



## ВАЛЮТА НОМЕРА - НОВОЗЕЛАНДСКИЙ ДОЛЛАР

# — КИВИ ПОД НАПРЯЖЕНИЕМ —

- 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](http://www.fortrader.ru)

## - СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора.
2. Новозеландский доллар. Киви под напряжением. Рассматриваем текущие тенденции и их развитие.
3. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка на предстоящую неделю по NZDUSD.
4. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах. USDCHF.
5. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с новозеландцем.
6. Торгуем с умом. Корреляция валют с новозеландским долларом для мультивалютных стратегий.
7. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации. Палладий.
8. Фондовый рынок. Анализ основных индексов. Индекс NQCOMP.
9. Торговая стратегия недели. Moving Average Trade System.
10. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от...
  - Алексея Алмазова, компания ADAMAZ
  - Аналитического отдела компании UNFX.ru

По вопросам размещения рекламы  
обращаться по адресу [letters@fortrader.ru](mailto:letters@fortrader.ru) или ICQ: 92-42-41.

## - ОТ РЕДАКТОРА -



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

Ни одна из ранее рассматриваемых валют не вызвала у нас столько расхожих мнений относительно своего дальнейшего движения как новозеландский доллар. Очевидно, что «киви» сложно переживает мировой кризис ликвидности, особенно сейчас, когда инвесторы ждут от Резервного Банка Новой Зеландии активных действий. Тем интереснее нам будет наблюдать за ней в дальнейшем.

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

С уважением,  
главный редактор журнала «For Trader»  
E-mail: [letters@fortrader.ru](mailto:letters@fortrader.ru)



## - НОВОЗЕЛАНДСКИЙ ДОЛЛАР. КИВИ ПОД НАПРЯЖЕНИЕМ -

*Рассматриваем текущие тенденции развития новозеландского доллара. Мультивалютный анализ.*

**Н**овозеландский доллар, как и ряд отраслевых валют, продолжительное время достаточно уверенно чувствовал себя на рынке на фоне роста цен на товарно-сырьевые ресурсы и колебаний фондовых индексов. Однако в отличие от австралийца или канадца, экономика Новой Зеландии оказалась более восприимчивой к кризисной ситуации в сфере финансовой ликвидности, что привело к снижению целого ряда макроэкономических показателей страны и усилило ожидания инвесторов относительно вероятности снижения процентных ставок Центральным Банком значительно раньше, чем первый квартал 2009 года, как предполагалось ранее. Кроме того, и прогнозы по темпам развития национальной экономики Новой Зеландии остаются не слишком благоприятными на фоне ухудшающихся оценок условий и настроений.

### Календарь событий на предстоящую неделю. Новая Зеландия.

Время (GMT)	Дата	Событие / Индикатор	Период	Предыдущее значение
22:00	7 апреля	Индекс уверенности в деловой среде от NZIER / NZIER Business Opinion Survey	1 кв.	-26
9-14 Апр.	9 апреля	Изменение объема продаж жилья от REINZ (г/г) / REINZ House Sales YoY%	Мар.	-32.1%
00:00	10 апреля	Индекс PMI / Business N. Зеланд. PMI	Мар.	52.2

### ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НОВОЗЕЛАНДСКОГО ДОЛЛАРА

Итак, первый свой апрельский номер мы решили посвятить очередной сырьевой валюте, чье положение на рынке на данный момент довольно щекотливо. По мнению многих аналитиков, экономика Новой Зеландии, а вместе с тем и курс национальной валюты, на данный момент серьезно отягощается чересчур завышенной процентной ставкой. До недавнего времени это давало серьезное преимущество «киви» и ее быкам в игре на разнице процентных ставок, однако сейчас, когда на настроения инвесторов крайне неустойчивы, стабильность новозеландского доллара резко пошатнулось.

## Долгосрочные тенденции

- NZDUSD - движение в пользу новозеландца от 2006.10.20;
- NZDGBP - движение в пользу новозеландца от 2007.12.21;
- NZDCAD - движение в пользу новозеландца от 2008.02.26;
- AUDNZD - движение в пользу новозеландца от 2008.03.07;
- EURNZD - движение против новозеландца от 2007.10.17;
- NZDJPY - движение против новозеландца от 2007.10.25;
- NZDSGD - движение против новозеландца от 2007.11.02.

## Комментарии

Стабильности разворотов тенденций в валютных парах с новозеландцем можно было только позавидовать. Обратите внимание на рисунок 1, как синхронно произошел разворот в конце 2006 года по всем представленным валютным парам и к чему, в конечном счете, это привело. Почти годовой ур-тренд прервали канадский и австралийские доллары, к которым чуть позже присоединились евро, японец и фунт, образовав тем самым глубокую коррекцию.

Явно выбивается из общей тенденции доллар, рост пары с которым не прекращается уже полтора года на фоне общей неблагоприятной обстановки в Штатах. Однако появившиеся на рынке разговоры о возможности рецессии в экономике Новой Зеландии могут в скором времени существенно отразиться на курсе NZDUSD. Пока ситуация крайне неоднозначна: растущее желание инвесторов рисковать заставляет новозеландца как представителя сырьевых валют терпеть снижения, а ухудшение ситуации на фондовых площадках в свою очередь приводит к росту «киви». Это и заставляет новозеландский доллар на данный момент колебаться вокруг одной цены или временами даже сдавать позиции.



Рис.1. Долгосрочные перспективы новозеландского доллара.

Очевидно, что до момента принятия решения Резервным Банком Новой Зеландии о снижении процентной ставки (в чем, кстати, уже мало кто сомневается, неопределенности остаются только в вопросе времени и масштабов снижения) «киви» будет находиться под серьезным нисходящим давлением. Особенно это будет заметно в парах с сильными валютами, противостоящими сырьевым, такими как евро, иена и в меньшей степени франк. Любое изменение настроений инвесторов будет сразу же отражаться на курсе данных инструментов. Что касается доллара, фунта и канадца, то в парах с ними немалую роль будут играть данные национальных экономик.

Нашей основной рекомендацией для долгосрочных трейдеров будет торговля от продажи «киви» по EURNZD и NZDJPY и внимательное отслеживание длинных позиций по NZDUSD на предмет разворота тенденции. Основное внимание необходимо обращать на высказывания представителей Резервного Банка Новой Зеландии и на показатели экономической активности США, т.к. это в значительной степени будет влиять на склонность инвесторов к риску.

## СРЕДНЕСРОЧНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НОВОЗЕЛАНДСКОГО ДОЛЛАРА

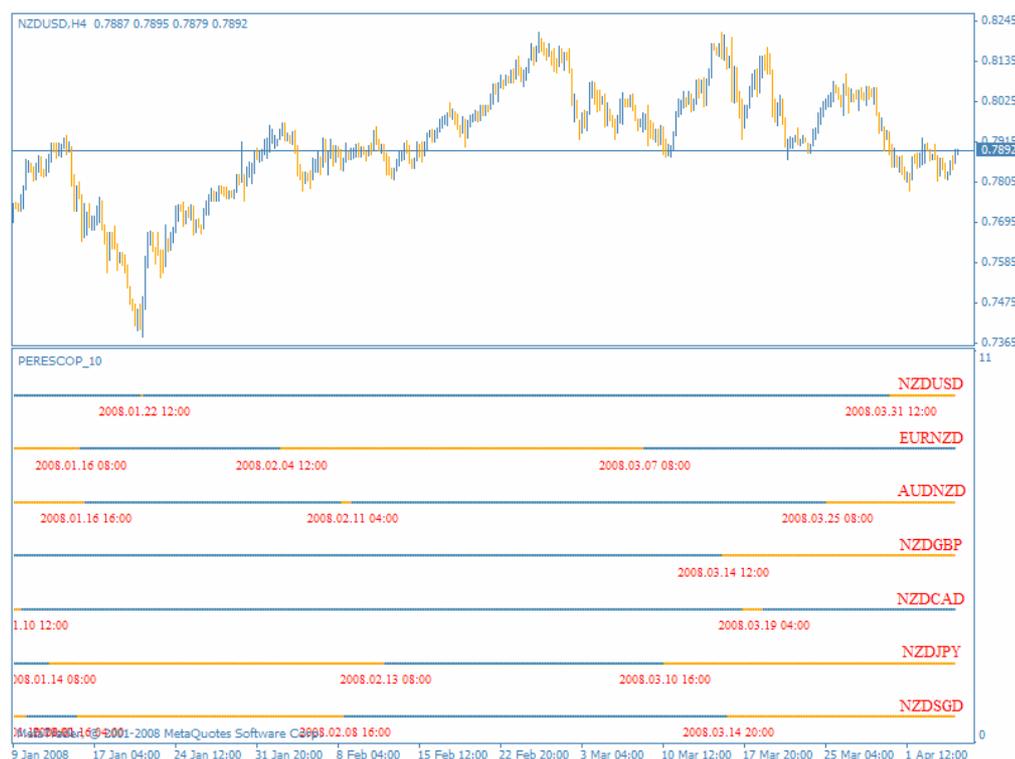


Рис.2. Среднесрочные перспективы новозеландского доллара.

### Текущие среднесрочные тенденции

- NZDCAD - движение в пользу новозеландца от 2008.03.19 04:00;
- AUDNZD - движение в пользу новозеландца от 2008.03.25 08:00;
- EURNZD - движение против новозеландца от 2008.03.07 08:00;
- NZDJPY - движение против новозеландца от 2008.03.10 16:00;
- NZDUSD - движение против новозеландца от 2008.03.12 12:00;
- NZDGBP - движение против новозеландца от 2008.03.14 12:00;
- NZDSGD - движение против новозеландца от 2008.03.14 20:00.

## Комментарии

Внутридневная ситуация на рынке новозеландского доллара более точно отражает текущие рыночные настроения. Как мы видим из рисунка 2, долгосрочные тенденции то и дело прерываются небольшими коррекциями, что говорит о явной нестабильности курса «киви». Даже долгосрочный восходящий тренда NZDUSD был прерван в середине прошлого месяца на фоне усиления переживаний рынка относительно более быстрого и масштабного снижения процентных ставок Резервным Банком Новой Зеландии, а также проблем на сырьевом рынке.

Немного подробнее изучив рисунок 2, заметим, что основной темп и направление движению задает пара EURNZD, за которой практически сразу следует NZDJPY и NZDGBP, поэтому основной рекомендацией будет отслеживать тенденции именно этих пар. Что касается торговли, то трендовый анализ сейчас не очень располагает к активной среднесрочной работе на рынке с длительным удерживанием позиций, т.к. по большинству рассматриваемых пар в мы наблюдаем боковое движения с сильными импульсами.

### ТЕНДЕНЦИИ НА ВСЕХ ВРЕМЕННЫХ ПЕРИОДАХ ПО NZDUSD



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

#### Текущие тенденции

- День - восходящее движение от 2006.09.22 00:00;
- H4 - восходящее движение от 2008.01.01 12:00;
- H1 - нисходящее движение от 2008.03.20 15:00;
- M30 - нисходящее движение от 2008.03.31 10:00;
- M15 - восходящее движение от 2008.04.04 17:15;
- M5 - восходящее движение от 2008.04.04 10:55;

M1 - восходящее движение от 2008.04.04 16:30.

### Комментарии

Долгосрочная тенденция пары NZDUSD, как было сказано ранее, по-прежнему остается в пользу новозеландца. Однако внутрисдневные «рваные» боковые движения оставляют возможность для разнонаправленного скальпинга.

Нашей рекомендацией будет вход в рынок с короткими стоп-приказами в противоход основной тенденции. Примером будет служить открытие сделки на покупку при следующих условиях:

- H1 - восходящая тенденция;

- M30 - нисходящая тенденция;

- выставляем отложенный ордер на покупку на уровне локального минимума графика M30.

При продаже обратная ситуация.

### Итог

В основном при торговле с новозеландским долларом сейчас будут сильны боковые технические индикаторы и стратегии, а для движения характерны минитренды с сильными импульсами.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=44>

#



## – ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

*Технический анализ рынка на предстоящую неделю.*

### Сопrotивления и поддержки по NZDUSD

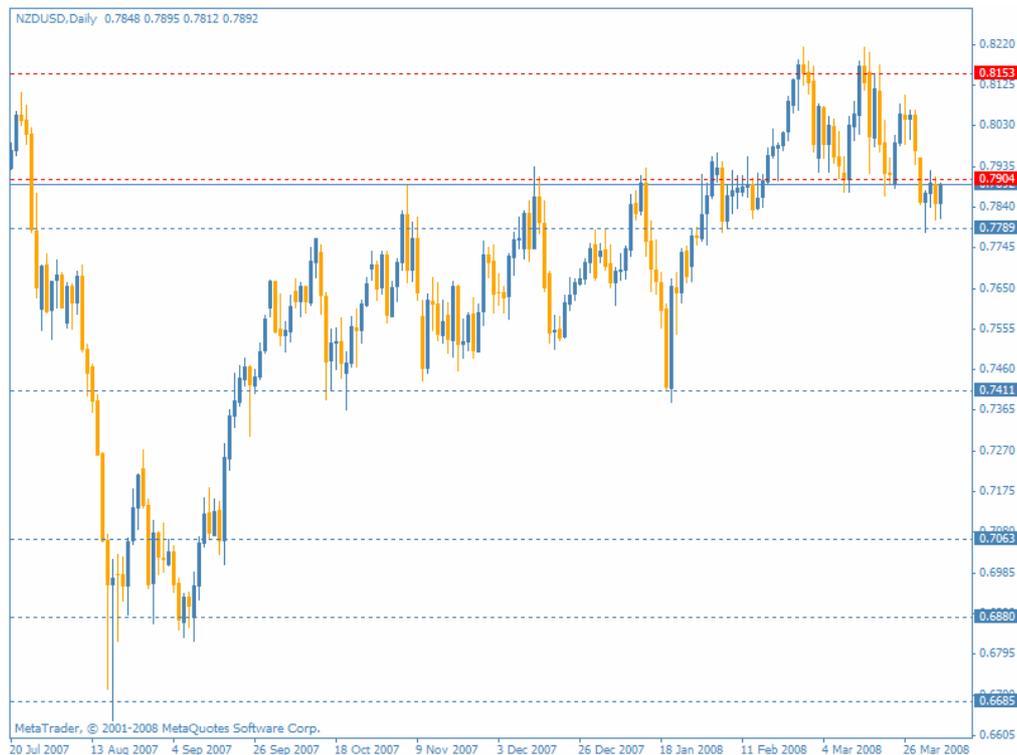


Рис.1. Сопrotивления: 0,7904, 0,8153.  
Поддержки: 0,7789, 0,7411, 0,7063, 0,6880, 0,6685.

Движение новозеландца технично: в основном все сильные движения происходят от намеченных уровней поддержек и сопротивлений без значительных сбоев.

В данный момент цена находится у бывшего уровня поддержки 0,7904, теперь для цены это сопротивление, преодоление которого наиболее вероятно. Цена уже несколько раз тестировала этот уровень и образовала более высокий минимум, чем предыдущее движение (см. рис.2). В случае закрытия бара выше этого уровня, цена быстро достигнет значений 0,8030 и выше.

Если же мы увидим продолжение нисходящего движения, то преградой нам станет несильная поддержка 0,7789. Ее прорыв вероятнее всего продолжится сильным импульсом вниз вплоть до уровня 0,7411, т.к. технических преград нисходящему движению мы не наблюдаем.

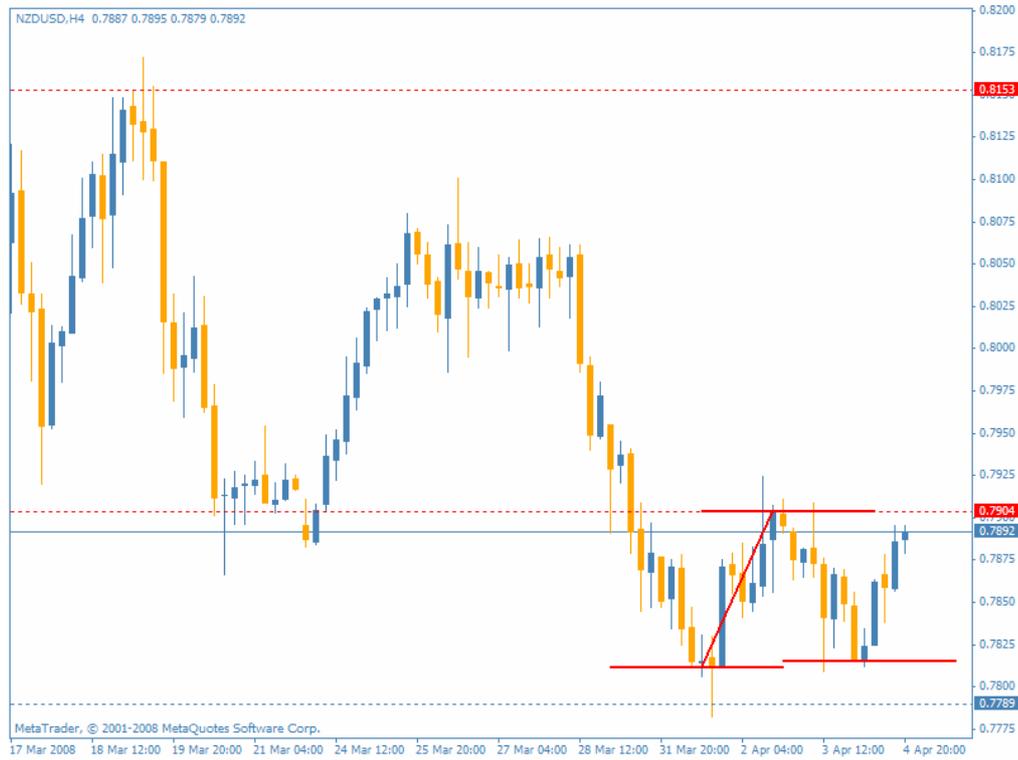


Рис.2. Сопротивления. Сопротивление 0,7904.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=45>

#



## - ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

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

В предыдущем выпуске журнала мы выставляли сопротивления и поддержки для швейцарского франка. Рассмотрим, насколько точно были отработаны эти уровни.

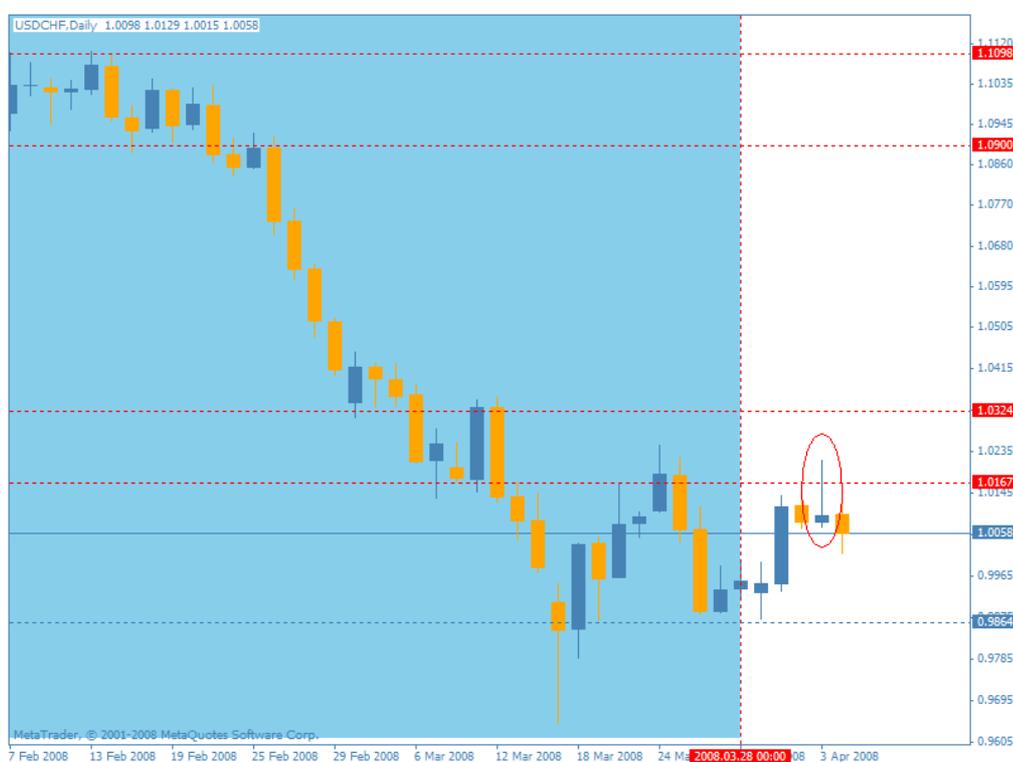


Рис. 1. Итоги недели для USDCHF.

Как видим, франк был не точен в своем движении, и отскок вверх произошел чуть выше намеченного нами уровня 0,9864. Однако неплохо отработан уровень 1.0197: цена уходила от этого сопротивления уже на более чем 140 пунктов.

В прошлом номере мы также прогнозировали возможный пробой данных уровней с последующим активным движением до следующего сильного экстремума (см. ForTrader №5(6), «Ищем лучшие поддержки и сопротивления»). Анализ остается актуальным, следите за уровнями.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=46>

#



## – АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ –

*Активность инвесторов, работающих с новозеландским долларом.*

Исходя из данных рисунка 1, имеем, что на данный момент, в период повышенной неустойчивой активности инвесторов на финансовых рынках, критическим для 10-тибарной средней волатильности курса пары NZDUSD является уровень 90 пунктов. При достижении этого значения валютная пара меняет свое основное направление развития на противоположное или боковое.

Максимальный уровень волатильность за последние 100 дней составляет 287 пункта. Минимальный уровень - 40 пунктов.



Рис. 1. Волатильность NZDUSD.

Как мы видим, движение волатильности рассматриваемой пары последнее время волнообразное, цикличное: перед появлением пиков на индикаторе заметен общий рост волатильности, без сильных импульсов. Сейчас мы находимся в нисходящей части очередной волны, что, в случае плавного продолжения будет указывать на продолжение образовавшегося краткосрочного трендового движения пары NZDUSD, и позволяет торговать в спокойном режиме.

Как только уровень волатильности опустится ниже отметки 90 пунктов, мы рекомендуем остановить торговлю до образования очередной нисходящей части цикла, т.к. велика вероятность резкой смены тенденции.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=47>

#



## - ТОРГУЕМ С УМОМ -

*Корреляция валют с парой NZDUSD 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 NZDUSD К ДРУГИМ ВАЛЮТНЫМ ПАРАМ

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
EURUSD	0,01814088	GBPSEK	0,39263	GBPJPY	-0,5816
USDMXN	0,03607716	EURNOK	0,39547	USDJPY	-0,5847
EURCAD	0,03969207	CHFSGD	-0,3964	EURSGD	-0,6082
GBPCAD	-0,07654075	USDZAR	0,41634	EURHKD	-0,6241
CADCHF	0,12083488	EURSEK	0,42461	USDSEK	0,62969
AUDDKK	-0,17926246	CHFNOK	0,42523	USDHKD	0,63075
EURCHF	0,19928911	EURDKK	-0,4586	NZDCHF	0,70291
SGDJPY	-0,23592466	NZDCAD	0,46009	GBPUSD	0,72623
GBPDKK	0,27251374	EURGBP	-0,4602	CHFJPY	-0,7363
USDCAD	-0,28334835	AUDSGD	-0,4607	EURNZD	-0,7583
AUDCAD	0,28649737	AUDUSD	0,47135	NZDGBP	0,80879
USDCHF	-0,29508643	AUDNOK	0,481	AUDEUR	0,83991
NZDJPY	0,29750034	GBPCHF	0,49328	EURAUD	-0,8451
GBPSGD	-0,31559991	GBPAUD	-0,553	AUDCHF	0,86141
EURJPY	-0,3344173	AUDNZD	-0,5585	AUDJPY	0,86462
AUDSEK	0,33531318	USDNOK	0,56526	NZDSGD	0,96955
CADJPY	-0,3583466	USDDKK	0,56735	NZDUSD	1
GBPNOK	0,38123733	USDSGD	0,56935		

\*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

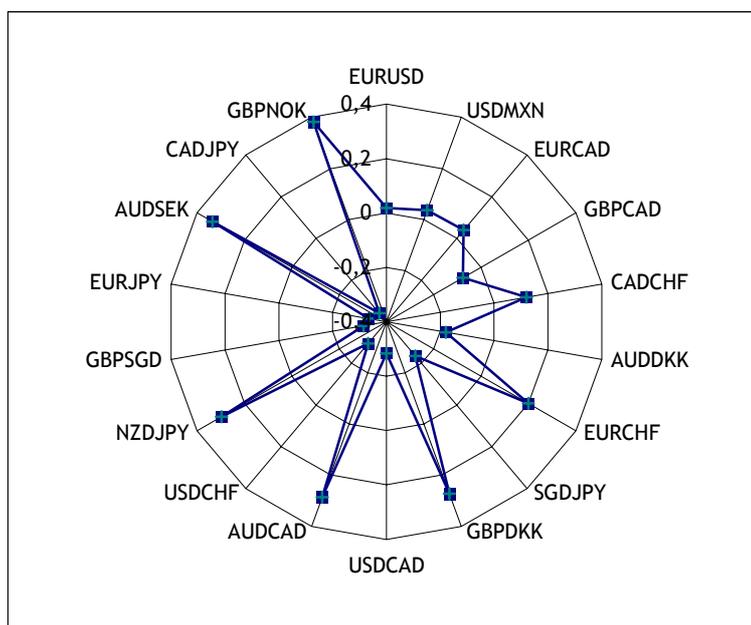


Рис.1. Графическое отображение пар, слабокоррелирующих с NZDUSD.

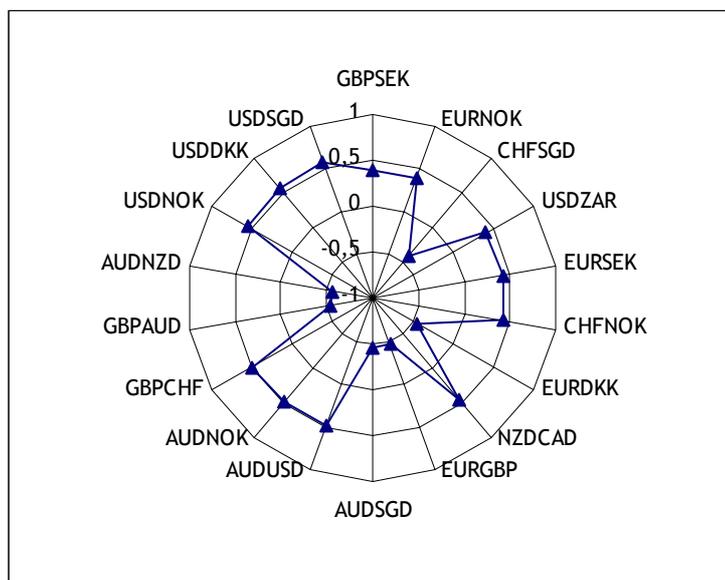


Рис.2. Графическое отображение пар, имеющих среднюю корреляцию с NZDUSD.

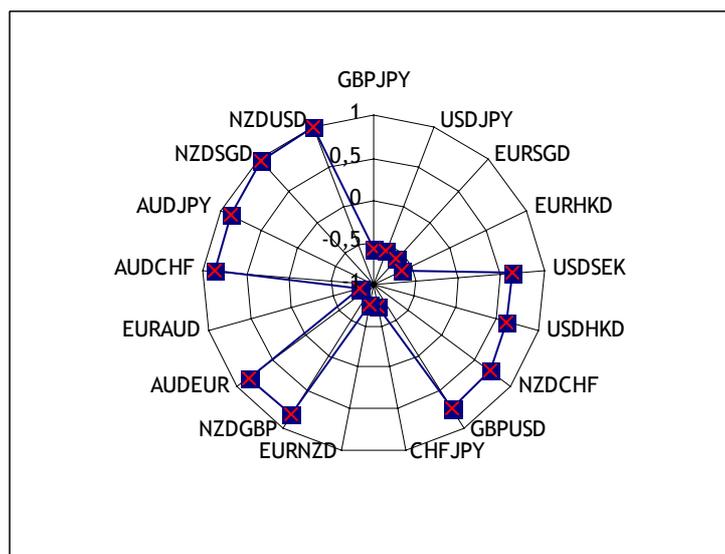


Рис.3. Графическое отображение пар, имеющих сильную корреляцию с NZDUSD.

### Комментарии:

Нестабильность новозеландского доллара, а также его чувствительность к происходящим на рынке событиям особенно заметна при анализе результатов корреляции. Более двух третей представленных нами валютных пар имеют высокую или приближающуюся к высокой зависимость с NZDUSD. Особенно мультивалютным трейдерам стоит обратить внимание на пары с австралийским долларом и долларом США. Наиболее слабозависимыми можно назвать канадский доллар и японскую иену, большая часть пар с которыми имеет корреляцию ниже 0,4.

Обсудить эту тему вы можете на нашем форуме: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=48>

#



## - ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

*Торговые рекомендации.*

Коррекция активного роста металлов явно затянулась. Это касается и рассматриваемого в сегодняшнем номере журнала палладия. С середины марта мы видим серьезное движение вниз, которое было спровоцировано повышением желания инвесторов к риску и оттоку средств из рынков сырья обратно на фондовые площадки. Особенно сильно это заметно на графиках волатильности палладия. Длинных позиций осталось не так много, поэтому общий уровень активности инвесторов снижается.

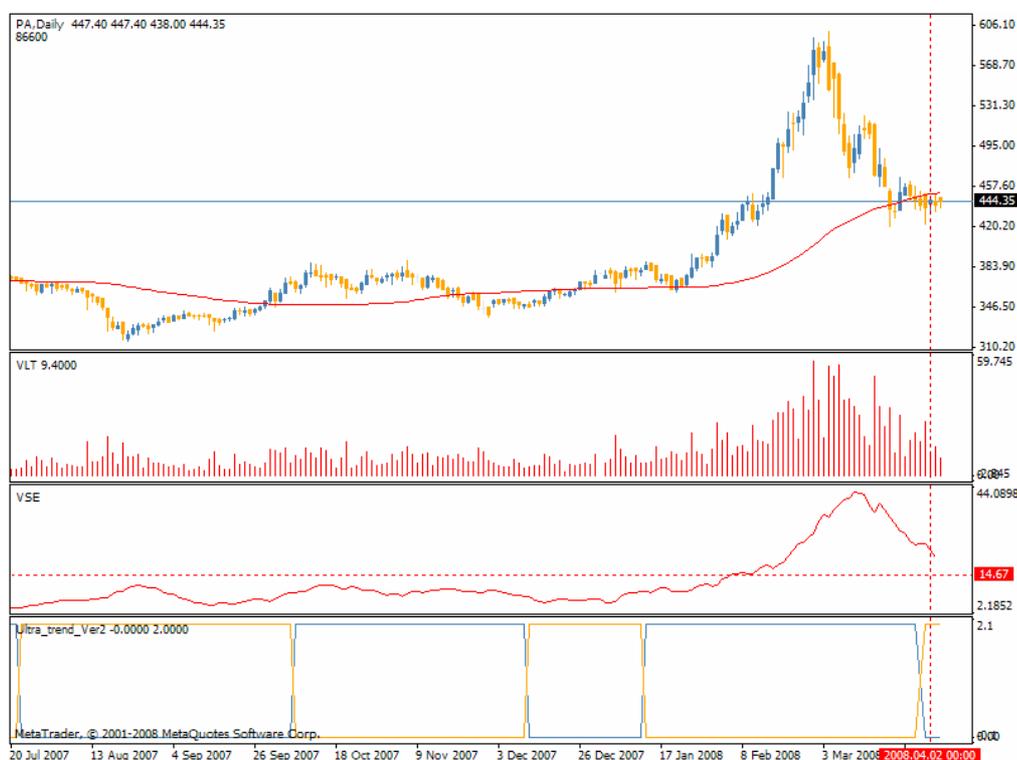


Рис.1. Текущая ситуация с палладием.

Однако даже при беглом взгляде на рисунок 1 заметна текущая консолидация курса палладия, что в купе со снижающейся волатильностью может образовать хорошую точку входа в покупку. Сигнал поступит при закрытии свечи выше максимума предыдущего бара. Стоп-ордер рекомендуем разместить на минимуме сигнальной свечи.

**Это интересно:**

Корреляция между валютной парой EURUSD и металлами постепенно снижается, если еще 17 марта зависимость ее с золотом и серебром была 1 (расчет по 20 дневным барам), то сейчас мы видим следующую картину:

## Корреляция EURSUSD с металлами (50 дневных баров)

PA	PL	SL	GC
0.46	0.42	0.59	0.44

## Корреляция EURSUSD с металлами (20 дневных баров)

PA	PL	SL	GC
0.46	0.42	0.10	0.06

Очевидно, что европейская валюта остается в силе даже не смотря на столь значительный отток средств в долларовые активы.

#

**- ФОНДОВЫЙ РЫНОК -***Анализ основных индексов.*

В седьмом номере раздел «Фондовый рынок» будет посвящен индексам NASDAQ.

**Общие сведения**

Как и любая другая торговая система, биржа NASDAQ имеет ряд своих индексов деловой активности. На данный момент на NASDAQ котируются акции не только высокотехнологичных компаний, поэтому возникла целая система индексов, каждый из которых отражает ситуацию в соответствующей отрасли экономики. Сейчас существует тринадцать таких индексов, в основе которых лежат котировки ценных бумаг, торгуемых в электронной системе NASDAQ.

**Nasdaq Composite Index** - это сводный индекс NASDAQ. Он включает в себя более пяти тысяч компаний (как американских, так и иностранных), которые входят в листинг NASDAQ. Акции любой из них влияют на индекс пропорционально своей рыночной стоимости. Рыночная стоимость рассчитывается очень просто: общее число акций компании умножается на текущую рыночную стоимость одной акции. Расчёты этого индекса начались 5 февраля 1971 года с уровня 100, в 2000 году он достигал даже пяти тысячной отметки, но после всеобщего падения рынка компьютерных и информационных технологий находится сейчас в районе до двух тысяч пунктов.

**Индекс Nasdaq National Market Composite** по своей сути аналогичен индексу Nasdaq Composite с той разницей, что составлен на основе акций из листинга Национального рынка (National Market).

**NASDAQ-100 Index** - индекс, который рассчитывается на основе рыночной капитализации 100 крупнейших компаний нефинансового сектора, зарегистрированных на бирже NASDAQ.

**Кроме вышеназванных существуют и иные индексы, например:**

- Nasdaq Bank Index – для компаний банковского сектора;
- Nasdaq Biotechnology Index – для медицинских и фармацевтических компаний;
- Nasdaq Computer Index – для компаний, разрабатывающих программное и аппаратное обеспечение для компьютеров;
- Nasdaq Financial Index – для компаний финансового сектора кроме банков и страховых компаний;
- Nasdaq Industrial Index – для промышленных компаний;
- Nasdaq Insurance Index – для страховых компаний;
- Nasdaq Telecommunications Index – для телекоммуникационных компаний.
- И так далее.

В этом выпуске мы рассмотрим Nasdaq National Market Composite.

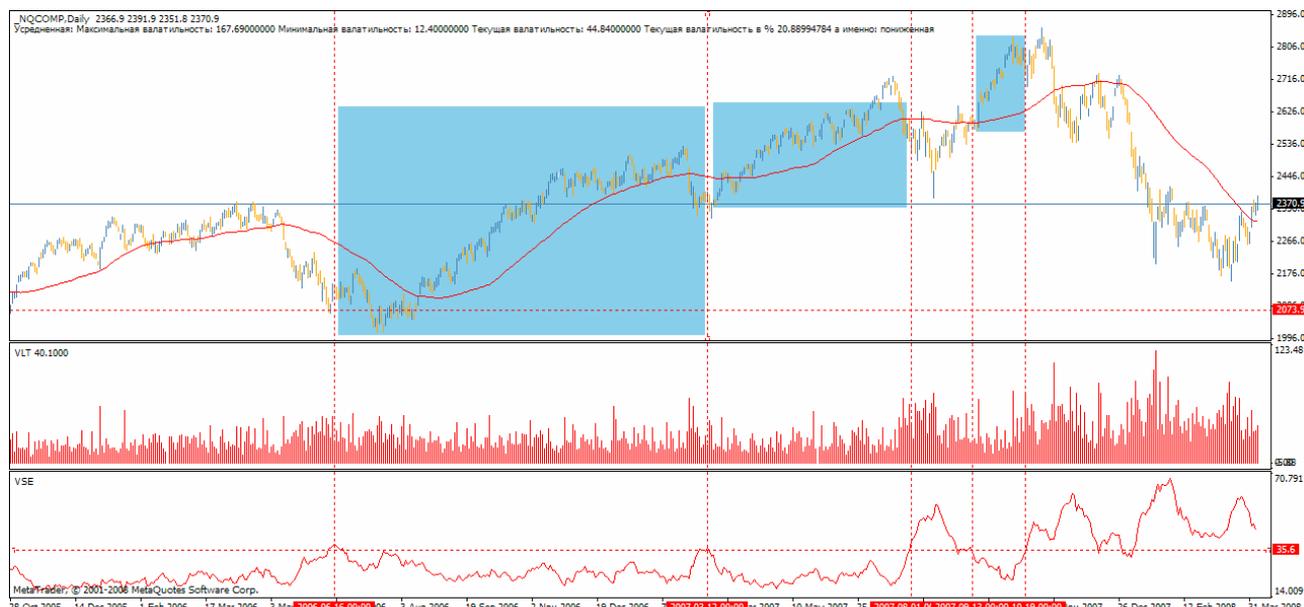


Рис.1. Индекс NQCOMP. Текущая ситуация.

Из рисунка хорошо видно, что критическим уровнем волатильности до конца 2007 года по 10-тибаровому усреднению был уровень 35 пунктов. Мы считаем, что он по-прежнему остается значимый для движения этого инструмента.

Если проанализировать график с начала 2006 года, мы видим, что при подходе к уровню 35, имея сильный импульс волатильности, индекс начинает коррекцию. Поэтому при оценке инструмента стоит учитывать противотрендовые сильные всплески, т.к. они могут в целом развернуть тенденцию. В таких ситуациях мы рекомендуем выходить из рынка и ожидать восстановления волатильности ниже уровня 35, т.к. после для данного финансового инструмента характерен умеренный рост. Что касается текущего состояния NQCOMP, мы рекомендуем оставаться вне рынка до образования стабильной волатильности ниже 35 пунктов.

#



## - ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

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

Сегодня мы рассмотрим торговую стратегию **Moving Average Trade System**. Стратегия базируется на индикаторе скользящее среднее (Moving Average) с периодами 5/20/40/60.

### Алгоритм торговой стратегии

1. Строим четыре SMA (Simple Moving Average) с периодами 5/20/40/60;
2. Работаем на M30, инструмент EUR/USD, lots 0,1;
3. STOP LOSS: 60 пунктов;
4. Валютный инструмент: EUR/USD.



Рис.1. Рабочая область.

Это трендовая стратегия, поэтому нас интересуют те участки графика, на которых все четыре линии идут параллельно вверх или параллельно вниз. Работать можно как с быстрыми скользящими средними (SMA5, SMA20), так и с медленными (SMA40, SMA60). Мы рассмотрим и протестируем второй вариант, а каждый из вас сможет самостоятельно дополнить эксперта новыми условиями для совершения сделок или обратиться к нашим специалистам со своими предложениями о доработке.

### Покупка:

1. Пересечение SMA40 снизу вверх SMA60;
2. Закрытие по обратному пересечению



Рис.2. Сигнал на покупку.

### Продажа:

1. Пересечение SMA40 сверху вниз SMA60;
2. Закрытие по обратному пересечению.

### Выход из сделки

1. При образовании обратного сигнала;
2. По срабатыванию стоп-приказа;
3. По срабатыванию трейлинг стопа (дополнительное правило).



Рис.3. Сигнал на продажу.

В обоих примерах выход был произведен по трэйлинг стопу.

### Тестирование стратегии

Протестировав вышеперечисленные правила, мы получили следующие результаты:

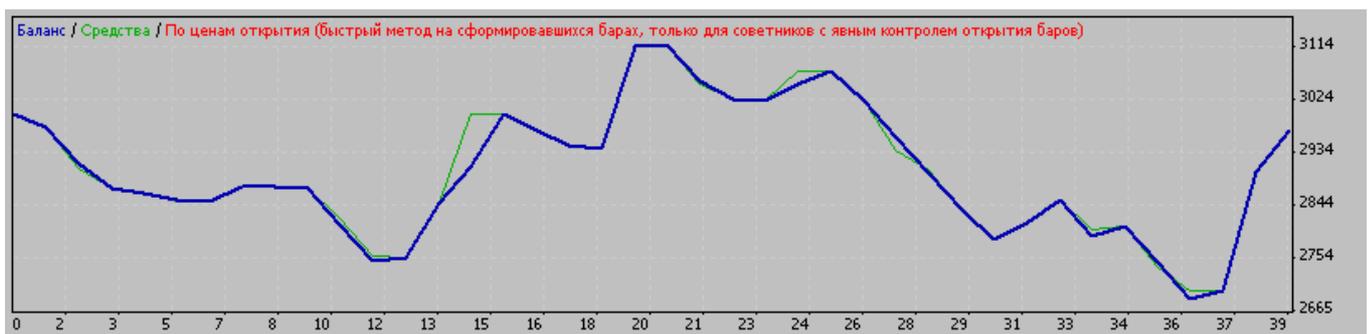


Рис.4. Тестирование на EURUSD M30.

Из результатов видно, что торговля по стандартным параметрам стратегии проходит с переменным успехом: в данной ситуации она убыточна. Также очевидно, что работа только с более медленными SMA (40 и 60) накладывает отпечаток в виде малого количества сделок. Попробуем подобрать наиболее оптимальные параметры в период с 2007.01.11 по 2008.01.11 и после проверить их уже на будущем периоде вплоть до текущего момента.

## Оптимизация стратегии

Протестировав различные комбинации параметров для EURUSD M30, мы остановились на следующих параметрах:

Проход	Прибыль	Всего сделок	Прибыльность	Матожидание...	Просадка \$	Просадка %	TakeProfit=50; StopLoss=50; TrailingStop=11; Lots=0.1;
83	286.08	39	1.74	7.34	197.52	6.18	

Рис.5. Результаты оптимизации стратегии для EURUSD M15.

Посмотрим, какие результаты даст оптимизированная стратегия.



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

Как видим, результат получился положительный, за этот период прибыль составила - \$286. Проверим теперь, как данные параметры работают на будущем периоде 2008.01.11 по 2008.03.11.



Рис.7. Работа системы без подбора параметров на участке с 2008.01.11 по 2008.03.11.

Тестирование показало, что параметры получились работоспособными не только на исторических данных, где проводилось изначальное исследование, но и на других. Результат за два месяца составил чуть более \$107.

## Итог

Так как мы тестировали эксперта, работающего только с медленными скользящими средними, то результат можно считать положительным - в результате оптимизации мы получили устойчивый плюс в балансе. В ходе написания МТС были выявлены и устранены следующие основные проблемы:

- Малое количество сделок мы компенсировали вводом дополнительных правил по работе с более быстрыми скользящими средними;
- В описании стратегии мало внимания уделяется управлению капиталом, в частности описаны только два условия закрытия сделок, мы же при оптимизации дополнительно использовали трэйлинг стоп.

- При механизации данной стратегии возникает проблема отсеивания многочисленных сделок, возникающих в случаях многократного взаимного пересечения скользящих средних. Для этого мы ограничили количество одновременно открываемых сделок на покупку и продажу по 1-й.

Уверены, что вы также сможете предложить дополнительные усовершенствования для более прибыльной работы индикатора. Их вы можете изложить на нашем форуме в разделе «Программирование»: <http://fortrader.ru/forum/viewtopic.php?t=49>.

Полное описание стратегии вы найдете по адресу: [http://www.unfx.ru/strategies\\_to\\_trade/strategies\\_9.php](http://www.unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_9.php)

Скачать эксперт 4SMA и подробные отчеты о тестировании вы можете по данной ссылке: <http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=19>



- КОЛЛЕГИ -

*Другой взгляд. Аналитика от...*

- Алмазова Алексея Александровича, аналитика компании ADAMAZ -

*Здравствуйте, уважаемые трейдеры.*

В своей аналитике я буду рассматривать среднесрочные и долгосрочные перспективы развития основных валют, исходя из таких масштабов как: H4, D1 и W1. Вся выполненная мной аналитика базируется на фрактальной теории, а также применяются индикаторы с нелинейными принципами работы для будущего прогнозирования цены.

Для простоты изложения мной используются обычные уровни поддержек и сопротивлений. Начальные условия, о которых я буду говорить в своей аналитике, являются отчетной точкой для развития восходящего/нисходящего движения. В описании я буду указывать уровни, которые ведут либо к отмене начальных условий, либо к продолжению их развития и цикла в целом. На рисунках я также буду их обозначать красной линией (не стрелка).

**Прогноз по паре NZD/USD:**

По данной валюте мы проведем полный анализ всех масштабов. Кратко проанализирована ситуация по W1 и D1, все остальные временные уровни разобраны более подробно.

В масштабе W1 важными уровнями являются: 0.9045, 0.8590, 0.8396, и 0.5819. Здесь мы следим за развитием восходящего цикла от 12 марта 2000 года. Продолжения развития верха можно ожидать после пробоя 0.8326, в данном случае целевым уровнем является 0.8590, возле которого можно ожидать консолидации в больших масштабах таких как Daily и H4. Потенциальным уровнем для восходящего цикла считаем 0.9045, возле этого значения можно ожидать корректировочного движения. Уровень 0.5819 играет важную роль для развития цикла, его пробой развернет валюту в долгосрочный нисходящий тренд.



Рис.1. Недельный масштаб.

В масштабе Daily важными уровнями являются: 0.8590, 0.8326, 0.6804 и 0.6619. Здесь мы следим за развитием начальных условий от 27 июня 2006 года, отмена которых возможно только после прохода ценой уровня 0.6619, в коридоре 0.6804 - 0.6619 можно ожидать консолидацию цены и возможный разворот кверху. Выраженных начальных условий для развития нисходящего движения в этом масштабе пока не наблюдается. Развитие верха здесь также ожидается после пробоя 0.8326, в коридоре 0.8326-0.8219 - консолидация цены.



Рис.2. Дневной масштаб.

В масштабе H4 важными уровнями являются: 0.8326, 0.8219, 0.8105, 0.7768, 0.7742, 0.7678 и 0.7586. Здесь возможно развитие нисходящего движения от 14 марта, для чего необходим пробой 0.7742. В данном случае ожидаем импульсивное движение к уровню 0.7678, где возможна консолидация цены. Потенциальным уровнем для нисходящего движения в данном масштабе мы считаем 0.7586, возле которого вероятно формирование начальных условий для долгосрочного нисходящего цикла. Пока же данная размерность не позволяет говорить о долгосрочном развитии тренда.

Что касается верха, то для него созданы пока только небольшие начальные условия в масштабе H1, которые будут рассмотрены ниже. Ключевым сопротивлением для восходящего движения является 0.8105, его пробой будет благоприятствовать развитию верха. Пробой 0.8219 будет сопровождаться восходящим движением. Цель - 0.8326.



Рис.3. 4-часовой масштаб.

В масштабе H1 важными уровнями являются: 0.8043, 0.7991, 0.7960, 0.7946, 0.7913 и 0.7803. Здесь возможно развитие восходящего цикла от 1 апреля: пробой уровня 0.7803 приведет к отмене данных начальных условий и первой целью станет уровень 0.7768. Далее цена будет действовать согласно масштабу H4.

Для развития восходящего цикла необходим пробой 0.7913, в данном случае целью будет 0.7946, в коридоре 0.7960 - 0.7946 возможна консолидация цены, после чего восходящий тренд может быть продолжен к уровню 0.7991, где вероятен откат. Потенциальным уровнем для верха мы считаем 0.8043, который может быть достигнут уже на этой неделе в случае успешного развития цикла.

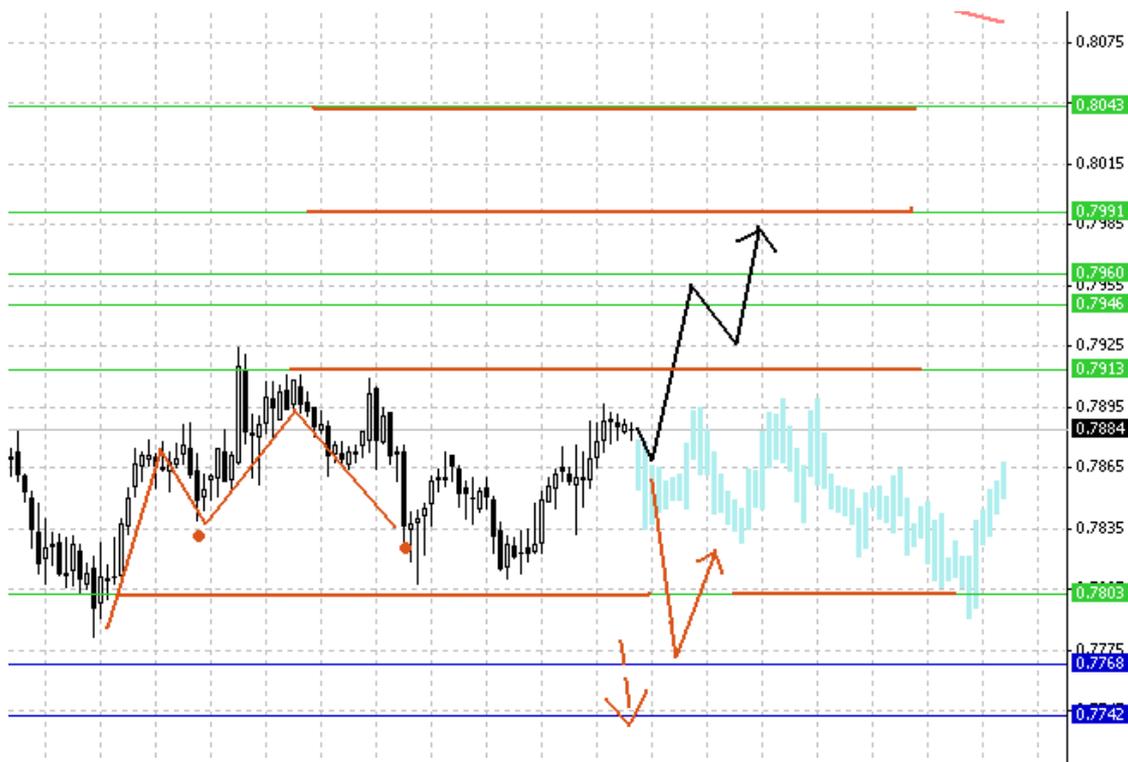


Рис.4. Часовой масштаб.

**Важно:** Необходимо понимать, что анализ масштабов D1 и W1 сделан на достаточно долгосрочную перспективу, для общего понимания движения валюты.

#

## - Аналитического отдела компании UNFX.ru -

*Здравствуйте, уважаемые коллеги.*

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

### Доллар США

На прошедшей неделе доллар США улучшил свои позиции против большинства остальных валют благодаря как позитивной статистике из региона, часто превышающей прогнозы, так и на фоне снижения цен на энергоносители, хотя показатели рынка труда продолжают снижаться, оказывая тем самым давление на американца и усиливая ожидания дальнейшего замедления темпов развития экономики США.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Объем потребительского кредитования Consumer Credit, bln	Февраль	6,9	5,5
Объем незавершенных сделок по продаже жилья Pending Home Sales m/m	Февраль	0,0%	-1,0%
Изменение объема запасов на складах оптовой торговли Wholesale Inventories	Февраль	0,8%	0,5%
Сальдо баланса внешней торговли Trade Balance, bln	Февраль	-58,2	-57,5
Число первичных заявок на получение пособия по безработице Initial Jobless Claims	Апрель	407 000	385 000
Число повторных заявок на получение пособия по безработице Continuing Claims	Март	2937 000	-
Публикация ежемесячного баланса бюджета Monthly Budget Statement	Март	-96,3	-80,0
Индекс импортных цен Import Price Index y/y	Март	13,6%	13,6%
Import Price Index m/m	Март	0,2%	1,9%
Индекс уверенности от университета Мичигана U. of Michigan Confidence	Апрель	69,5	69,0

На предстоящей неделе экономические публикации из США ожидаются достаточно неоднозначные. Это и продолжающееся снижение показателей рынка жилья и кредитования, условия на которые, несмотря на все попытки Правительства и ФРС разрешить ситуацию, продолжают ухудшаться, хотя и были представлены прогнозы по восстановлению жилищного сектора экономики в конце текущего года. И прогноз на ухудшение настроений по данным Мичиганского университета, что создаст понижательное давление на американца. Однако ожидается сокращение числа первичных заявок на пособие по безработице, что в случае оправдания прогноза станет позитивным фактором для курса доллара, хотя представленные ранее показатели свидетельствовали об отрицательной динамике на рынке труда. Кроме того, ожидается и уменьшение дефицита торгового баланса и бюджета страны, что также может оказать поддержку американцу. Но в то же время предстоящий в течение недели ряд заседаний Центральных Банков различных стран может привести к существенной коррекции на рынке и сокращению объема торговли.

А также ожидаемое выступление главы ФРС США Бена Бернанке и публикация протоколов прошедшего заседания ФРС, по итогам которого было принято решение о масштабном снижении процентных ставок, вероятно создаст негативную обстановку для доллара, усилив ожидания рецессии в США, которая и так фактически признана официальными лицами страны.

## Европейская валюта

Европейская валюта за прошедшую неделю в целом утратила свои позиции на рынке, оказавшись под давлением со стороны неоднозначных экономических публикаций, хотя данные по инфляции по-прежнему указывают на рост ценового давления в регионе. Однако сообщения об убытках некоторых крупнейших банков вызвали беспокойство инвесторов относительно устойчивости банковского сектора Еврозоны на фоне финансового кризиса, что не могло не сказаться на курсе евро.

Регион	Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Франция	Сальдо баланса внешней торговли Trade Balance, bln	Февраль	-3,4	-3,7
Германия	Промышленное производство Industrial Production y/y	Февраль	1,8%	-0,4%
	Industrial Production m/m	Февраль	6,9%	5,3%
	Сальдо баланса внешней торговли Trade Balance, bln	Февраль	17,1	15,7
	Сальдо расчетного счета платежного баланса Current Account, bln	Февраль	15,0	13,1
	Объем импорта Imports SA m/m	Февраль	4,0%	-0,8%
	Объем экспорта Exports SA m/m	Февраль	3,6%	0,3%
ЕС	Объем ВВП Euro-Zone GDP s.a. q/q	IV кв.	0,4%	0,4%
	Euro-Zone GDP s.a. y/y	IV кв.	2,2%	2,2%
	Изменение уровня валовых постоянных расходов Euro-Zone Gross Fix Cap q/q	IV кв.	0,8%	0,8%
	Изменение уровня гос. расходов Euro-Zone Govt Expend q/q	IV кв.	-0,1%	-0,1%
	Изменение уровня потребления в частном секторе Euro-Zone Household Cons q/q	IV кв.	-0,1%	-0,1%
Франция	Промышленное производство Industrial Production y/y	Февраль	2,7%	1,4%
	Industrial Production m/m	Февраль	0,5%	0,0%
Франция	Объем производства обрабатывающей промышленности Manufacturing Production y/y	Февраль	3,1%	1,2%
	Manufacturing Production m/m	Февраль	1,2%	0,1%
Франция	Сальдо расчетного счета платежного баланса Current Account, bln	Февраль	-2,8	-
Германия	Индекс оптовых цен Wholesale Price Index y/y	Март	6,0%	6,0%
	Wholesale Price Index m/m	Март	-0,2%	0,5%

На предстоящей неделе статистика из Еврозоны ожидается не слишком благоприятная, прежде всего отражающая спад в производственных секторах экономики различных страны ЕС, что вероятно создаст понижательное давление на европейскую валюту. Кроме того, прогнозируется и сокращение положительного сальдо торгового и платежного баланса Германии, и рост дефицита аналогичных

показателей Франции, что может являться следствием столь высокого курса евро и ухудшением экономической ситуации в регионах на фоне нестабильности на мировых финансовых рынках. Однако экономика Еврозоны в целом сохраняет стабильное положение, что отражает неизменность показателей ВВП, хотя они и не проявляют рост. В течение недели также состоится очередное заседание Европейского Центрального Банка, что, вероятно, привлечет дополнительное внимание к евро, хотя и не ожидается каких-либо изменений в кредитно-денежной политике Банка. Тем не менее, последующие выступление главы ЕЦБ Жан-Клода Трише на итоговой пресс-конференции зачастую оказывает значительное влияние на европейскую валюту, поскольку участники рынка на основании заявлений, как оценивают текущую экономическую ситуацию в Еврозоне, так и составляют прогнозы дальнейшего ее развития.

### Японская иена

Японская валюта на прошедшей неделе претерпела снижение на фоне восходящей тенденции ряда фондовых показателей, что привело к росту активности участников рынка в рамках торговли на разнице между процентными ставками. Кроме того, был представлен и достаточно разочаровывающий ежеквартальный отчет Центрального Банка Tankan, который стал непосредственным свидетельством замедления темпов развития национальной экономики Японии под влиянием кризиса в сфере ипотечного субстандартного кредитования.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс ведущих экономических индикаторов Leading Economic Index	Февраль	36,4%	50,0%
Индекс совпадающих экономических индикаторов Coincident Index	Февраль	20,0%	44,4%
Изменение уровня банкротств Bankruptcies y/y	Март	8,3%	-
Объем заказов на станки и оборудование Machine Tool Orders y/y	Март	-0,5%	-
Промышленные заказы Machinery orders y/y	Февраль	11,4%	0,8%
Machinery orders m/m	Февраль	19,6%	-14,0%
Денежная масса M2 M2 & CD Money Supply, y/y	Март	0,8%	-
Платежный баланс Current account, bln yen	Февраль	1235,8	2465,0
Баланс внешней торговли Trade Balance, bln	Февраль	85,8	1110,0
Индекс цен на оптовые товары Corporate goods price index (CGPI) y/y	Март	3,4%	3,5%
Corporate goods price index (CGPI) m/m	Март	0,4%	0,3%

Из Японии на предстоящей неделе ожидаются смешанные показатели. С одной стороны это рост индексов опережающих и совпадающих индикаторов, что отражает улучшение оценок текущей экономической ситуации в стране и перспектив ее развития, но в то же время официальные прогнозы как правительства Японии, так и Центрального Банка указывают на замедление темпов развития национальной экономики под влиянием кризиса в США. Кроме того, прогнозируется сокращение объема промышленных заказов, что в дальнейшем может найти свое отражение и в показателях промышленного производства в целом. А также ожидается снижение индекса цен на оптовые товары, что также является не слишком позитивным для курса иены фактором после ряда публикаций, указывающих на рост ценового давления в регионе. Однако и они не способствовали усилению ожиданий инвесторов относительно ужесточения кредитно-денежной политики Банка Японии, очередное заседание которого состоится в течение недели и может привлечь дополнительное внимание участников рынка к японской валюте. Предполагается, что ключевая процентная ставка Банка останется на прежнем уровне и это вряд ли окажет заметное влияние на курс иены, более зависящей от показателей фондового рынка и активности игроков на разнице между процентными ставками.

### Британский фунт

Фунт стерлингов на прошедшей неделе ослабил свои позиции на валютном рынке под влиянием ряда неоднозначных показателей, отражающих ухудшение ситуации в национальной экономике Великобритании, которая, тем не менее, сохраняет достаточную стабильность, и официального прогноза на замедление темпов роста инфляции в регионе в ближайшей перспективе, что неизбежно отразится на монетарной политике Центрального Банка.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на жилье от HBOS <i>HBOS House Price 3Mths/Year</i>	Март	-0,3%	-0,3%
<i>HBOS Plc house prices sa m/m</i>	Март	4,2%	2,4%
Индекс потребительской уверенности от Nationwide <i>Nationwide Consumer Confidence</i>	Март	78	76
Промышленное производство <i>Industrial Production y/y</i>	Февраль	0,4%	1,2%
<i>Industrial Production m/m</i>	Февраль	-0,1%	0,1%
Объем производства обрабатывающей промышленности <i>Manufacturing Production y/y</i>	Февраль	0,6%	1,5%
<i>Manufacturing Production m/m</i>	Февраль	0,4%	0,0%
Сальдо баланса внешней торговли <i>Visible Trade Balance, mln</i>	Февраль	-7503	-7500
Общее сальдо баланса внешней торговли <i>Total Trade Balance, mln</i>	Февраль	-4102	-4200

На предстоящей неделе данные из Великобритании ожидаются не слишком позитивные, за исключением показателей производства, которые как в целом для промышленности, так и для обрабатывающей отрасли прогнозируются с повышением, что может оказать поддержку британской валюте. Но в то же время статистика по рынку жилья вновь ожидается разочаровывающая, что отражает ухудшение ситуации в данном секторе экономики под влиянием кризиса в США и

создает неблагоприятную обстановку для фунта на рынке. Кроме того, и индекс потребительской уверенности от компании Nationwide прогнозируется со снижением. Однако основное давление на британца в течение недели, вероятно, будут оказывать ожидания относительно предстоящего заседания Банка Англии, поскольку предполагается снижение процентных ставок на фоне развивающейся кризисной ситуации в мировой экономике. Это не могло не затронуть Великобританию, в которой, как и во многих странах, пострадали рынки кредитования и жилья, что привело к замедлению темпов экономического развития региона. Да и дальнейшее смягчение кредитно-денежной политики Банка Англии было давно ожидаемо инвесторами, откладывались только сроки на фоне роста инфляционного давления в стране.

#