



ИНСТРУМЕНТ НОМЕРА - ЗОЛОТО - НАДЕЖНАЯ АЛЬТЕРНАТИВА -

- Генеральный спонсор проекта



8-800-3333-88-3

Оптимальные условия для
профессиональной торговли
на рынках Forex
Futures, Stocks



- СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора.
2. Золото. Надежная альтернатива. Рассматриваем текущие тенденции и их развитие.
3. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка на предстоящую неделю по GOLD.
4. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. EURUSD.
5. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с золотом.
6. Торгуем с умом. Корреляция валютных пар с золотом для мультивалютных стратегий.
7. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Золото.
8. Фондовый рынок. Анализ основных индексов. S&P 500.
9. Торговая стратегия недели. BHS system.
10. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxTeam.
11. Секреты межрыночного анализа от Сергея Некрасова.
12. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от...
 - Алексея Гончарова. Аналитический отдел компании TrendFx;
 - Аналитического отдела портала Forexu.net;
 - 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.

Из-за него погибали тысячи человек во все века. Желание легкой наживы сводило с ума миллионы и заставляло бросать все и пускаться в долгие странствия в поисках великого сокровища. Золотая лихорадка и сейчас продолжает будоражить умы человечества, а этот наиболее популярный из всех ценных металлов - находить своих «быков» на финансовых рынках, за что, если быть достаточно откровенным, платит им достойную награду.

Когда-то золото было денежным металлом, которому верили гораздо больше, чем заморским новинкам - бумажным купюрам. Вот и сейчас, в разгар кризиса ликвидности, оно стало одним из самых надежных альтернатив мировым валютам.

Отступим от привычных правил и двенадцатый номер журнала посвятим торговле и перспективам золота.

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

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



- ЗОЛОТО. НАДЕЖНАЯ АЛЬТЕРНАТИВА -

Рассматриваем текущие тенденции развития золота.

Мультивалютный анализ.

После продолжительного роста золота на фоне развития мировой финансовой нестабильности, затронувшей экономику не одного региона и вызывающей опасения инвесторов, активно переводивших свои капиталы в товарно-сырьевые ресурсы, драгоценный металл стал проявлять ослабление своих позиций. Прежде всего, это связано с растущими ценами на энергоносители, привлекающими средства инвесторов на свои рынки, несмотря на значительные ценовые колебания и противоречивые прогнозы по перспективам развития тенденции. А также и ряд позитивной статистики из США, и рост соответствующих фондовых индексов способствовал усилению активности участников рынка в рискованных операциях, тем самым, оказывая давление на золото. Перспективы рынка драгоценных металлов на среднесрочный период остаются не слишком позитивными, хотя большинство инвесторов рассматривают вероятность продолжения восходящей тенденции в течение года.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ, ОКАЗЫВАЮЩИХ СИЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ НА ЗОЛОТО

Время (GMT)	Дата	Страна	Событие / Индикатор	Период	Прогноз	Пред. значение
01:30	12 мая	Австрал.	Индекс уверенности в деловой среде от NAB / NAB Business Confidence	Апр.	- -	-4
10:10	13 мая	США	Pianalto (ФРС), Noyer (ЕЦБ) выступают с речью по поводу денежно-кредитной политики (Paris)			
12:20	13 мая	США	Bernanke (ФРС) выступает на конференции с речью по поводу мер поддержания ликвидности			
17:00	13 мая	США	Yellen (ФРС) выступает на конференции с речью по поводу перспектив экономики США (Vancouver)			
14:30	14 мая	США	Данные по запасам сырой нефти от министерства энергетики / DOE U.S. Crude Oil Inventories	Май 9	- -	5654K
14:30	14 мая	США	Данные по запасам бензина от министерства энергетики / DOE U.S. Gasoline Inventories	Май 9	- -	794K
14:30	14 мая	США	Данные по запасам сырой нефти от API / API U.S. Crude Oil Inventories	Май 9	- -	621K
14:30	14 мая	США	Данные по запасам бензина от API / API U.S. Gasoline Inventories	Май 9	- -	1440K
13:00	15 мая	США	Чистый объем покупок долгосрочных американских ценных бумаг иностранными инвесторами / Net Long-term TIC Flows	Март	\$63.8B	\$72.5B

В этом номере мы решили отойти от наших привычных валютных инструментов и рассмотреть рынок, пожалуй, самого популярного и волнующего металла - золота.

Не для кого не секрет, что золото во все века считалось одним из самых значимых на земле металлов: его дарили королям, выплачивали дань, делали из него эмблемы, характеризующие статус правителя и т.д. В конце концов, это был один из инструментов платежа, а, следовательно, исполнял роль денег, которому доверяли всегда намного больше, нежели появившимся впоследствии банкнотам. В нашем современном мире золото также не потеряло своего изящества, и, конечно же, заняло свое достойное место в списке возможных инструментов для инвестирования на финансовых площадках, и теперь оно уже сводит людей с ума не своим блеском, а прибылью, которую приносит.

Если посмотреть на долгосрочный график золота, то мы увидим семилетний достаточно устойчивый восходящий тренд с несколькими довольно глубокими откатами, один из которых развивается на данный момент. За это время в общей сложности цена за тройную унцию золота выросла с \$260 практически до \$1000. Вложив свои средства в 2001 году, инвесторы заработали чуть менее 400% прибыли и сохранили свои капиталы даже в моменты сильного волнения в мировой экономике. Золото всегда было и будет в цене как природное богатство, поэтому, когда нужно было сберечь свои активы, инвесторы обращались к нему.

Аналогичная ситуация происходила и в момент развития кризиса ликвидности на мировом рынке. Забегу немного вперед и скажу, что волатильность на рынке золота в период с конца 2006 года выросла в одночасье в несколько раз и не принимает своих прежних значений по сегодняшний день, что не удивительно. Падение курса доллара и американских ценных бумаг, особенно ипотечных, приносивших огромные доходы своим владельцем, привело к необходимости хеджировать активы, а где это еще делать, если не на рынке сырья - природа редко преподнесет неожиданности в отличие от экономик различных стран в такой момент. Однако всегда хочется более высоких доходов, в итоге, каждое изменение настроений инвесторов и рост или падение их желания рисковать приводит к колебаниям на рынке золота.

Не менее важным фактором, оказывающим свое влияние на курс драгоценного металла, является, конечно же, атмосфера внутри сырьевых рынков, и в частности цены на нефть. Если рассматривать ее график, то видно, что «черное золото» устанавливает рекорды за рекордами в цене на протяжении длительного времени, что связано с малочисленностью стран с достаточным количеством этого природного богатства, чтобы обеспечить еще и экспорт. В результате постоянный растущий приток долларовых платежей в страны-экспортеры дает им возможность влиять на курс американской валюты. На данный момент держать зеленый в своих портфелях они считают нерентабельным и продают его огромными объемами, что сразу же сказывается на курсе американца отрицательно, зато золото растет.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЗОЛОТА

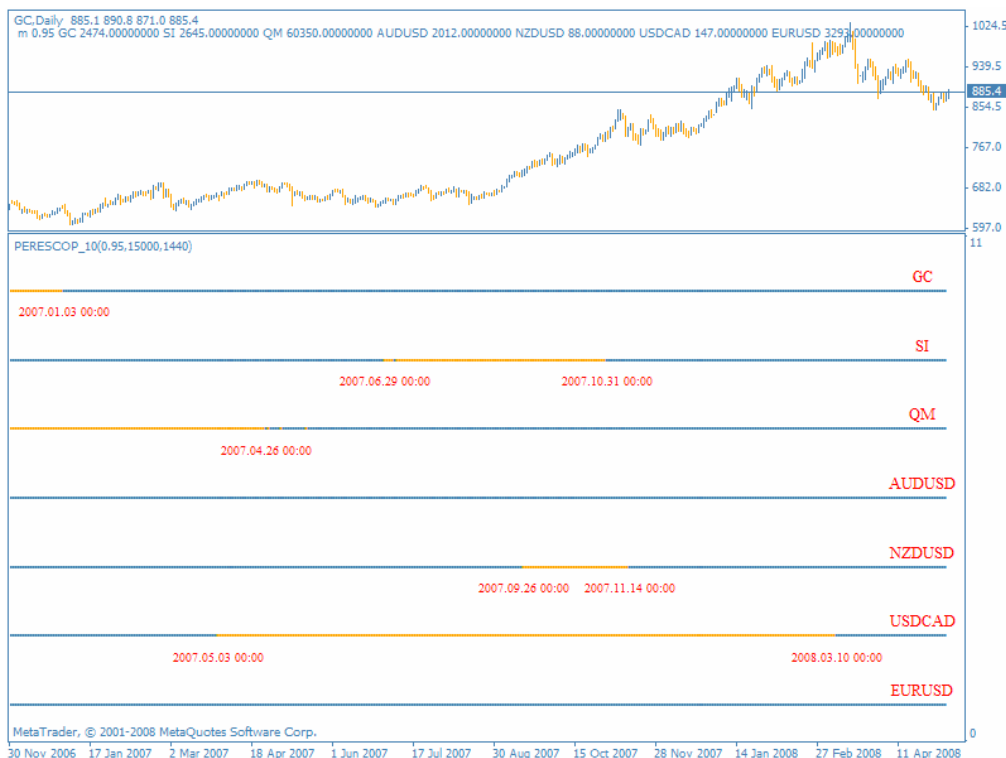


Рис. 1. Долгосрочные перспективы развития золота.

Долгосрочные тенденции

- Золото - восходящее движение от 2007.01.03;
- Серебро - восходящее движение от 2007.10.31;
- Нефть - восходящее движение от 2006.06.09;
- AUDUSD - восходящее движение от 2006.05.26;
- NZDUSD - восходящее движение от 2007.11.14;
- USDCAD - восходящее движение от 2008.03.10;
- EURUSD - восходящее движение от 2006.03.20.

Комментарии

Если посмотреть на рисунок 1, мы увидим, что в индикатор включены также основные валютные пары с новозеландцем, канадцем и австралийцем - сырьевые валюты, рост которых поддерживается положительным развитием курсов экспортируемого их странами сырья, в том числе и золота. Как видим, они имеют довольно продолжительные восходящие тренды, берущие начало как раз в разгар кризиса (за исключением USDCAD. Подробнее о причинах спада см. выпуск №10 «Канадский доллар. Асимметрия рынка»). Конечно, помимо цен на золото, нефть, лес и т.д. на привлекательность этих валютных пар влияли и другие факторы, как, например, игра на разнице процентных ставок, но, тем не менее, весомый вклад внес и рассматриваемый металл. И даже сейчас, когда последствия кризиса серьезно ударили по экономикам Канады, Австралии и Новой Зеландии повышение цен на золото оказывает поддержку курсам их национальных валют.

Вернемся к рисунку 1. Сильно влияющая на курс золота нефть, выросшая в свою очередь на рекордное количество пунктов - 60 350, - имеет очень уверенную восходящую тенденцию, серебро также поддерживает этот настрой. И даже

мартовское падение курса не оказало влияния на отображение индикатором тренда: желтый металл всего лишь подвергся коррекции после максимального приближения к психологическому уровню \$1000 за тройную унцию и неожиданного изменения курса монетарной политики ФРС, и своей накопленной мощи не теряет. Его поддерживает «сырьевая команда», в числе которых и другие металлы, не попавшие в наш обзор, и продолжающимся в долгосрочной перспективе восходящей тенденцией в паре EURUSD. Восходящий тренд продолжается, поэтому для долгосрочных трейдеров мы рекомендуем открывать длинные позиции, внося коррективы в соответствии со среднесрочным движением и делая основной упор на откаты.

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЗОЛАТА

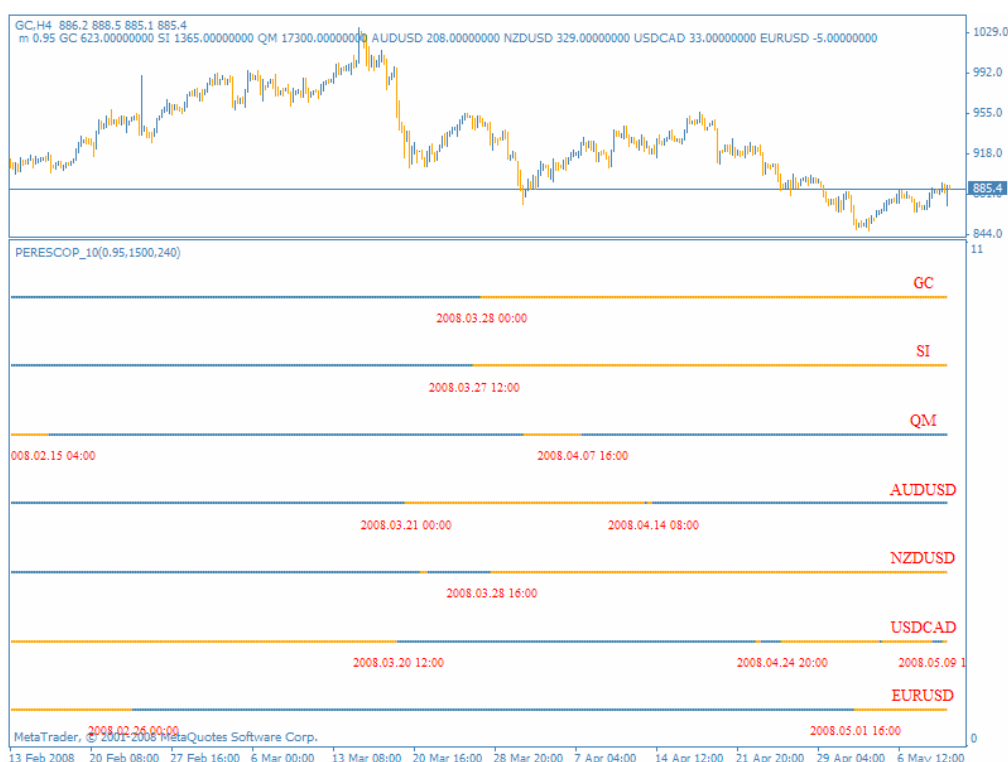


Рис.2. Среднесрочные перспективы развития золота.

Текущие среднесрочные тенденции

- Золото - нисходящее движение от 2008.03.28 00:00;
- Серебро - нисходящее движение от 2008.03.27 12:00;
- Нефть - восходящее движение от 2008.04.07 16:00;
- AUDUSD - восходящее движение от 2008.04.14 08:00;
- NZDUSD - нисходящее движение от 2008.03.28 16:00;
- USDCAD - нисходящее движение от 2008.05.09 20:00;
- EURUSD - нисходящее движение от 2008.05.01 16:00.

Комментарии

В среднесрочной перспективе картина совершенно противоположная: восходящий тренд сохраняют только чрезвычайно сильная нефть, продолжающая ставить рекорды цен, а также австралийский доллар, который, не смотря на начинающиеся проблемы в экономике страны, продолжает расти. Золото и серебро, а вместе с ними австралиец и

киви, к сожалению для своих быков, одновременно развернулись в середине марта, когда Федеральная Резервная Система США решила снизить процентную ставку на 25 базисных пунктов вместо ожидавшихся 50, тем самым усилив настрой инвесторов относительно прекращения смягчения монетарной политики страны и возможного начала восстановления экономики Штатов. Уже давно настроенные на позитивные данные из Америки трейдеры приняли новость как сигнал к действиям и быстрыми темпами стали переводить свои активы из сырья в более рискованные американские ценные бумаги. Ситуация отразилась даже на нефти в виде краткосрочного нисходящего тренда. В итоге, спекулянты находили важной даже самые небольшие американские новости и продолжали закрывать длинные позиции по металлу.

Тем не менее, на рисунке 2 хорошо заметно, что золото падает резкими импульсами, но сразу же начинает отыгрываться, это говорит о том, что быки не покинули свой металл, рынок все еще нестабилен, и он будет пользоваться спросом и дальше. Поэтому нашей рекомендацией для среднесрочной торговли будет покупка в пользу глобального восходящего движения при образовании на сырьевых инструментах восходящих среднесрочных тенденций.

ТЕНДЕНЦИИ НА ВСЕХ ВРЕМЕННЫХ ПЕРИОДАХ ПО ЗОЛОТУ



Рис.3. Тенденции золота на всех временных периодах.

Текущие тенденции

День - восходящее движение от 2007.02.21;

H4 - нисходящее движение от 2008.03.24 08:00;

H1 - восходящее движение от 2008.05.07 22:00;

M30 - восходящее движение от 2008.05.05 19:30;

M15 - восходящее движение от 2008.05.08 17:00;

M5 - восходящее движение от 2008.05.09 19:55;

M1 - восходящее движение от 2008.05.09 21:55.

Комментарии

Как видим на рисунке 3, краткосрочный тренд уже развернулся вверх. Причиной послужили рекорды, установленные в последнее время нефтью, а также некоторый спад на рынке EURUSD после того, как доллар так и не сумел преодолеть несколько ключевых уровней, и пара развернулась вверх. Инвесторы снова почувствовали возможность того, что все предположения о возможном «возвращении» доллара преумножены сильным желанием медведей, и нарождающийся рост нисходящего тренда, о котором ходило столько слухов, все лишь очередная коррекция. Тем не менее, внутрисуточное восходящее движение золота дает надежды на возвращение к привычному up-тренду, поэтому **рекомендуем** входить с текущих уровней со стоп-приказом, расположенном ниже образованного минимума, и удерживать позиции. Особенную поддержку движение получит при развороте тенденции на H4.

Итог:

Глобальные сырьевые тренды нацелены на продолжение восходящего ралли. С недавнего времени наблюдается коррекция, с которой очевидно и возобновится восходящий тренд. Рекомендуем особое внимание уделять экономическим индикаторам, отражающим настроения инвесторов, а также действиям ФРС в отношении монетарной политики, т.к. конкретное указание на прекращение ее смягчение вызовет отток средств из золота. Также следует следить за рынком нефти и политикой стран-экспортеров. С точки зрения технического анализа необходимо обращать внимание на волатильность рынка, а именно на сигналы разворота или продолжения тренда, а также на пробой основных уровней, подробнее о которых читайте далее.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=22>

#





– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую неделю.

Сопrotивления и поддержки по золоту

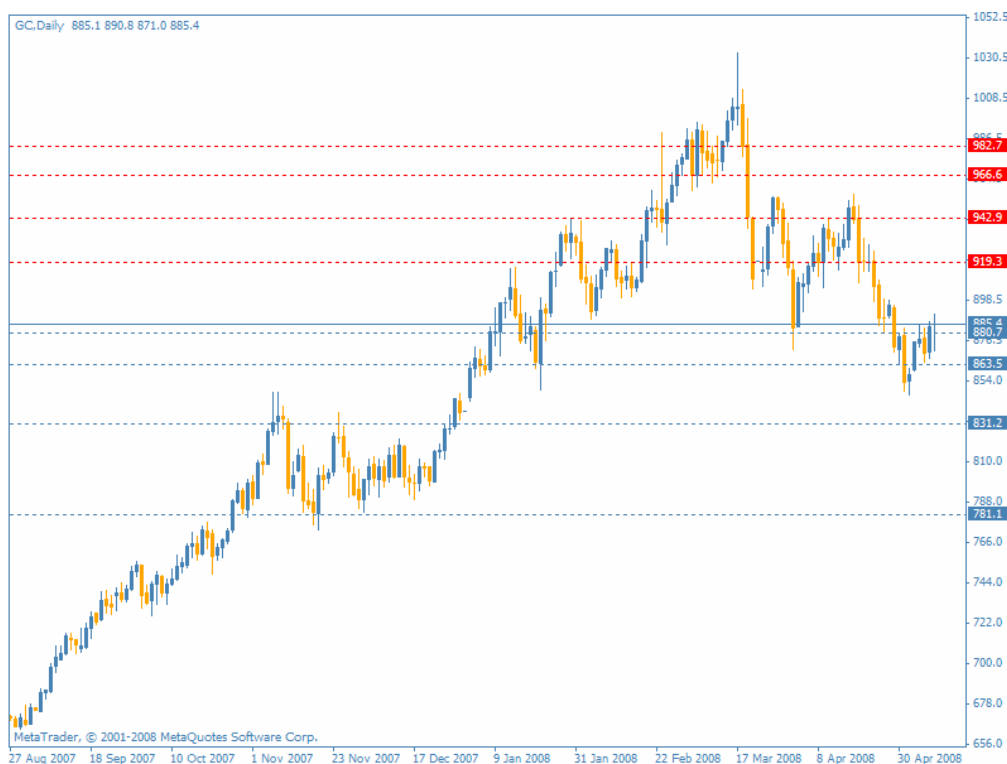


Рис.1. Сопrotивления: 781.1, 831.2, 863.5, 880.7.
Поддержки: 919.3, 942.9, 966.6, 982.7.

Как видим из рисунка 1, золото проявляет довольно высокую техничность, достаточно чисто отрабатывая установленные поддержки и сопротивления. Медведи трижды пробовали свои силы, пробивая по одному ближайшему сопротивлению и останавливаясь на следующем. Сейчас преградой для них стала отметка 863.5, не пробив которую цена начала расти, и теперь уже сопротивление 880.7 стало препятствием для быков. Тем не менее, после небольшой коррекции, им удалось зафиксироваться выше указанного уровня, что дает высокую вероятность продолжения зародившегося восходящего движения, т.к. технически нет никакой преграды для движения к следующему уровню 919.3.

Если же быки не сумеют окончательно пробить 880.7, то ближайшей целью цены будет уровень 831,2, а сопротивление 863.5 будет преодолено без труда.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=22>

#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений.

Напомним, что на прошлой неделе мы рассматривали движение доллара США, и в связи с этим обращали свое внимание на пару EURUSD. Посмотрим, с какими итогами она закончила неделю.

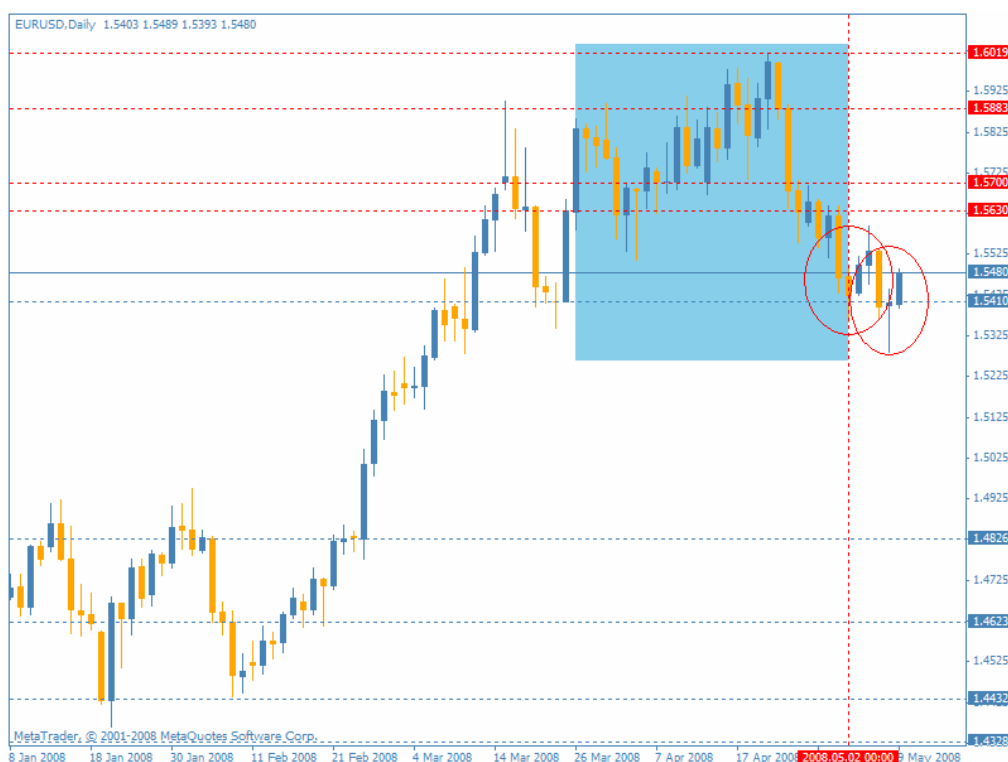


Рис.1. Возможные варианты развития событий по EURUSD.

Как видим из рисунка 1, поклонники доллара так и не сумели преодолеть уровень 1.5410, хотя и предпринимали серьезные действия против него: в понедельник 5 мая, цена значительно отскочила от поддержки 1.5410, однако, пройдя чуть более 100 пунктов вверх, она вернулась к указанному уровню и пробила его сильным импульсом вниз. В течение четверга пара торговалась ниже данной поддержки, отдавая предпочтения доллару, однако медведи все же так и не смогли удержать рынок, и бар в результате закрылся с бычьим настроением. В пятницу тенденция продолжилась. Технически нет никаких преград для движения к уровню 1.4630. Однако в случае повторного пробоя уровня 1.5410 существует большая вероятность продолжения падения цены к уровню 1.4826.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=62>

#



- АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ -

Активность инвесторов, работающих с золотом.

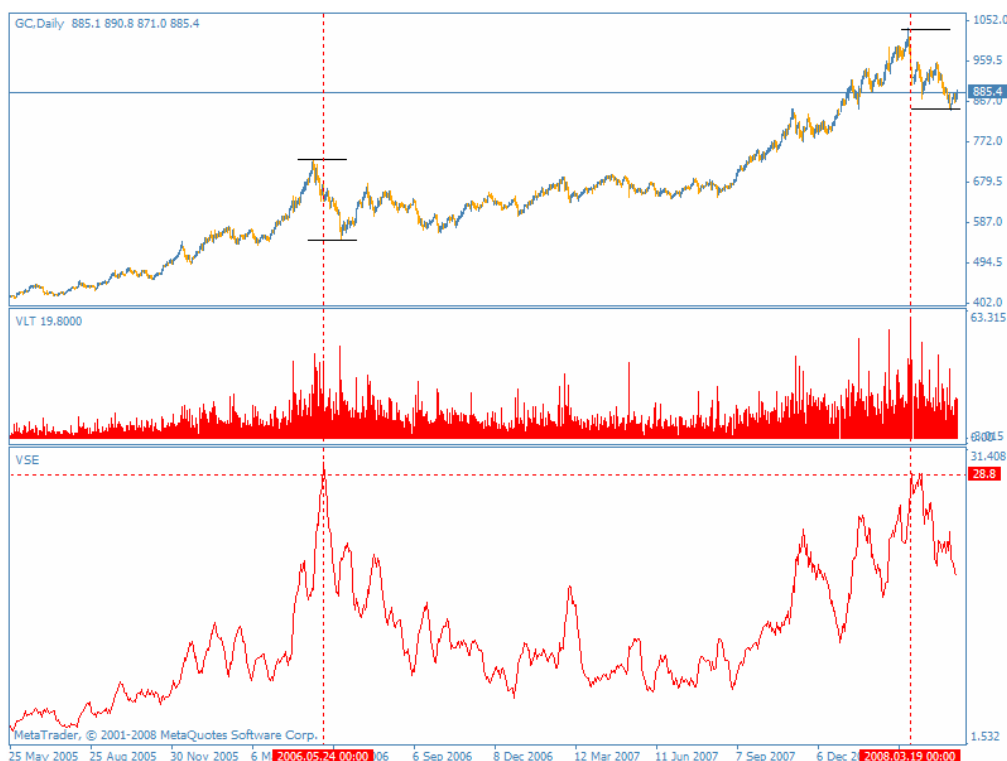


Рис. 1. Средняя 10-тибаровая волатильность золота.

Как видно из рисунка 1, волатильность золота значительно выросла за время развития кризиса ликвидности на мировых финансовых площадках. Металл стал достойной заменой доллара в процессах инвестирования, и его постоянный рост привел к переливу капитала из рынка акций и облигаций в сырье. Активность инвесторов росла, и в середине марта значение волатильности достигло своего максимального уровня 26,6, образовавшегося еще в мае 2006 года. Именно в этот момент мы наблюдали рекордную цену за тройную унцию золота, достигшую практически \$1000. Однако пробить его быки не смогли, также как и уровень волатильности.

Сейчас мы видим, как активность инвесторов снижается примерно по тому же сценарию, что и в мае 2006, поэтому вероятнее всего мы увидим постепенное восстановление курса золота с некоторой консолидацией в довольно узком диапазоне. Наша рекомендация - открывать длинные позиции со стоп-приказом, расположенным ниже образованного минимума.

!!! Оценить текущую волатильность в режиме реального времени вы всегда можете на нашем сайте, в разделе «Лаборатория»: <http://www.fortrader.ru/lab.php>.

Текущая волатильность основных валютных пар



Вы также можете разместить подобные и другие информационные блоки, воспользовавшись сервисом распространения информеров на нашем сайте: <http://www.fortrader.ru/informers/>.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=22>

#



- ТОРГУЕМ С УМОМ -

Корреляция валют с золотом для мультивалютных стратегий.

Корреляция, в финансовом мире, является статистической мерой отношений между финансовыми инструментами. Коэффициент корреляции располагается между -1 и +1. Корреляция +1 означает, что две пары валюты 100% времени двигаются в одном и том же направлении. Корреляция -1 обозначает, что две пары валют 100% времени двигаются в противоположных направлениях. Корреляция ноль означает, что отношения между парами валют целиком случайны.

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.

Об использовании

Торговля на корреляции

Если имеется одна открытая позиция, и поступил сигнал на вход от другой валютной пары, трейдеру необходимо посмотреть значение корреляции двух данных инструментов. При этом если корреляция больше (меньше) $\pm 0,4$, то пары считаются взаимосвязанными и сигнал с этой валютной парой игнорируется. В противном случае имеем две ситуации:

- открытая сделка при положительной корреляции больше 0,4 удвоит риск;
- открытая сделка при отрицательной корреляции заходит риск.

Отметим, что корреляция между двумя валютными парами имеет не постоянную величину, оно меняется в зависимости от состояния движения сравниваемых двух валютных пар.

Торговля на обратной корреляции

Зависимость движения одной валютной пары от другой можно использовать и в обратной торговой тактике. В этом случае мы открываем сделки в противоположном (одном) направлении с валютными парами, корреляция которых очень высока, приблизительно равна +1(-1). При этом мы получаем заходившие торговые сделки, которые могут с очень маленьким процентом риска быть открытыми до нескольких месяцев. Идеей такой тактики является тот факт, что значение корреляции динамично во времени.

Более подробно о стратегии вы можете прочесть в 10 номере журнала «Доллар США. Рекорды выживаемости».

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ ЗОЛОТА К РАЗЛИЧНЫМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
AUDCAD	0,0060	AUDNOK	-0,3594	USDZAR	0,5621
EURNOK	0,0174	AUDUSD	0,3685	AUDSGD	-0,6075
GBPNOK	0,0495	CHFNOK	0,3867	EURNZD	-0,6230
GBPDKK	0,0550	USDDKK	0,4094	AUDCHF	-0,7277
EURGBP	-0,0693	EURHKD	-0,4388	EURCHF	-0,7493
EURCAD	0,0735	GBPUSD	-0,4433	AUDNZD	-0,7700
CHFJPY	-0,0760	AUDEUR	-0,4687	NZDJPY	-0,8076
EURSGD	0,1052	EURAUD	0,4751	CADJPY	-0,8496
GBPCAD	-0,1322	NZDCAD	0,4781	EURDKK	-0,8529
USDSEK	0,1468	AUDDKK	-0,4842	USDCHF	-0,8790
GBPSGD	0,2003	EURSEK	0,4935	SGDJPY	-0,8862
NZDUSD	0,2209	CADCHF	-0,4966	CHFSGD	0,8870
USDCAD	0,2326	USDMXN	0,5006	EURUSD	0,8904
GBPSEK	0,2574	NZDSGD	0,5146	GBPCHF	-0,8915
NZDCHF	-0,2908	USDUSD	-0,5399	USDJPY	-0,9001
USDNOK	0,3063	GBPJPY	-0,5462	AUDJPY	-0,9066
AUDSEK	-0,3361	USDHKD	-0,5605	EURJPY	-0,9709
NZDGBP	0,3572	GBPAUD	0,5611		

*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

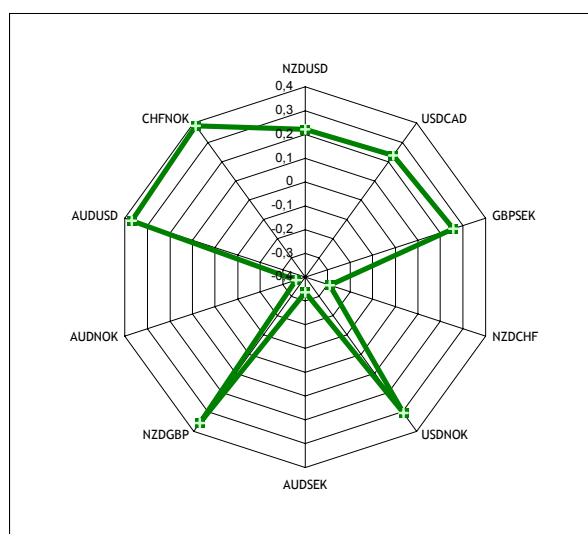
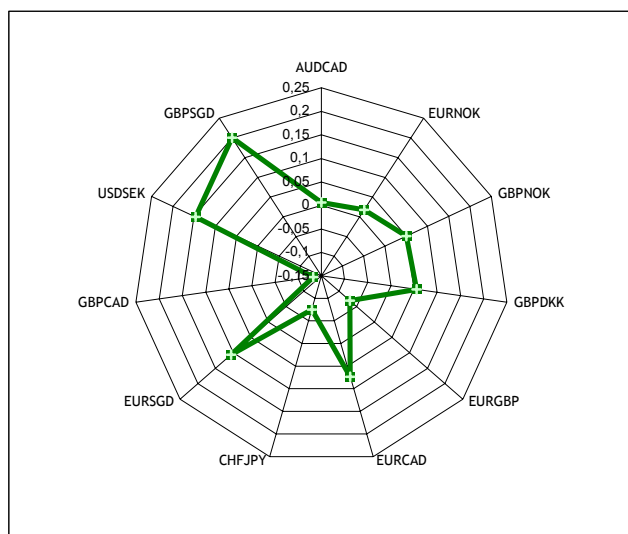


Рис.1. Графическое отображение пар, слабокоррелирующих с золотом.

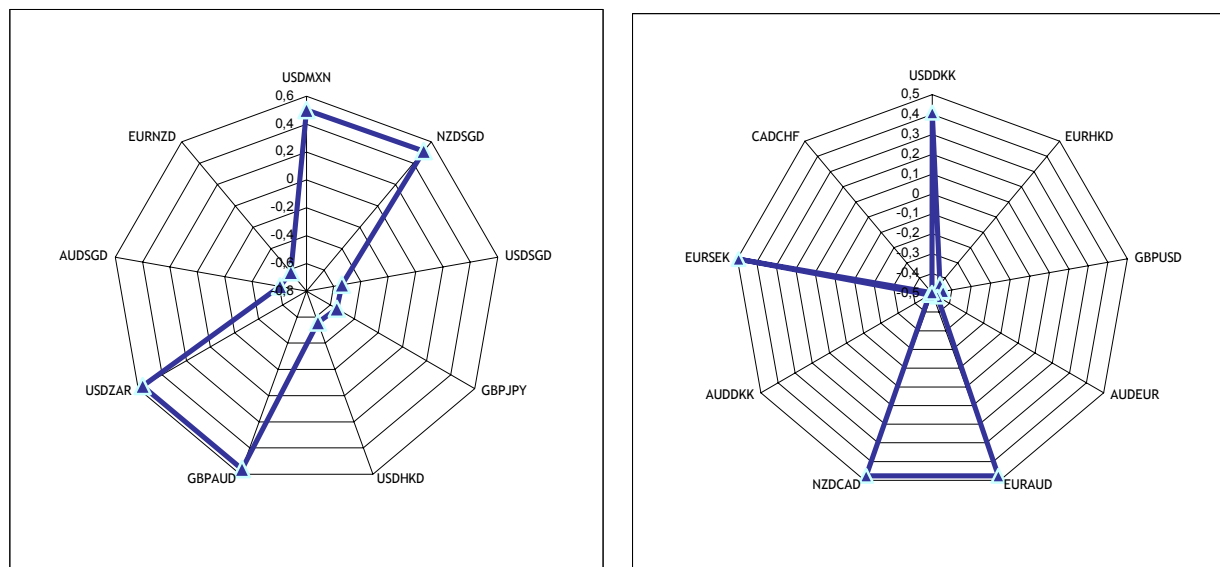


Рис.2. Графическое отображение пар, имеющих среднюю корреляцию с золотом.

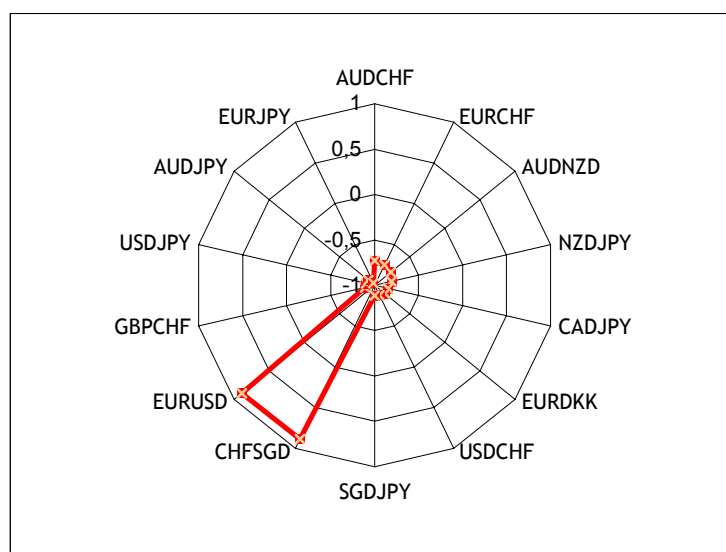


Рис.3. Графическое отображение пар, имеющих сильную корреляцию с золотом.

Комментарии:

Как видим, золото отлично подходит для торговли по прямой и обратной стратегии корреляции: большое количество пар практически не зависят от движений золота, среди которых особо следует отметить пары с британским фунтом, но также достаточно и высокоррелируемых, где много инструментов с японской иеной и, конечно же, пара EURUSD. Если внимательно взглянуть на графики золота и евро\доллар, то мы увидим, что они движутся очень синхронно, при этом золото несколько опережает ход событий. Поэтому этот момент советуем активно использовать в торговле.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=22>

#



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

Торговые рекомендации.

Продолжим рассматривать возможные тенденции развития золота. В этой статье посмотрим, насколько активны на данный момент быки и медведи, и чего нам ожидать от них в дальнейшем.

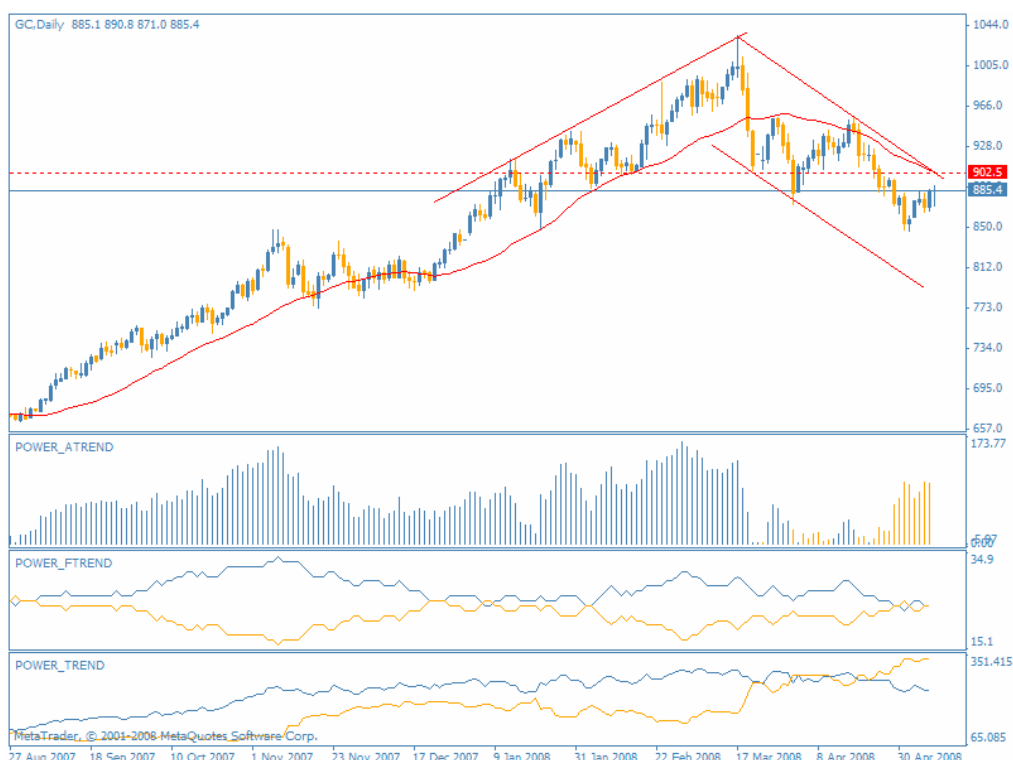


Рис.1. Текущая ситуация с золотом. Дневной график.

На дневном графике медведи по-прежнему сохраняют свои позиции. Гистограмма указывает на преобладающую силу косолопых и постепенно расширяется, что говорит о возможности разворота начавшегося восходящего движения в сторону медведей в любое время.

Ожидаются активные продажи с точки 902.50. Это естественный уровень сопротивления, рассчитанный по 30-типеродной простой скользящей средней, которая к тому же в этой точке пересекает верхнюю границу нисходящего канала. Все эти факторы могут сыграть немалую роль в продолжение нисходящего тренда.

Для более подробных рекомендаций посмотрим на 4-часовой график золота.

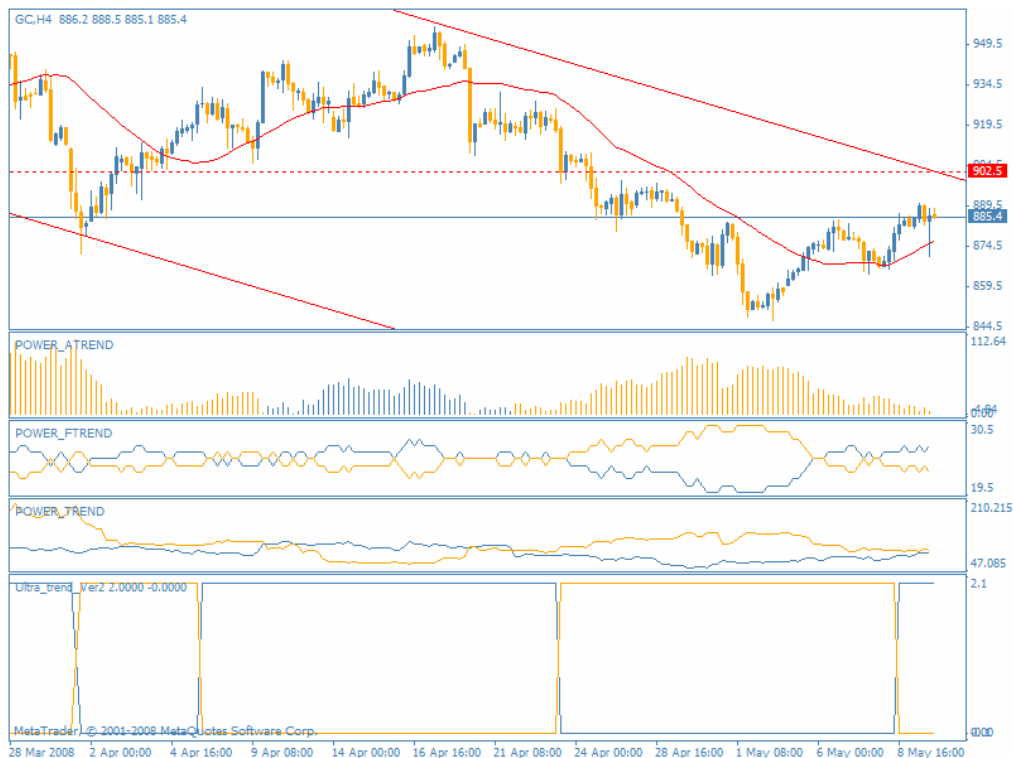


Рис.2. Текущая ситуация с золотом. H4.

Внутридневной анализ более благосклонен к быкам: на рисунке 2 четко видно, как в начале мая быки начали сдавать свои позиции, и ситуация постепенно изменяется, неоднозначно намекая на разворот предпочтений с дальнейшей ориентацией на быков. Желтая гистограмма продолжает сужаться и уже практически достигла нулевой отметки - постепенно медведи выходят из текущего движения, тем самым, толкая рынок все выше. Мы видим, что уже появились покупатели: 30-типеродная скользящая средняя оказывает хорошую поддержку для текущей восходящей коррекции, об этом свидетельствует последний сильнейший отскок вверх. Очевидно, цена дойдет как минимум до уровня 907, после чего с большой вероятностью встретит натиск медведей.

Сейчас предпочтительно покупать с целью на обозначенных уровнях. Также отметим, что восходящее движение может получить свое продолжение, если на указанных точках рынок не поддержат сильные медведи. Поэтому для консервативных трейдеров мы рекомендуем входить в рынок уже после разворота тенденции по трендовым индикаторам.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=22>

#



- ФОНДОВЫЙ РЫНОК -

Анализ основных индексов. S&P 500.

S&P 500 — список из 500 избранных акционерных компаний США, имеющих наибольшую капитализацию. Список принадлежит компании Standard & Poor's и ею же составляется.

Акции всех компаний из списка S&P 500 торгуются на крупнейших американских фондовых биржах, таких как Нью-Йоркская фондовая биржа и NASDAQ. Среднее взвешенное значение цен акций этих компаний известно также как Индекс S&P 500. В качестве весов при расчёте индекса используется капитализация. Индекс S&P 500 конкурирует по популярности с Промышленным индексом Доу-Джонса и заслуженно называется барометром американской экономики.

S&P 500 не является простым списком крупнейших компаний США, так как в него не попадают компании, находящиеся в частном владении и компании, акции которых обладают недостаточной ликвидностью. Кроме того, при составлении списка авторы пытаются наиболее полно представить различные отрасли американской экономики.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ИНДЕКСА S&P 500

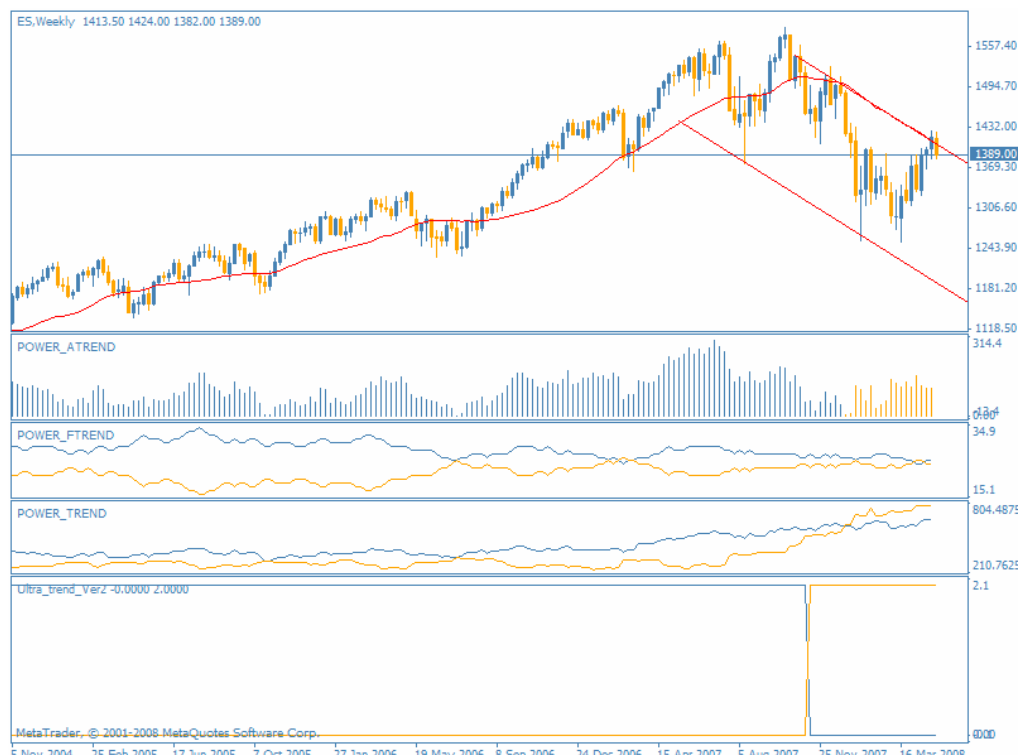


Рис.1. Недельный график. S&P 500. Текущая ситуация.

Индекс S&P на недельном графике достиг сильной области сопротивления для возобновления восходящей тенденции, данная точка будет переломной в дальнейшем

движении индекса. Как мы видим на рисунке 1, развитие по-прежнему остается за медведями, более того они находят подкрепление на значимых уровнях. Поэтому в случае, если в ближайшее время индекс не закрепится выше верхней границы обозначенного канала, нас, вероятнее всего, ждет продолжительная нисходящая тенденции. Для более детального анализа перейдем на дневной график.



Рис.2. Дневной график. S&P 500. Текущая ситуация.

На дневном графике образовалась несильная восходящая тенденция: по данным гистограммы быки преобладают очень незначительно, и можно сказать, что силы противоборствующих сторон примерно равны, во всяком случае рогатые не находят поддержки от рынка в текущем движении.

Помощь в борьбе быкам сейчас может оказать поддержка на уровне 30-типеродной скользящей средней, однако на пути восходящего тренда будет канал, который также надо преодолеть. Если пробоя не произойдет, то нас ждут сильные продажи рассматриваемого инструмента.

В связи с тем, что на недельном графике существует большая вероятность разворота, мы рекомендуем продавать, как только тенденция силы изменится на медвежью.

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ИНДЕКСА S&P 500



Рис.3. Четырех часовой график. S&P 500. Текущая ситуация.

На четырех часовом графике тенденция по-прежнему пока остается восходящей, однако цвет гистограммы уже окрасился в медвежий и произошел прорыв поддержки 50-типеродной средней, которая сопровождала все восходящее движение. Отлично сработало и сопротивление канала. Тем не менее, пока медведи проявляют себя слабо, поэтому мы рекомендуем открывать короткие сделки только при развороте тенденции на медвежью по трендовым индикаторам.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=26>

#



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

Сегодня мы рассмотрим торговую стратегию BHS system (BHS - hunting by stop, - охота за стоп-приказами). Для работы нам потребуется только индикатор МА. Нашей целью являются прибыль 45 пунктов при риске 30 пунктов.

Стратегия основана на том психологическом факте, что на практике людям всегда ближе "круглые" цифры, заканчивающихся на "00". К примеру, если пара EUR/USD торгуется по 1.2470 и ее цена растет, то большинство стоп-приказов будет располагаться в пределах одного-двух пунктов около 1.2500, а не, скажем, 1.2517. На этом факте можно заработать, что мы и попытаемся сделать.

Алгоритм торговой стратегии

1. Временной период: H1;
2. Инструмент: EURUSD;
3. Объем: 0,1 lots;
4. Индикатор: МА с периодом 200.

Сигнал к покупке (открываем два ордера)

Цена выше индикатора МА, и происходит пересечение ею уровня на 15 пунктов ниже «круглой» цены («круглая» цена на рис.1. это 1.3000).

Сигнал к продаже

Цена ниже индикатора МА, и происходит пересечение ею уровня на 15 пунктов выше «круглой» цены («круглая» цена на рис.2. это 1.3100).

Выход

Выход из сделок будем осуществлять по стоп-приказу.



Рис.1. Пример сигнала на покупку.



Рис.2. Пример сигнала на продажу.

Тестирование стратегии

Протестировал вышеперечисленные правила в период с 2007.01.11 по 2008.01.11, мы получили следующие результаты (По ценам открытия):

per_MA=200;
StopLoss_Buy=15;
TrailingStop_Buy=30;

StopLoss_Sell=15;
TrailingStop_Sell=30;
Lots=0.1.

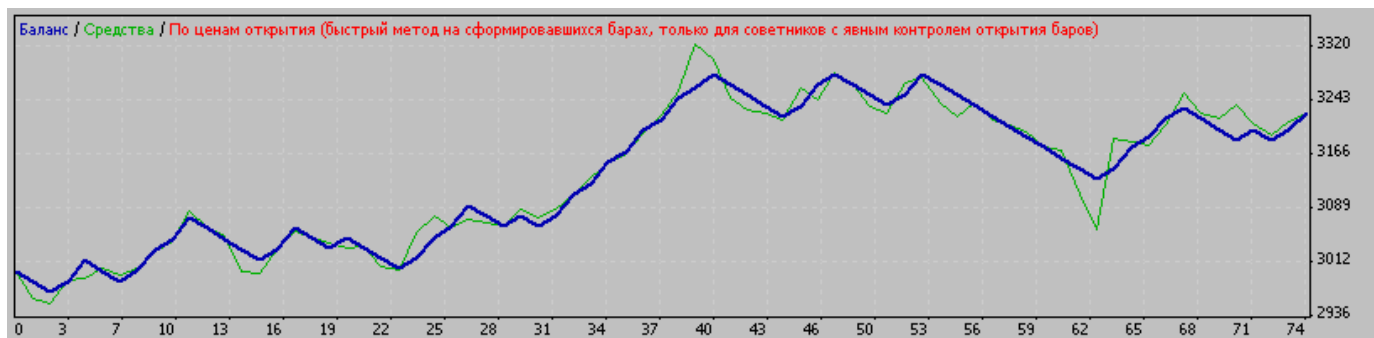


Рис.3. Тестирование на EURUSD H1.

Беглого взгляда на график достаточно, чтобы понять, что основными недостатками стратегии являются малое количество сделок из-за привязки к «круглым» ценам и относительно небольшие профиты. Все это приводит к очень медленному увеличению капитала. Посмотрим, как повлияет оптимизация имеющихся параметров эксперта на результат на том же периоде.

Мы выбрали следующие параметры:

- per_MA=200;
- StopLoss_Buy=70;
- TrailingStop_Buy=30;
- StopLoss_Sell=9;
- TrailingStop_Sell=9;
- Lots=0.1.

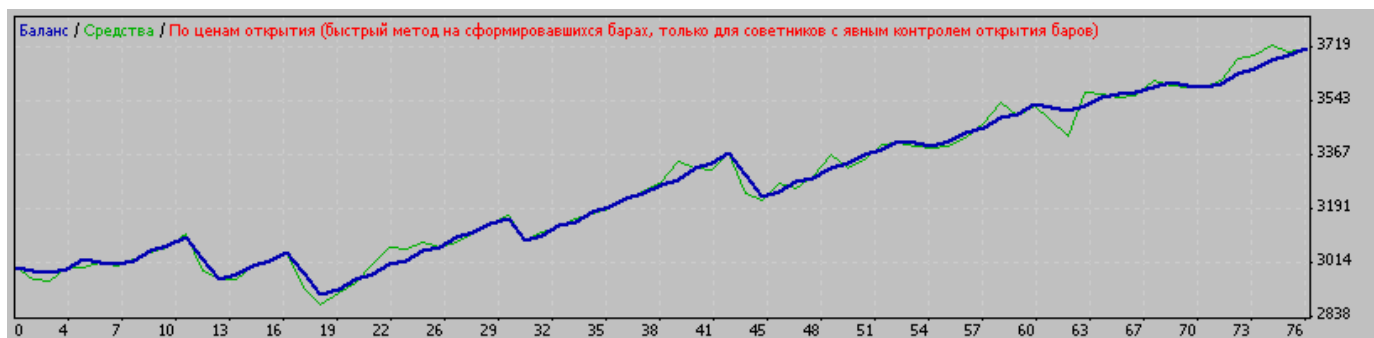


Рис.4. Результат работы подобранных параметров в период с 2007.01.11 по 2008.01.11.

Заметьте, практически при том же количестве сделок результат стал существенно лучше. Проверим стабильность результатов стратегии на будущем периоде 2008.01.11 по 2008.03.11.



Рис.5. Работа системы опт. параметров на участке с 2008.01.11 по 2008.03.11.

Отличные результаты и на форвард-тесте. Стратегия проявляет стабильность и достойна дальнейшего рассмотрения.

Итог

Не смотря на всю устойчивость стратегии, она очень неоднозначна. С одной стороны простые правила стратегии позволяют легко ее применять на практике; конкретные, но небольшие значения профитов и стоп-приказов вселяют надежду на стабильность результатов на всех рыночных ситуациях (тренд или боковое движение), а на практике получается большая зависимость от тренда, нежели от бокового движения. Этим продиктовано желание расширения точек входа, например, путем выставления стоп-ордеров не только на "круглые" цены (заканчивающиеся на «00»), но и на промежуточные значения, например заканчивающиеся на «50» или похожие. Но тут встает вопрос программной реализации фильтра цен, который необходимо решать дополнительно. Как вариант можно рассмотреть уровни сопротивления и поддержки для выставления стоп-приказов. Как бы там ни было, есть над чем подумать. Дерзайте. Удачи.

Оригинальное описание стратегии: http://www.unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_46.php

Скачать эксперта и подробную статистику: <http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=38>

Обсудить тему на форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=178>

#



- ИНТЕРВЬЮ С... -

- Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxTeam -

Мы продолжаем цикл интервью с аналитиками компании FxTeam. На этот раз мы адресуем свои вопросы, связанные с тенденциями развития рынка золота Александру Купцикевичу.

Здравствуйте, Александр. Текущий номер нашего журнала посвящен золоту, поэтому нас есть несколько вопросов к вам, если позволите. Скажите, как вы считаете, каким образом влияет на золото изменившееся положение американской валюты?

Здравствуйте, уважаемые читатели. В стоимости золота, конечно же, отражается динамика курса доллара. Так как стоимость унции измеряется в американской валюте, то динамика курса также должна быть учтена при прогнозировании цен на драгоценные металлы. В качестве примера можно привести динамику торгов 17 марта этого года, когда резкий взлет по паре EURUSD до 1,5900 (рекорду на тот момент), привел к установлению нового исторического максимума \$1032 за тройскую унцию.

А, насколько, по Вашему мнению, взаимосвязана нестабильность на финансовых рынках и столь продолжительный рост цен на золото?

Взаимосвязь цены на золото с нестабильностью на финансовых рынках очень заметно проявилась в разгар кризиса на финансовых рынках 2007-2008 г.г., и имеет отрицательную корреляцию, то есть цена золота растет на падении индексов фондового рынка. В этом случае, мы можем наблюдать масштабный вывод капиталов с рынка акций и покупки товарных активов. Возвращаясь к 17 марта, можно увидеть, в этот день также было зафиксировано минимальное значение индекса S&P 500 с июля 2006 года, зафиксировав падение на 20% за время кризиса. Золото же, за тот же период подорожало почти на 39% с \$744 до \$1032. Смягчение же обстановки на рынке, оказало давление на курс, снизив его до \$866.

А текущие цены на энергоносители, каково их влияние на положение золота?

Ралли на энергетических рынках заметно снизило интерес к золоту, и новые вершины по EURUSD не были продублированы на золоте, то же можно отметить и в отношении нефти. Со снижением обострения проблемы с ликвидностью цены на энергоносители пошли в разные стороны: золото скорректировалось на 16% от максимального уровня за месяц, нефть, напротив, прибавила 28% на росте от 95,5 до 122, газ, также увеличился в цене на 22%.

Скажите, могут ли страны с наибольшим золотым запасом воздействовать на рынок золота?

Теоретически могут, так как обладают запасами, заметно превышающими текущие объемы торгов. Вопрос: зачем? Золотой запас создавался для наращивания

стабильности. И вызывать своими действиями резкие движения цен на рынке правительства вряд ли станут.

К чему же наиболее чувствителен рынок золота?

Цены испытывают резкие движения на возрастающих опасениях нестабильности, в этих случаях золото рассматривается как прибежище для капиталов в период неопределенности. В периоды затишья большее влияние оказывают курсовая динамика доллара и конъюнктура спроса и предложения.

И последний вопрос. Как по Вашему, каковы перспективы драгоценного металла?

В долгосрочной перспективе наблюдается устойчивый рост спроса на этот металл со стороны развивающихся экономик. Одни, как Россия и Китай, наращивают государственные резервы, другие, Индия, например, существенно увеличивает потребительский спрос на золото. Развивающиеся страны, напротив, постепенно снижают объем запасов драгоценных металлов, хотя это и происходит довольно низкими темпами, не поспевая за спросом.

Спасибо за полные и исчерпывающие ответы Александр, всего доброго.

Благодарю за интересные вопросы. 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>.

#



– СЕКРЕТЫ МЕЖРЫНОЧНОГО АНАЛИЗА –

Делится финансовый аналитик

TorexTrading Сергей Некрасов

Затрагивая текущее положение золота, думаю, обязательно нужно обратить внимание на улучшающуюся конъюнктуру финансового рынка, что оказывает поддержку доллару. Однако спекуляция в энергетическом секторе продолжает набирать обороты ввиду увеличения ликвидности ЦБ и улучшения некоторых макроэкономических показателей.

Что касается макроэкономических данных, ожидающихся в ближайшем будущем, такие как показатели инфляции и розничной торговли за апрель, думаю, они укажут на то, что дальнейшее увеличение ликвидности уже будет излишним, плюс ко всему такие показатели как потребительское доверие и настроение могут быть ниже средних прогнозов экономистов в виду более высоких цен на энергетику. Это может продолжить оказывать негативное влияние на рост цен в дальнейшем, и спекуляция в энергетике очень быстро будет сходиться на нет.

Также отметим, результаты выплат энергетических компаний уменьшились по сравнению с 4-м кварталом 2007г, даже, несмотря на рост цен на нефть, что также будет дополнительным катализатором для потери привлекательности вложения в сектор энергетики. Однако 126 долларов за баррель - исторически важный уровень и рубеж, что также, безусловно, поддерживает золото на более высоких уровнях. Доходность по 10-тилетним казначейским облигациям не указывает на рост инфляции в среднесрочной перспективе, что совсем не вяжется со спекулятивной ценой на нефть. Отсюда можно сделать логический вывод, что нефть находится на достаточно высоком уровне, и совсем скоро будет глубокая коррекция, что так же отразится и на рынке золота, несмотря на то, что оно технически уже перепродано.

Мой технический взгляд представлен на рисунке 1:

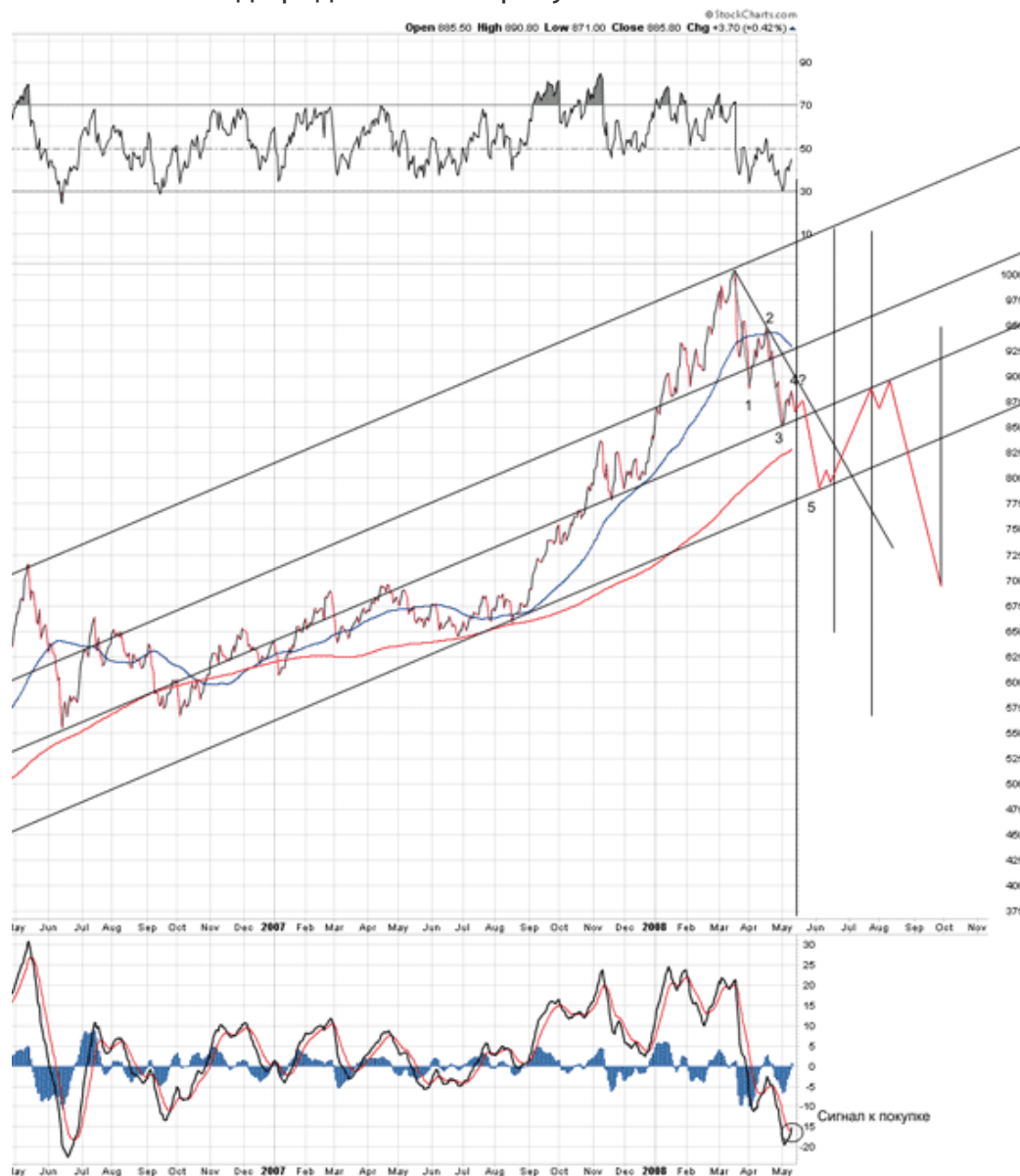


Рис.1. Текущая ситуация и прогноз по рынку золота.

Ожидаю поддержку на рынке золота на уровне 770-780 с ростом на протяжении лета в виду некоторого переинвестирования производственных потоков от капиталоемкого производства к производству потребительских товаров, более близких рядовым гражданам. Это будет требовать всё большие заимствования и рост денежной массы. В итоге, как следствие - рост фондового рынка, снижение доллара и резкое падение рынка облигаций. Такая ситуация к августу поднимет цену на золото до уровня 880-900, после чего последует ряд новых банкротств и банковская дефляция, и, возможно, золото снизится к 700 и ниже по моим оценкам на текущий момент.

#



- КОЛЛЕГИ -

Другой взгляд. Аналитика от...

- Алексея Гончарова. Аналитический отдел компании TrendFx -

И все же я настаиваю на росте евро.

Попытки доллара обновить минимумы ценой закрытия недели против евро не увенчались успехом, хотя статистические данные оказывали поддержку доллару в течение всей недели. Поддержку зеленому оказывали спекуляции на том, что ФРС не станет далее снижать процентную ставку, оставив ее на уровне 2%, выход индекса ISM, который вырос до 52.0 по сравнению с мартом, а также сокращение дефицита торгового баланса, который вышел в пятницу и оказал лишь временную поддержку американской валюте.

Главными сдерживающими факторами для доллара служили: речь Трише, который был жестко настроен на то, чтобы оставить ставку на уровне 4% с целью борьбы с инфляцией, а также рост курса нефти к рекордным максимумам. Цена на легкую нефть на Nymex закрылась на уровне 126.11 долларов за баррель, она чуть ли не каждый день уже рисует новые максимумы.

А теперь давайте вспомним, когда начала падать евровалюта. Первым вспоминаем момент, когда экономические данные указали на снижение инфляционных показателей в Германии и по странам Евросоюза. В это время цена на нефть находилась в районе 110-111\$/bbl при курсе евро в диапазоне 1.5860 - 1.6017. Как всем известно, цены на энергоносители - главный источник возникновения роста инфляции, а теперь представьте себе, какой новый ее виток получают страны Еврозоны при сегодняшнем курсе евро в районе 1.54 и цен на нефть в районе 125-126\$/bbl. Попробуйте наложить график EURUSD на график нефти. Вот что получается (нефть показана красным).

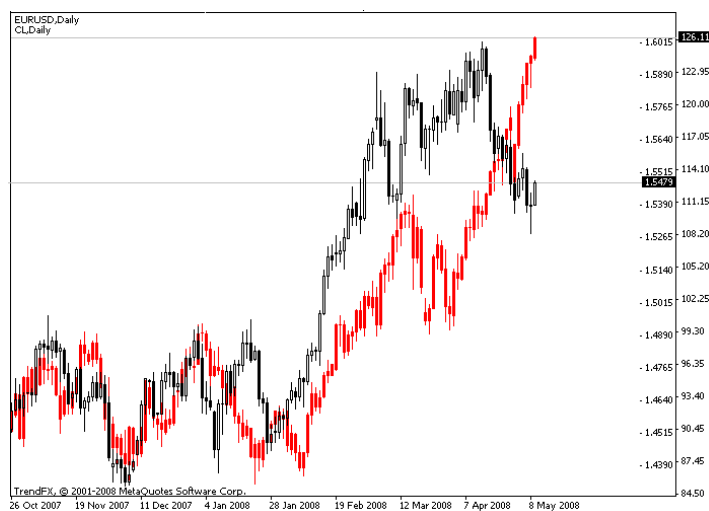


Рис. 1. Взаимосвязь EURUSD и нефти.

По графику видно, что некоторое время курс евро следовал неотступно за ценой на нефть с явным превышением курса евро, корректируя его для предотвращения новых витков инфляции. Теперь же мы видим явное расхождение в движениях данных инструментов. К примеру, когда цены на нефть были в районе 110-111\$/bbl, курс евро торговался в промежутке между 1.57-1.5800, теперь мы имеем курс 1.5479 к 126.11. К сожалению, на рисунке 1 не отражена вся история этого графика, однако отмечу, что текущее расхождение - самое большое за последние 3 года, более того, таких сильных ранее практически и не было.

И как вы считаете, отразится ли это в инфляционных данных по Еврозоне? Думаю, что тут и сомневаться не приходится. Нефть вряд ли уже будет дешевле 100\$/bbl, - 110\$/bbl. Чуть ли не сам график говорит нам о том, что при таком курсе черного золота курс EURUSD должен быть не ниже 1.6015, посмотрите на шкалу. А с учетом предотвращения инфляции можете посчитать справедливый курс? Попробуйте, сразу скажу, что он получится не ниже 1.6350.

Выход из данной ситуации с учетом политики Трише, направленной на удержание роста инфляции, я вижу только один - это повысить процентную ставку. В этой ситуации представьте себе, где будет курс евро/доллар даже если на рынке только появятся слухи об ужесточении ЕЦБ кредитно-денежной политики, я уж не говорю о действительном повышении ставки.

А в качестве послесловия добавлю, что одна из арабских стран намекает на то, что в скором времени откажется от привязки нефти к доллару в пользу евро. Стоит задуматься.

Давайте теперь посмотрим на графики евро со стороны технического анализа.

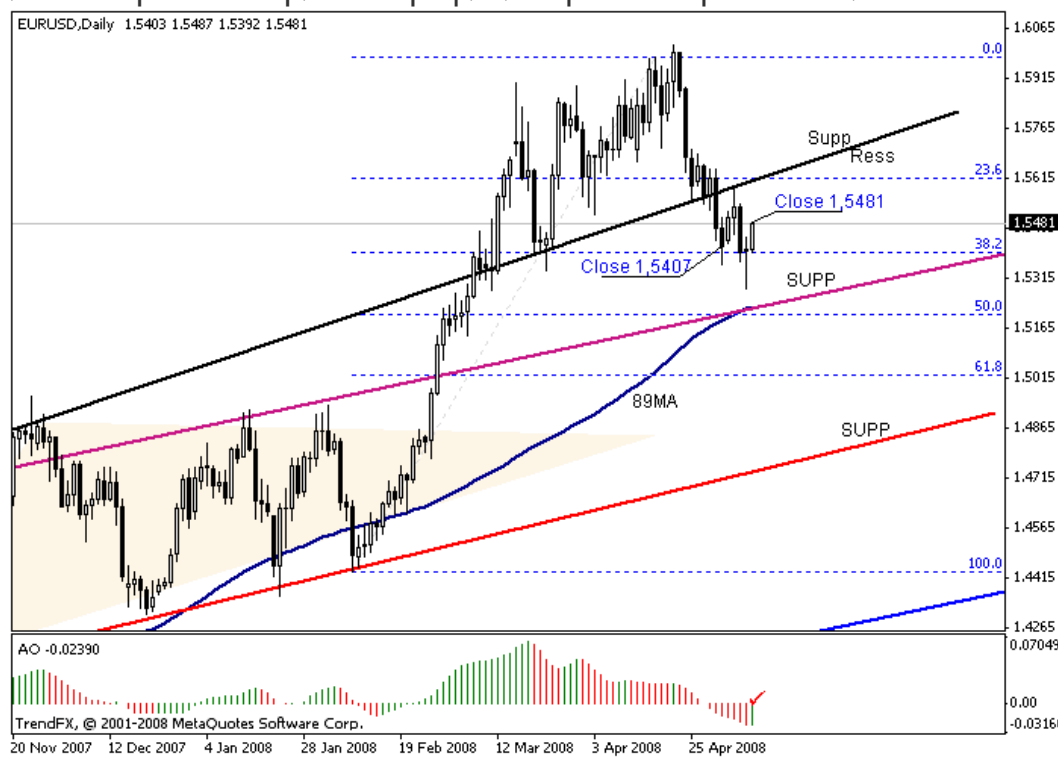


Рис.2. Более ранний прогноз по EURUSD. Дневной график.

От черного уровня Res/Supp, назовем его в дальнейшем медиана, цена снова упала в район 38.2 фибо уровня, более того, она сделала пока ложный пробой (низ 1.5281).

Тем не менее, до фиолетового Supp и 89MA так и не дотянули, а цена закрытия недели оказалась на 74 пункта выше предыдущей, что технически немаловажно. До тех пор, пока пара поддержана уровнем 38.2 фибо, я вижу только рост, тем более цены закрытия дня ниже этой отметки так и не было. Индикатор АО уже в зеленой зоне, а если посмотреть на H4, то там очень страшная серийная дивергенция по основному тренду. Зона 89MA и фиолетового Supp(1.5230) до сих пор в силе для покупок снизу, если все же пара продолжит падать (см. рис.3).

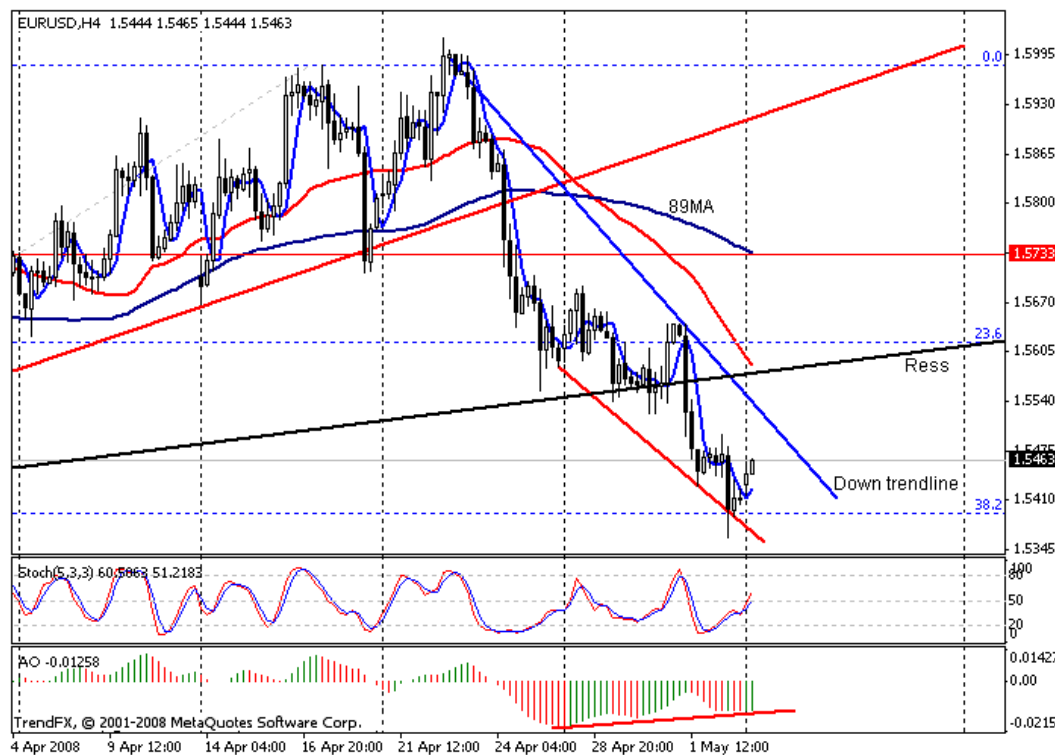


Рис.3. Более ранний прогноз по EURUSD. 4-часовой график.

Далее, я немного присмотрелся к дневному графику евро/доллара, и вот какая картина получилась у меня с точки зрения канальной торговли.

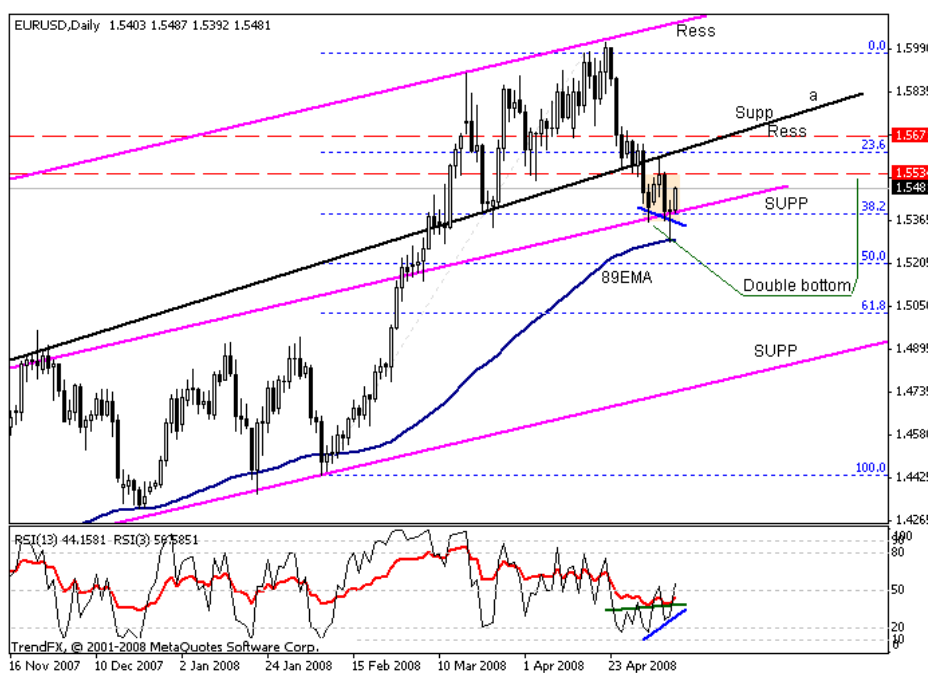


Рис. 4. Канальная стратегия.

Убрал с графика все *supp* и *ress*, кроме черной медианы «а», и просто построил ценовой канал для пары. Что мы имеем в результате? А в результате имеем мы следующее: середина канала совпадает с ценами закрытия дней в ноябре и ценой закрытия дня 7.05.08, более того цена закрытия 7 марта и середина ценового канала совпала с уровнем 38.2 фибо - уже хорошая поддержка для пары. Далее, хвост ниже в область 1.5281 выглядит пока как *false break*. И еще один интересный факт: если изменить параметры 89МА на 89ЕМА, то наш *false break* пришелся как раз в его область, и цена от индикатора отскочила как от поддержки в область выше 38.2 фибо и снова вернулась в канал.

Если все же это был не ложный пробой, то технически ситуация выглядит как снижение в зону нижней границы канала - зона 1.4859-1.4900, но не так быстро. Да и все же надо убедиться, что пробой действительно не ложный, поэтому я пока настаиваю на росте евро валюты.

Кроме того, при росте в зону 1.5534 у нас нарисуетя техническая фигура *Double bottom* (на рис.4 бежевая область, красный ценовой пунктир показывает цену, при которой фигура нарисуетя на графике). Целью ее отработки будет зона 1.5671, что выше медианы “а”, дальше только останется закрепиться выше нее и продолжать рост в зону максимумов.

На быстрой RSI, дивергенция по тренду (да и на медленной тоже небольшая дивергенция, хотя пока еще и в зоне продаж). Обычно это также хороший сигнал.

Итого, что мы имеем: цену закрытия недели выше предыдущей, середину канала с поддержкой уровня фибо 38.2, дивергенцию по тренду на быстрой RSI и небольшую на медленной RSI, формирование возможной *double bottom*, с вероятностью формирования в 85% и отработкой в зону 1.5671. Уже немало, плюс ко всему в пользу евро играет ситуация с нефтью, ну и как в таком свете не купить EURUSD по столь привлекательным ценам? Поэтому я пока продолжаю настаивать на среднесрочном росте евро, такие тренды просто так не разворачиваются.

Удачной недели.

- Аналитического отдела портала Forexy.net -

Золото SPOT.

Доброе время суток, уважаемые читатели. Проведем поверхностный анализ поведения золота на рынке Spot.

Для начала посмотрим на глобальное настроение рынка.



Рис.1 Дневной график поведения золота SPOT.Трендовое построение.

Итак, из графика нетрудно заметить, что основание текущей модели рынка началось в середине августа 2007 года. В тот недалекий период мысли о том, что золото будет около \$1000, витали в воздухе, но мало кто в это верил, также как впрочем и в то, что евро/доллар вырастет до 1.60. Реальность оказалась жестче.

- Красные линии на графике - глобальный up-канал;
- Горизонтальные черные - сильные уровни;
- Синие линии - специальное аналитическое построение.

Начиная с декабря 2007 года «паттерн» остается неизменным. Золото четко соответствует технической картине. На данный момент согласно данному построению можно выделить следующие уровни:

- Поддержки: 865, 833. В случае прорыва синей толстой линии падения может произойти даже до 800.
- Сопротивления: 900,950.1015. В случае прорыва 1015 возможен сильный рост до уровня 1050.

Волновая прикидка

Прошло 3 больших восходящих волны и 3 малых нисходящих. Очень много вариантов для дальнейшего развития. Или сейчас идет 4-ая в 5-тиволновке, или уже идет вверх 3 или 5. Даже применение поверхностной оценки волнового анализа показывает 3 волны вверх и 3 волны вниз. Перейдем к чуть иному взгляду на том же временном промежутке.

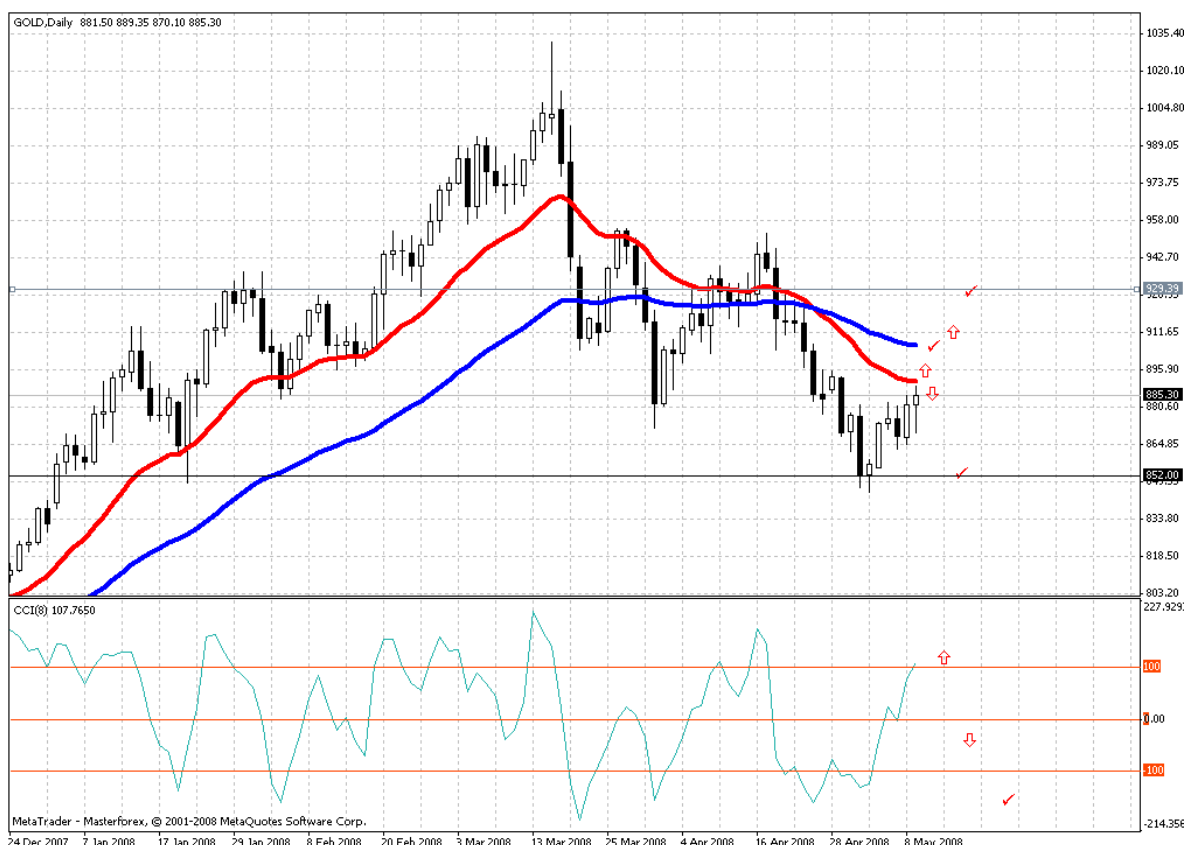


Рис.2 Дневной график поведения золота SPOT.

На рынке в графиках каждый трейдер и аналитик видит свои уровни и цели. Пока на дневных графиках идет локальное движение вверх от района 850. Но уровень 890 прикрыт красным МА, который еще необходимо пробить. В случае его прохождения - попадаем на синий МА, иначе отлет на 10-20 фигур вполне возможен.

На графике осциллятора заметна перекупленность золота. Это признак что скоро начнется откат. Вариант с прохождением 895 без отката считаю маловероятным.

Перейдем к 4-часовому таймфрейму.

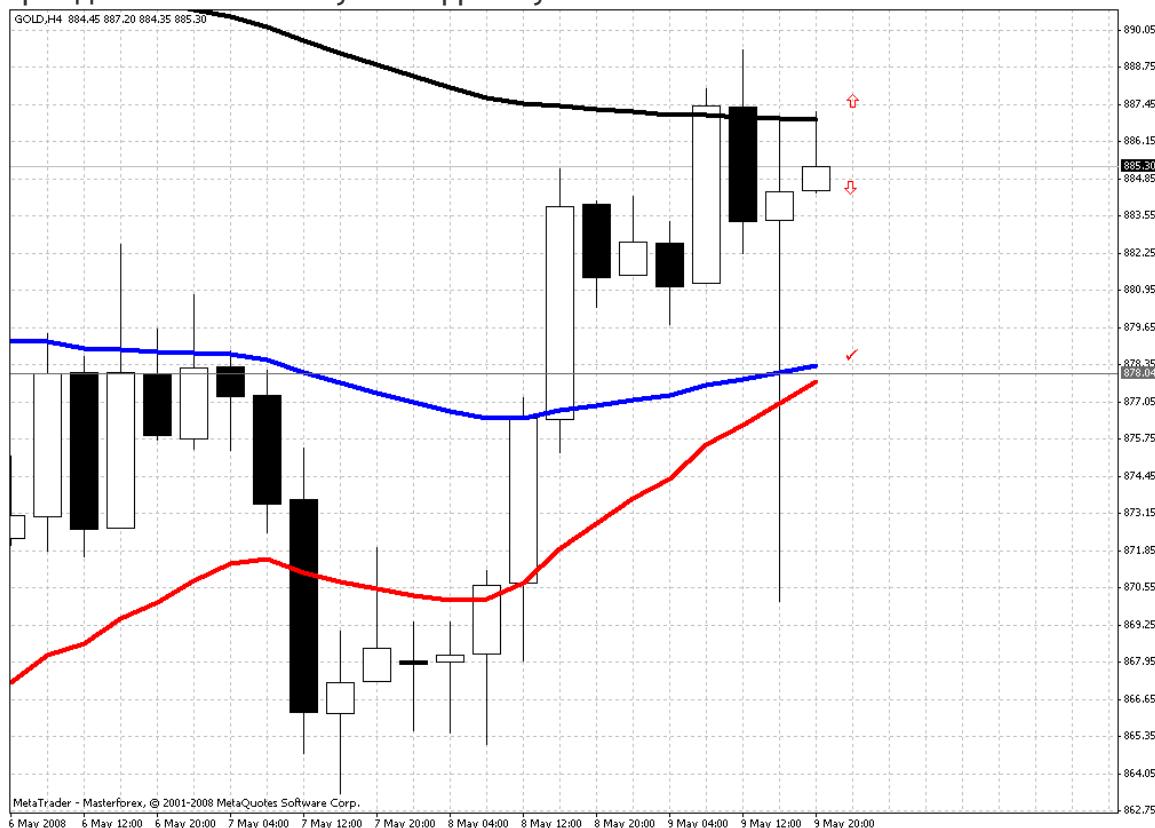


Рис.3 График поведения золота SPOT. 4 часа.

Итак, уровни снова изменились (локально). Золото как бы зажато между районом 887 и 878. Прорыв в любую сторону дает 5-15 фигур хода.

Расчетные уровни золота Spot

Основная точка недели-877.

Поддержки:

S1= 857;

S2=829;

Сопротивления:

R1=901;

R2=917.

Наиболее вероятный сценарий - падение к 877 и далее рост на 901.

С уважением, Михаил.

- Аналитического отдела компании UNFX.ru -

Здравствуйте, уважаемые коллеги.

Еженедельно, в рамках раздела «Коллеги» мы будем предлагать вам календарь событий и фундаментальный прогноз на предстоящую неделю по четверке основных валют: евро, доллар США, британский фунт и японская иена.

Доллар США

На прошедшей неделе американская валюта в целом укрепила свои позиции на рынке, несмотря на очередные рекорды цен на нефть и нисходящую динамику фондового рынка, благодаря позитивным экономическим публикациям из США и, прежде всего, поддержке со стороны рынка труда. Кроме того, и ряд негативных данных из других регионов способствовал усилению курса доллара против других валют.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на импорт <i>Import Price Index y/y</i>	Апрель	14,8%	15,0%
<i>Import Price Index m/m</i>	Апрель	2,8%	1,7%
Розничные продажи <i>Retail Sales</i>	Апрель	0,2%	-0,2%
Производственные запасы <i>Business Inventories</i>	Март	0,6%	0,4%
Индекс потребительских цен <i>Consumer Price Index y/y</i>			
<i>Consumer Price Index m/m</i>	Апрель	0,3%	0,3%
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	3020 000	3038 000
Производственный индекс Empire Manufacturing <i>Empire Manufacturing</i>	Май	0,6	0,0
Чистый объем покупок долгосрочных американских ценных бумаг иностранными инвесторами <i>Net Long-term TIC Flows, bln</i>	Март	72,5	63,8
Общий чистый объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами <i>Total Net TIC Flows, bln</i>	Март	64,1	65,0
Промышленное производство <i>Industrial Production</i>	Апрель	0,3%	-0,3%
Экономический индекс от ФРС-Филадельфии <i>Philadelphia Fed.</i>	Май	-24,9	-19,0
Индекс цен на жилье от NAHB <i>NAHB Housing Market Index</i>	Май	20	20
Число закладок новых фундаментов <i>Housing Starts</i>	Апрель	947 000	940 000
Число выданных разрешений на строительство <i>Building Permits</i>	Апрель	927 000	917 000
Индекс уверенности от ун-та Мичигана <i>U. of Michigan Confidence</i>	Май	62,6	62,0

Из США на предстоящей неделе ожидаются преимущественно негативные показатели. С одной стороны они могут продемонстрировать рост ценового давления в регионе, что наверняка окажет поддержку доллару, поскольку усилит ожидания прекращения периода смягчения кредитно-денежной политики ФРС. Но с другой стороны ряд показателей свидетельствуют о продолжающемся спаде в экономике

страны. Сокращение объема розничных продаж в случае оправдания прогноза продемонстрирует уменьшение потребительской активности, а снижение индекса уверенности Мичиганского университета отразит ухудшение оценок в отношении перспектив развития экономики. Кроме того, прогнозируется и рост числа первичных заявок на пособие по безработице, что окажет негативное воздействие на курс американской валюты, поскольку предшествующие позитивные данные по рынку труда создали предположения о восстановлении данного сектора экономики. И статистика по рынку жилья прогнозируется вновь не в пользу курса доллара. Помимо прочего ожидается и снижение уровня промышленного производства, что также подтверждает негативную тенденцию в развитии экономики США, как и производственный индекс Empire Manufacturing. А выступление главы ФРС Бена Бернанке зачастую оказывает отрицательное влияние на курс американской валюты, поскольку озвучиваются текущие экономические проблемы.

Европейская валюта

Европейская валюта за прошедшую неделю претерпела снижение под влиянием ряда негативных экономических показателей из Еврозоны, отмечающих замедление темпов экономического развития региона. Прошедшее заседание ЕЦБ также не оказало значительной поддержке евро, хотя и позволило несколько укрепиться мнению участников рынка о том, что в ближайшей перспективе процентные ставки не будут снижены. Однако данные по инфляции в последнее время стали публиковаться со снижением, что делает более неоднозначным положение евро на фоне прочих слабых показателей.

Регион	Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Франция	Сальдо платежного баланса <i>Current Account, bln</i>	Март	-0,6	-
	Индекс потребительских цен <i>Consumer Price Index y/y</i>	Апрель	3,2%	3,0%
	<i>Consumer Price Index m/m</i>	Апрель	0,8%	0,4%
ЕС	Промышленное производство <i>Industrial Production y/y</i>	Март	3,1%	2,3%
	<i>Industrial Production m/m</i>	Март	0,3%	-0,3%
Германия	Объем ВВП <i>GDP q/q</i>	I кв.	0,3%	0,7%
	<i>GDP y/y</i>	I кв.	1,8%	1,8%
	Индекс потребительских цен <i>Consumer Price Index y/y</i>	Апрель	2,4%	2,4%
	<i>Consumer Price Index m/m</i>	Апрель	-0,2%	-0,2%
Франция	Объем ВВП <i>GDP q/q</i>	I кв.	0,4%	0,5%
	<i>GDP y/y</i>	I кв.	2,1%	2,0%
ЕС	Объем ВВП <i>GDP q/q</i>	I кв.	0,4%	0,5%
	<i>GDP y/y</i>	I кв.	2,2%	1,9%
	Индекс потребительских цен <i>Consumer Price Index y/y</i>	Апрель	3,6%	3,3%
	<i>Consumer Price Index m/m</i>	Апрель	1,0%	0,3%
	Сальдо баланса внешней торговли <i>Trade Balance, bln</i>	Март	0,8	2,5

На предстоящей неделе статистика из Еврозоны ожидается неоднозначная. Снова прогнозируется снижение ряда ценовых показателей для региона в целом и входящих

в него стран, что свидетельствует об ослаблении инфляционного давления и явно не в пользу роста курса евро. Кроме того, прогнозируется и сокращение объемов промышленного производства, что в случае оправдания прогноза, окажет давление на европейскую валюту, которая и так оказалась под пристальным вниманием участников рынка, ожидающих продолжение нисходящего движения. Однако позитивным фактором для евро могут стать квартальные показатели по росту объема ВВП, хотя в годовом исчислении со снижением, что отражает возникшие проблемы в экономике региона на фоне финансовой нестабильности. Все это делает европейскую валюту более уязвимой в текущей ситуации укрепления позиций американца и изменившегося настроения инвесторов в отношении экономики США. В течение недели также пройдет встреча министров финансов стран зоны евро, что привлечет дополнительное внимание к последней и может ее поддержать, однако, если будут озвучены проблемы экономики региона и завышенный курс европейской валюты, это создаст дополнительные трудности для ее восстановления.

Японская иена

Японская валюта на прошедшей неделе значительно укрепила свои позиции на рынке, благодаря росту нежелания инвесторов рисковать на фоне проходящих заседаний ряда Центральных Банков и нисходящего движения фондовых индексов, сокращающего объемы торгов на разнице между процентными ставками.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Денежная масса M2 M2 & CD Money Supply, y/y	Апрель	2,2%	2,2%
Изменение уровня банкротств Bankruptcies y/y	Апрель	8,0%	-
Объем заказов на станки и оборудование Machine Tool Orders y/y	Апрель	3,3%	-
Индекс цен на оптовые товары Corporate goods price index (CGPI) y/y	Апрель	3,9%	3,6%
Corporate goods price index (CGPI) m/m	Апрель	0,5%	0,5%
Платежный баланс Current account, bln yen	Март	2467,7	2810,0
Баланс внешней торговли Trade Balance, bln	Март	1035,3	1233,0
Промышленные заказы Machinery orders y/y	Март	2,4%	1,0%
Machinery orders m/m	Март	-12,7%	-5,2%
Объем ВВП Gross Domestic Product (QoQ)	I кв.	0,9%	0,6%
Промышленное производство Industrial output y/y	Март	-0,4%	-
Industrial output m/m	Март	-3,1%	-3,1%
Индекс загруженности производственных мощностей Capacity Utilisation	Март	1,8%	-
Индекс доверия потребителей Consumer Confidence	Апрель	37,0	-

На предстоящей неделе данные из Японии ожидаются не слишком позитивные, что может оказать давление на иену при положительной тенденции фондового рынка. Прежде всего, это прогнозируемое сокращение объема ВВП, что станет непосредственным свидетельством замедления темпов экономического развития страны, хотя это уже и не раз отмечалось в заявлениях официальных лиц и демонстрировалось другими показателя. Кроме того, снижение индекса цен на оптовые товары свидетельствует о вероятном снижении уровня инфляции, которая непродолжительное время проявляла рост и позволяла участникам рынка надеется на изменение кредитно-денежной политики Банка Японии. Однако текущая экономическая ситуация в регионе и итоги прошедшего заседания опровергли все предположения относительно процентных ставок Банка, что оказывает на японскую валюту понижательное давление. А также и снижающийся уровень промышленного производства также отражает негативную тенденцию в экономике страны и при оправдании ожиданий на показатели промышленных заказов вероятно дальнейшее ослабление данной отрасли экономики. Таким образом, по экономическим показателям ситуация складывается не в пользу роста курса иены, однако она по-прежнему в большей степени зависима от готовности инвесторов к риску.

Британский фунт

На прошедшей неделе фунт стерлинга проявлял неоднозначную динамику, подвергаясь давлению со стороны не слишком благоприятных экономических публикаций, отражающих разочаровывающую ситуацию в промышленности страны. Да и заседание Банка Англии не оказало существенного влияния на курс британца, хотя и позволило участникам рынка сделать предположения о прекращении цикла снижения процентных ставок на фоне ухудшения экономической ситуации в стране и роста инфляции.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс закупочных цен производителей <i>PPI Input y/y</i>	Апрель	20,6%	21,4%
<i>PPI Input m/m</i>	Апрель	1,8%	1,8%
Индекс отпускных цен производителей <i>PPI Output y/y</i>	Апрель	6,2%	6,4%
<i>PPI Output m/m</i>	Апрель	0,9%	0,6%
Баланс внешней торговли <i>Total Trade Balance, bln</i>	Март	-4439	-4400
Баланс цен на жилье от RICS <i>RICS House Price Balance</i>	Апрель	-78,5%	-80,0%
Индекс потребительских цен <i>Consumer Price Index y/y</i>	Апрель	2,5%	2,6%
<i>Consumer Price Index m/m</i>	Апрель	0,4%	0,5%
Индекс розничных цен <i>Retail Price Index y/y</i>	Апрель	3,8%	3,9%
<i>Retail Price Index m/m</i>	Апрель	0,3%	0,6%
Индекс цен на жилье от DCLG <i>DCLG House Prices y/y</i>	Март	6,7%	4,5%
Уровень безработицы <i>Claimant Count Rate</i>	Апрель	2,5%	2,5%
Изменение числа безработных <i>Jobless Claims Change</i>	Апрель	-1,2	0,0

Тем не менее, на предстоящей неделе из Великобритании ожидаются достаточно позитивные показатели, способные улучшить позиции фунта. Это, прежде всего, индексы цен производителей и потребителей, которые прогнозируются с повышением, что продемонстрирует дальнейший рост уровня инфляции в регионе и окажет поддержку британцу, поскольку будет свидетельствовать о необходимости сохранять процентные ставки Банка Англии на прежнем уровне, в целях регулирования ценового давления в стране. В течение недели также будет представлен и ежеквартальный отчет Центрального Банка по данному показателю, что также может оказать поддержку национальной валюте. Кроме того, ожидается рост уровня розничных продаж, показатели которых падают в других регионах, хотя ранее отчеты Британского консорциума были достаточно негативные и очередная публикация также может оказаться не в пользу роста курса фунта. Но рынок жилья по-прежнему демонстрирует отрицательную тенденцию, оставаясь под давлением кризиса в сфере ипотечного кредитования, хотя это уже вполне ожидаемо участниками рынка.

#