



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Март 2008 №3 (4)

Кленовый интерес Валюта номера - канадский доллар



Содержание номера:

1. От редактора. Встречаем нового участника журнала.
2. Канадский доллар. Как канадец переживает кризис? 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. Экономический взгляд. Еженедельный фундаментальный прогноз и календарь событий.
10. Торговая стратегия недели. «Галстук-бабочка».
11. Коллеги. Другой взгляд. Аналитика от...



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.



В одном из прошлых номеров журнала мы говорили вам о создании нового раздела, посвященного аналитике привлеченных трейдеров. Уже на этой неделе мы рады познакомить вас с его первым участником - Алмазовым Алексеем Александровичем - аналитиком компании ADAMAZ. Надеемся, что вы по достоинству оцените его вклад в наше общее дело.

Если вы хотите стать участником раздела «Коллеги», присылайте примеры своих работ по адресу letters@fortrader.ru. Возможно именно ваш прогноз будет самым точным.

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





Канадский доллар. Как канадец переживает кризис?

Рассматриваем текущие тенденции развития канадского доллара. Мультивалютный анализ.

Канадскому доллару, как и большинству остальных валют, не удалось избежать кризисной ситуации в ликвидности на финансовых рынках, что оказало свое влияние на различные сферы национальной экономики и, в конечном счете, отразилось в снижении уровня ВВП, производственно-отраслевых показателей, рынках труда, жилья и уровне инфляции. Тем не менее, восстановившись к началу текущего года, канадец испытал на себе последствия снижения ряда показателей, оказавшись под понижательным давлением, в том числе и на фоне ожиданий смягчения кредитно-денежной политики Центрального Банка, что, в конечном счете, и произошло, заставив сменить восходящую тенденцию на коррекционное снижение. Однако в последнее время экономика Канады стала демонстрировать положительные темпы в развитии, в том числе и по показателям, ранее проявлявшим нисходящее движение, что, вероятно, приведет к укреплению курса канадского доллара в дальнейшем. Хотя, как и в ряде других стран, официальные прогнозы по темпам развития национальной экономики на текущий год были существенно снижены.



Долгосрочные перспективы развития канадского доллара

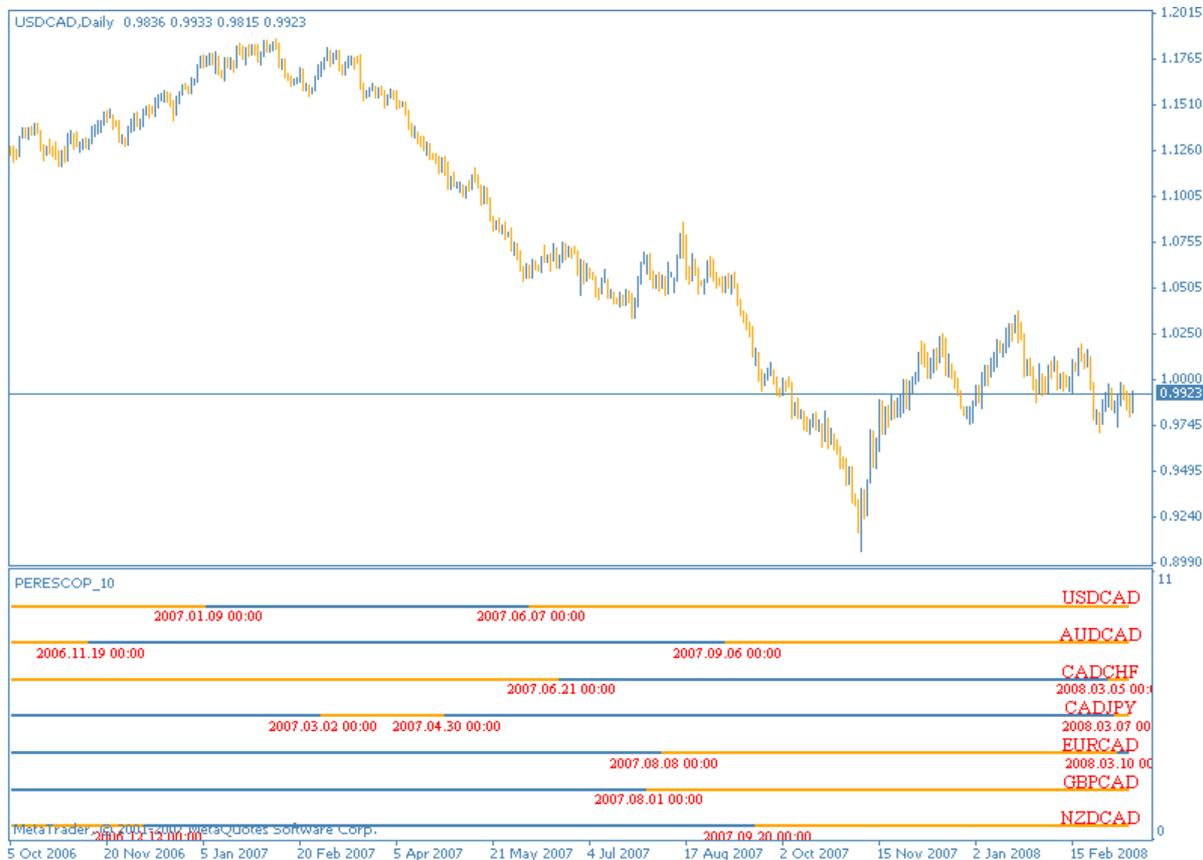


Рис.1. Долгосрочные перспективы канадского доллара

Долгосрочные тенденции

- USDCAD - Движение за канадца от 2007.06.07
- AUDCAD - Движение за канадца от 2007.09.06
- GBPCAD - Движение за канадца от 2007.08.01
- NZDCAD - Движение за канадца от 2007.09.20
- CADCHF - Движение против канадца от 2008.03.05
- CADJPY - Движение против канадца от 2008.03.07
- EURCAD - Движение против канадца от 2008.03.10

Комментарии

Итак, неопределенность быков и медведей на рынке затронула и канадский доллар. Сильный рост валюты, начавшийся в середине 2007 года, на данный момент противопоставлен кризисной ситуации с ликвидностью на фондовых рынках, а также локальным последствиям этой проблемы в стране. Три из семи валютных пар в долгосрочной перспективе уже имеют движение, направленное против канадца, которое образовалось в начале марта. Очевидно, что это является последствием коррекционного движения, начавшегося сразу после появления слухов о снижении процентной ставки в стране в конце 2007 года. Пока менее сильные и активные валюты остаются под



давлением канадца, однако многое зависит от тех темпов восстановления, которые проявит экономика Канады: основное внимание стоит обращать на показатели ВВП, рынков жилья и труда. С точки зрения технического анализа внимания достойна активность преодоления экстремумов, описанных в разделе «Ищем лучшие поддержки и сопротивления».

Среднесрочные перспективы канадца

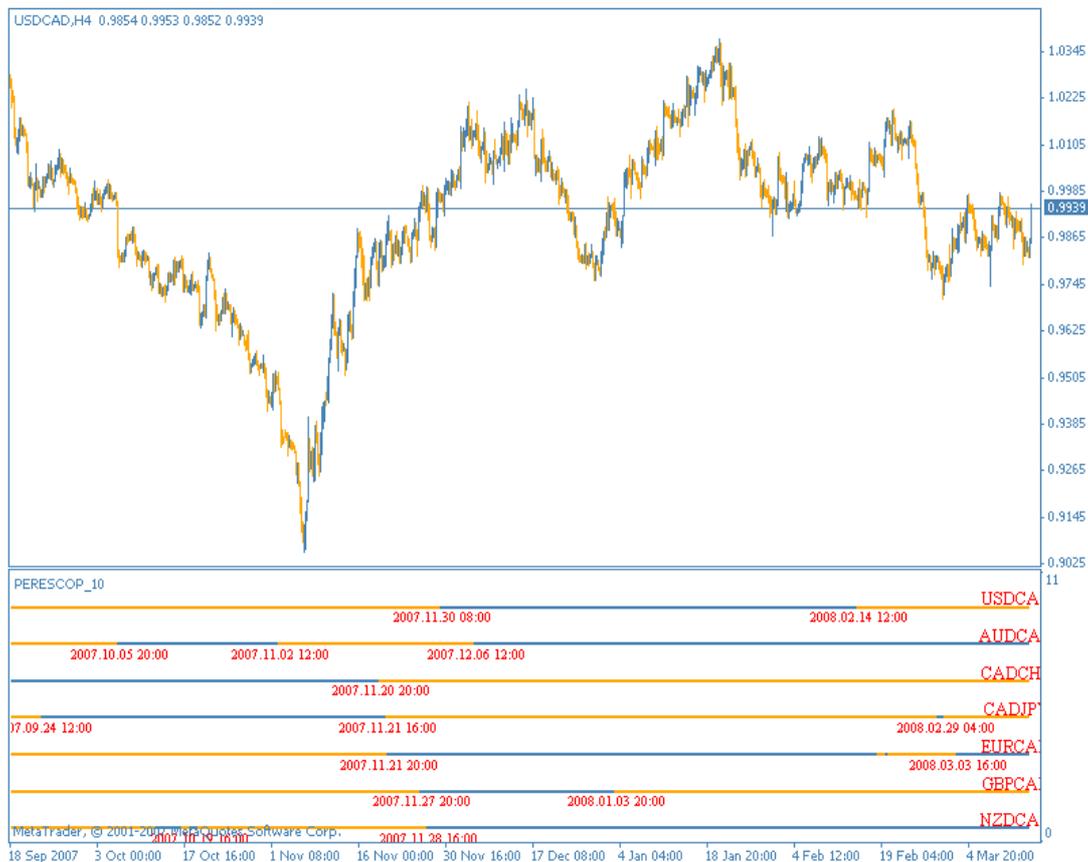


Рис.2. Среднесрочные перспективы канадского доллара

Текущие среднесрочные тенденции

- USDCAD - Движение за канадца от 2008.02.14 12:00
- GBPCAD - Движение за канадца от 2008.01.03 20:00
- NZCAD - Движение против канадца от 2007.11.28 16:00
- CADCHF - Движение против канадца от 2007.11.20 20:00
- CADJPY - Движение против канадца от 2008.02.29 04:00
- AUDCAD - Движение против канадца от 2007.12.06 12:00
- EURCAD - Движение против канадца от 2008.03.03 16:00

Комментарии



Немного о делах насущных. В среднесрочной перспективе дела канадского доллара обстоят намного хуже. Только два валютные пары пока находятся под его давлением: доллар США и британский фунт. Очевидно, что нисходящее движение USDCAD и GBPCAD продиктовано в большей степени проблемами Штатов и Англии, нежели силой экономики Канады. Тенденция остальных рассматриваемых инструментов направлена против канадца с ноября 2007 года, и кратковременное превалирование канадского доллара в парах с иеной и евро говорят об общей текущей нестабильности на рынке и нежелании инвесторов сильно рисковать. В связи с этим, **мы рекомендуем** очень внимательно относиться к вопросу открытия сделок против канадца, особенно для пар CADJPY и EURCAD. В период ослабления доллара США и фунта стерлингов рекомендуем совершать сделки с USDCAD и GBPCAD только на продажу.

Тенденции на всех временных периодах по USDCAD



Рис.3. Тенденции на всех временных периодах по USDCAD

Текущие тенденции
 День - нисходящее движение от 2003.02.05



- H4 - восходящее движение от 2008.01.16 08:00
- H1 - нисходящее движение от 2008.02.06 06:00
- M30 - нисходящее движение от 2008.03.14 14:30
- M15 - нисходящее движение от 2008.03.13 16:30
- M5 - восходящее движение от 2008.03.14 14:35
- M1 - нисходящее движение от 2008.03.14 17:42

Комментарии

Долгосрочная тенденция по канадцу по прежнему остается нисходящей, четырехчасовое движение сделало попытку восходящего импульса и цена совершила значительную коррекцию, но как показывает H1 текущее движение снова переменилось на нисходящее. Активность быков и медведей внутри дня примерно равна, поэтому на данном рынке самыми выигрышными будут стратегии, работающие на боковых движениях. Наши рекомендации войти на продажу при изменении тенденции на четырехчасовом графике на нисходящую.

Итог

Подведя совокупные итоги, приходим к выводу, что основное коррекционное боковое движение канадского доллара будет продолжаться до образования стабильности в экономике Канады. Поэтому рекомендуем следить за новостями и техническими экстремумами.



Ищем лучшие поддержки и сопротивления.

Технический анализ рынка на предстоящую неделю.

Сопротивления и поддержки по USDCAD

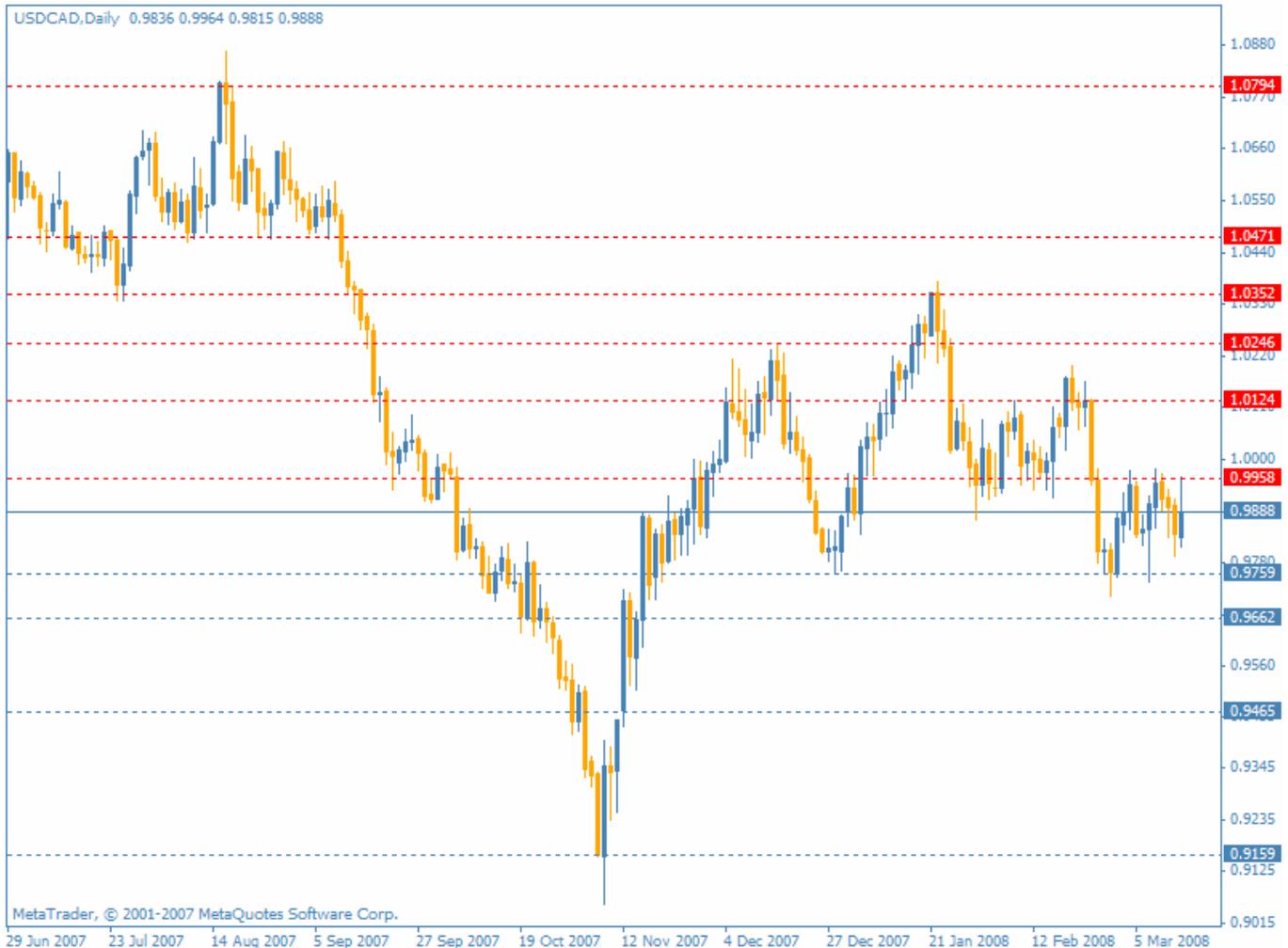


Рис.1. Сопротивления: 0.9958, 1.0124, 1.0245, 1.0352, 1.0471, 1.0794
Поддержки: 0.9759, 0.9662, 0.9465, 0.9159

В ноябре 2007 USDCAD совершил стремительное восходящее движение, которое по силе сравнимо только с тенденцией 1992 года, образовав поддержку - 0,9159. Данный уровень может стать ключевым на длительное время. Продолжению восходящего импульса на данный момент мешает коррекционное движение с сильными уровнями сопротивлений. 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 дает ему такую силу. При преодолении данного сопротивления остальные возможно уже будут более податливы.

Т.к. сопротивления и поддержки обрабатываются довольно четко, и сила быков и медведей примерно равна, возможно размещать ордера на продажу от сопротивлений и на покупку от поддержек с небольшим размером стоп-приказов или входить чуть позже при видимом развороте на внутрисдневных периодах. Удержание цены выше уровня поддержки 0,9662 более шести недель будет означать ослабление силы медведей и продолжение движения к уровню 1,0124.



Инструмент недели.



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

В предыдущем выпуске мы разбирали ситуацию по японцу и писали о двух возможных сценариях дальнейшего движения относительно сопротивлений и поддержек отмеченными нами:

1. Боковое движение с незначительной коррекцией вверх и достижением следующей поддержки 99,04, как это было на всех предыдущих поддержках (текущих сопротивлениях).
2. Резкий пробойный импульс и стремительное движение к уровню 99,04.

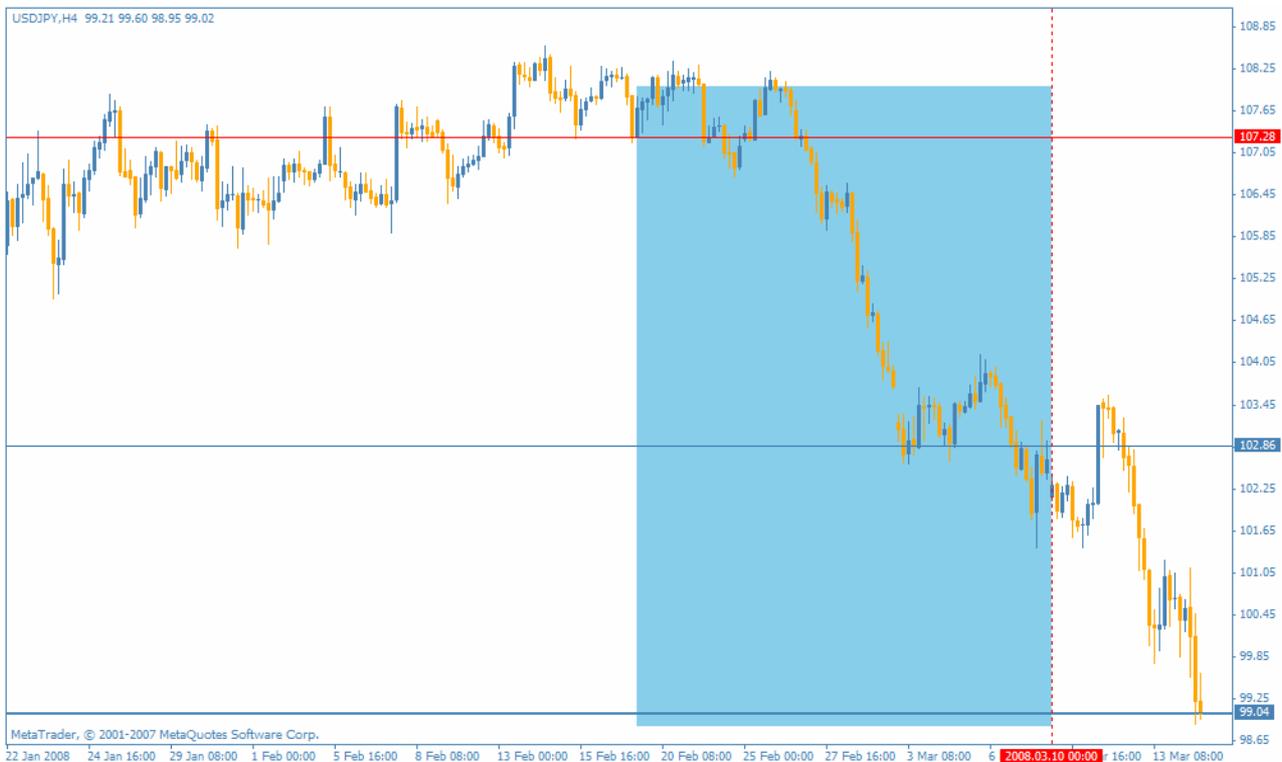


Рис. 1. Итоги недели для USDJPY

Как видно из рисунка 1, оба сценария были отработаны рынком: сначала цена совершила коррекцию, где нашла сильную поддержку со стороны медведей, и затем продолжила стремительное нисходящее движение к уровню 99,04.



Анализ волатильности.

Активность инвесторов, работающих с канадским долларом.



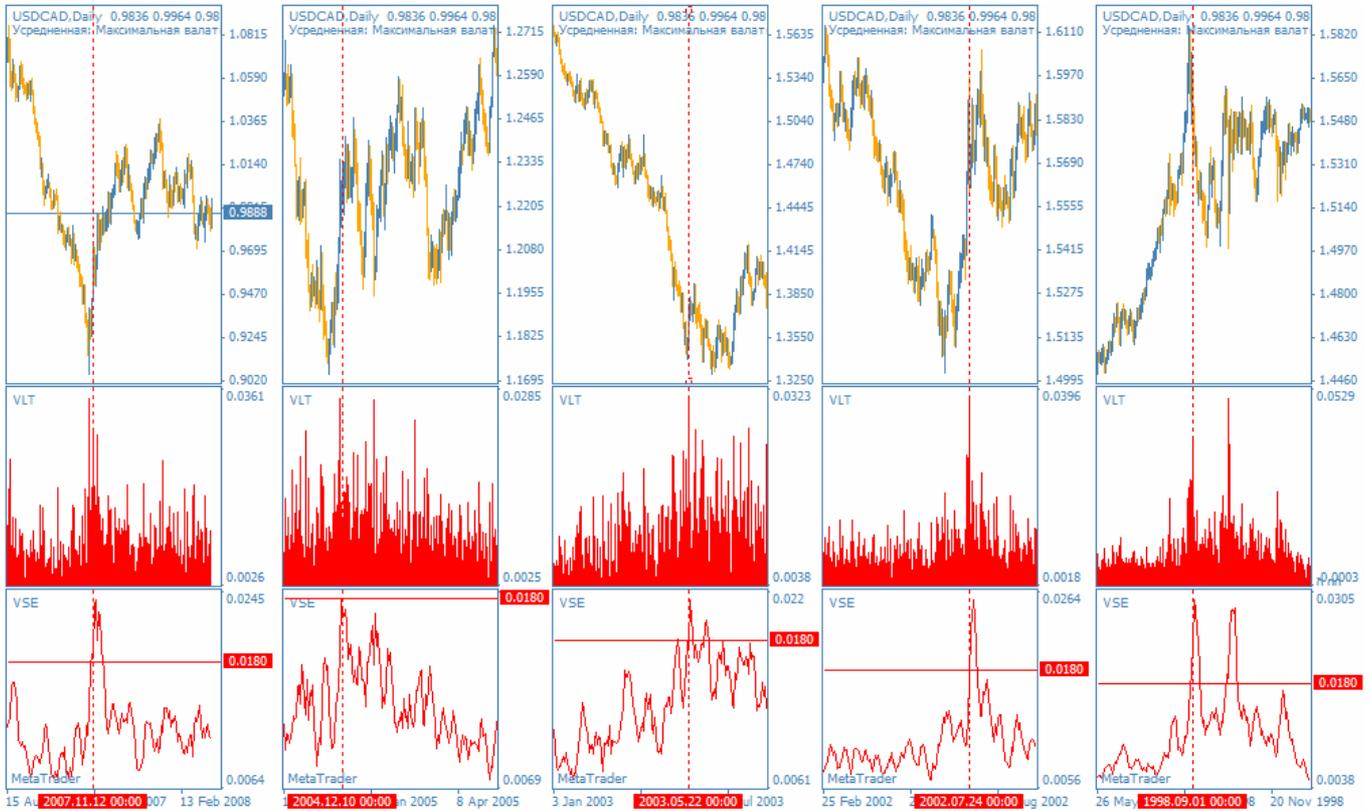


Рис. 1. Волатильность USDCAD*

Для канадца критическим уровнем волатильности является значение 180 пунктов. Из рисунка 1 видно, что при преодолении этого уровня начинается разнонаправленное и нестабильное движение валютной пары, а в большинстве случаев происходит разворот глобального ценового движения. Нормальным уровнем волатильность является уровень 150 пунктов.

*Хотим отметить, что в данном случае мы рассматривали среднюю 5-тибаровую волатильность.



Торгуем с умом.

Корреляция для мультивалютных стратегий.



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

Использование корреляции при торговле значительно сокращает риски за счет того, что трейдер не совершает сделок по валютным парам, имеющим сильную зависимость в направлении движения, и не получает одновременно убыток при отрицательной сделке в связи с этим. При этом достигается диверсификация рисков.

Об использовании

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

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

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

Таблица корреляции USDCAD к другим валютным парам

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
USDCAD	1,00	NZDCAD	0,36	EURJPY	-0,24
USDHKD	0,78	AUDDKK	0,34	EURSEK	-0,26
USDDKK	0,73	GBPJPY	0,34	CHFNOK	-0,28
USDCHF	0,69	AUDEUR	0,33	EURCAD	-0,30
USDSEK	0,66	GBPSEK	0,33	AUDSGD	-0,30
USDSGD	0,64	AUDSEK	0,33	EURAUD	-0,33



USDNOK	0,64	EURDKK	0,31	NZDUSD	-0,38
GBPCHF	0,61	NZDJPY	0,29	GBPSGD	-0,45
USDJPY	0,59	GBPCAD	0,21	EURNZD	-0,49
GBPDKK	0,58	NZDGBP	0,19	AUDUSD	-0,52
EURCHF	0,53	AUDJPY	0,13	AUDNZD	-0,53
NZDCHF	0,51	EURNOK	0,13	EURGBP	-0,58
AUDNOK	0,49	CADJPY	0,12	CHFSGD	-0,67
SGDJPY	0,46	USDZAR	0,10	CHFJPY	-0,71
AUDCHF	0,43	AUDCAD	0,06	EURHKD	-0,72
CADCHF	0,41	GBPAUD	0,04	EURUSD	-0,73
GBPNOK	0,40	NZDSGD	0,01	GBPUSD	-0,74

*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

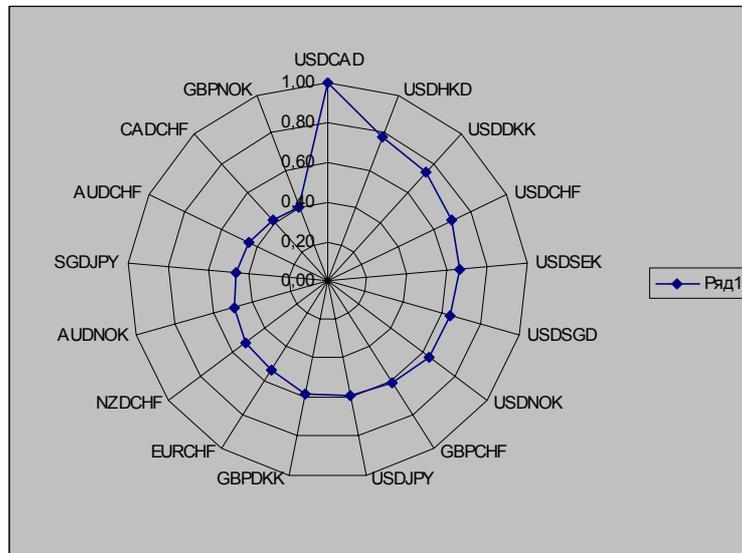


Рис.1. Графическое отображение корреляции с валютной парой USDCAD

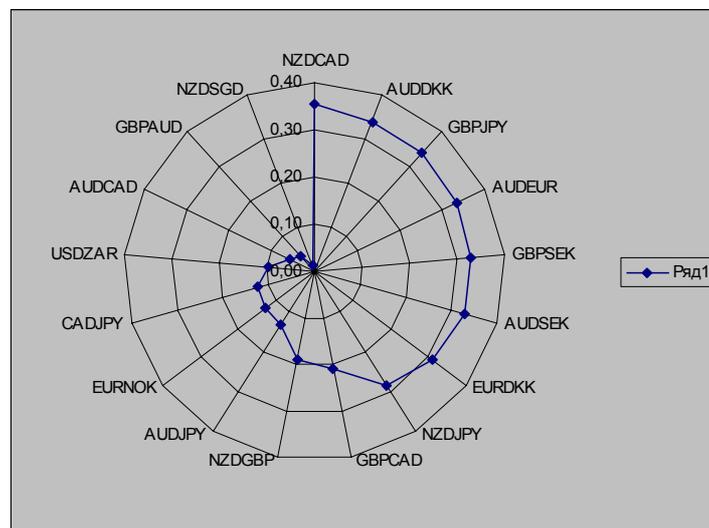


Рис.2. Графическое отображение корреляции с валютной парой USDCAD

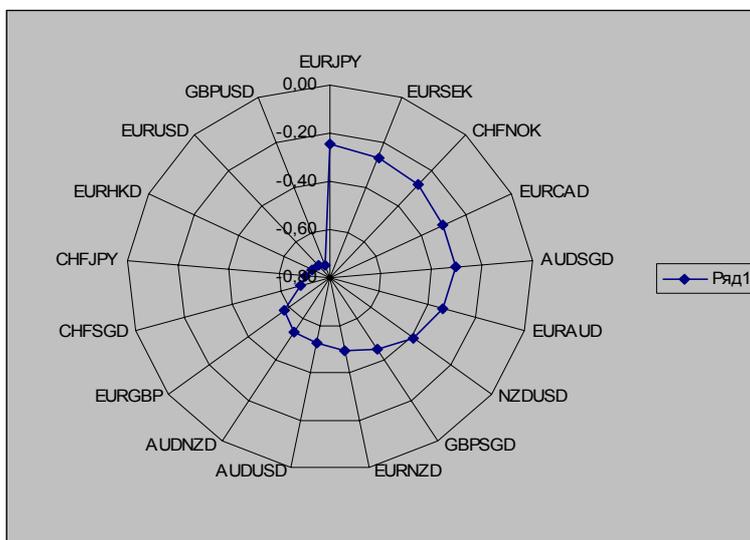


Рис.3. Графическое отображение корреляции с валютной парой USDCAD

Комментарии:

Как видим, достаточно большое количество валютных пар практически не коррелирует с USDCAD, есть и такие, зависимость с которыми практически совсем отсутствует, например, NZDSGD. По данным таблицы самыми независимыми валютами являются австралийский доллар и евро. Поэтому для мультивалютной торговли с USDCAD мы рекомендуем обращать внимание на них в первую очередь.



Держать или закрывать позиции?

Торговые рекомендации.

Сегодня стабильность мировых экономик продолжает волновать умы людей, умеющих считать и беречь свои деньги. В предыдущих выпусках мы рассказывали вам о возможностях инвестирования в золото, серебро и палладий. Сегодня наш анализ будет посвящен работе с платиной.



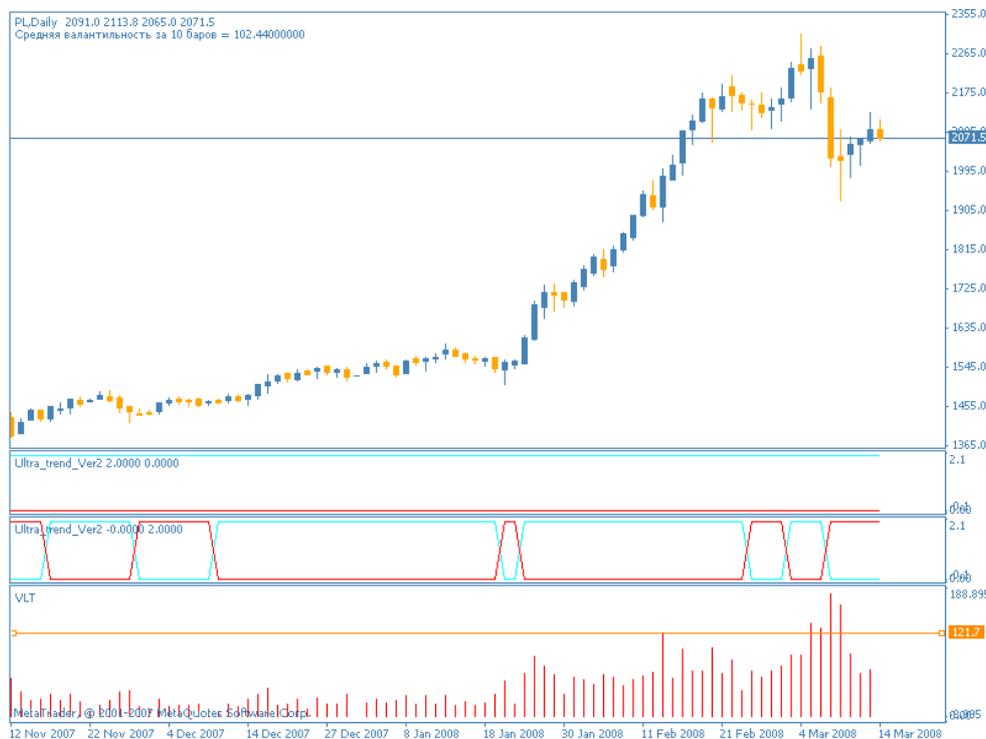


Рис.1. Текущая ситуация с платиной

Восходящее движение на рынке платины наблюдается довольно давно, ускорение этого движения произошло с середины января 2008 года. С той же самой датой можно связать и активный рост волатильности инструмента. Как и раньше, мы объясняем столь высокую привлекательность металлов нестабильной экономической ситуацией в странах-лидерах, а также нежеланием инвесторов рисковать.

Общая восходящая тенденция остается довольно сильной, даже не смотря на разнонаправленные настроения трейдеров в последнее время. Поэтому **основной нашей рекомендацией** будет покупка платины на коррекциях более чувствительного индикатора.



Фондовый рынок.

Анализ основных индексов.

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

Индекс DAX (производное от нем. Deutscher Aktienindex) - важнейший биржевой индекс Германии. Индекс вычисляется как среднее взвешенное по капитализации значение цен акций 30 крупнейших акционерных компаний Германии (при этом



капитализация рассчитывается лишь на основе акций, находящихся в свободном обращении). Индекс учитывает также полученные в виде дивидендов доходы по акциям, предполагая, что дивиденды реинвестируются в акции. Таким образом, индекс отражает суммарный доход по капиталу.

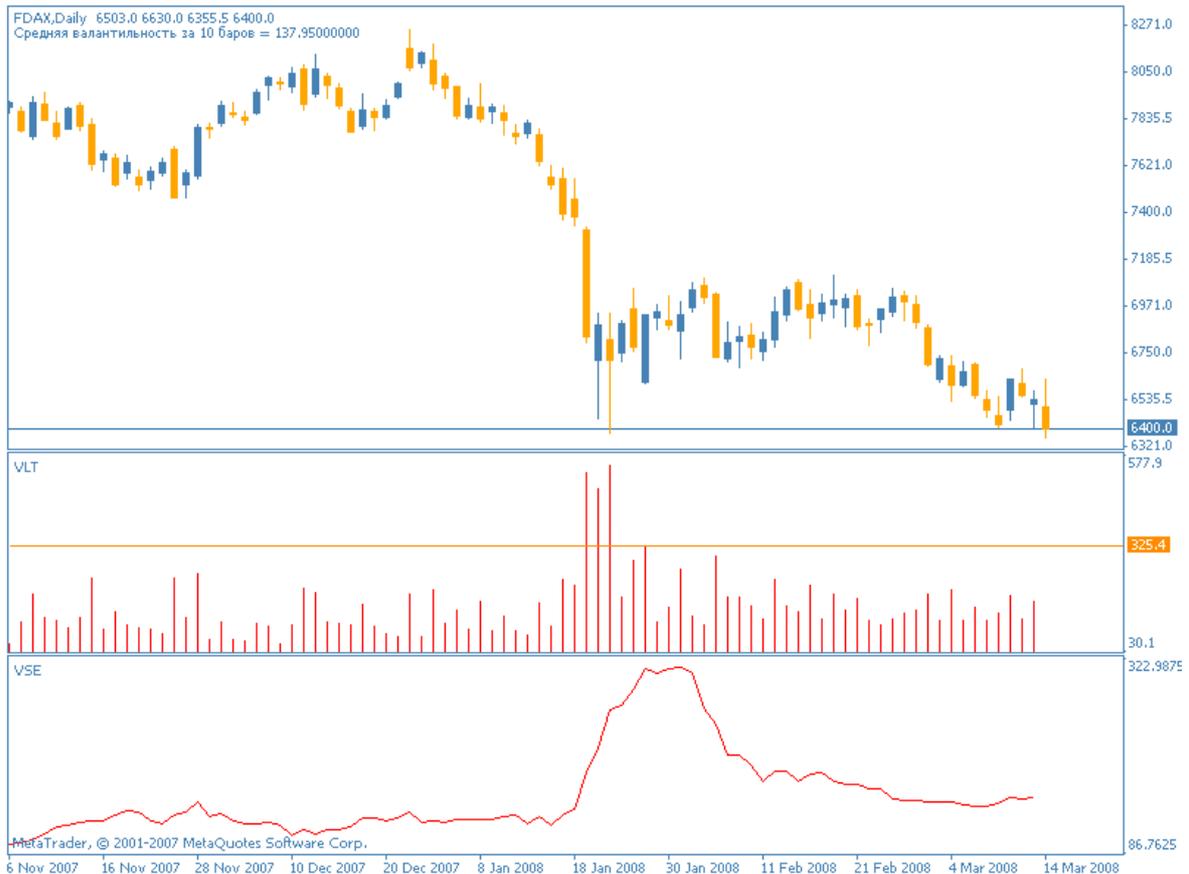


Рис.1. Индекс DAX. Текущая ситуация.

Очевидно, что фондовый рынок Германии, как и многих стран в настоящее время, находится не в лучшем своем состоянии: значение индекса DAX продолжает чередовать активное нисходящее движение с коррекционным. Периодически мы наблюдаем всплески повышенной волатильности в сочетании с большими тенями свечей, что также говорит о нестабильности в настроениях инвесторов. Рекомендации по работе с индексом DAX в сложившихся условиях будут следующими: возможно рассматривать сделки только на продажу, однако лучше вообще воздержаться от активной торговли до формирования более четкого трендового движения и снижения уровня волатильности до 100-150.



Экономический взгляд.

Еженедельный фундаментальный прогноз и календарь событий.

Доллар США

За прошедшую неделю американская валюта в целом ухудшила свои позиции на рынке, оказавшись под давлением очередных негативных данных и опасений инвесторов относительно торможения темпов развития экономики США. Кроме того, значительное давление на американца оказывали и растущие цены на энергоносители.



Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Сальдо расчетного счета платежного баланса <i>Current Account Balance</i>	IV кв.	-178,5	-184,7
Производственный индекс Empire Manufacturing <i>Empire Manufacturing</i>	Март	-11,7	-6,3
Чистый объем покупок долгосрочных американских ценных бумаг иностранными инвесторами <i>Net Long-term TIC Flows, bln</i>	Январь	56,5	60,0
Общий чистый объем покупок американских ценных бумаг иностранными инвесторами <i>Total Net TIC Flows, bln</i>	Январь	60,4	85,0
Промышленное производство <i>Industrial Production</i>	Февраль	0,1%	-0,1%
Коэффициент загрузки производственных мощностей <i>Capacity Utilization Rate</i>	Февраль	81,5%	81,3%
Индекс цен на жилье от НАНВ <i>NAHB Housing Market Index</i>	Март	20	20
Индекс цен производителей <i>Producer Price Index y/y</i>	Февраль	1,0%	0,4%
<i>Producer Price Index m/m</i>	Февраль	7,4%	6,8%
Число закладок новых фундаментов <i>Housing Starts</i>	Февраль	1 012 000	995 000
Число выданных разрешений на строительство <i>Building Permits</i>	Февраль	1 048 000	1020 000
Число первичных заявок на получение пособия по безработице <i>Initial Jobless Claims</i>	Март	353 000	355 000
Число повторных заявок на получение пособия по безработице <i>Continuing Claims</i>	Март	2835 000	-
Экономический индекс от ФРС-Филадельфии <i>Philadelphia Fed.</i>	Март	-24,0	-18,5
Индекс ведущих экономических индикаторов <i>Leading Indicators</i>	Февраль	-0,1%	-0,3%

На предстоящей неделе данные из США ожидаются достаточно негативные. Прежде всего это снижение показателей, отражающих уровень инфляционного давления в регионе, таких как индекс цен производителей. Это усилит ожидания снижения процентных ставок ФРС на предстоящем заседании, которое пройдет в течение недели, хотя по его итогам и так большинство участников рынка прогнозируют смягчение кредитно-денежной политики на фоне негативных экономических публикаций ранее, в том числе и заявлений официальных лиц. Подобная ситуация наверняка окажет негативное влияние на курс американской валюты. Кроме того, ожидается снижение уровня промышленного производства, что также играет не в пользу роста доллара, как и снижение показателей рынка жилья, и рост числа заявок на пособие по безработице. А также и растущий дефицит платежного баланса свидетельствует о существующих трудностях в экономике страны. Но в то же время прогнозируется увеличение объема покупок долгосрочных американских ценных бумаг иностранными инвесторами, что может оказать американцу некоторую поддержку, как и рост индексов ФРС-Нью-Йорк и ФРС-Филадельфии. Таким образом, неделя для доллара по экономическому календарю ожидается не самой удачной, однако не стоит забывать про показатели фондового рынка, которые не раз вносили свои коррективы в движение валютного рынка.

Евро



На прошедшей неделе европейская валюта проявила уверенное восходящее движение, благодаря усилившимся опасениям относительно замедления темпов экономического развития США и оптимистичным выступлениям официальных лиц относительно перспектив экономики Еврозоны, кроме того, и статистика из региона была представлена достаточно позитивная.

Регион	Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
ЕС	Изменение уровня занятости в Еврозоне <i>Eurozone Employment (QoQ)</i>	IV кв.	0,3%	-
	<i>Eurozone Employment y/y</i>	IV кв.	1,9%	-
	Объем производства в строительном секторе <i>Construction Output WDA y/y</i>	Январь	-3,3%	-
	<i>Construction Output SA m/m</i>	Январь	-0,6%	-
Германия	Индекс импортных цен <i>Import Price Index y/y</i>	Февраль	5,2%	5,4%
	<i>Import Price Index m/m</i>	Февраль	0,8%	0,6%
ЕС	Сальдо баланса внешней торговли Еврозоны <i>Euro-Zone Trade Balance, bln</i>	Январь	-4,2	-7.0
Германия	Индекс цен производителей <i>Producer Prices y/y</i>	Февраль	3,3%	3,3%
	<i>Producer Prices m/m</i>	Февраль	0,8%	0,3%
Франция	Индекс менеджеров по снабжению для сферы производства <i>PMI Manufacturing</i>	Март	53,8	53,5
	Индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг <i>PMI Services</i>	Март	58,2	57,8
Германия	<i>PMI Manufacturing</i>	Март	54,3	54.0
	<i>PMI Services</i>	Март	52,2	51.9
ЕС	<i>PMI Manufacturing</i>	Март	52,3	52,0
	<i>PMI Services</i>	Март	52,3	52,3
Франция	Изменение объема потребительских расходов <i>Consumer Spending y/y</i>	Февраль	2,2%	2,9%
Франция	<i>Consumer Spending m/m</i>	Февраль	-1,2%	0,4%

На предстоящей неделе экономические публикации ожидаются достаточно неоднозначные. Увеличение ряда ценовых индексов в Германии и Франции в очередной раз подтвердит рост уровня инфляции в Еврозоне, что окажет поддержку евро, поскольку усилит ожидания ужесточения кредитно-денежной политики Европейского Центрального Банка. Кроме того, прогнозируется и рост уровня потребительских расходов во Франции, что является отражением увеличивающейся активности потребителей в регионе. Однако негативным фактором для курса европейской валюты станет снижение ряда индексов деловой активности менеджеров по снабжению для различных отраслей экономики, поскольку в дальнейшем это может найти свое отражение в показателях производительности данных отраслей. А также не слишком благоприятным для евро, в случае оправдания прогноза, станет и рост дефицита торгового баланса. Тем не менее, европейская валюта имеет все шансы продолжить свой рост, поскольку в ожидании заседания ФРС участники рынка могут начать корректировать свои позиции, как в прочем и прогнозируемое решение по ставкам явно не в пользу доллара, что поддержит ряд высокодоходных валют.



Японская иена

За прошедшую неделю иена улучшила свои позиции из-за увеличившейся активности участников рынка в рамках торговли на разнице между процентными ставками на фоне значительного роста курсов высокодоходных валют, несмотря на неоднозначные колебания показателей фондового рынка, хотя ряд экономических показателей из Японии был представлен не слишком благоприятный.

На предстоящей неделе не ожидается значительного объема статистики из региона, но большинство показателей прогнозируются достаточно благоприятные. Прежде всего, это рост индекса деловой активности во всех отраслях, что будет влиять на темпы экономического развития Японии, хотя и ожидается снижение индекса активности в сфере услуг. А также возможен рост индексов опережающих и совпадающих индикаторов, что демонстрирует положительную оценку текущих экономических условий в Японии и положительную перспективу их развития на ближайшие полгода. Но не стоит забывать и том, что японская валюта в большей степени подвержена влиянию активности участников рынка в рамках торговли на разнице между процентными ставками. Этот момент напрямую будет зависеть и от показателей фондового рынка, которые на данный момент проявляют значительную волатильность, а на фоне ослабления американской валюты иена обладает на рынке более значительной уверенностью, и большинство инвесторов ожидают и дальнейшего ее укрепления.

Фунт стерлинга

Фунт стерлинга как представитель высокодоходных валют на прошедшей неделе в

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс активности в сфере услуг <i>Tertiary Industry Index m/m</i>	Январь	-0,6%	0,7%
Индекс опережающих индикаторов <i>Leading indicators</i>	Январь	30,0%	-
Индекс совпадающих индикаторов <i>Coincident indicators</i>	Январь	22,2%	-
Индекс деловой активности <i>All industry index</i>	Январь	-0,2%	0,1%

целом улучшил свои позиции на рынке на фоне позитивных прогнозов, представленных Министром финансов, а также благодаря поддержке благоприятных данных из Великобритании, в том числе и по росту уровня ценового давления в регионе. Это ослабило вероятность интенсивного снижения процентных ставок Центральным Банком в ближайшей перспективе, поскольку инфляция по-прежнему находится значительно выше целевого значения.



Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс потребительских цен <i>Consumer Price Index y/y</i>	Февраль	2,2%	2,5%
<i>Consumer Price Index m/m</i>	Февраль	-0,7%	0,8%
Индекс розничных цен <i>Retail Price Index y/y</i>	Февраль	4,1%	4,2%
<i>Retail Price Index m/m</i>	Февраль	-0,5%	0,8%
Уровень безработицы <i>Claimant Count Rate</i>	Февраль	2,5%	2,5%
Изменение числа безработных <i>Jobless Claims Change</i>	Февраль	-10,8 000	-5,6 000
Изменение объема розничной торговли <i>Retail Sales y/y</i>	Февраль	5,6%	3,7%
<i>Retail Sales m/m</i>	Февраль	0,8%	-0,2%
Чистый объем потребности госсектора в заемном финансировании <i>Public Finances (PSNCR), bln</i>	Февраль	-22,1	2,5
Чистый объем заемных средств государства <i>Public Sector Net Borrowing, bln</i>	Февраль	-14,1	2,5
Агрегат М4 денежной массы <i>M4 Money Supply y/y</i>	Февраль	13,1%	13,0%
<i>M4 Money Supply m/m</i>	Февраль	1,4%	0,9%
<i>M4 Sterling Lending (BP), bln</i>	Февраль	21,8	16,5

На предстоящей неделе показатели из Великобритании в целом ожидаются достаточно противоречивые. Это с одной стороны рост индекса потребительских цен, в очередной раз подтверждающий наличие инфляционного давления в регионе и увеличение объема розничной торговли, что окажет поддержку британцу, поскольку продемонстрирует устойчивый рост национальной экономики Великобритании. Кроме того, ожидается и снижение числа безработных, что в дальнейшем может отразиться и на показателе уровня безработицы в целом. Но, с другой стороны, прогнозируется сокращение ряда показателей агрегата М4 денежной массы, которые также являются показателями уровня инфляции, хотя и менее значимыми, и увеличение потребности госсектора в заемном финансировании, что в свою очередь может создать понижающее давление на фунт стерлинга. Однако в течение недели будут представлены протоколы прошедшего заседания Банка Англии, на которых было принято решение о сохранении ключевой процентной ставки на прежнем уровне, что также может оказать британской валюте значительную поддержку, если будут представлены столь же позитивные оценки текущего состояния экономики, как и в выступлениях официальных лиц.



Торговая стратегия недели*.

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

В данном выпуске мы рассмотрим торговую стратегию, основанную на паттерне "Галстук-бабочка", описанная Дейвом Лондри. Стратегия базируется на трех скользящих



средних (Moving Average): простой средней скользящей с периодом 10, и двух экспоненциальных средних с периодами 20 и 30.

Алгоритм торговой стратегии

1. Формирование сигнала

Сигнал на покупку образуется, когда средняя скользящая с периодом 10, становится выше средней с периодом 20, а средняя с периодом 20 выше средней с периодом 30. Цена должна сформировать минимум. Для формализации и определения минимума мы взяли Stochastic Oscillator с параметрами 1,3,3. При образовании такой комбинации индикаторов ордер на покупку устанавливается на текущем максимуме. Сигнал на продажу формируется по аналогии с сигналом на продажу, в этом случае правила необходимо перевернуть.

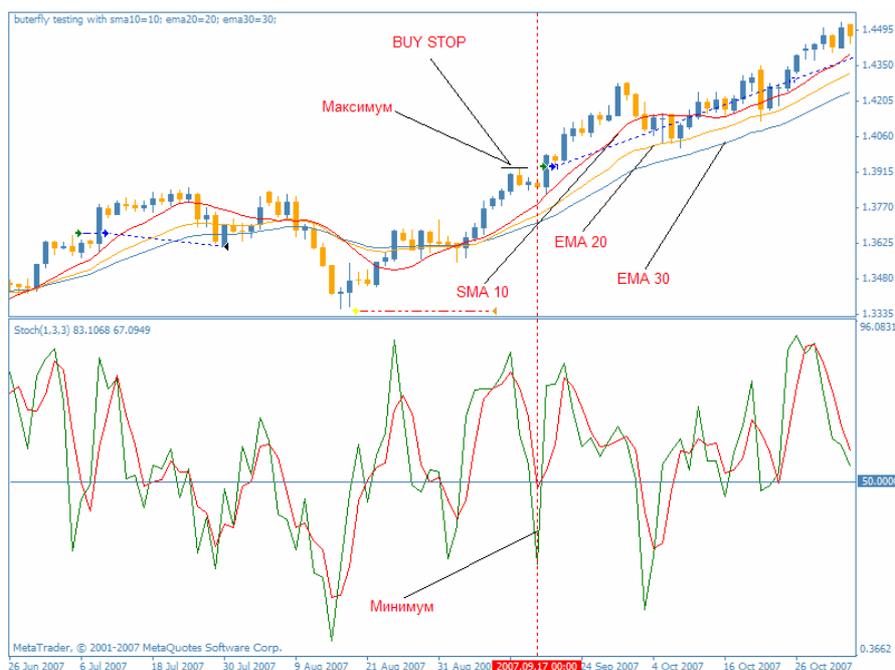


Рис.1. Сигнал на покупку

2. Закрытие позиции

В описании стратегии мы не нашли описание процесса закрытия сделки и действий с неотработанным ордером. Поэтому мы решили удалять неотработанный ордер от прошлого паттерна при образовании очередного сигнала. Открытую позицию будем закрывать, когда цена пересекает EMA20 сверху вниз при покупке, а продажу при пересечении снизу вверх.



Рис.2. Сигнал на продажу

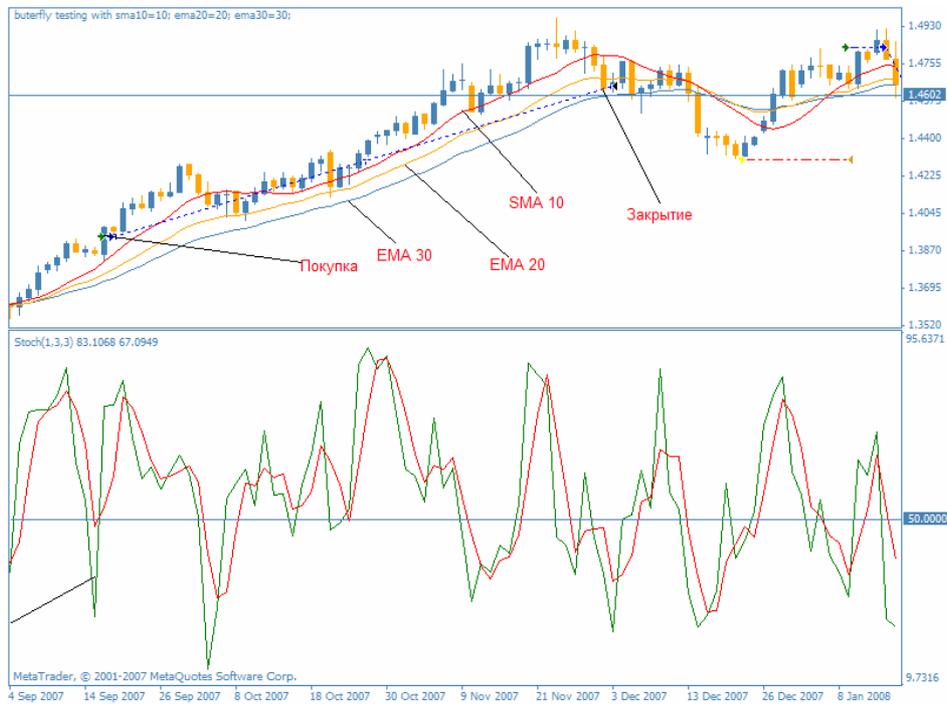


Рис.3. Сигнал на закрытие сделки

Тестирование стратегии



Проведем тестирование разработанных правил и рассмотрим полученные результаты. Автор рекомендует искать паттерны на дневных графиках, что мы и сделали.

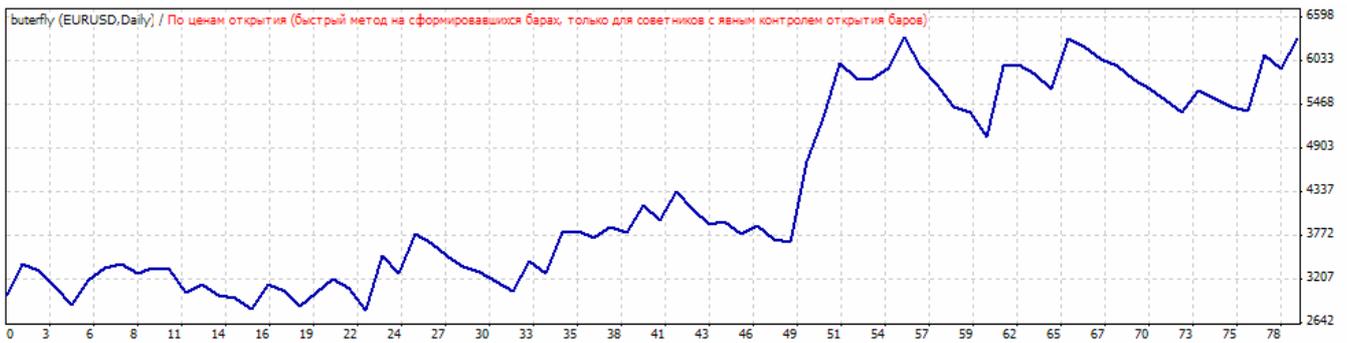


Рис.4. Тестирование паттерна на EURUSD Daily

Протестировав систему со стандартными параметрами по различным финансовым инструментам, по ряду из них мы получили положительные результаты. Теперь попробуем применить данный метод для внутрисдневных графиков.



Рис.5. Тестирование системы на EURUSD H4



Рис.6. Тестирование паттерна на EURUSD H1

Из результатов видно, что на внутрисдневных периодах торговля по стандартным параметрам стратегии получается убыточна. Попробуем подобрать наиболее оптимальные параметры (периоды) скользящих средних для внутрисдневных графиков в



период с 2007.01.01 по 2008.01.01 и после проверить их уже на будущем периоде вплоть до текущего момента.

Протестировав различные комбинации параметров для EURUSD H1, мы остановились на следующих параметрах:



Рис.7. Результаты оптимизации стратегии для EURUSD H1

SMA с периодом 10, EMA с периодом 70 и 275. Посмотрим, какие результаты даст оптимизированная стратегия.



Рис.8. Результат работы подобранных параметров в период с 2007.01.01 по 2008.01.01.

Как видим, результат получился положительный, за этот период прибыль составила - \$817. Проверим теперь, как данные параметры работают на будущем периоде 08.01.01 по настоящее время.

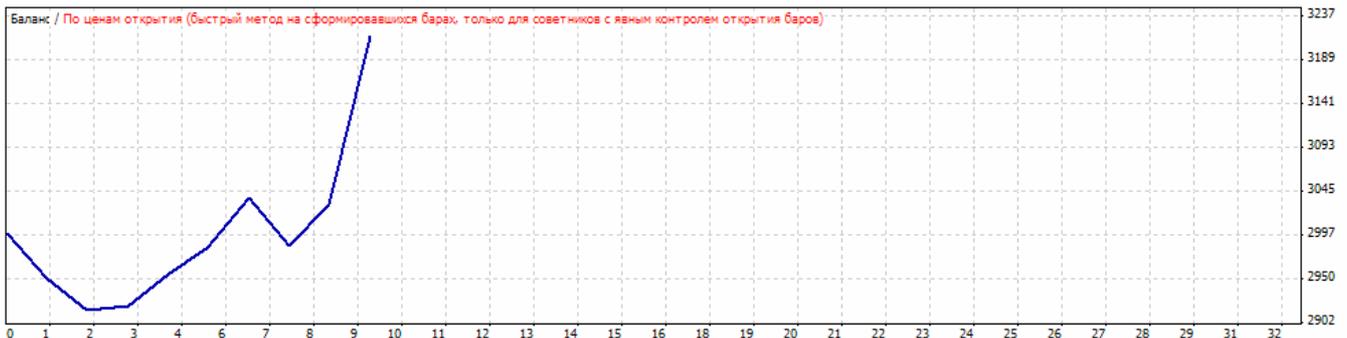


Рис.9. Работа системы без подбора параметров на участке с 2008.01.01 по 2008.03.15

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 \$200.

Проведем аналогичный тест по EURUSD H4. Подбор параметров будем проводить с 2006.01.01 по 2007.06.01. Временные границы раздвинули т.к. выбранный таймфрейм

более высокий и период для подбора параметров нужен больший, чтобы учесть работу стратегии при различных ценовых движениях.

Получив результаты подбора параметров, мы взяли средний результат, т.к. лучшие параметры показывали малое количество сделок.



Рис.10. Результаты оптимизации стратегии для EURUSD H4

Результат: SMA с периодом 25, EMA с периодом 20 и 120.

Такие параметры настроек средних (вторая EMA меньше SMA) генерируют другого вида алгоритм торговли, т.к. стандартный описанный паттерн абсолютно неработоспособен на 4Н.



Рис.11. Результат работы подобранных параметров в период с 2006.01.01 по 2007.06.01.

Проверим эти параметры на участке с 2007.06.01 по 2008.03.15.

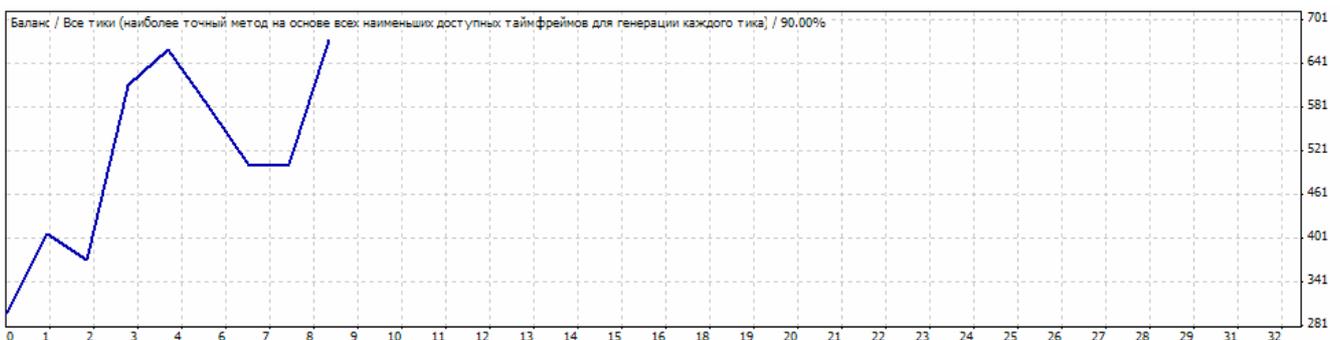


Рис.12. Результат работы подобранных параметров в период с 2007.06.01 по 2008.03.15.

Как видим, выбранные нами параметры для H4 работоспособны и на будущих периодах.

Итог

В целом система показала неплохие результаты при 100% механизации правил, это говорит о возможности ее более эффективного использования для не механической торговли. Преимущества данной системы состоит в том, что при появлении условий нашего паттерна дискреционный трейдер имеет возможность оценить обстановку в целом для открытия торговой позиции. Механический же подход дает возможность подобрать наиболее удачные параметры для отслеживания хорошего сетапа.

Более подробное описание стратегии:

http://www.unfx.ru/strategies_to_trade/strategies_114.php

Детальная статистика и эксперт доступны по адресу:

<http://fortrader.ru/downloads/redirect.php?dlid=4&ENGINEsessID=a624cd641d17b116ad3e65f2cab84bf5>. Тестирование системы проводилось постоянным объемом сделки 0,1. Без использования систем управления капиталом.



Если вы хотите провести исследование ваших торговых правил или подобрать наиболее оптимальные параметры для вашей торговой системы, присылайте подробное описание в редакцию по адресу letters@fortrader.ru, мы обязательно рассмотрим их в следующих выпусках нашего журнала.



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 мной применяются индикаторы с нелинейными принципами работы для будущего прогнозирования цены. Для простоты изложения мной используются обычные уровни поддержки и сопротивления. 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 на предстоящую неделю

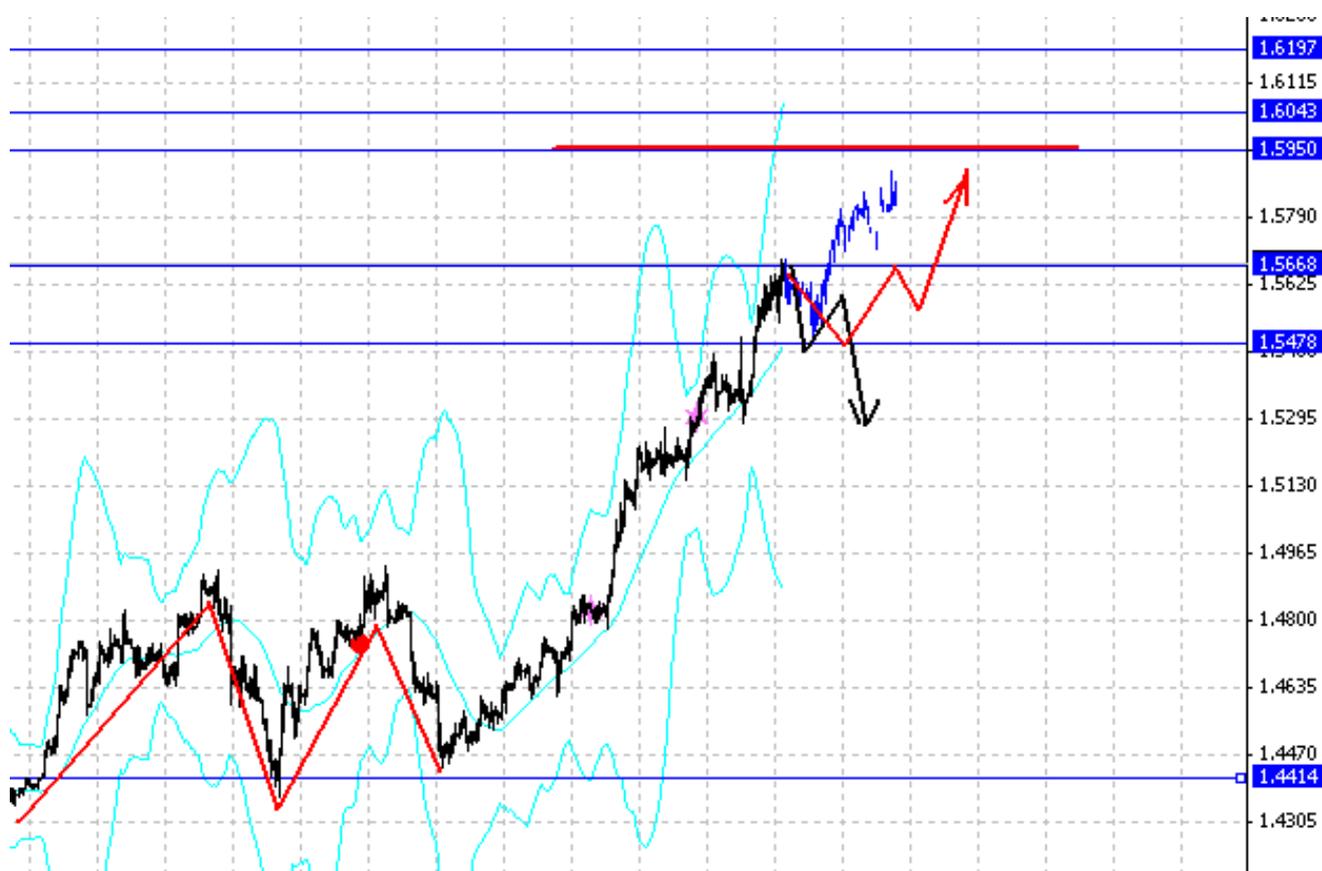


Рис.1 масштаб H4, EUR/USD

По паре **Евро/Доллар** важными уровнями являются: 1.6197, 1.6043, 1.5950, 1.5698 и 1.5478. На текущий момент я рассматриваю начальные условия для восходящего движения от 20 декабря 2007 года. Развитие верха возможно после пробоя 1.5950, в данном случае можно ожидать небольшого движения к уровню 1.6043, здесь нас может ждать консолидация цены и возможное формирование начальных условий для коррекционного нисходящего движения в больших масштабах, таких как H1 и т.д. Уровень 1.6197 является потенциальным для верха, и по его достижении ждем обязательный откат к низу. В случае если цена на предстоящей неделе не пробьет уровень 1.5950, то формирование начальных условий ожидаем до уровня 1.5698, после чего возможно развитие нисходящей коррекции. Уровень 1.5478, пока является

ключевой поддержкой для развития низа. В целом, развитие цикла от 20 декабря постепенно подходит к завершению и вопрос образования нисходящего цикла только дело времени.



Рис.2 масштаб H4, GBP/USD

По паре **Фунт/Доллар** важными уровнями являются: 2.0823, 2.0576, 2.0530, 2.0417, 2.0164, 2.0096 и 2.0011. Здесь мы следим за развитием начальных условий от 20 февраля 2008 года для восходящего движения. Продолжения развития восходящего движения можно ожидать после пробоя 2.0417, в данном случае цель - 2.0530, возле этого уровня консолидация цены и возможное формирование начальных условий для нисходящей коррекции в больших масштабах. Проход ценой уровня 2.0576 будет сопровождаться развитием импульсивного верха, цель - 2.0823. Данный уровень является потенциальным для восходящего цикла от 20 февраля, в случае его достижения ждем обязательный откат к низу. Что касается нисходящего движения, то небольшого хода можно ожидать после пробоя 2.0164, в данном случае возможна консолидация цены в коридоре 2.0164 -

2.0096, проход ценой данного диапазона будет сопровождаться развитием нисходящей коррекции, потенциальная цель для которой - 2.0011. Возле уровня 2.0011 возможно развитие начальных условий для образования нисходящего цикла. В целом, важным уровнем для разворота валюты в нисходящий тренд является 1.9697.



Рис.3 масштаб H4, USD/CHF

По паре **Доллар/Франк** важными уровнями являются: 1.1124 (долгосрочный), 1.0372, 1.0020, 0.9878, 0.9609, 0.9501 и 0.9324. Здесь мы наблюдаем за начальными условиями от 23 декабря 2007 года. На предстоящей неделе можно ожидать консолидированного движения в коридоре 1.0020 - 0.9878. В данном диапазоне возможно формирования начальных условий для восходящей коррекции в больших масштабах, таких как H1, M30 и др. Пробой 0.9878 будет сопровождаться дальнейшим продолжением низа, цель которого 0.9609, в коридоре 0.9609 - 0.9501 консолидация цены. Потенциальным уровнем для нисходящего движения является 0.9324, здесь обязательный откат цены. Поскольку в масштабе H4 на текущий момент не создано начальных условий для развития восходящего движения, то наиболее значимым уровнем для их формирования мы считаем 1.0372. С точки зрения долгосрочной перспективы, важным уровнем для разворота валюты в восходящий тренд является уровень 1.1124. В целом, пока не наблюдается дивергенции для нисходящего движения, в связи с чем возможна только коррекция вверх.



Рис.4 масштаб H4, USD/JPY

По паре **Доллар/Йена** важными уровнями являются: 103.44, 98.60, 97.01, 94.19 и 93.15. На текущий момент в масштабе H4 здесь не наблюдается начальных условий для восходящего движения. Уровень 103.44 мы считаем значимым лишь с точки зрения среднесрочной перспективы, его проход будет сопровождаться развитием верха. Пробой уровня 98.60 приведет к развитию неустойчивого нисходящего движения, цель которого 97.01. Здесь можно ожидать формирования начальных условий для развития корректировочного движения в больших масштабах (H1, M30). Проход ценой уровня 97.01 должен сопровождаться импульсивным движением, цель - 94.19, в коридоре 94.19 - 93.15 консолидация цены и обязательный откат кверху. В целом, дивергенции для нисходящего движения пока не наблюдается. В случае не пробоя уровня 98.60, ожидаем формирования корректировочного движения кверху в больших масштабах. В масштабе H1 идет развитие нисходящего цикла от 24 июня 2007 года, для которого уровень 94.19 является потенциальным.

