



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №2 (2)

Валюта номера - Фунт стерлингов



Содержание номера:

1. От редактора. Журнал ForTrader.
2. Фунт стерлингов. Ситуация на рынке. 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 фунтом.
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.
11. FXIQ. Тест на знание рынка.



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №2 (2)

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 первую очередь хотелось бы поблагодарить тех наших первых читателей, от которых мы получили письма с критикой и пожеланиями. Мы обязательно учтем их в наших последующих выпусках.

На наше предложение о сотрудничестве также поступили отклики, поэтому в ближайшем будущем мы планируем открыть новый раздел журнала, посвященный аналитике сторонних трейдеров. Мы приглашаем принять участие в нем всех, кому есть, чем поделиться со своим коллегами. Возможно, именно ваш прогноз станет наиболее точным!

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



Фунт стерлингов. Ситуация на рынке.

Рассматриваем текущие тенденции развития британца.

Мультивалютный анализ.

Фунт стерлингов, как и другие высокодоходные валюты, заметно отреагировал на снижение курса доллара США значительным ростом, в котором преодолел историческую оценку в 2,0. Не смотря на это, в последнее время и наблюдается коррекция столь быстрого движения на фоне возникших проблем в экономике Великобритании, вызванных мировым финансовым кризисом ликвидности, и приведших к снижению процентных ставок. Однако Туманный Альбион продолжает демонстрировать достаточную экономическую устойчивость, оказывая поддержку британцу.

Долгосрочные перспективы фунта стерлингов

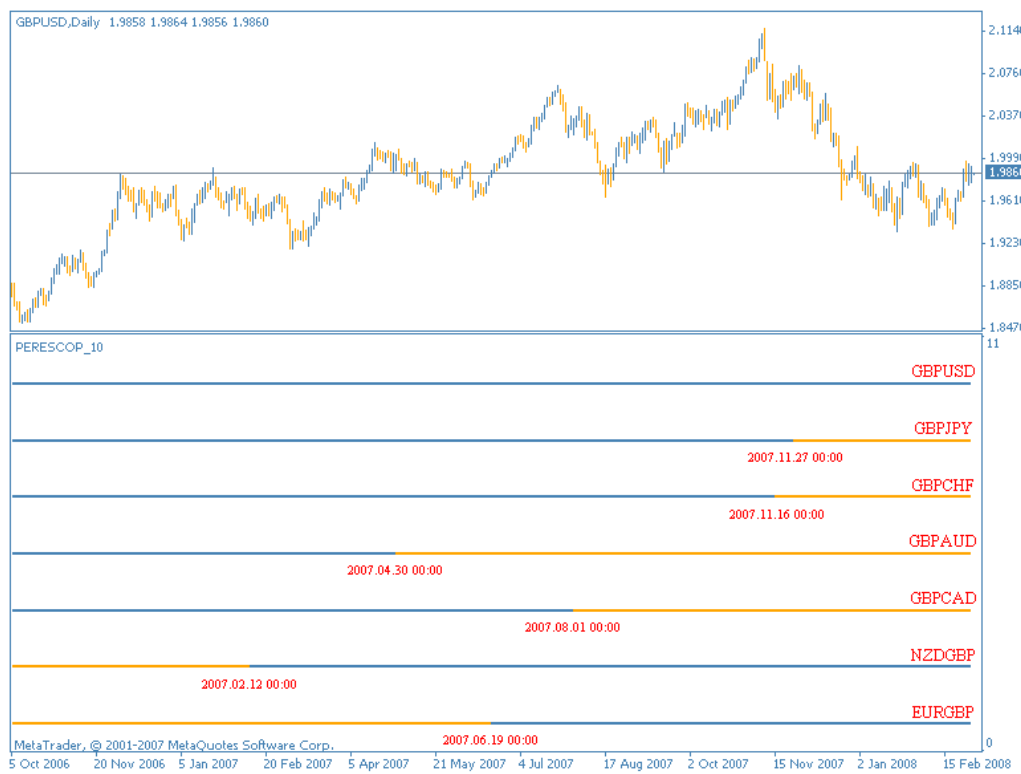


Рис.1. Долгосрочные перспективы британца.



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №2 (2)

Долгосрочные тенденции

GBPUSD - Движение за фунт от 2006.05.25
GBPJPY - Движение против фунта от 2007.11.27
GBPCHF - Движение против фунта от 2007.11.07
GBPAUD - Движение против фунта от 2007.04.30
GBPCAD - Движение против фунта от 2007.08.01
NZDGBP - Движение против фунта от 2007.02.12
EURGBP - Движение против фунта от 2007.06.19

Комментарии

Аналогичную картину нам показывает и технический анализ: долгий рост фунта сменился его практически отвесным падением, которое с трудом можно назвать коррекцией. Большинство валют еще в прошлом году изменили свое отношение к британцу на негативное. Начиная с весны, реагируя на общее ухудшение экономики страны и повлекшее за этим понижение процентной ставки, против фунта стали активно играть австралийский и новозеландский доллар, не заставили себя долго ждать евро, и канадский доллар, дополнили эту коллекцию (в ноябре) швейцарец и иена. Только пара GBPUSD сохранила свое движение в пользу фунта, говоря не только о слабости доллара, но и ожидаемом восстановлении экономической стабильности в Великобритании.

Среднесрочные перспективы

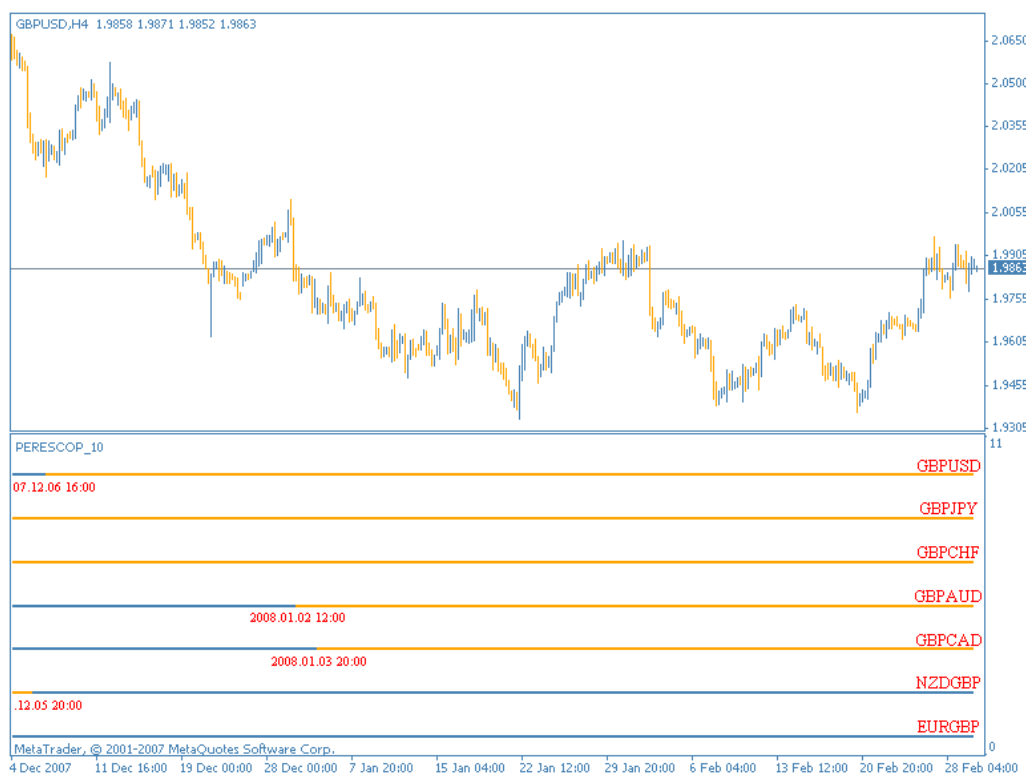


Рис.2. Среднесрочные перспективы фунта стерлингов.

Текущие среднесрочные тенденции

- GBPUSD - Движение против фунта от 2007.12.06 16:00
- GBPJPY - Движение против фунта от 2007.11.12 16:00
- GBPCHF - Движение против фунта от 2007.11.09 09:00
- GBPAUD - Движение против фунта от 2008.01.02 12:00
- GBPCAD - Движение против фунта от 2008.01.03 20:00
- NZDGBP - Движение против фунта от 2007.12.05 12:00
- EURGBP - Движение против фунта от 2007.08.16 08:00

Комментарии

В среднесрочной перспективе состояние фунта вызывает больше опасений. Последние положительные данные из Великобритании еще не произвели достаточного эффекта, и краткосрочный рост более ассоциируется с небольшой коррекцией, нежели с начинающейся up тенденцией. Исключение, пожалуй, составляет только пара GBPUSD, от торговли которой мы рекомендуем пока воздержаться. Для всех остальных пар оптимальной будет игра против фунта.

Тенденции на всех временных периодах по GBPUSD

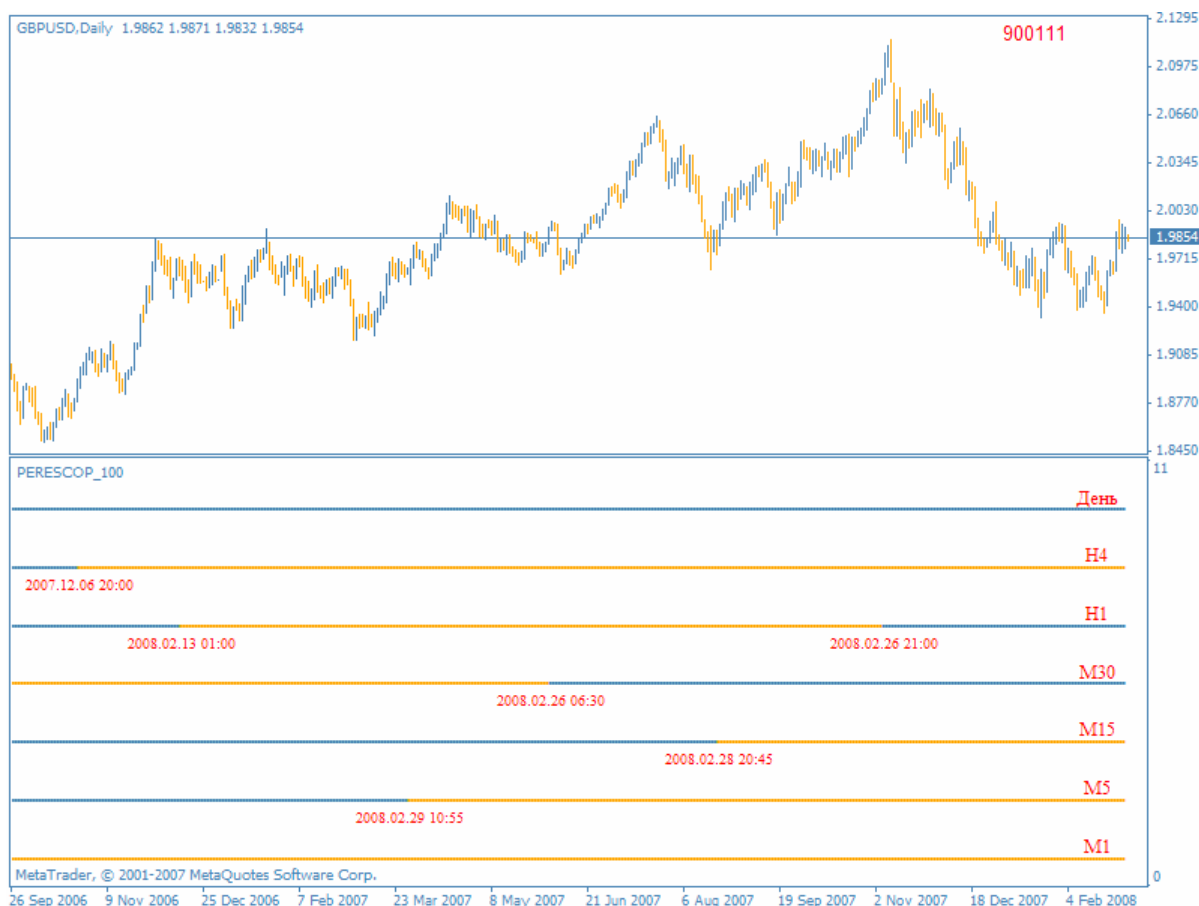


Рис.3. Тенденции на всех временных периодах по GBPUSD

Текущие тенденции

- День - восходящее движение от 2006.08.04
- H4 - нисходящее движение от 2007.12.06 20:00
- H1 - восходящее движение от 2008.02.26 21:00
- 30M - восходящее движение от 2008.02.26 06:30
- 15M - нисходящее движение от 2008.02.28 20:45
- 5M - нисходящее движение от 2008.02.28 10:55
- 1M - восходящее движение от 2008.02.29 20:50

Комментарии

Как и было отмечено ранее, основное движение по GBPUSD мы имеем восходящее. Длительное внутривнедневное снижение, которое еще отражается на H4, уже замедляется,



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №2 (2)

что показывают Н1 и 30М. Мы рекомендуем пока воздержаться от торговли по данной валютной паре до образования однонаправленной тенденции на внутрисуточных графиках.

Итог:

Подводя совокупные итоги, приходим к выводу, что нисходящее движение против фунта большинства валютных пар пока имеет достаточную силу для продолжения, однако экономические и технические характеристики указывают на большую вероятность дальнейшего разворота тенденции.



Сопротивления и поддержки по GBPUSD

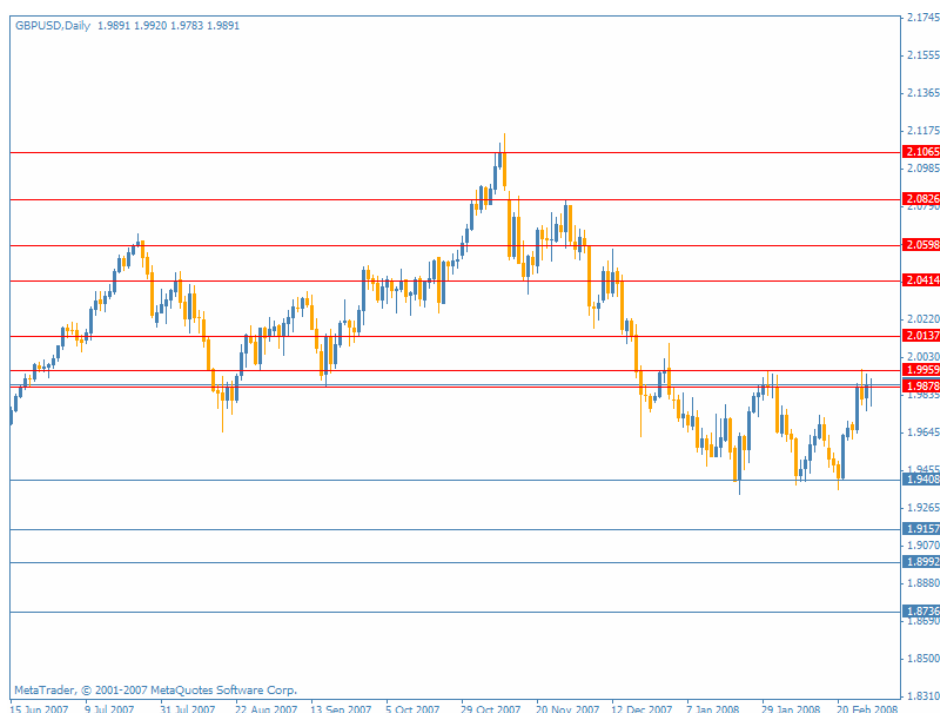


Рис.1. Сопротивления: 1.9878, 1.9959.
Поддержки: 1.9408, 1.9157, 1.8992, 1.8736

Дважды цена протестировала поддержку 1.9408 и, отскочив от нее, направилась к сопротивлению 1.9878. Технически для этого не было никаких препятствий, поэтому цена добралась до него без задержек. Небольшой отскок (чуть более 20 пунктов) не изменил планов GBPUSD, и пара, поколебавшись, пробила сопротивление 1.9878, нацелившись на 1.9959.

Сейчас сопротивление 1,9878 более не актуально, оно уже отработано рынком, поэтому выделим основные уровни на эту неделю - 1.9796 и 1.9959. Анализ тенденций прошлого выпуска журнала показал, что главенствующей долларовой парой является EURUSD. Ее активность, как мы и ожидали, усилилась на этой неделе, пробив сильнейший уровень сопротивления, вследствие чего мы увидели новый исторический максимум. Аналогичного поведения теперь мы ожидаем и от GBPUSD относительно уровня 1.9959.

И в заключении отметим, что в отличие от EURUSD GBPUSD имеет нисходящую тенденцию, поэтому на обозначенных уровнях возможны активные продажи.



Инструмент недели.

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

Напомним, что на прошлой неделе в этом разделе мы говорили о паре EURUSD. В итоге, как и ожидалось, состоялся пробой ключевого сопротивления 1.4904, которое сдерживало дальнейший рост валютной пары с 23 декабря 2007.

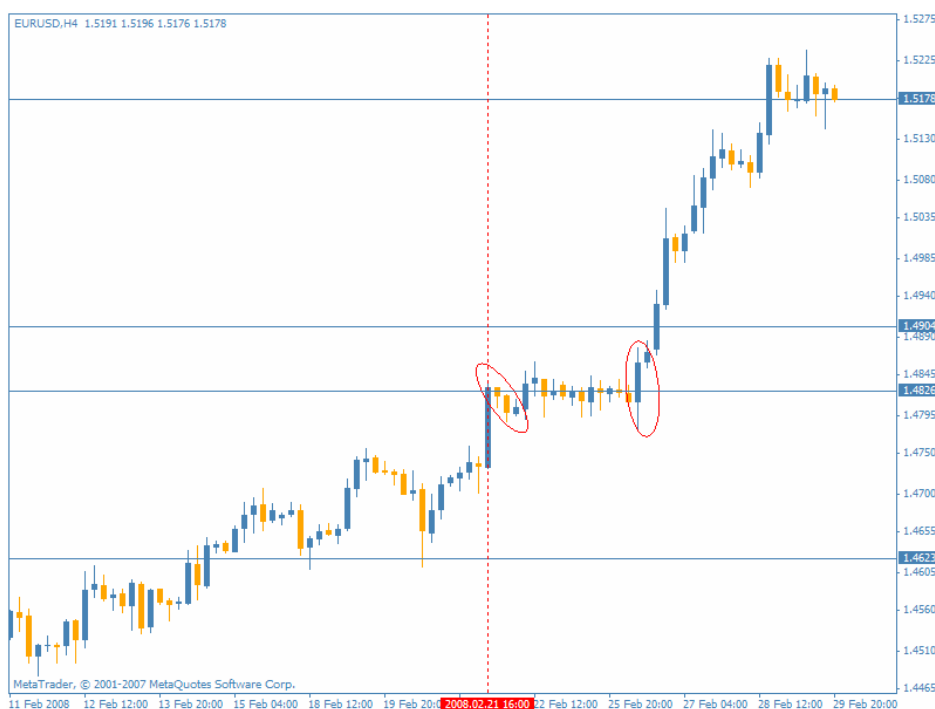


Рис. 1. Итоги недели для EURUSD.

21 февраля при достижении сопротивления 1.4826 последовал отскок на 40 пунктов, за которым последовало некоторое замедление ценового активности на этом уровне. В понедельник внутридневным движением этот уровень был рассеян. Однако активных продаж не последовало, поэтому произошел, как это обычно бывает при неподкрепленным медведями пробитиях сопротивлений, резкий выброс цены вверх до следующих экстремумов (1.5178). Теперь уровень 1.4904 является серьезной поддержкой для текущего восходящего движения, обращаем на него внимание.



Анализ волатильности.

Активность инвесторов, работающих с долларом.



Рис. 1. Волатильность GBPUSD.

Для GBPUSD максимальным значением волатильности является уровень 190 пунктов. При увеличении волатильности до этого уровня происходит значительный разворот в движении валютной пары.

Рассмотрим более подробно текущую ситуацию.

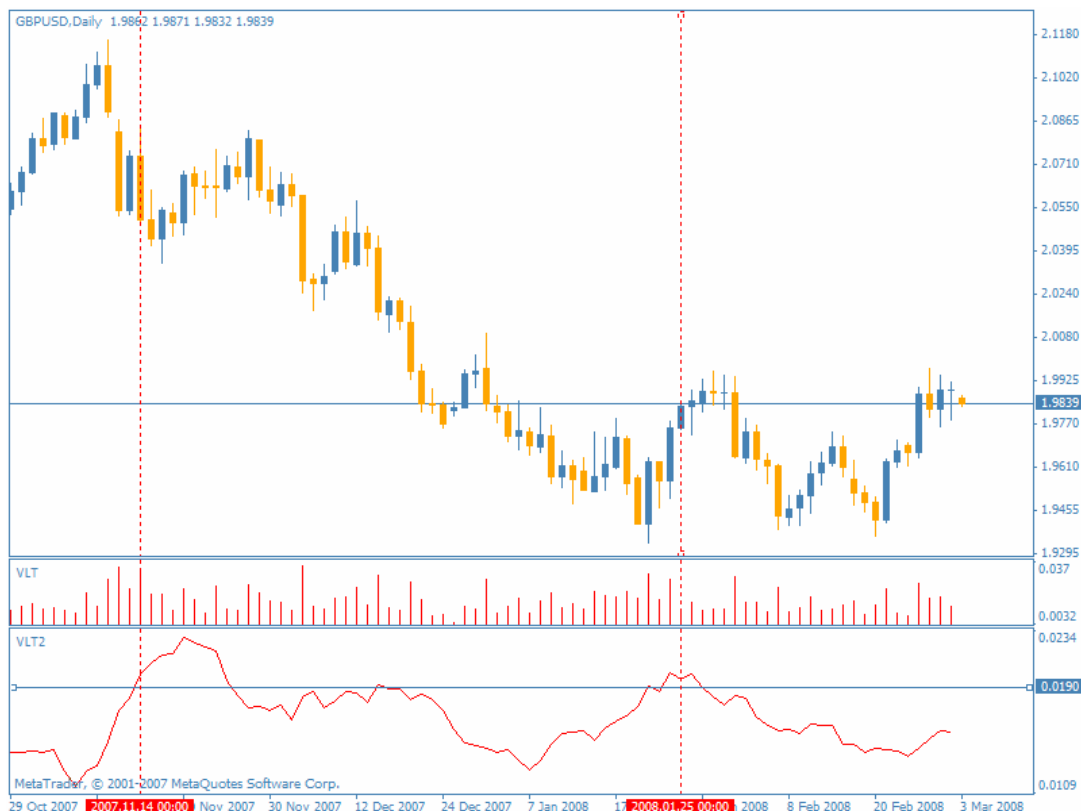


Рис. 2. Волатильность GBPUSD.

Как видно из рисунка 2, 2007.11.14 при превышении средней волатильности уровня 190 началась коррекция нисходящего импульса, после чего падение пары возобновилось уже на пониженной волатильности. Примерно такая же ситуация наблюдалась 2008.01.25. Был получен восходящий импульс, но из-за превышения уровня критической волатильности рынок был вынужден совершить коррекцию, после чего продолжил движение. Исходя из анализа волатильности, более вероятным будет продолжение восходящего движения и пробой текущих сопротивлений 1.9878 и 1.9959 и движение цены к уровню 2.0137.



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 заходит сделку.

Таблица корреляции GBPUSD к другим валютным парам

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
GBPUSD	1,00	NZDJPY	0,20	GBPAUD	-0,21
CHFSGD	0,90	NZDGBP	0,20	GBPNOK	-0,22
EURSGD	0,80	EURNZD	0,18	AUDCHF	-0,29
EURUSD	0,79	CHFNOK	0,17	NZDCHF	-0,33
EURHKD	0,78	GBPJPY	0,14	GBPDKK	-0,39
GBPSGD	0,70	AUDNZD	0,12	SGDJPY	-0,39
CHFJPY	0,69	EURAUD	0,07	USDNOK	-0,55
NZDUSD	0,64	EURNOK	-0,01	EURCHF	-0,55
AUDUSD	0,60	CADCHF	-0,03	GBPCAD	-0,58
CADJPY	0,59	AUDEUR	-0,08	USDSEK	-0,60
NZDSGD	0,53	AUDDKK	-0,09	USDMXN	-0,63
AUDSGD	0,52	AUDCAD	-0,13	GBPCHF	-0,64
EURJPY	0,41	EURDKK	-0,14	USDZAR	-0,69
EURGBP	0,39	GBPSEK	-0,14	USDSGD	-0,74
EURSEK	0,29	EURCAD	-0,15	USDDKK	-0,79
AUDSEK	0,27	AUDNOK	-0,16	USDJPY	-0,79
AUDJPY	0,24	NZDCAD	-0,19	USDHKD	-0,86

*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

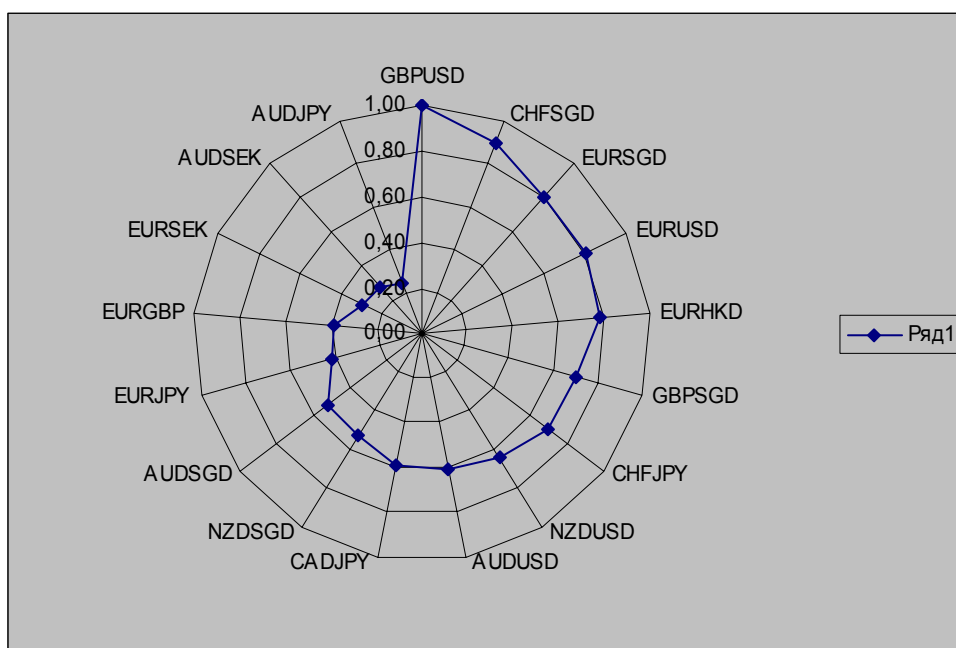


Рис.1. Графическое отображение корреляции с валютной парой GBPUSD.

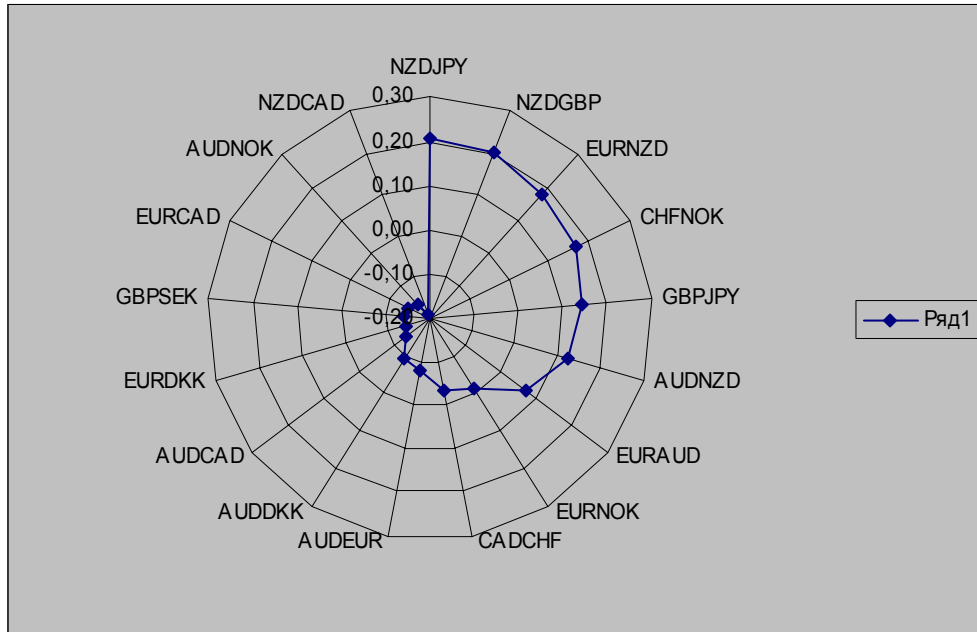


Рис.2. Графическое отображение корреляции с валютной парой GBPUSD.

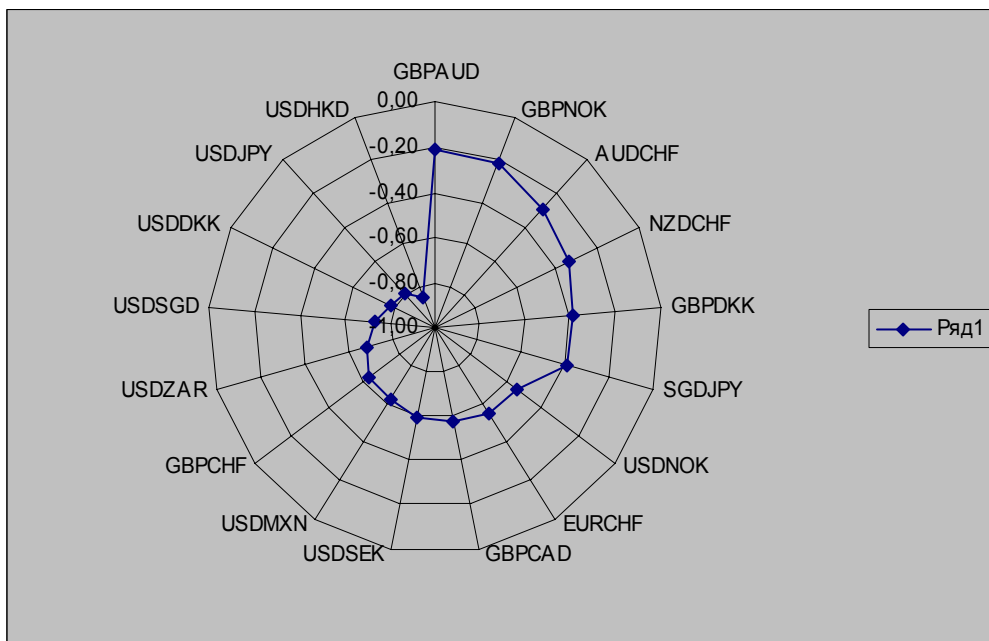


Рис.3. Графическое отображение корреляции с валютной парой GBPUSD.

Отметим, что корреляция между двумя валютными парами имеет не постоянную величину, оно меняется в зависимости от состояния движения сравниваемых двух валютных пар. Продемонстрируем графически изменение корреляции между EURUSD и GBPUSD, рассчитанной по 20 барам.



Рис.4. Индикатор показывает динамически изменяющуюся корреляцию валютных пар EURUSD и GBPUSD.

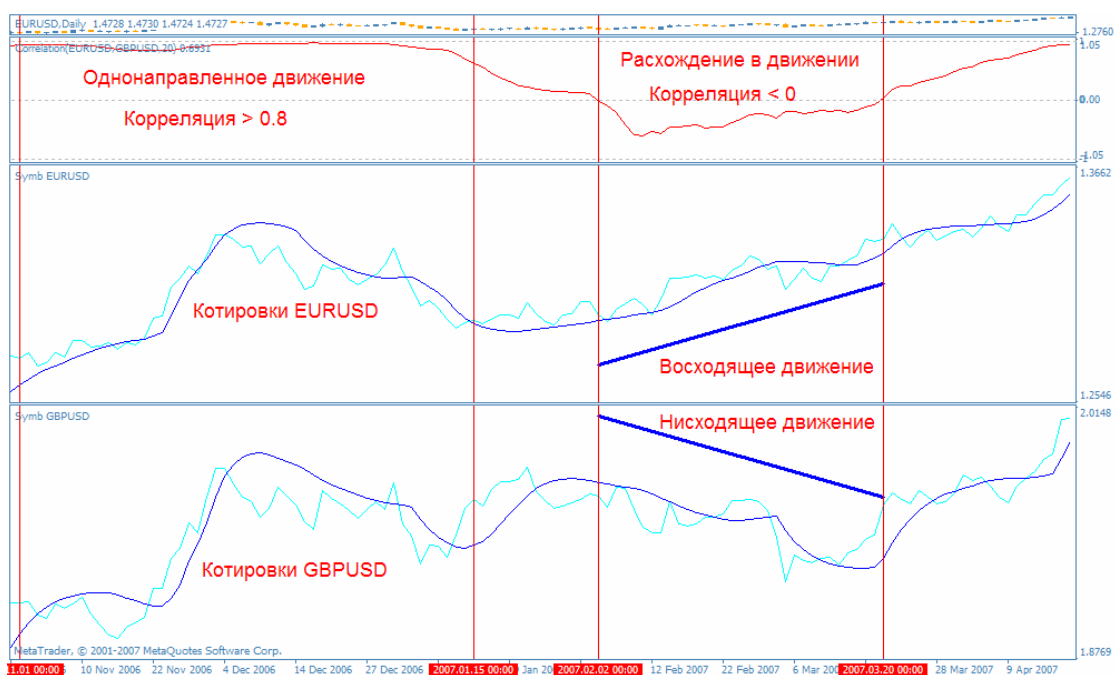


Рис.5. Фактическое движение пар EURUSD и GBPUSD в моменты с различной корреляцией.



Держать или закрывать позиции?

Торговые рекомендации.

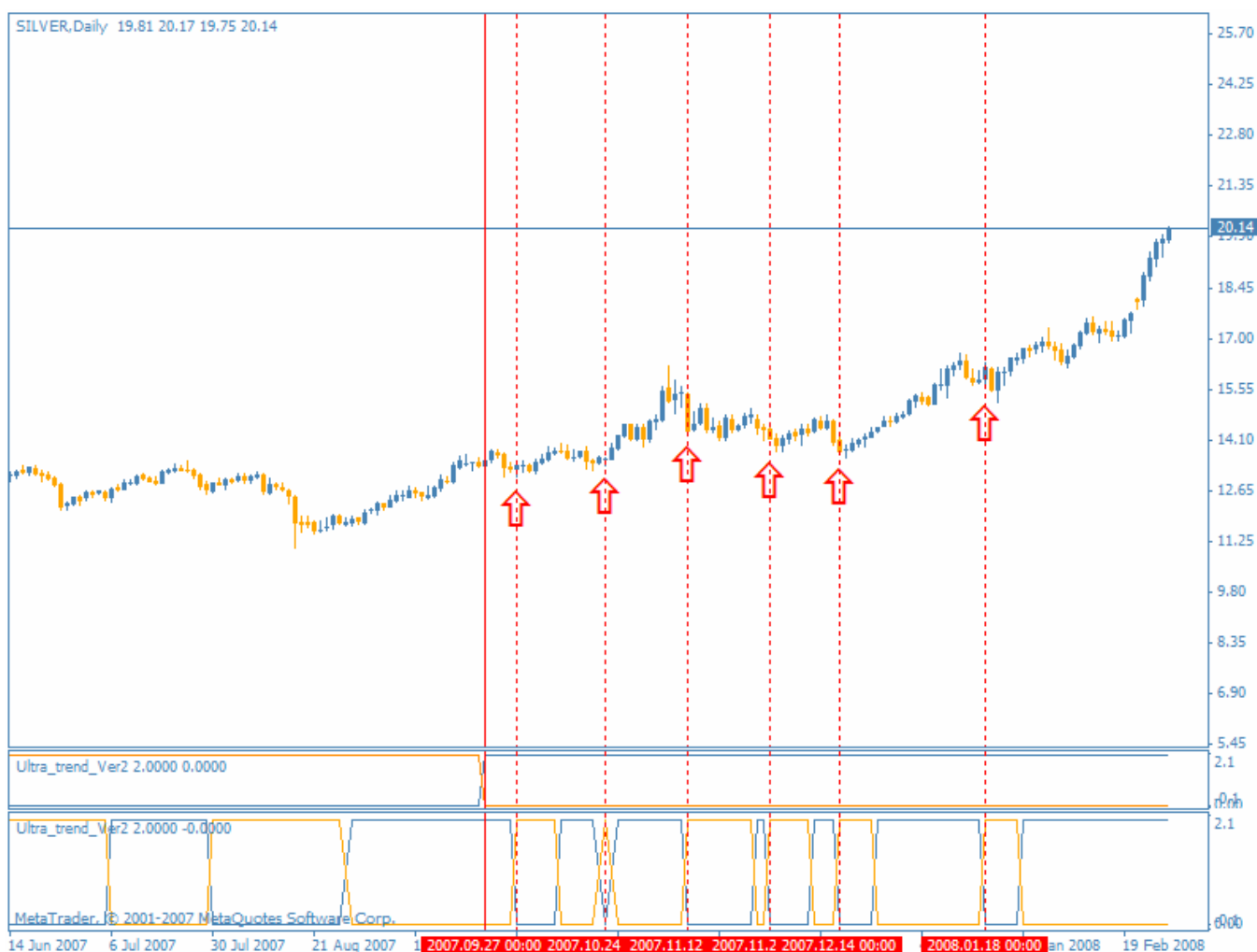


Рис.1. Обзор движения серебра.

2007.09.27 по серебру нисходящая коррекция не закончилась разворотом и восходящий тренд набрал новую силу. Как видим, и далее после каждой минимальной коррекции мы получаем значительный рост котировок серебра. Исходя из такой ситуации, **наши рекомендации** покупать серебро на минимальных коррекциях со стоп-приказом не более 192 пункта.



Фондовый рынок.

Анализ основных индексов.

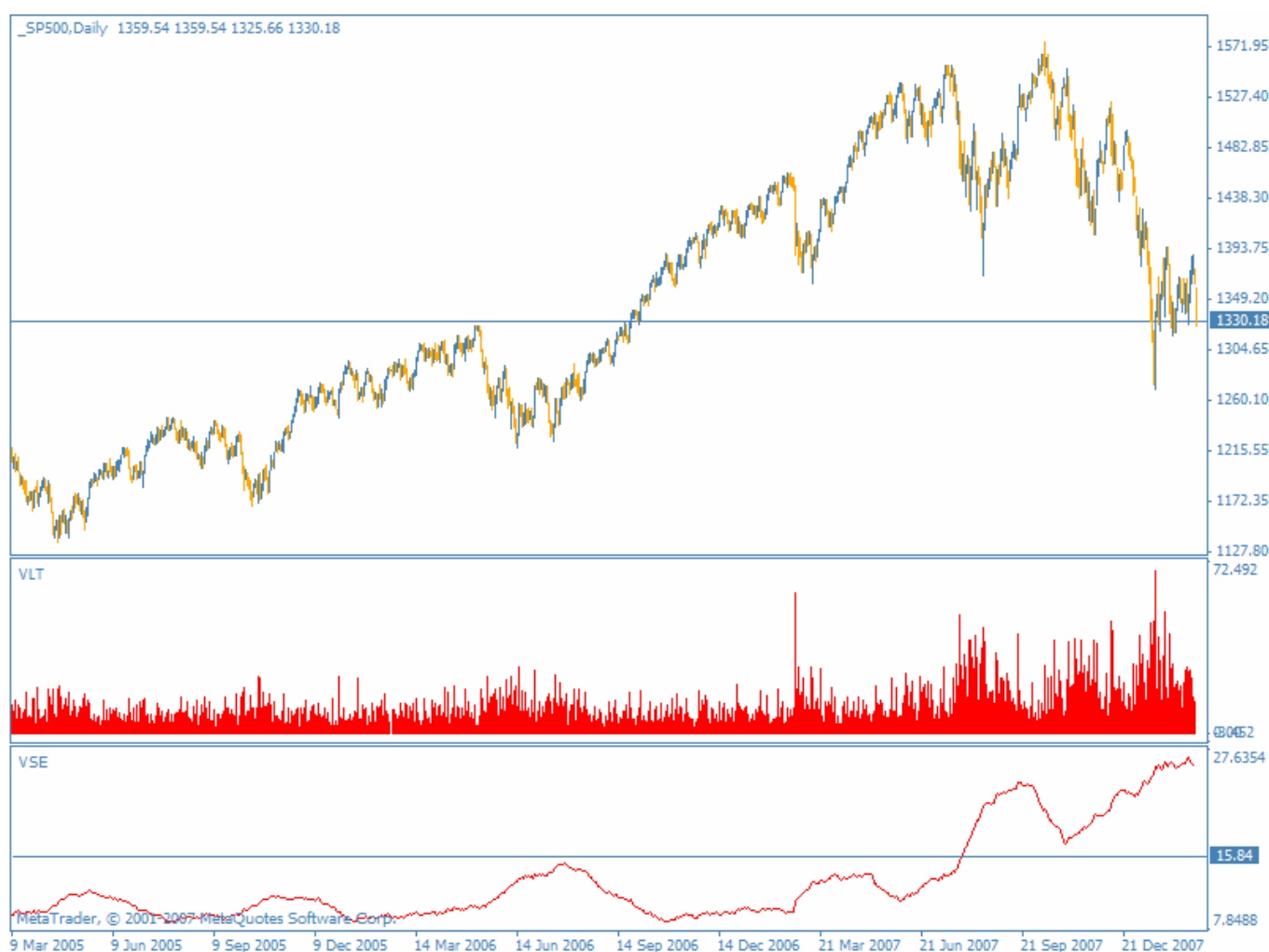


Рис. 1. Волатильность S&P500.

Ситуация на фондовом рынке по-прежнему остается негативной. Резкие разнонаправленные движения наблюдаются практически по всем акциям различных секторов производства. Мы рекомендуем воздержаться от торговли на фондовом рынке до восстановления нормальной волатильности, а именно, дождаться снижения уровня волатильности индекса S&P500 до уровня 16 и ниже.



Экономический взгляд.

Еженедельный фундаментальный прогноз и календарь событий.

Доллар США

Доллар США на прошедшей неделе в очередной раз оказался под ударом негативной оценки национальной экономики со сторон инвесторов, чему способствовал и ряд разочаровывающих экономических показателей, в том числе по рынку труда, и выступления представителей ФРС, усиливающие ожидания дальнейшего снижения процентных ставок и замедления темпов экономического развития США.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Производственный индекс Института управления поставками (ISM) <i>ISM Manufacturing</i>	Февраль	50,7	48,5
Изменение объема расходов в строительном секторе <i>Construction Spending m/m</i>	Январь	-1,1%	-0,7%
Изменение числа занятых в частном секторе <i>ADP Employment Change</i>	Февраль	130 000	10 000
Изменение производительности в несельскохозяйственном секторе <i>Nonfarm Productivity</i>	IV кв.	-	1,8%
Объем производственных заказов <i>Factory Orders</i>	Январь	2,3%	-2,5%
Число первичных заявок на получение пособия по безработице <i>Initial Jobless Claims</i>	Март	373 000	360 000
Число повторных заявок на получение пособия по безработице <i>Continuing Claims</i>	Февраль	2807 000	2820 000
объема незавершенных сделок по продаже жилья <i>Pending Home Sales m/m</i>	Январь	-1,5%	-0,8%
Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе <i>Change in Nonfarm Payrolls</i>	Февраль	-17 000	25 000
Уровень безработицы <i>Unemployment Rate</i>	Февраль	4,9%	5,0%
Изменение числа занятых в производственном секторе экономики <i>Change in Manufact. Payrolls</i>	Февраль	-28 000	-25 000
Объем потребительского кредитования <i>Consumer Credit, bln</i>	Январь	4,5	7,0

На предстоящей неделе данные из США ожидаются также не слишком благоприятные. Прежде всего, это снижение производственного индекса Института управления поставками, что в случае оправдания прогноза окажет понижающее давление на американца, как и сокращение занятости в отчете компаний ADP и

Macroeconomic Advisers, который является предварительной оценкой для рынка труда. Однако официальный прогноз предполагает рост числа занятых в несельскохозяйственном секторе и сокращение числа первичных заявок на получение пособий по безработице, но в то же время публикуемые ранее данные по этим показателям были достаточно разочаровывающие, что вызывает предположение о вероятности несоответствия фактических значений прогнозируемым. Кроме того, ожидается и рост уровня безработицы, и существенное сокращение объема производственных заказов, что в дальнейшем может отразиться на снижении уровня производства в целом. Помимо прочего, в течение недели будет представлен экономический обзор текущей ситуации ФРС «Бежевая книга», который с учетом всех предшествующих заявлений представителей ФРС, также может оказать негативный эффект на курс доллара, если только в отношении высокодоходных валют ему не окажет поддержку фондовый рынок.

Евро

Европейская валюта за прошедшую неделю значительно улучшила свои позиции на валютном рынке и достигла исторического максимума по отношению к доллару США на фоне сложившегося к нему негативного отношения инвесторов, а также благодаря ряду позитивной статистики из Еврозоны, свидетельствующей о стабильности экономики региона и более значительной, чем предполагала большая часть участников рынка. Хотя оценка экономической ситуации со стороны потребителей продолжает ухудшаться на фоне растущего уровня инфляции в ряде стран ЕС, однако он же способствует и росту евро в ожидании дальнейшего повышения процентных ставок ЕЦБ.

Регион	Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Франция	Производственный индекс PMI <i>PMI Manufacturing</i>	Февраль	53,9	53,4
Германия	<i>PMI Manufacturing</i>	Февраль	54,4	54,0
ЕС	<i>PMI Manufacturing</i>	Февраль	52,3	52,3
	Индекс цен потребителей <i>Euro-Zone CPI y/y</i>	Февраль	3,2%	3,2%
	Индекс цен производителей <i>Euro-Zone PPI y/y</i>	Январь	4,3%	4,9%
	<i>Euro-Zone PPI m/m</i>	Январь	0,1%	0,8%
	Объем ВВП <i>Euro-Zone GDP s.a. q/q</i>	IV кв.	0,4%	0,4%
	<i>Euro-Zone GDP s.a. y/y</i>	IV кв.	2,3%	2,3%
	Изменение уровня потребления в частном секторе <i>Euro-Zone Household Cons q/q</i>	IV кв.	1,2%	0,7%
	Изменение уровня валовых постоянных расходов <i>Euro-Zone Gross Fix Cap q/q</i>	IV кв.	0,6%	0,1%
	Изменение уровня гос. расходов	IV кв.	0,5%	0,0%



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №2 (2)

	<i>Euro-Zone Govt. Expend q/q</i>			
Франция	Индекс PMI для сферы услуг <i>PMI Services</i>	Февраль	56,6	57,0
Германия	<i>PMI Services</i>	Февраль	49,2	51,0
ЕС	<i>PMI Services</i>	Февраль	52,3	52,3
ЕС	Композитный индекс PMI для Еврозоны <i>PMI Composite</i>	Февраль	52,7	52,7
ЕС	Розничные продажи <i>Retail Sales y/y</i>	Январь	-2,0%	0,1%
	<i>Retail Sales m/m</i>	Январь	-0,1%	0,3%
Франция	Уровень безработицы <i>Unemployment Rate</i>	IV кв.	8,3%	8,2%
	Сальдо баланса бюджета <i>Central Govt. Balance</i>	Январь	-38,4В	- -
Германия	Объем производственных заказов <i>Factory Orders y/y</i>	Январь	5,6%	9,9%
	<i>Factory Orders m/m</i>	Январь	-1,7%	-0,4%
	Индекс оптовых цен <i>Wholesale Price Index y/y</i>	Февраль	1,4%	0,5%
	<i>Wholesale Price Index m/m</i>	Февраль	6,6%	6,7%
	Промышленное производство <i>Industrial Production y/y</i>	Январь	0,8%	0,3%
	<i>Industrial Production m/m</i>	Январь	4,1%	4,6%

На предстоящей неделе также ожидается ряд инфляционных показателей со значительным увеличением, что свидетельствует о продолжающемся росте ценового давления в Еврозоне, и что наверняка окажет поддержку евро, но в то же время это способствует и сокращению уровня внутреннего потребления, тем не менее, данные по объему розничной торговли также прогнозируются с увеличением. Достаточно разочаровывающим на данном фоне ожидается снижение ряда показателей характеризующих производственный сектор Еврозоны, в частности индекс активности менеджеров по снабжению PMI, что, вероятно, окажет понижающее давление на европейскую валюту. Однако для сферы услуг PMI ожидается со значительным увеличением, что явно в пользу роста курса евро. Кроме того, дополнительное внимание к европейской валюте наверняка привлечет предстоящее заседание Европейского Центрального Банка. И, хотя не ожидается изменение процентных ставок, тем не менее, итоговая пресс-конференция, на которой глава Банка озвучивает свою оценку экономической ситуации в регионе и указывает на перспективы кредитно-денежной политики, является одной из определяющих для курса евро.

Японская иена

Японская валюта на прошедшей неделе проявила уверенное восходящее движение, как на фоне ослабления курса американской валюты, так и благодаря сохраняющейся нестабильности на фондовом рынке. Однако экономическая ситуация в Японии продолжает ухудшаться из-за кризиса в США, что было признано и представителями Центрального Банка и находит свое отражение в экономических показателях.



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №2 (2)

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Изменение объема капитальных расходов <i>Capital Spending</i>	IV кв.	-1,2%	-2,5%
Индекс опережающих экономических индикаторов <i>Leading indicators</i>	Январь	45,5%	30,0%
Индекс совпадающих экономических индикаторов <i>Coincident indicators</i>	Январь	70,0%	22,2%
Объем заказов на станки и оборудование <i>Machine Tool Orders y/y</i>	Февраль	0,0%	-

На предстоящей неделе не ожидается значительного количества экономических публикаций, но и существующие прогнозы не слишком благоприятны для иены. Сокращение объема капитальных расходов свидетельствует об уменьшении привлекательности экономики страны для инвестиций. А снижение индексов опережающих и совпадающих индикаторов, демонстрирует как ухудшение оценки текущей экономической ситуации, так и перспектив ее развития на ближайшие полгода, хотя данные показатели не оказывают значительного влияния на курс иены, поскольку рассчитываются на основании ранее опубликованных данных. Некоторое внимание участников рынка к японской валюте может привлечь предстоящее заседание Банка Японии, что, вероятно, вызовет коррекцию позиций, открытых в рамках торговли на разнице между процентными ставками, но в то же время не ожидается изменение уровня процентных ставок. Поддержку иене также может продолжать оказывать и значительная волатильность на фондовом рынке, что приводит к росту нежелания инвесторов рисковать.

Фунт стерлингов

Фунт стерлинга на прошедшей неделе также значительно улучшил свои позиции благодаря общему ослаблению доллара на рынке, хотя макроэкономические показатели из Великобритании не всегда выходили благоприятные и по-прежнему наблюдается ухудшение ситуации на рынке жилья. Но в то же время отмечается рост уровня инфляции в регионе, что значительно поддерживает британца, поскольку снижает вероятность снижения процентных ставок Центральным Банком в ближайшей перспективе и в прежнем масштабе.



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №2 (2)

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на жилье от HBOS <i>HBOS House Price 3Mths/Year</i>	Февраль	0,0%	-0,2%
<i>HBOS Plc house prices sa m/m</i>	Февраль	4,5%	4,2%
Производственный индекс PMI <i>PMI Manufacturing</i>	Февраль	50,6	51,0
Индекс PMI в строительном секторе <i>PMI Construction</i>	Февраль	53,9	53,0
Индекс потребительской уверенности от Nationwide <i>Nationwide Consumer Confidence</i>	Февраль	81	-
Индекс PMI для сферы услуг <i>PMI Services</i>	Февраль	52,5	52,2

На предстоящей неделе ожидаются очередные негативные данные по рынку жилья, что наверняка окажет давление на британскую валюту. А также ряд показателей активности менеджеров по снабжению PMI для различных отраслей экономики прогнозируются с понижением, что в случае их оправдания, окажет дополнительное давление на фунт, поскольку будет свидетельствовать о замедлении темпов развития экономики Великобритании, несмотря на достаточно стабильное ее состояние. Тем не менее, в течение недели пройдет очередное заседание Банка Англии, что привлечет внимание инвесторов к британской валюте, по итогам которого не ожидается смягчения кредитно-денежной политики, благодаря росту уровня инфляционного давления в регионе. Однако сохраняющаяся нестабильность фондовых показателей может сыграть не в пользу курса фунта стерлинга, если только доллар США не продолжит свое падение.



Торговая стратегия недели*.

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

В данном номере рассмотрим стратегию «Система OzFx с целью прибыли 100-800+ пипсов» и проверим, насколько она эффективна.

Правила системы

1. К графику EUR/JPY подключаются следующие индикаторы:
 - Bill Willam's Accelerator Oscillator (AC)
 - Stochastic Oscillator с параметрами K=5 D=3 L=3
2. *Сигнал на покупку* генерируется, когда AC(зеленый бар) пересекает нулевую отметку снизу вверх и быстрая линия Stochastic Oscillator находится выше нуля.
3. *Сигнал на продажу* генерируется, когда AC(красный бар) пересекает нулевую отметку сверху вниз и быстрая линия Stochastic Oscillator находится ниже нуля.
4. При открытии сделки одновременно открывается пять ордеров с одинаковым лотом. Для всех ордеров устанавливается StopLoss на уровне 100 пунктов.
5. Тейкпрофит по первому ордеру устанавливается на уровень +50 пунктов, по второму +100 пунктов, по третьему +150 пунктов, по четвертому +200 пунктов, пятый ордер закрывается только при появлении противоположного сигнала.
6. При закрытии первого ордера в прибыли StopLoss по всем остальным ордерам переносится в безубыток.

Таким образом, при негативном стечении обстоятельств мы гарантированно получаем 500 пунктов убытка, при положительном - 500 пунктов прибыли. Пятый же ордер может, как увеличить прибыль, так и увеличить убыток.

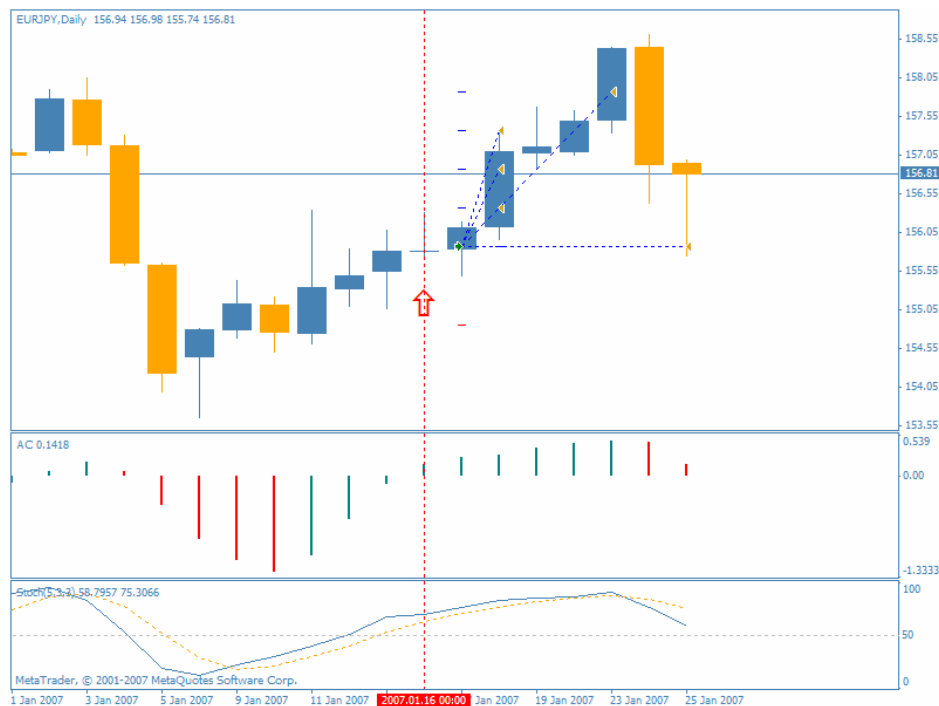


Рис. 1. Пример сигнала на покупку.

Проведем тестирование сигналов на истории с 2007.01.01 по 2008.01.01. С предложенными автором параметрами индикаторов результаты стратегии получились неудовлетворительными.

Результаты работы стратегии со стандартными настройками: (StopLoss=100, TakeProfit=50, 100, 150, 200, Stochastic=5).

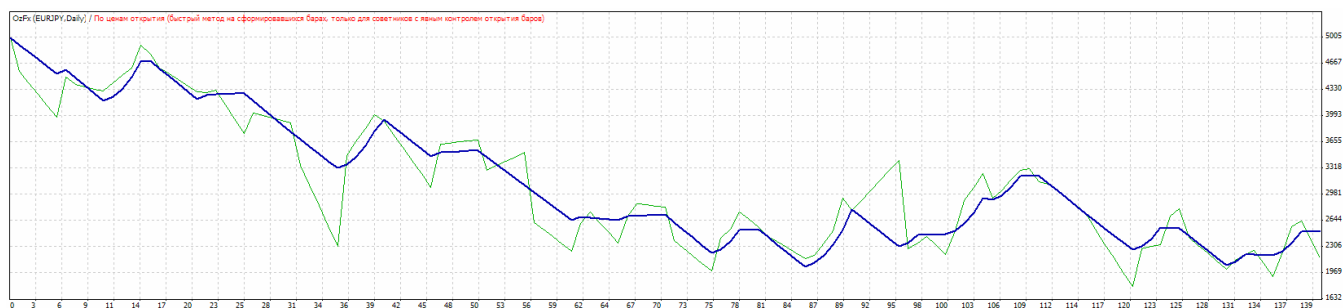


Рис.2. Результаты работы стратегии со стандартными настройками.

Мы можем попробовать улучшить результаты системы, подобрав оптимальные параметры для StopLoss, TakeProfit, и периода индикатора. Проведя исследование мы выбрали следующие параметров, дающие наилучший результат для работы по данной стратегии:

Параметр 1

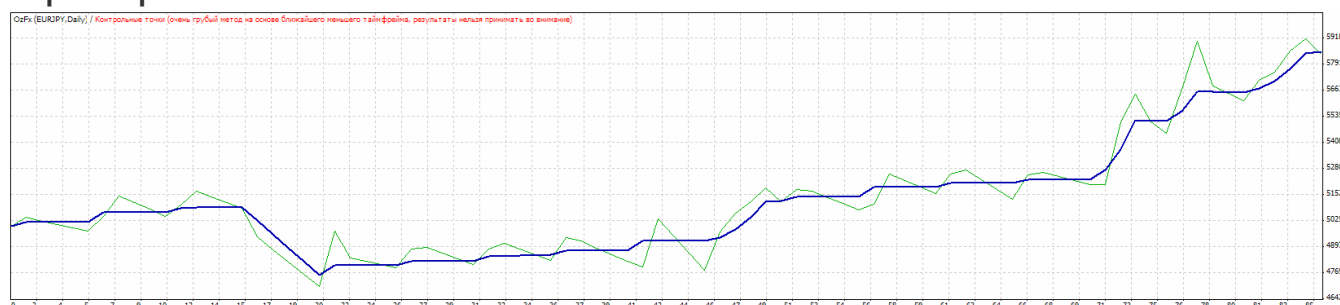


Рис.3. Результат работы с параметрами StopLoss=70, TakeProfit=20,40,60,80. Stochastic=11.

Чистая прибыль	850.83	Общая прибыль	1191.80	Общий убыток	-340.97
Прибыльность	3.50	Матожидание выигрыша	10.01		
Абсолютная просадка	514.39	Максимальная просадка	871.08 (16.26%)	Относительная просадка	16.26% (871.08)

Параметр 2

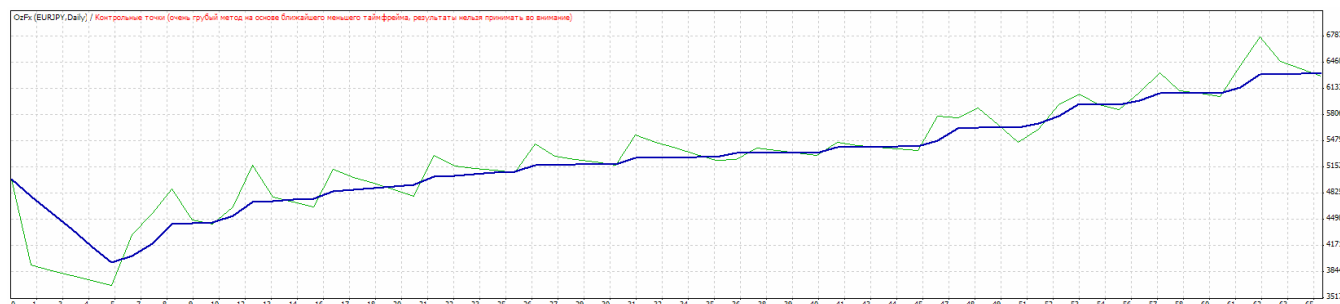


Рис.4. Результат работы с параметрами StopLoss=220, TakeProfit=80,160,240,320. Stochastic=46

Чистая прибыль	1326.53	Общая прибыль	2374.21	Общий убыток	-1047.68
Прибыльность	2.27	Матожидание выигрыша	20.41		
Абсолютная просадка	1350.99	Максимальная просадка	1471.54 (28.74%)	Относительная просадка	28.74% (1471.54)



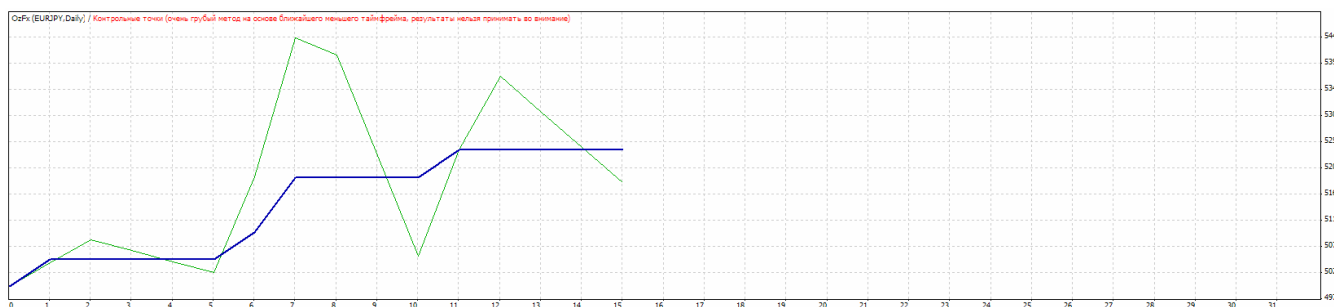
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №2 (2)

Знающий системщик скажет, что результат этих параметров может быть просто подгонкой, но так как подбор параметров мы проводили до 2008.01.01, сейчас мы имеем возможность протестировать подобранные нами параметры уже в текущем времени, т.е. до 2008.03.02 включительно, и посмотреть эффективность параметров на участке вперед.

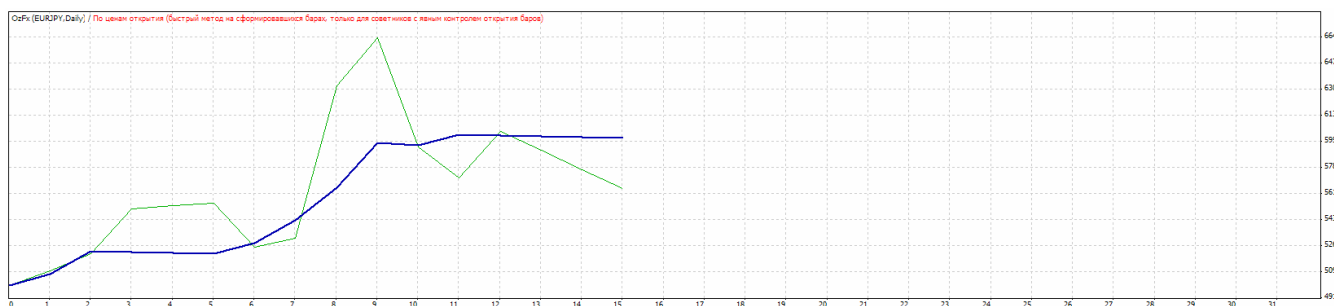
Результат работы параметров на участке с 2008.01.01 по 2008.03.02:

Параметры 1



Чистая прибыль	240.97	Общая прибыль	240.97	Общий убыток	0.00
Прибыльность		Матожидание выигрыша	16.06		
Абсолютная просадка	192.81	Максимальная просадка	611.16 (11.28%)	Относительная просадка	11.28% (611.16)

Параметры 2



Чистая прибыль	982.26	Общая прибыль	1039.94	Общий убыток	-57.69
Прибыльность	18.03	Матожидание выигрыша	65.48		
Абсолютная просадка	0.00	Максимальная просадка	842.21 (13.04%)	Относительная просадка	13.04% (842.21)



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №2 (2)

Как видим, на текущем участке времени подобранные нами параметры работают, это говорит о неплохой перспективе работы по данной стратегии, о возможности дальнейшей доработки и более детального анализа.

Архив с листингом операций по данной стратегии доступен по данной ссылке:
<http://ForTrader.ru/strategy/ozfx.zip>

* Приглашаем авторов статей и желающих вести раздел «Тестирование торговых стратегий». Приглашаем компании к сотрудничеству.



FXIQ.

Тест на знание рынка.

1. Какова основная задача постановки уровня StopLoss?
 - a. Получить дополнительную прибыль;
 - b. Ограничить риски;
 - c. Открыть сделку;
 - d. Все три варианта верны.

2. Прежде чем совершить сделку необходимо знать
 - a. Цену, по которой необходимо закрыть сделку при получении прибыли;
 - b. Цену, по которой необходимо закрыть сделку при получении убытков;
 - c. Максимальное время работы сделки;
 - d. Все ответы верны.

3. Какого индекса Доу-Джонса не существует?
 - a. Промышленный индекс Доу-Джонса;
 - b. Финансовый индекс Доу-Джонса;
 - c. Транспортный индекс Доу-Джонса;
 - d. Коммунальный индекс Доу-Джонса.

4. Как называется Центральный Банк Евросоюза?
 - a. ЕЦБ;
 - b. СФР;
 - c. ЦБЕ;
 - d. ФРС.

5. Участники рынка, которые заинтересованы в понижении стоимости валюты, называются:
 - a. Совы;
 - b. Медведи;
 - c. Зайцы;
 - d. Быки.

(Ответы: b, d, b, a,b)