



ВАЛЮТА НОМЕРА - АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР

- ЧЕРНАЯ ПОЛОСА СЫРЬЕВЫХ ВАЛЮТ -

- Генеральный спонсор проекта



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



- СОДЕРЖАНИЕ -

1. От редактора.
2. Австралийский доллар. Черная полоса сырьевых валют. Рассматриваем текущие тенденции и их развитие.
3. Ищем лучшие поддержки и сопротивления. Технический анализ рынка на предстоящую неделю.
4. Инструмент недели. Отчет о полученных результатах.
5. Анализ волатильности. Активность инвесторов, работающих с канадцем.
6. Торгуем с умом. Корреляция для мультивалютных стратегий.
7. Держать или закрывать позиции? Торговые рекомендации.
8. Фондовый рынок. Анализ основных индексов.
9. Торговая стратегия недели. «Галстук-бабочка».
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 или ICQ: 924241.

- 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.

Резкое обострение экономической ситуации на сырьевом рынке определила тему нашего очередного номера, валютой которого стал австралийский доллар, - одна из тех валют, движения которых в большей степени зависят от обстановки на рынках золота и нефти.

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

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



- АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР. ЧЕРНАЯ ПОЛОСА СЫРЬЕВЫХ ВАЛЮТ -

Рассматриваем текущие тенденции развития австралийского доллара. Мультивалютный анализ.

Австралийский доллар продолжительное время проявлял восходящую тенденцию, поддерживаемый растущим уровнем инфляции в стране, что приводило к ужесточению кредитно-денежной политики Центрального Банка и поддерживало ожидания инвесторов, активно вкладывающих свои средства в австралийца. Кроме того, из региона поступает значительное количество позитивной статистики, свидетельствующей о развитии рынка труда и производственных отраслей, хотя на фоне кризиса ликвидности не остались незатронутыми сферы кредитования и внутреннего спроса Австралии, проявившие нисходящую тенденцию. Тем не менее, столь активный рост цен на товарные активы, в том числе энергоносители и металлы, продолжают подталкивать австралийца вверх, как сырьевая валюта, хотя и проявившаяся в последние дни коррекция на нефтяном и металлических рынках не могла не сказаться на курсе австралийского доллара.

Долгосрочные перспективы развития австралийского доллара



Рис.1. Долгосрочные перспективы канадского доллара.

Долгосрочные тенденции

- AUDUSD - движение за австралийца от 2006.08.01;
- GBPAUD - движение за австралийца от 2007.04.30;
- AUDNZD - движение за австралийца от 2007.10.15;
- AUDCAD - движение против австралийца от 2007.09.06;
- EURAUD - движение против австралийца от 2008.01.22;
- AUDCHF - движение против австралийца от 2008.02.06;
- AUDJPY - движение против австралийца от 2008.03.03.

Комментарии

Сегодня мы рассматриваем, пожалуй, самую устойчивую к текущему кризису ликвидности валюту. Как видно из рисунка 1, основное движение австралийского доллара до последнего времени было восходящим, что в большей степени связано с его сырьевой направленностью и развивающейся инфляцией в стране. Активные инвестиции в нефть и золото, которые привели к появлению новых исторических максимумов, позволили австралийцу достойно держать удар кризиса ликвидности до последнего времени. А высокий уровень инфляции в Австралии давал возможность инвесторам получать прибыль, играя на разнице процентных ставок.

Основное коррекционное движение австралийца началось с начала 2008 года, когда вслед за канадским долларом против него усилились евро, швейцарский франк и иена. Причиной тому послужило все то же замедление мировой экономики, которое хоть и не напрямую, а опосредованно повлияло на курс AUDCAD, EURAUD, AUDCHF и AUDJPY, снизив активность внешней торговли Австралии.

Пока отстающими являются доллар и фунт, которые в долгосрочной перспективе продолжают находиться в устойчивом нисходящем движении против австралийского доллара. Однако последние события, связанные с понижением процентной ставки Федеральной Резервной Системой США дает некоторые надежды быкам, играющим за американца и британца. Об этом ниже.

С точки зрения технического анализа основное внимание следует уделить рекомендациям раздела «Ищем лучшие поддержки и сопротивления», а также обращать внимание на тенденции развития металлов и нефти. Ожидаем продолжения нисходящего движения австралийца в парах AUDCAD, EURAUD, AUDCHF и AUDJPY и начала коррекции по AUDUSD.

Среднесрочные перспективы австралийского доллара

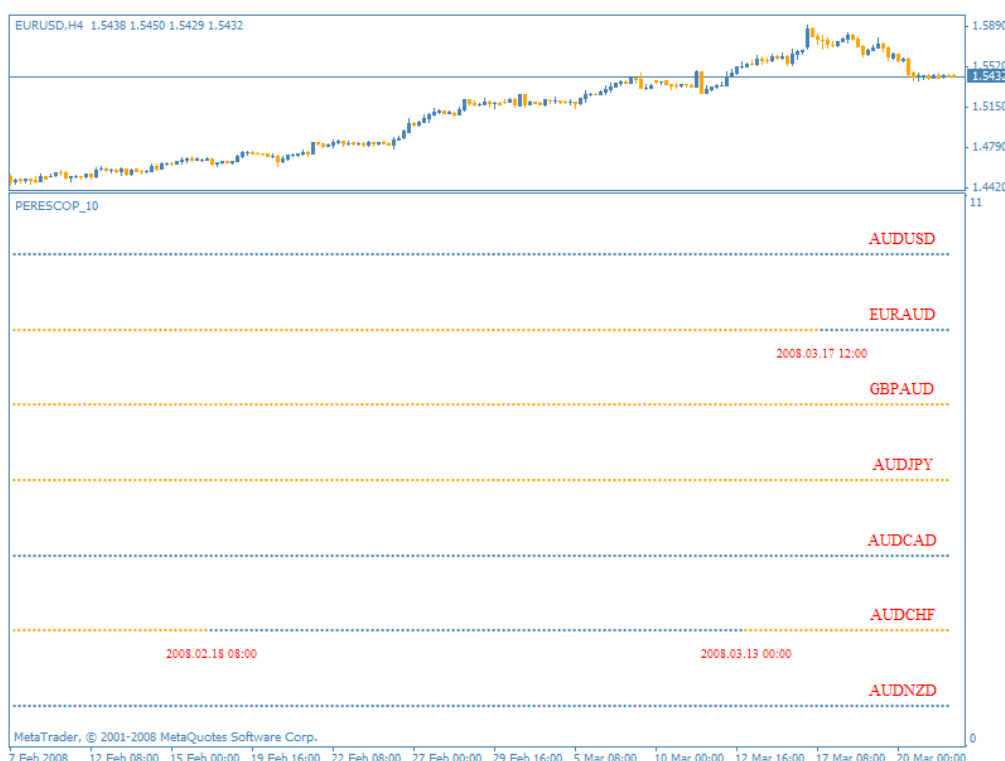


Рис.2. Среднесрочные перспективы австралийского доллара.

Текущие среднесрочные тенденции

- AUDUSD - движение за австралийца от 2008.01.24 04:00;
- GBPAUD - движение за австралийца от 2008.01.02 12:00;
- AUDNZD - движение за австралийца от 2008.01.29 16:00;
- AUDCAD - движение за австралийца от 2007.12.06 12:00;
- EURAUD - движение против австралийца от 2008.03.17 12:00;
- AUDCHF - движение против австралийца от 2008.03.13 00:00;
- AUDJPY - движение против австралийца от 2008.03.17 08:00.

Комментарии

Внутридневная ситуация на рынке австралийского доллара более благоприятная. Против австралийца торгуют только три валюты: евро, франк и иена. Коррекция началась во второй половине марта, что является последствием

перенасыщения сырьевого рынка инвестициями и постепенной фиксации полученной прибыли инвесторами. Свое дело сыграло и ожидание понижения процентной ставки ФРС США и информации по уровню инфляции в стране. Точная цифра ожидаемой ставки после заседания Резервной Системы не была определена аналитиками до последнего момента, что заставляло инвесторов снижать свои риски и выводить средства из сырья. Апофеозом этого ожидания стало решение ФРС снизить процент не на 100 базисных пунктов, а всего лишь на 75, а также изменение американских властей к доллару. Инвесторы оценили это событие как положительное для доллара и поспешили перевести захеждрованные от инфляционных рисков средства из сырья на рынок казначейских облигаций США и других долларовых активов. От этого понесли убытки все сырьевые валюты, в том числе и австралийский доллар.

Очевидно, что начавшееся нисходящее движение золота и нефти продолжится еще некоторое время, хотя вероятнее всего не так усиленно. Поэтому для внутрисуточных трейдеров мы рекомендуем рассматривать сделки с австралийцем в основном на продажу, ориентируясь на сообщения с сырьевого рынка.

Тенденции на всех временных периодах по AUDUSD

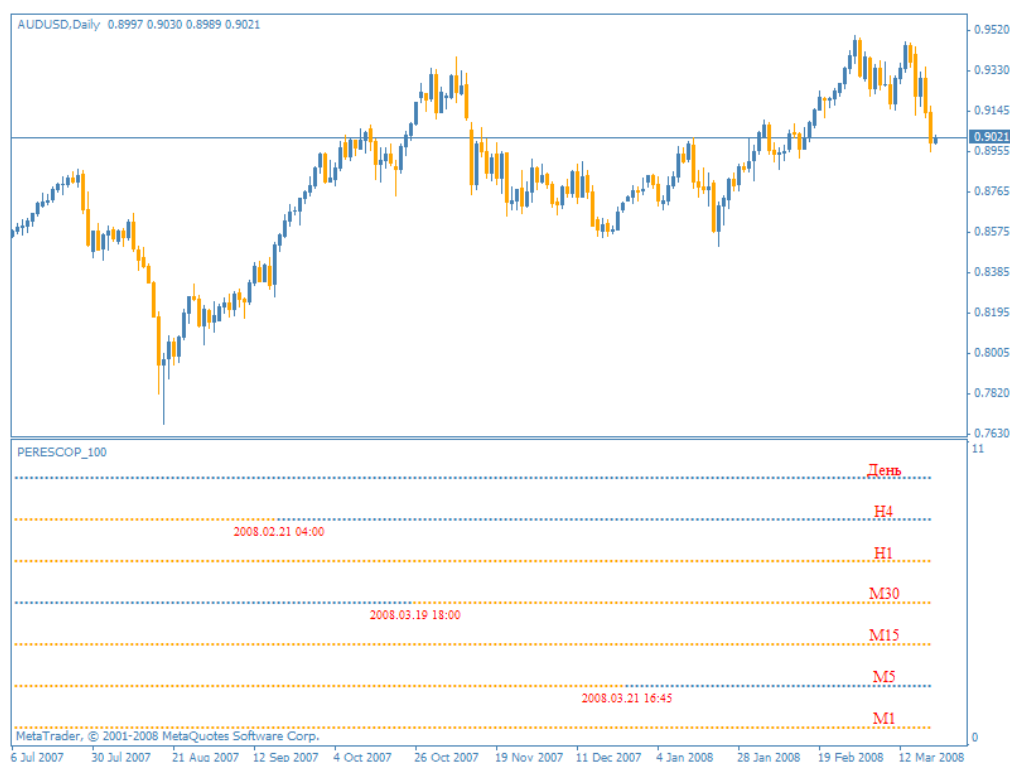


Рис.3. Тенденции на всех временных периодах по AUDUSD.

Текущие тенденции

- День - восходящее движение от 2006.11.30 00:00;
- H4 - восходящее движение от 2008.02.21 04:00;
- H1 - нисходящее движение от 2008.03.10 17:00;
- M30 - нисходящее движение от 2008.03.19 18:00;
- M15 - нисходящее движение от 2008.03.19 23:00;
- M5 - восходящее движение от 2008.03.21 16:45
- M1 - нисходящее движение от 2008.03.21 12:22.

Комментарии

Долгосрочная тенденция по австралийцу по прежнему остается восходящей, хотя очевидно неровной, с сильными импульсами вверх и вниз. Текущее внутридневное движение набирает нисходящий оборот, а выбивающийся из него M15 скорее говорит о закрытии сделок трейдерами перед предстоящими выходными, нежели о возможном развороте тренда. **Основной нашей рекомендацией** будет игра от продажи внутри дня. Долгосрочным инвесторам советуем воздержаться от сделок до образования устойчивого восходящего движения внутри дня.

Итог

Большинство основных рекомендаций уже дано. Скажем лишь о том, что ситуация с экономикой США продолжает вносить смуту в работу основных валютных пар, что обязывает трейдеров внимательнее отслеживать возможные действия ФРС и общую обстановку в Америке.

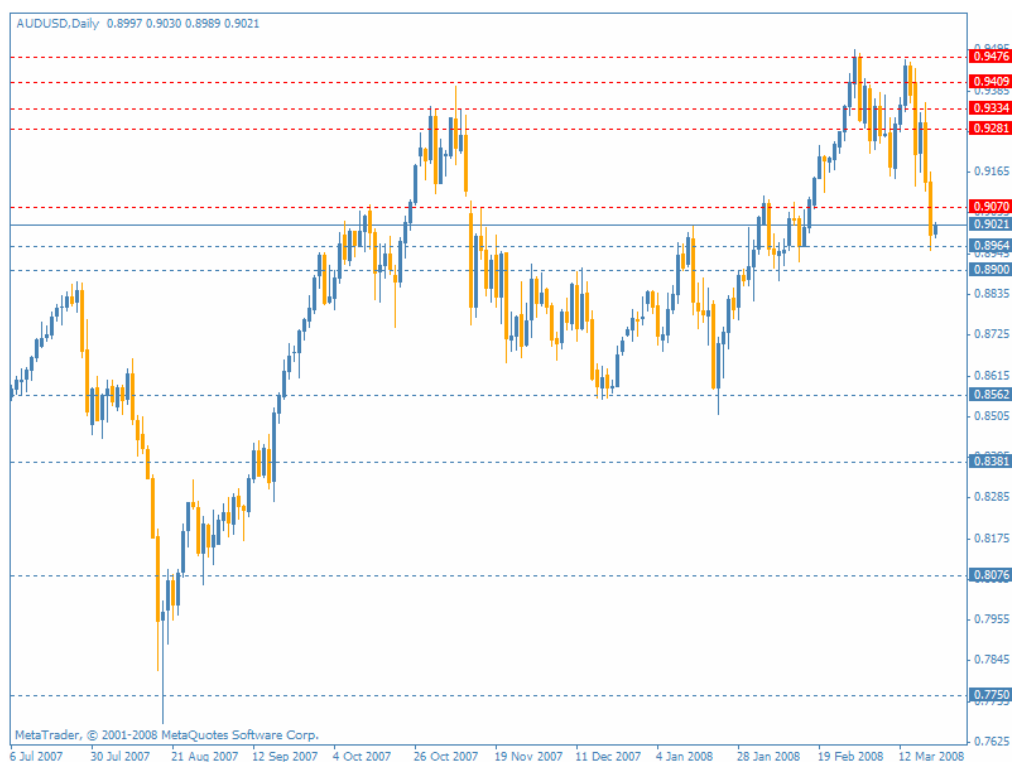
#



– ИЩЕМ ЛУЧШИЕ ПОДДЕРЖКИ И СОПРОТИВЛЕНИЯ –

Технический анализ рынка на предстоящую неделю.

Сопrotивления и поддержки по AUDUSD



*Рис. 1. Сопrotивления: 1.9070, 1,9281, 0.9334, 0.9409, 0.9476.
Поддержки: 1.8964, 1.8900, 1.8562, 1.8381.*

В данный момент активное нисходящее ценовое движение валютной пары AUDUSD остановила незначительная по силе поддержка 0,8964, в близи которой находится также неустойчивый уровень 0,8900. Данные поддержки являются слабой преградой для развившегося ценового движения и могут быть пробиты сильным нисходящим импульсом. Исходя из высокой волатильности этой валютной пары, этот вариант развития является более вероятным.

После пробоя указанных поддержек цена очень быстро достигнет уже более сильного уровня 0,8562, т.к. с технической точки зрения преград для этого движения не будет. Мы рекомендуем продавать с небольшим StopLoss-ом от близлежащего сопротивления 0,9070 после образования разворота у этого уровня на внутрисуточных графиках.

#



- ИНСТРУМЕНТ НЕДЕЛИ -

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

На прошлой неделе мы выставляли сопротивления и поддержки для канадского доллара. Рассмотрим, насколько точно были отработаны эти уровни.

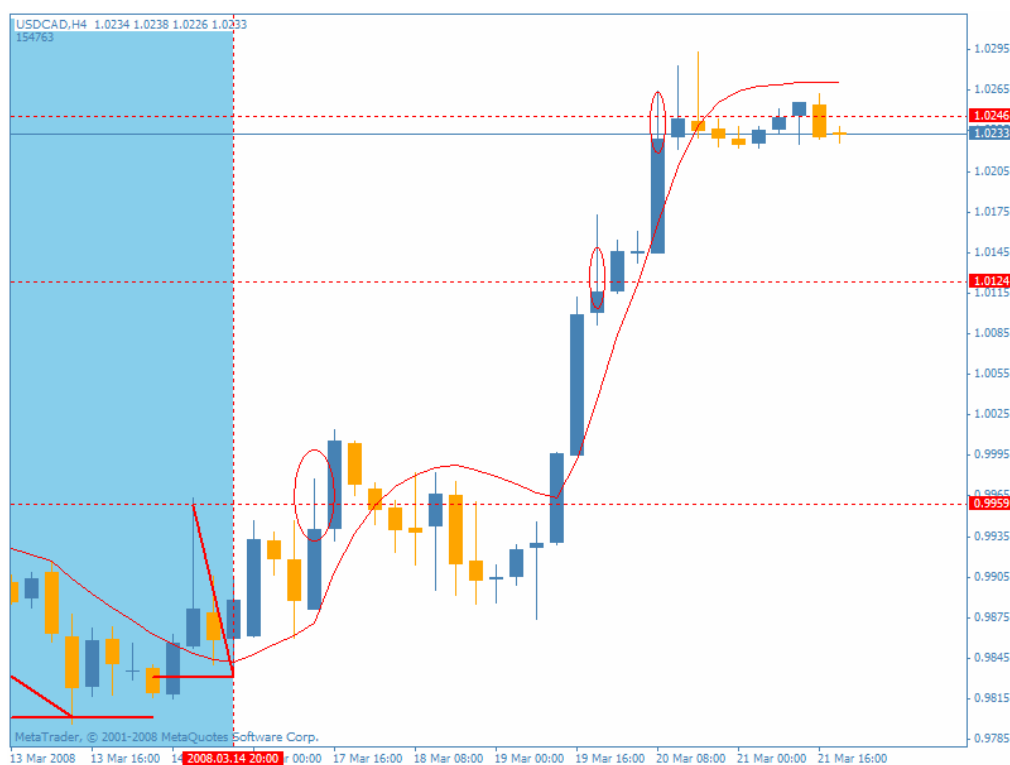


Рис. 1. Итоги недели для USDCAD.

В понедельник 17 марта произошло пятое по счету тестирование сильного уровня сопротивления 0,9958 и последующий его пробой, как и ожидалось. Напомним, что мы говорили в предыдущем выпуске журнала о вероятности пробоя этого уровня:

“На каждом таком уровне происходит сильный отскок: даже столь незначительный уровень 0,9958 не может быть преодолен ценой уже более 10 дней, при каждом подходе цена отскакивает не менее чем на 100 пунктов, но уже с более высокими минимумами, что означает скорый пробой этого уровня. Следует отметить, что данное сопротивление является первой преградой для продолжения движения вверх, и именно это даем ему такую силу. При преодолении данного сопротивления остальные, возможно, будут более податливы”.

Как мы видим на рисунке 1, после преодоления уровня 0,9958 цена начала стремительный рост, пробивая сопутствующие сопротивления, хотя и с небольшими остановками у этих уровней.

- Уровень 0,9958 считаем отработанным, его можно исключить из анализа.
- 1,0124 становится новым уровнем поддержки для текущего восходящего движения.

Отметим интересный момент. Посмотрите, как цена формировала более высокие минимумы перед пробоем обозначенного сопротивления. Вывод о тенденциях ценообразования USDCAD очевиден.

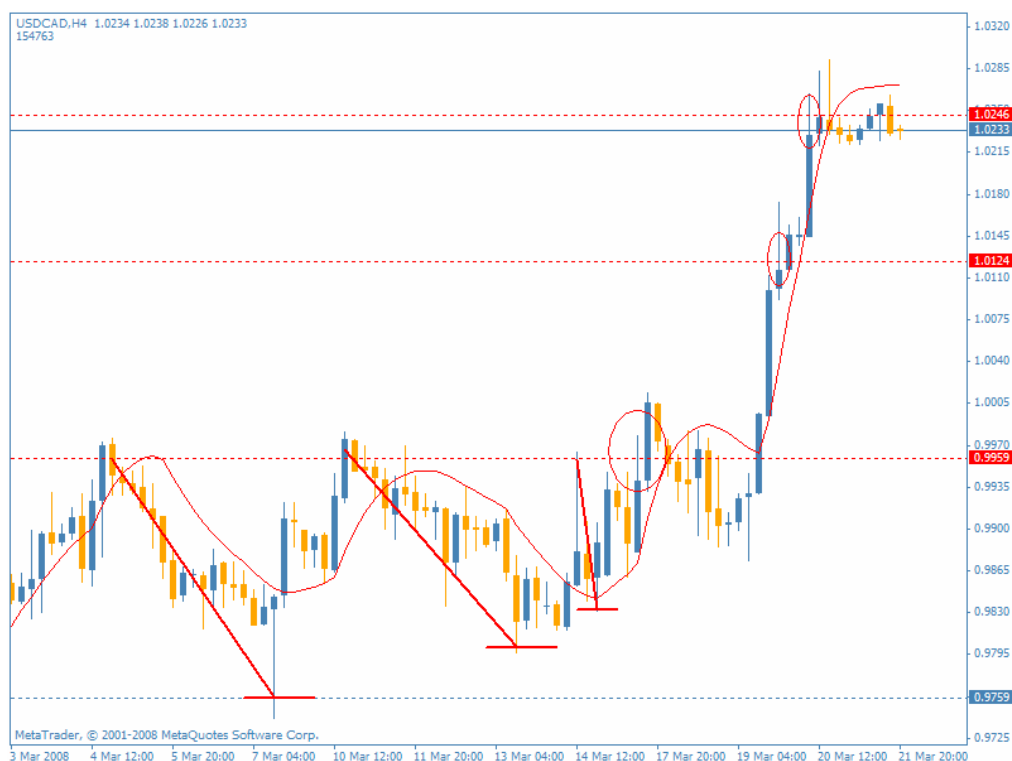


Рис. 2. Итоги недели для USDCAD.

#



– АНАЛИЗ ВОЛАТИЛЬНОСТИ –

Активность инвесторов, работающих с австралийским долларом.

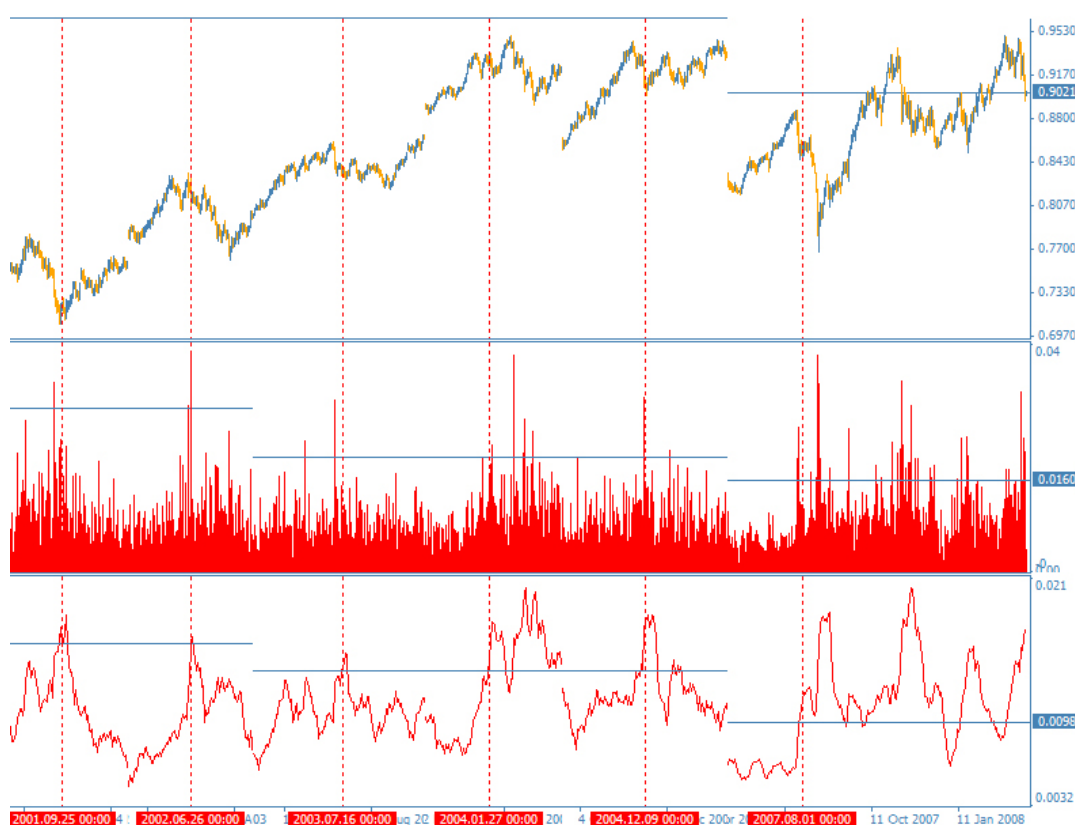


Рис. 1. Волатильность AUDUSD.

Критическим уровнем 10-тибарной средней волатильности для австралийца является уровень 98 пунктов. При достижении этого уровня валютная пара меняет свое основное направление развития тенденции на противоположное или на боковое. С 2007.08.01 валютная пара превысила свой критический уровень волатильности и по-прежнему остается выше этого уровня. Это обуславливает текущее хаотичное свинговое движение.

Мы не рекомендуем совершать сделки по данной валютной паре до понижения волатильности к своему оптимальному значению, а именно ниже 98 пунктов. Сейчас каждая совершенная сделка по AUDUSD потенциально несет в себе большой риск.

#



- ТОРГУЕМ С УМОМ -

Корреляция валют с парой AUDUSD 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 AUDUSD к другим валютным парам

Инструмент	Корреляция	Инструмент	Корреляция	Инструмент	Корреляция
AUDCAD	1	AUDEUR	0,224911	GBPDKK	-0,3674
GBPJPY	-0,00354761	EURAUD	-0,22599	EURJPY	0,373839
CADJPY	0,01912276	AUDDKK	0,228006	USDSGD	-0,44985
EURDKK	-0,03125773	GBPCHF	-0,22837	EURNOK	-0,47831
SGDJPY	0,03412702	NZDJPY	0,232668	USDSEK	-0,50202
AUDNOK	-0,04205712	CHFNOK	-0,23357	USDMXN	-0,52954
USDZAR	-0,04521551	USDCHF	-0,26798	CHFJPY	0,53654
NZDCHF	0,05399176	AUDNZD	0,269078	NZDGBP	0,538652
EURCHF	-0,05636634	EURSGD	0,276423	NZDSGD	0,550561
GBPCAD	-0,06655802	GBPUSD	0,284612	USDNOK	-0,55957
EURNZD	-0,11223323	AUDJPY	0,301883	GBPSEK	-0,56861
USDJPY	-0,11882743	USDCAD	-0,33452	NZDCAD	0,643221
AUDCHF	0,12825461	USDHKD	-0,33859	AUDSGD	0,656103
GBPSGD	-0,13364074	EURGBP	0,34958	GBPNOK	-0,68212
CADCHF	-0,15936556	EURUSD	0,352342	GBPAUD	-0,69559
AUDSEK	0,16231599	EURHKD	0,352808	AUDUSD	0,749479
CHFSGD	0,17499686	EURSEK	-0,36192	NZDUSD	0,816313
EURCAD	0,20199331	USDDKK	-0,36463		

*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

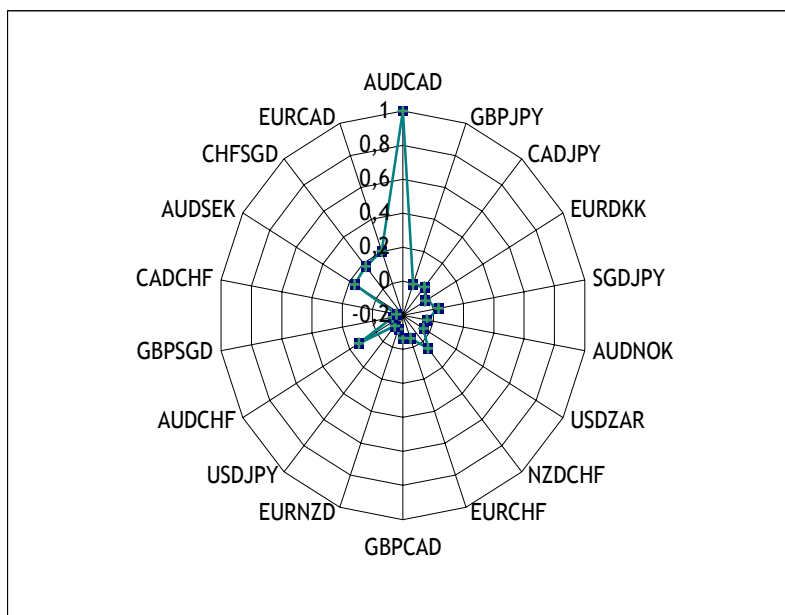


Рис.1. Графическое отображение пар, слабокоррелирующих с AUDUSD.

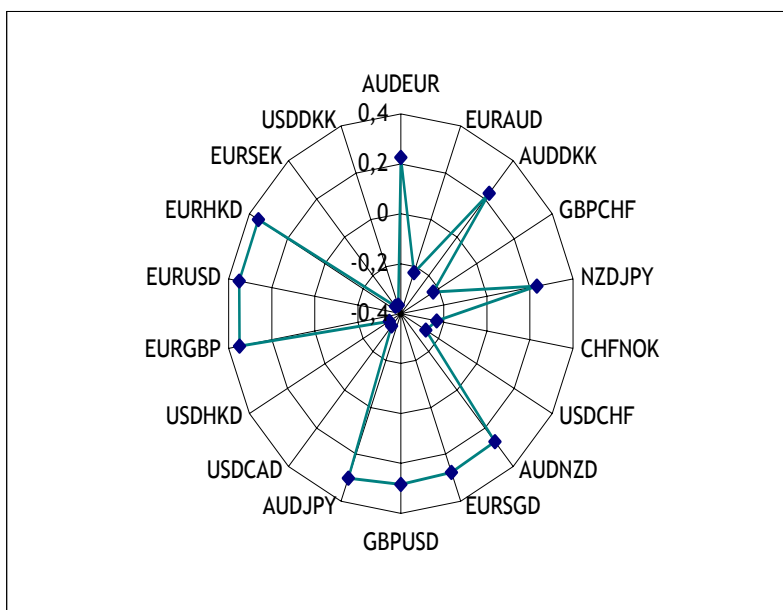


Рис.2. Графическое отображение пар, имеющих среднюю корреляцию с AUDUSD.

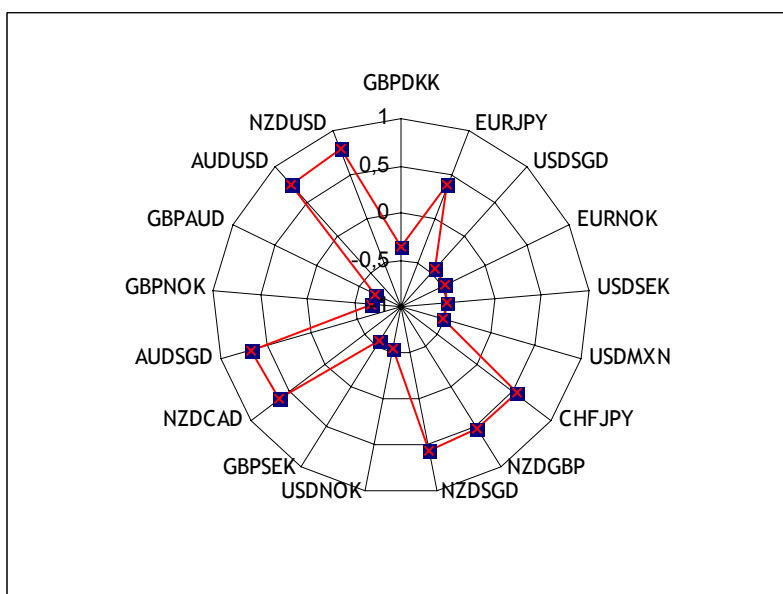


Рис.3. Графическое отображение пар, имеющих сильную корреляцию с AUDUSD.

Комментарии:

Как видно из рисунков, достаточно большое количество валютных пар практически не коррелирует с AUDUSD. Есть и такие, зависимость с которыми практически совсем отсутствует, например, GBPJPY и CADJPY. По данным таблицы самыми независимыми от движения австралийского доллара валютами являются иена и швейцарский франк. При мультивалютной торговле, имея открытую сделку с AUDUSD, советуем совершать сделки с парами, отмеченными на рисунке 1 и 2.

#



- ДЕРЖАТЬ ИЛИ ЗАКРЫВАТЬ ПОЗИЦИИ -

Торговые рекомендации.

GOLD

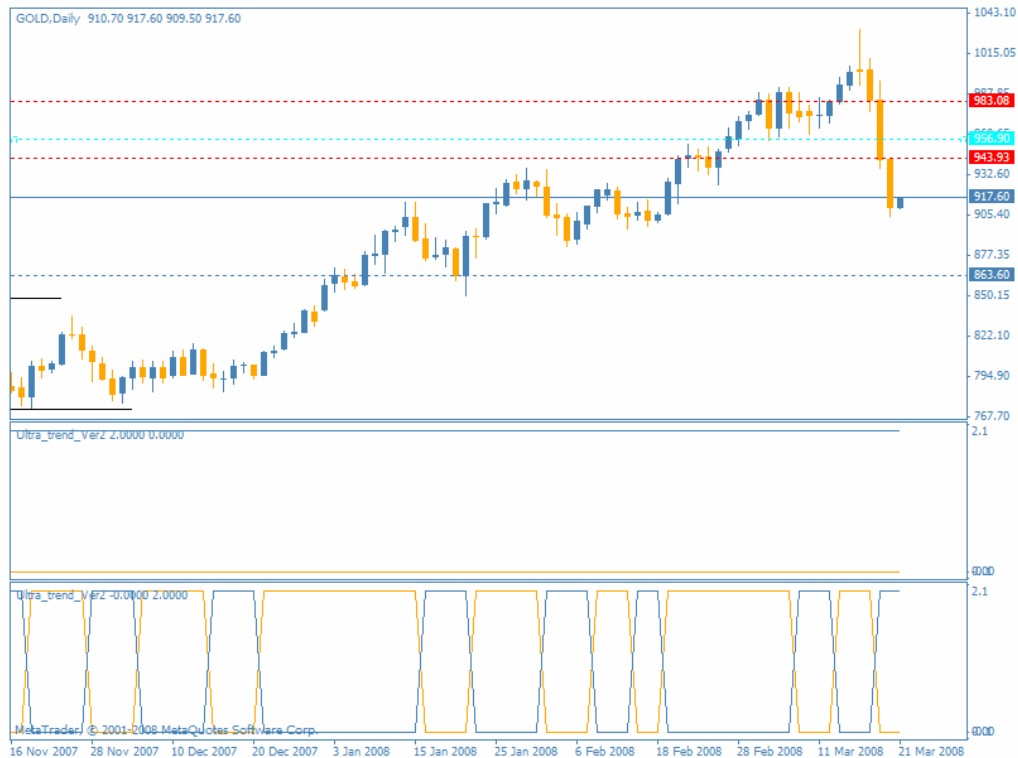


Рис.1. Текущая ситуация с золотом.

Не самое хорошее время для сырьевых инструментов. Стабильный рост в конце февраля - начале марта был прерван сильнейшим нисходящим движением. Так рынок золота отреагировал на менее значительное, чем ожидалось, снижение процентной ставки Федеральной Резервной Системой США.

Пересмотрев свои взгляды на ситуацию с инфляцией в Америке, многие инвесторы предпочли вывести свои средства из сырьевого рынка, в том числе и с рынка золота, снизив тем самым курс металла до уровня месячной давности.

Однако столь резкий импульс не привел к образованию глобальной нисходящей тенденции, поэтому в долгосрочной перспективе **мы ожидаем** возвращения к тренду, о чем более уверенно можно будет говорить после закрепления цены выше уровня 956,90 - минимум, образованный 5 марта. Стоит обратить внимание также на текущие сопротивления, которые окажут некоторое давление при возобновлении восходящего движения, они находятся на уровне 943.91 и 983.08.

В среднесрочной торговле следует ожидать консолидации цены на текущем уровне с небольшой восходящей коррекцией. Поэтому вы по-прежнему находитесь в сделке на покупку, самым оптимальным выходом из нее считаем уровень 943.93.

#



- ФОНДОВЫЙ РЫНОК -

Анализ основных индексов.

Биржевой индекс (другое название - фондовый индекс) - это составной показатель изменения цен определенной группы активов (ценных бумаг, товаров, производных финансовых инструментов).

Индекс FTSE (FOOTSIE, "Футси") - Financial Times Stock Exchange Index - расчет данного индекса учитывает котировки акций ста компаний, имеющих максимальную капитализацию и входящих в список Лондонской фондовой биржи.

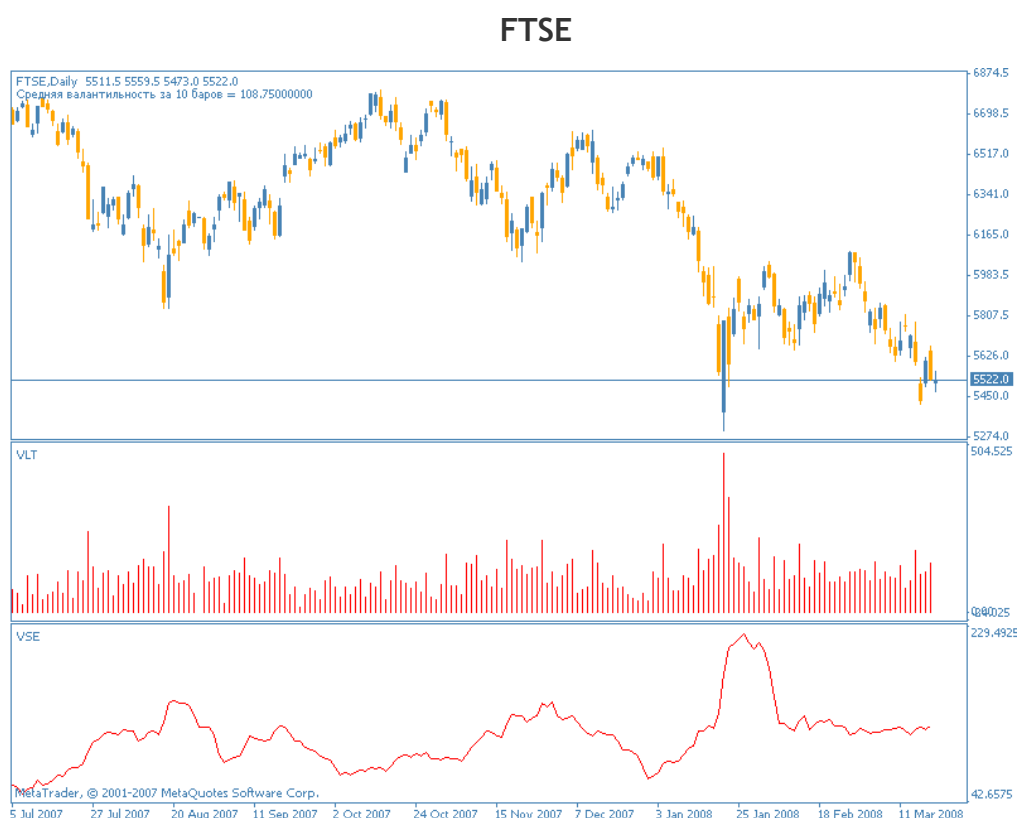


Рис.1. Индекс FTSE. Текущая ситуация.

Как видно из рисунка, индекс FTSE продолжительное время находится в нисходящем тренде, при этом активность инвесторов, отраженная в графике корреляции, редко превышает свой средний уровень, что говорит о стабильности данной тенденции. Очевидно, что такое положение дел напрямую связано с нестабильной обстановкой в экономике Англии и не приносит поддержки быкам по фунту. Мы рекомендуем отрабатывать нисходящее движение, для стратегических инвесторов - продавать и держать позиции или входить в сделки на откатах.

#



- ТОРГОВАЯ СТРАТЕГИЯ НЕДЕЛИ -

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

В пятом выпуске рассмотрим очень простую торговую стратегию, которая может послужить базой для разработки на наш взгляд неплохой прибыльной системы.

Система основана на сжатии волатильности. Сигнал на вход образуется, когда рынок формирует наименьшую по размеру свечу за определенное количество баров.

Правила образования сигнала на вход в позицию

- При образовании очередной свечи просчитываются последние 8 баров, начиная с предпоследнего, и находится минимальное значение.

- Если первый бар по размеру принимает значение меньше минимального, то устанавливаются:

- ордер на покупку по максимальному значению свечи + 1 пункт;
- ордер на продажу по минимальному значению бара -1 пункт.

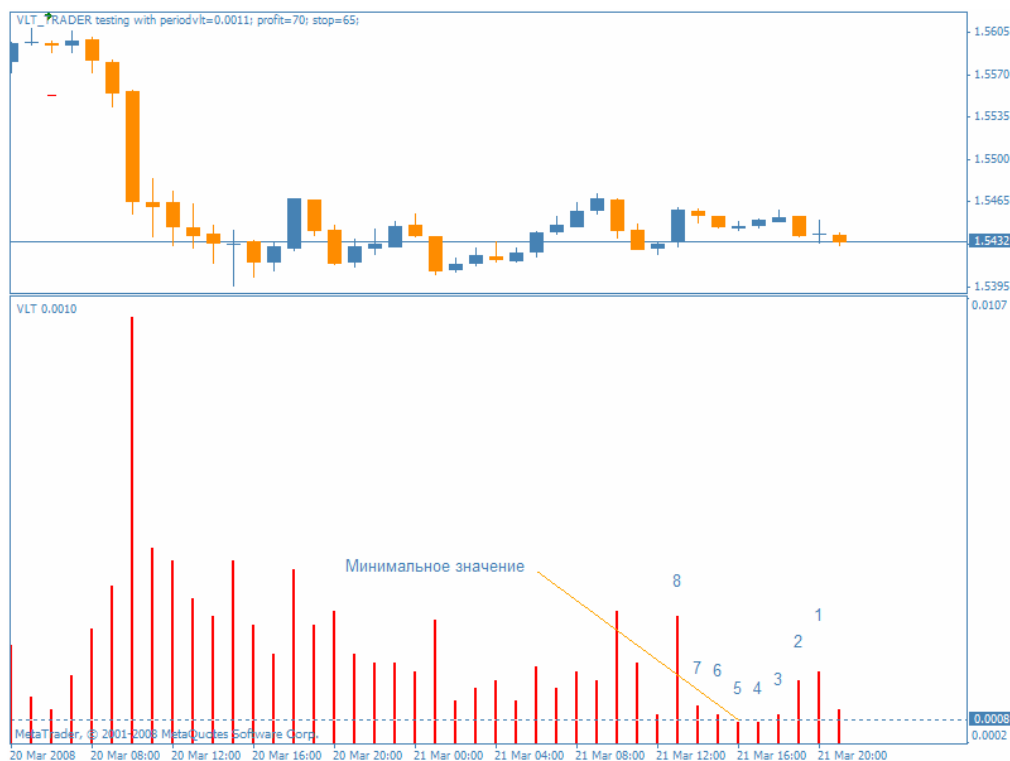


Рис.1. Поиск сигнала.

На рисунке 1 минимальное значение за 8 баров - 8 пунктов.

- При появлении бара минимальное значение требует перерасчета: если первый бар становится меньше минимального значения, это означает сжатие волатильности, и мы выставляем ордер на покупку по High+1 и ордер на продажу по Low-1.

Важным моментом является то, что неотработанные отложенные ордера не удаляются. При этом если, скажем, ордер на продажу остался не сработавшим, он остается, и до его срабатывания производится установка ордеров только на покупку. Это же правило действительно и для продажи в том случае, когда не срабатывает ордер на покупку.

Тестирование системы

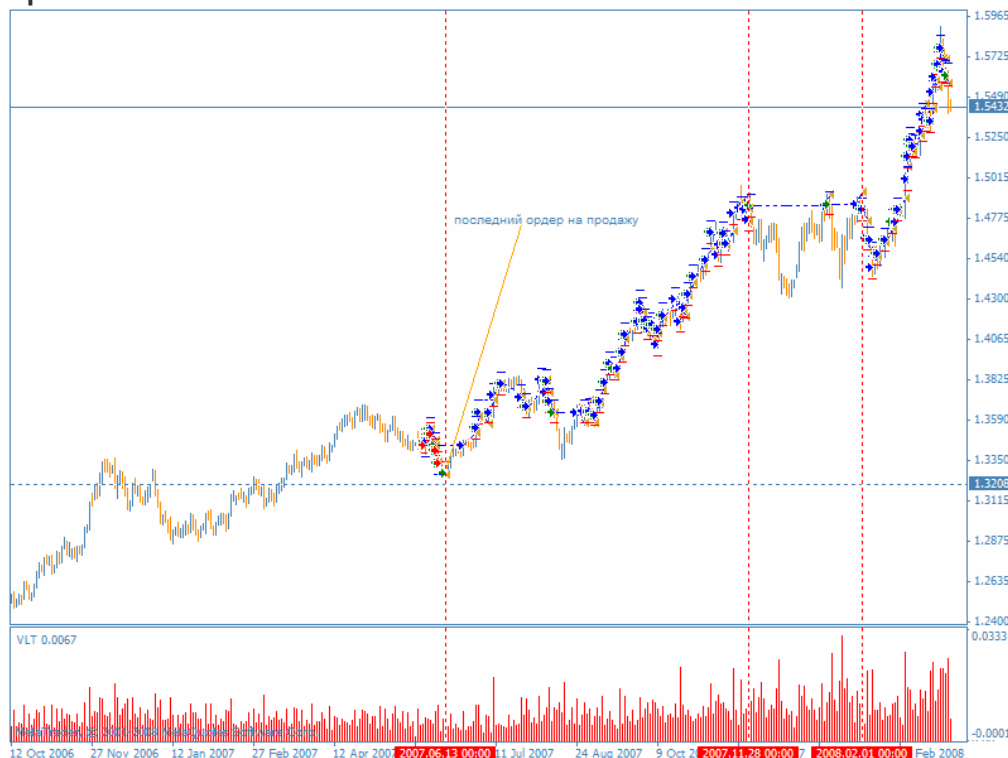


Рис.2. Установка ордеров.

Мы протестировали стратегию с 2007.06.01. Последний ордер на продажу был установлен на уровень 1,3208, после чего он там и остался, а система продолжила работу только на покупку. И как мы видим на рисунке 2, правильно сделала. Обратите внимание, как стратегия обходит участки глубокой коррекции с 2007.11.28 по 2008.02.01.

Внешними параметрами у системы являются уровни StopLoss и TakeProfit. Точку входа система выбирает адаптивно в зависимости от текущей волатильности.

Оптимизация

Мы провели оптимизацию параметров StopLoss и TakeProfit за период 2007.06.01 по 2008.01.01 и получили следующий результат.

Проход	Прибыль	Всего сделок	Прибыльность	Матожидание...	Просадка \$	Просадка %	Вх
14	890.92	53	1.66	16.81	329.56	46.39	profit=70; stop=65;

Рис.3. Результаты оптимизации.

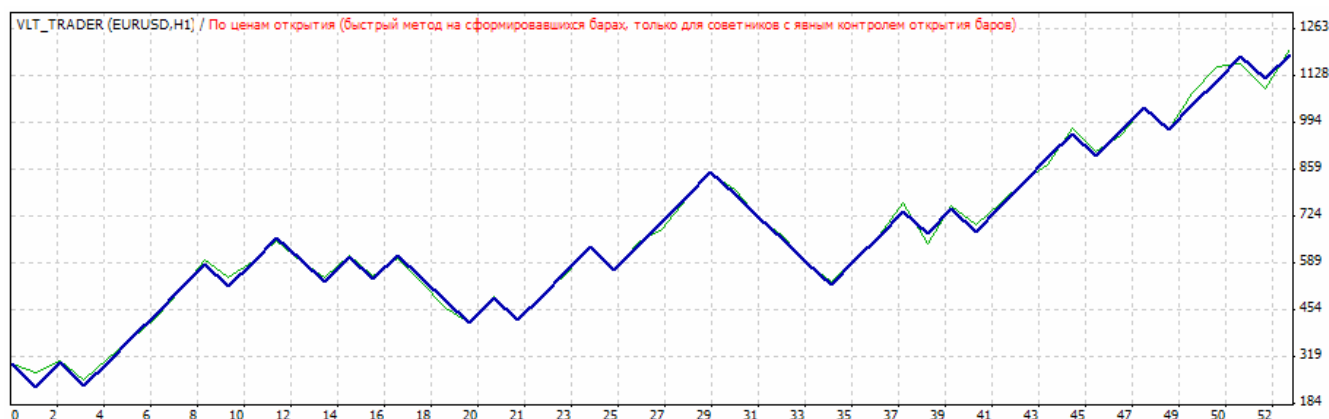


Рис.4. Результаты оптимизированных параметров.

Проверка на будущих периодах

Для EURUSD H1 наилучшими параметрами для стратегии стали уровень TakeProfit - 70 пунктов и StopLoss - 65 пунктов. Проверим, как эти параметры будут работать на будущем в период с 2007.06.01 по настоящее время.



Рис.5. Результаты оптимизированных параметров. Проверка на будущих периодах.

Итоги

В целом, как видно из результатов, система достойна внимания. Преимуществами тактики являются невысокое количество оптимизируемых параметров, адаптивность к текущему рыночному движению, фильтрация сделок на продажу или покупку посредством эффекта «зависания ордера».

Скачать эксперт VLT_TRADER и подробные отчеты вы можете по данной ссылке:
<http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=13>

**- 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 AUD/USD

На сегодняшний день по паре Австралийский доллар/Доллар США важными уровнями являются: 0.9358, 0.9156, 0.9093, 0.9072, 0.9038, 0.8932, 0.8880 и 0.8769.

Начнем с рассмотрения анализа меньшего масштаба D1. На текущий момент мы следим за развитием восходящего цикла от 27 марта 2006 года, который уже достиг максимального уровня от начальных условий, а именно 0.9358. В настоящее время в данном масштабе пока не наблюдается окончательно сформировавшихся начальных условий для развития нисходящей коррекции, их предположительная структура указана на изображении ниже. Важным уровнем сопротивления, с точки зрения среднесрочной перспективы, для развития нисходящего тренда является 0.8543, его пробой будет сопровождаться импульсивным движением и развитием нисходящей долгосрочной тенденцией.

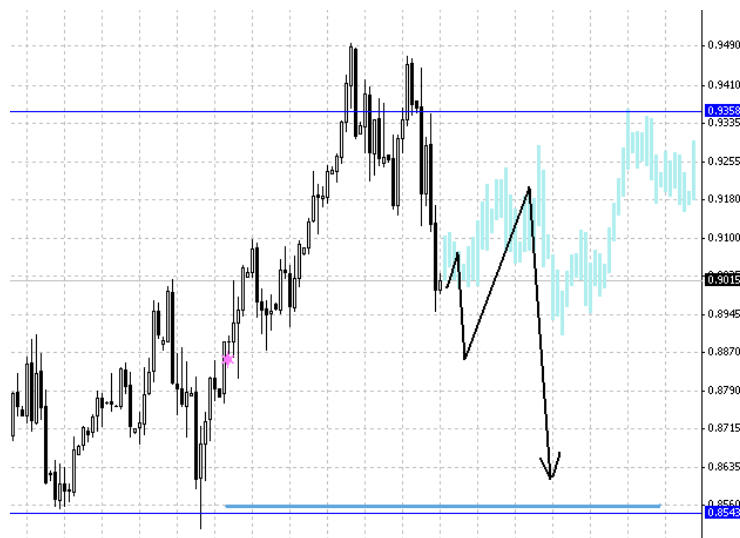


Рис.1. Масштаб D1.

В масштабе H4 наблюдаются начальные условия для развития нисходящего цикла от 28 февраля 2008 года. На текущий момент цена достигла ключевого уровня 0.9038. Дальнейшего продолжения движения ожидаем после пробоя 0.8932, в данном случае цель 0.8880. Здесь возможна небольшая консолидация цены и откат к верху, после чего ожидаем продолжения развития нисходящего движения до целевого уровня 0.8769. В данном масштабе пока не наблюдается сформировавшихся начальных условий для развития восходящего движения, их развития мы ожидаем в ценовом диапазоне: 0.9038 - 0.9093 (указано голубой стрелкой).

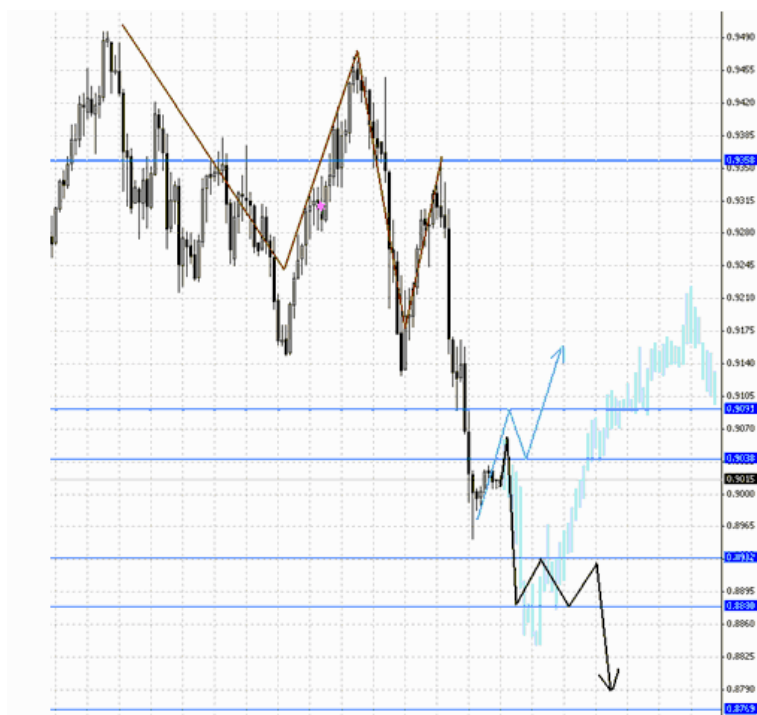


Рис.2. Масштаб H4.

В масштабе Н1 от 20 марта наблюдаются небольшие начальные условия для развития восходящего коррекционного движения. Пробой уровня 0.9038 приведет к движению до 0.9072, в коридоре 0.9093 - 0.9072 консолидация цены. При интенсивном развитии цены максимальным уровнем для верха является 0.9156, здесь откат к низу. Пробой уровня 0.8977 приведет к краткосрочному неустойчивому нисходящему движению, потенциальная цель 0.8932, однако этот уровень может быть не достигнут. Отмену развития начальных условий от 20 марта можно ожидать после пробоя 0.8932, первая цель 0.8880.

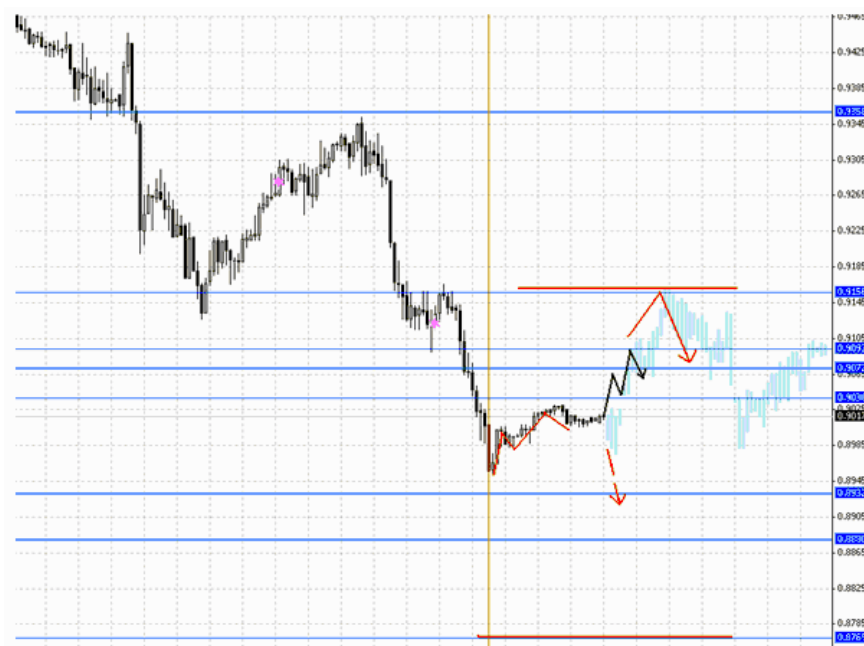


Рис.3. Масштаб Н1.

- 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 значительно укрепил свои позиции на рынке, несмотря на прошедшее заседания Федеральной Резервной Системы, по итогам которого было принято решение о значительном снижении ключевой процентной ставки. Но видимо этот фактор был уже настолько учтен в существующих котировках, что привел к росту курса доллара на фоне роста цен американских ценных бумаг и снижения цен на энергоносители, что в результате привело к корректировке продолжительного падения американца.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Объем продаж жилья на вторичном рынке <i>Existing Home Sales, mln</i>	Февраль	4,89	4,85
<i>Existing Home Sales m/m</i>	Февраль	-0,4%	-0,8%
Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller <i>S&P/CaseShiller Home Price Ind</i>	Январь	184,9	-
Индекс доверия потребителей <i>Consumer Confidence</i>	Март	75,0	73,5
Индекс деловой активности в производственном секторе ФРБ-Ричмонд <i>Richmond Fed Manufacturing Index</i>	Март	-5	-5
Индекс цен на жилье <i>House Price Index m/m</i>	Январь	-0,2%	-
Объем заказов на товары долгосрочного пользования <i>Durable Goods Orders</i>	Февраль	-5,3%	0,8%
Объем продаж жилья на первичном рынке <i>New Home Sales</i>	Февраль	588 000	577 000
<i>New Home Sales m/m</i>	Февраль	-2,8%	-1,9%
Объем ВВП <i>GDP Annualized</i>	IV кв.	0,6%	0,6%
Изменение объема личного потребления <i>Personal Consumption</i>	IV кв.	1,9%	1,9%
Основной индекс расходов на личное потребление <i>Core PCE QoQ</i>	IV кв.	2,7%	2,7%
Число первичных заявок на получение пособия по безработице <i>Initial Jobless Claims</i>	Март	378 000	370 000
Число повторных заявок на получение пособия по безработице <i>Continuing Claims</i>	Март	2865 000	2900 000
Изменение объема доходов частного сектора <i>Personal Income</i>	Февраль	0,3%	0,3%
Изменение объема расходов частного сектора <i>Personal Spending</i>	Февраль	0,4%	0,1%
Основной индекс расходов на личное потребление <i>PCE Core y/y</i>	Февраль	2,2%	2,1%
Основной индекс расходов на личное потребление <i>PCE Core m/m</i>	Февраль	0,3%	0,1%
Индикатор уверенности от университета Мичигана <i>U. of Michigan Confidence</i>	Март	70,5	70,0

На предстоящей неделе ожидаются достаточно неоднозначные показатели из США. С одной стороны, очередное снижение объема продаж на первичном и вторичном рынках жилья. Это состояние данного сектора американской экономики уже достаточно привычно для инвесторов, потому не стоит ожидать значительного, как ранее, негативного воздействия новости на курс доллара. Однако прогнозируется снижение показателей потребительской уверенности, в том числе и Мичиганского университета, что наверняка создаст понижающее давление для американца. Кроме того, ожидается и сокращение объема расходов частного сектора, что указывает на снижение уровня внутреннего спроса. На фоне экономической нестабильности это может, в конечном счете, привести к сокращению объема ВВП, но пока данный показатель прогнозируется без изменений. Из положительных новостей ожидается также сокращение числа первичных заявок на пособие по безработице, что в случае подтверждения станет позитивным фактором для американской валюты, поскольку продолжительное время наблюдалось ухудшение ситуации на рынке труда США. А также ожидается и значительное увеличение объема заказов на товары долгосрочного пользования, что также окажет поддержку доллару.

Европейская валюта

Европейская валюта на прошедшей неделе утратила свои позиции, оказавшись под давлением со стороны высокой волатильности фондовых индексов и действий Европейского Центрального Банка по размещению дополнительных кредитных средств, с целью повышения уровня ликвидности на рынке, а также и ряда негативных экономических публикаций, в том числе индекса PMI.

Регион	Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Франция	Индикатор уверенности в деловой среде Business Confidence Indicator	Март	107	106
	Изменение объема закладок новых фундаментов Housing Starts 3М y/y	Февраль	-7,1%	-
	Изменение объема выданных разрешений на строительство Housing Permits 3М y/y	Февраль	-19,1%	-
Германия	Индекс настроения в деловых кругах IFO Business Climate	Март	104,1	103,5
	Индекс оценки текущей экономической ситуации IFO Current Assessment	Март	110,3	109,5
	Индекс деловых ожиданий IFO Expectations	Март	98,2	97,8
ЕС	Сальдо платежного баланса Current Account, bln	Январь	-10,3	-
Еврозона	Объем промышленных заказов Industrial New Orders y/y	Январь	2,1%	3,3%
	Industrial New Orders m/m	Январь	-3,6%	0,2%
Германия	Индекс доверия потребителей GfK Consumer Confidence Survey	Апрель	4,5	4,4
	Индекс импортных цен Import Price Index y/y	Февраль	5,2%	5,4%

Продолжение

	Import Price Index m/m	Февраль	0,8%	0,6%
Франция	Индекс потребительской уверенности Consumer Confidence Indicator	Март	-35	-35
	Объем ВВП GDP q/q	IV кв.	0,3%	0,3%
	GDP y/y	IV кв.	2,1%	2,1%
Германия	Индекс потребительских цен Consumer Price Index y/y	Март	2,8%	2,9%
	Consumer Price Index m/m	Март	0,5%	0,3%

Из Еврозоны экономическая статистика на предстоящей неделе ожидается в прежнем ключе: снижение показателей исследовательского института IFO и рост ряда ценовых индексов. Оценка экономической ситуации различными исследовательскими институтами и компаниями продолжает ухудшаться на фоне сохраняющейся нестабильности на финансовых рынках, что не может не затрагивать развитие той или иной страны, ухудшая условия для производства и товарооборота, сказываясь и на внутреннем потреблении. Кроме того, и столь ожидаемый участниками валютного рынка рост уровня инфляции в регионе на основании роста показателей потребительских цен и цен производителей, остается негативным фактором для экономической ситуации внутри стран ЕС, хотя и оказывает поддержку европейской валюте на рынке. Благоприятным фактором для евро, в случае оправдания прогноза, станет увеличение объема промышленны заказов, поскольку это вероятно в дальнейшем найдет свое отражение в развитии данной отрасли экономики. Тем не менее, сохраняющаяся повышенная волатильность на фондовом рынке может обеспечить продолжение существующей коррекции на валютном, создавая давление на евро.

Японская иена

Японская валюта на прошедшей неделе продолжила свое восходящее движение на рынке, чему способствовала усилившаяся волатильность фондовых индексов, которая приводит к росту нежелания инвесторов рисковать и ослабляет позиции высокодоходных валют.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Нескорректированный торговый баланс <i>Merchandise Trade Balance Total, bln</i>	Февраль	-79,3	1155,0
Сальдо торгового баланса <i>Adjusted merchandise trade balance, bln</i>	Февраль	861,9	769,2
Индекс цен на корпоративные услуги <i>Corporate Service Price y/y</i>	Февраль	0,8%	0,8%
Индекс уверенности в сфере малого предпринимательства <i>Small Business Confidence</i>	Март	44,3	-
Уровень безработицы <i>Unemployment rate</i>	Февраль	3,8%	3,8%
Соотношение числа рабочих мест и количества претендентов <i>Job-to-applicant ratio</i>	Февраль	0,98	0,98
Расходы домохозяйств <i>Household spending</i>	Февраль	3,6%	2,4%
Индекс потребительских цен Токио <i>Tokyo CPI y/y</i>	Март	0,4%	0,5%
Национальный индекс потребительских цен <i>Nationwide CPI y/y</i>	Февраль	0,7%	0,9%

Продолжение

Розничные продажи в крупных магазинах <i>Large Retailer's Sales y/y</i>	Февраль	-2,0%	0,1%
Индекс розничных продаж <i>Retail sales y/y</i>	Февраль	1,3%	2,2%
<i>Retail sales m/m</i>	Февраль	0,8%	-2,4%

Из Японии на предстоящей неделе также ожидаются неоднозначные данные. Значительное сокращение объема расходов в частном секторе станет негативным фактором для иены, поскольку будет свидетельствовать о снижении внутреннего спроса на фоне ухудшающихся настроений потребителей. Кроме того, значительное падение уровня розничных продаж в месячном исчислении является неблагоприятным фактором для японской валюты, хотя и в годовом исчислении данный показатель проявляет положительную тенденцию. Но в то же время ожидается значительный рост индекса потребительских цен, что свидетельствует об увеличении инфляционного давления в Японии и может создать ожидания относительно увеличения процентных ставок Центральным Банком, что будет явно в пользу роста курса иены. Хотя и ранее наблюдалось некоторое увеличение ценовых индикаторов, которое, в конечном счете, не становилось поводом для изменения кредитно-денежной политики Банка Японии. Таким образом, японская валюта имеет возможность продолжить свое укрепление на валютном рынке, в том числе и благодаря существующей нестабильности на фондовом, если только не произойдет коррекция после достижения определенных максимумов на предшествующей неделе.

Британский фунт

На прошедшей неделе фунт стерлинга претерпел снижение на фоне укрепления курса американской валюты, размещения дополнительных кредитных средств Банком Англии и публикации протоколов последнего заседания Центрального Банка. Последние привели к усилению ожиданий дальнейшего снижения процентных ставок, хотя макроэкономические показатели из Великобритании публикуются зачастую достаточно благоприятные, свидетельствующие о продолжающемся развитии экономики страны.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на жилье от Rightmove <i>Rightmove House Prices y/y</i>	Март	5,8%	-
<i>Rightmove House Prices m/m</i>	Март	3,2%	-
Индекс цен на жилье от Nat'wide <i>Nat'wide House prices nsa y/y</i>	Март	2,7%	2,0%
Объем ВВП <i>Gross Domestic Product (QoQ)</i>	IV кв.	0,6%	0,6%
<i>Gross Domestic Product y/y</i>	IV кв.	2,9%	2,9%
Платежный баланс <i>Current Account, bln</i>	IV кв.	-20,0	-18,3

На предстоящей неделе из Великобритании не ожидается значительного количества макроэкономических показателей, что, вероятно, заставит фунт стерлинга двигаться под влиянием общей тенденции на рынке, в зависимости от силы курса американской валюты и направления показателей фондового рынка. Прогнозируемые данные по рынку жилья Великобритании не слишком благоприятны,

что создаст дополнительное понижающее давление на британца, поскольку «охлаждение» в данном секторе экономики отражает подверженность влиянию со стороны кризисной ситуации в США. Тем не менее, сохраняющийся уровень ВВП Великобритании свидетельствует о стабильности национальной экономики «Туманного Альбиона», несмотря на все трудности, с которыми сталкиваются мировые финансовые площадки, что приводит к значительным колебаниям курсов валют.