



ВАЛЮТА НОМЕРА - КАНАДСКИЙ ДОЛЛАР

- АСИММЕТРИЯ РЫНКА -

- Генеральный спонсор проекта



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

Еженедельный аналитический журнал для трейдеров
www.fortrader.ru

- СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора.
2. Канадский доллар. Асимметрия рынка. Рассматриваем текущие тенденции и их развитие.
3. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка на предстоящую неделю по USDCAD.
4. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. EURUSD.
5. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с канадцем.
6. Торгуем с умом. Корреляция валют с евро для мультивалютных стратегий.
7. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Серебро.
8. Сырьевой рынок. Анализ рынка сырья. Нефть.
9. Торговая стратегия недели. M.A.S.R_Trading.
10. Интервью С.. Аркадием Сизовым, финансовым аналитиком компании FxTeam.
11. Секреты межрыночного анализа от Сергея Некрасова.
12. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от...
 - Валерия Янова. Аналитическое агентство Dealing City
 - Аналитического отдела компании UNFX.ru



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

- ОТ РЕДАКТОРА -

FOR TRADER.ru

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.

Канадский доллар оказался самой неудачливой валютой в период кризисной ситуации в мире. Его и без того сложное экономическое положение ухудшает география расположения - инвесторы продают канадца, когда падает золото как сырьевую валюту, инвесторы продают канадца, когда золото растет, так как падает доллар - географический сосед. А так как ни золото, ни доллар США сейчас не могут похвастаться стабильностью, то больше всего страдают кленовый и его быки.

Десятый номер журнала мы посвящаем канадцу. Посмотрим, как он справляется со сложившейся ситуацией.

Новый раздел нашего журнала «Секреты межрыночного анализа от Сергея Некрасова». Взаимосвязь финансовых рынков на деле. Встречаем.

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

Если у вас есть интересные прогнозы, не касающиеся валюты номера, но вы все равно хотите их публикации в рамках нашего журнала, пишите - мы обязательно найдем компромисс.

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



– КАНАДСКИЙ ДОЛЛАР. АСИММЕТРИЯ РЫНКА –

Рассматриваем текущие тенденции развития европейской валюты. Мультивалютный анализ.

Канадский доллар в настоящее время оказался в двояком положении, которое не позволяет ему однозначно определиться в позициях на рынке. С одной стороны экономика страны стала в более значительной степени проявлять замедление темпов развития после роста, который продолжался, несмотря на кризисную ситуацию на финансовых рынках. И на данный момент ухудшение экономической ситуации в Канаде уже отражается в снижении показателей и инфляции, и потребления, и производства, и ухудшающиеся настроения не позволяют делать благоприятные прогнозы по развитию соответствующих отраслей. Но в то же время рекордные котировки товарно-сырьевых рынков оказывают существенную поддержку канадскому доллару, который в определенной степени ориентирован и на австралийца, но и его ослабление оказывает влияние на курс канадского доллара. Таким образом, инвесторы стали проявлять более значительную осторожность в сделках с данными валютами, тем более что последний отчет Центрального Банка Канады усилил ожидания и дальнейшего снижения процентных ставок на фоне не слишком благоприятных прогнозов по развитию экономики.

Календарь важных событий на предстоящую неделю. Канада.

Время (GMT)	Дата	Событие / Индикатор	Период	Прогноз	Предыдущее значение
12:30	30 апреля	Индекс цен производителей (м/м) / Industrial Product Price MoM	Март	1.0%	0.1%
12:30	30 апреля	Изменение объема ВВП (м/м) / Gross Domestic Product MoM	Февр.	0.2%	0.6%
12:30	30 апреля	Индекс цен на сырье и материалы (м/м) / Raw Materials Price Index MoM	Март	2.0%	0.5%

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ КАНАДСКОГО ДОЛЛАРА

Четыре месяца в боковом тренде - игроки по USDCAD в явном замешательстве. Оно и не удивительно, столь неустойчивое положение канадского доллара продиктовано рядом фундаментальных причин, самой большой из которых является последствия кризиса ликвидности в США.

Если посмотреть на рисунок 1, то отчетливо виден длительный нисходящий тренд пары USDCAD, который был продиктован сильнейшим падением доллара, а также переносом активов инвесторами в рынки сырья. Для Канады как одного из крупнейших экспортеров нефти, металлов и леса такое поведение участников рынка стало большой поддержкой, а для медведей по USDCAD - возможностью получить около 2000 пунктов прибыли.

Все было бы замечательно и дальше, если бы не один неприятный момент - основным импортером Канады является ее северный сосед, который в момент кризиса оказался неспособен обеспечивать покупку привычного количества сырья. И в момент, когда в середине прошлого месяца произошел сильный отток средств с сырьевых рынков, помощи Канаде оказалось ждать совсем не от кого, а канадец остался на распутье: рост цен на сырье провоцирует его продажи, т.к. США на данный момент не в силах заплатить достаточно, а удешевление металлов, нефти и леса ведет к падению курса кленового как сырьевой валюты.

Конечно, канадские власти пытаются защитить национальную валюту, смягчая кредитно-денежную политику, и оставляя инфляционное давление на достаточном уровне - жаловаться на фундаментальные факторы кленовым не приходится. Однако очередное понижение процентной ставки ставит под угрозу еще один важный экономический сектор Канады - прямые иностранные инвестиции, итак заметно поубавившиеся после начала мирового кризиса ликвидности.

Вывод не утешительный: канадцу будет очень непросто преодолеть сложившуюся ситуацию, т.к. цепная реакция будет оказывать давление даже при самых положительных экономических новостях.

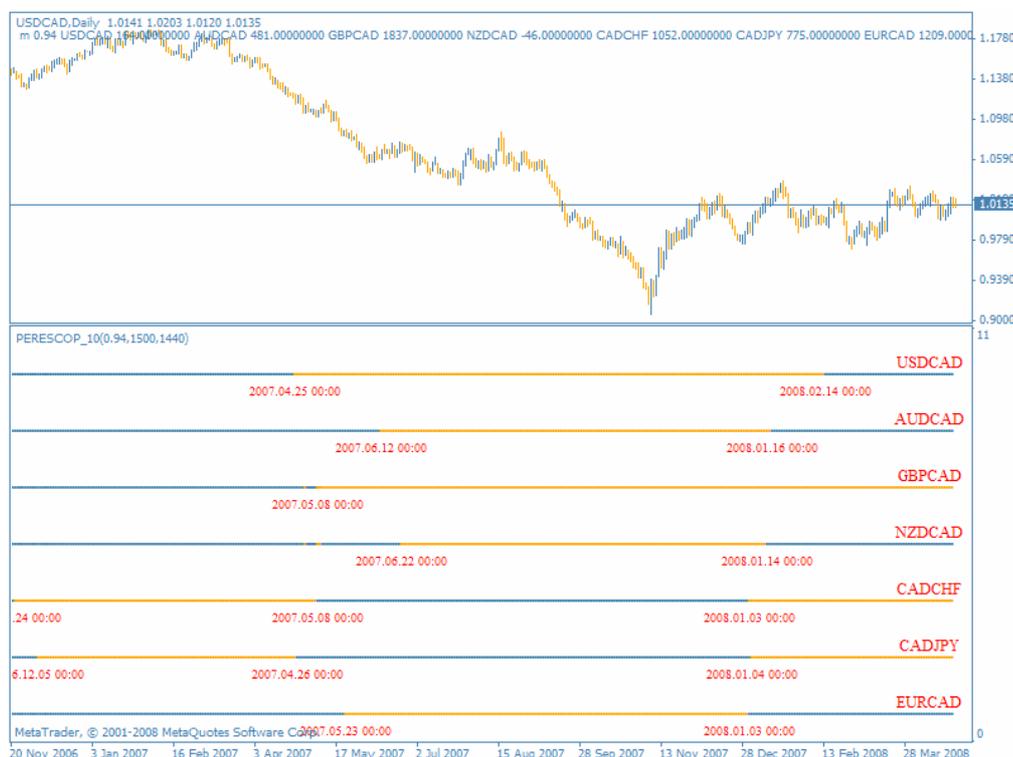


Рис.1. Долгосрочные перспективы канадского доллара.

Долгосрочные тенденции

- USDCAD - движение против канадца от 2008.02.14;
- AUDCAD - движение против канадца от 2008.01.16;
- GBPCAD - движение в пользу канадца от 2007.05.08;
- NZDCAD - движение против канадца от 2008.01.14;
- CADCHF - движение против канадца от 2008.01.03;
- CADJPY - движение против канадца от 2008.01.04;
- EURCAD - движение против канадца от 2008.01.03.

Комментарии

Одного взгляда на рисунок 1 достаточно, чтобы увидеть подтверждение ранее сказанному о возможностях канадской валюты. Боковой тренд в диапазоне 1.0000 - 1.0400, в котором уже в течение 4 месяцев торгуется USDCAD, силен и не намерен сдаваться под напором игроков по паре, тем более, экономические показатели этому способствуют.

Слабость канадца отражает и технический индикатор - шесть из семи валют настроены против кленового, они практически одновременно совершили свой разворот в начале 2008 года, и, как и ожидалось, продолжили наращивать свои позиции. Максимально количество пунктов канадец потерял по отношению к евро - 1209 пунктов, к франку более 1000, иене 775, и австралийцу 481 пунктов. Это говорит и о большой слабости канадца в отношении этих валют.

Выделяются из общей картины сейчас доллар по понятным причинам и новозеландец, который также терпит убытки под напором краткосрочного усиления американца. Единственной валютой, которая до сих пор уступает и без того слабой канадской валюте - это фунт. Ситуация на Туманном Альбионе остается критической

под давлением кризиса и поддержки практически не имеет. За период падения, британец потерял уже более 1800 пунктов.

Учитывая все факторы, нашей рекомендацией для долгосрочных инвесторов будет однозначная продажа канадца, особенно в пользу валют, которые оказывают наибольшее давление на него. В ситуации с долларом мы прогнозируем дальнейшую консолидацию в указанном диапазоне с сильными импульсами вверх и вниз. Только закрепление цены выше/ниже данных уровней позволят тренду набрать силу. Более детальное описание ситуации с USDCAD читайте далее.

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ КАНАДСКОГО ДОЛЛАРА

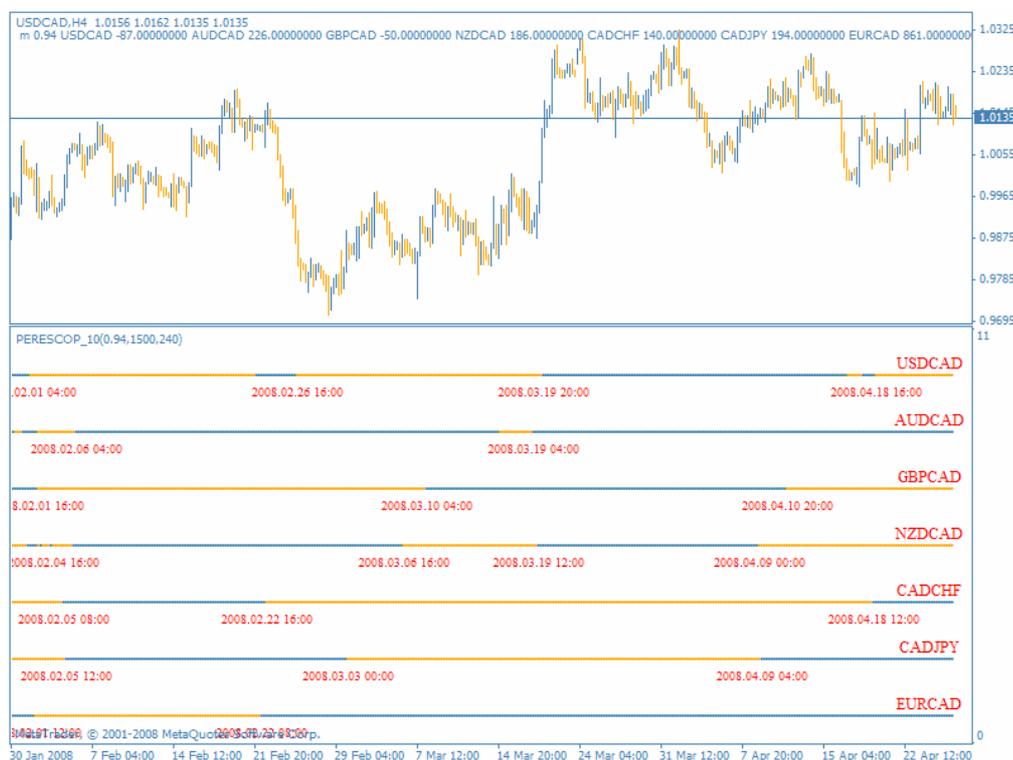


Рис.2. Среднесрочные перспективы канадского доллара.

Текущие среднесрочные тенденции

- USDCAD - движение против канадца от 2008.04.18 16:00;
- AUDCAD - движение против канадца от 2008.03.19 04:00;
- GBPCAD - движение в пользу канадца от 2008.04.10 20:00;
- NZDCAD - движение в пользу канадца от 2008.04.09 00:00;
- CADCHF - движение в пользу канадца от 2008.04.18 12:00;
- CADJPY - движение в пользу канадца от 2008.04.09 04:00;
- EURCAD - движение против канадца от 2008.02.22 08:00.

Комментарии

В среднесрочной перспективе движения пар с канадцем очень нестабильные. «Рваные» тенденции на графике, которые заметны невооруженным взглядом, делают несколько рассматриваемых инструментов непривлекательными в отношении инвестирования. В большей степени это касается, конечно, USDCAD и NZDCAD. Об этом мы подробнее говорили выше.

Что касается параллельно идущих в гору в долгосрочной перспективе франка и иены, то их текущий спад, да и предыдущие среднесрочные падения, связаны, несомненно, со значительными усилениями и рекордными максимумами на рынке нефти, которые на некоторое время дают поддержку канадцу как сырьевой валюте. В дальнейшем мы ожидаем разворот CADCHF и CADJPY в пользу долгосрочного движения. Поэтому мы рекомендуем дождаться смены тенденции и встать на продажу канадца.

Лидером роста и стабильности в отношениях с канадцем, как и на долгосрочном промежутке, является евро, который укрепил позиции уже более чем на 850 пунктов. Такая стабильность призывает к решительным действиям, однако стоит обращать особое внимание на сообщения с рынка сырья и в особенности нефти, рост цены на которую уже сейчас надламывают позитивное движение европейской валюты. Давайте посмотрим подробнее на возможность входа в рынок для EURCAD.

ТЕНДЕНЦИИ НА ВСЕХ ВРЕМЕННЫХ ПЕРИОДАХ ПО EURCAD

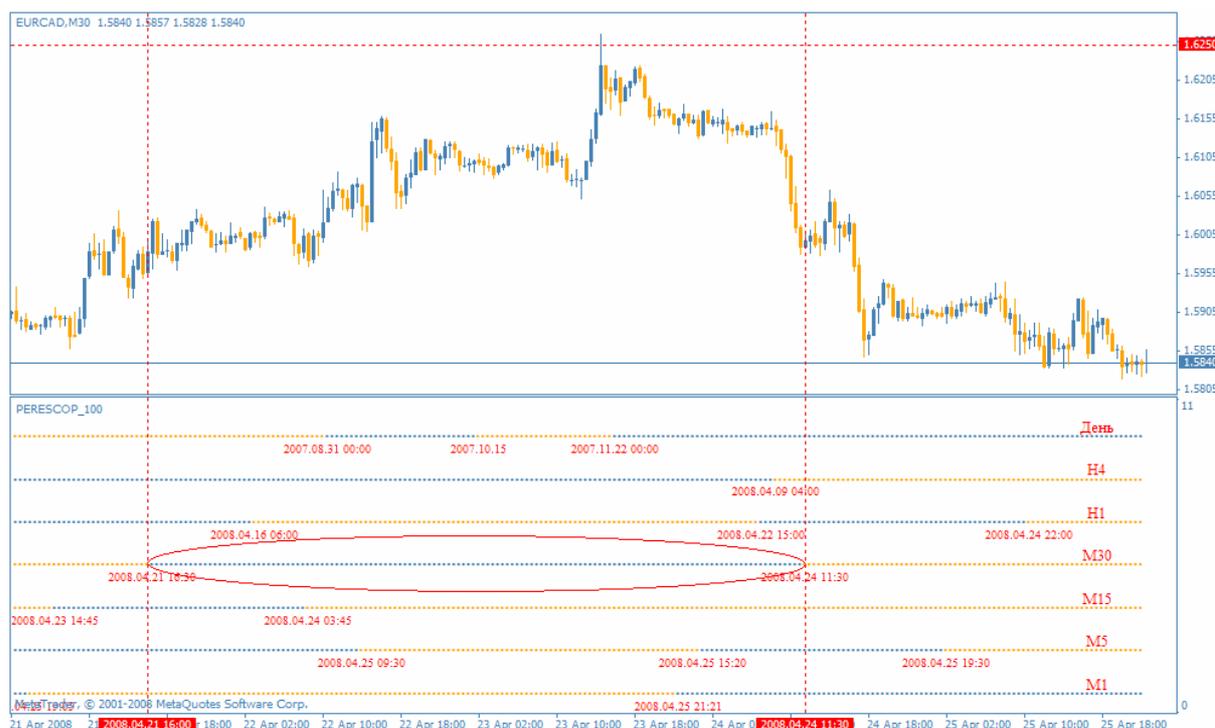


Рис.3. Тенденции на всех временных периодах по EURCAD.

Текущие тенденции

- День - восходящее движение от 2007.11.22;
- H4 - нисходящее движение от 2008.04.09 04:00;
- H1 - нисходящее движение от 2008.04.24 22:00;
- M30 - нисходящее движение от 2008.04.24 11:30;
- M15 - нисходящее движение от 2008.04.24 03:45;
- M5 - нисходящее движение от 2008.04.25 19:30;
- M1 - восходящее движение от 2008.04.25 21:21.

Комментарии

Как видно из рисунка 3, более чувствительный индикатор уже сейчас отражает сильнейшее давление роста цен на нефть в парах с канадским долларом. Все наиболее низкие временные периоды выстроились в пользу кленового, даже не смотря на снижение процентных ставок Банком Канады на прошлой неделе. Тем не менее, долгосрочный тренд продолжает оставаться восходящим, поэтому мы ожидаем разворота от текущих минимумов или чуть ниже. Для отслеживания тенденции рекомендуем наблюдать за 30-минутным графиком, именно он более поступателен в своем направлении, и входить в рынок при образовании восходящей тенденции со StopLoss ниже образованного минимума с целями 1,6250 и выше.

С точки зрения фундаментального анализа, стоит обратить внимание на заседание ФРС на текущей неделе. Решение по процентным ставкам и комментарии ее членов о дальнейших планах относительно прекращения цикла понижения процентной ставки могут внести серьезные коррективы в развитие валюты.

Итог

Общая ситуация на рынке сейчас направлена очевидно против канадской валюты. Техника и фундамент подтверждает сложившуюся ситуацию для большинства рассмотренных пар, поэтому торговля от продажи канадца будет наиболее вероятной на данный момент.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=7>

#



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую неделю.

Сопrotивления и поддержки по USDCAD



Рис.1. Сопrotивления: 1.0360, 1.0270, 1.360;
Поддержки: 0.9920, 0.9770

Текущее движение канадской валюты против ее южного соседа - боковое, заключенное в достаточно широкий диапазон для внутрисуточных трейдеров: 0.9770 - 1.0360. Уже в течение нескольких месяцев USDCAD не может преодолеть его границ, совершая поочередно резкие импульсные движения вверх и вниз.

Внутри обозначенного диапазона движение хаотичное, пара склонна образовывать новые поддержки и сопротивления и отталкиваться от незначительных уровней без очевидных на то причин. Это доказывает сильнейшее влияние на USDCAD внешних факторов, не всегда четко связанных с данным инструментом. Очевидно, что трейдеры находятся в крайне нервном состоянии и выводят активы из рынка канадца и доллара США при малейших отрицательных данных. Это также накладывает свой отпечаток на ход курса.

Что касается возможности образования тренда по представленной валютной паре, то более уверенно об этом можно будет говорить только после пробития и закрепления цены вне указанного диапазона. После этого вероятнее всего последует сильнейший спад или подъем курса. В среднесрочной же перспективе мы предполагаем продолжение бокового движения внутри диапазона.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=11>

#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

Подводим итоги работоспособности выставленных на прошлой неделе поддержек и сопротивлений. Отчет о полученных результатах.

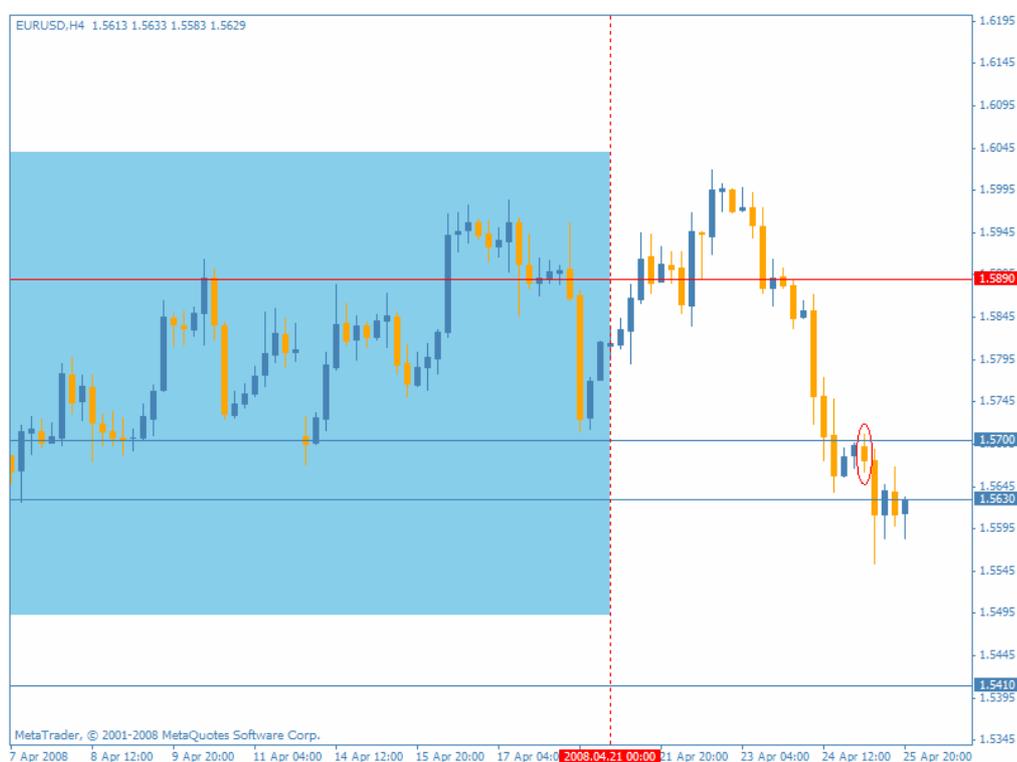


Рис. 1. Итоги недели для EURUSD.

Как мы и предполагали, начавшаяся в конце позапрошлой неделе коррекция не набрала сил для движения, и на фоне изменившегося отношения инвесторов к доллару мы увидели сильное уп-движение и образование очередной вершины EURUSD. К счастью для быков доллара закрепиться выше 1.6 паре снова не удалось, и цена, оттолкнувшись от 1.6020, сформировала уже более серьезную коррекцию.

Как мы и прогнозировали, курс с легкостью преодолел уровни 1.5700 и 1.5816, правда, незначительно задержавшись у первого и попробовав его в качестве уже сопротивления. Остановила евро-медведей поддержка 1.5630. Как мы и предполагали, она окажется наиболее сильной для нисходящего движения. Однако сейчас вероятнее всего последует ее пробитие с ближайшей целью 1.5410. В противном случае возможна короткая консолидация в диапазоне 1.5700 - 1.5630.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=15>

#



– АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ –

Активность инвесторов, работающих с канадским долларом.



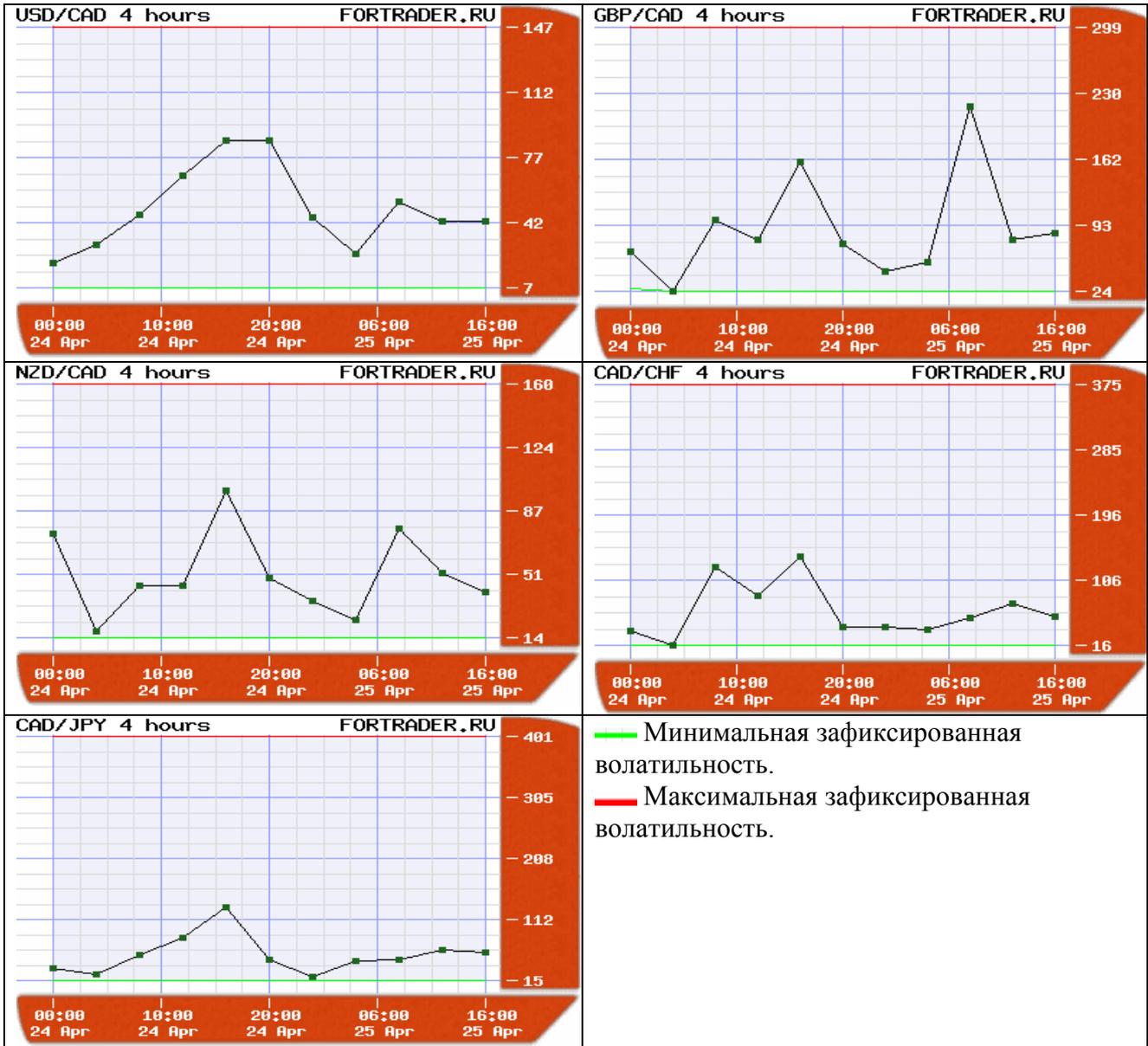
Рис. 1. Средняя 10-тибаровая волатильность USDCAD.

Волатильность пары USDCAD постепенно приходит в норму и рынок уже не будоражит так, как это было два месяца назад. На рисунке 1 мы видим практически ровную линию, без сильных всплесков, их появление бы означало агрессию со стороны быков или медведей с целью выйти из привычного диапазона цен.

Оптимальным уровнем волатильности так и остается 130 пунктов, о который время от времени «бьется» цена. Первый раз, когда мы наблюдали такое касание, рынок стал вести себя нестабильно и в течение нескольких дней постоянно менял краткосрочную тенденцию. И в боковом движении фактически та же ситуация - 5-6 дней мы видим колебания цены без приобретения постоянной направленности, даже краткосрочной. Более стабильно пара себя ведет, когда волатильность колеблется ниже указанного уровня.

На данный момент уровень волатильности приближается к оптимальному значению, поэтому стоит опасаться неравномерного движения цены и воздержаться от активных действий на рынке.

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



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=17>

#



- ТОРГУЕМ С УМОМ -

Корреляция валют с парой USDCAD 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

К примеру, 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 захеджирует сделку.

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

ТАБЛИЦА КОРРЕЛЯЦИИ USDCAD К ДРУГИМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
USDCAD	1,0000	NZDSGD	0,1811	GBPUSD	0,4682
EURNZD	-0,0029	USDMXN	0,1901	NZDGBP	-0,4799
USDCHF	-0,0078	UDSEK	-0,1943	EURUSD	-0,4838
CHFJPY	-0,0087	EURCHF	0,2170	UDNOK	0,4889
UDNZD	0,0231	UDSGD	0,2872	USDSEK	0,4987
NZDCHF	0,0268	EURNOK	0,2896	UDJPY	-0,4994
UDEUR	0,0281	EURSGD	0,3112	GBPSGD	0,5121
UDDKK	0,0289	GBPAUD	0,3255	EURCAD	0,5189
EURAUD	-0,0295	NZDUSD	-0,3433	GBPDKK	0,5420
SGDJPY	-0,0653	EURHKD	-0,3566	EURGBP	-0,5424
CHFNOK	0,0780	EURDKK	-0,3576	GBPCAD	0,5650
CHFSGD	0,0888	USDJPY	0,3630	CADCHF	-0,5660
USDHKD	-0,1021	UDCAD	0,3678	GBPJPY	0,6664
NZDJPY	0,1102	USDDKK	0,3731	EURSEK	-0,6848
UDCHF	0,1170	USDNOK	0,3775	GBPCHF	0,7524
EURJPY	0,1209	GBPSEK	0,3918	CADJPY	-0,7712
USDZAR	-0,1355	USDSGD	0,4197	NZDCAD	0,8497
UDUSD	-0,1810	GBPNOK	0,4561		

*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

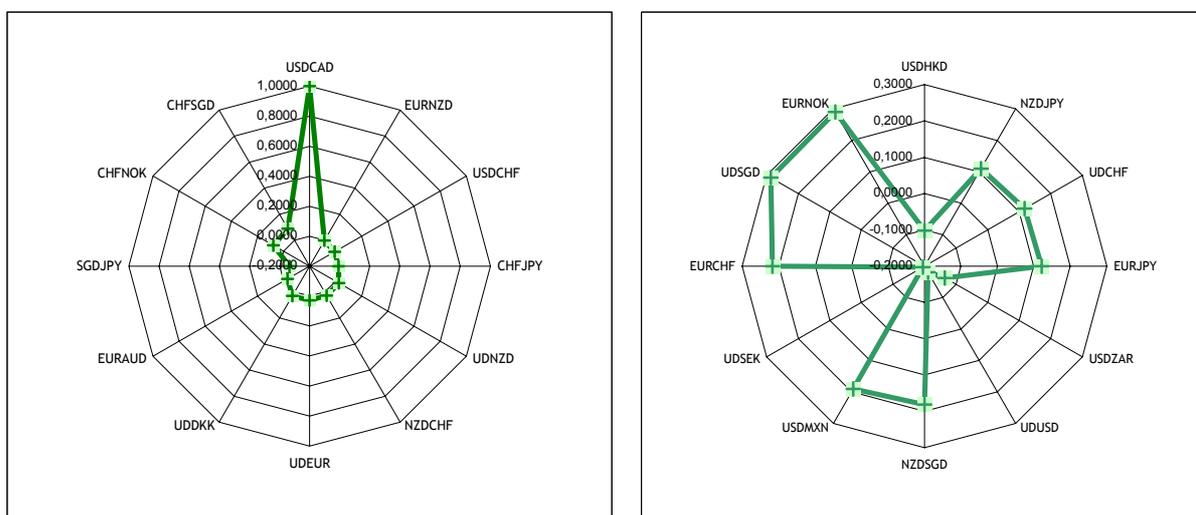


Рис.1. Графическое отображение пар, слабокоррелирующих с USDCAD.

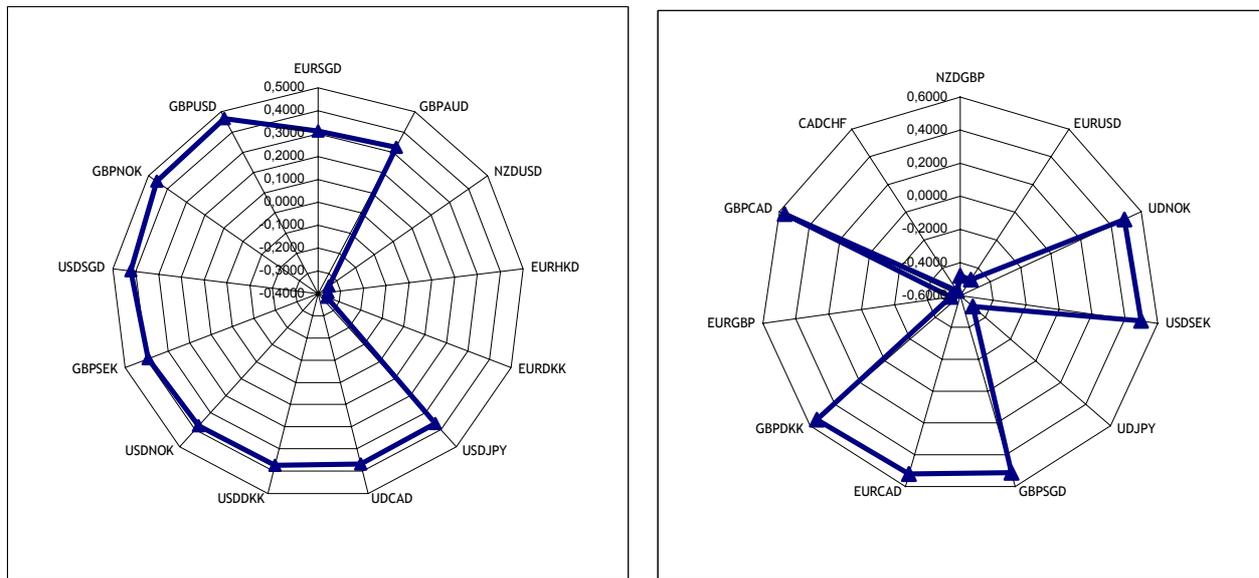


Рис.2. Графическое отображение пар, имеющих среднюю корреляцию с USDCAD.

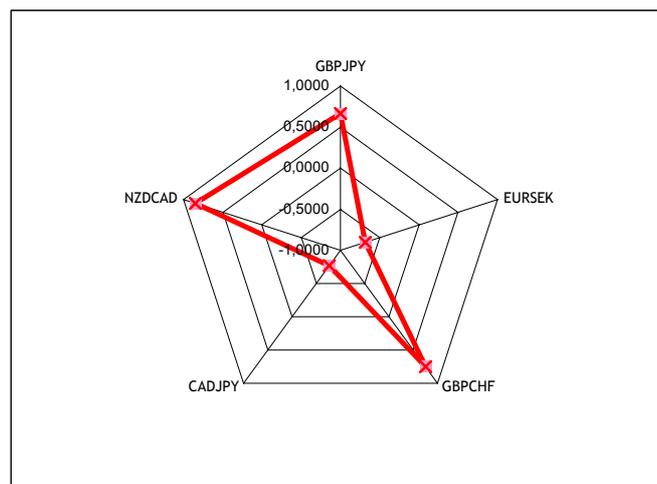


Рис.3. Графическое отображение пар, имеющих сильную корреляцию с USDCAD.

Комментарии:

Пара USDCAD - очень независимая. Более половины рассматриваемых в таблице инструментов слабо коррелируют с ней, и только пять находятся в зоне риска, в основном такие, в которых присутствуют низкодоходные валюты. Для мультивалютной торговли - очень удачный инструмент. Однако следует быть внимательнее в работе с металлами и сырьем.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=20>

#



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

Торговые рекомендации.

Продолжаем рассматривать основные тенденции, связанные с рынками металлов. На сегодняшний день они играют особенно важную роль для многих стран-экспортеров. Сегодня наш анализ будет посвящен работе с серебром.

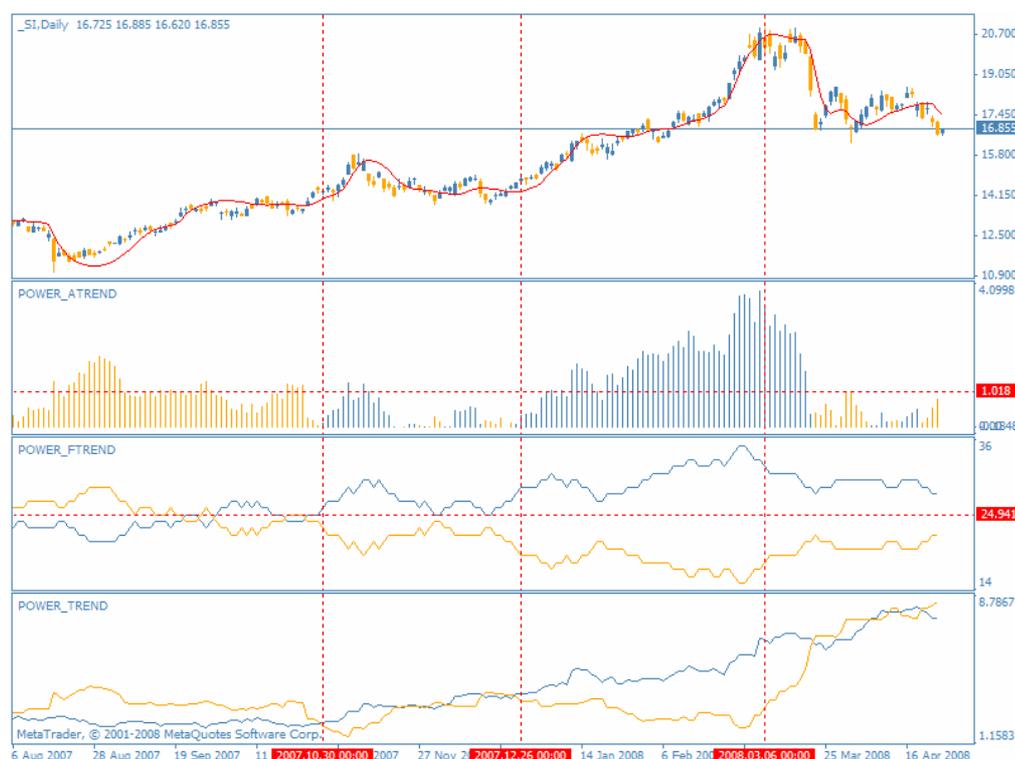


Рис.1. Текущая ситуация с серебром. Дневной график.

Переломный момент для рынка серебра - после сильного продолжительного тренда мы видим замешательство инвесторов и как итог - боковое движение на рынке. Пик роста серебра пришелся на 6 марта 2008 года, после чего быки начали отпускать рынок, и на сегодняшний момент их силу уравновесила активность медведей.

Пик силы медведей, как видно из рисунка 1, приходится на 1.018 (см. гистограмму), поэтому вновь вернуться к восходящему тренду серебро сможет, когда быки сумею преодолеть данный уровень. Для более детального анализа перейдем на младший период.

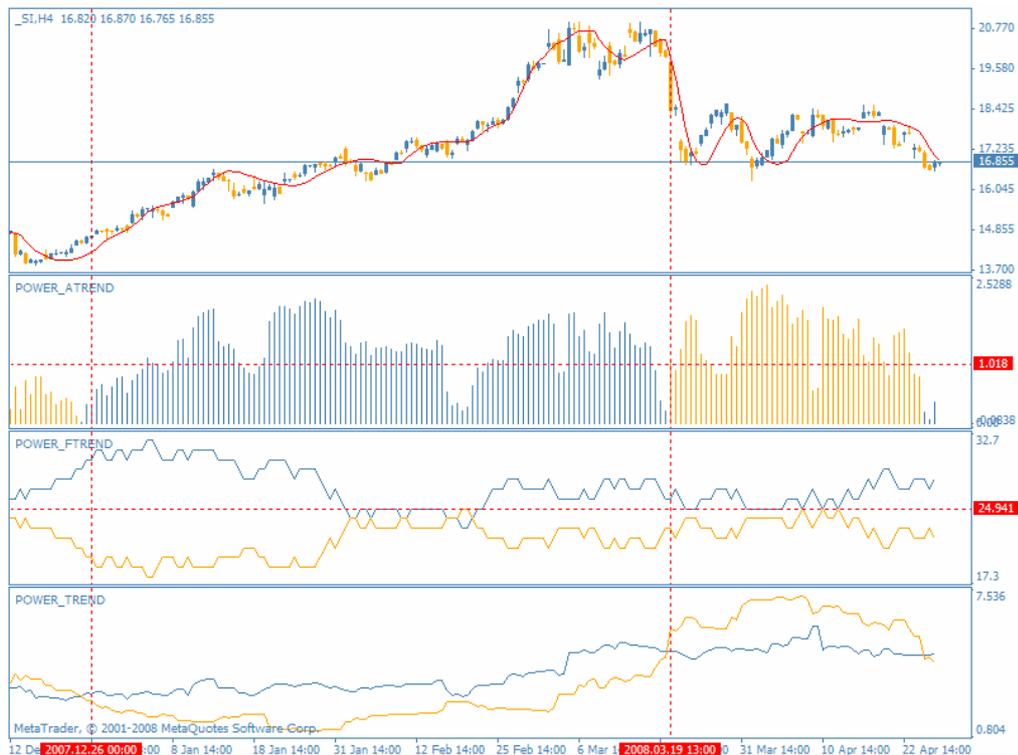


Рис.2. Текущая ситуация с серебром. H4.

На рисунке 2 более четко видно, как рынок формирует тенденции. Канал активности медведей постепенно сужается и уже заметны бычьи настроения. Поэтому нашей основной рекомендацией для внутридневных трейдеров по серебру будет покупка от текущих уровней со стоп-приказом ниже образованного минимума. Если быки продолжат свое активное наступление, то при пересечении уровня 1.0180 будет хорошая точка входа для долгосрочной перспективы.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=23>



- СЫРЬЕВОЙ РЫНОК -

Анализ рынка сырья. Нефть.

Немного отойдем от привычного уклада и вместо рассмотрения основных фондовых индексов посмотрим тенденции развития нефти. Такой выбор был сделан не случайно: текущая валюта номера - канадский доллар в значительной степени зависит от движения «черного золота», как в принципе и все сырьевые валюты.

Заметим, что нефть, начиная с середины 2007 года, находится в гигантском восходящем ралли, и цены на нее не устают образовывать все более высокие максимумы. Один из таких произошел и на прошлой неделе.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ НЕФТИ

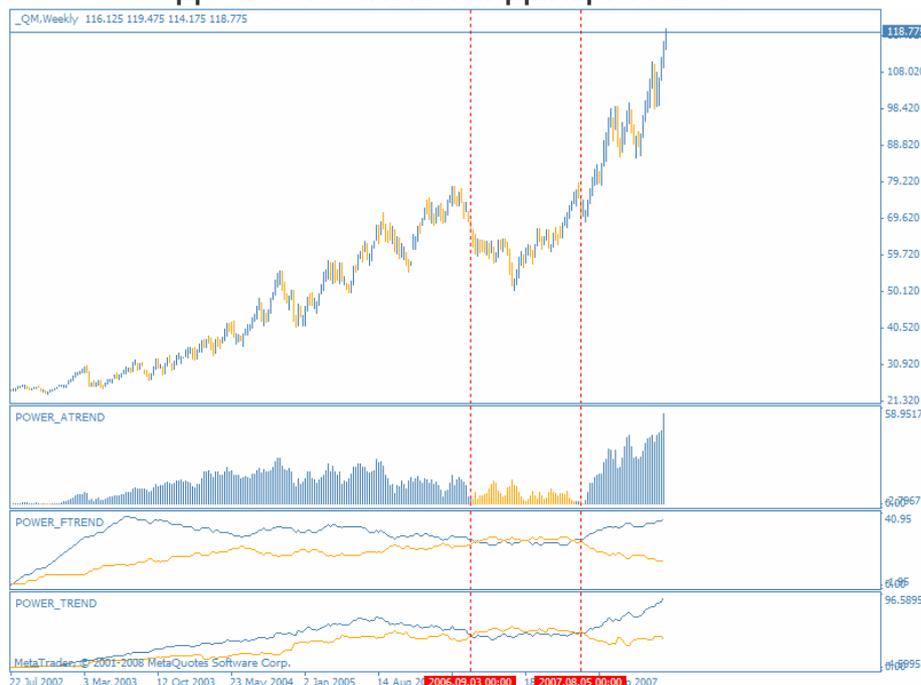


Рис.1. Нефть. Недельный график. Текущая ситуация.

Нефть продолжает радовать своих быков. После годовалого неустойчивого коррекционного движения в сентябре 2006 - августе 2007, нефть сильным скачком преодолевает все возможные уровни сопротивления и по сегодняшний день продолжает наращивать свои позиции со сравнительно небольшими откатами. Как видно из показаний индикаторов, сила быков увеличивается с каждым днем, увеличивая разрыв с активностью медведей, поэтому ожидать сейчас чего-либо другого кроме роста нефти, было бы неразумно. Покупаем.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ НЕФТИ

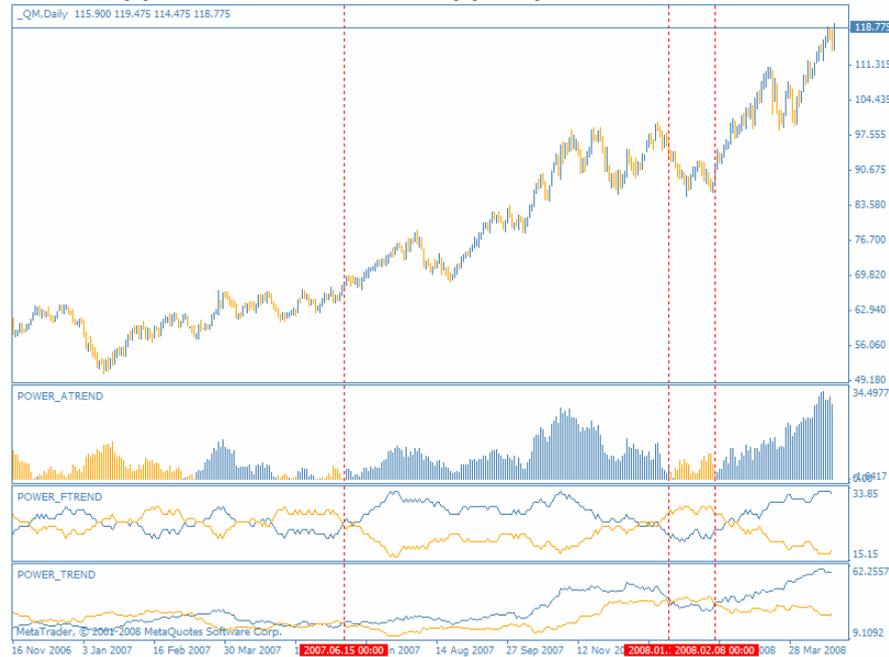


Рис.2. Нефть. Дневной график. Текущая ситуация.

На дневной графике картина прежняя. Быки завоевывают все новые и новые позиции, изредка получая отпор от косялапых, который на рынке более похож на коррекцию, нежели серьезную опасность для нефти. Обращать особое внимание на основное движение и ожидать скорой коррекции необходимо при появлении явного сужения и «переплетения» канала сил рогатых и медведей.

На данный момент мы видим явное расширение канала, поэтому опасаться падения цены на нефть у нас нет никаких оснований.

СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ НЕФТИ

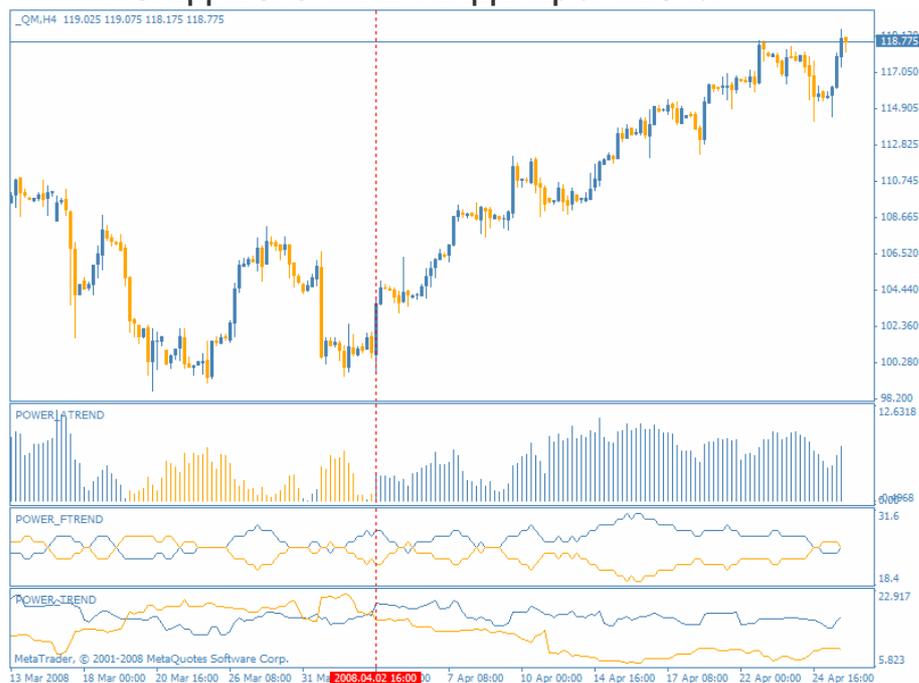


Рис.1. Нефть. Четырехчасовой график. Текущая ситуация.

На 4-часовом графике на одном из индикаторов наблюдается небольшое преимущество медведей, и образование так называемой петли. Однако нисходящее движение не подтверждается двумя другими, поэтому максимальными последствиями такой ситуации может быть краткосрочная консолидация цены в районе текущего курса. Для агрессивных трейдеров мы рекомендуем покупать с текущих уровней, для среднесрочных игроков - выждать моменты проявления медвежьей активности и при смене на бычью на H4 входить в рынок с стоп-приказом ниже локальных минимумов.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=75>

#



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

Сегодня мы рассмотрим торговую стратегию M.A.S.R_Trading. Для работы нам потребуется только индикатор МА.

Алгоритм торговой стратегии

1. Временной период: H4;
2. Инструмент: EURUSD;
3. Объем: 0,1 lots;
4. Индикатор: МА с периодом 5.

Сигнал к покупке

Индикатор МА сформировал дно - перегиб вниз.

Сигнал к продаже

Индикатор МА сформировал вершину - перегиб вверх.

Выход

Выход из сделок будем осуществлять по стоп-приказу. В точке перегиба (дно и вершина) определяем для Buy минимальное значение цены за 10 баров в истории, для Sell максимальное значение за 10 баров в истории и выставляем стоп-приказ на этом уровне. Проверку производим при каждом формировании для Buy - дна, для Sell - вершины и модифицируем стоп-приказ при необходимости.



Рис.1. Сигнал на покупку.



Рис.2. Сигнал на продажу.

Тестирование стратегии

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

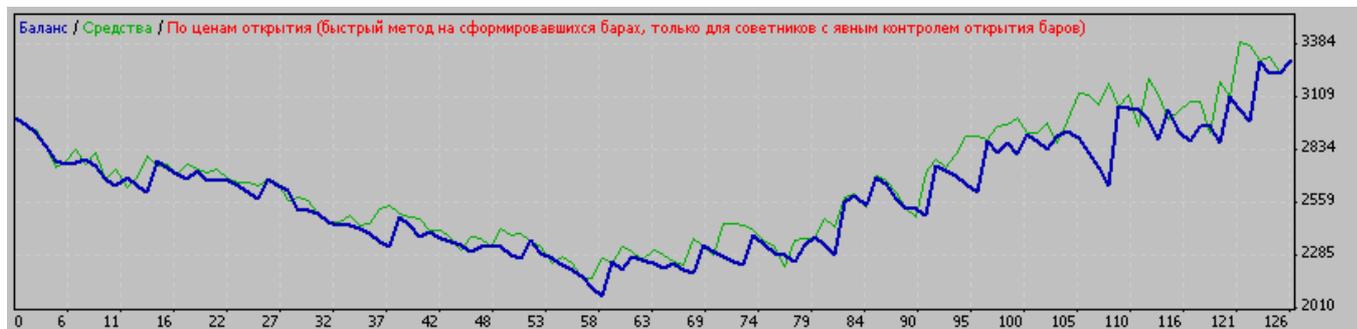


Рис.3. Тестирование на EURUSD H4.

Даже со стандартными данными результаты не разочаровывают совсем, зато вселяют надежду, что оптимизация периода работы МА исправит ситуацию. Оптимизация параметров выявила лучший результат при периоде МА 108, на том же периоде она дала нам следующий результат работы эксперта:

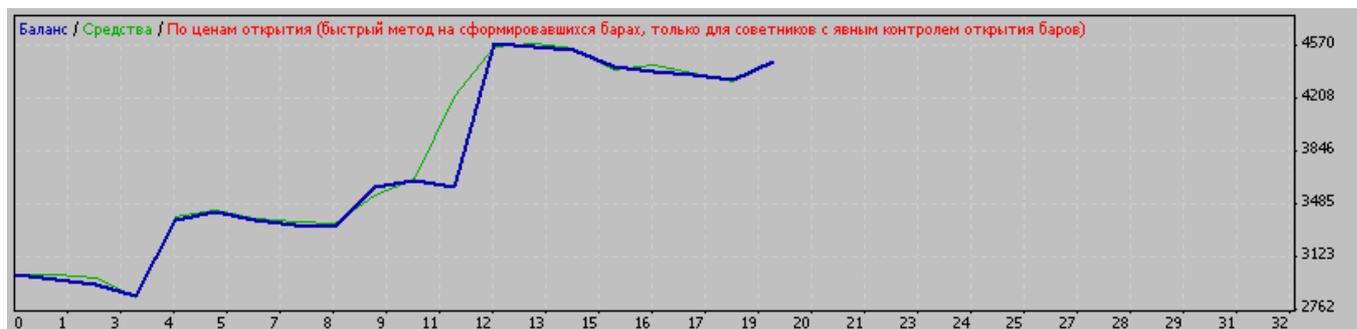


Рис.4. Результат работы подобранных параметров в период с 2007.01.11 по 2008.01.11.

Как мы и ожидали, результат получился положительный, прибыль за тот же период составила - \$1458. Смущает, конечно, количество сделок за год, их всего 19, но зато радует показатель прибыльности 3.70 и матожидание 76.74. Проверим стабильность результатов стратегии на будущем периоде с 2008.01.11 по 2008.04.25.

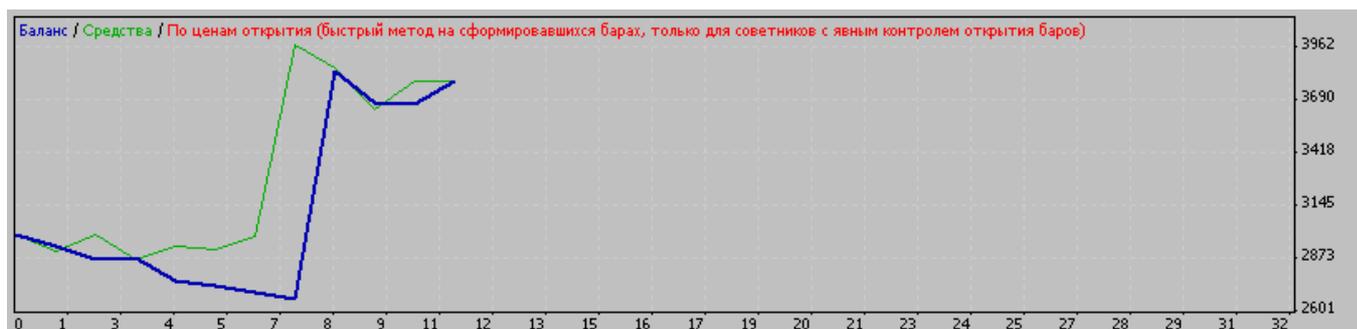


Рис.5. Работа системы опт. параметров на участке с 2008.01.11 по 2008.04.25.

И на этом участке стратегия показала прибыльность 2.50 и матожидание 71.43 - отличный результат. Может быть, тогда другие валютные пары не будут давать прибыль, давайте проверим.

Возьмем пару GBPJPY, оптимизируем параметры в период с 2007.01.11 по 2008.01.11. Наилучший результат дал период 59. Смотим:

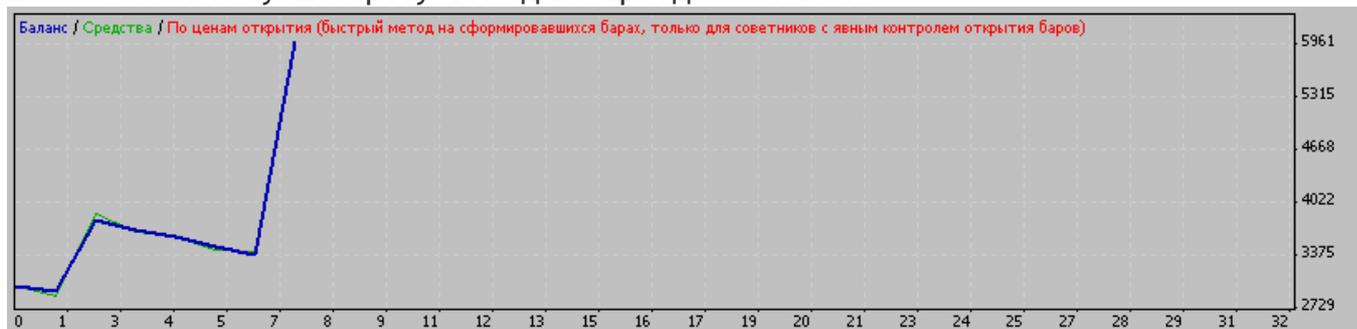


Рис.6. Результат работы подобранных параметров в период с 2007.01.11 по 2008.01.11.

Результат также получился положительный, прибыль составила почти \$3000. Но количество сделок за год еще сильнее сократилось, их всего 7, зато выросли показатели прибыльность 7.24, а матожидание вообще фантастическое - 427.65. Проверим стабильность результатов стратегии на будущем периоде 2008.01.11 по 2008.04.25.

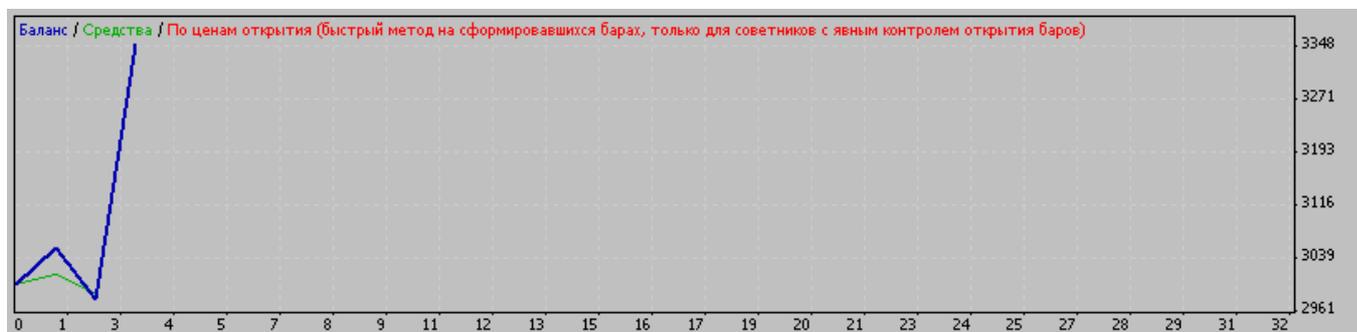


Рис.7. Работа системы опт. параметров на участке с 2008.01.11 по 2008.04.25

И на этом участке (2008.01.11 по 2008.04.25) эксперт не ударил лицом в грязь и показал прибыльность 5.70 и матожидание 117.26. Считаем его вполне удачным долгосрочным инструментом для торговли.

Итог

Стратегия радует показателями прибыльности и матожидания как на исторических данных, так и при форвард тесте. Не устраивает, конечно, количество сделок за такой большой период времени, но это скорее не минус, а повод для развития стратегии. Например, можно вынести в оптимизируемые параметры показатель, отвечающий за количество баров в истории, на которых мы ищем стоп-приказ (эксперт MA.S.R_Trading_02). Или дополнить эксперта возможность добавлять

новые сделки к уже имеющимся и находящимся в плюсе. Самый простой ход - это оптимизировать эксперта для работы на более малых таймфреймах. Держайте Удачи.

Скачать эксперта и подробную статистику можно по адресу:
<http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=33>

Обсудить тему на форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=74>

#



- ИНТЕРВЬЮ С... -

- Аркадием Сизовым, финансовым аналитиком компании FxTeam -

Уважаемые читатели, мы открываем новый раздел журнала «ИНТЕРВЬЮ С...», где мы будем задавать вопросы, волнующие умы всех трейдеров, аналитикам ведущих финансовых компаний. В этот раз вопросы, адресованные Аркадию Сизову, аналитику компании FxTeam, задает один из наших постоянных читателей, к сожалению, он не представился.

Здравствуйте, Аркадий, один из наших постоянных читателей интересуется, чем пользуются профессионалы при оценке текущей ситуации на рынке? Фундаментальным или техническим анализом?

Здравствуйте, спасибо за Ваши вопросы. Инструментарий анализа состояния рынка профессиональными игроками мало отличается от способов прогнозирования рядовых трейдеров. Большинство профессионалов используют технический анализ, но многие, особенно крупные игроки, опираются на фундаментальный. Некоторые профи для принятия своего решения пользуются межрыночным анализом как наиболее глобальным, и, разумеется, существенная доля крупных игроков использует сочетание нескольких видов анализа.

А какие стратегии профи используют для торговли?

Тут также отличий от широкой массы трейдеров не так уж много. Профессионалы зачастую используют собственные стратегии, протестированные «на исторических ценах» и в реальной торговле. Стратегии оформлены в виде торговой системы и представляют собой свод правил для торговли с устанавливаемыми критериями открытия позиций, размерами позиций, условиями добавления к позиции, выхода из позиции при достижении определенного уровня прибыли или убытка и т.д.

Скажите, на каких рынках предпочтительнее торговать, какие наиболее прогнозируемы и менее рискованны?

Решить на каком рынке торговать можете лишь Вы сами, исходя из личных предпочтений. У каждого рынка есть свои особенности. Предсказуемость же рынка определяется Вашей торговой системой, а именно, может ли она заработать достаточную прибыль при приемлемом для Вас уровне риска.

И последний вопрос, какие перспективы роста евро и золота к концу года вы ожидаете?

Перспективы роста евро и золота к концу года зависят от многих факторов, которые просчитать со стопроцентной уверенностью невозможно, а для прибыльной торговли, к счастью, вовсе не обязательно. Поскольку цель профессионалов зарабатывать, то наиболее важной задачей является разработка торговой стратегии и следование её сигналам.

До конца года, вероятно, может произойти некоторая коррекцию доллара по отношению к евро и золоту, связанная с прекращением политики понижения основной процентной ставки в США. Коррекция золота возможна к 800 долларам за тройскую унцию. Евро, в свою очередь, может скорректироваться до 1.50. В случае нарастания экономических трудностей в Европе, способных подвинуть европейский Центробанк к началу политики снижения ставки в Европе, мы можем увидеть и разворот евро. Однако если американская экономика не начнет восстановление темпов роста во втором-третьем квартале, вполне вероятно, курс евро достигнет 1.70 к концу года.

Спасибо за познавательную беседу, Аркадий. До свидания.

Спасибо за интересные вопросы. Всего доброго.

Это был комментарий финансового аналитика компании FxTeam, Аркадия Сизова.

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

Начать данную статью хотелось бы с рассмотрения общих понятий, а именно перетока инвестиций в бизнесы отдельно взятой страны на разных стадиях их экономической активности. В различные этапы развития бизнес цикла привлекательность вложения активов в него значительно меняется, исходя из этого, можно определить, в какой стадии находится экономика страны на данный момент и на какие сектора следует обращать более пристальное внимание для будущего инвестирования. Для того чтоб увидеть наглядно, в какой последовательности производят перетоки активов, Sam Stovall's сделал диаграмму, в которой наглядно изобразил все основные сектора и последовательность ротации по ним в зависимости от стадии экономического цикла.



Рис.1. Диаграмма ротации.

Рассмотрев диаграмму внимательнее, заметим, что вложение актив наиболее актуально в материальные и энергетические сектора, когда экономика находится на пике своей деловой активности. На это есть ряд причин, подробнее в которые пока вдаваться не будем, перечислим лишь несколько: наряду с ростом производства увеличивается спрос на сырье, что ведет к росту потребительских цен и ставок Центрального Банка страны. Это в свою очередь завершается кризисом банковской системы на неполном резервировании, что вынуждает банки снижать ставку процента и денежная единица теряет стоимость ввиду обесценивания ее самим же банком путем дополнительной эмиссии. Потеря цены национальной валютой продолжает сказываться на товарном секторе, который играет роль убежища в моменты снижения покупательной способности денежной единицы. Остановимся на этом, так как для данной статьи более важно понять то, что причиной роста спекулятивного сектора энергетики и материалов является проблемы в банковском секторе, т.к. это является началом общего замедления экономической активности. Ниже представлен график индекса крупных банков в США и цены на нефть.



Рис.2. График крупных банков (синий) и нефти (красный).

Из графика видна обратная зависимость между этими секторами, однако при снижении ставок банковская система разбавляется фидуциарными деньгами (деньги, которые были напечатаны в период ставки ниже реального уровня, их стоимость ниже реальной), что отражается на стабилизации банковского сектора и розничной торговле. В данной ситуации спекулятивные активы будут фиксироваться, и активы сектора будут возвращаться в сектора реальной экономики. Далее посмотрим на график индекса розничных компаний и нефти.

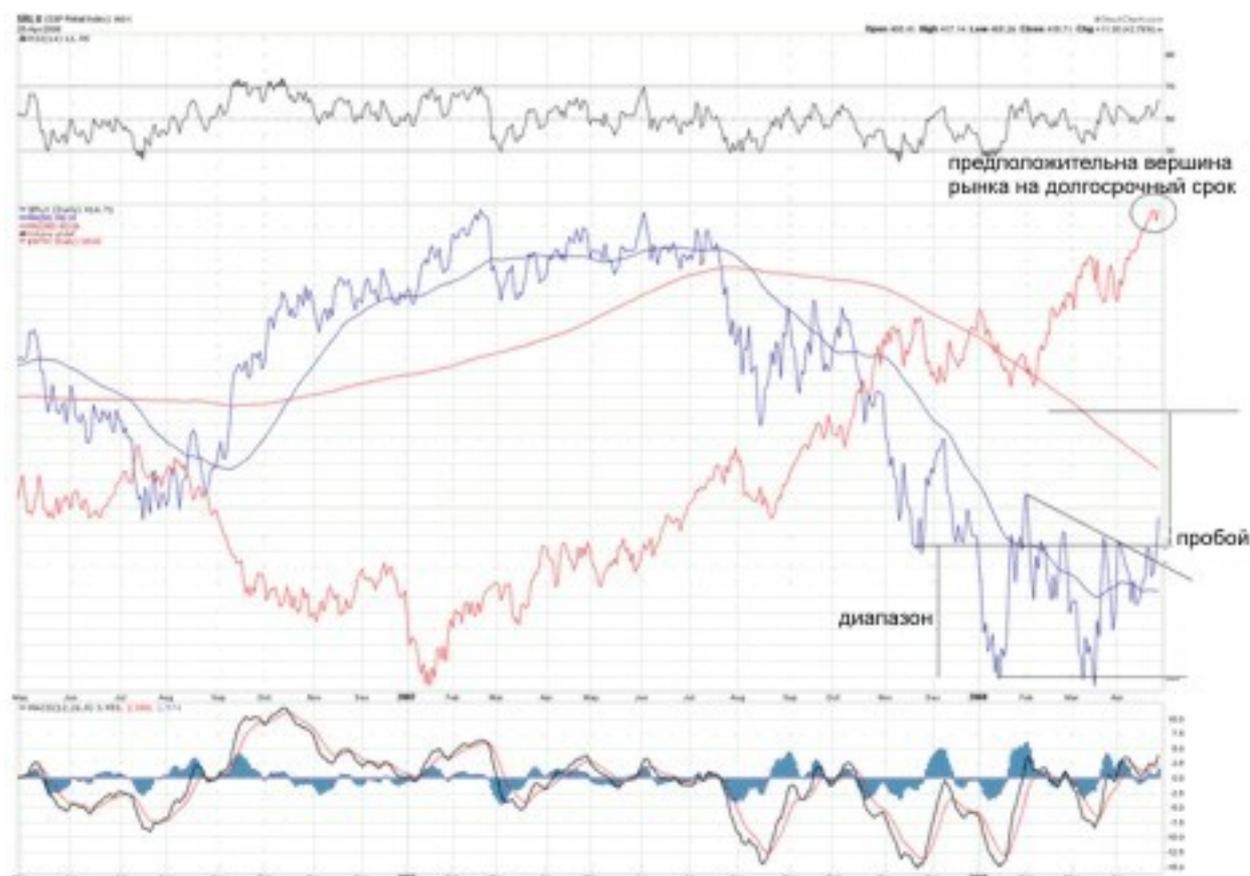


Рис.3. График акции компаний розничной торговли (синим) и нефти (красным)

Из графика розничной торговли видно, что диапазон был пробит вверх. Это говорит о том, что дополнительная ликвидность пошла в реальную экономику в силу стабилизации финансовых структур, а это значит, что спекулятивные сектора (энергетика и материальные) наиболее рассогласованные в текущий момент времени, их согласование - на фактах осознания информации, которая когда станет доступной более обширному кругу людей, приведет к резкой переоценке этих активов.

В завершении статьи хотел бы обратить внимание на сектора-убежища и спекуляции (такие как акции, золотодобывающих компаний) и опять-таки на банковский сектор и доллар. Акции золотодобывающих компаний более чувствительны к изменению распределения активов, а многие компании более информированы, чем рядовые трейдеры, торгующие золотом на спот рынке или фьючерсными контрактами, отсюда акции золотодобывающих компаний зачастую опережают динамику золота, и доллара. Но стоимость и распределение резервов золотых запасов осуществляется банковской системой, именно по этой причине акции банковских компаний зачастую опережают динамику акций компаний золотодобывающих. Связь на лицо.

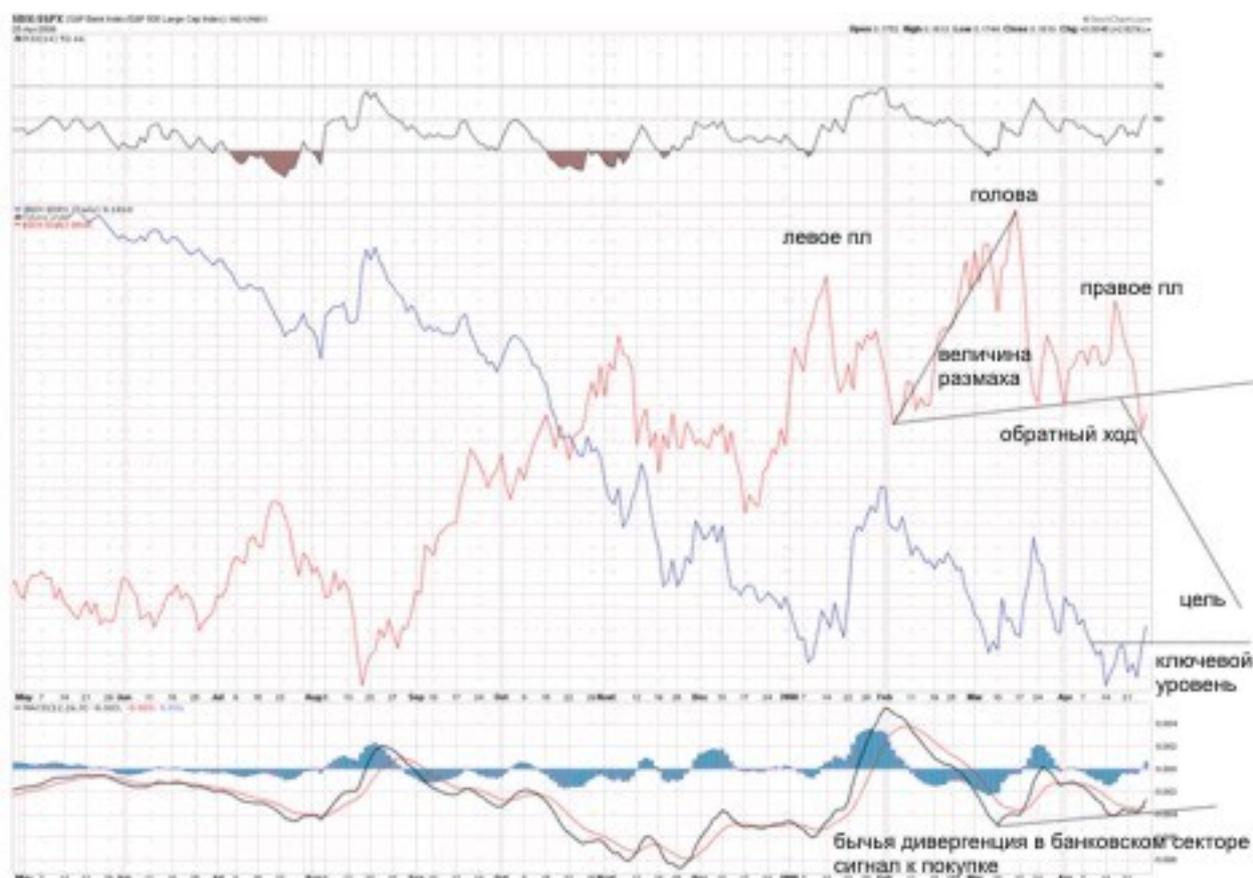


Рис.4. График Банковского сектора (синим) и акции золотодобывающих компаний(красным)

Из графикой видно, что акции компаний сформировали масштабную фигуру разворота "голова и плечи", а банковский сектор, пробив ключевой уровень, сформировал бычью дивергенцию и на MACD начал расти, выдав сигнал к покупке.

Итог:

Из всего изложенного выше, можно ожидать продолжения укрепления банковского сектора в США, что будет оказывать позитивное влияние на курс доллара. Также по моей субъективной оценке наблюдается наибольшая рассогласованность на рынке на текущий момент в секторах энергетики и материалов, которая может очень сильно быть переоценена, когда рынок вступит в фазу согласованности.

#

**- КОЛЛЕГИ -***Другой взгляд. Аналитика от...***- Валерий Янов. Дилинговый центр Dealing City -****Оценка перспектив развития канадской экономики.**

Смягчая денежно-кредитную политику, монетарные власти Канады сумели защитить национальную экономику от разразившегося кризиса ликвидности на финансовых рынках. Степень вмешательства государства в рыночную структуру экономики Канады, несколько больше чем в США и других развитых странах, и, вероятно поэтому, стихийные процессы рынка, оставаясь под контролем в опасный период, не нанесли значительного ущерба. Однако события, произошедшие в финансовом мире, все же оставили свой след.

Последние десять лет канадская экономика растет быстрыми темпами, постепенно снижается уровень безработицы и увеличивается профицит федерального бюджета. Являясь одной из самых богатых стран мира, Канада активно экспортирует природные ресурсы, особенно нефть, драгоценные и цветные металлы и продукцию лесной промышленности.

Укрепление канадского доллара против американского с начала 2007 года значительно затруднило экспорт, вследствие снижения спроса со стороны южного соседа, который является крупнейшим импортером природных ресурсов. Из-за развитых торговых отношений с США, канадская экономика, наряду с американской, уже испытывала замедление в 2001 году, оно оказалось краткосрочным и длилось менее полугода. На сегодняшний день экономика США находится в более тяжелой ситуации, чем семь лет назад, а корреляция данных экономик только усилилась. По мнению главы Банка Канады Дэвида Доджа обменный курс канадского доллара ниже уровня 0.98, окажет подавляющее воздействие на темпы экономического роста. На сегодняшний день канадский доллар торгуется в довольно широком диапазоне: 1.0381 - 0.9708. Профицит торгового баланса постепенно увеличивался в течение минувшего квартала, однако этот рост непропорционален росту цен на сырьевых рынках. Слабый американский доллар продолжает оказывать сдерживающее влияние на экспорт Канады. Корреляция цен сырьевого рынка и курса канадского доллара наглядно была проиллюстрирована событиями прошлого месяца, когда в конце марта канадский доллар в общей сложности потерял свои позиции против пятнадцати из шестнадцати основных мировых валют, активно участвующих в торгах. Виной тому стало снижение цен на нефть, золото, и прочие металлы. Так же валюта пострадала от продажи игроками высокодоходных активов на рынке акций в разгар падения. «Игроки переоценивали риски и продавали высокодоходные активы, такие как сырьевые товары и обыкновенные акции», комментировали происходящее аналитики.

Слабость, которую демонстрировала экономика Канады в конце 2007 года, сменилась довольно уверенным ростом, прирост ВВП в первом квартале составил

2.2%, при относительно невысоких темпах роста потребительских цен, Core CPI прибавил в марте 0.2%.

Тенденция к снижению уровня безработицы, которая началась в середине 2007 года, продолжается, на сегодняшний день она составляет 6.0%. Данный уровень экономисты считают оптимальным. В сентябре 2007 года, когда занятость несколько увеличилась, и уровень безработицы составлял рекордно низкую величину 5.9%, чиновники Банка Канады высказывались о возможном повышении процентной ставки для предупреждения перегрева экономики и разгона инфляции. Соответственно, текущие показатели отражают сохранение позитивных тенденций в экономике и высокий потенциал ее роста, что оказывает значительную поддержку национальной валюте.



Рис.1. USDCAD. Влияние золота на курс.

Несколько хуже дела обстоят в потребительском секторе. Уровень продаж снижается на протяжении двух последних месяцев, спрос на товары длительного пользования также сокращается. Такие данные говорят о слабом уровне доверия потребителей. Однако производственный сектор демонстрирует позитивную динамику развития: высокий уровень деловой активности сопровождается увеличением объема поставок, при этом индекс цен производителей в феврале прибавил лишь 0.1%. Представленные данные вселяют некоторую долю оптимизма в настроения инвесторов, что отразилось на объемных покупках ценных бумаг, которые превысили ожидания аналитиков, согласно данным, вышедшим 21 апреля.

Высокая стоимость канадского доллара представляет проблему не только для Канады, но и для ее основного импортера США. Нестабильность цен на товарных рынках, особенно в продовольственном сегменте, вызывает беспокойство американских экономистов, так как высокая рыночная волатильность ухудшает деловой климат в стране и может стать основной движущей силой роста инфляции. В

свою очередь чиновники независимого федерального агентства регулирования фьючерсных и опционных сделок по купле/продаже товаров CFTC считают, что рост цен на товарных рынках вызван не только притоком спекулятивного капитала и общей нестабильностью финансовых рынков.

“Срочные товарные рынки в данный момент функционируют должным образом, несмотря на ежедневные броски цен, на продовольственные товары. Это происходит вследствие действия ряда факторов, включая неблагоприятные погодные условия, которые сократили урожай, а также снижение товарно-материальных запасов и падение курса доллара”, сообщил Барт Чилтон, уполномоченный CFTC.

Кризис кредитного рынка отразился на экономике Канады замедлением темпов роста цен на дома, которое обусловлено снижением спроса, вследствие ужесточения условий получения кредитов населением. Индекс цен на первичном рынке жилья Канады составил в марте 0.3%, однако этот показатель намного лучше, чем аналогичные в США и Великобритании. Несмотря на снижение цен, компании строительного сектора продолжают поддерживать темпы строительства новых домов на высоком уровне, в марте этот показатель составил 255 тыс. показав незначительное снижение от значения, зафиксированного в феврале.

Подводя итог комментариям к макроэкономической статистике Канады, мы можем отметить, что экономика этой страны продолжает развиваться высокими темпами на фоне общей нестабильности. Рост цен на сырьевых рынках продолжает оказывать поддержку канадскому доллару, который сохраняет устойчивые позиции, несмотря на снижение процентной ставки уже на 1.5% с конца 2007 года. В данный момент приоритетным направлением денежно-кредитной политики является сокращение учетной ставки с целью достижения более выгодного обменного курса канадского доллара. С фундаментальной точки зрения, в среднесрочной перспективе, снижение ставки 22 апреля не изменит текущих настроений на рынке, валютная пара по-прежнему будет торговаться в боковом тренде с высокой амплитудой.

Технический взгляд на динамику валютной пары USDCAD.

В долгосрочной перспективе, текущую ситуацию можно оценивать как сложную коррекцию медвежьего тренда от начала 2007 года. Вероятно, продолжение торгов в боковом тренде сохранится в ближайшие несколько месяцев, но в случае сильной коррекции цен на нефть котировки могут приблизиться к январскому максимуму 1.0381 и пробить этот уровень. Однако после этого канадский доллар может вернуть свои позиции в течение 1-2 месяцев, вследствие достижения выгодного обменного курса; но если к этому времени Банк Канады успеет снизить ставки к 2%, то валютная пара будет торговаться в некотором диапазоне, ориентировочно 1.0500 - 1.1000.

Для среднесрочной перспективы можно использовать методы торговли в каналах.

При приближении цены к верхней линии сопротивления, необходимо занять выжидательную позицию и следить за возможным появлением разворотных сигналов, перейдя на более мелкие временные периоды. В данном случае, анализируя 4-часовой график, вход в рынок ищем на 30-минутном. Сильными сигналами будут дивергенции на MACD (5, 34, 13) и RSI (21, 13).



Рис.2. Технический анализ USDCAD

Для снижения риска входим в рынок с помощью отложенных ордеров на продажу (в данном случае) выставленных на несколько тиков выше максимальной цены бара, который соответствует первому бару гистограммы MACD, пробившему свою скользящую среднюю сверху вниз.

В текущей ситуации, при неизменном внешнем новостном фоне, пара находится под давлением технических факторов.

#

- 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

Для американской валюты прошедшая неделя оказалось весьма удачной с укреплением позиций против большинства остальных валют, что было вызвано и некоторыми позитивными экономическими показателями из США, в частности по рынку труда, и положительной динамикой американских ценных бумаг, и падением евро, хотя на доллар продолжают оказывать давление растущие цены на энергоносители.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс доверия потребителей <i>Consumer Confidence</i>	Апрель	64,5	62,0
Изменение числа занятых в частном секторе <i>ADP Employment Change</i>	Апрель	8 000	-60 000
Объем ВВП <i>GDP Annualized</i>	I кв.	0,6%	0,4%
Изменение объема личного потребления <i>Personal Consumption</i>	I кв.	2,3%	0,7%
Основной индекс расходов на личное потребление <i>Core PCE QoQ</i>	I кв.	2,5%	2,1%
Производственный индекс Chicago PMI <i>Chicago Purchasing Manager</i>	Апрель	48,2	47,5
Личные доходы <i>Personal Income</i>	Март	0,5%	0,4%
Личные расходы <i>Personal Spending</i>	Март	0,1%	0,2%
Число первичных заявок на получение пособия по безработице <i>Initial Jobless Claims</i>	Апрель	342 000	363 000
Число повторных заявок на получение пособия по безработице <i>Continuing Claims</i>	Апрель	2934 000	2950 000
Производственный индекс ISM <i>ISM Manufacturing</i>	Апрель	48,6	48,0
Ценовая составляющая индекса ISM <i>ISM Prices Paid</i>	Апрель	83,5	83,5
Изменение объема расходов в строительном секторе <i>Construction Spending m/m</i>	Март	-0,3%	-0,7%
Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе <i>Change in Nonfarm Payrolls</i>	Апрель	-80 000	-78 000
Уровень безработицы <i>Unemployment Rate</i>	Апрель	5,1%	5,2%
Изменение числа занятых в производственном секторе экономики <i>Change in Manufact. Payrolls</i>	Апрель	-48 000	-35 000
Объем производственных заказов <i>Factory Orders</i>	Март	-1,3%	0,2%

На предстоящей неделе американец, вероятно, окажется в центре внимания участников рынка, поскольку помимо публикации ряда значимой статистики, ожидается очередное заседание Федеральной Резервной Системы, которое может разрешить сложившийся вопрос в отношении перспектив кредитно-денежной

политики в США. Основной прогноз по процентным ставкам по-прежнему остается в сторону снижения, поскольку наблюдается рост инфляции в регионе и в то же время замедление темпов экономического развития. Однако последние выступления представителей ФРС свидетельствовали о возможности приостановления дальнейшего смягчения монетарной политики, поскольку это будет способствовать дальнейшему росту ценового давления и ослаблению курса национальной валюты.

Макроэкономическая статистика из США ожидается разочаровывающая. Прежде всего, это снижение показателей объема ВВП, что является непосредственным свидетельством замедления темпов экономического развития страны, а также и негативные данные по рынку труда будут явно не в пользу роста курса доллара. Столь значительное, как прогнозируется, сокращение занятости по данным ADP или рост числа первичных заявок на пособие по безработице окажут давление на американскую валюту, хотя прогноз на данные Министерства труда является более благоприятным. Но, кроме этого, ожидается и снижение уровня доходов и расходов населения, и снижение доверия потребителей, и сокращение производственных показателей Института управления поставками - все это, в случае оправдания ожиданий, также станет негативными факторами для движения американца. Таким образом, ситуация для доллара складывается неоднозначная, с учетом еще и положения евро, во многом зависящая от результатов заседания ФРС, динамики фондового рынка и цен на нефть.

Европейская валюта

На прошедшей неделе европейская валюта продемонстрировала значительное нисходящее движение, которое было обусловлено рядом разочаровывающих показателей из Еврозоны, отразившим ухудшение настроений и снижение деловой активности в различных секторах экономики региона, что повлияло на оценки перспектив ее развития. Хотя евро и достигал новых максимумов против американской валюты, но так и не смог закрепить свои позиции.

Регион	Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Германия	Индекс уверенности потребителей от GfK <i>GfK Consumer Confidence Survey</i>	Май	4,6	4,5
	Индекс потребительских цен <i>Consumer Price Index y/y</i>	Апрель	3,1%	2,8%
	<i>Consumer Price Index m/m</i>	Апрель	0,5%	0,2%
Франция	Индекс потребительской уверенности <i>Consumer Confidence Indicator</i>	Апрель	-36	-37
	Изменение объема закладок новых фундаментов <i>Housing Starts 3M y/y</i>	Март	-0,6%	-7,5%
	Изменение объема выданных разрешений на строительство <i>Housing Permits 3M y/y</i>	Март	-12,7%	-
Германия	Уровень безработицы <i>Unemployment Rate</i>	Апрель	7,8%	7,8%
ЕС	Оценка темпов роста потребительских цен Еврозоны <i>Euro-Zone CPI Estimate y/y</i>	Апрель	3,5%	3,4%
	Уровень безработицы <i>Euro-Zone Unemployment Rate</i>	Март	7,1%	7,1%
	Индекс уверенности в деловой среде <i>Euro-Zone Business Climate Indicator</i>	Апрель	0,80	0,69
	Индекс потребительской уверенности <i>Euro-Zone Consumer Confidence</i>	Апрель	-12	-13

	Индекс экономической уверенности <i>Euro-Zone Economic Confidence</i>	Апрель	99,6	98,9
	Индекс уверенности в пром. сфере <i>Euro-Zone Indust. Confidence</i>	Апрель	0	-1
	Индекс уверенности в сфере услуг <i>Euro-Zone Services Confidence</i>	Апрель	9	9
Германия	Розничные продажи <i>Retail Sales y/y</i>	Март	-0,3%	-2,3%
	<i>Retail Sales m/m</i>	Март	-0,7%	0,6%
Франция	Индекс цен производителей <i>Producer Prices y/y</i>	Март	4,9%	5,1%
	<i>Producer Prices m/m</i>	Март	0,4%	0,5%
Франция	Производственный индекс PMI <i>PMI Manufacturing</i>	Апрель	51,5	51,5
Германия	<i>PMI Manufacturing</i>	Апрель	53,6	53,6
ЕС	<i>PMI Manufacturing</i>	Апрель	50,8	50,8

Предстоящая неделя также не предполагает улучшение прогнозов по ряду макроэкономических показателей Еврозоны, что будет создавать негативную обстановку для движения европейской валюты на рынке и возможно станет дополнительным стимулом для активности тех игроков, которые ожидают разворота восходящего тренда евро. Ожидается снижение индекса уверенности для различных сфер экономики региона в целом, а также и входящих в него стран, что в случае оправдания прогнозов будет явно не в пользу роста европейской валюты. И ранее уже не раз наблюдалось ухудшение настроений. А также ожидается и снижение уровня розничных продаж в Германии и негативная статистика по рынку жилья во Франции, что свидетельствует об ухудшающихся экономических условиях в ЕС. Но помимо прочего прогнозируется и спад по ряду ценовых показателей, отражающих уровень инфляции в секторах потребителей и производителей, что может изменить ожидания относительно перспектив кредитно-денежной политики ЕЦБ, а соответственно и настрой инвесторов в отношении европейской валюты, тем более, что другой показатель инфляции - агрегат М3 денежной массы, уже несколько раз подряд публиковался с сокращением объема. Кроме того, в течение недели ожидаются выступления различных представителей ЕЦБ, которые также могут повлиять на общий настрой рынка и способствовать дальнейшему развитию восходящего тренда евро или его развороту.

Японская иена

Прошедшая неделя принесла японской валюте очередные потери, которые были обусловлены как позитивной динамикой фондовых индексов, что увеличило склонность инвесторов к совершению рискованных операций, так и существенным укреплением американской валюты, оказавшей дополнительное давление. Кроме того, и экономическая статистика из региона продолжает поступать достаточно разочаровывающей.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Розничные продажи в крупных магазинах <i>Large Retailer's Sales y/y</i>	Март	1,2%	-0,2%
Индекс розничных продаж <i>Retail sales y/y</i>	Март	3,2%	1,0%
<i>Retail sales m/m</i>	Март	-0,9%	0,7%
Уровень безработицы <i>Unemployment rate</i>	Март	3,9%	3,9%
Соотношение числа рабочих мест и количества претендентов <i>Job-to-applicant ratio</i>	Март	0,97	0,97
Расходы домохозяйств <i>Household spending</i>	Март	0,0%	0,5%
Промышленное производство <i>Industrial output y/y</i>	Март	5,1%	2,0%
<i>Industrial output m/m</i>	Март	1,6%	-0,8%
Объемы строительства нового жилья <i>Housing starts y/y</i>	Март	-5,0%	-6,7%
Затраты на строительство <i>Construction orders y/y</i>	Март	18,4%	-
Индекс уверенности в сфере малого предпринимательства <i>Small Business Confidence</i>	Апрель	46,6	-
Изменение уровня заработной платы <i>Labor Cash Earnings y/y</i>	Март	1,5%	1,2%

На предстоящей неделе показатели из Японии также ожидаются не слишком позитивные, что явно будет не в пользу роста курса иены. Сокращение объемов розничной торговли является свидетельством снижения потребительской активности и внутреннего спроса, что в свою очередь отражает ухудшение экономической ситуации в стране, о котором не раз упоминалось в заявлениях официальных лиц и соответствующих отчетах. Однако предполагается рост уровня домашних хозяйств, но это скорее является отражением растущего уровня инфляции в регионе, что можно было наблюдать по представленным на прошлой неделе показателям. И это должно было бы способствовать усилению ожиданий инвесторов относительно повышения ключевой процентной ставки Банка Японии на предстоящем в течение недели заседании, но не в условиях текущего экономического кризиса, который не оставил не затронутой и экономику «страны восходящего солнца». Помимо прочего прогнозируется и очередной спад в промышленном секторе, который после непродолжительного восстановления вновь испытывает затруднения, что также не является позитивным фактором для курса иены. А, кроме того, ожидается и снижение уровня заработной платы, хотя рынок труда в Японии до сих пор демонстрировал только положительную динамику, но уровень безработицы прогнозируется на прежнем уровне. Таким образом, для иены ситуация складывается не лучшим образом, если только не произойдет изменение направления движения фондового рынка или предстоящее заседание Центрального Банка не преподнесет сюрпризов.

Британский фунт

Фунт стерлинга на прошедшей неделе в целом улучшил свои позиции, несмотря на значительные колебания, вызванные со стороны роста доллара и котировок товарно-сырьевых рынков, что поддержало зависящие от них валюты. Неожиданные результаты заседания Банка Англии, представленные в протоколах, а точнее распределение голосов членов Комитета по кредитно-денежной политике, оказали британцу существенную поддержку, как и заявления представителей Банка о необходимости осторожности в дальнейшем снижении процентных ставок.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на жилье от Nat'wide <i>Nat'wide House prices nsa y/y</i>	Апрель	1,1%	0,0%
<i>Nat'wide House prices nsa m/m</i>	Апрель	-0,6%	-0,5%
Изменение объема агрегата М4 денежной массы <i>M4 Money Supply y/y</i>	Март	0,8%	-
<i>M4 Money Supply m/m</i>	Март	12,0%	-
Объем агрегата М4 денежной массы <i>M4 Sterling Lending, bln</i>	Март	17,7	-
Чистый объем потребительского кредитования <i>Net Consumer Credit, bln</i>	Март	2,4	1,1
Чистый объем ипотечного кредитования <i>Net Lending Sec. on Dwellings, bln</i>	Март	7,4	7,2
Число одобренных заявлений на получение ипотечного кредита <i>Mortgage Approvals</i>	Март	73 000	66 000
Индекс уверенности потребителей от GfK <i>GfK Consumer Confidence Survey</i>	Апрель	-19	-20
Производственный индекс PMI <i>PMI Manufacturing</i>	Апрель	51,3	50,8

Из Великобритании на предстоящей неделе статистика ожидается не слишком благоприятная. Очередное снижение показателей рынка жилья окажет понижающее давление на британца, как и сокращение объемов кредитования, и числа одобренных заявок на получение ипотечного кредита, что отражает влияние кризиса в соответствующих секторах экономики США на экономику Туманного Альбиона и создает не слишком позитивные прогнозы для ее развития. А, кроме того, и снижение индекса потребительской уверенности от исследовательского университета GfK отразит ухудшение оценки перспектив развития национальной экономики, что в дальнейшем может сказаться на ряде взаимосвязанных показателей. Также негативное воздействие на фунт окажет, в случае оправдания прогноза, и снижение производственного индекса активности менеджеров по снабжению PMI, что в дальнейшем может отразиться на сокращении объемов производства. В течение недели также будет представлен очередной отчет Конфедерации британской промышленности по розничной торговле, который, судя по ранее опубликованным показателям, вряд ли сможет поддержать фунт, если не создать дополнительное понижающее давление, как и отчет Центрального Банка по финансовой стабильности в регионе.

#