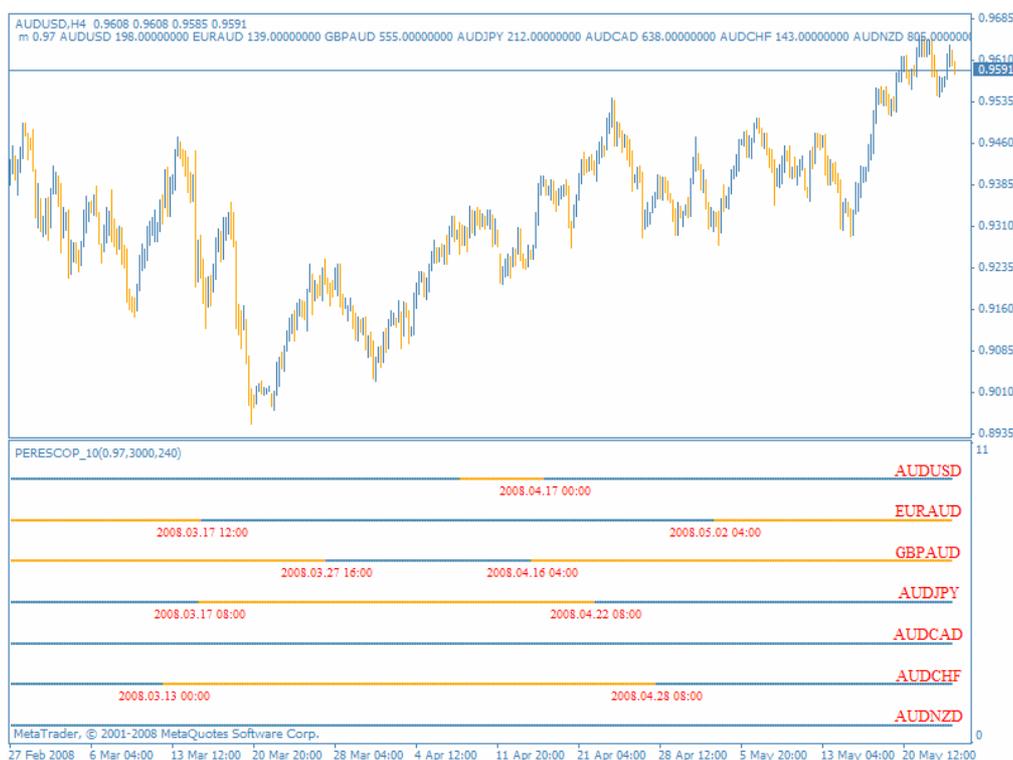


Рис.2. Среднесрочные перспективы австралийского доллара.

Текущие среднесрочные тенденции

- AUDUSD - движение в пользу австралийца от 2008.04.17 00:00;
- EURAUD - движение в пользу австралийца от 2008.05.02 04:00;
- GBPAUD - движение в пользу австралийца от 2007.04.16 04:00;
- AUDJPY - движение в пользу австралийца от 2008.04.22 08:00;
- AUDCAD - движение в пользу австралийца от 2007.12.06 12:00;
- AUDCHF - движение в пользу австралийца от 2008.04.28 08:00;
- AUDNZD - движение в пользу австралийца от 2008.01.29 12:00.

Комментарии

Внутридневная ситуация на рынке австралийского доллара более благоприятная, что связано, конечно, с обнародованием комментариев РБА к последнему заседанию. В нем говорилось, что члены Банка довольно долго обсуждали вопрос, связанный с дальнейшим повышением процентной ставки, даже не смотря на то, что в апереле решили оставить ее на прежнем уровне, 7.25%. Такое заявление усилило интерес к австралийцу, а также напомнило трейдерам, что он является отличным инструментом для торговли по стратегии carry-trade, особенно теперь, когда ставка в США находится на очень низком уровне. Напомним, что в течение апреля и мая внимание рынка было приковано к экономическим данным из Австралии, т.к. многое говорило о замедлении темпов роста развития экономики внутри страны, а также к комментариям представителей РБА. Последние даже сумели огорчить своих быков заявлением о сокращении бюджета, что естественно имеет своей целью снижение инфляции. Тем не менее, австралийский доллар остается в лидерах, о чем нам свидетельствует рисунок 2.

Так же отметим, что сейчас практически по всему спектру валютных пар, куда входит австралиец, наблюдается коррекция, поэтому мы **рекомендуем** входить сразу после ее завершения.

Тенденции на всех временных периодах по AUDUSD

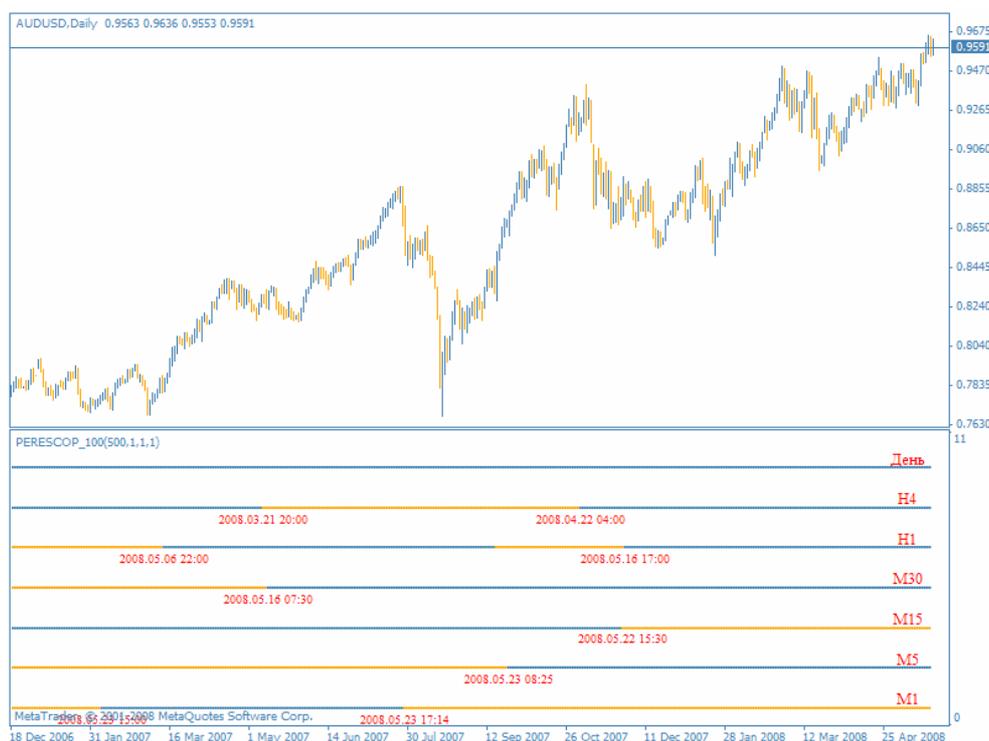


Рис.3. Тенденции на всех временных периодах по AUDUSD.

Текущие тенденции

- День - восходящее движение от 2006.11.19 00:00;
- H4 - восходящее движение от 2008.04.22 04:00;
- H1 - восходящее движение от 2008.05.16 17:08;
- M30 - восходящее движение от 2008.05.16 07:30;
- M15 - нисходящее движение от 2008.05.22 15:30;
- M5 - восходящее движение от 2008.05.23 08:25;

M1 - нисходящее движение от 2008.05.23 17:14.

Комментарии

Долгосрочная тенденция для австралийца по-прежнему остается восходящей, среднесрочное движение также направлено вверх, что свидетельствует о силе данной сырьевой валюты. Очевидно, что и далее экономика региона, а также вливания азиатских инвесторов и цены на сырье будут поддерживать австралийский доллар на высоте. Однако все же возможно снижение или консолидация по техническим причинам, в результате столкновения с сильными поддержками на уровнях 0.96 и 1. Подробнее о поддержках и сопротивлениях читайте в статье «Ищем лучшие поддержки и сопротивления» ниже.

На данный момент мы **рекомендуем** покупать при изменении тенденции на восходящую на минутном графике.

Итог

Подводя итоги, заметим, что общее развитие валютной пары AUDUSD очень неравномерное: график редко имеет четкую направленность и бары одного цвета в течение нескольких дней к ряду. Да и сами по себе бары отличаются высокими тенями сверху и снизу, что говорит о неустойчивых настроениях трейдеров по данной валютной паре. Такие же сомнения характерны и для крупных аналитиков, которые расходятся во мнениях относительно дальнейших перспектив австралийца: кто-то уверен в снижении курса на фоне понижения ставки в начале 2009 года, а кто-то высказывается о стойкости валюты номера до 2010 года. Одни предполагают падение австралийца в ближайшей перспективе, а другие прогнозируют достижение паритета с долларом и закрепление его выше уровня 1. Мнения по развитию австралийца всегда зависят от текущих настроений инвесторов, поэтому даже самые незначительные данные могут стать движущим фактором для него. На это необходимо обращать особое внимание в торговле.

Тем не менее, несомненно, австралийский доллар является наиболее сильной валютой в текущем развивающемся кризисе с большим потенциалом для дальнейшего роста. Мы рекомендуем, присоединяться к наиболее сильным текущим трендам в парах, образованных с валютой номера.

FT #



- КТО СИЛЬНЕЕ? -

Развитие бычьего и медвежьего движения.

Активность сторон.

Развитие основного движения на рынке в основном зависит от активности, проявляемой быками и медведями. Каждый из них «тянет» рынок в свою сторону, как в знаменитой басне Крылова, образуя тенденции различной продолжительности. Давайте посмотрим, насколько готовы к бою противоборствующие силы в паре AUDUSD на данный момент и чего нам ожидать в ближайшей перспективе.

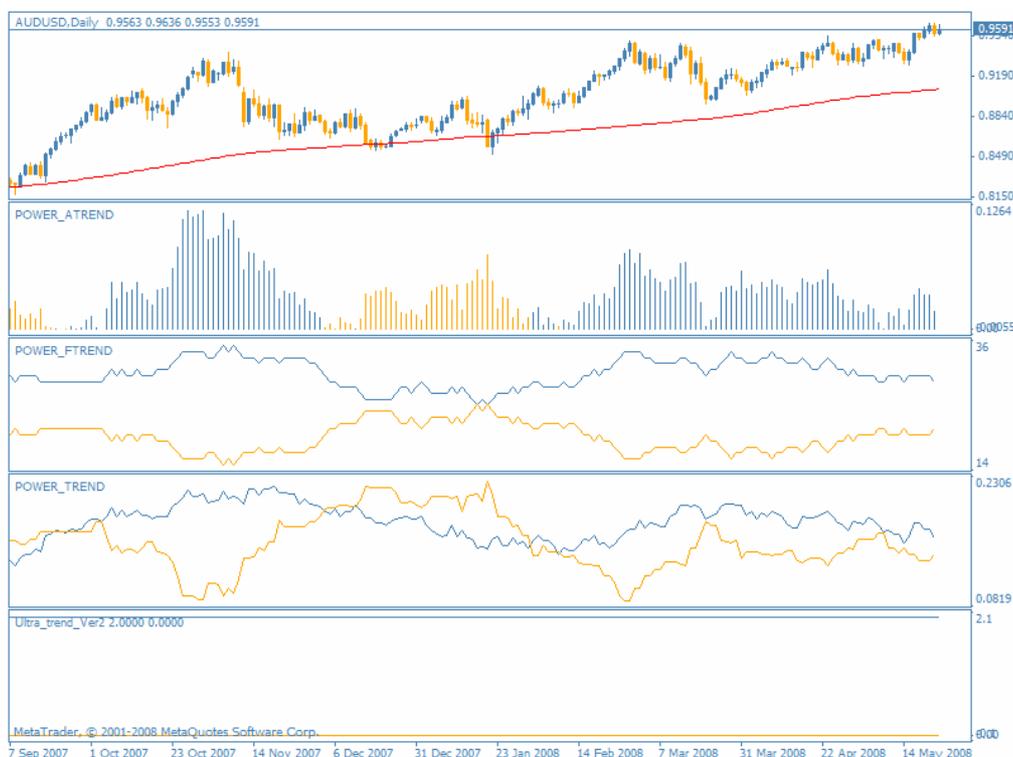


Рис.1. Текущая ситуация с австралийским долларом. Дневной график.

Трендовый индикатор показывает устойчивое восходящее развитие рассматриваемой пары, начавшееся в середине 2006 года. При этом AUDUSD движется в довольно широком диапазоне с сильными импульсами вверх и вниз. Естественный уровень поддержки образует 160-типеродная скользящая средняя, которой уже несколько раз касался график цены в моменты усиления медведей, однако закрепиться ниже нее косолапым еще не удалось.

На данный момент рынком продолжают править быки, на что указывает синий окрас гистограммы, однако активность их уже не столь высока, что свидетельствует о вероятности образования коррекции к восходящему движению. Подобные выводы подтверждают и сузившиеся индикаторы силы. Поэтому, если начавшийся рост австралийца на фоне заявлений РБА рынок не поддержит, американец вероятнее всего сможет немного закрепиться.

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

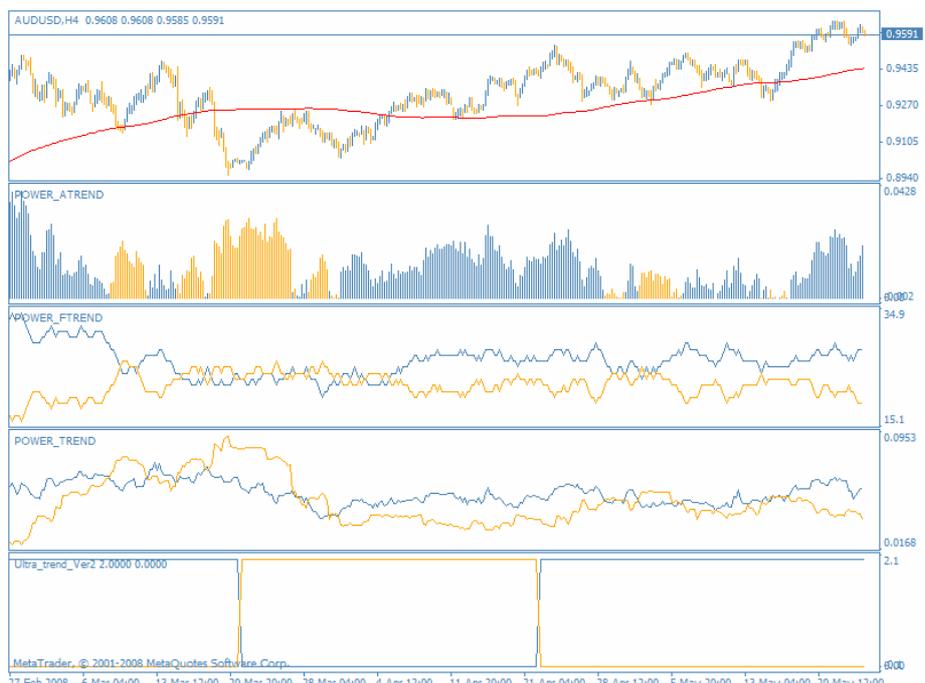


Рис.2. Текущая ситуация с австралийским долларом. H4.

На 4-часовом графике мы также видим, что 160-типеродная средняя оказывает поддержку текущему образовавшемуся восходящему движению. Здесь силы быков набирают оборот, что говорит в пользу продолжения восходящего движения. Мы видим частое изменение показаний индикаторов силы, однако гистограмма и трендовый индикатор указывают на крепкие бычьи настроения на рынке AUDUSD.

Рассмотрим возможные входы на часовом графике.

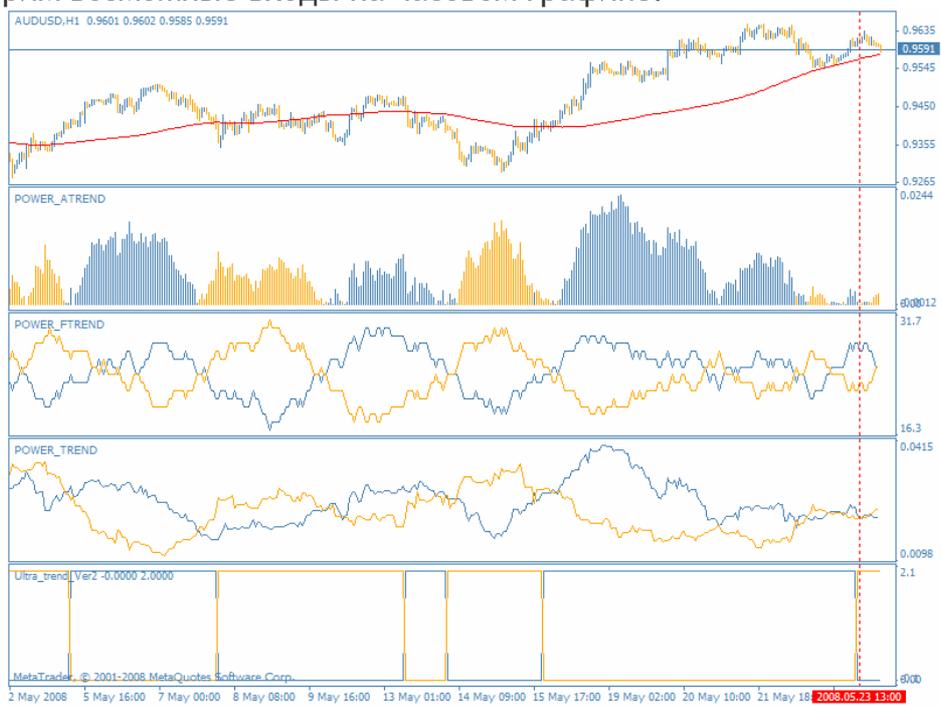


Рис.3. Текущая ситуация с австралийским долларом. H1.

На часовом графике сейчас господствует боковая тенденция и разнонаправленное движение. Цена, оттолкнувшись от 160-типеродной скользящей средней, не сформировала очередной максимум и снова подошла к естественной поддержке. Очевидно, медведи пробуют данный уровень на возможность пробития, что говорит не в пользу продолжения восходящего движения. Трендовый индикатор также показал разворот тенденции на нисходящую, поэтому агрессивным трейдерам мы рекомендуем входить на продажу с текущих уровней со стоп-приказом на действующем максимуме, при этом целью данной сделки будет отметка 0.9300. Остальным рекомендуем пока отказаться от активных действий и пробовать свои силы в длинных позициях после разворота трендового индикатора с целью - выше текущих максимумов.

Также отметим, что ценовое движение по данной валютной паре хаотично и несет высокие риски из-за сильного влияния на него большого количества различных факторов. Поэтому пара подходит в большей степени для свинговых стратегий и агрессивных трейдеров.

FT #



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую
неделю.

Сопrotивления и поддержки по AUDUSD



Рис.1. Сопrotивления: 0.9640, 0.9821, 1.0000.
Поддержки: 0.9399, 0.9330, 0.9264, 0.9152.

Описанная в нашей первой статье «хвостатость» валютной пары AUDUSD заметна и на рисунке 1. Это чревато обилием ложных пробоев на данном инструменте: пара пробивает сильные уровни, но не фиксируется ниже их. Эту особенность необходимо отметить и активно использовать в торговле, чтобы избежать дополнительных убытков.

В данный момент активное восходящее ценовое движение валютной пары AUDUSD остановило сопротивление 0.9640, которое было образовано мартовским максимумом 1984 года. Как мы видим, цена отскочила от данного уровня, но сильный нисходящий импульс не получил своего дальнейшего развития.

На данный момент велика вероятность пробоя указанного сопротивления и дальнейшего движения к следующему препятствию на уровне 1.9821. В обратном же случае нас ждет коррекция до поддержки 0.9399. Внутрисуточное движение курса разнонаправленное, и лучшим вариантом будет вход в рынок в сторону сопротивлений при образовании восходящей тенденции на 30-минутном графике, т.к. именно импульсы преобладают на данный момент.

FT#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

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

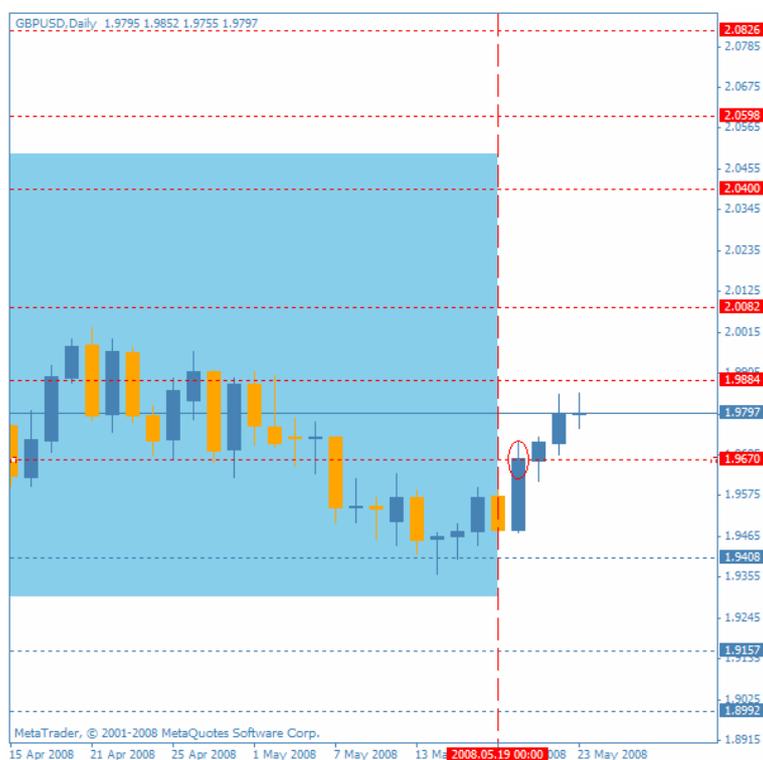


Рис. 1. Итоги недели для GBPUSD.

В прошлый раз мы недооценили поддержку 1.9408, от которой цена отскочила вновь, в четвертый раз, и пробила сильный уровень сопротивления 1.9670. Восходящее движение нарастает и приобретает силу, поэтому сейчас вероятнее всего мы достигнем отметки 1.9884, которая затормозит образовавшийся краткосрочный тренд. Тем не менее, общие настроения на рынке направлены против британской валюты, поэтому мы рекомендуем продажи GBPUSD при образовании нисходящей тенденции на внутрисуточном рынке.

FT#



- АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ -

Активность инвесторов, работающих с австралийским долларом.

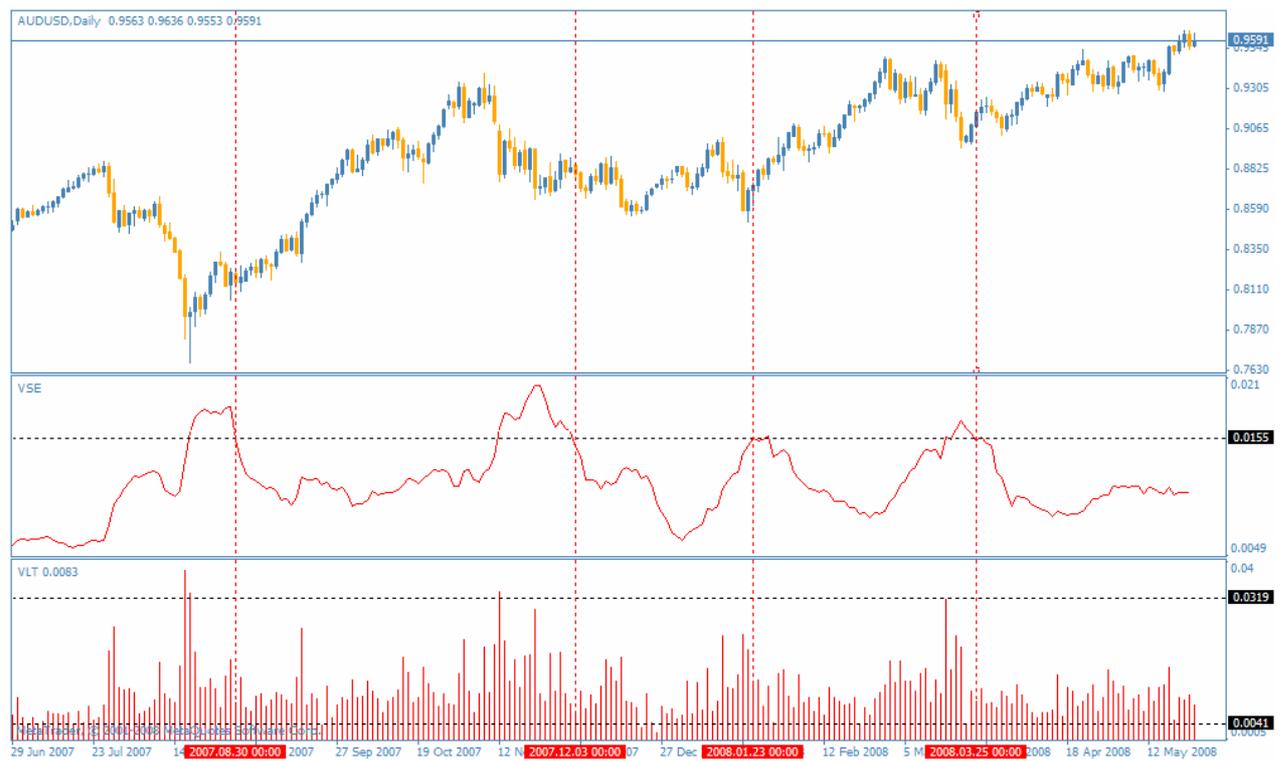


Рис. 1. Волатильность AUDUSD.

Максимальный уровень волатильности за последние 300 баров составил 319 пунктов. Как видим из рисунка 1, все отмеченные броски цен были направлены на понижение стоимости курса австралийского доллара против американца. Каждый такой импульс сопровождался дальнейшим падением цены, но ненадолго, после восстановления средней волатильности на уровне - ниже 155 пунктов, цена AUDUSD снова начинала свой активный рост.

Минимальный зафиксированный уровень волатильности составляет 41 пункт. 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.

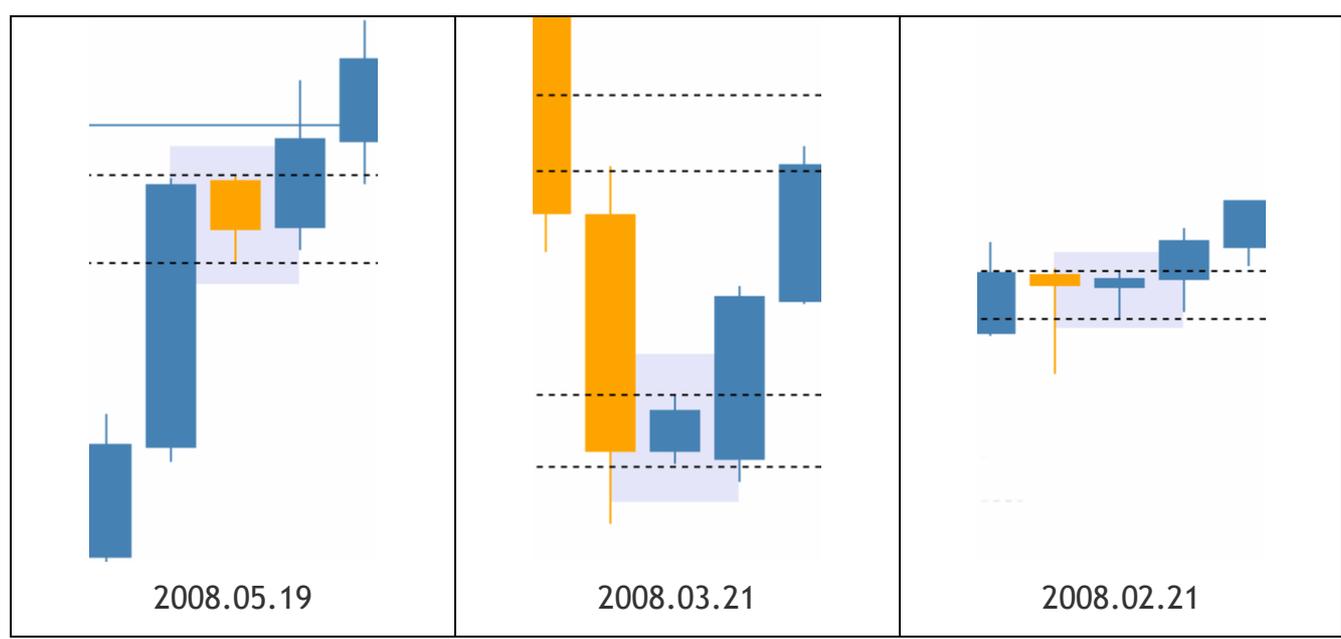
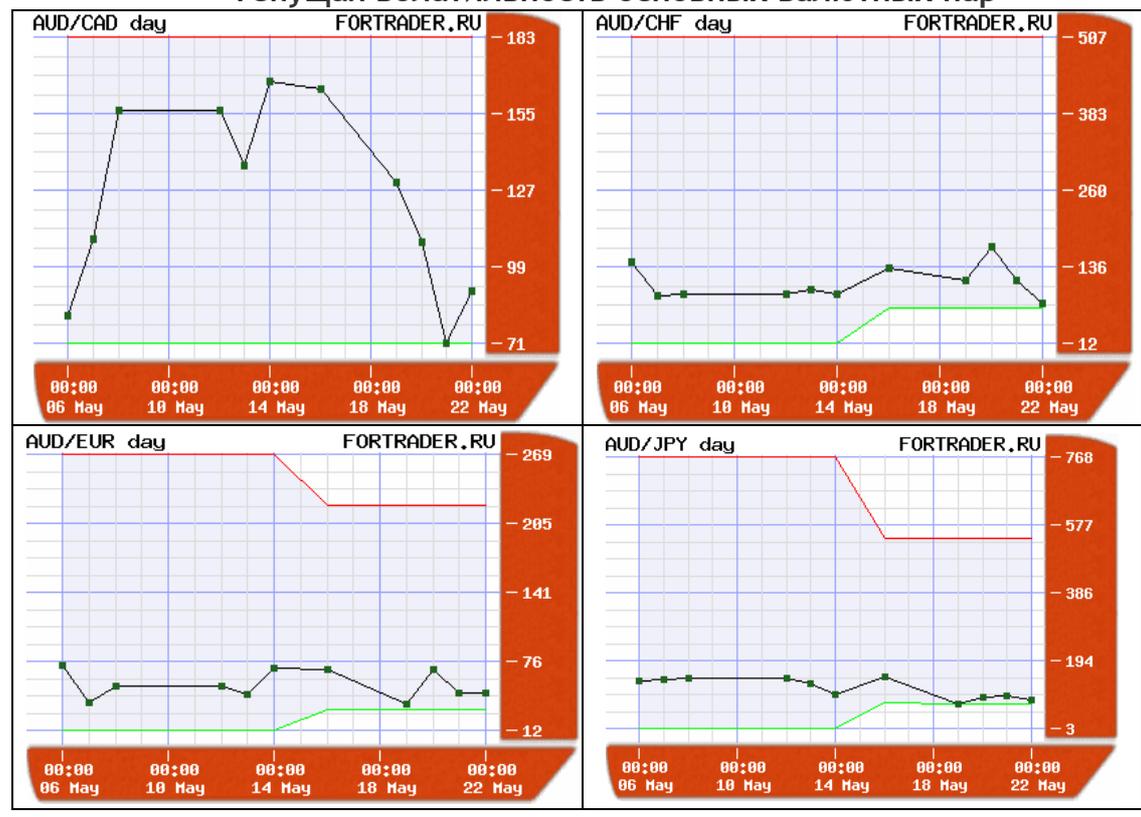
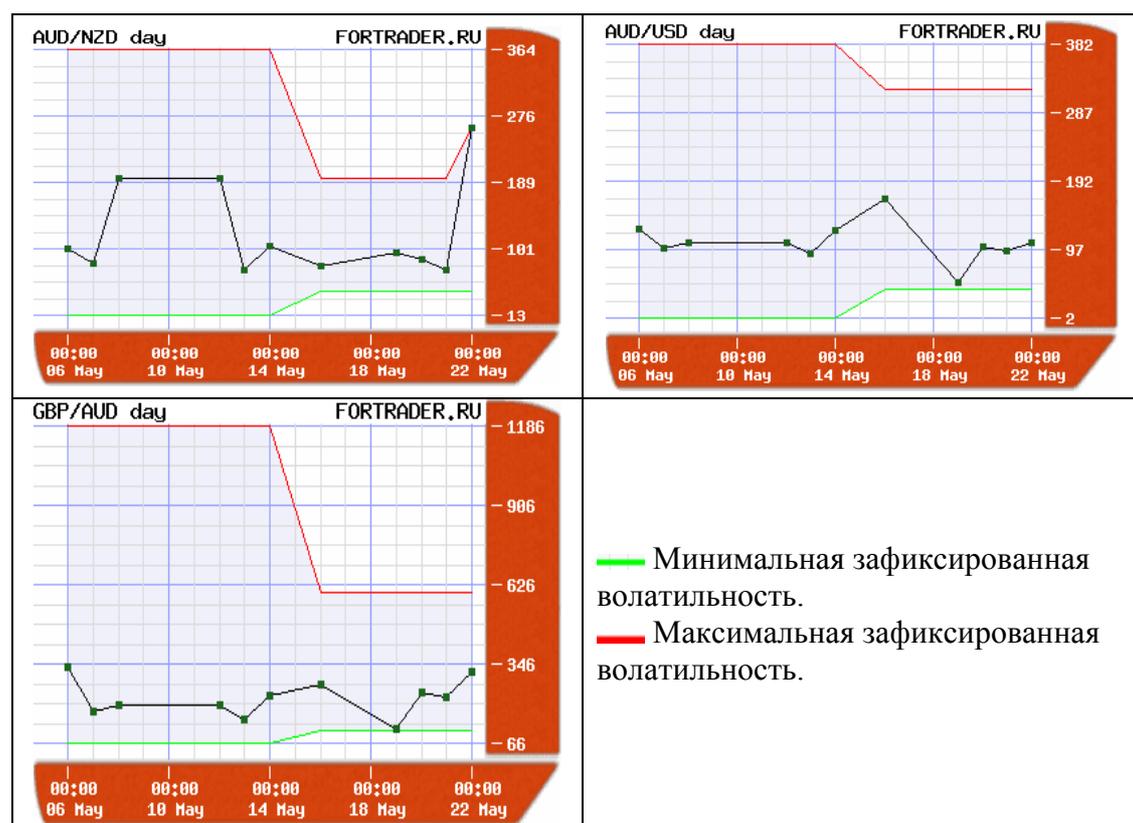


Рис.2. Сужение волатильности AUDUSD. Примеры.

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

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ AUDUSD К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
EURUSD	-0,0143	GBPSGD	-0,2758	USDHKD	0,5484
USDJPY	0,0376	AUDCHF	0,2968	EURCAD	-0,5629
USDNOK	0,0507	EURSEK	-0,3003	EURGBP	0,5735
EURNZD	0,0865	NZDGBP	0,3061	USDCAD	-0,5776
GBPDKK	-0,1127	AUDNOK	0,3078	AUDEUR	0,6163
NZDCAD	-0,1155	EURJPY	-0,3149	EURAUD	-0,6199
NZDJPY	0,1170	AUDNZD	0,3313	GBPCAD	-0,6413
USDCHF	0,1238	USDZAR	0,3439	AUDSEK	0,6490
GBPSEK	0,1286	GBPJPY	-0,3484	GBPAUD	-0,6544
USDSEK	-0,1327	EURSGD	-0,3752	AUDDKK	0,6551
EURDKK	0,1371	GBPNOK	-0,4008	EURNOK	-0,6889
SGDJPY	0,1375	CADCHF	0,4072	NZDCHF	0,6919
CHFSGD	0,1391	USDMXN	0,4156	AUDJPY	0,7525
CHFJPY	-0,1411	CADJPY	0,4412	CHFNOK	-0,7555
GBPCHF	-0,2461	NZDUSD	0,4493	AUDSGD	0,8165
EURCHF	0,2484	USDDKK	0,4724	EURHKD	0,8766
NZDSGD	0,2688	GBPUSD	0,5074	AUDUSD	1,0000
AUDCAD	0,2688	USDUSD	0,5301		

*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

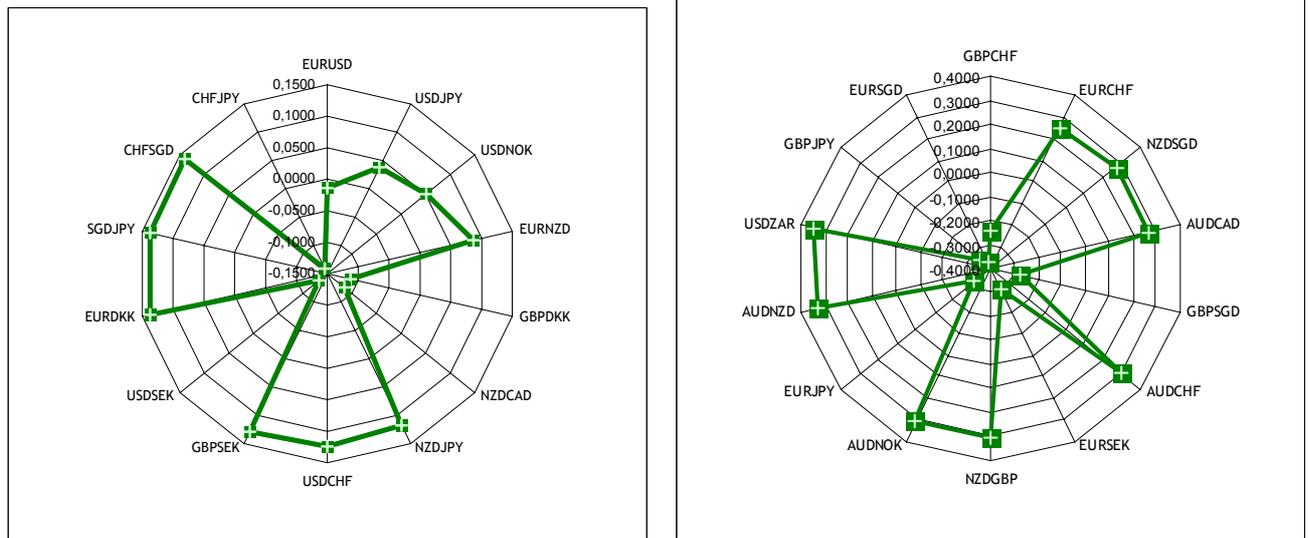


Рис.1. Графическое отображение пар, слабокоррелирующих с AUDUSD.

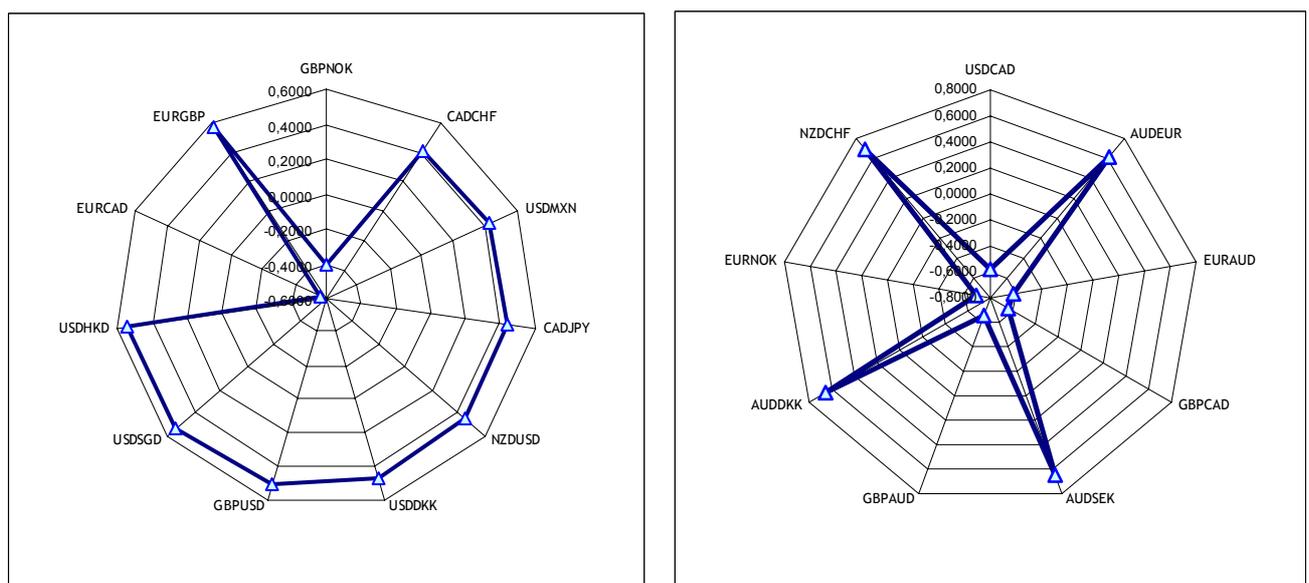


Рис.2. Графическое отображение пар, имеющих среднюю корреляцию с AUDUSD.

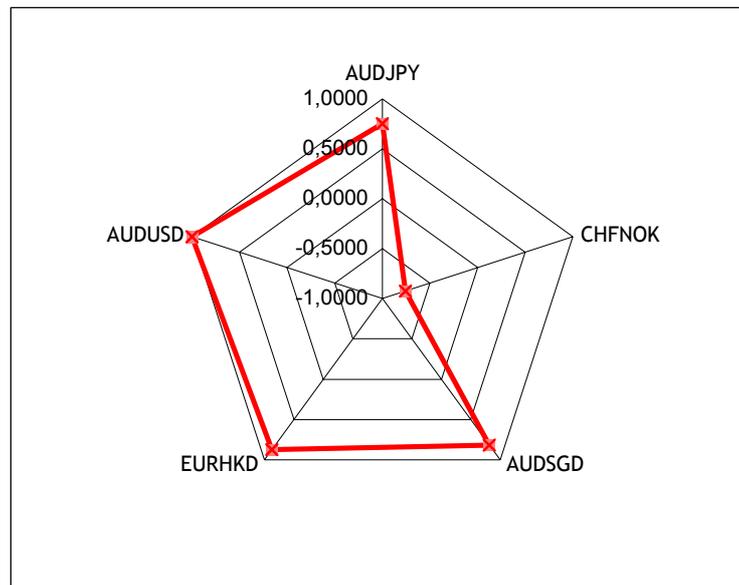


Рис.3. Графическое отображение пар, имеющих сильную корреляцию с AUDUSD.

Комментарии:

Как видим из таблицы корреляции, пара AUDUSD очень независимая и большинство валютных пар практически не коррелируют с ней или коррелируют очень слабо. Очевидно, это связано с различиями во внутреэкономических ситуациях Австралии и других стран, на которые кризис ликвидности оказал большее влияние и продолжает корректировать их курс на данный момент. Австралийский доллар же в большей степени зависит от цен на сырье и активного экспорта, поэтому влияние мирового кризиса практически не отражено в ценах на AUDUSD.

FT #



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

Торговые рекомендации. Платина.

Вернемся к рассмотрению драгоценных валют, тем более что влияние движений этого сырья на валюту текущего номера, австралийский доллар, значительно и требует особого внимания трейдеров и инвесторов данного инструмента. В этот раз мы рассмотрим тенденции развития платины.

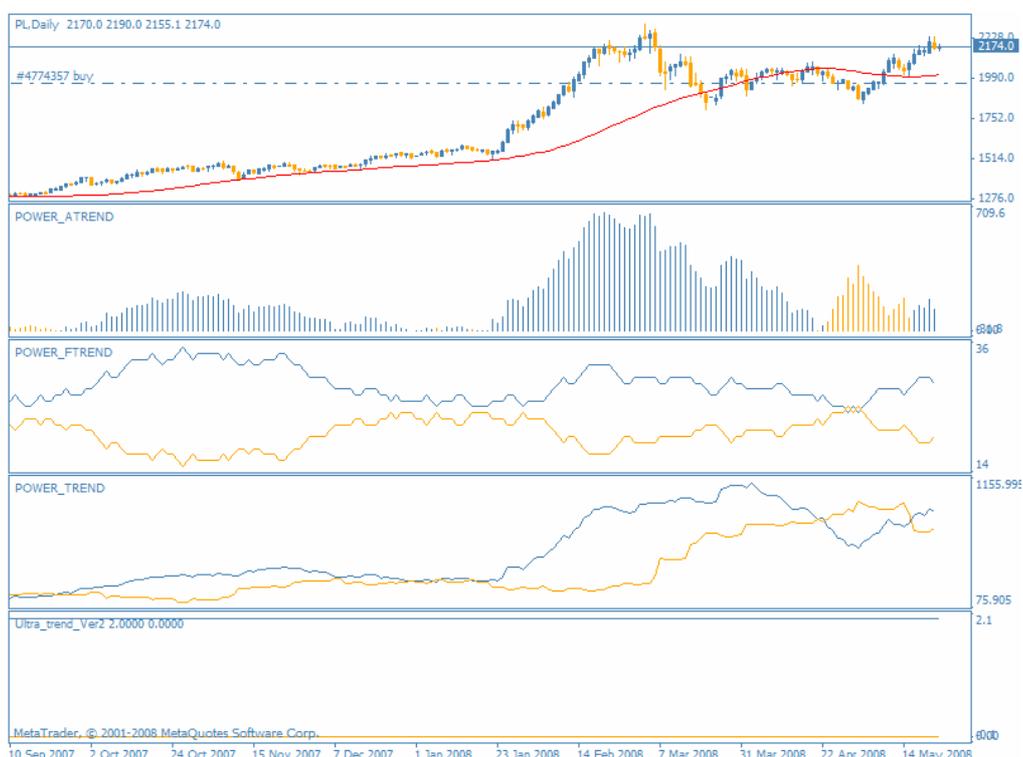


Рис.1. Текущая ситуация с платиной. Дневной график.

На рынке «белого» золота снова стадо быков, которые набирают свою силу после кратковременной коррекции к основному восходящему движению, которое отображает нам трендовый индикатор. Конечно, общий рост на сырьевых рынках и рекордные цены на баррель нефти не могли не сказаться на курсе платины, и не вернуть интерес инвесторов к данной сфере финансовых рынков. Как видим, индикаторы силы начали свое расширение, прогнозируя дальнейшую стойкость рогатых к наступлениям медведей, а 50-типеродная МА, оказывающая поддержку текущему восходящему движению, продолжает удаляться от курса цены, даже не намекая на возможное продолжение коррекции. Тем не менее, посмотрим, насколько крепки быки на внутридневном движении.

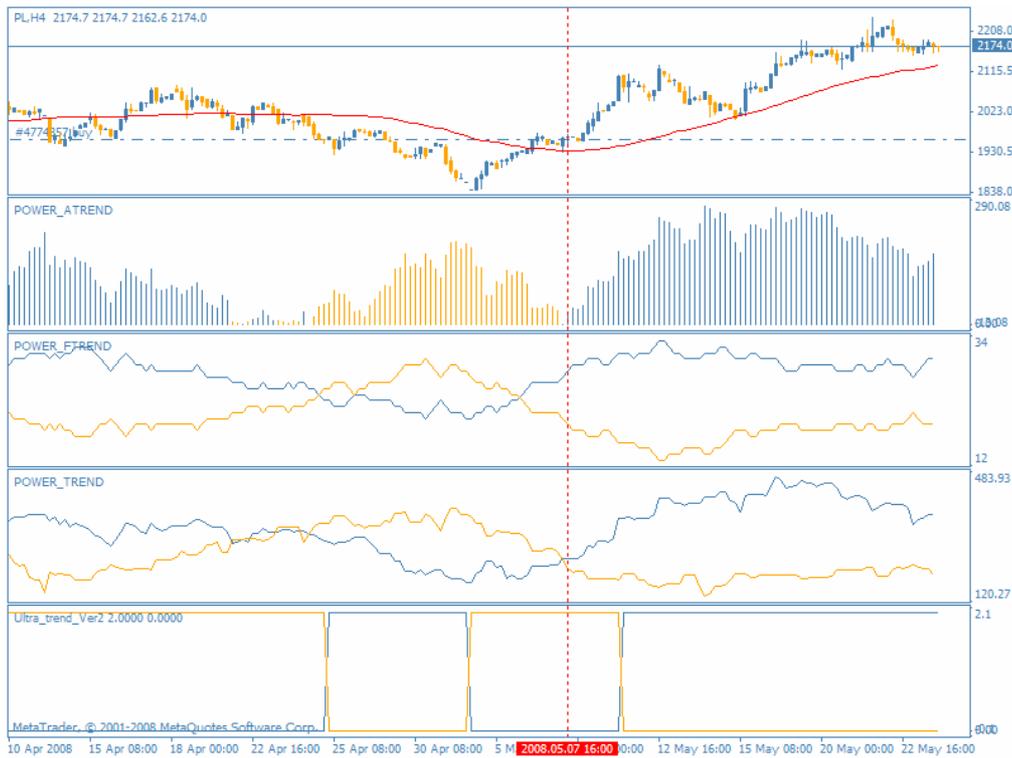


Рис.2. Текущая ситуация с платиной. 4Н.

Что ж, и тут быки преобладают, правда, уже не так сильно. На 4-часовом графике мы четко видим, как 7 мая они пришли на рынок, одновременно пробив и естественное сопротивление, и сформировав активное восходящее движение, что нам показывают значительно расширившиеся индикаторы силы. Чуть позже активность рогатых отметил и трендовый индикатор. Сейчас цена несколько скорректировала свое движение, и в краткосрочном периоде возможно касание МА, однако рост активности быков говорит о продолжающемся долгосрочном восходящем тренде, поэтому рекомендуем покупать от текущих уровней или после касания.

FT#



- ФОНДОВЫЙ РЫНОК -

Анализ основных индексов. S&P 500.

Влияние развития американской экономики на тенденции австралийского доллара мы доказывали в течение номера неоднократно, поэтому в качестве индекса номера в этот раз рассмотрим S&P 500, отражающий настроения фондового рынка в отношении американца.

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ИНДЕКСА S&P 500



Рис.1. S&P 500. Текущая ситуация. Daily.

Последний раз мы обсуждали с вами индекс S&P 500 несколько недель назад, когда нисходящее движение на рынке только зарождалось и мы наблюдали отскок цены от границ нисходящего канала. После этого цена индекса успела подрасти, оказавшись выше 50-типеродной скользящей средней, и добиться закрепления выше указанного сопротивления, однако, не надолго. Уже сейчас цена вернулась в прежние границы, подтверждая показания трендового индикатора. Однако на пути нисходящей коррекции мы видим все тот же уровень естественного сопротивления, который может помешать медведям развивать тренд.

Сейчас на рынке S&P 500 неоднозначная ситуация: нисходящему движению, очевидно, мешает сильное сопротивление, но поддерживает трендовый индикатор и один из индикаторов силы, однако восходящий тренд очевиден и гистограмма указывает на обилие быков, но сила их очень слабая и график цены практически «ползет» по МА. Все будет зависеть от 50-типеродной МА: пробой или отскок.

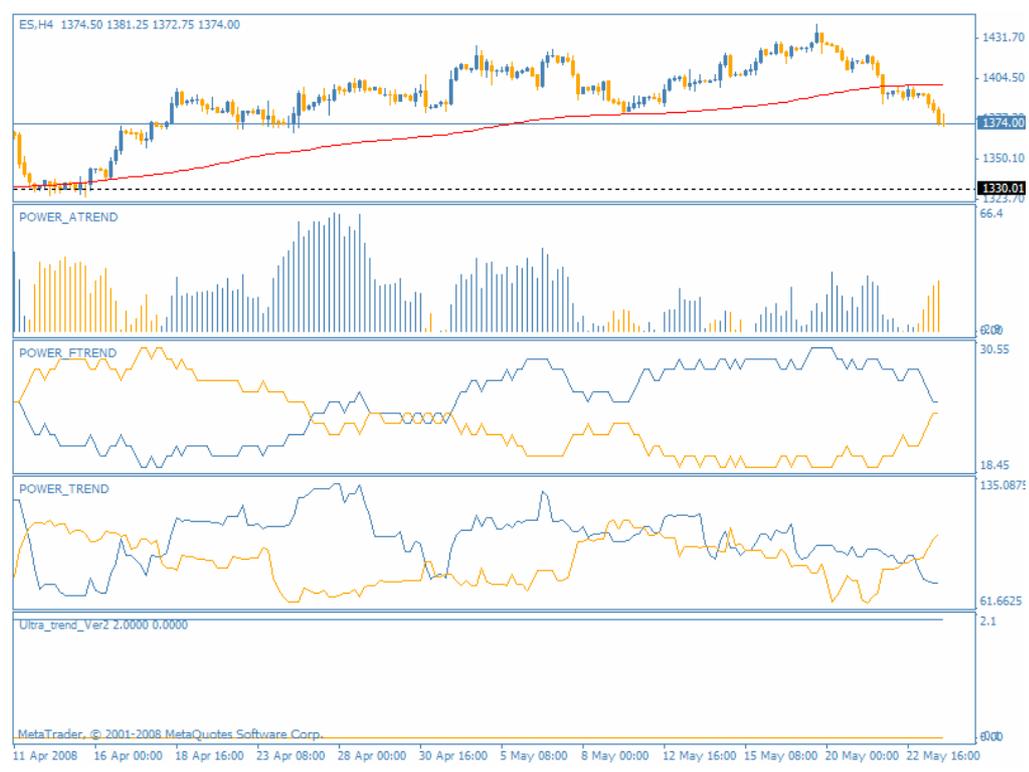


Рис.2. S&P 500. Текущая ситуация. H4.

В среднесрочной перспективе медведи уже на рынке, даже не смотря на восходящую тенденцию на трендовом индикаторе, и продолжают толкать рынок вниз. Курс индекса значительно отклонился и пробил среднюю, которая оказывала поддержку на протяжении всего восходящего тренда. Ситуация явно направлена против S&P 500, компании теряют свою привлекательность на фоне снижения привлекательности доллара и американской экономики. Поэтому существует большая вероятность продолжения нисходящего движения к уровню 1330.0 и ниже.

FT#



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

Сегодня мы рассмотрим торговую стратегию «Комбо средних и MACD». Для работы нам потребуется индикатор MovingAverage, MACD и ADX. Стратегия основана на торговле по тренду. Принцип стратегии базируется на попытке войти в тренд в правильное время. Точка входа образуется, когда цена пересекает скользящие средние и MACD проходит через нулевую отметку.

Алгоритм торговой стратегии

1. Временной период: H1-Daily;
2. Инструмент: Трендовые финансовые инструменты;
3. Объем: 1 лот; (0.2, 0.4, 0.8, 1.0 и т.д.);
4. Индикаторы: МА с периодом 50, МА с периодом 100. MACD и с стандартными параметрами.

Сигнал к покупке

Цена выше индикатора МА с периодом 50 и 100 на 10 пунктов, MACD находится выше нуля. При этом за последние пять баров MACD до появления сигнала должен принимать значение меньше нуля. Стоп-приказ устанавливается на минимуме за последние пять баров.

Сигнал к продаже

Цена ниже индикатора МА с периодом 50 и 100 на 10 пунктов, MACD находится ниже нуля. При этом за последние пять баров MACD до появления сигнала должен принимать значение выше нуля. Стоп-приказ устанавливается на максимуме за последние пять баров.

Управление позициями

1. После появления сигнала открывается ордер целым лотом.
2. Первая цель устанавливается на уровне удвоенного стоп-приказа, при достижении цели половина позиции закрывается. Стоп-приказ переносится в безубыток.

Закрытие позиции:

Открытая позиция полностью закрывается по стоп-приказу, либо оставшая половина позиции закрывается при пересечении ценой 50-типеродной средней сверху вниз на 10 пунктов для покупок и пересечение ценой 50-типеродной средней снизу вверх на 10 пунктов для продажи.

Примеры сделок:

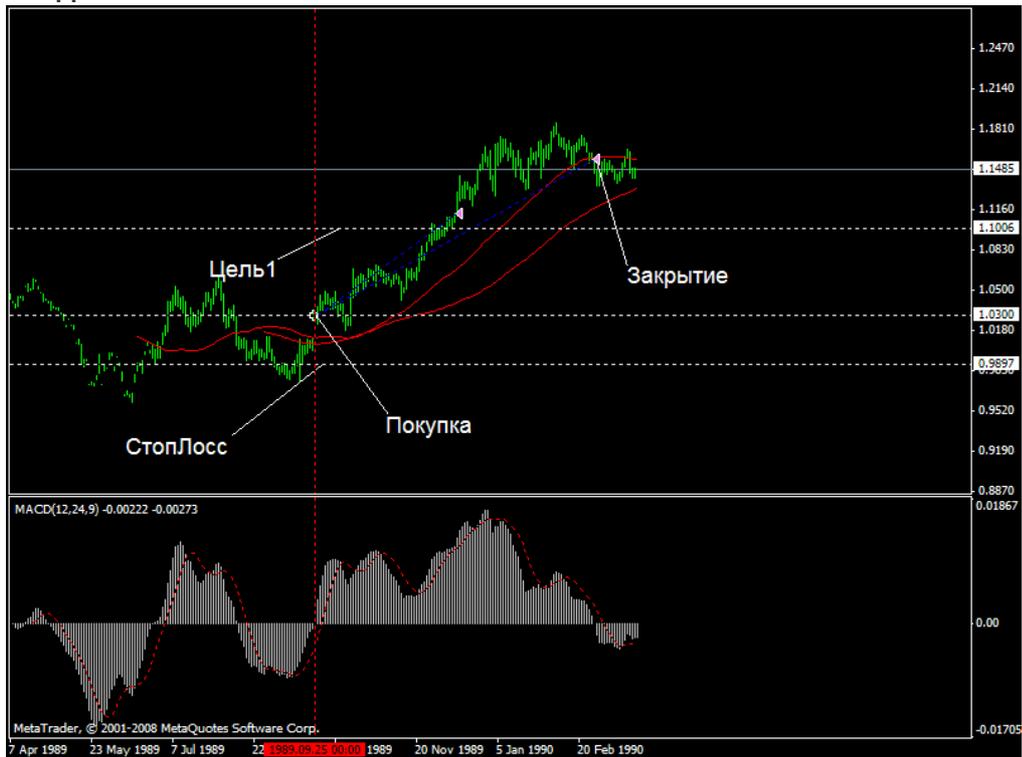


Рис.1. Пример сигнала на покупку.

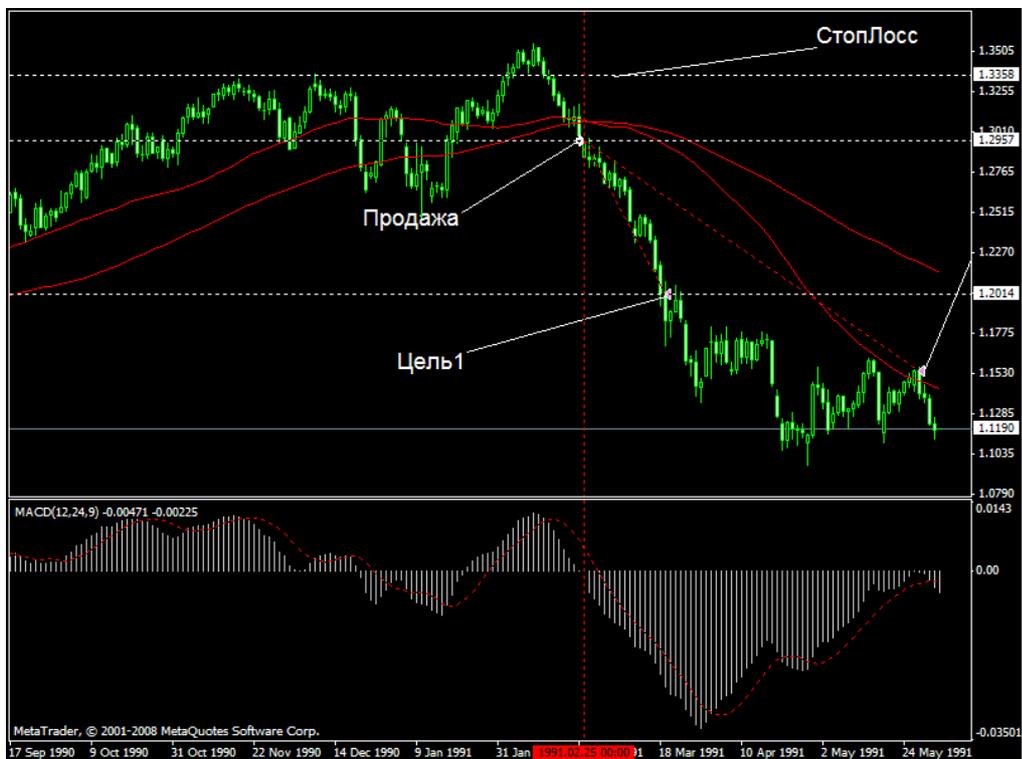


Рис.2. Пример сигнала на продажу.

Тестирование стратегии

Автор стратегии рекомендует совершать сделки на трендовых финансовых инструментах на периодах от Н1 до дневного графика. Т.к. автор и советует, возьмем для исследования самую трендовую валютную пару на текущий момент - EURHKD и дневной график. Текущие тренды вы можете посмотреть в нашей системе мониторинга трендов <http://www.fortrader.ru/lab/trend/trend.php>.

Размер лота для торговли 0,2. Начальный депозит \$10 000.

Протестировав вышеперечисленные правила в период с 1999.07.27 по текущее время, мы получили следующие результаты (По ценам открытия):

Чистая прибыль -559.11 Максимальная просадка 5452.53 (49.42%)
 Всего сделок 39 непрерывный проигрыш 2

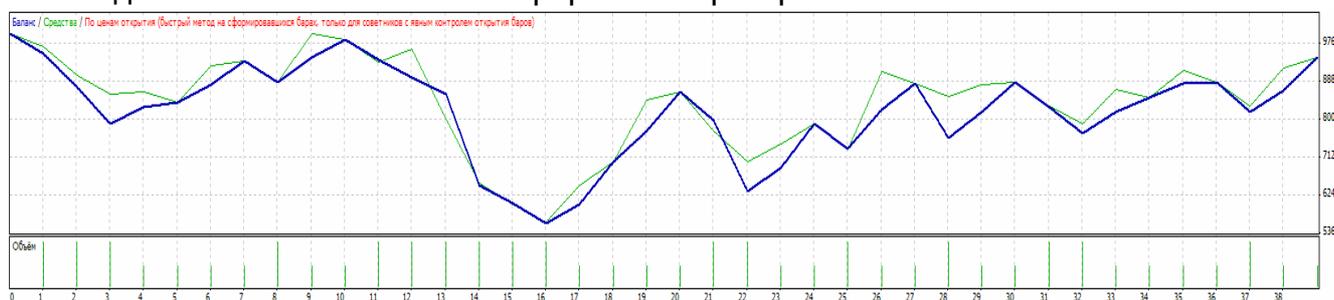


Рис.3. Тестирование на EURHKD. Daily.

Вероятно, автор данной стратегии был слишком оптимистичен в результативности этой стратегии. Если открыть график валютной пары EURHKD, мы увидим, как стратегия миновала хорошие трендовые движения и выходы были слишком ранними. На наш взгляд, торговля по обычному пересечению линий здесь бы дала лучший результат. Но, тем не менее, как обычно попытаемся повернуть ситуацию к лучшему и попробуем подобрать наилучшие параметры стратегии для работы на этой валютной паре.

Опишем параметры советника:

- FastEMA, SlowEMA - настройка индикатора MACD;
- Predel - количество баров для подсчета выхода за нулевую отметку гистограммы MACD;
- SMA1, SMA2 - периоды скользящих средних;
- Otstup - ценовой отступ, после которого происходит вход в сделку;
- Stoplossbars - количество баров, за которое рассчитывается стоп-приказ;
- Pprofitum - коэффициент умножения для расчета профит-уровня;
- enable - включение фильтра по ADX. 0 - выключено, 1 - включено;
- periodADX - период индикатора ADX.

Мы выбрали следующие параметры:

- FastEMA=39
- SlowEMA=33
- predel=3
- SMA1=10 SMA2=10
- otstup=81
- stoplossbars=86
- pprofitum=2
- enable=0
- periodADX=14

Получили следующий результат:

Чистая прибыль 27897.09 Максимальная просадка 3603.11 (19.03%)
 Всего сделок 6 непрерывный проигрыш 0

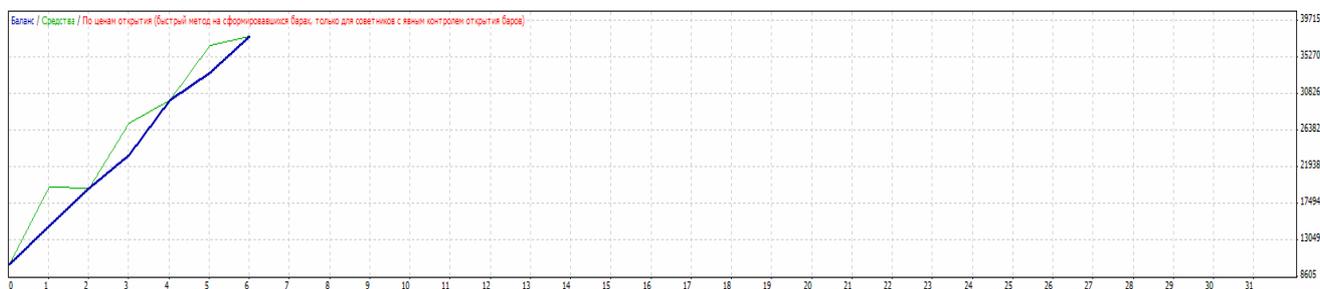


Рис.4. Результат работы подобранных параметров в период с 1999.07.27 по 2007.01.11

Наиболее оптимальный результат получился с меньшим количеством сделок и удалением одной из линий средней. Как видим, периоды у них стали одинаковые, это говорит о том, что одна из линий - лишняя, она является ключевым фактором, вызывающим ухудшение характеристик стратегии. Как видим, также было уменьшено количество допускаемых баров до появления сигнала по MACD - параметр $predel=3$. Снижение периода средних в 10 раз - это следствие запаздывания средних с параметром 100, которое также вызывало негативное воздействие на слежение за трендом. Значительно увеличился показатель расчета стоп-приказа, теперь вместо 5-ти баров стоп рассчитывается по 86 барам, это говорит о том, что стратегия нуждается в пересмотре размера стоп-приказа. Раздвинув таким образом параметр $Stoplossbarr$, эксперт лишь определил локальные минимумы и максимумы, и установил стоп-приказы на этих уровнях.

Проверим стабильность результатов стратегии на будущем периоде: с 2007.01.11 по текущее время (подбор оптимальных параметров на этом участке не выполнялся).

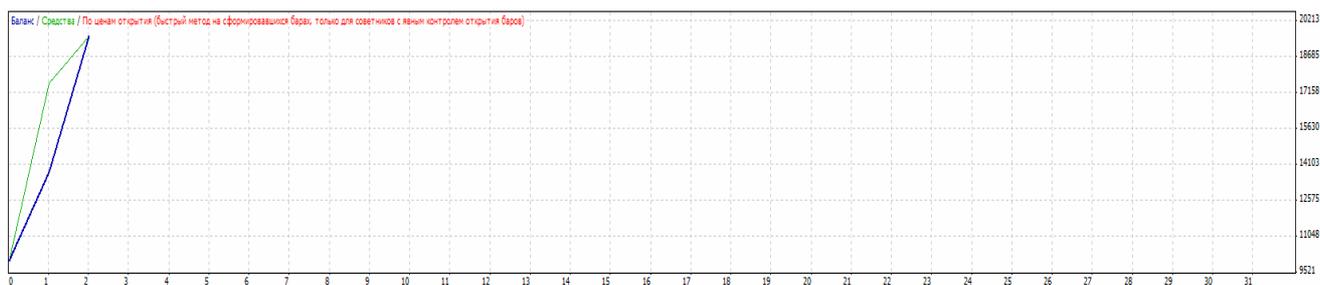


Рис.5. Работа системы опт. параметров на участке с 2008.01.11 по 2008.05.21.

Тест на будущем показал хорошие результаты. Было проведено еще несколько положительных сделок.

Чистая прибыль за весь период выросла до 37485.88. Просадка системы не увеличилась и составила 3603.20. (19.03%)

Итог

Стратегия показала себя не в лучшем свете при тестировании. Автор также описывал возможность применения в качестве фильтра входов в рынок проверку импульса по индикатору ADX. Мы также вложили алгоритм такой фильтрации в советника, но оставляем возможность поэкспериментировать с ним нашим читателям. Для этого будет достаточно просто присвоить параметру $enable$ значение 1.

Как мы уже неоднократно убеждаемся, универсальных параметров для стратегий, работающих по индикаторам, не может существовать. У каждой валютной пары своя техническая составляющая и свой неповторимый ценовой характер. Мы рекомендуем тщательно исследовать стратегию перед тем, как начинать работу по ней на вашем торговом счете. С наилучшими пожеланиями, ваш FT.

Оригинальное описание стратегии: http://www.unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_131.php
Скачать эксперта и подробную статистику: <http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=41>

FT#



- СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА -

Делится финансовый аналитик

TorexTrading Сергей Некрасов

Рассмотрение перспектив развития австралийского доллара, считаю, необходимо начать с некоторого обзора рынка в целом.

Прошлая неделя охарактеризовалась новыми максимумами на нефть и резкой коррекцией на фондовом рынке. Так как австралийский доллар, как и нефть, являются спекулятивным сектором с достаточно высоким риском, то эти рынки наиболее сильно реагируют на дисконтное изменение ставок, то есть на изменение в структуре производства, более отдаленного от потребителя.

Недавнее агрессивное снижение ставки ФРС вызвало волну инвестиций в наиболее ранние стадии производства (добыча, обработка сырья) из-за снижения издержек кредитных ресурсов, и цены на сырье выросли, что увеличило прибыли экспортеров, а вместе с тем и необходимость больше потреблять и меньше сберегать в виду продолжающегося роста цен. ЦБ Австралии в этом году повышал ставки с целью уменьшить потребление и инфляцию, что позитивно сказывалось на валюте. Если же смотреть на текущий уровень процентной ставки, то она говорит о том, что в Австралии предложения кредитных ресурсов очень низкое из-за роста потребления и снижения сбережений. Однако и спрос на кредитные ресурсы снижается, что указывает на скорое замедление экономики и снижение ставок, что, возможно, будет увеличивать спрос на кредитные ресурсы. Это и отражает инвертируемая кривая доходности в Австралии:

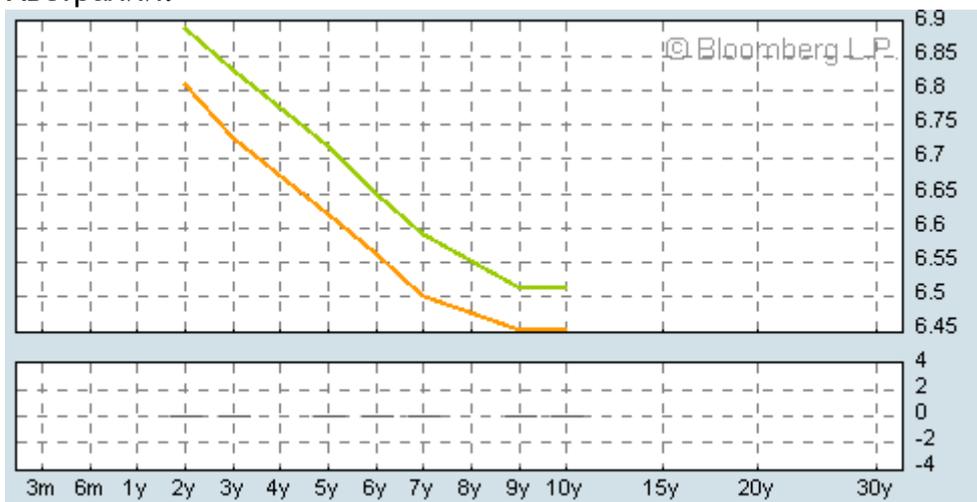


Рис.1. Кривая доходности Австралии.

Вернемся к краткосрочным ожиданиям и реалиям. Резкое снижение фондовых рынков в первую очередь скажется на рискованных активах - инвесторы будут уходить в качество, что будет более позитивно сказываться на низкодоходных валютах, при этом AUDUSD может оказаться под давлением, как впрочем и AUDJPY. Ниже приведен график:

- красный - AUDUSD;
- зеленый - склонность инвесторов к риску (инверсия):



Рис.3. Краткосрочные перспективы Австралии.

Из графика видно, что резкое снижение фондовых рынков на прошлой неделе указывает на склонность ухода инвесторов от рисков, что говорит о возможном резком сокращении длинных позиций в паре AUDUSD.

Далее мой общий субъективный взгляд на австралийский доллар и монетарную политику с учётом других рынков и на основании моих личных субъективных оценок:

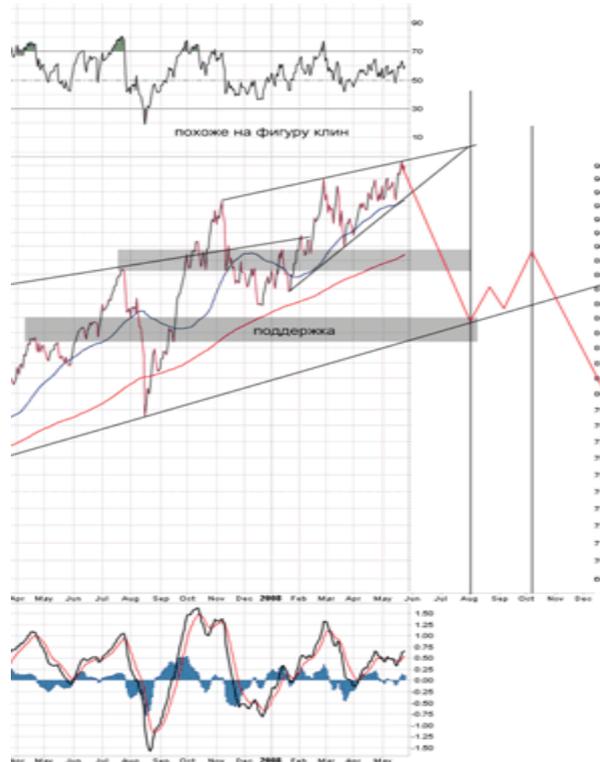


Рис.3. Дальнейшие перспективы австралийца.

#



- ИНТЕРВЬЮ С... -

- Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxTeam -

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

- И снова здравствуйте, Александр. На этот раз наш разговор будет о развитии австралийского доллара. И в связи с этим, наш первый вопрос. Как вы считаете, сохраняется ли вероятность повышения уровня процентных ставок Банком Австралии в дальнейшем?

- Здравствуйте, уважаемые читатели. Ставки в Австралии, вероятно, повышены в дальнейшем не будут. Вопрос стоит в том, когда власти перейдут к смягчению монетарной политики, понизив ставку с максимального за 17 лет уровня. Настроения, как потребителей, так и делового сообщества являются наихудшими за последние 15 лет в связи с высокими темпами роста цен и жесткой политикой банка. Однако данная тенденция может измениться в связи с объявлением властями страны смягчения в налоговой политике. Это способствует росту ожиданий участников торгов, что темпы инфляции могут сохраниться высокими еще продолжительное время, не позволяя снизить уровень процентной ставки.

Насколько же обоснованы ожидания достижения паритета австралийского доллара в паре с американским?

Паритет между австралийским долларом и американским может быть достигнут в долгосрочной перспективе, однако ставить на это в ближайшее время, я бы не советовал. Фундаментально экономика Австралии очень динамична и перспективна, так как имеет сырьевую направленность, а потребность в сырье в последние годы резко возросла. Тем не менее, индикаторы, как на месячных интервалах, так и на дневных близки к зоне перекупленности. Таким образом, в настоящее время лучше либо ставить на коррекцию, либо, дождавшись ее, покупать австралийскую валюту против доллара США.

Александр, а насколько соразмерен рост курса австралийца с ростом цен на товарно-сырьевых рынках?

Курс австралийца находится в прямой зависимости от динамики цен на товарно-сырьевых рынках, так как рост котировок металлов и угля позволяет делать более оптимистичные прогнозы для экономики Австралии за счет роста выручки добывающих компаний, улучшения показателей международной торговли, а также рынка труда. Кроме того, растущее в цене сырье делает местные активы более привлекательными для иностранцев, повышая спрос на австралийский доллар.

Как по вашему мнению, оказало ли влияние на австралийский доллар снижение склонности инвесторов к риску?

Волна ликвидации позиций carry-trade, способствовала резкому падению курса в августе, однако, позднее мы увидели восстановление австралийца и его штурм новых вершин. Сейчас он торгуется на максимальном за 24 года уровне. Периодически спады настроений на фондовых рынках оказывают давление на валюту, однако, в моменты затишья взгляды инвесторов вновь устремляются к фундаментально сильной австралийской экономике.

Предпринимает ли Австралийский Банк какие-либо действия для регулирования уровня ликвидности?

Проблемы с ликвидностью в меньшей степени затронули австралийскую экономику. Основным направлением Банка явилось снижение объема ликвидных средств, в то время как ФРС США и Банки Англии и Канады производили вливания наличности в банковскую систему. Основная процентная ставка августа 2007 по май 2008 года была повышена четыре раза, причем последний раз в марте, в период наиболее глубокого снижения фондовых показателей.

Насколько же значительно пострадал кредитный рынок Австралии по сравнению с остальными странами?

Кредитный рынок Австралии дает сигналы к ухудшению, так как базовая процентная ставка на уровне 7,25% значительно снижает доступ к денежным средствам как для местных компаний, так и для потребителей. Один из индикаторов экономики - рынок жилья - демонстрирует сокращение объемов, давая сигнал о возможном замедлении экономики.

И последний вопрос. Каковы основные настроения в экономике Австралии?

В связи с высоким уровнем процентных ставок в стране, а также набирающими темпами инфляции, потребители сокращают расходы, а компании снижают темпы роста своих компаний. В настоящий момент эта ситуация не является наиболее остро выраженной, тем не менее, именно потребительской активности и рынку труда стоит уделять наибольшее внимание в ближайшие месяцы.

- Спасибо за исчерпывающие ответы Александр, всего хорошего.

- Благодарю за интересные вопросы. Желаю удачной торговой недели. До свидания.

Если у вас также есть вопросы к профессиональным аналитикам крупных компаний, вы можете задать их на форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=66>.

#



- КОЛЛЕГИ -

Другой взгляд. Аналитика от...

- Алексея Алмазова, трейдера валютного рынка -

В своей аналитике я буду рассматривать среднесрочные и долгосрочные перспективы развития основных валют, исходя из таких масштабов как: H4, Daily и Weekly. Вся выполненная мной аналитика базируется на фрактальной теории, а также мной применяются индикаторы с нелинейными принципами работы для будущего прогнозирования цены. Для простоты изложения мной используются обычные уровни поддержки и сопротивления. Начальные условия, о которых я буду говорить в своей аналитике, являются отчетной точкой для развития восходящего/нисходящего движения. В описании я буду указывать уровни, которые ведут либо к отмене начальных условий, либо к продолжению их развития и цикла в целом. На рисунках я также буду их обозначать красной линией (не стрелка).

Прогноз по паре AUD/USD

В этом аналитическом выпуске я рассмотрю два масштаба H4 и H1.



Рис.1. Тенденции развития AUD/USD. H4.

Важными уровнями в масштабе H4 являются: 0.9878, 0.9791, 0.9757, 0.9680, 0.9649, 0.9424, 0.9292, 0.9271 и 0.9018. Здесь мы следим за развитием восходящего цикла, начальные условия которого развиваются от 20 марта 2008 года. Продолжения восходящего тренда можно ожидать после прохода ценой уровня 0.9680, в данном случае цель - 0.9557, в коридоре 0.9791-0.9757 нас ждет консолидация цены.

Потенциальным уровнем для восходящего движения мы считаем 0.9878, здесь - откат книзу. Корректировочного нисходящего движения от развития тренда можно ожидать после пробоя ценой уровня 0.9516, потенциальным уровнем для коррекции является 0.9424, пробой данного уровня окажет негативное влияние на развитие восходящего движения в масштабе H4, возле него также ожидаем формирования потенциальных начальных условий для развития нисходящего цикла. Важным сопротивлением для нисходящего движения является 0.9271, диапазон 0.9292-0.9271 - шумовой. Пробой уровня 0.9018 развернет валюту в долгосрочный нисходящий тренд.

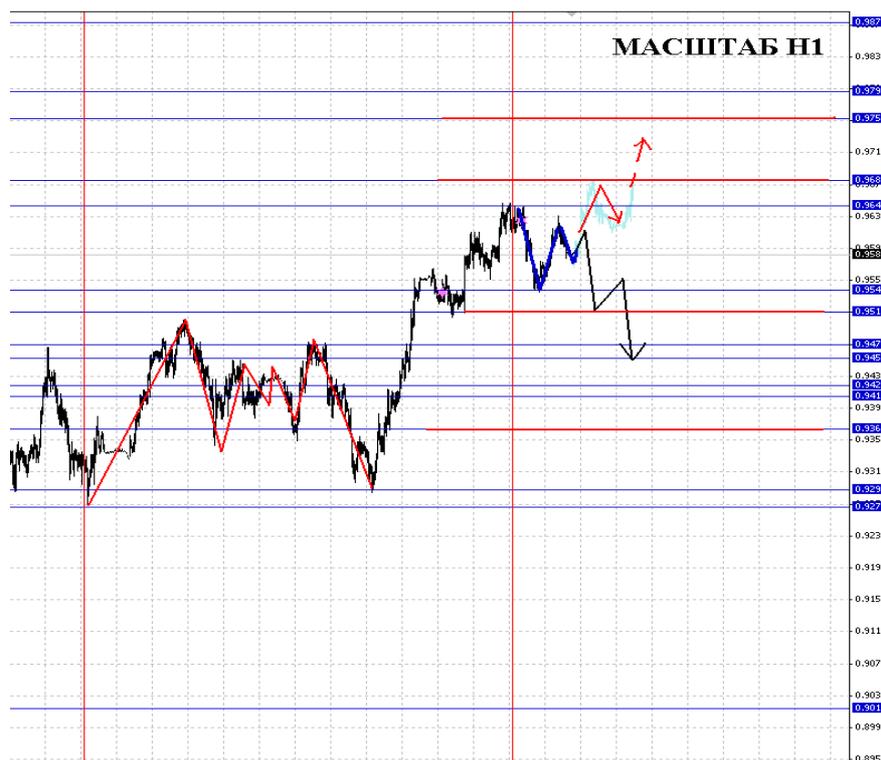


Рис.2. Тенденции развития AUD/USD. H1.

Важными уровнями в масштабе H1 являются: 0.9680, 0.9649, 0.9543, 0.9516, 0.9474, 0.9458, 0.9424, 0.9410 и 0.9360. Здесь мы наблюдаем за развитием восходящего цикла от 2 мая 2008 года, который на текущий момент достиг первого своего предела (уровень 161.8). В коридоре 0.9680 - 0.9649 ожидаем консолидацию цены. Продолжения развития восходящего движения возможно после прохода ценой уровня 0.9680, далее необходимо действовать согласно уровнями в масштабе H4 (цели абсолютно совпадают с H1). Для нисходящего движения есть возможность развития движения от 21 мая. Небольшого низа можно ожидать после пробоя 0.9543, в данном случае цель - 0.9516, пробой последнего, приведет к развитию импульсивного движения, цель - 0.9474. В коридоре 0.9474 - 0.9458 вероятна консолидация цены, и можно ожидать небольшой откат кверху. Продолжения развития нисходящего движения возможно после пробоя 0.9458, в данном случае потенциальная цель 0.9424, здесь - откат. В целом, потенциальным уровнем для нисходящего движения от начальных условий 21 мая является уровень 0.9369, после чего можно ожидать формирование структуры большего порядка в масштабе H4. Отмены начальных условий от 21 мая для развития корректировочного движения, можно ожидать после пробоя уровня 0.9649.

С уважением, Алексей Алмазов

- Компании DEALING CITY -

Экономика Австралии – развитая рыночная система западного образца. Уровень ВВП на душу населения близок к основным западноевропейским странам. Страна была признана третьей из 170 по Индексу человеческого развития (Индекс развития человеческого потенциала) и шестой по качеству жизни по методике журнала «Экономист». Рост экономики продолжается, несмотря на мировой экономический кризис. Одной из основных причин успеха являются экономические реформы – приватизация, дерегуляция и реформа налоговой системы, проводимые правительством Джона Ховарда. Валовой Внутренний Продукт (ВВП) составляет \$645,3 млрд. ВВП на душу населения \$32 900. Инфляция 2,1%. Трудоспособного населения 10,66 млн. человек. Безработица 4,3%.

Австралия обладает весьма значительными запасами энергетического и минерального сырья (нефть, природный газ, каменный и бурый уголь, железная, марганцевая и урановая руды, бокситы и др.). Высокое развитие получили химическая, электротехническая, металлургическая отрасли промышленности, автомобилестроение. По запасам железной руды высшего качества Австралия занимает второе место в мире, располагает большими запасами нефти и природного газа, является одним из крупнейших производителей и экспортеров угля, алюминия, меди, титановой руды, урана, алмазов, входит в пятерку крупнейших в мире производителей золота, цинка и свинца. По производству электроэнергии на душу населения Австралия занимает одно из первых мест в мире.

Ассортимент производимой в Австралии продукции весьма и весьма широк - от продуктов питания и модной одежды, от электроники и предметов домашнего обихода до сложнейших изделий точного приборостроения и современнейших комплексов для нефтеперерабатывающей промышленности и производства пластмасс. Австралия является крупнейшим в мире производителем и поставщиком высококачественной шерсти, одним из ведущих экспортеров мяса и пшеницы. Важную часть экспорта Австралии составляют молочные продукты, рис, сахар, фрукты, высококачественные вина, а также хлопок. Торговые отношения связывают Австралию с почти 200 странами мира. Темп роста экспорта австралийских промышленных товаров почти вдвое превышает средний темп роста экспорта в странах, являющихся членами ОЭСР.

Существенный вклад в развитие экономики Австралии, а также в целом мировой науки и техники, вносят австралийские ученые и исследователи, которым принадлежит большое количество изобретений и разработок новых технологий в горнодобывающей индустрии, в сельском хозяйстве, в перерабатывающих и в других отраслях промышленности, использующих высокие технологии, а также в медицине, образовании и в ряде других сферах экономики.

Возросшая стабильность экономической системы Австралии в период после 1945 года связана с тем, что в ее экономике все больше снижается важность таких "ненадежных" в современном понимании отраслей, как сельское хозяйство и горнодобывающая промышленность. В отличие от обычных представлений Австралии удалось добиться большого прогресса в развитии постиндустриальной экономики, базирующейся на услугах. Последние годы наиболее быстро растущими секторами были торговля недвижимостью и предоставление бизнес-услуг. И, как ожидается, именно эти сектора станут крупнейшими в ближайшие несколько лет. Экономический рост последних годов характеризовался высокой производительностью труда, размещением капитала в сферах наибольшей доходности и быстрой инновацией. Несколько важных решений экономической политики, таких как дерегуляция рынка,

политика конкуренции и децентрализация рынка труда, стали основой этого процесса. Одним из важнейших факторов этого роста было решение правительства добиться профицита бюджета и его приверженность цели удержания инфляции в установленных рамках.

Инфляция оказывает воздействие на всю экономику в целом, но больше всего заботит правительство ее обратное воздействие на внешний баланс, экономический рост и уровень занятости. Последние три составляют главную часть макроэкономических целей правительства, поскольку эти три показателя непосредственно влияют на уровень жизни населения страны. Соответственно, снижение и поддержание относительно низкого уровня инфляции является важнейшим приоритетом австралийского правительства. Одновременно, поскольку уровень инфляции является фактором, воздействующим на международную конкурентоспособность страны, австралийское правительство стремится обеспечить стабильность цен на уровне, сопоставимом с тем, что есть у ведущих торговых партнеров Австралии.

Но вот здесь на пути поступательного развития экономики Зеленого Континента встал разразившийся на западных рынках финансовый кризис, вызванный проблемами по выплатам ипотечных закладных, прежде всего в США. Эксперты пока разнятся в определении глубины и длительности этого спада, но уверены, что нестабильность в американской экономике предполагает неминуемое охлаждение темпов роста в мире. Экономика Австралии очень сильно завязана в этом процессе на состоянии дел в экономике США. Сильный курс австралийского доллара оказывает серьезное давление на развитие несырьевых отраслей экономики. Но местный рынок акций демонстрирует слишком оптимистичные оценки развития компаний. И ко всему прочему необузданный рост инфляционных ожиданий среди потребителей. Это вынуждает Банк Австралии проводить жесткую монетарную политику, чреватую провалом экономики в случае охлаждения китайской экономики, куда направлен основной поток экспортных продаж. В настоящий момент фондовый рынок выглядит слишком переоцененным, в основном из-за сохранения высоких ожиданий в горнорудном бизнесе, хотя в мировом масштабе в этом секторе высокая доля монополизации, и определенное время компании будут пытаться удерживать приемлемый уровень цен.

Национальный Банк Австралии (NAB) заявил недавно, что индекс делового доверия упал на 10 пкт. до -4 в первом квартале, до самого нижнего уровня с марта 2001, сигнализируя о том, что возможно экономика замедляется быстрее, чем ожидалось. Согласно прогнозу NAB, австралийский ВВП вырастет на 2.75% в этом и 2009 году. Уровни уверенности заметно снизились особенно в секторах, чувствительных к изменению процентной ставки, включая розничную торговлю, промышленное производство, недвижимость и финансы. Уверенность в персональном и рекреационном бизнесе остается низкой, так как сильный австралийский доллар продолжает оказывать влияние на туризм.

Экономические данные Австралии, указывающие на сохраняющееся инфляционное давление в экономике в апреле, способствовали росту валюты и помогли паре австралийский доллар/доллар США достичь новых исторических вершин. Австралийский доллар продолжительное время проявляет восходящую тенденцию, поддерживаемый растущим уровнем инфляции в стране, что приводит к ужесточению кредитно-денежной политики Центрального Банка и поддерживает ожидания инвесторов, активно вкладывающих свои средства в австралийца. Кроме того, из региона поступает значительное количество позитивной статистики, свидетельствующей о развитии рынка труда и производственных отраслей, хотя на

фоне кризиса ликвидности не остались незатронутыми сферы кредитования и внутреннего спроса Австралии, проявившие нисходящую тенденцию.

Основное движение австралийского доллара до последнего времени было восходящим, что в большей степени связано с его сырьевой направленностью и развивающейся инфляцией в стране. Активные инвестиции в нефть и золото, которые привели к появлению новых исторических максимумов, позволили австралийцу достойно держать удар кризиса ликвидности до последнего времени. А высокий уровень инфляции в Австралии дает возможность инвесторам получать прибыль, играя на разнице процентных ставок. В такой обстановке рост австралийского доллара против основных валют может продолжиться еще длительное время.

Технический анализ валютной пары AUDUSD так же говорит нам, что рост еще может продолжиться. В данный момент пара торгуется на своем 24-летнем максимуме. В пользу ее роста говорят новые многолетние максимумы цен на нефть и золото, а так же рекордная за многие годы разница ключевых процентных ставок Банка Австралии и ФРС США. Но было время, когда эта пара котировалась еще дороже. В 1970-х годах она торговалась на уровнях 1,200-1,400 и выше. А затем снижалась в течение 30 лет, пока в 2001 году не показала свой исторический минимум на уровне 0,4848. И с тех пор она только растет. Но в глобальном плане рост последних годов можно считать только коррекцией к многолетнему падению этой пары в прошлом веке. Уровни Фибоначчи подсказывают нам ближайшие цели такого подъема - 0,9995 и 1,0850.



Рис.1. Технический анализ AUDUSD.

В настоящее время пара AUDUSD на дневных графиках находится внутри повышательного коридора. Пробив линию сопротивления на уровне 0,9400, она устремилась ввысь к новым горизонтам. Стохастические осцилляторы и индикаторы направленного движения DM- и DM+ только подтверждают это движение, показывая нарастание возможного импульса вверх.

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

- Аналитический отдел компании TREND FX -

На дневном графике представлено возможное движение.



Рис.1. Технический анализ AUDUSD. Дневной график.

Возможна коррекция в зону восходящей красной trendline зона 0.9450-0.9470 с последующим ростом вверх до медиан а и b (индикатор ADX указывает на покупки), которые у нас пока в роли сопротивления. При их пробитии и закреплении ценой закрытия недели выше них, продолжение роста в зону 1.0816. Это не ошибка и не опечатка, это долгосрочный прогноз по текущему состоянию рынка и ситуации в США. Ниже я сжал недельный график, и получилась такая картина.



Рис.1. Технический анализ AUDUSD. Недельный график.

Так как график сжат еще и вниз, получилась не совсем красивая модель H&S, но тогда бы не смог поставить цель ее отработки. Если сами попробуете просто сжать, то модель очень красивая получается, выводы делайте сами.

Удачной недели. С уважением, Алексей Гончаров.
e-mail: bhm48@inbox.ru

- Проект FOREXY -

AUDUSD. Рынок Spot.

Здравствуйте, уважаемые читатели. На этот раз наше внимание обращено на торговую обстановку пары AUDUSD на рынке Spot. Для начала посмотрим на глобальное настроение рынка. На рисунке 1 предоставлен график исследуемой пары на дневном периоде.



Рис.1 Дневной график поведения AUDUSD (Spot). Трендовое построение.

Итак, из графика нетрудно заметить, что формирование текущего тренда началось еще в начале года. Восходящее движение идет очень четко и технично. Логическая цель по восходящему тренду - это 1.0. Но пока ситуация не такая простая.

- Жирными синими линиями на рисунке 1 отмечен локальный восходящий (UP) тренд.
- Черными горизонтальными линиями отмечены особо интересные исторические уровни.
- Красные наклонные линии - построение веера Фибоначчи.

Поддержки: 0.9328, 0.9475.

Сопротивления: 0.9629 и 0.9674 (фрактал сверху на дневном графике).

Поверхностный взгляд: пробитие 0.9630 может дать шанс паре уйти выше к 0.9674 и далее к 1.0 (в перспективе), иначе падение в область 0.9475, с шансами на 0.9328.

Волновая прикидка.

Очень спорная ситуация. Если приглядеться, то можно заметит 5 волн вверх. Сейчас идет 5-ая волна, поэтому стоит ожидать коррекции вниз примерно на 50-150 пунктов. А вот точный максимум, от которого пойдет дальнейшая коррекция - неизвестен. Посмотрим на дневной график с другой стороны.

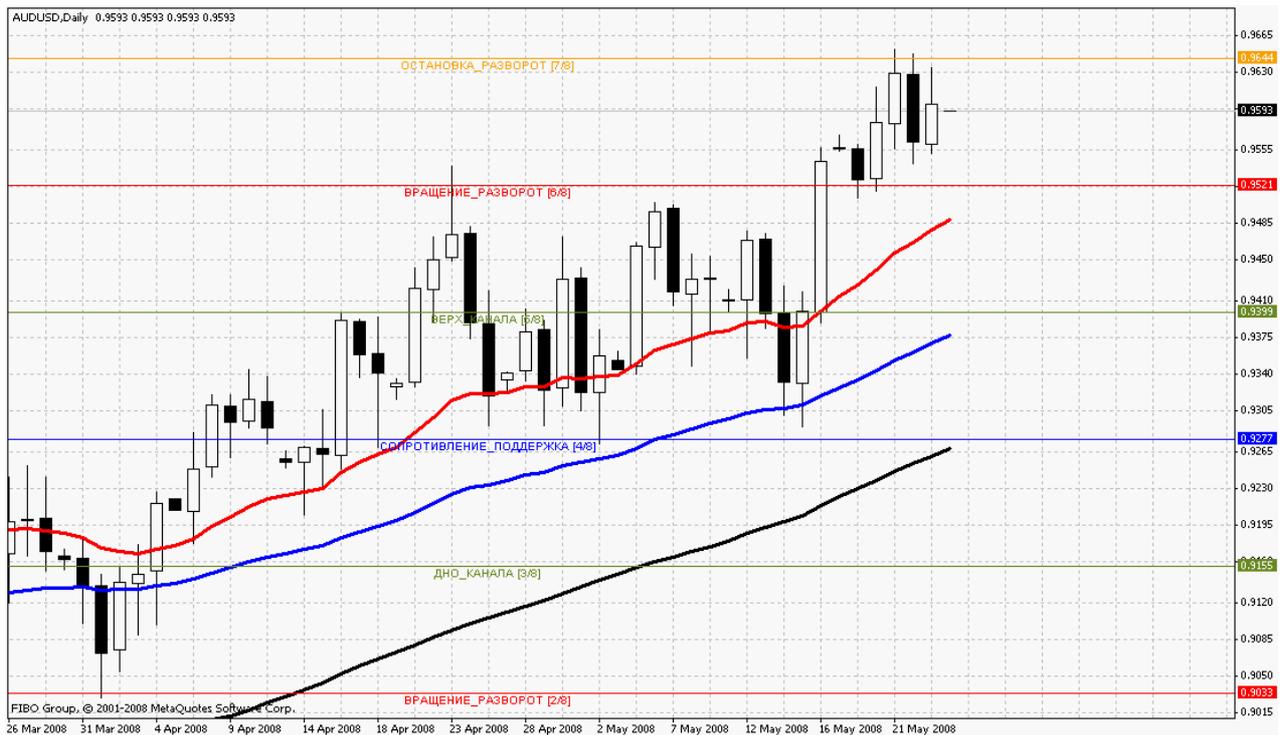


Рис.2 Дневной график поведения AUDUSD(Spot). Элементарный индикаторный взгляд.

Для поверхностного анализа можно использовать набор средних. Пока на дневном графике наблюдаем локальное движение вверх, красный МА (0.9521) находится внизу ценового графика, поэтому движение - только вверх. В случае прорыва уровня 0.9521, целью сразу станет красный МА с дальнейшей перспективой 0.94. Поэтому наиболее вероятным развитием считаю повторный штурм 0.9644.

Перейдем к 4-часовому таймфрейму.



Рис.3 График поведения пары AUDUSD(Spot). H4. Индикаторный анализ.

Итак, уровни снова изменились (локально).

Поддержки: 0.9583, 0.9521, 0.9460.

Сопротивления: 0.9644, 0.9705.

Пара, скорее всего, будет колебаться между 0.9580 и 0.9650. Внизу графика предоставлен осциллятор ССІ. Можно предположить, что формируется фигура double top. Отработка вероятна в район 0.95.

Наиболее вероятный сценарий: движение вверх до 0.965 и в дальнейшем разворот к 0.95.

С уважением, Михаил.
e-mail: acp2005@yandex.ru

#

- Аналитического отдела компании UNFX.ru -

Доллар США

На прошедшей неделе американец ослабил свои позиции против большинства остальных валют после предшествующей коррекции, хотя основной причиной послужил резкий рост цен на энергоносители, а не негативная статистика по экономике США, которая на данный момент напротив зачастую свидетельствует о смене негативных тенденций в различных экономических отраслях.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на жилье от S&P/Case-Shiller <i>S&P/Case-Shiller y/y</i>	I кв.	-8,9%	-12,5%
Индекс доверия потребителей <i>Consumer Confidence</i>	Май	62,3	60,0
Индекс деловой активности в производственном секторе ФРБ-Ричмонд <i>Richmond Fed Manufacturing Index</i>	Май	0	1
Объем продаж жилья на первичном рынке <i>New Home Sales</i>	Апрель	526 000	523 000
<i>New Home Sales m/m</i>	Апрель	-8,5%	-0,7%
Объем заказов на товары длительного пользования <i>Durable Goods Orders</i>	Апрель	-0,3%	-1,4%
Число первичных заявок на получение пособия по безработице <i>Initial Jobless Claims</i>	Май	365 000	370 000
Число повторных заявок на получение пособия по безработице <i>Continuing Claims</i>	Май	3073 000	3080 000
Объем ВВП <i>GDP Annualized</i>	I кв.	0,6%	0,9%
Изменение объема личного потребления <i>Personal Consumption</i>	I кв.	1,0%	1,0%
Основной индекс расходов на личное потребление <i>Core PCE QoQ</i>	I кв.	2,2%	2,2%
Личные доходы <i>Personal Income</i>	Апрель	0,3%	0,2%
Личные расходы <i>Personal Spending</i>	Апрель	0,4%	0,2%
Производственный индекс Chicago PMI <i>Chicago Purchasing Manager</i>	Май	48,3	48,5
Индикатор уверенности от университета Мичигана <i>U. of Michigan Confidence</i>	Май	59,5	59,5

Из США на предстоящей неделе ожидаются остаточные смешанные показатели, которые при продолжении роста цен на энергоносители скорее приведут к дальнейшему ослаблению курса американской валюты. Прогнозируется очередное снижение индексов по рынку жилья, хотя темпы снижения уже не такие значительные, как ранее, что подтверждает многочисленные утверждения о том, что пик кризисной ситуации пройден. Кроме того, ожидается и рост показателей ВВП страны, что в случае оправдания прогноза будет свидетельствовать о положительных темпах развития экономики, несмотря на все трудности в финансовой сфере. А также и ряд производственных индексов Ричмонд и Чикаго ожидаются с повышением, что также является позитивным фактором для курса доллара. Но в то же время отмечается ухудшение ситуации в потребительской сфере, что может найти свое подтверждение в прогнозируемом снижении индекса доверия потребителей и сокращении объемов расходов и доходов частного сектора. А также ожидается снижение заказов на товары длительного пользования. Помимо прочего негативным фактором для курса доллара может стать и увеличение числа заявок на пособие по безработице после роста на предыдущей неделе.

Европейская валюта

Европейская валюта за прошедшую неделю в целом проявила восходящее движение, благодаря росту цен на нефть, оказавших значительное давление на американца, как и падение фондовых индексов. Хотя и статистика из региона была представлена более позитивная, чем ожидалось, отразив улучшение настроений в различных отраслях экономики Еврозоны, однако промышленный сектор по-прежнему демонстрирует снижение.

Регион	Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Германия	Объем ВВП <i>GDP q/q</i>	I кв.	1,5%	1,5%
	<i>GDP y/y</i>	I кв.	2,6%	2,6%
	Объем расходов в частном секторе <i>Private Consumption</i>	I кв.	-0,8%	0,4%
	Объем расходов в государственном секторе <i>Government Spending</i>	I кв.	-0,5%	0,4%
	Объем импорта <i>Imports</i>	I кв.	-0,2%	3,5%
	Объем экспорта <i>Exports</i>	I кв.	1,3%	2,2%
	Индекс уверенности потребителей от GfK <i>GfK Consumer Confidence Survey</i>	Июнь	5,9	5,7
Франция	Индикатор уверенности в деловой среде <i>Business Confidence Indicator</i>	Май	106	105
	Изменение объема закладок новых фундаментов <i>Housing Starts 3M y/y</i>	Апрель	-9,9%	-6,5%
	Изменение объема выданных разрешений на строительство <i>Housing Permits 3M y/y</i>	Апрель	-15,5%	-13,9%
Германия	Индекс импортных цен <i>Import Price Index y/y</i>	Апрель	5,7%	5,5%
	<i>Import Price Index m/m</i>	Апрель	0,4%	0,6%
Франция	Индекс потребительской уверенности <i>Consumer Confidence Indicator</i>	Май	-37	-37
ЕС	Сальдо платежного баланса <i>Current Account, bln</i>	Март	4,3	-
Германия	Индекс потребительских цен <i>Consumer Price Index y/y</i>	Май	2,4%	2,8%
	<i>Consumer Price Index m/m</i>	Май	-0,2%	0,4%
	Уровень безработицы <i>Unemployment Rate</i>	Май	7,9%	7,8%
ЕС	Изменение объема агрегата М3 денежной массы <i>M3 s.a. y/y</i>	Апрель	10,3%	10,3%
	Изменение объема агрегата М3 денежной массы <i>M3 s.a. 3 mth ave.</i>	Апрель	11,1%	10,7%
	Индекс уверенности в деловой среде <i>Business Climate Indicator</i>	Май	0,44	0,41
	Индекс потребительской уверенности <i>Consumer Confidence</i>	Май	-12	-12
	Индекс экономической уверенности <i>Economic Confidence</i>	Май	97,1	96,8
	Индекс уверенности в пром. сфере <i>Ind. Confidence</i>	Май	-2	-2
	Индекс уверенности в сфере услуг <i>Services Confidence</i>	Май	7	7
Германия	Розничные продажи <i>Retail Sales y/y</i>	Апрель	-1,9%	0,6%
	<i>Retail Sales m/m</i>	Апрель	-6,3%	-2,0%
Франция	Индекс цен производителей <i>Producer Prices Index y/y</i>	Апрель	5,2%	5,1%
	<i>Producer Prices Index m/m</i>	Апрель	0,5%	0,6%
ЕС	Оценка темпа роста ИПЦ Еврозоны <i>Euro-Zone CPI Estimate y/y</i>	Май	3,3%	3,5%
	Уровень безработицы <i>Unemployment Rate</i>	Апрель	7,1%	7,1%

На предстоящей неделе из Еврозоны в большинстве своем ожидаются благоприятные данные, что может способствовать дальнейшему укреплению европейской валюты. ВВП Германии вероятно продемонстрирует стабильное развитие экономики региона, которая оказалась одной из самых устойчивых среди стран ЕС в сложившейся кризисной ситуации. Кроме того, прогнозируется и рост показателей потребительского сектора, который оказался не в лучшем положении в большинстве других регионов, хотя индекс Gfk ожидается со снижением, что может оказать понижающее давление на евро. Однако показатели инфляции в Германии по-прежнему демонстрируют восходящую тенденцию, а также ожидается и рост ИПЦ Еврозоны, что также окажет позитивное влияние на курс европейской валюты, как и увеличение объема розничных продаж. Но в то же время большинство индикаторов уверенности для различных секторов экономики, как Еврозоны в целом, так и входящих в нее стран прогнозируются со снижением, что свидетельствует об ухудшении оценок перспектив развития экономики региона, и это явно не в пользу роста курса евро, но представленные ранее отчеты исследовательских институтов были достаточно благоприятны, что может отразиться и на ожидаемых показателях. Немаловажную поддержку европейской валюте оказывает и достаточно жесткая позиция ЕЦБ в отношении кредитно денежной политики, уверенность в которой среди инвесторов будет сохраняться до проявления существенного ослабления ценового давления в регионе.

Японская иена

Японская валюта по итогам недели получила преимущество против американца, но лишь благодаря его ослаблению на рынке и снижению американских фондовых индексов, однако иена утратила свои позиции против высокодоходных валют, поскольку индекс нежелания инвесторов рисковать проявил некоторый рост на фоне укрепления позиций евро.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на корпоративные услуги <i>Corporate Service Price y/y</i>	Апрель	0,4%	0,7%
Индекс уверенности в сфере малого предпринимательства <i>Small Business Confidence</i>	Май	43,1	-
Розничные продажи в крупных магазинах <i>Large Retailer's Sales y/y</i>	Апрель	0,2%	-1,2%
Индекс розничных продаж <i>Retail sales y/y</i>	Апрель	1,0%	0,6%
<i>Retail sales m/m</i>	Апрель	0,4%	0,0%
Уровень безработицы <i>Unemployment rate</i>	Апрель	3,8%	3,9%
Соотношение числа рабочих мест и количества претендентов <i>Job-to-applicant ratio</i>	Апрель	0,95	0,94
Расходы домохозяйств <i>Household spending</i>	Апрель	-1,6%	-0,7%
Индекс потребительских цен Токио <i>Tokyo CPI y/y</i>	Май	0,6%	0,8%
Национальный индекс потребительских цен <i>Nationwide CPI y/y</i>	Апрель	1,2%	0,9%
Промышленное производство <i>Industrial output y/y</i>	Апрель	-0,7%	1,6%
<i>Industrial output m/m</i>	Апрель	-3,4%	-0,5%
Объемы строительства нового жилья <i>Housing starts y/y</i>	Апрель	-15,6%	-11,8%
Затраты на строительство <i>Construction orders y/y</i>	Апрель	6,4%	-16,0%

На предстоящей неделе данные из Японии ожидаются достаточно неоднозначные. С одной стороны прогнозируется рост ценовых показателей, что будет усиливать ожидания среди участников рынка каких-либо действий со стороны Банка Японии. Это, прежде, всего рост индекса цен на корпоративные услуги и индекса цен потребителей в Токио, хотя национальный показатель ожидается со снижением. А также и рост уровня промышленного производства после значительного спада будет в пользу роста курса иены. Кроме того, прогнозируется увеличение расходов домохозяйств, но в данном случае это скорее отражает рост цен в стране, нежели чем увеличение покупательской активности, поскольку ожидается сокращение объема розничных продаж, что наблюдается и в большинстве других регионов. А также и рост уровня безработицы также не в пользу роста курса японской валюты, хотя в то же время ожидается улучшение показателей рынка жилья. Таким образом, ситуация для иены складывается неопределенная, но при продолжении нисходящей тенденции на фондовом рынке японская валюта продолжит свой рост.

Британский фунт

На прошедшей неделе фунт стерлингов, вопреки многим ожиданиям, проявил восходящую тенденцию, благодаря более позитивным, чем ожидалось экономическим публикациям по розничным продажам и ситуации в промышленном секторе, а также и ослаблению курса американской валюты, хотя иногда фунт демонстрировал и более значительную устойчивость даже в периоды роста американца, несмотря на негативный настрой рынка ранее.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Объем ипотечного кредитования от BBA <i>BBA Loans for House Purchase</i>	Апрель	35417	-
Индекс цен на жилье от Nat'wide <i>Nat' wide House prices nsa y/y</i>	Май	-1,0%	-2,1%
<i>Nat'wide House prices nsa m/m</i>	Май	-1,1%	-0,5%
Индекс уверенности потребителей от GfK <i>GfK Consumer Confidence Survey</i>	Май	-24	-25

Из Великобритании на предстоящей неделе не ожидается значительного количества макроэкономических показателей, что делает перспективы движения курса британской валюты более неопределенными, поскольку и ранее фунт стерлинга не раз опровергал ожидания участников рынка в течение дня. Тем не менее, очередные негативные публикации по рынку жилья наверняка окажут понижающее давление на британца, как и снижение индекса GfK, как одного из значимых показателей потребительского сектора. Но в то же время будет представлен очередной отчет СВИ по розничной торговле, который в прошлый раз оказался значительно лучше ожиданий, тем самым, опровергнув пессимистичные прогнозы на существенное ухудшение экономической ситуации в Великобритании и поддержав национальную валюту, когда большинство ожидало ее падения. Таким образом, возможно и дальнейшее восстановление британца при сохранении слабости американца и роста цен на нефть, но долгосрочный прогноз большинства инвесторов по-прежнему неутешителен.

#