



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №1 (1)

Пилотный выпуск Валюта номера - доллар США.



Содержание номера:

1. От редактора. Журнал ForTrader.
2. Доллар. Что ожидать? 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 долларом.
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 №1 (1)

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 каждом номере мы будем подробно рассматривать тенденции одной определенной валюты, раскрывать ее узкие места, приносить новшества в торговлю. Только актуальная и важная информация, справочный материал для новичков и профессионалов, задания для проверки своих знаний и умений и не только. Каждый читатель сможет найти для себя что-то важное и интересное.

Мы будем рады развиваться вместе со своими читателями, поэтому ждем ваших интересных наблюдений, советов, историй, стратегий, вопросов. Самые лучшие из них будут опубликованы на страницах журнала. Также мы приглашаем к сотрудничеству талантливых аналитиков и компании для размещения своих материалов.

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



Доллар. Что ожидать?

Рассматриваем текущие тенденции развития доллара США.

Мультивалютный анализ.

Долгое время доллар США считался одной из наиболее устойчивых и любопытных для инвестирования валют. Причиной тому служил продолжительный рост его курса и экономических показателей Штатов. Однако просчет американских экономистов привел к сильнейшему экономическому кризису, основной причиной которого стала сфера ипотечного кредитования. Легкие отголоски проблем с долларом стали заметны еще в середине 2006 года, когда пара EURUSD уверенно изменила тенденцию на восходящую. Посмотрим, насколько быстро отреагировали другие страны на падение доллара и обратим внимание на текущие тенденции.

Долгосрочные перспективы доллара США



Рис.1. Долгосрочные перспективы доллара США.



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №1 (1)

Долгосрочные тенденции

EURUSD - Движение против доллара от 2006.05.16

GBPUSD - Движение против доллара от 2006.06.07

USDCHF - Движение против доллара от 2006.05.31

AUDUSD - Движение против доллара от 2006.08.01

NZDUSD - Движение против доллара от 2006.11.30

USDJPY - Движение против доллара от 2007.10.19

USDCAD - Движение против доллара от 2007.11.30

Комментарии

Даже беглого взгляда на рисунок 1 достаточно, чтобы определить однозначное нисходящее движение доллара США во всех представленных парах. В 2006 году практически одновременно сильнее доллара оказались сразу три основные валюты: ЕВРО, ФУНТ и ФРАНК. Через несколько месяцев сменили настроение к доллару австралийский и новозеландский доллар, в 2007 году к нисходящему движению по доллару присоединились иена и канадский доллар. В итоге имеем семь из семи рассматриваемых валютных пар, нацеленных против доллара. Очевидно, что в глобальной перспективе складывается ситуация в целом не благоприятная для доллара. Стоит обращать пристальное внимание на действия правительства США по преодолению текущего кризиса, а также на настроения инвесторов. С точки зрения технического анализа следим за сопротивлением 1.4900.

Среднесрочные перспективы

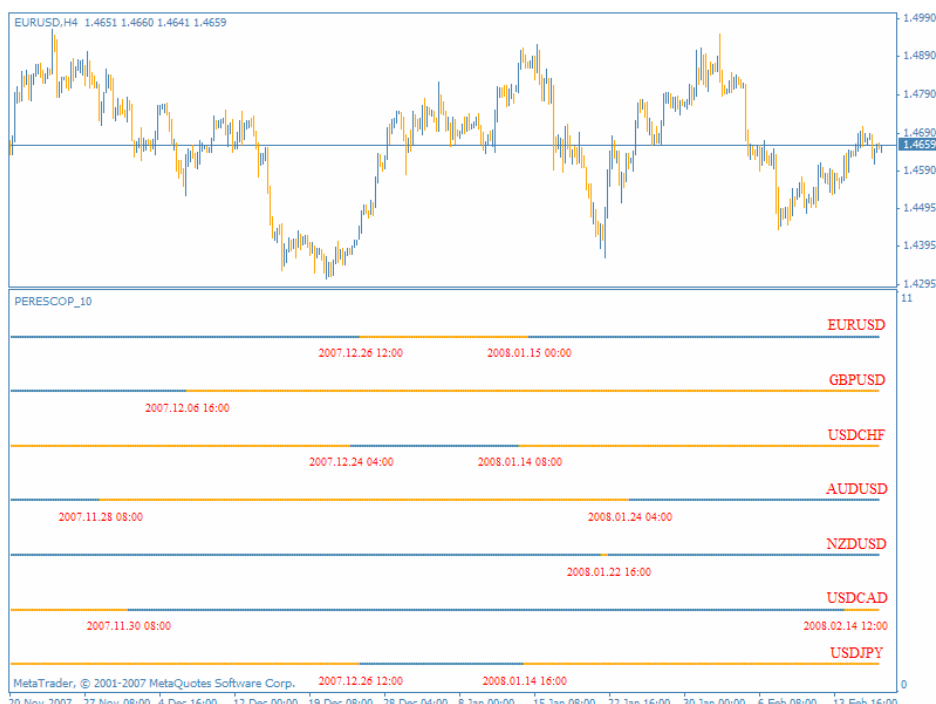


Рис.2. Среднесрочные перспективы доллара США.

Текущие среднесрочные тенденции

- NZDUSD - Движение против доллара от 2007.10.01 04:00
- EURUSD - Движение против доллара от 2008.01.15 00:00
- USDCHF - Движение против доллара от 2008.01.14 08:00
- AUDUSD - Движение против доллара от 2008.01.24 04:00
- USDJPY - Движение против доллара от 2008.01.14 16:00
- USDCAD - Движение против доллара от 2008.02.14 12:00
- GBPUSD - Движение за доллар от 2007.12.06

Комментарии

Немного о делах насущных. Не смотря на отсутствие в среднесрочной перспективе определенной четко сформированной тенденции, шесть из семи рассматриваемых валютных пар настроены негативно по отношению к доллару. Очевидно, что неопределенные настроения связаны с последствиями кризиса в США в остальных странах. Не касается это, пожалуй, только новозеландского доллара, который сохраняет свое давление на доллар. В связи с этим, **мы рекомендуем** рассматривать позиции только против доллара по валютным парам EURUSD USDCHF AUDUSD NZDUSD USDJPY и позиции в пользу доллара лишь по GBPUSD.

Тенденции на всех временных периодах по EURUSD

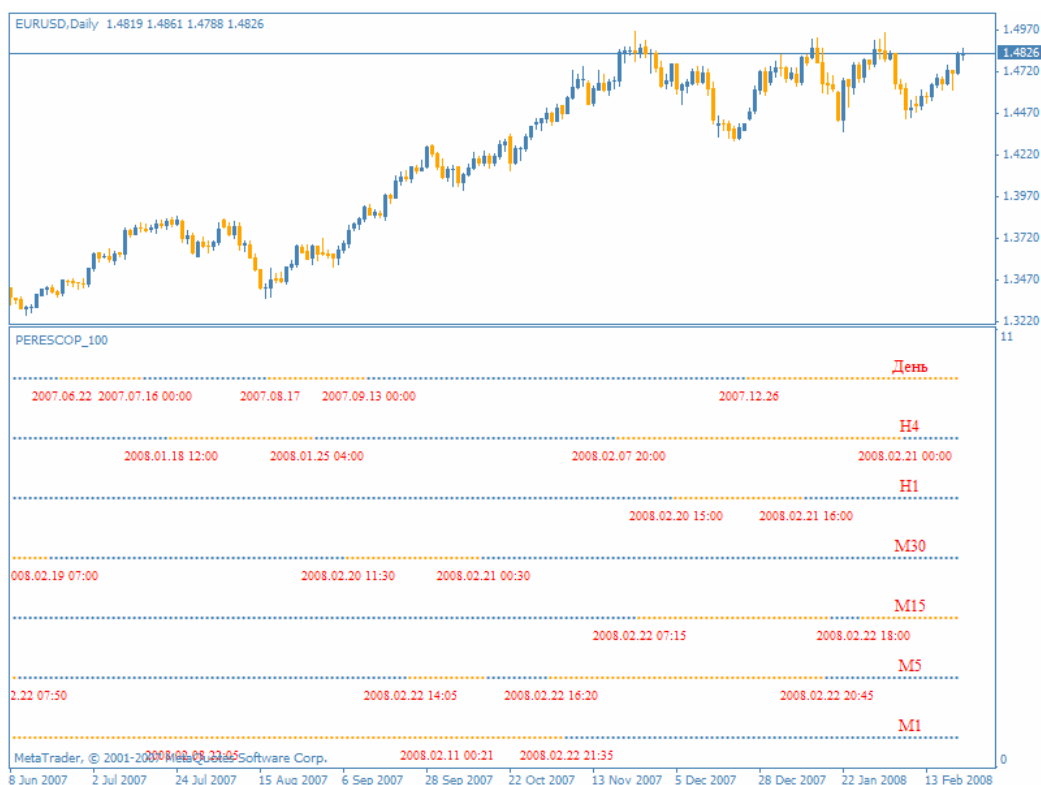


Рис.3. Тенденции на всех временных периодах по EURUSD

Текущие тенденции

- День - нисходящее движение от 2007.12.26
- H4 - восходящее движение от 2008.02.21 00:00
- H1 - восходящее движение от 2008.02.21 16:00
- 30M - восходящее движение от 2008.02.21 00:30
- 15M - нисходящее движение от 2008.02.22 18:00
- 5M - восходящее движение от 2008.02.22 20:45
- 1M - восходящее движение от 2008.02.22 21:35

Комментарии

На дневном и четырех часовом периоде восходящее движение, начавшееся 2007.09.13, замедлилось и сменилось боковое. На часовом графике наблюдается стабильное восходящее движение от 11 февраля. На меньших таймфреймах разнонаправленное движение с предпочтением к восходящему движению. Для краткосрочных трейдеров рекомендации покупать на откатах в пользу часового движения.



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №1 (1)

Итог

Подведя совокупные итоги, приходим к выводу, что нисходящее движение против доллара будет продолжаться, поэтому ожидаем продажи доллара от сильных уровней.



Ищем лучшие поддержки и сопротивления.

Технический анализ рынка на предстоящую неделю.

Сопротивления и поддержки по EURUSD

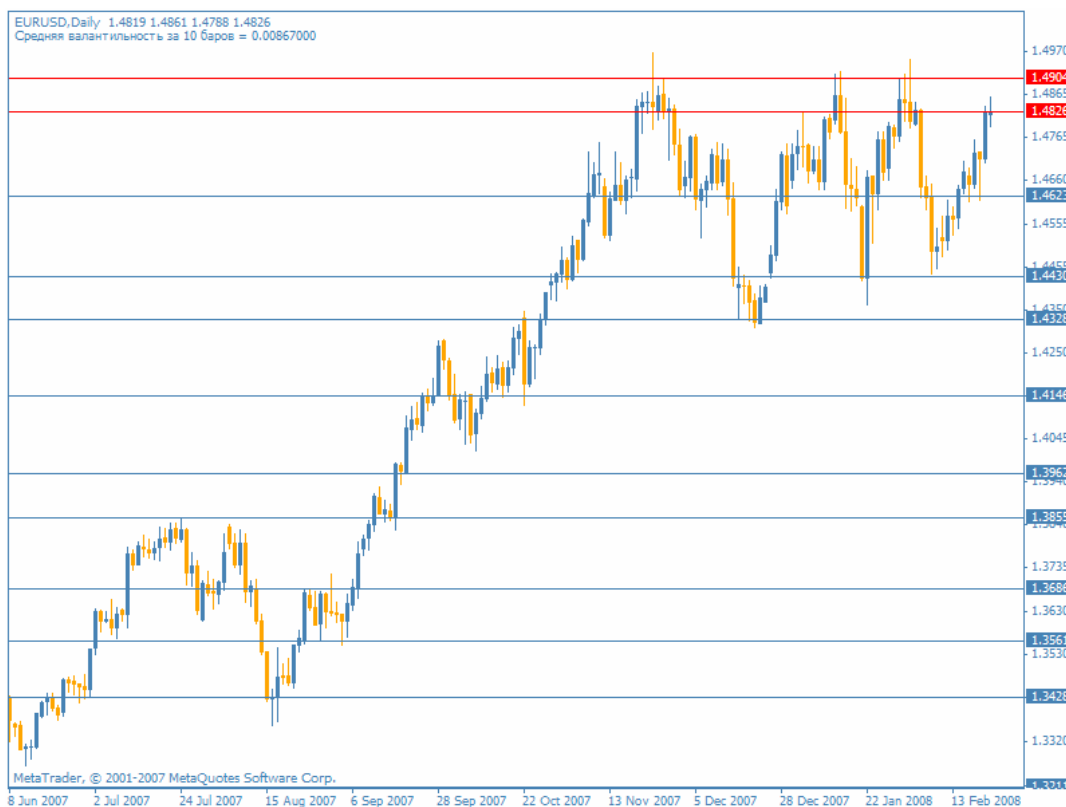


Рис.1. Сопротивления: 1.4826, 1,4904.
Поддержки: 1.4623, 1.4430, 1.4332, 1.3855.

Дважды цена протестировала поддержку 1,4623 и отскочила от нее, технически не было никаких препятствий движению цены до уровня сопротивления 1,4826, что и произошло. Ожидаем некоторую задержку у данного уровня и дальнейшее движение к сопротивлению 1.4904. Исходя из предыдущего анализа тенденций, ведущей парой по долларovým ралли является EURUSD, поэтому мы рекомендуем опираться на данные уровни и при оценке ситуации на других долларových парах.



Инструмент недели.

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

На прошлой и этой состоялось тестирование сопротивления 1.4623 выставленного 7 февраля.

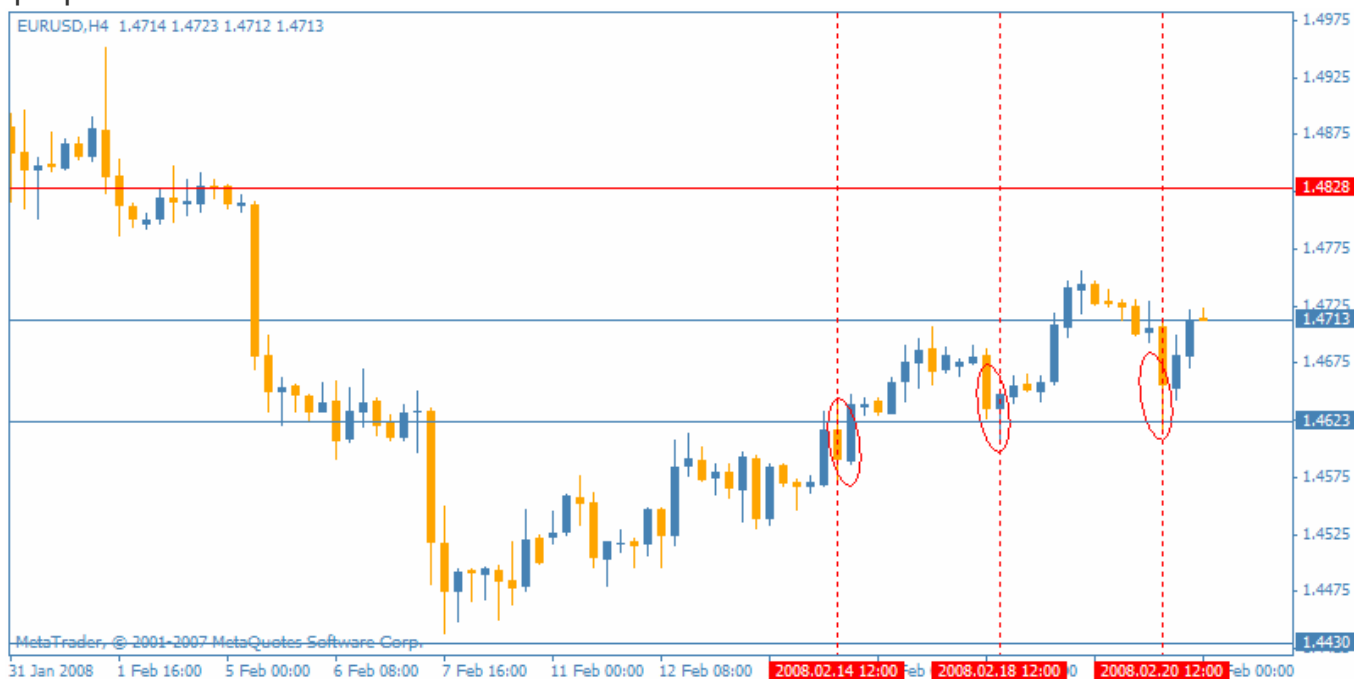


Рис. 1. Итоги недели

14 февраля при достижении уровня 1,4623 последовал отскок на 50 пунктов и затем последовал пробой, после чего данный уровень стал поддержкой. Это подтвердилось на текущей неделе: 18 и 20 февраля цена, коснувшись данного уровня дважды, не смогла его пробить. Первый отскок последовал на 132 пункта, второй отскок по состоянию на текущий момент составляет 90 пунктов. На следующей неделе наблюдаем за уровнями 1.4713 и 1.4828. Предполагаем восходящее движение с задержкой у 1.4713.



Анализ волатильности.

Активность инвесторов, работающих с долларом.

Анализ волатильности валютной пары EURUSD



Рис.1. Волатильность EURUSD.



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №1 (1)

Комментарии

Интересные всплески. Взглянув на рисунок 1, видим, что всплески средней волатильности, величиной до 150 пунктов, наблюдались за последние несколько лет несколько раз. В 2004 году в течение нескольких недель инвесторы пытались пробить этот уровень дважды, после чего их активность явно снизилась и в 2005 году имела довольно стабильный характер. В 2006.05.24 волатильность снова возросла до уровня в 150 пунктов, однако пробить не смогла, и позднее цена вошла в боковое движение, длившееся на протяжении 6 месяцев. В данный момент волатильность EURUSD снова подошла к данному критическому уровню, и движение снова находится в боковом тренде.

Если наблюдать за волатильностью, то можно сделать следующие важные выводы: самые продолжительные стабильные однонаправленные движения проходили на пониженной волатильности, резкий всплеск волатильности сопровождается сильным ростом под высоким углом к какому-либо ключевому уровню. Рынком это воспринимается как «последний рывок», и после начинаются активные разнонаправленные сделки, что вызывает боковое движение. После восстановления или понижения волатильности, согласованность крупных игроков приходит в норму и начинается стабильное однонаправленное движение.

Рекомендации

Мы рекомендуем в данный момент находится вне рынка, и открывать сделки на пониженной волатильности - 150 пунктов и ниже.



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 заведет сделку.

Таблица корреляции EURUSD к другим валютным парам

Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*	Инструмент	Корреляция*
EURHKD	1,00	USDHKD	0,15	CADJPY	-0,23
GBPUSD	0,76	UDNZD	0,13	NZDJPY	-0,27
EURSGD	0,70	CHFNOK	0,07	UDNOK	-0,30
CHFSGD	0,70	EURCHF	0,06	USDZAR	-0,32
GBPSGD	0,55	GBPNOK	0,00	GBPDKK	-0,33
CHFJPY	0,52	EURDKK	-0,01	NZDGBP	-0,36
EURCAD	0,50	UDUSD	-0,01	USDJPY	-0,38
EURNZD	0,48	GBPSEK	-0,02	SGDJPY	-0,38
EURAUD	0,43	USDSGD	-0,03	UDCHF	-0,40
GBPCAD	0,43	UDSGD	-0,04	UDDKK	-0,43
EURGBP	0,33	NZDUSD	-0,05	UDEUR	-0,43
GBPAUD	0,32	USDCAD	-0,08	UDSEK	-0,44
EURJPY	0,31	UDCAD	-0,08	CADCHF	-0,44
USDMXN	0,26	NZDSGD	-0,11	USDNOK	-0,44
EURSEK	0,20	GBPCHF	-0,15	NZDCHF	-0,45
GBPJPY	0,17	NZDCAD	-0,16	USDSEK	-0,67
EURNOK	0,15	UDJPY	-0,22	USDCHF	-0,68

*Коэффициент рассчитан по 20 барам дневных котировок

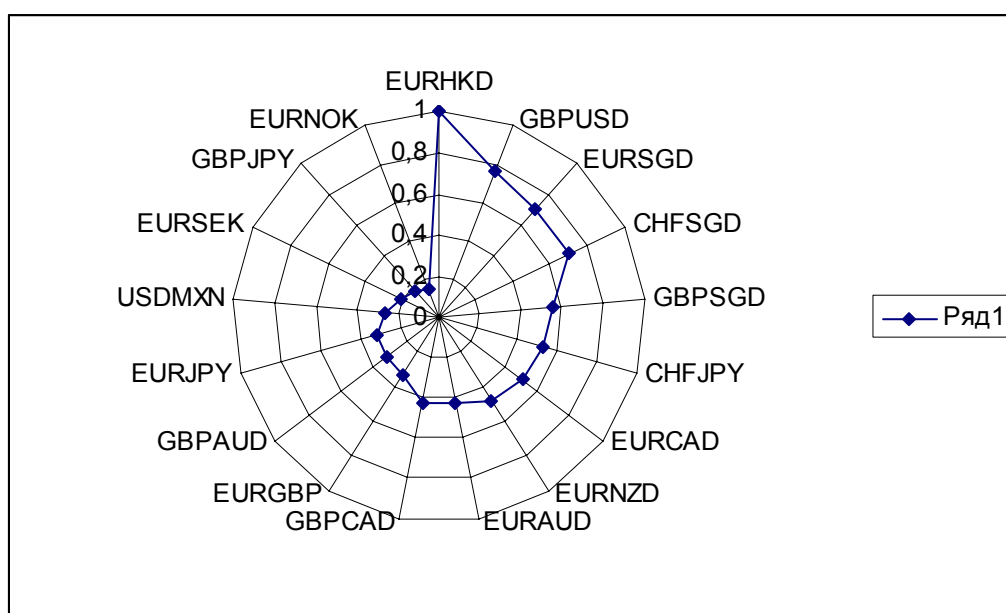


Рис.1. Графическое отображение корреляции с валютной парой EURUSD.

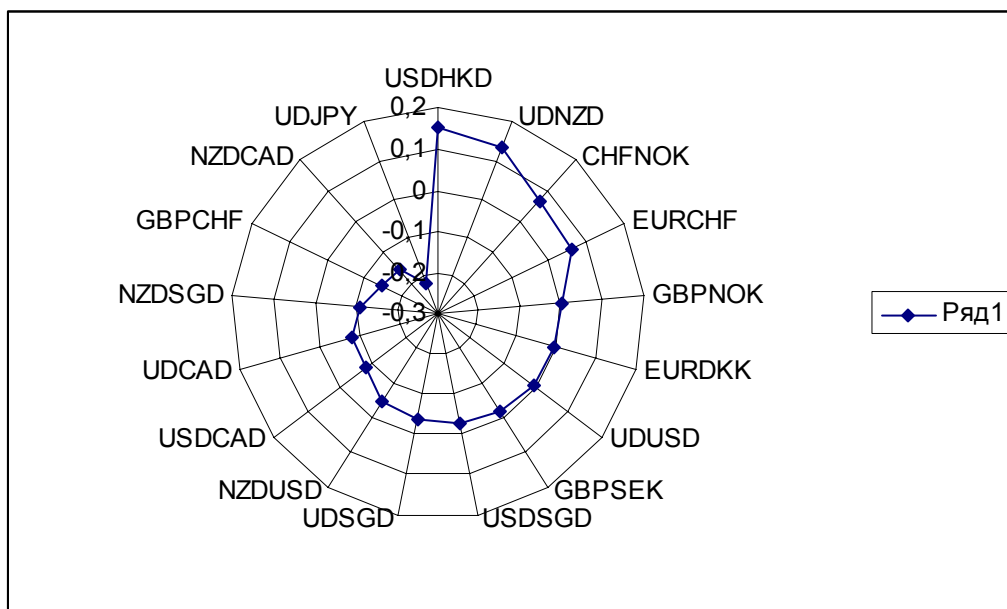


Рис.2. Графическое отображение корреляции с валютной парой EURUSD.

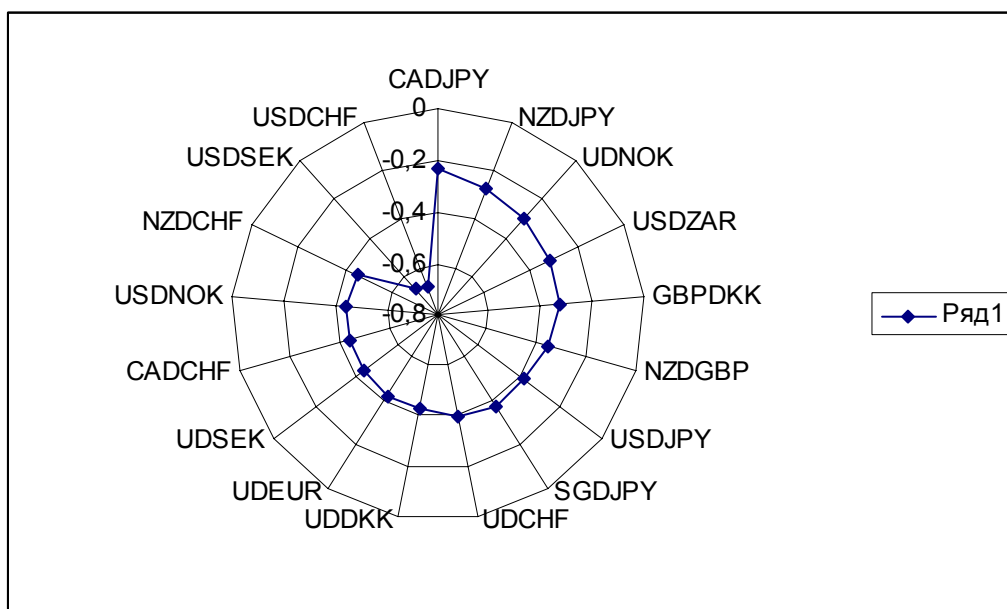


Рис.3. Графическое отображение корреляции с валютной парой EURUSD.

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.

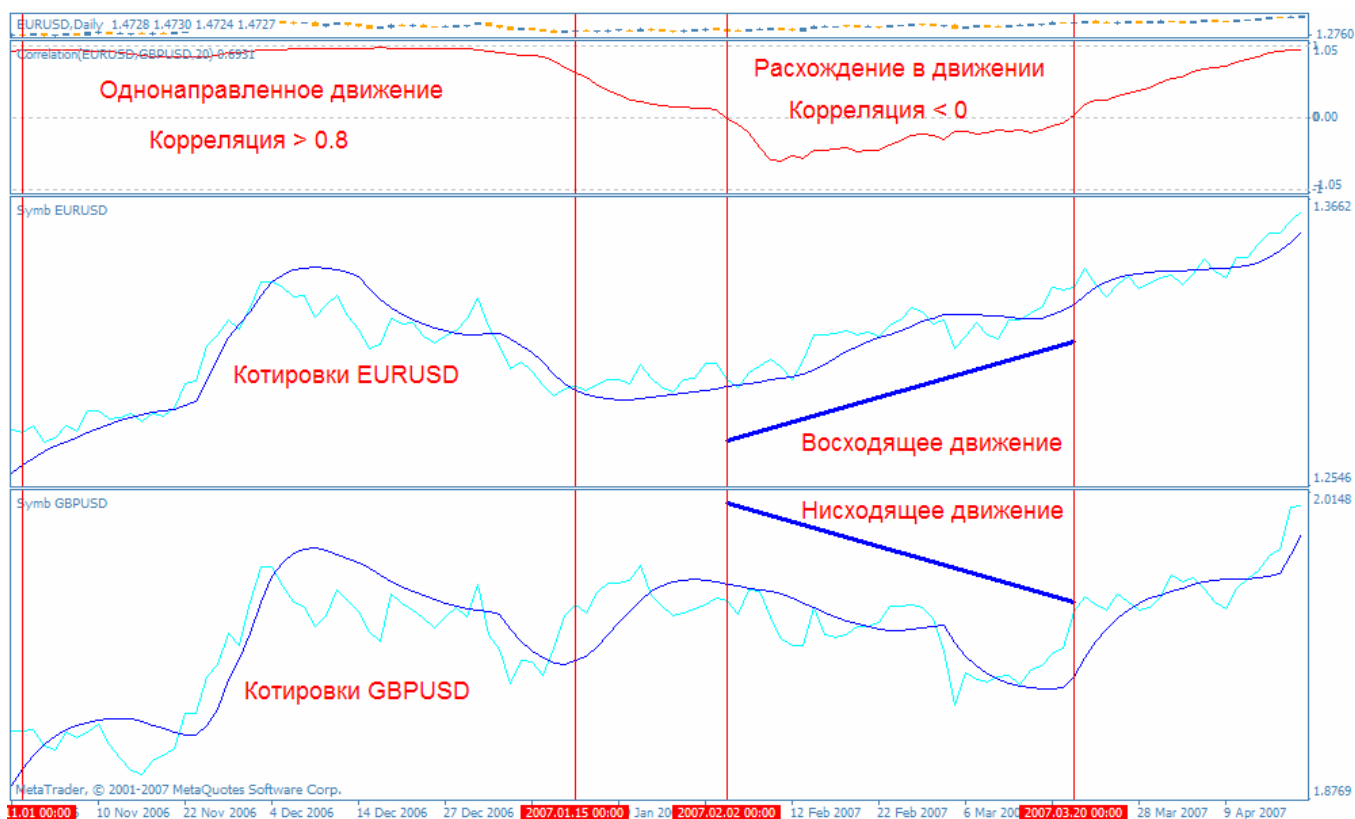


Рис.5. Фактическое движение пар EURUSD и GBPUSD в моменты с различной корреляцией.



Держать или закрывать позиции?

Торговые рекомендации.

В связи со сложными обстоятельствами в экономиках различных стран фондовый рынок будоражит, что негативно влияет и на валютный рынок. По слухам большое количество крупных инвесторов переключили свое внимание на металлические торговые инструменты (золото, серебро и т.д.). Поэтому рассмотрим текущую обстановку по твердым валютам.

GOLD

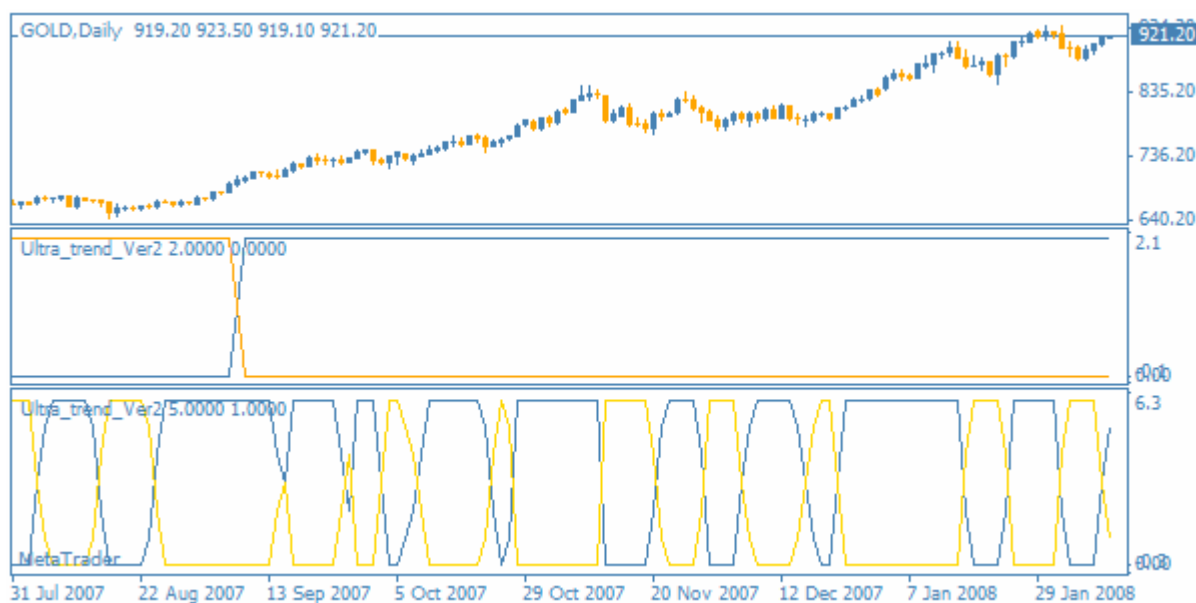


Рис.1. Текущая ситуация с золотом.

В августе прошлого года движение по золоту переменилось на стабильно восходящее, и практически с каждым колебанием цена продолжает расти. Мы рекомендуем покупать, для тех, кто купил держать позиции.



Фондовый рынок.

Анализ основных индексов.

И несколько слов о движениях индексов фондового рынка, текущих тенденциях и прогнозах на предстоящее движение.

Dow Jones

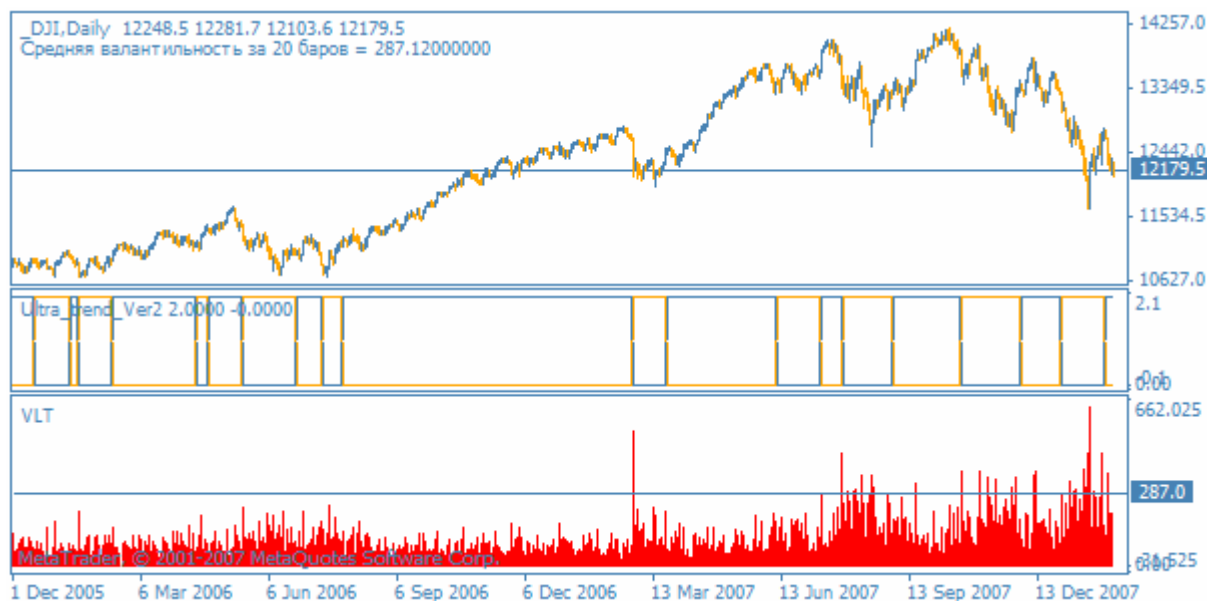


Рис.1. Индекс Dow Jones. Текущая ситуация.

Если ориентироваться на индекс Доу Джонса, то очевидно фондовый рынок США находится не в лучшем своем состоянии, его буквально трясет на повышенной волатильности. По сравнению с предыдущими периодами неопределенность и растерянность инвесторов очевидна - ровное трендовое движение сменилось на свинговое. Очевидно, что торговля в такой момент может вызвать значительные трудности в правильной оценке ситуации, поэтому мы **рекомендуем** воздержаться от торговли акциями и контрактов на акции(CFD) до восстановления нормальной волатильности.

Нефть



Рис.2. Нефтяной рынок.

Нефть традиционно один из важнейших показателей экономической ситуации в мире, поэтому оставить ее без внимания мы не могли. Текущая тенденция на черное золото, образованная в начале года, - нисходящая. Однако, в той хаотичной мировой обстановке, которую мы имеем сейчас, в любой момент она может изменить направление на восходящее. **Мы рекомендуем** находиться вне рынка до образования восходящей тенденции.



Экономический взгляд.

Еженедельный фундаментальный прогноз и календарь событий.

Доллар США

Доллар США за прошедшую неделю в целом утратил свои позиции на рынке, что было вызвано очередной волной опасения инвесторов относительно темпов экономического развития страны. Причиной чему послужили и разочаровывающие экономические показатели, и публикации протоколов прошедшего заседания ФРС, и сниженная официальная оценка перспектив развития национальной экономики.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Объем продаж жилья на вторичном рынке <i>Existing Home Sales, mln</i>	Январь	4,89	4,81
<i>Existing Home Sales m/m</i>	Январь	-2,2%	-1,8%
Индекс цен производителей <i>Producer Price Index y/y</i>	Январь	6,3%	7,5%
<i>Producer Price Index m/m</i>	Январь	-0,3%	0,3%
Индекс доверия потребителей <i>Consumer Confidence</i>	Февраль	87,9	82,0
Индекс деловой активности в производственном секторе ФРБ-Ричмонд <i>Richmond Fed Manufacturing Index</i>	Февраль	-8	-7
Индекс цен на жилье <i>House Price Index QoQ</i>	IV кв.	-0,4%	-1,0%
Объем заказов на товары долгосрочного пользования <i>Durable Goods Orders</i>	Январь	5,0%	-4,0%
Объем продаж жилья на первичном рынке <i>New Home Sales</i>	Январь	604 000	600 000
<i>New Home Sales m/m</i>	Январь	-4,7%	-0,7%
Объем ВВП <i>GDP Annualized</i>	IV кв.	0,6%	0,7%
Изменение объема личного потребления <i>Personal Consumption</i>	IV кв.	2,0%	2,0%
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>	Февраль	349 000	350 000
Число повторных заявок на получение пособия по безработице <i>Continuing Claims</i>	Февраль	2784 000	2773 000
Производственный индекс Chicago PMI <i>Chicago Purchasing Manager</i>	Февраль	51,5	49,7
Индикатор уверенности от университета Мичигана <i>U. of Michigan Confidence</i>	Февраль	69,6	70,0

Из США на предстоящей неделе ожидаются смешанные показатели. Уровень продаж на рынке жилья продолжает снижаться, хотя уже и не в прежнем объеме, но все же это

не в пользу роста курса американской валюты, как и прогнозируемый рост числа заявок на пособие по безработице, что отражает ухудшение ситуации на рынке труда и усиливает негативные оценки темпов развития экономики США. Кроме того, и индекс потребительской уверенности ожидается со снижением, что может оказать давление на доллар, но в то же время аналогичный показатель от Мичиганского университета прогнозируется с некоторым ростом, что в случае оправдания ожиданий, окажет поддержку американцу. Как и данные по объему ВВП страны и индексу цен производителей, увеличение которых станет свидетельством благоприятного воздействия кредитно-денежной политики ФРС США, направленной на снижение процентных ставок. Однако промышленные индексы и объем заказов на товары долгосрочного пользования остаются на достаточно низком уровне, что, вероятно, окажет давление на доллар. В течение недели также пройдет неоднократное выступление главы ФРС Бена Бернанке, которое наверняка привлечет значительное внимание участников рынка и соответственно окажет влияние на движение курса американской валюты, которое ранее было достаточно негативным из-за признания Бернанке замедления темпов экономического развития страны.

Евро

Европейская валюта на прошедшей неделе проявила уверенное восходящее движение, благодаря смене настроений инвесторов в отношении оценок состояния экономики Еврозоны и перспектив ее развития на фоне ряда благоприятных публикаций, что также поддержало и политику ЕЦБ, снизив ожидания снижения процентных ставок.

Регион	Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Германия	Объем ВВП <i>GDP q/q</i>	IV кв.	0,3%	0,3%
	<i>GDP y/y</i>	IV кв.	1,8%	1,8%
	Объем расходов в частном секторе <i>Private Consumption</i>	IV кв.	0,5%	-0,4%
	Объем расходов в государственном секторе <i>Government Spending</i>	IV кв.	-0,1%	0,3%
	Объем импорта <i>Imports</i>	IV кв.	3,9%	-0,9%
	Объем экспорта <i>Exports</i>	IV кв.	3,1%	1,0%
Франция	Изменение объема закладок новых фундаментов <i>Housing Starts 3M y/y</i>	Январь	-0,8%	-2,3%
	Изменение объема выданных разрешений на строительство <i>Housing Permits 3M y/y</i>	Январь	-17,6%	-
Германия	Индикатор уверенности в деловой среде от IFO <i>Business Climate</i>	Февраль	103,4	102,9
	Индикатор оценки текущей ситуации	Февраль	107,9	107,2

	<i>Current Assessment</i>			
	Индикатор ожиданий <i>Expectations</i>	Февраль	99,0	98,7
	Индекс импортных цен <i>Import Price Index y/y</i>	Январь	3,7%	4,7%
	<i>Import Price Index m/m</i>	Январь	-0,1%	0,3%
	Индекс уверенности потребителей от GfK <i>GfK Consumer Confidence Survey</i>	Март	4,5	4,4
ЕС	Изменение объема агрегата МЗ денежной массы <i>M3 s.a. y/y</i>	Январь	11,5%	11,3%
	Изменение объема агрегата МЗ денежной массы <i>M3 s.a. 3 mth ave.</i>	Январь	12,1%	11,8%
Германия	Уровень безработицы от МОТ <i>ILO Unemployment Rate</i>	Январь	7,8%	7,7%
Франция	Индекс потребительской уверенности <i>Consumer Confidence Indicator</i>	Февраль	-34	-34
	Индекс цен производителей <i>Producer Prices y/y</i>	Январь	4,5%	4,8%
	<i>Producer Prices m/m</i>	Январь	0,2%	0,4%
Германия	Уровень безработицы <i>Unemployment Rate</i>	Февраль	8,1%	8,0%
Германия	Индекс потребительских цен <i>Consumer Price Index y/y</i>	Февраль	2,7%	2,7%
	<i>Consumer Price Index m/m</i>	Февраль	-0,3%	0,5%
	Розничные продажи <i>Retail Sales y/y</i>	Январь	-1,0%	1,0%
	<i>Retail Sales m/m</i>	Январь	-6,9%	-2,1%
ЕС	Индекс потребительских цен <i>Consumer Price Index y/y</i>	Январь	3,1%	3,2%
	<i>Consumer Price Index m/m</i>	Январь	0,4%	-0,4%
	Уровень безработицы <i>Unemployment Rate</i>	Январь	7,2%	7,2%
	Индекс уверенности в деловой среде <i>Business Climate Indicator</i>	Февраль	0,78	0,75
	Индекс потребительской уверенности <i>Consumer Confidence</i>	Февраль	-12	-12
	Индекс экономической уверенности <i>Economic Confidence</i>	Февраль	101,7	101,2
	Индекс уверенности в пром. сфере <i>Indust. Confidence</i>	Февраль	1	1
	Индекс уверенности в сфере услуг <i>Services Confidence</i>	Февраль	12	11

Несмотря на значительное количество экономических индикаторов, ожидаемых на предстоящей неделе из Еврозоны, они по основным прогнозам не внесут существенного изменения в оценку экономической ситуации в регионе, за исключением снижения показателей агрегата МЗ денежной массы, который при сокращении может оказать некоторое давление на евро, свидетельствую о падении уровня инфляции в Еврозоне. Однако ряд ценовых индексов по-прежнему прогнозируются с повышением, что, тем не менее, поддержит текущую монетарную политику Европейского Центрального Банка, направленную на регулирование уровня инфляции, которая на данный момент превышает целевой показатель. В тоже время ряд индикаторов от исследовательского

института IFO прогнозируется со снижением, что, вероятно, окажет понижающее давление на евро, как и снижение ряда индексов уверенности в различных сферах экономики Еврозоны, свидетельствуя в свою очередь об ухудшении оценки экономической ситуации в регионе. Таким образом, ситуация для европейской валюты складывается неоднозначная, что может привести к значительным колебаниям пары EUR\USD, если только не оправдаются самые худшие прогнозы в отношении показателей из США.

Японская иена

Японская валюта по итогам недели получила преимущество против американца, но лишь благодаря его ослаблению на рынке, однако утратила свои позиции против высокодоходных валют, несмотря на продолжающиеся колебания фондового рынка, поскольку индекс нежелания инвесторов рисковать претерпел некоторое снижение.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на корпоративные услуги <i>Corporate Service Price y/y</i>	Январь	1,4%	1,4%
Индекс уверенности в сфере малого предпринимательства <i>Small Business Confidence</i>	Февраль	43,5	43,0
Промышленное производство <i>Industrial output y/y</i>	Январь	0,8%	3,8%
<i>Industrial output m/m</i>	Январь	1,4%	-0,8%
Розничные продажи в крупных магазинах <i>Large Retailer's Sales y/y</i>	Январь	-1,5%	-1,4%
Индекс розничных продаж <i>Retail sales y/y</i>	Январь	0,2%	-0,1%
<i>Retail sales m/m</i>	Январь	-0,8%	1,8%
Уровень безработицы <i>Unemployment rate</i>	Январь	3,8%	3,9%
Соотношение числа рабочих мест и количества претендентов <i>Job-to-applicant ratio</i>	Январь	0,98	0,97
Расходы домохозяйств <i>Household spending</i>	Январь	2,2%	0,3%
Индекс потребительских цен Токио <i>Tokyo CPI y/y</i>	Февраль	0,2%	0,5%
Национальный индекс потребительских цен <i>Nationwide CPI y/y</i>	Январь	0,7%	0,7%
Объемы строительства нового жилья <i>Housing starts y/y</i>	Январь	-19,2%	-12,4%
Затраты на строительство <i>Construction orders y/y</i>	Январь	4,7%	-

На предстоящей неделе данные из Японии ожидаются достаточно неоднозначные. С одной стороны значительное увеличение уровня промышленного производства в годовом исчислении, но с другой стороны значительный его спад в месячном, что было вполне прогнозируемым на фоне сокращения объема производственных заказов ранее, и является негативным фактором для иены. Объем розничной торговли демонстрирует противоположную картину и демонстрирует рост уровня внутреннего потребления в краткосрочном периоде, что, вероятно, окажет поддержку японской валюте, но в то же время ожидается снижение уровня расходов в частном секторе. Кроме того, негативным фактором для иены является рост уровня безработицы, поскольку ранее данный

показатель демонстрировал нисходящую тенденцию, да и на фоне роста уровня инфляции в стране, что подтверждается ростом индексов потребительских цен, это свидетельствует об ухудшающейся экономической ситуации. А это также находит свое подтверждение в опубликованном ранее отчете Правительства Японии, что вероятно окажет на национальную валюту значительное понижающее давление, если только готовность инвесторов к риску, как всегда, не сыграет определяющую роль в движении курса иены.

Фунт стерлинга

Фунт стерлинга в целом улучшил свои позиции на рынке, благодаря позитивным экономическим публикациям в завершении недели, хотя представленные протоколы прошедшего заседания Банка Англии создали не слишком оптимистичную перспективу кредитно-денежной политики, указав на вероятность замедления темпов экономического развития страны. Тем не менее, благоприятная статистика снижает вероятность масштабного и активного снижения процентных ставок Центральным Банком.

Показатель	Период	Предыдущее значение	Прогноз
Индекс цен на жилье от Nat'wide <i>Nat'wide House prices nsa y/y</i>	Февраль	4,2%	3,6%
<i>Nat'wide House prices nsa m/m</i>	Февраль	-0,1%	0,0%
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%
Объем расходов в частном секторе <i>Private Consumption</i>	IV кв.	1,1%	0,6%
Объем расходов в государственном секторе <i>Government Spending</i>	IV кв.	0,3%	0,6%
Объем экспорта <i>Exports</i>	IV кв.	2,0%	0,4%
Объем импорта <i>Imports</i>	IV кв.	4,7%	-0,1%
Индекс активности в сфере услуг <i>Index of Services (3mth/3mth)</i>	Декабрь	0,6%	0,7%
Изменение объема агрегата M4 денежной массы <i>M4 Money Supply y/y</i>	Январь	12,9%	-
<i>M4 Money Supply m/m</i>	Январь	1,3%	-
Объем агрегата M4 денежной массы <i>M4 Sterling Lending, bln</i>	Январь	21,6	-
Чистый объем потребительского кредитования <i>Net Consumer Credit, bln</i>	Январь	0,6	0,8
Чистый объем ипотечного кредитования <i>Net Lending Sec. on Dwellings, bln</i>	Январь	8,6	8,2
Число одобренных заявлений на получение ипотечного кредита <i>Mortgage Approvals</i>	Январь	73 000	70 000
Индекс уверенности потребителей от GfK <i>GfK Consumer Confidence Survey</i>	Февраль	-13	-15



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

Февраль 2008 №1 (1)

Из Великобритании на предстоящей неделе ожидается не слишком благоприятная статистика, что может ослабить позиции фунта стерлинга на рынке. Прежде всего, это очередные негативные данные по рынку жилья и ипотечному кредитованию, которые продолжают испытывать на себе влияние кризиса в США. А также прогнозируется сокращение уровня частных расходов, что свидетельствует о снижении экономической активности потребителей, в пользу чего свидетельствует и продолжающееся снижение индекса уверенности потребителей от Gfk, что явно не в пользу роста курса британца. Но в то же время, в случае оправдания прогнозов по уровню ВВП Великобритании, показатель продемонстрирует сохраняющуюся стабильность в экономике региона, несмотря на некоторое снижение темпов ее развития. Кроме того, и агрегат М4 денежной массы ранее демонстрировал положительную тенденцию, предупреждая резкое смягчение кредитно-денежной политики Банка Англии.



Торговая стратегия недели*.

Что-то новое. Изучаем, тестируем, пробуем.

Рассмотрим торговую стратегию, основанную на колебаниях рынка. Есть предположение, что размер первого колебания, после которого образовался тренд, является универсальным уровнем поддержки при дальнейшем движении цены. Попробуем применить такое предположение практически.

И так у нас есть первое колебание, замерив его длину, получим 500 пунктов.

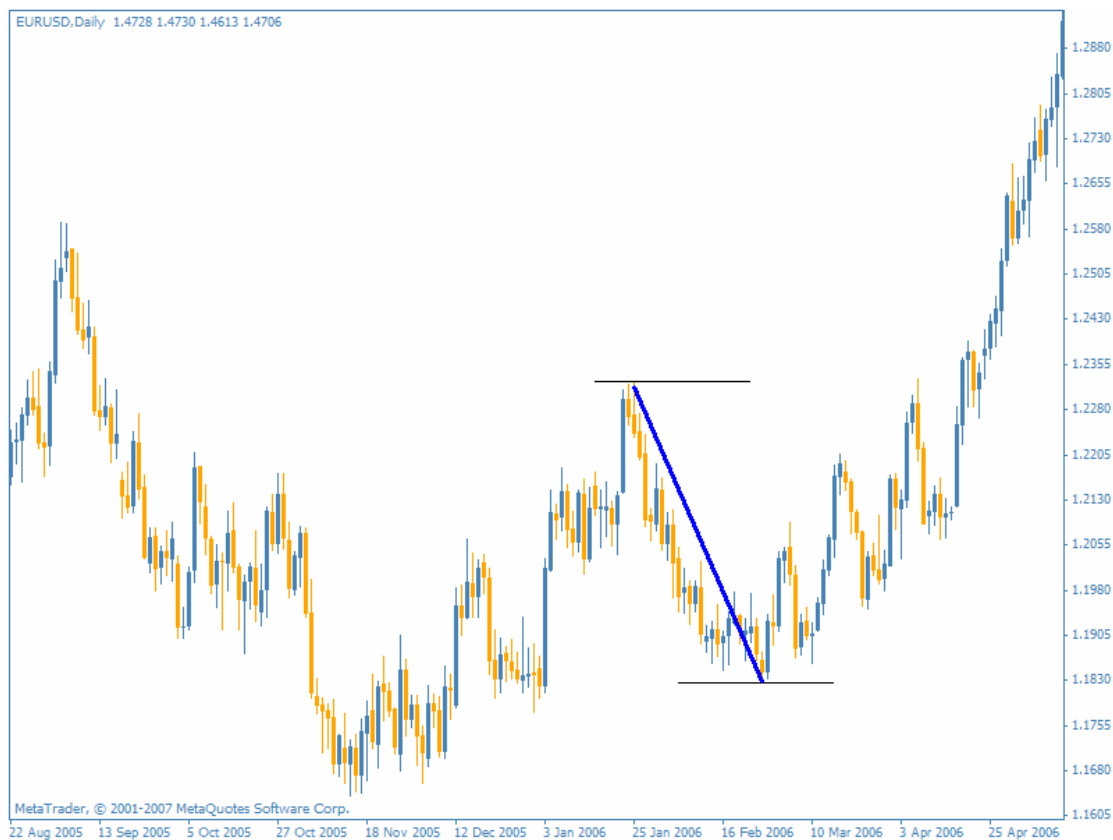


Рис.1. Первое колебание.

Перенесем размер этого колебания на моменты, когда пара EURUSD делала сильные контр трендовые движения против восходящего тренда.

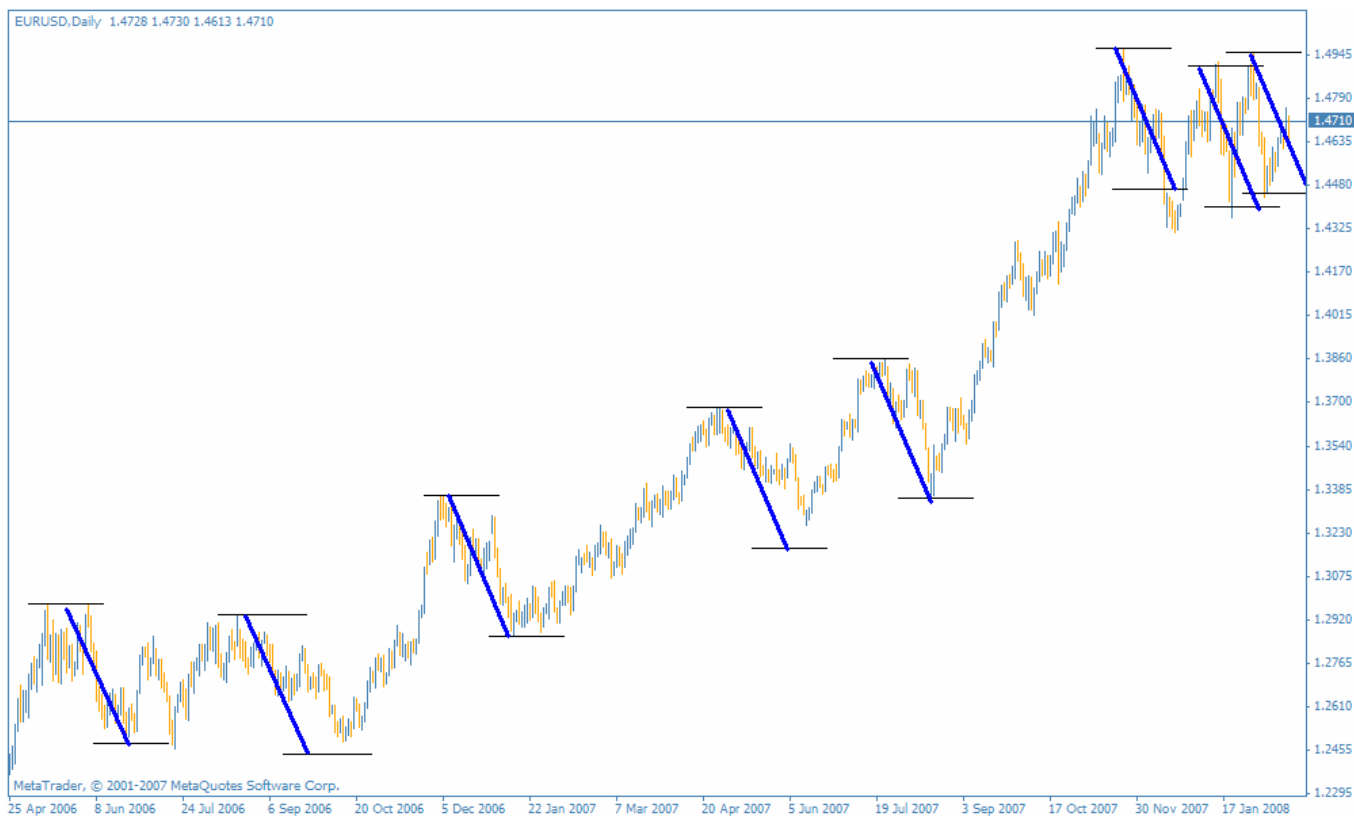


Рис.2. Размер откатов.

Рассмотрим более детально каждое движение.



2006.05.15. Коррекция состоялась ровно пункт в пункт размера предыдущего коле-



2006.08.21. Цена нашла поддержку в нижней области отмеченного нами движения.

бания.



2006.12.04. Отскок цены произошел ровно от нашей поддержки.



2007.04.27. Цена не дошла до уровня поддержки но отскочила в нижней части намеченного нами диапазона.



2007.07.23. Отскок цены произошел ровно от нашего уровня.



2007.11.22. Произошел значительный пробой уровня поддержки но после цена снова вернулась в область диапазона.



2008.01.14. Видим, наш уровень сыграл хорошо, цена бодро от него отскочила.



2008.01.31. Так же очевиден отскок.

Результат получается хороший: из 8 коррекций всего лишь один пробой. Плюс нужно учесть 4 варианта, где отскок произошел точно пункт в пункт. Но возникнет вопрос, когда же входить в рынок.

Если точно на уровне, то мы упустим хорошие движения, которые недотянули до уровня поддержки, плюс возможность получить убыток на пробое. Я предположу, что можно применить индикатор, отслеживающий тренд, и входить в сторону отскока по индикатору на младшем таймфрейме. В качестве отслеживающего тренд индикатора мы возьмем ULTRA_TREND_V2.



2006.06.23 16:00 Индикатор показал сигнал на вход сразу после отскока от уровня.



2007.01.24. Мы вошли после отскока от уровня.



2006.10.20 индикатор показал разворот тренда в нижней части нашей поддержки, и мы вошли и не пропустили хорошее движение.



2007.06.19. Мы так же вошли в движение хотя цена не достигла намеченного уровня а оттолкнулась от нижней области.



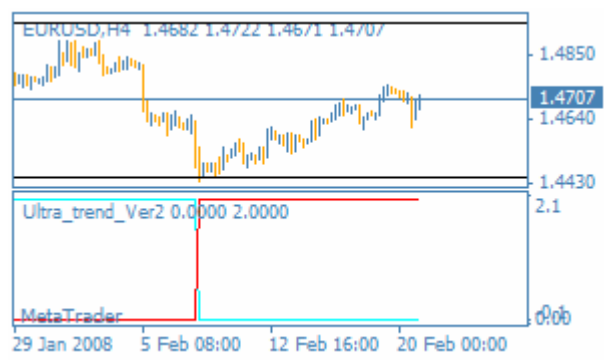
2007.08.23 так же вошли в рынок.



2007.11.27 мы вошли после в рынок после пробоя уровня.



2008.01.25 Вход после отскока.



В последнем случае сигнала на вход пока не поступало.

Мы рассмотрели один из методов входа от уровней поддержек, он помогает входить, когда цена может не дойти до намеченного уровня покупки или пробить уровень и дать нам убыток. Но при таком методе мы снижаем потенциальную прибыль, осуществляя вход не по самым выгодным ценам, тем не менее, значительно сократив риск.

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



FXIQ.

Тест на знание рынка.

1. В чем заключается главный принцип валютного рынка?
 - a. В обмене акциями;
 - b. В продаже валюты;
 - c. В обмене одной валюты на другую;
 - d. Все ответы верны.

2. Цена, предлагаемая Маркет-Мейкером для покупки называется:
 - a. Bid;
 - b. Ask;
 - c. Лот;
 - d. Плечо.

3. Какой региональный рынок не входит в состав Forex?
 - a. Европейский;
 - b. Американский;
 - c. Австралийский;
 - d. Японский;

4. Как называется стандартный контракт на FOREX?
 - a. Пот;
 - b. Нот;
 - c. Плечо;
 - d. Лот.

5. К какой сумме приравнивается стандартный контракт?
 - a. \$1 000;
 - b. \$10 000;
 - c. \$100 000;
 - d. \$1 000 000.

(Ответ: c, a, d, d,c)