



ВАЛЮТА НОМЕРА - ЕВРО

**- ВРЕМЯ - ЕВРО. УКОРЕНЯЕМСЯ -**

- Генеральный спонсор проекта



8-800-3333-88-3

Оптимальные условия для  
профессиональной торговли  
на рынках Forex  
Futures, Stocks



## - СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора.
2. Европейская валюта. На качелях с инвесторами. Рассматриваем текущие тенденции и их развитие.
3. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка на предстоящую неделю по EURUSD.
4. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. USDJPY.
5. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с евро.
6. Торгуем с умом. Корреляция валют с евро для мультивалютных стратегий.
7. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Золото.
8. Фондовый рынок. Анализ основных индексов. Европейский индекс Dow Jones Stoxx 50.
9. Торговая стратегия недели. ADX & MA.
10. Интервью С.. Александром Купцикевичем, финансовым аналитиком компании FxTeam.
11. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от...
  - Алексея Новикова. Аналитическое агентство IN-FIN.org
  - Аналитического отдела компании UNFX.ru



По вопросам размещения рекламы  
обращаться по адресу [letters@fortrader.ru](mailto: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.

Евро - одна из самых влиятельных и привлекательных для инвестирования валют, удержавшихся в условиях кризиса на высоте. Валюта, которая неспроста завоевала доверие обывателей, привыкших полагаться на доллар. Валюта, которая готова к тому, чтобы в скором времени завоевать место резервной, оттеснив американца.

Девятый номер журнала мы посвящаем европейцу, посмотрим насколько велики его шансы стать первой валютой мира.

В этот раз своим мнением о развитии и перспективах евро с нами поделится финансовый аналитик компании FxTeat в новом разделе журнала «Интервью с...».

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

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](mailto:letters@fortrader.ru)



## - ЕВРОПЕЙСКАЯ ВАЛЮТА. ВРЕМЯ - ЕВРО. УКОРЕНЯЕМСЯ. -

*Рассматриваем текущие тенденции развития европейской валюты. Мультивалютный анализ.*

**Е**вропейская валюта уверенно достигает исторические максимумы на рынке, благодаря тому, что Еврозона сохраняет репутацию региона со стабильной экономикой, несмотря на все потрясения со стороны мирового финансового кризиса, затронувшего различные экономические сферы. Кроме того, и растущий уровень инфляции в странах ЕС обеспечивает уверенность инвестором в том, что процентные ставки ЕЦБ, по крайней мере, будут сохраняться на прежнем уровне, а не снижаться, как был вынужден поступить ряд Централных Банков различных стран, что приводило к ослаблению национальной валюты. Но в то же время представители различных финансовых организаций все с большей активностью выражают недовольство столь высоким курсом европейской валюты, вплоть до указания его «нежелательности», а главы стран ЕС признают, что он наносит ущерб товарообороту между странами, приводя к сокращению экспорта. Кроме того, и экономические настроения в Еврозоне продолжают ухудшаться, что, в конечном счете, может сказаться на уровне потребления и активности капиталовложения в различные отрасли экономики, хотя большинство из них по-прежнему демонстрируют положительную динамику. Таким образом, не раз отмечалась двойственность положения Европейского Центрального Банка, который с одной стороны вынужден сдерживать растущую инфляцию достаточно жесткой кредитно-денежной политикой, но в то же время и искать пути решения проблем, возникающих из-за финансовой нестабильности и высокого курса евро.

### Календарь важных событий на предстоящую неделю. Евросоюз.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Объем продаж жилья на вторичном рынке <i>Existing Home Sales, mln</i>	Март	5,03	4,95
Изменение объема продаж жилья на вторичном рынке <i>Existing Home Sales m/m</i>	Март	2,9%	-1,6%
Индекс цен на жилье <i>House Price Index m/m</i>	Февраль	-1,1%	-1,4%
Объем заказов на товары долгосрочного пользования <i>Durable Goods Orders</i>	Март	-1,1%	0,1%
Число первичных заявок на получение пособия по безработице <i>Initial Jobless Claims</i>	Апрель	372 000	375 000

Число повторных заявок на получение пособия по безработице <i>Continuing Claims</i>	Апрель	2984 000	-
Объем продаж жилья на первичном рынке <i>New Home Sales</i>	Март	590 000	585 000
<i>New Home Sales m/m</i>	Март	-1,8%	-0,8%
Индекса уверенности от университета Мичигана <i>U. of Michigan Confidence</i>	Апрель	63,2	63,5

### ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЕВРО

Нас бьют, а мы крепчаем. Вот такой старой, но всегда находящей свое отражение в современности можно обозначить тенденции долгосрочного развития курса европейской валюты. И действительно, в самые тяжелые моменты кризисной ситуации на мировых финансовых рынках экономика Евросоюза показывала поразительную устойчивость и практически постоянное улучшение темпов роста. На фоне постоянно прогрессирующего кризиса в Соединенных Штатах Америки столь позитивные данные в различных экономических сферах ЕС не могли не привлечь внимания инвесторов к европейской валюте. В итоге, начиная с середины 2006 года, евро заняло абсолютное лидирующее положение в борьбе с долларом, двигаясь вверх даже без серьезных коррекционных движений.

Основными причинами краткосрочных коррекций пары EURUSD в течение всего периода были события, происходящие на мировых фондовых площадках, а также связанное с ними желание инвесторов рисковать и торговля, основанная на carry\_trade. В условиях постоянно снижающегося курса доллара, последняя стратегия принесла быкам по евро большие прибыли.

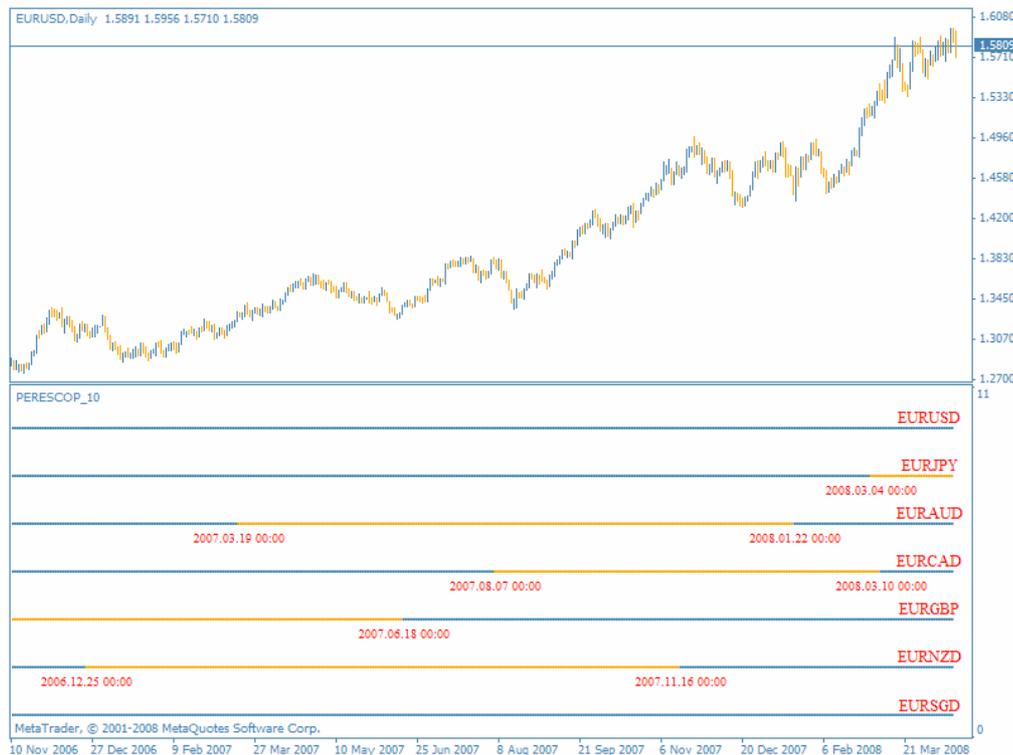


Рис.1. Долгосрочные перспективы евро.

### Долгосрочные тенденции

- EURUSD - движение в пользу евро от 2006.05.16;
- EURSGD - движение в пользу евро от 2006.08.16;
- EURGBP - движение в пользу евро от 2007.06.18;
- EURNZD - движение в пользу евро от 2007.11.16;
- EURAUD - движение в пользу евро от 2008.01.22;
- EURCAD - движение в пользу евро от 2008.03.10;
- EURJPY - движение против евро от 2008.03.04.

### Комментарии

В долгосрочной перспективе на данный момент положение европейской валюты очевидно лидирующее - шесть из семи представленных валютных пар отдают предпочтение евро. Это и не удивительно.

На фоне сильнейшего ослабления доллара США и общей экономической обстановки в Штатах, как мы уже говорили выше, пара EURUSD продолжает свое восходящее ралли. Войдя в резонанс в однонаправленном движении для валютной пары (доллар падает, а евро растет) евро и доллар образовали сильнейший импульс, позволивший EURUSD преодолеть более 3000 пунктов и множество уровней сопротивления за указанный период. Конечно, коррекции мы видели, но они были уже не такими сильными как раньше.

Другую картину мы видим в противоборстве евро с сырьевыми валютами: канадцем, австралийцем и новозеландцем. Не смотря на текущее превосходство евро, довольно длительный период они находились в явном преимуществе. По большей степени причиной был продолжительный отток инвестиций в сырье с целью хеджирования, а также торговля на разнице процентных ставок. Только в последнее время, когда ситуация с долларом начала стабилизироваться и желание инвесторов

рисковать стало повышаться, мы увидели изменение тенденций в парах евро с вышеобозначенными валютами.

С точки зрения технического анализа в долгосрочной перспективе рынок отдает преимущество евро. Наибольшую слабость с момента смены тенденции проявляют: USD - 3000 пунктов, SGD - 1100 пунктов, GBP - 1100 пунктов, CAD - 600 пунктов, NZD - 600 пунктов. Валюты JPY и AUD примерно равны по силе к евро и двигаются в боковом тренде. Поэтому мы рекомендуем торговать в пользу европейской валюты в парах, где ее соперники показывают наибольшую слабость. Тем не менее, пристальное внимание следует обратить на показатели экономики США и заявления представителей ЕЦБ, т.к. в краткосрочной перспективе наблюдается некоторое смещение настроений рынка. Об этом чуть ниже.

### СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЕВРО

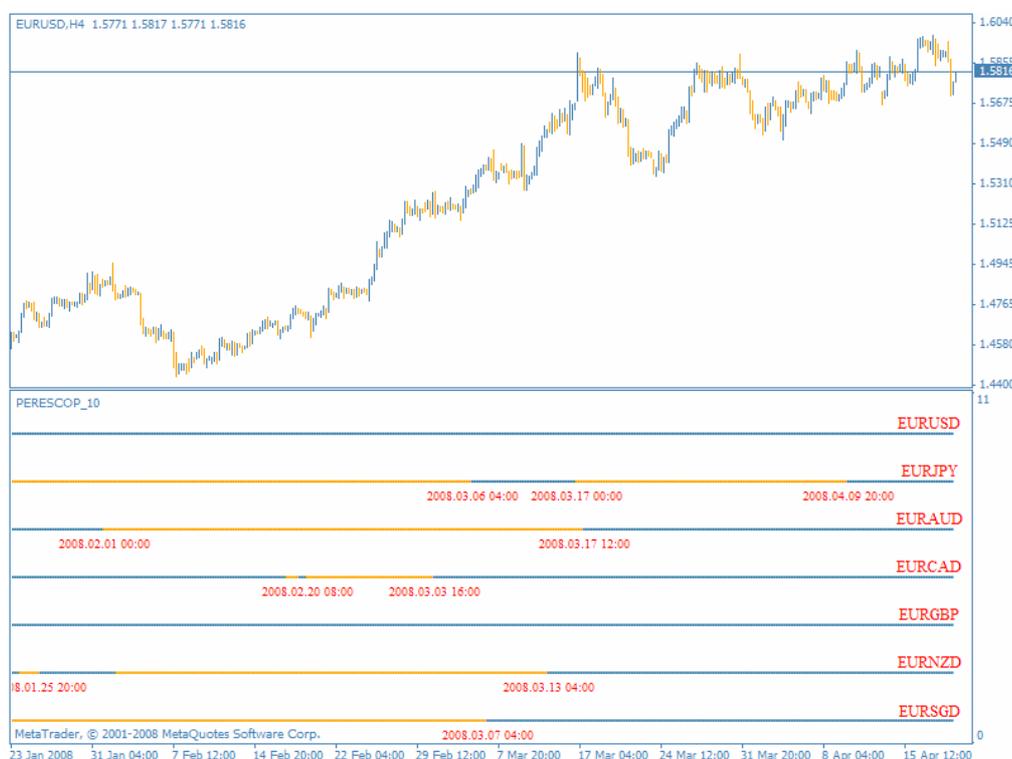


Рис.2. Среднесрочные перспективы евро.

#### Текущие среднесрочные тенденции

- EURGBP - движение в пользу евро от 2007.08.16 08:00;
- EURUSD - движение в пользу евро от 2008.01.15 00:00;
- EURCAD - движение в пользу евро от 2008.03.03 16:00;
- EURSGD - движение в пользу евро от 2008.03.07 04:00;
- EURNZD - движение в пользу евро от 2008.03.13 04:00;
- EURAUD - движение в пользу евро от 2008.03.17 12:00;
- EURJPY - движение в пользу евро от 2008.04.09 20:00.

## Комментарии

В среднесрочной перспективе ситуация для евро еще более перспективна, все семь валют двигают однонаправленно в пользу евро. Последней несколько дней назад к общей тенденции присоединилась иена.

Лидером падения с момента смены тенденции является британский фунт его потери более 1100 пунктов, так же отметим, что пара EURGBP является наиболее стабильным инструментом по отношению к евро - ее падение продолжается с августа 2007 года. Доллар растерял более 900 пунктов, новозеландец более 750, канадец - 580, JPY - 250 пунктов. Наиболее устойчивыми оказались австралиец и сингапурец, которые с момента смены тенденции не потеряли практически ничего.

Мы рекомендуем придерживаться торговли с позициями, положительно настроенными к евро, особенно это касается валютных пар проявляющих наименьшее сопротивление и подтверждающих настрой на дневных графиках.

## ТЕНДЕНЦИИ НА ВСЕХ ВРЕМЕННЫХ ПЕРИОДАХ ПО EURUSD

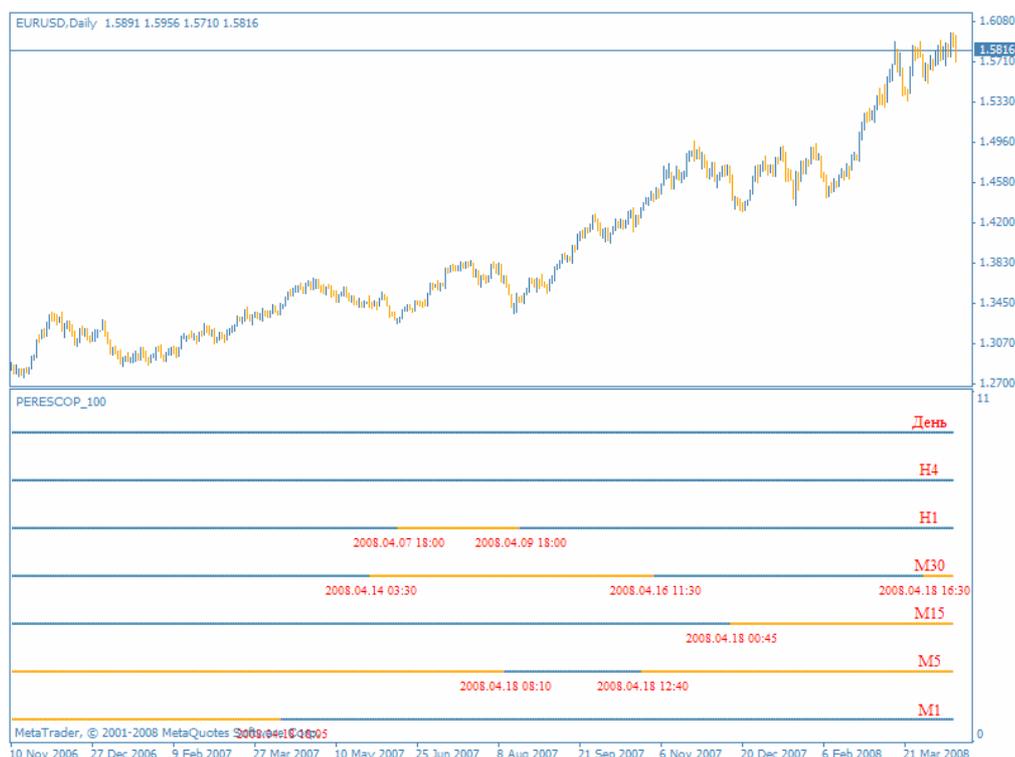


Рис.3. Тенденции на всех временных периодах по EURUSD.

### Текущие тенденции

- День - восходящее движение от 2006.04.25;
- H4 - восходящее движение от 2008.01.15 8:00;
- H1 - восходящее движение от 2008.04.09 18:00;
- M30 - нисходящее движение от 2008.04.18 16:30;
- M15 - нисходящее движение от 2008.04.18 00:45;
- M5 - нисходящее движение от 2008.04.18 12:40;
- M1 - восходящее движение от 2008.04.18 18:05.

### Комментарии

Общая тенденция для обозначенной валютной пары восходящая - высокие таймфреймы показывают устойчивый up-тренд довольно продолжительное время, цена образует все более высокие исторические максимумы. На коротких временных периодах наблюдается нисходящая коррекция, которая связана с появившимися на рынке предположениями об окончании сильнейшего кризиса в США и возможной стабилизации экономического положения в стране в ближайшее время. Такое мнение образовалось после резкого роста фьючерсов на акции Штатов, обусловленного решением инвесторов о занижении опубликованных данных об убытках CitiGroup Inc. В I квартале, а также на фоне появившегося сообщения о рекордно высоких прибылях компании Google Inc. Свое дело также играют и сообщения о возможном замедлении темпов роста экономики в Евросоюзе, и расходящихся трендов развития основных экономик региона.

Очевидно, что эти данные еще некоторое время будут влиять на курс пары EURUSD, поэтому мы рекомендуем дожидаться завершения внутрисдневной коррекции, и входить на покупку при смене тенденции на 30M. Важные технические уровни будут рассмотрены в статье «Ищем лучшие поддержки и сопротивления».

### Итог

На фоне последних событий на мировых финансовых площадках роль евро на данный момент является одной из самых высоких. Остаться «на коне» в такой тяжелый для всех период стоит немалых усилий от руководителей Евросоюза и ЕЦБ, однако оно того стоит. Очевидно, что европейская валюта становится крайне популярной не только у инвесторов, но и у простых обывателей, держащих свои накопления в банках или дома. Это дает ей значительное преимущество против доллара и высокие шансы сменить его в роли мировой валюты.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=61>

#



## – ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

*Технический анализ рынка на предстоящую неделю.*

### Сопrotивления и поддержки по EURUSD

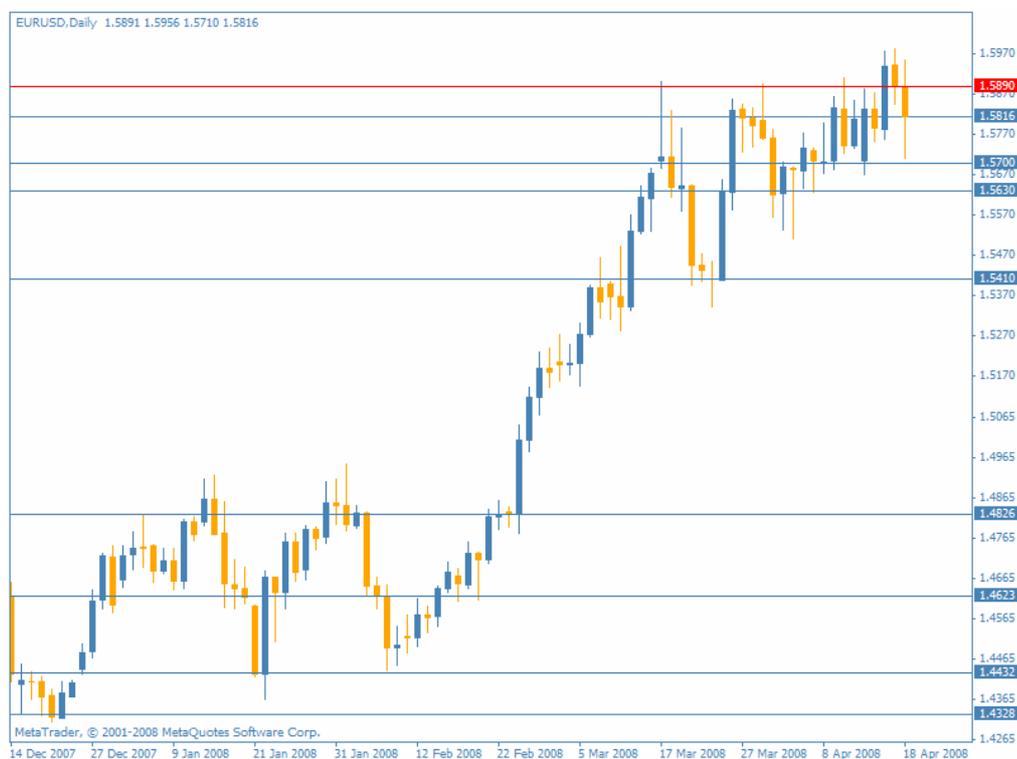


Рис.1. Сопrotивления: 1.5890  
Поддержки: 1.5700, 1.5630, 1.5410, 1.4825, ....

Евро продолжает устанавливать исторические максимумы, пробивая одно за одним сопротивления с краткосрочными откатами. Вот и сейчас, не образовав новой свечи выше уровня 1.5890, пара «ушла на коррекцию». Очевидно, что если коррекция не наберет оборотов в связи с изменившимся отношением инвесторов к доллару, сопротивление будет легко пробито продолжившимся up-трендом.

Основные поддержки расположены на уровне 1,5630 и 1,5410. Закрепление цены ниже этих уровней мало вероятно. Менее значительные поддержки, такие как 1.5700 и 1.5816 вряд ли окажут сильное сопротивление при сильном нисходящем импульсе, однако при несильной коррекции могут стать подспорьем к росту пары.

Мы рекомендуем держать позиции на покупку в долгосрочной перспективе, для внутридневных трейдеров рекомендация покупать при развороте коррекции.

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

#



## - ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

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

В предыдущем выпуске журнала нашему анализу подверглась валютная пара USDJPY. Мы выставляли сопротивления и поддержки, говоря о слабой техничности валюты. Посмотрим, насколько точно были отработаны наши прогнозы.

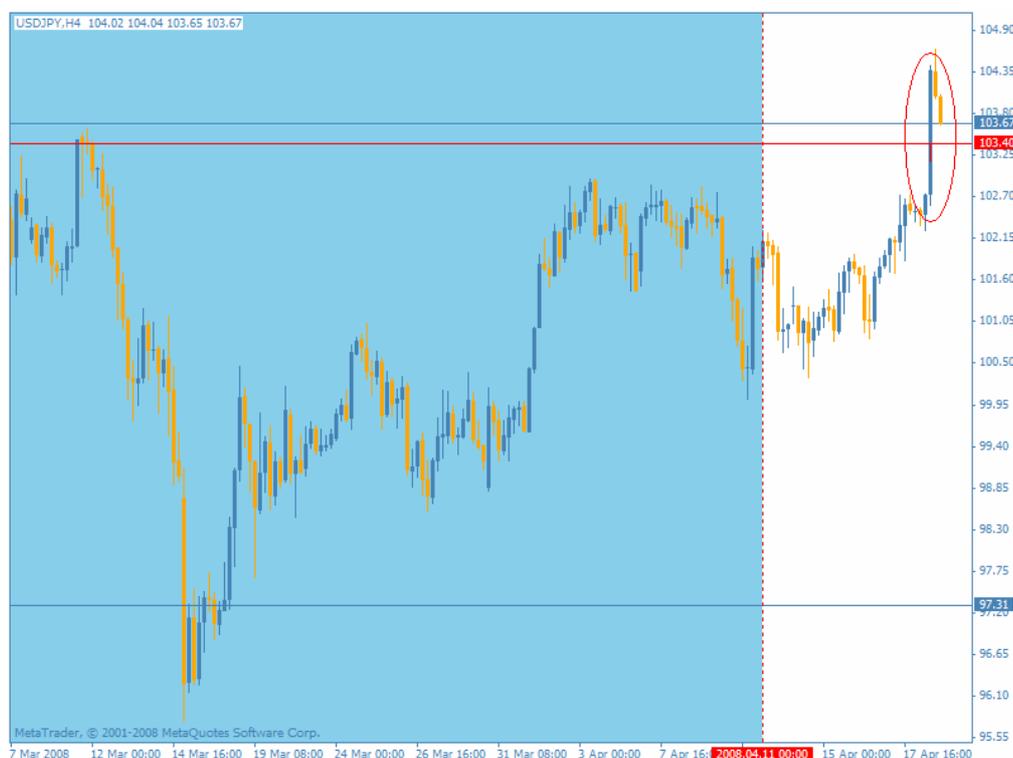


Рис. 1. Итоги недели для USDJPY.

Как и предполагалось, движение USDJPY продолжилось вверх и сильным импульсом пробило обозначенный нами уровень 103.40, практически не задержавшись у сопротивления. На рисунке 2 видно, что цена отскочила всего на 20 пунктов и продолжила дальнейшее активное движение вверх.

Как мы видим на рисунке 1, после высокой свечи наметилась коррекция, поэтому пробитый уровень 103.40 сейчас для него выступит поддержкой, возможно уже более серьезной.

Для продолжения восходящей тенденции необходимо, чтобы цена укрепилась выше уровня 103.95.

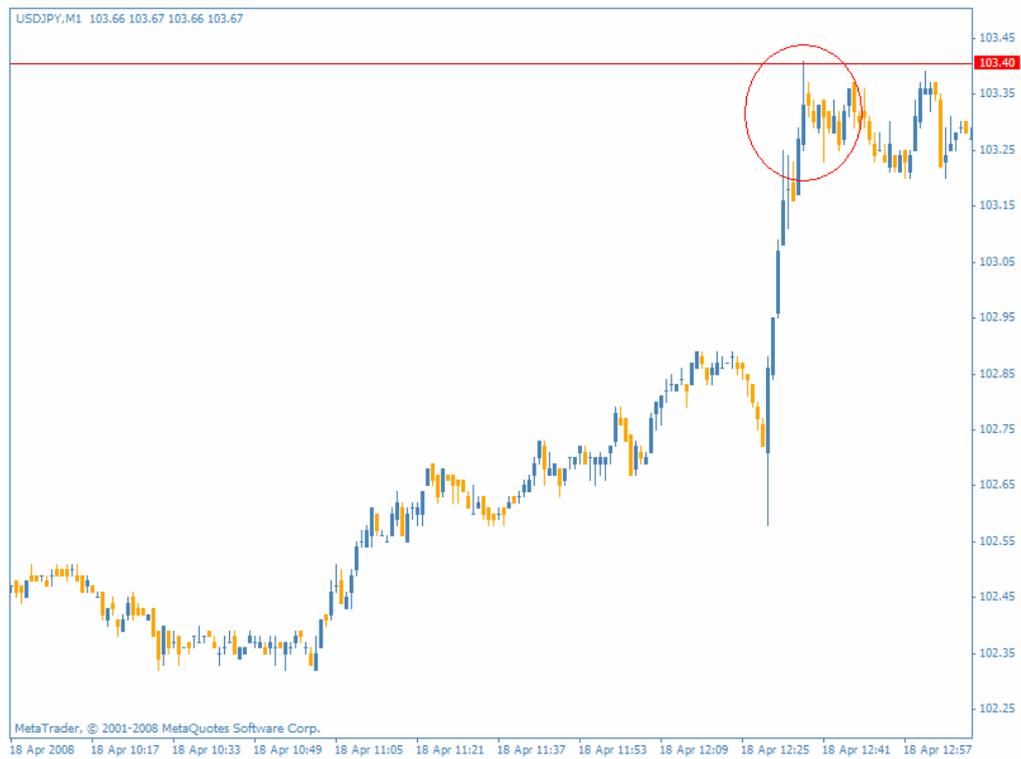


Рис.2 . Итоги недели для USDJPY.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=13>

#



## - АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ -

*Активность инвесторов, работающих с европейской  
валютой.*

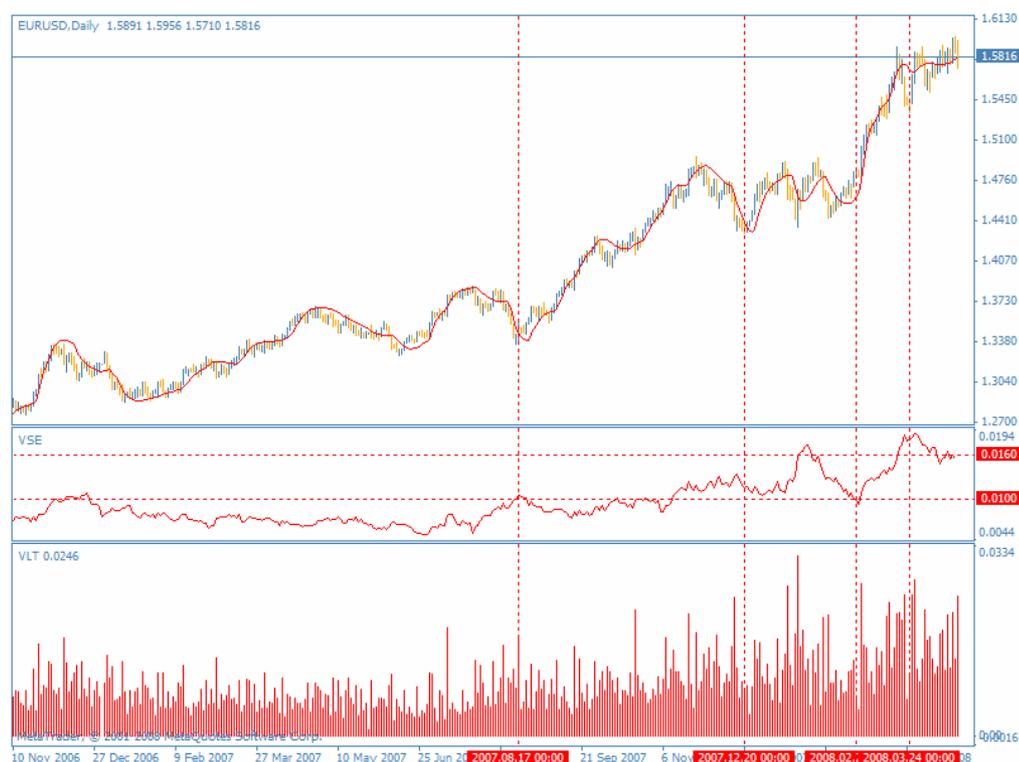


Рис. 1. Волатильность EURUSD.

Вслед за ростом курса EURUSD растет и волатильность, по-прежнему образуя все более высокие максимумы. Более того, валютная пара растет даже при минимальных снижениях волатильности с постепенным смещением все к большим величинам. Так и сейчас, на фоне понижения показаний волатильности евро активно завоевывает позиции.

Критическим значением средней 10-тибаровой волатильности в данный момент является уровень 160 пунктов. При подходе к нему снизу-вверх наблюдается образование коррекций пары. При попадании же в область значений 100-160 курс евро начинает активный рост.

Рекомендуем активно использовать эту особенность в своей торговле и открывать сделки на покупку при волатильности - ниже 160 пунктов. Выше - держаться вне рынка.

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

## ТЕКУЩАЯ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ ЕВРО



Представленные графики созданы системой расчета волатильности в режиме реального времени, разработанной специалистами ForTrader.ru.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=63>

#



## - ТОРГУЕМ С УМОМ -

*Корреляция валют с парой EURUSD 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 EURUSD К ДРУГИМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
NZDCAD	0,0134	CADJPY	0,4433	SGDJPY	0,5771
NZDSGD	-0,0714	USDSEK	-0,4595	EURCHF	0,5948
EURAUD	-0,0878	GBPUSD	-0,4641	USDZAR	-0,5984
USDJPY	-0,0895	EURJPY	0,4691	AUDSGD	0,6315
GBPCHF	-0,1280	GBPCAD	-0,4745	NZDJPY	0,6476
NZDUSD	0,1310	GBPSGD	-0,4822	AUDCHF	0,6735
USDCAD	-0,1620	EURHKD	0,4852	EURNZD	0,7288
CADCHF	0,2315	USDMXN	-0,5008	AUDJPY	0,7314
USDCHF	0,2353	EURCAD	0,5015	EURGBP	0,7393
NZDCHF	0,2484	AUDNZD	0,5146	GBPAUD	-0,7504
AUDNOK	-0,2656	EURDKK	0,5161	USDSGD	-0,7672
EURSEK	-0,2960	USDHKD	0,5250	GBPNOK	-0,7797
EURSGD	-0,3079	AUDEUR	0,5433	CHFNOK	-0,7914
NZDGBP	0,3481	AUDDKK	0,5496	USDNOK	-0,8184
GBPJPY	0,3788	GBPDKK	-0,5584	AUDUSD	0,8342
AUDSEK	0,4204	GBPSEK	-0,5608	EURNOK	-0,8598
USDDKK	-0,4207	AUDCAD	0,5652	EURUSD	1,0000
CHFSGD	-0,4236	CHFJPY	0,5687		

\*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

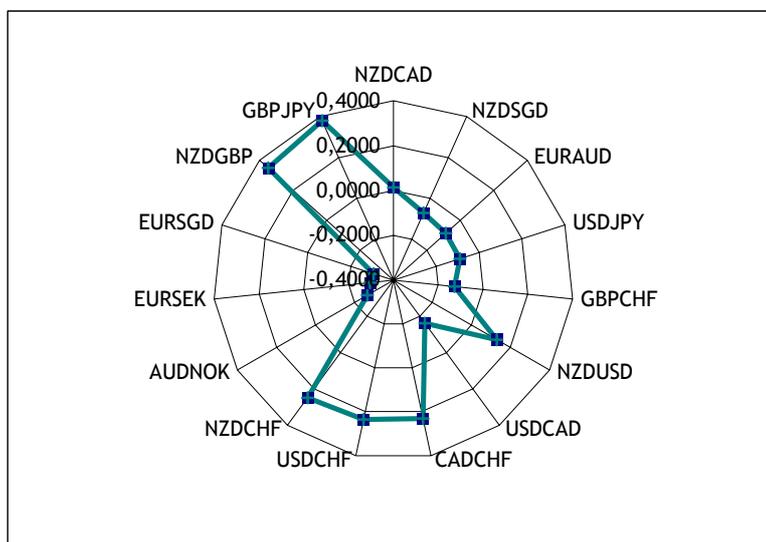


Рис.1. Графическое отображение пар, слабокоррелирующих с EURUSD.

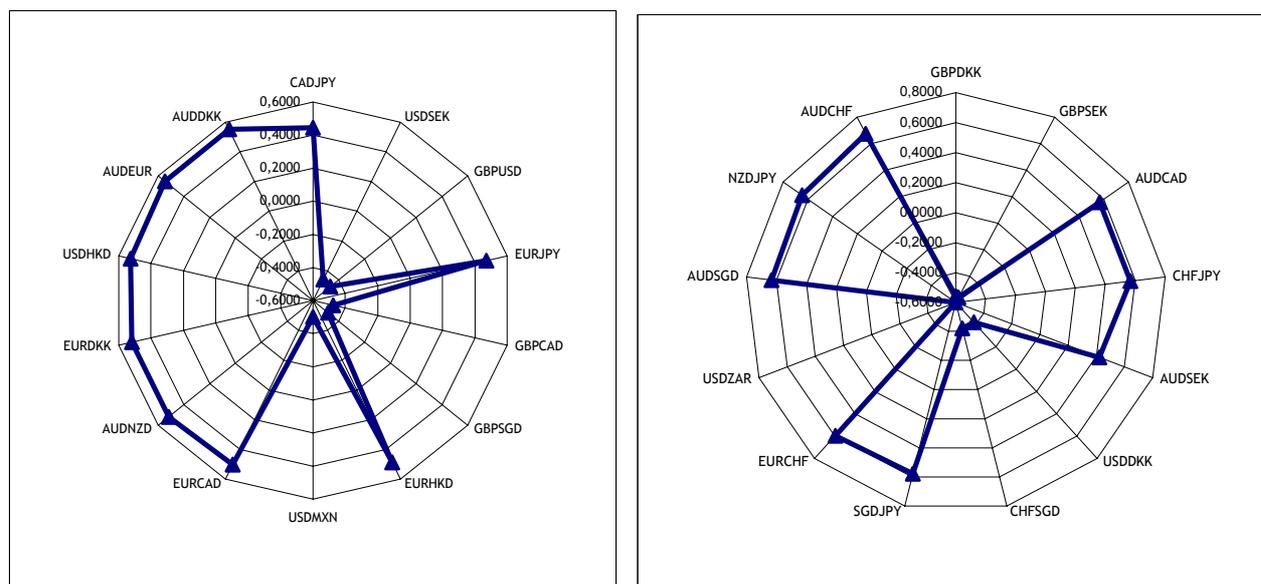


Рис.2. Графическое отображение пар, имеющих среднюю корреляцию с EURUSD.

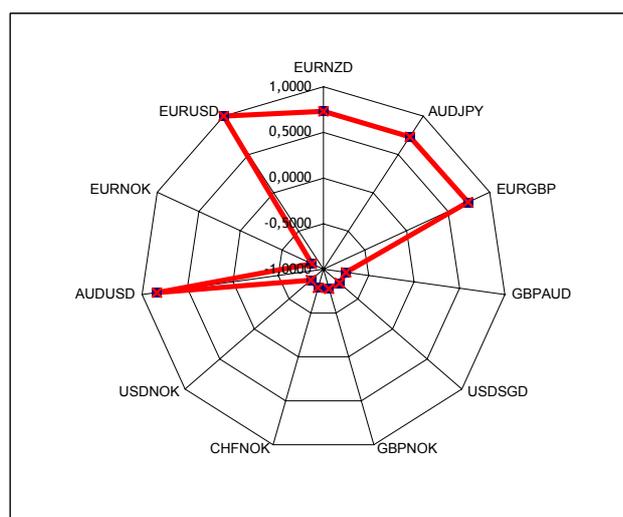


Рис.3. Графическое отображение пар, имеющих сильную корреляцию с EURUSD.

### Комментарии:

Как видно из таблицы корреляции, очень небольшое число валютных пар слабо или наоборот слишком сильно коррелируют с EURUSD. Вся основная масса рассмотренных валют варьируют в диапазоне средней зависимости, готовясь занять одно из крайних положений. Это показывает, насколько велико влияние рассматриваемой валютной пары на движение рынка, особенно в последнее время - в период кризиса.

Пара очень опасная для использования ее в мультивалютной торговле.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=64>

#



## - ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

*Торговые рекомендации.*

И вновь наше внимание приковано к золоту и его тенденциях развития на рынке.

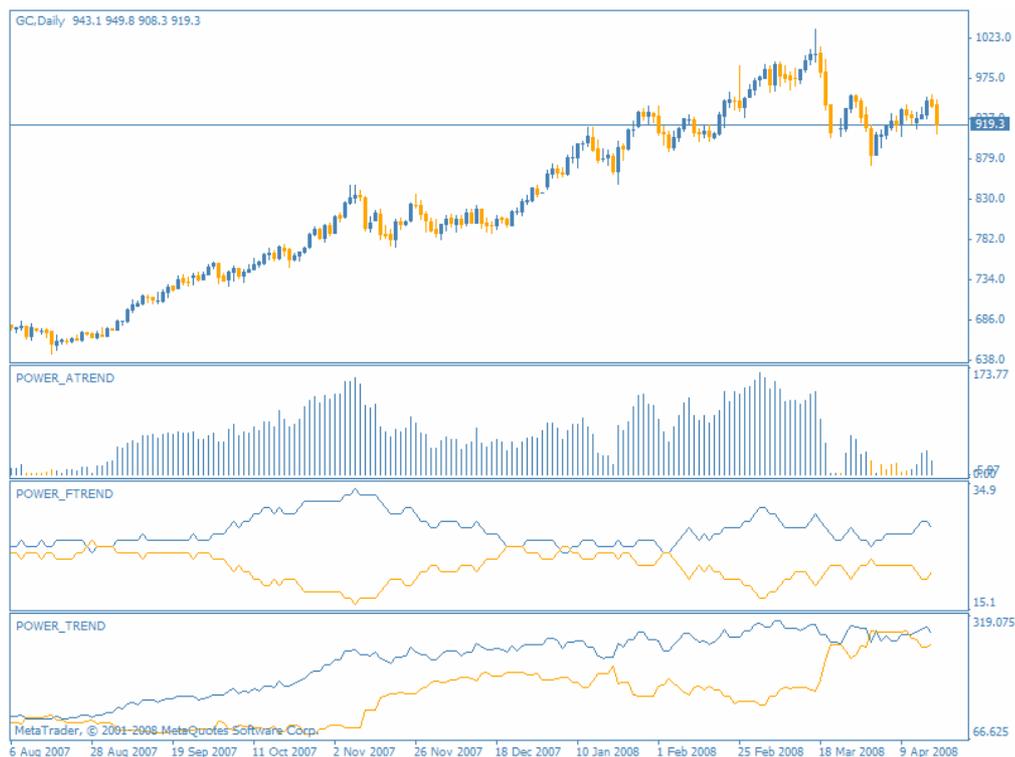


Рис.1. Текущая ситуация с золотом. Daily.

Восходящий тренд золота от 2007.08.21 окончательно исчерпал свои силы, и сейчас мы наблюдаем консолидацию цены на металл. Из гистограммы на дневном графике видно, что на рынке уже успели побывать медведи. Но на данный момент в игру снова вступили быки, правда, не так активно, как раньше - сырьевой рынок потерял слишком много активов в краткосрочные моменты усиления доллара США и активизации инвесторов на американских фондовых площадках. Тем не менее, в долгосрочной перспективе все еще сохраняются предпосылки к покупке золота.

И вновь наше внимание приковано к золоту и его тенденциях развития на рынке.

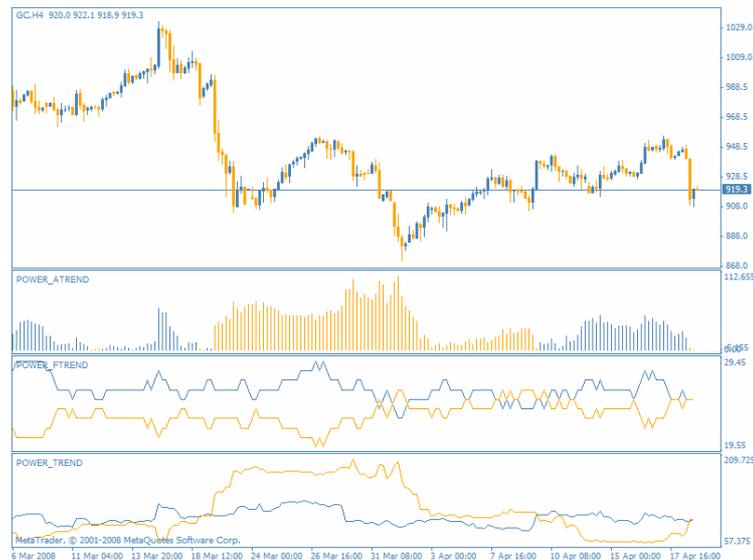


Рис.2. Текущая ситуация с золотом. Н4.

В среднесрочной четырехчасовом таймфрейме индикаторы указывают на текущее равновесие сил быков и медведей, с незначительным преимуществом последних. Часовой график это подтверждает. Там во всю развилось нисходящее движение.

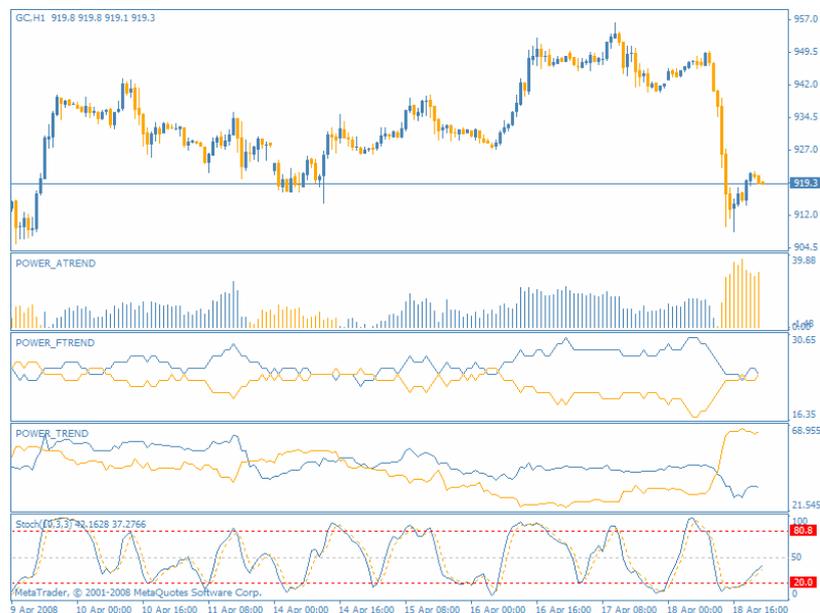


Рис.3. Текущая ситуация с золотом. Н1.

В целом картина рынка золото такова, что цена на металл сейчас склонна совершать разнонаправленные движения и сильно подвержена настроениям инвесторов и сообщениям с фондовых площадок. Мы рекомендуем совершать сделки на покупку на уровнях перепроданности с целями до уровней перекупленности по стохастическим индикаторам.

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



## - ФОНДОВЫЙ РЫНОК -

*Анализ основных индексов. Dow Jones Stoxx 50.*

Промышленный индекс Доу-Джонса (англ. Dow Jones Industrial Average, DJIA), (NYSE: DJI) – один из нескольких биржевых индексов, созданных редактором газеты Wall Street Journal и основателем компании Dow Jones & Company Чарльзом Доу (англ. Charles Dow). Этот индекс был создан для отслеживания развития промышленной составляющей американских фондовых рынков. Индекс Доу-Джонса является старейшим среди существующих американских рыночных индексов.

На сегодняшний день индекс охватывает 30 крупнейших компаний США. Приставка промышленный является данью истории – многие из компаний, входящих в индекс, не принадлежат к этому сектору. Первоначально, индекс рассчитывался как среднее арифметическое цен на акции охваченных компаний. В настоящее время для расчёта применяют масштабируемое среднее – сумма цен делится на делитель, который изменяется всякий раз, когда входящие в индекс акции подвергаются дроблению (сплиту) или объединению (консолидации). Это позволяет сохранить сопоставимость индекса с учётом изменений во внутренней структуре входящих в него акций.

Существует большое количество индексов рассчитываемое агентством Dow Jones. Мы в этом выпуске рассмотрим Европейский индекс Dow Jones Stoxx 50. Включающий в себя расчет показателей по 20% крупнейшим европейским компаниям.

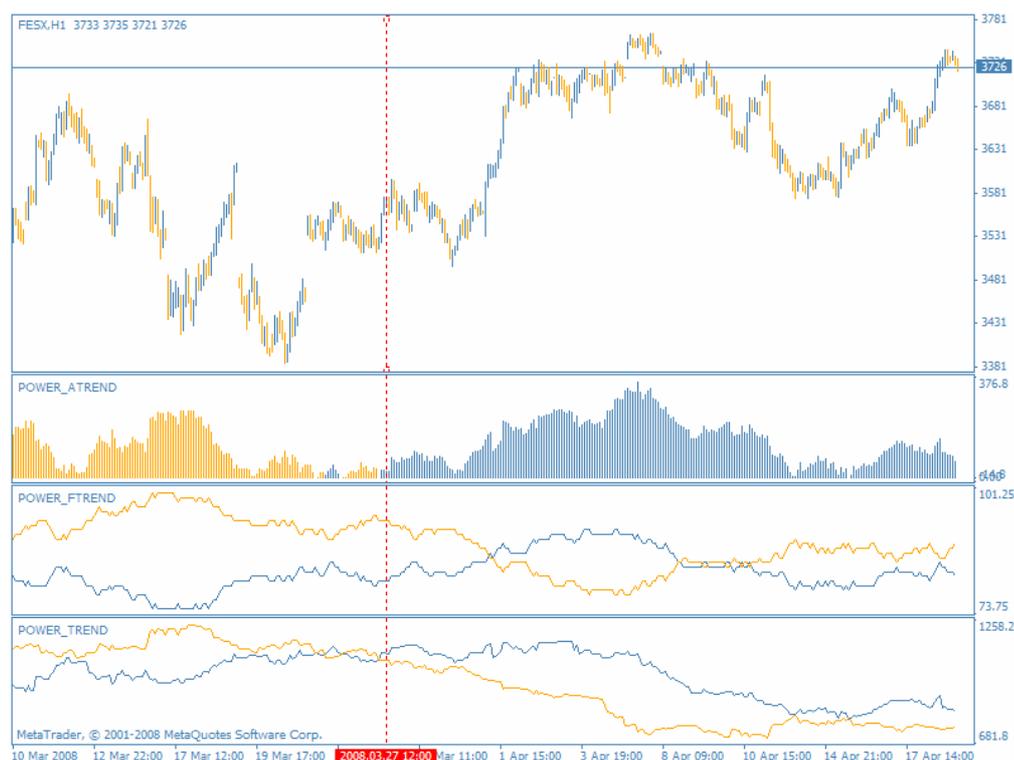


Рис.1. Европейский индекс Dow Jones Stoxx 50.

Мы рассмотрим часовой таймфрейм, т.к. он наиболее четко отображает смены тенденции на данном инструменте. Как видим из рисунка 1, с 27 марта 2008 и до сегодняшнего момента продолжается восходящее движение. К 10 дню апреля быки образовали максимум и после немного сдали свои позиции. Хотя в данный момент индекс поддерживается «рогатыми», они уже не столь активны, как прежде. Это может сыграть с ними злую шутку и спровоцировать медведей продавать от сильных сопротивлений, таких, например, как уровень 3764. Если же быки не упустят своих возможностей и смогут закрепить цену выше указанного значения, то индекс достигнет 3868 очень быстро.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=29>

#



## - ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

*Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.*

Сегодня мы рассмотрим долгосрочную торговую стратегию ADX & MA. Для работы нам потребуются два индикатора: ADX и MA.

### Алгоритм торговой стратегии

1. Инструмент: EURUSD;
2. Временной период: Daily;
3. Объем торгов: lots 0,1;
4. ADX с периодом 14, отмечаем на индикаторе уровень 20;
5. MA с периодом 21.

### Сигнал на покупку:

Бар закрывается выше MA и линия ADX больше 20.



Рис.2. Сигнал на покупку.

### Сигнал на продажу:

Бар закрывается ниже MA и ADX больше 20.

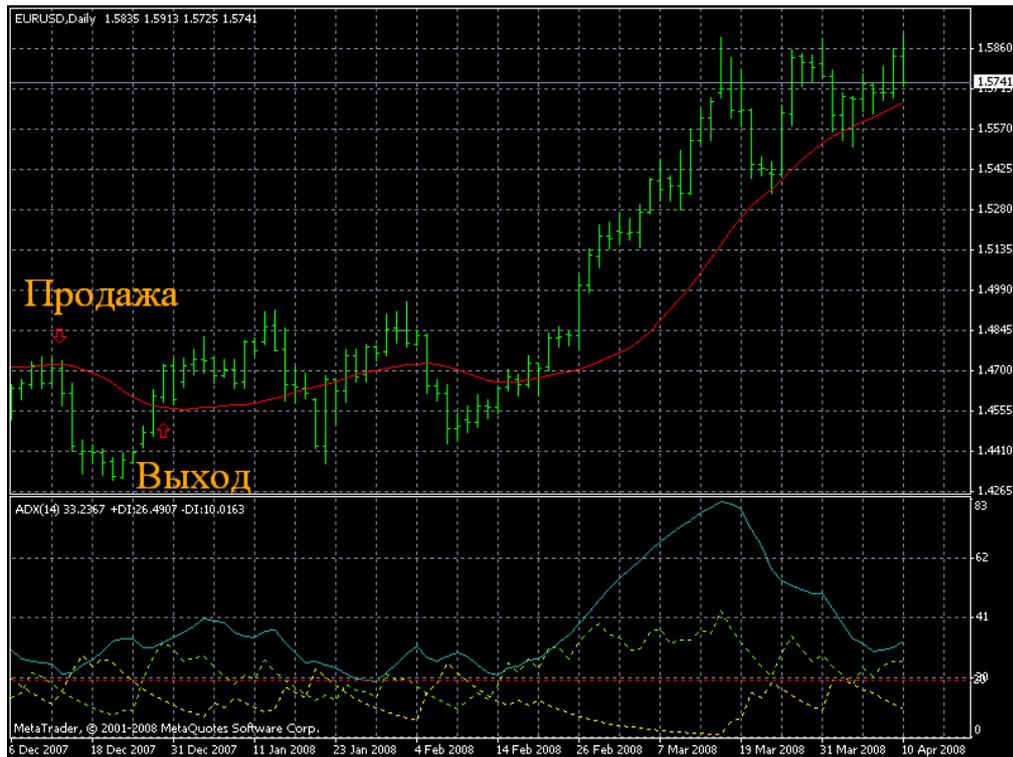


Рис.3. Сигнал на продажу

Выход из сделок в обоих случаях будем осуществлять по обратному пересечению баром линии МА.



Рис.1. Рабочая область.

Очевидно, что если работать будем с дневным графиком, то стратегия - трендовая, поэтому нас интересуют те участки графика, на которых цена идет параллельно вверх или параллельно вниз с индикатором МА.

Сначала протестируем эксперта с вышеописанными параметрами и правилами совершения сделок, а потом попробуем улучшить его работу за счет оптимизации и изменения правил совершения сделок.

## Тестирование стратегии

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



Рис.4. Тестирование на EURUSD D1

Результаты, как мы видим, не воодушевляют, но этого и стоило ожидать, так как слишком уж простые правила и любая стратегия требует оптимизации.

Попробуем добавить параметров и подобрать наиболее оптимальные в период с 2007.01.11 по 2008.01.11 и после проверить их уже на будущем периоде вплоть до текущего момента. Добавили мы TakeProfit, StopLoss, TrailingStop, причем на покупку и продажу отдельно.

Прооптимизировав новые параметры на том же периоде, мы получили следующий результат работы эксперта:



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

Результат получился положительный и вполне приличный для года работы по одной валютной паре - \$2002. За счет введения отдельных TakeProfit, StopLoss, TrailingStop на покупку и продажу мы смогли дополнительно увеличить прибыль.

Проверим теперь, как данные параметры работают на будущем периоде 08.01.11 по 08.04.11.



Рис.7. Работа системы без подбора параметров на участке с 2008.01.11 по 2008.04.11

Тестирование показало, что параметры получились работоспособными не только на исторических данных, где проводилось изначальное исследование, но и на других. Результат за четыре месяца составил чуть более \$41.

#### Итог

Стратегия в общем работоспособная, но первое, что бросается в глаза это необходимость доработки правил выхода из сделки. В некоторых случаях хорошо работает стоп, в некоторых обратное пересечение, ну а где-то можно было бы и по трейлингу выйти. Мы добавили несколько новых параметров в эксперта, не указанных явно в стратегии, что в конечном итоге улучшило результат, но поле для деятельности еще большое, например, кроме корректировки правил, можно потестировать эксперта на меньших таймфреймах. Удачи.

Описание стратегии находится здесь: [http://www.unfx.ru/strategies\\_to\\_trade/strategies\\_12.php](http://www.unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_12.php)

Скачать эксперта и подробную статистику можно по адресу:  
<http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=28>

Обсудить тему на форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=65>

#



## - ИНТЕРВЬЮ С... -

- Александром Купцикевичем, 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, связанные с дальнейшим возможным развитием экономики Евросоюза и влиянием на нее мирового кризиса, мы будем обсуждать с финансовым аналитиком компании FxTeam, Александром Купцикевичем.*

*Здравствуйте, Александр. Скажите, по вашему мнению, какова вероятность продолжения роста инфляции в Еврозоне прежними темпами и сможет ли ЕЦБ придерживаться прежней сдерживающей кредитно-денежной политики?*

Здравствуйте. Текущий взлет инфляции связан не только с ростом цен на продовольствие и энергию, но также с ростом доходов населения, вследствие заметного роста занятости и уровня заработных плат.

Таким образом, высокая инфляция в Еврозоне (выше 3%) может сохраниться до конца года, и начнет постепенное снижение в 2009 году. Угроза замедления мировой экономики (с 4,9% до 3,7% по оценке МВФ) не позволяет ЕЦБ проводить более жесткую политику, хотя чиновники банка выразили готовность подобных мер. Ухудшения настроений в деловых кругах могут привести к более резкому охлаждению экономики, из-за смены положительной динамики рынка труда и доходов населения, отразившись на уровне потребительских расходов.

*Возможны ли действия со стороны ЕЦБ по поддержанию рынка кредитования аналогичные действиям Банка Англии?*

ЕЦБ, подобно Банку Англии, может производить вливание коротких денег. Нечто подобное мы наблюдали в конце года, однако рост денежной массы в регионе заставит чиновников действовать максимально осторожно, чтоб дополнительно не разжигать инфляцию.

*Будет ли евро продолжать восходящее движение против доллара на фоне вероятности рецессии в США или ЕЦБ будет вынужден, в конечном итоге, прислушаться к недовольству со стороны экспортеров?*

Замедление экономики в США также негативно отразится на Еврозоне, что в сочетании с высоким курсом единой валюты будет ограничивать дальнейшее укрепление евро и окажет давление на темп прироста экономики. Как видно из

выступлений чиновников, их в настоящий момент намного больше заботит инфляция, нежели угроза снижения темпов роста ВВП. При постепенном повышении курса единой валюты, мы, возможно, не увидим интервенций. К тому же, курс евро значительно укрепился только к доллару и британскому фунту, чего нельзя сказать об остальных валютах.

*Насколько оправданы возникшие обсуждения возможности замены доллара как мировой резервной валюты европейской.*

В отношении замены доллара на евро в качестве резервной валюты можно сказать, что это и являлось в долгосрочной перспективе целью создания единой валюты, против доллара настроено сейчас большинство развивающихся экономик, чьи резервы активно увеличиваются в последние годы.

*Спасибо за исчерпывающие ответы, Александр. До свидания.*

Всего доброго.

*Это был взгляд на происходящие события в Евросоюзе финансового аналитика компании FxTeam, Александра Купцикевича.*

Обсудить тему на форуме, а также задать свои вопросы профессиональным аналитикам вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=66>.

#



- КОЛЛЕГИ -

*Другой взгляд. Аналитика от...*

- **Алексея Новикова. Аналитическое агентство IN-FIN.org** -

**Смутное время: ЕС.**

Есть ли смысл в очередной раз обсуждать связь США-ЕС? Уверен, что, нет. Поэтому сфокусируем свое внимание на том, какие перспективы есть у евро и чего стоит опасаться.

Не секрет, что ситуация на продовольственных рынках сейчас осложнена: рост цен провоцируется повышающимся спросом в развивающихся странах, в частности в БРИК (Бразилия, Россия, Индия, Китай). А страдает от этого весь мир, и Европа не исключение.

Удерживать инфляцию становится всё сложнее. А ведь представители ЕЦБ не раз заявляли о том, что инфляция будет основным ориентиром денежно-кредитной политики региона. И, в отличие от ФРС, ЕЦБ своим словам не противоречил, и вопреки ожиданиям аналитиков снижать ставку не стал, мотивируя свои действия нахождением инфляции выше целевых уровней. Думаю, велика вероятность того, что при сохранении текущих тенденций ЕЦБ будет готов к ужесточению политики. Хотя все осложняется тем, что кредитные организации, которые в большинстве своем не так сильно пострадали от финансового кризиса, могут столкнуться с банальной нехваткой денег.

Ужесточение монетарной политики, безусловно, окажет поддержку евро, а это негативный факт для таких стран как Германия или Франция, т.к. основой их экономики служит экспорт. Поэтому усиление национальной валюты ведет к снижению себестоимости прибылей экспортеров. Правительство Германии уже не раз предупреждало ЕЦБ о возможных последствиях, но Трише непреклонен. На предыдущей неделе мы уже увидели пересмотр прогноза прироста ВВП в 2008 году с 1.8 до 1.5%, однако это, по моему мнению, является просто корректировкой под текущий курс евро. Говорить о замедлении экономики сейчас преждевременно.

Сейчас сложилась такая ситуация, что доллар рискует потерять статус резервной валюты и на вакантное место в первую очередь претендует евро, как валюта, подкрепленная экспортными мощностями. Однако замедление мировой экономики очень хорошо отразится на ЕС, поэтому сейчас в период неопределенности вряд ли будут предприниматься какие-либо значимые действия.

На прошлой неделе евродоллар вплотную подошёл к уровню 1.6. Причем мне довелось услышать мнение о том, что европейская валюта изначально была недооценена и отчасти это объясняет такой уверенный ее рост против доллара. По нашему мнению евродоллар все-таки не достигнет вожденного уровня 1.6, по ряду важных причин:

1. доллар сейчас в облаке позитива, созданного отчетами американских корпораций.

2. растут опасения инвесторов по поводу смещения рецессии в сторону Старого Света.

3. 1.6 достаточно мощный психологический уровень, для преодоления которого понадобятся гораздо более сильные факторы, нежели мы наблюдаем сейчас.

#

## - Аналитического отдела компании UNFX.ru -

*Здравствуйтесь, 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

Доллар США на прошедшей неделе улучшил свои позиции, благодаря смене настроений участников рынка в отношении американской экономики, ряду благоприятных экономических публикаций и позитивной динамике фондовых индексов, хотя европейская валюта не оставляет своих попыток достичь максимального уровня против американца на фоне более стабильной ситуации в экономике Еврозоны.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Объем продаж жилья на вторичном рынке <i>Existing Home Sales, mln</i>	Март	5,03	4,95
Изменение объема продаж жилья на вторичном рынке <i>Existing Home Sales m/m</i>	Март	2,9%	-1,6%
Индекс цен на жилье <i>House Price Index m/m</i>	Февраль	-1,1%	-1,4%
Индекс деловой активности в производственном секторе по данным ФРБ-Ричмонд <i>Richmond Fed Manufacturing Index</i>	Апрель	6	2
Объем заказов на товары долгосрочного пользования <i>Durable Goods Orders</i>	Март	-1,1%	0,1%
Число первичных заявок на получение пособия по безработице <i>Initial Jobless Claims</i>	Апрель	372 000	375 000
Число повторных заявок на получение пособия по безработице <i>Continuing Claims</i>	Апрель	2984 000	-
Объем продаж жилья на первичном рынке <i>New Home Sales</i>	Март	590 000	585 000
<i>New Home Sales m/m</i>	Март	-1,8%	-0,8%
Индекса уверенности от университета Мичигана <i>U. of Michigan Confidence</i>	Апрель	63,2	63,5

На предстоящей неделе из США данные в целом ожидаются не слишком позитивные, прежде всего, из-за обилия показателей рынка жилья, который по-прежнему находится в достаточно сложной ситуации, и объемы продаж на нем неминуемо сокращаются, что оказывает на американскую валюту понижающее давление, хотя уже и не столь значительное как ранее. Кроме того, отрицательную тенденцию проявляют и показатели производственного сектора экономики, что также негативно сказывается на курсе доллара. А также ожидается и дальнейший рост

числа первичных заявок на пособие по безработице, что в случае оправдания прогноза будет явно не в пользу роста американца, хотя на прошедшей неделе данный показатель был опубликован ниже прогнозов. Но в то же время ожидается увеличение объема заказов на товары долгосрочного пользования и рост индекса уверенности Мичиганского университета, что наверняка окажет поддержку доллару. А также и в случае продолжения роста фондовых индексов у американской валюты будет дополнительная поддержка, но в то же время растущие цены на энергоносители оказывают существенное понижающее давление. Таким образом, ситуация для доллара складывается достаточно неоднозначная и в большей степени зависящая от настроения инвесторов.

### Европейская валюта

На прошедшей неделе европейская валюта оказалась под значительным понижающим давлением со стороны укрепления позиций американца, заявлений официальных лиц о нежелательности столь высокого курса евро и неожиданного роста британца, что, однако не помешало ей достичь нового максимума в паре с долларом США и вызвать интерес у игроков рынка к дальнейшим рекордам.

Регион	Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Франция	Потребительские расходы <i>Consumer Spending y/y</i>	Март	3,7%	2,7%
	<i>Consumer Spending m/m</i>	Март	1,2%	-0,3%
	Индекс менеджеров по снабжению для сферы производства <i>PMI Manufacturing</i>	Апрель	51,9	51,8
	Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг <i>PMI Services</i>	Апрель	57,3	56,8
Германия	<i>PMI Manufacturing</i>	Апрель	55,1	54,8
	<i>PMI Services</i>	Апрель	51,8	51,6
Еврозона	<i>PMI Manufacturing</i>	Апрель	52,0	51,7
	<i>PMI Services</i>	Апрель	51,6	51,4
Еврозона	Объем промышленных заказов <i>Industrial New Orders y/y</i>	Февраль	7,3%	-
	<i>Industrial New Orders m/m</i>	Февраль	2,0%	-
Франция	Индекс уверенности в деловой среде <i>Business Confidence Indicator</i>	Апрель	109	108
Германия	Индекс настроения в деловых кругах <i>IFO Business Climate</i>	Апрель	104,8	104,4
	Индекс оценки текущей экономической ситуации <i>IFO Current Assessment</i>	Апрель	111,5	111,0
	Индекс деловых ожиданий <i>IFO Expectations</i>	Апрель	98,4	98,0
ЕС	Сальдо платежного баланса <i>Current Account, bln</i>	Февраль	-10,6	-
	Изменение объема агрегата М3 денежной массы <i>M3 s.a. y/y</i>	Март	11,3%	10,8%
	Изменение объема агрегата М3 денежной массы <i>M3 s.a. 3 mth ave.</i>	Март	11,4%	11,0%

Статистика из Еврозоны на предстоящей неделе в целом ожидается достаточно негативная, что может заставить евро продолжить свое нисходящее движение, хотя возможно и восстановление после столь существенного падения. Прежде всего, понижающее давление на европейскую валюту в случае оправдания прогнозов окажет снижение индекса деловой активности менеджеров по снабжению (PMI) в сферах производства и услуг, как в регионе в целом, так и в странах ЕС с ведущими темпами развития экономики. Кроме того, и снижение ряда индексов немецкого исследовательского института IFO явно не в пользу роста курса евро, как и падение уровня потребительских расходов во Франции, что свидетельствует об ухудшении экономической ситуации в стране, как и снижение индекса уверенности в деловой среде. А также прогнозируется сокращение объема агрегата М3 денежной массы Еврозоны, что уже наблюдалось ранее и может оказать негативный эффект на движение евро, поскольку является одним из показателей уровня инфляции в регионе, хотя ценовые индексы по-прежнему демонстрируют положительную динамику.

### Японская иена

На прошедшей неделе японская валюта утратила свои позиции на рынке из-за продолжения восходящего движения показателей фондового рынка. Это привело к дальнейшему снижению индекса нежелания инвесторов рисковать и усилило активность участников рынка в рамках торговли на разнице между процентными ставками, что соответственно стало причиной снижения иены, как против американца, так по кросс-курсам.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс активности в сфере услуг <i>Tertiary Industry Index m/m</i>	Февраль	0,7%	-0,7%
Индекс опережающих индикаторов <i>Leading indicators</i>	Февраль	50,0%	54,5%
Индекс совпадающих индикаторов <i>Coincident indicators</i>	Февраль	44,4%	70,0%
Нескорректированный торговый баланс <i>Merchandise Trade Balance Total, bln</i>	Март	970,0	1405,0
Сальдо торгового баланса <i>Adjusted merchandise trade balance, bln</i>	Март	598,4	890,2
Индекс цен на корпоративные услуги <i>Corporate Service Price y/y</i>	Март	0,7%	0,7%
Индекс деловой активности <i>All industry index</i>	Февраль	0,0%	-0,5%
Индекс потребительских цен Токио <i>Тоkyo CPI y/y</i>	Апрель	0,6%	0,5%
Национальный индекс потребительских цен <i>Nationwide CPI y/y</i>	Март	1,0%	1,2%

Макроэкономические показатели на предстоящей неделе из Японии ожидаются достаточно неоднозначные. С одной стороны рост опережающих и совпадающих экономических индикаторов свидетельствует о более благоприятных перспективах развития экономики региона на ближайшие полгода, как впрочем, и улучшения текущих экономических условий. Однако данные показатели не оказывают

значительного влияния на курс японской валюты, поскольку рассчитываются на основании ранее опубликованных данных. Но с другой стороны не слишком благоприятным для курса японской валюты является снижение индексов деловой активности во всех отраслях и непосредственно в сфере услуг, что в дальнейшем может сказаться на показателях производства данных секторов экономики. Но в то же время рост национального индекса потребительских цен, вероятно, окажет иене существенную поддержку, поскольку продемонстрирует продолжающийся рост инфляции в регионе и усилит ожидания участников рынка относительно вероятности повышения процентных ставок Центральным Банком Японии. Однако данный показатель в Токио ожидается с понижением, что может являться указанием на ослабление ценового давления в дальнейшем. Кроме того, и существующее замедление темпов экономического развития региона не позволяет инвесторам надеяться на решительные меры со стороны Банка Японии. Хотя иена, как и прежде, остается в большей степени зависящей от готовности инвесторов к риску, нежели от макроэкономических показателей страны.

### Британский фунт

Фунт стерлингов на прошедшей неделе проявил значительное восходящее движение, что было обусловлено и высокими показателями инфляции цен производителей в Великобритании, и разговорами о предполагаемых действиях Банка Англии и правительства страны по регулированию ситуации в ипотечном секторе. Это не могло не привлечь внимание инвесторов в надежде на разрешение сложнейшей ситуации в данной сфере экономики.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на жилье от Rightmove <i>Rightmove House prices y/y</i>	Апрель	5,0%	-
<i>Rightmove House prices m/m</i>	Апрель	0,8%	-
Индекс цен на жилье от Nat'wide <i>Nat'wide House prices nsa y/y</i>	Апрель	1,1%	-
<i>Nat'wide House prices nsa m/m</i>	Апрель	-0,6%	-
Изменение объема розничной торговли <i>Retail Sales y/y</i>	Март	5,5%	4,5%
<i>Retail Sales m/m</i>	Март	1,0%	-0,2%
Объем ВВП <i>Gross Domestic Product (QoQ)</i>	I кв.	0,6%	0,4%
<i>Gross Domestic Product y/y</i>	I кв.	2,8%	2,5%
Индекс активности в сфере услуг <i>Index of Services (3mth/3mth)</i>	Февраль	0,5%	-

На предстоящей неделе данные из Великобритании ожидаются не слишком благоприятные, что создаст понижательное давление на фунт, и столь позитивный эффект от ожиданий разрешения ситуации в секторе ипотечного кредитования может прекратить свое действие. Ряд показателей по рынку жилья от различных компаний может проявить снижение, как и ранее, что явно не в пользу роста курса британской валюты. А также и понижение показателей объема розничной торговли, в случае оправдания ожиданий, будет свидетельствовать об ухудшении потребительской активности в регионе. Кроме того, и сокращение объема ВВП окажет на фунт стерлингов понижательное давление, поскольку продемонстрирует ухудшение экономической обстановки в стране, как и вероятно снижение индекса

активности в сфере услуг. В течение недели также будут опубликованы протоколы прошедшего заседания Банка Англии, на котором было принято решение о снижении ключевой процентной ставки и оглашение обоснования для подобного решения вряд ли окажет поддержку фунту, хотя оно и было ожидаемо инвесторами на фоне текущей экономической ситуации в Великобритании и факторов внешней финансовой нестабильности.

#