

FOREX MAGAZINE

№390 СЕНТЯБРЬ

Еженедельное интернет издание



ТОРГОВЫЙ БАЛАНС

FOREX MAGAZINE

Содержание

Трейдером быть выгодно, особенно если сотрудничаешь с МОФТ	3
Экономический календарь с 5 по 9 сентября 2011 года	4
Япония ждет перемен	8
Последствия великой рецессии: месячный обзор	10
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 04.09.2011	18
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels	23
Торговая система System 17	27
Технический анализ от RoboForex	34
Торговля или игра	36
ПАММ сервис на рынке Forex	37
Один взгляд	39
Торговый баланс	42



“FOREX MAGAZINE” - победитель в номинации 'ЛУЧШИЙ МЕДИА РЕСУРС'
(BEST MEDIA RESOURCE) FOREX EXPO AWARDS 2008,2010

Генеральный спонсор журнала “FOREX MAGAZINE”

Группа компаний "Альпари"

www.alpari.ru

+7 (495) 710-76-76



Рисунок на обложке: © Suprijono Suharjoto

Официальный сайт журнала Forex Magazine: <http://www.fxmag.ru>

По вопросам размещения рекламы обращаться: adv@fxmag.ru

Лицензия Минпечати Эл № ФС 77-20968

ООО “ФорексМагазин”

FOREX MAGAZINE

Трейдером быть выгодно, особенно если сотрудничаешь с МОФТ

Трейдером быть выгодно, особенно если сотрудничаешь с МОФТ

Сегодня уже трудно кого-то удивить профессией трейдера. С каждым днем торговля на валютной бирже привлекает все больше желающих заработать. Форекс - реальная возможность реализовать себя и обрести финансовую свободу.

К тому же список брокерских компаний, предоставляющих доступ на валютный рынок, просто огромен. Следовательно, каждый может выбрать дилинговый центр, который максимально соответствует его требованиям.

Однако при таком разнообразии всегда есть риск выбрать не ту компанию. Уже многие трейдеры на собственном опыте убедились, что избежать фатальной ошибки значительно проще, если сотрудничать с **Международным объединением Форекс трейдеров "Traders Union"**

МОФТ - это своеобразный тыл для трейдера. Объединение создает максимально выгодные условия торговли, помогает выбрать надежный дилинговый центр. Кроме того, трейдеры получают бесплатную юридическую помощь и защиту инвестиционного капитала.

Невероятно, но факт: Уже более 30 тысяч трейдеров вступили в ряды Международного объединения Форекс трейдеров "Traders Union"!

Объединение возвращает всем трейдерам-участникам 60% от части спреда, перечисляемой брокерами в качестве партнерского вознаграждения, по каждой сделке, независимо от того, прибыльная она или нет. При этом членство в МОФТ совершенно бесплатное. "Traders Union" - это добровольное Объединение, которое открыто для всех желающих! Международное объединение Форекс трейдеров предоставляет каждому трейдеру возможность заработать столько, сколько хочется.

Невероятно, но факт: На сегодняшний день Объединение выплатило своим трейдерам-участникам более 1 580 000 долларов.

Статус лучшего Объединение подтвердило новым сервисом - уникальными **конкурсами трейдеров**, в которых каждый может выиграть реальные денежные призы, не вкладывая ни копейки. Такое новшество от "Traders Union" сломало распространенный стереотип, что интернет-трейдинг требует стартового капитала.

Стоит отметить, что ежемесячно в бесплатных конкурсах МОФТ более 1000 трейдеров выигрывают настоящие денежные призы. При этом речь идет не о бонусных начислениях, а о реальных деньгах, которые доступны к выводу!

Невероятно, но факт: За восемь месяцев проведения уникальных конкурсов трейдеров Объединение выплатило победителям более 15 000 долларов!

Что немаловажно, большинство победителей конкурсов МОФТ не останавливаются на достигнутом и открывают счет через Объединение, а призовые средства используют в качестве стартового капитала. Их победы в конкурсах подтвердили, что сотрудничество с МОФТ - залог успеха на валютном рынке.

Международное объединение Форекс трейдеров поддерживает самые высокие стандарты обслуживания. И каждый участник Объединения подтвердит, что трейдером быть выгодно, особенно если сотрудничаешь с МОФТ!

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 5 по 9 сентября 2011 года

FBS

ФИНАНСЫ
СВОБОДА
УСПЕХ

*Экономический календарь
с 5 по 9 сентября 2011 года*

Белугина Елизавета

<http://www.fbs.com/>

Время *	Страна	Индикатор	Период	Пред. значение	Прогноз
Понедельник, 5 сентября					
-	Канада	Bank Holiday - Банковский выходной	-	-	-
-	США	Bank Holiday - Банковский выходной	-	-	-
03:30	Австралия	AIG Services Index - Индекс активности в секторе услуг от AIG	Август	48.8	-
04:30	Австралия	MI Inflation Gauge - Уровень инфляции по данным MI	м/м	Август 0.3%	-
12:00	Еврозона	Services PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг	Август (оконч)	51.5	51.5
12:30	Еврозона	Sentix Investor Confidence - Индикатор уверенности инвесторов от Sentix	Сентябрь	-13.5	-17.5
12:30	Великобритания	Services PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг	Август	55.4	54.3
13:00	Еврозона	Retail Sales - Розничные продажи	м/м	Август 0.7%	0.1%
Вторник, 6 сентября					
03:01	Великобритания	BRC Retail Sales Monitor - Отчет по розничным продажам от British Retail Consortium	г/г	Август 0.6%	-
05:30	Австралия	Home Loans - Кредитование жилищного строительства	м/м	Июль 0.0%	1.6%
05:30	Австралия	Current account - Платежный баланс	Кв. 2	-10.4 млрд	-7.0 млрд
08:30	Австралия	RBA Cash rate - Решение Резервного Банка Австралии по процентной ставке	-	4.75%	4.75%
08:30	Австралия	RBA Monetary Policy Statement - Заявление РБА по монетарной политике	-	-	-
11:15	Швейцария	CPI - Индекс цен потребителей	м/м	Август -0.8%	-0.1%
13:00	Еврозона	GDP - ВВП	кв/кв	Кв. 2 (пересм) 0.2%	0.2%
14:00	Германия	Factory orders - Фабричные заказы	м/м	Июль 1.8%	-1.4%
18:00	США	ISM services - Индекс деловой активности в производственной сфере Института Управления Поставками	Август	52.7	51.3
Среда, 7 сентября					
05:30	Австралия	GDP - ВВП	кв/кв	Кв. 2 -1.2%	1.0%

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 5 по 9 сентября 2011 года

07:00	Япония	Monetary Policy Statement - Заявление по валютной политике Банком Японии		-	-	-
09:00	Япония	Overnight Call Rate - Ключевая ставка Банка Японии		-	<0.10%	<0.10%
09:00	Япония	Leading indicators index - Индекс опережающих индикаторов		Июль	103.2%	105.9%
-	Япония	BOJ Press Conference – Пресс-конференция Банка Японии				
12:30	Великобритания	Manufacturing Output - Производство в обрабатывающих отраслях	м/м	Июль	-0.4%	0.1%
12:30	Великобритания	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Август	0.0%	0.0%
14:00	Германия	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Август	-1.1%	0.6%
17:00	Канада	BOC Rate Statement - Отчет Банка Канады по процентной ставке		-	-	-
17:00	Канада	Overnight rate - Решение Банка Канады по процентной ставке		-	1.00%	1.00%
18:00	Канада	Ivey PMI - Индекс деловой активности в производственном секторе Канады		Август	45.4	46.7
18:00	США	National Institute of Economic and Social Research (NIESR) GDP Estimate - Оценка ВВП Национальным Институтом Экономики и Социальных Исследований		Август (3 месяца)	0.6%	-
19:15	США	FOMC Member Evans Speaks - Выступление члена ФРС Чикаго Эванса		-	-	-
Четверг, 8 сентября						
02:45	Н.-Зеландия	Manufacturing Sales - Объем производственных поставок	кв/кв	Кв. 2	2.9%	-
03:50	Япония	Core Machinery Orders - Базовые заказы в машиностроении	м/м	Июль	7.7%	-3.7%
03:50	Япония	Bank Lending - Объем банковского кредитования	г/г	-	-0.5%	-
03:50	Япония	Current account - Платежный баланс		Июль	0.92трлн	0.99 трлн
05:30	Австралия	Employment Change - Изменение числа занятых		Август	-0.1 тыс	10.4 тыс
05:30	Австралия	Unemployment rate - Уровень безработицы		Август	5.1%	5.1%
09:00	Япония	Economy Watchers Sentiment - Оценка текущей ситуации от экономических наблюдателей		Август	52.6	54.3
09:30	Франция	Nonfarm Payrolls - Рабочие места в несельскохозяйственном секторе	кв/кв	Август	0.4%	0.4%
09:45	Швейцария	Unemployment rate - Уровень безработицы		Август	3.0%	3.0%
10:00	Германия	Trade Balance - Торговый баланс		Июль	11.5 млрд	11.0 млрд
10:45	Франция	Trade Balance - Торговый баланс		Июль	-5.6 млрд	-5.8 млрд

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 5 по 9 сентября 2011 года

11:00	Великобритания	Asset Purchase Facility - Программа приобретения активов		-	200 млрд	200 млрд
12:30	Великобритания	Trade Balance - Торговый баланс		Июль	-8.9 млрд	-
15:00	Великобритания	Official Bank Rate - Процентная ставка Банка Англии		-	0.50%	0.50%
15:45	Еврозона	Min Bid Rate - Ключевая ставка ЕЦБ		-	1.50%	1.50%
16:30	Канада	Buildings Permits - Кол-во разрешений на новое строительство	м/м	Июль	2.1%	4.3%
16:30	Канада	Trade Balance - Торговый баланс		Июль	-1.6 млрд	-0.8 млрд
16:30	Канада	NHPI (New Housing Price Index) - Индекс цен на новое жилье	м/м	Июль	0.3%	0.4%
16:30	США	Trade Balance - Торговый баланс		Июль	-53.1 млрд	-50.3 млрд
16:30	США	Jobless claims - Количество обращений за пособиями по безработице		Неделя до 03.09.11	409 тыс	409 тыс
16:30	Еврозона	ECB Press Conference - Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К. Трише		-	-	-
19:00	США	EIA Petroleum Status Report - Отчет о состоянии нефтяных запасов США		Неделя до 02.09.11	5.3 млн	-
23:00	США	Consumer Credit - Потребительский кредит		Июль	15.5 млрд	6.5 млрд
Пятница, 9 сентября						
03:00	США	President Obama Speaks		-	-	-
03:30	Япония	GDP - ВВП	кв/кв	Август (оконч)	-0.3%	-0.5%
06:00	Китай	CPI - Индекс цен потребителей	г/г	Август	6.5%	6.3%
06:00	Китай	PPI - (Producer Prices) - Индекс цен производителей	г/г	Август	7.5%	7.2%
-	Китай	Fixed Asset Investment - Объем инвестиций в основные фонды	г/г	от начала года	25.4%	25.2%
-	Китай	Industrial Production - Промышленное производство	г/г	Август	14.0%	14.2%
10:45	Франция	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Июль	-1.6%	0.4%
12:30	Великобритания	Producer Price Index Input - Индекс закупочных цен производителей	м/м	Август	0.6%	-1.6%
12:30	Великобритания	Producer Price Index Output - Основной индекс отпускных цен производителей	м/м	Август	0.2%	0.2%
15:00	Канада	Employment Change - Изменение числа занятых		Август	7.1 тыс	23.4 тыс
15:00	Канада	Unemployment rate - Уровень безработицы		Август	7.2%	7.3%

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 5 по 9 сентября 2011 года

16:15	Канада	Housing starts - Число начатых строительств домов	г/г	Август	205 тыс	200 тыс
16:30	Канада	Labor Productivity - Производительность труда	кв/кв	Август	0.4%	0.2%
18:00	США	Wholesale Inventories - Товарные запасы на складах оптовой торговли	м/м	Июль	0.6%	0.8%

* - Указано московское время (МСК).

Успешного Вам трейдинга!

*Перейти к [экономическому календарю](#)
FBS Markets Ink.*

*С уважением !
аналитики брокерской компании
FBS Markets Ink., (www.fbs.com)*



Автоматическая торговая система

Invest-System

позволит увеличить Ваш капитал

от 20% до 300% в месяц!

С нами уже **31 437** инвесторов

FOREX MAGAZINE

Япония ждет перемен

Bloomberg.com

ЯПОНИЯ ЖДЕТ ПЕРЕМЕН

www.bloomberg.com



Вильям Пезек
аналитик "Bloomberg News"

Если бы мне 10 лет назад сказали, когда я приехал в Токио, что за это время сменится восемь лидеров, я бы никогда не поверил. Тем не менее, это произошло, и мы сейчас гадаем, продержится ли Йошихико Нода дольше, чем последние пять Премьер-министров.

В апреле 2001 года, Джаничиро Коизуми принял эстафету у Йоширо Мори. Коизуми продержался целых пять лет. Он много говорил об экономических реформах, обещал еще больше и сумел реализовать несколько важных вещей. После Джаничиро Коизуми кабинет ненадолго перешел Шинзо Эйбу, который вскоре передал "бразды правления" Ясуи Фукуда и затем Таро Асо.

Гром на политическом небосклоне разразился в августе 2009г. Японские избиратели отвергли Либерально-демократическую партию, которая была у власти в течение почти 54 лет. Демократическая партия Японии, возможно, проявила бы себя лучше, если бы выбрала кого-то другого, вместо политического легковеса Юкайю Хатояма в качестве Премьер-министра. Затем пришел Наото Кан, который неделю назад ушел в отставку, освободив место для еще одного лидера.

Аналитики и обозреватели наперебой критикуют политических деятелей в Токио за стремление к безопасному выбору - Йошихико Нода, когда Япония оказывает еще более значимую роль на мировую экономику, чем когда-либо. Все же, давайте оставим право выбора тем, кому оно принадлежит - 127 миллионам жителей Японии.

Есть некоторая правда в старом высказывании, что народ получает тех лидеров, которых заслуживает. В случае Японии, избиратели должны начать требовать больше от своих лидеров, и более активно высказываться за перемены. Вместо этого, они не предлагают ничего иного, кроме покорного молчания.

Оживление избирателей

Я недавно провел несколько дней в Индии, наблюдая десятки тысяч разочарованных избирателей, сплотившихся вокруг 74-летнего анти-коррупционного активиста. Анна Хазаре является не обычным харизматичным мужчиной. Также, как молодой тунисец, который поджег себя, чтобы ускорить протесты, изменившие его страну навсегда, голодовка Анна Хазаре была идеальным жестом в нужное время.

Наблюдая за ростом толпы, я задавался вопросом, почему японцы не выходят на улицы. Я не призываю к насилию или агрессии любого вида - только всеобщий марш протеста, чтобы дать политикам понять, что статус-кво нарушен. Изменения начнутся только тогда, когда политики почувствуют себя под давлением.

Есть несколько очевидных причин, что протесты, наблюдавшиеся недавно в Индии, Малайзии, Таиланде и других местах не происходят в Японии. Одна из них - благосостояние. Несмотря на все вызовы для Японии - спада, дефляции, незначительного роста заработной платы, домохозяйства имеют триллионы долларов сбережений. И уровень безработицы в Японии составляет всего 4.6%, по сравнению с 9.1% в США. Другая причина - культура. В стране, где одержимо соблюдается этикет, демонстрации на улицах с транспарантами, имеют мало шансов на успех.

Опасная неподвижность

Все же мир ускоряется в то время, как Японии остается неподвижной, благодаря робким и неэффективным лидерам. Китай опередил Японию, став второй по величине экономикой, и его рост на 9.5% резко контрастирует с наиболее развитыми странами. Поскольку дефляция разрушает ведущие японские компании, вроде "Sony Corp.", быстро развиваются такие выскочки, как "Samsung Electronics Co." из Южной Кореи.

Даже перед ужасным землетрясением в марте и последующим радиационным кризисом, Токио не проявлял желания что-то менять. Не было готовности уменьшить огромный государственный долг Японии - самый большой

FOREX MAGAZINE

Япония ждет перемен

в мире, или попытаться начать жить без стимула нулевых процентных ставок. Не было никакого серьезного обсуждения относительно создания более конкурентоспособной экономики, подготовки к старению населения, увеличения рождаемости или ослабления правил иммиграции.

В дни после землетрясения, казалось, что Япония будет вынуждена выйти из "режима автопилота" и направить экономику в другое русло. Если последние пять месяцев и доказали что-то, то это - огромная инерция Японии. Политики были озабочены избавлением от Наото Кана. Миссия выполнена - что теперь?

Утомленные политикой

В опустошенных северо-восточных районах, десятки тысяч людей остаются в переполненных убежищах и временных домах. Они напуганы последствиями утечки радиации на "Фукусиме" и, в конечном счете, перспективами работы. Все, что они получают из Токио - мелкие политические и экономические подачки, которые могут восприниматься только как "политическая усталость". Бюрократы продолжают руководствоваться своими феодальными интересами, невзирая на массы.

Будучи Министром финансов, Йошихико Нода был одним из главных полиси-мейкеров. Огромная часть его

времени и энергии тратилась на попытки ослабить иену и защитить экспортеров. Иена сильна, потому что инвесторы уходят от доллара и евро. Йошихико Нода думал, что может справиться с валютными рынками, и все еще продолжает так думать. На мой взгляд, что он действительно должен сделать, так это - стимулировать компании работать в среде невыгодных обменных курсов с увеличением инноваций и повышением производительности.

Пока же от Йошихико Нода можно ожидать лишь еще больше тех же самых усилий и еще больше разговоров о подъеме налогов, чтобы заплатить за восстановление после землетрясения. Он должен сначала уберечь деньги от расточительных расходов на общественные проекты, учитывая тот удар, который получит экономика в результате повышения налогов. Все же Йошихико Нода не проявил себя свежими взглядами или смелыми идеями. Помните - он был безопасным выбором.

Только сейчас не время для безопасного выбора, и японцы начинают проявлять беспокойство. Пришло время требовать перемен на улицах Токио и Осаки - как это сделали люди в Каире и Триполи. Это - время, для начала экономической революции в Японии.

Forex Magazine
по материалам www.bloomberg.com



The whiteboard contains the following text and graph:

- Top left: Δ USD/CHF
- Top left: 1,1700
- Top right: Sell
- Middle left: Buy.
- Bottom left: 11600 CHF
- Bottom left: 10.0008
- Bottom right: Buy

Видеоуроки
на сайте
FOREX MAGAZINE
www.fxmag.ru/video/

FOREX MAGAZINE

Последствия великой рецессии: месячный обзор

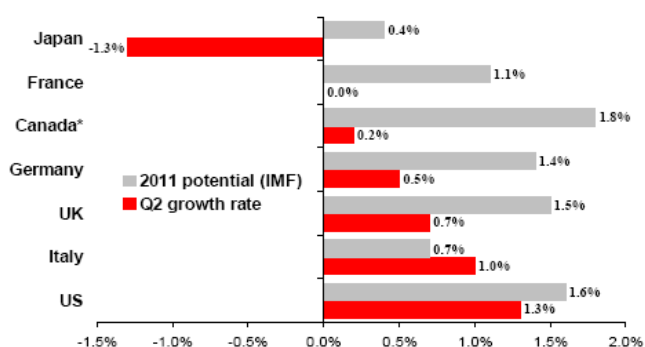


Последствия великой рецессии: месячный обзор

<http://www.nbc.ca/>

Мировая экономика

Рост развитых экономик во втором квартале был неутешительным. Среди причин этого были последствия японского землетрясения и рост товарных цен. При этом, развивающиеся экономики разочаровали намного меньше. Доверие инвесторов серьезно пошатнулось в результате ухудшения европейского финансового кризиса и снижения американского кредитного рейтинга. Хотя эти события восстановили опасения относительно рецессии, мы полагаем, что 2011 год будет годом более резкого, чем ожидалось, замедления глобальной экономики.

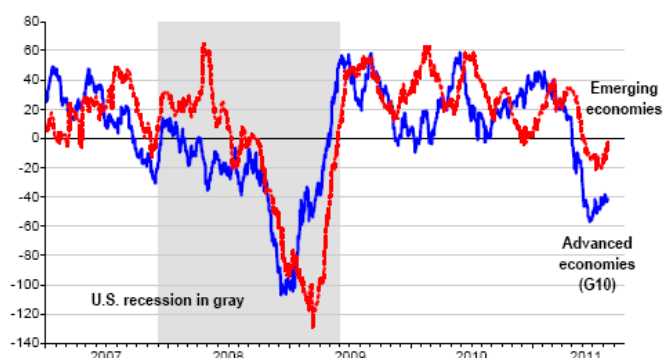


Потенциальные (серым) и реальные темпы роста экономик во втором квартале.

Рост мировой экономики потерял большинство импульса во втором квартале. Все страны G7, кроме Италии, рост которой превысил потенциал, показали признаки потери импульса. Для Германии, Франции и Канады, разворот был ожидаем, принимая во внимание нежизнеспособный рост в первом квартале. Одной из причин замедления стала природная катастрофа в Японии, которая повлияла как на собственную, так и на экономики торговых партнеров страны "восходящего солнца".

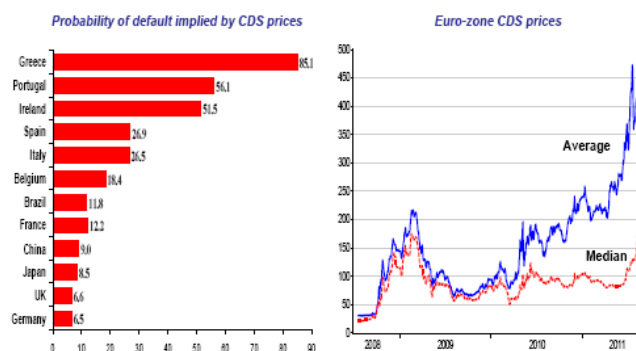
Другой причиной был рост товарных цен, который уничтожил часть покупательной способности потребителей во всем мире. Соответственно, большинство экономических индикаторов вышло ниже ожиданий, что подтвердило погружение в отрицательную территорию индекса неожиданностей основных развитых экономик. Для

развивающихся экономик ухудшение было менее заметным. Недавнее основание индекса неожиданностей было сформировано далеко от его минимума 2009 года, а снижение было намного меньше, чем для развитых экономик. В Китае непроизводительная инфляция уменьшилась, и рост валового внутреннего продукта оставался выше 9%. Но трудные времена в развитых экономиках должны вызвать негативные последствия и в развивающихся экономиках, учитывая структуру глобальной экономики и ее циклический характер.



Индекс неожиданностей развитых (синим) и развивающихся экономик (серым - период рецессии в США).

Лето второй год подряд было также отмечено ухудшением европейского кризиса суверенных долгов. После пика начала лета беспокойств о возможности дефолта

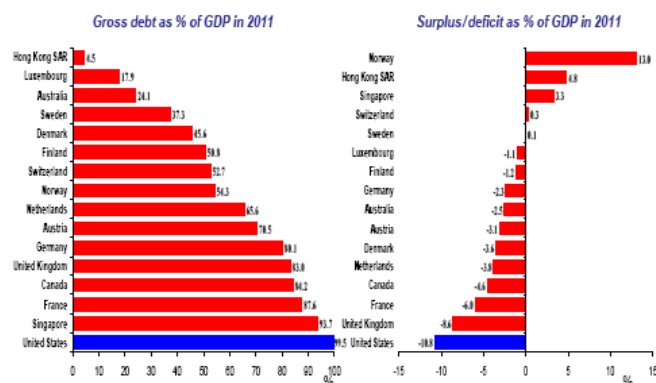


Оцениваемая вероятность дефолта (слева) и цены CDS Еврозоны.

FOREX MAGAZINE

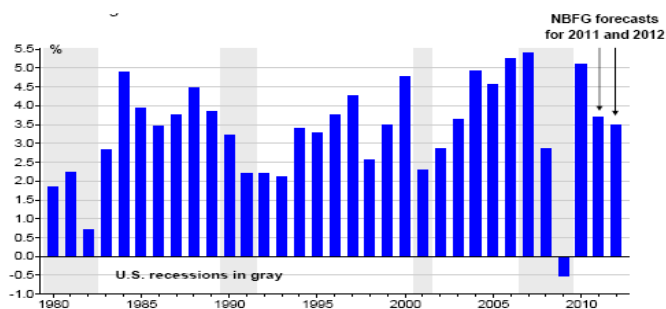
Последствия великой рецессии: месячный обзор

в Греции, новый план спасения в некоторой степени успокоил опасения инвесторов. Интересно, что средняя цена CDS в Еврозоне резко повысилась с 2010 года, в то время как срединная цена была довольно устойчивой до недавнего резкого роста. Это означает, что воспринятый рынками риск, который был сконцентрирован в периферийных странах, теперь широко распространился по всей Еврозоне. Инвесторы реагировали как на разногласие среди европейских лидеров, которые не смогли прийти к единому мнению, так и на политическое противостояние в США, которое чуть не привело самую большую экономику мира к техническому дефолту. В довершение, агентство "Standard & Poor's" снизило американский кредитный рейтинг, что не стало сюрпризом, учитывая соотношение долга и фактического дефицита страны, которое сейчас наиболее высокое у стран с рейтингом AAA.



Соотношение долга (слева) и дефицита к ВВП ведущих стран.

Признаки замедления в развитых странах возобновили опасения относительно неминуемой рецессии. Американский рост был анемичным в первые шесть месяцев года и есть беспокойства, что европейское ужесточение фискальной политики поставит под угрозу рост в краткосрочной перспективе. Однако, последние отчеты о глобальном промышленном производстве выглядели довольно оптимистично. Рост в июне был наиболее сильным за пять месяцев, хотя глобальный объем торговли замедлился. Мы не слишком обеспокоены последним разворотом данных, так как недавние обзоры производителей указывают на умеренный рост, а не на сокращение. В целом, мы теперь ожидаем, что глобальный рост составит 3.7% в 2011 (пересмотрен вниз на 0.3 пункта) и 3.5% в 2012 (пересмотрен вниз на 0.7 пункта).



Реальный мировой ВВП (серым отмечены периоды рецессии в США).

Прогноз развития мировых экономик

World Economic Outlook			
	Current Forecast		
	2010	2011	2012
Industrialized Countries	2.6	1.4	1.8
(share of world GDP = 46%)			
United States	2.9	1.6	2.2
Euroland	1.7	1.7	1.3
Japan	4.0	-0.7	2.0
UK	1.3	1.3	1.5
Canada	3.1	2.4	2.1
Australia	2.7	2.4	2.1
New Zealand	1.5	1.2	2.3
Asia (excluding Japan)	9.2	7.7	6.6
(share of world GDP = 26%)			
China	10.3	9.0	7.7
Hong Kong	6.8	4.5	4.0
India	8.7	8.1	7.2
Indonesia	6.1	6.0	3.8
Korea	6.1	4.5	3.9
Malaysia	7.2	5.0	4.1
Philippines	7.3	4.5	3.9
Thailand	7.8	4.2	4.0
Taiwan	10.8	4.0	4.3
Singapore	14.5	4.5	4.5
Latin America	6.4	4.3	3.4
(share of world GDP = 7%)			
Mexico	5.5	4.0	3.4
Brazil	7.5	4.0	3.5
Argentina	9.2	6.0	3.5
Venezuela	-1.4	2.3	1.8
Chile	5.2	6.0	4.0
Peru	8.8	6.2	4.3
Eastern Europe	4.8	4.4	3.3
(share of world GDP = 6%)			
Russia	4.0	4.5	3.4
Czech Rep.	2.2	2.0	1.9
Hungary	1.2	2.5	2.5
Poland	3.8	4.0	3.2
Turkey	8.9	5.5	3.9
World	5.1	3.7	3.5

Source: NBF Economic Research, Consensus Economics

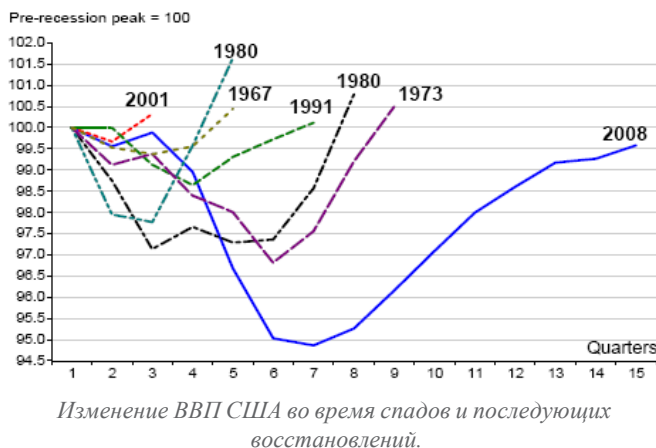
FOREX MAGAZINE

Последствия великой рецессии: месячный обзор

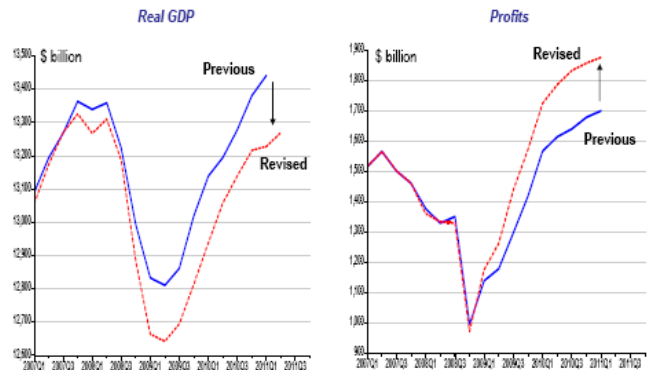
Соединенные Штаты

Отчет по валовому внутреннему продукту за второй квартал серьезно ухудшил перспективы американской экономики, показывая, что рост в первой половине года был намного слабее, чем полагали ранее. Новости пришли в разгар дебатов по потолку американского долга и ухудшения европейского долгового кризиса, пошатнув уверенность потребителей и производителей, а также финансовых рынков.

Соответственно, возрос риск рецессии за прошлые несколько недель. Однако, мы думаем, что Соединенные Штаты, вероятно, столкнутся лишь с замедлением роста во второй половине года.

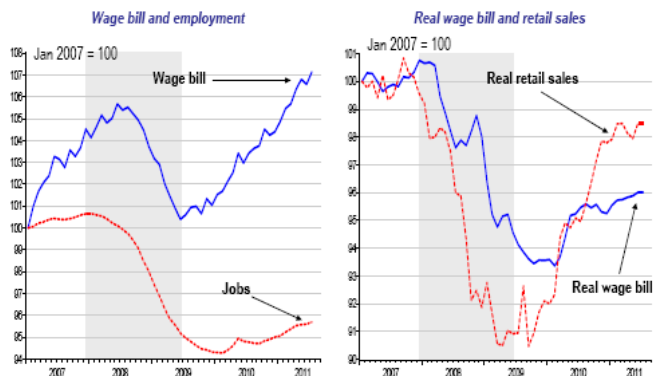


Американский отчет по валовому внутреннему продукту за второй квартал стал, своего рода, "ушатом холодной воды". Экономика расширилась в течение квартала на 1.0% годовых, когда аналитики ожидали 1.8%. Один квартал медленного роста сам по себе не является серьезным поводом для беспокойств. Но Бюро экономического анализа также серьезно пересмотрело в сторону понижения свои данные по росту в первом квартале - до 0.4%, от 1.9% объявленных ранее. Объединенные результаты первой половины года показали вялые темпы роста в 0.7% годовых. Еще более обескураживающим является тот факт, что, согласно пересмотренным историческим данным, валовой внутренний продукт все еще находится ниже докризисного пика - впервые в истории экономических циклов. Предыдущие цифры Бюро экономического анализа показали возврат экономики к



Предыдущие (синим) и пересмотренные данные по ВВП (слева) и прибыли.

докризисному пику в конце прошлого года. Другими словами, спад был намного глубже, чем предполагалось, и восстановление было более скромным. "Великая рецессия" отличается от предшествующих спадов асимметричным сокращением и восстановлением.



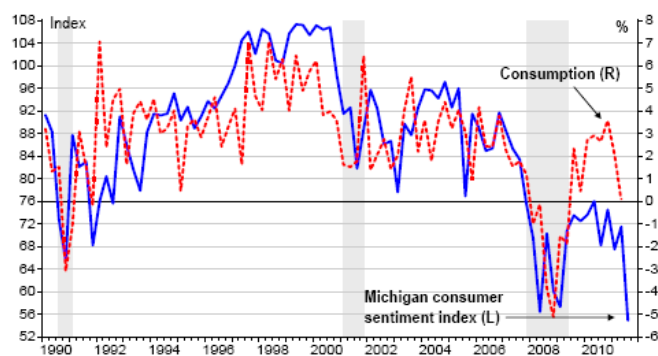
Изменение зарплаты (синим) и рабочих мест, и изменение реальной зарплаты и розничных продаж (справа).

Значительная часть пересмотра коснулась потребления, которое теперь выглядит гораздо более здоровым, чем казалось. Не все компоненты валового внутреннего продукта были пересмотрены в нижнюю сторону - деловые инвестиции и прибыль были пересмотрены вверх. Одним из результатов этого является то, что доля прибыли в валовом внутреннем продукте сейчас является наибольшей с 1950-х. Мы уже знали, из контрастной динамики прибыли и занятости, начиная с основания спада, что львиная доля прироста производительности досталась компаниям. Пересмотр данных делает эту разницу еще более резкой.

FOREX MAGAZINE

Последствия великой рецессии: месячный обзор

Есть множество факторов слабости американской экономики в этом году. Хотя занятость росла каждый месяц с октября, прирост был весьма скромным и включал большое количество рабочих мест с частичной занятостью. Совокупная заработная плата продолжила повышаться, но рост товарных цен изъят большую часть дополнительного дохода. Кроме того, потребители, как и другие экономические субъекты, оказались в состоянии неуверенности из-за фискального тупика в Вашингтоне.

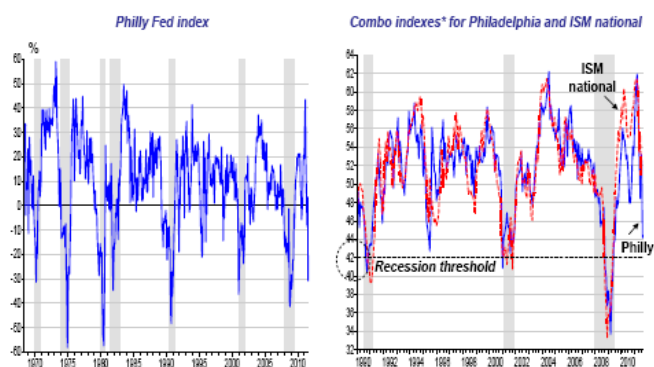


Потребление (красным) и Индекс потребительских настроений.

Таким образом, сигнализирует ли августовское падение потребительской уверенности до тридцатилетнего минимума о грядущем спаде потребительских расходов? Не обязательно. Во-первых, потребительское настроение оценивалось не в самое удачное время - сразу после плохих экономических новостей и совпало с разгаром дискуссии о потолке госдолга. Помимо этого, произошло ухудшение европейского долгового кризиса, что привело к тяжелым потерям на финансовых рынках. Следует учитывать, что с 2008 года потребительская уверенность, в лучшем случае, выросла до минимумов рецессии 1991г. Несмотря на все это, потребительские расходы показали впечатляющий рост в 2010г. Таким образом, потеря уверенности не означает откат потребительских расходов, если занятость продолжит расти.

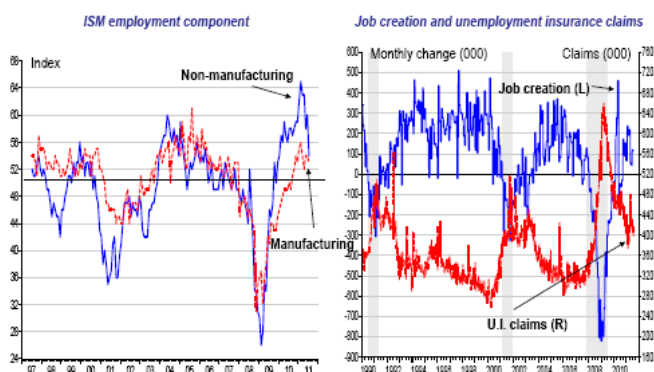
Так как рост занятости зависит от бизнеса, мы гораздо сильнее обеспокоены региональным производственным обзором Федерального резервного банка Филадельфии, чей индекс показал самое резкое снижение после банкротства "Lehman Brothers" в октябре 2008 года - до уровней, которых никогда ранее не наблюдалось вне спада. Ясно, что снижение было усилено срезанием агентством S&P

американского кредитного рейтинга и колебаниями финансовых рынков. Исходя из компонентов обзора (новые заказы, наем персонала, материальные запасы и т.д.), мы построили оценку национального индекса ISM. Итоговая картина выглядит менее страшной, чем указал бы простой ответ на общий вопрос: "как вы оцениваете уровень общей деловой активности?" Несмотря на все, наши оценки сигнализируют, что производственный индекс ISM, вероятно, снизится, но останется выше порогового значения в 42, связанного с сокращением валового внутреннего продукта.



Индекс ФРБ Филадельфии (слева) и в сочетании с общенациональный индексом ISM (красным).

Хотя риск спада увеличился в последние недели, мы считаем, что американская экономика во второй половине года продолжит расти, хотя и весьма скромными темпами. Один месяц, по нашим расчетам, указывает на рост розничных продаж в третьем квартале на 1.5% годовых.



Компонент занятости ISM (слева), и создание рабочих мест (синим) и заявки по безработице.

FOREX MAGAZINE

Последствия великой рецессии: месячный обзор

Последние данные по занятости ISM (в производственном и непроизводственном секторах) указывают на продолжающийся рост занятости. Начальные заявления на пособие по безработице согласуются с созданием рабочих мест. Рост платежных ведомостей в июле был значительно оптимистичнее, чем в июне и мае. Потребительские расходы также, вероятно, получают поддержку от снижения цен на бензин в последние недели. Пересмотр данных и ухудшение перспектив для остальной части 2011 года заставил нас пересмотреть в нижнюю сторону наш прогноз роста американской экономики в течение года с 2.6% до 1.6%. В 2012 году мы теперь ожидаем рост в 2.2%, вместо 3.2%.

Прогноз развития экономики США

(Annual % change)*	2008	2009	2010	2011	2012	Q4/Q4	
						2011	2012
Gross domestic product (2005 \$)	(0.3)	(3.5)	3.0	1.6	2.2	1.2	2.3
Consumption	(0.6)	(1.9)	2.0	2.0	2.0	1.5	2.0
Residential construction	(23.9)	(22.2)	(4.3)	(2.3)	4.4	0.6	7.7
Business investment	(0.8)	(17.9)	4.4	7.1	6.6	5.7	6.2
Government expenditures	2.6	1.7	0.7	(2.1)	(1.0)	(2.3)	(1.0)
Exports	6.1	(9.4)	11.3	7.4	6.5	6.3	6.5
Imports	(2.7)	(13.6)	12.5	5.2	4.4	4.2	4.7
Change in inventories (bil. \$)	(36.3)	(145.0)	58.8	39.9	32.9	31.0	33.5
Domestic demand	(1.0)	(3.6)	1.8	1.6	1.9	1.1	1.9
Real disposable income	2.4	(2.3)	1.8	1.7	2.1	1.7	0.8
Household employment	(0.5)	(3.8)	(0.6)	0.4	1.0	0.7	1.2
Unemployment rate	5.8	9.3	9.6	9.1	8.8	9.1	8.7
Inflation	3.8	(0.3)	1.7	2.9	1.2	2.6	1.5
Before-tax profits	(17.4)	9.1	32.2	6.5	4.9	5.5	4.2
Federal balance (unified budget, bil. \$)	(459.0)	(1,800.0)	(1,300.0)	(1,350.0)	(1,100.0)	...	
Current account (bil. \$)	(690.0)	(410.0)	(500.0)	(480.0)	(490.0)	(510.0)	

Прогноз процентных ставок и валютных курсов

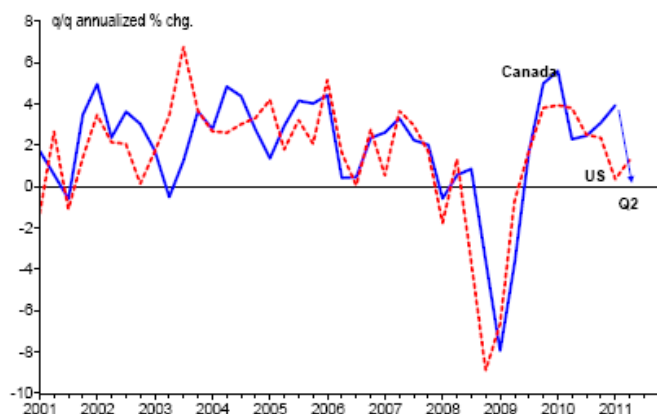
	Current 8/19/11	Q3	Q4	Q1 2012	Q2	2011	2012
Fed Fund Target Rate	0.09	0.07	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
3 month Treasury bills	0.01	0.03	0.06	0.05	0.06	0.06	0.03
Treasury yield curve							
2-Year	0.19	0.19	0.33	0.38	0.46	0.33	0.32
5-Year	0.90	0.99	1.19	1.38	1.55	1.19	1.29
10-Year	2.07	2.28	2.51	2.93	3.02	2.51	2.76
30-Year	3.39	3.65	3.71	4.14	4.25	3.71	4.01
Exchange rates*							
U.S.\$/Euro	1.44	1.41	1.35	1.35	1.37	1.39**	1.38**
YEN/U.S.\$	76	76	75	77	79	79**	80**

FOREX MAGAZINE

Последствия великой рецессии: месячный обзор

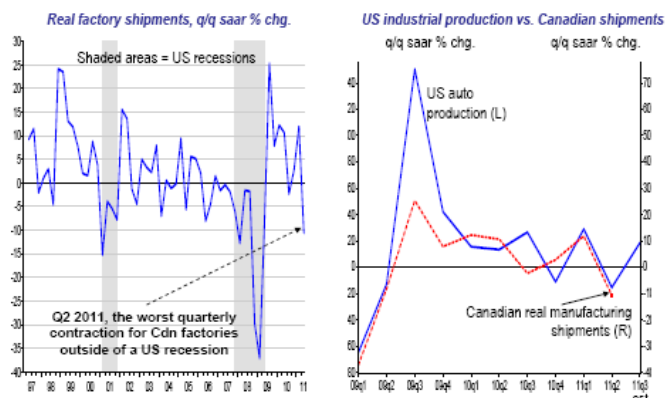
Канада

Долговые кризисы в Европе и США явно сказались на уверенности в глобальном масштабе, и резкие меры по ужесточению фискальной политики окажут негативный эффект во всем мире. Канада, имея относительно здоровые внутренние факторы, не закрыта от внешнего мира. Ее рост будет ограничен заметным ухудшением глобальной экономики. Соответственно, мы понизили наш прогноз роста канадской экономики в течение этого и следующего года, с учетом предполагаемой монетарной политики Банка Канады.



ВВП Канады (синим) и США.

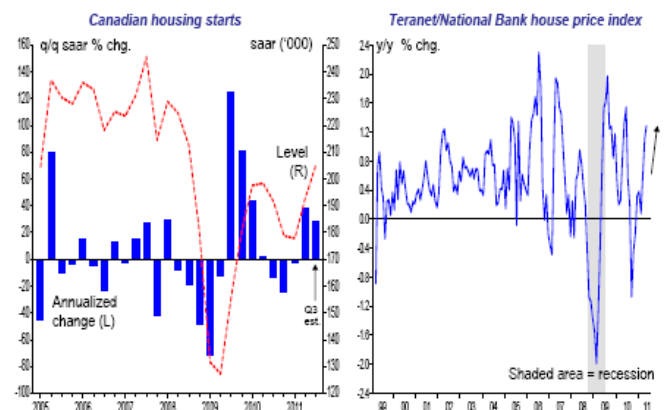
В то время как канадский рост легко опередил в первом квартале вялые показатели США, это не продлится долго. Данные по валовому внутреннему продукту за второй квартал еще не были доступны на момент составления нашего обзора, но вереница слабых месячных данных указывает, в лучшем случае, на нулевой рост. Торговля оказала тормозящий эффект во втором квартале, поскольку экспорт пострадал от уменьшающегося спроса и от нарушения производственного цикла. Объем отгрузок снизился во втором квартале почти на 11% годовых - наибольшее квартальное сокращение после рецессии в США. Временные факторы, которые отразились на экономике в этом квартале, вроде нарушения производства автомобилей и запчастей, похоже, в июле уменьшились. Последние данные по промышленному производству в США показывают рост выпуска автомобилей в этом месяце, предполагая восстановление отгрузок на соответствующих канадских заводах.



Отгрузки канадских компаний (слева), и производство автомобилей в США (синим) против канадских поставок запчастей.

Однако, неясно, распространится ли это восстановление на весь третий квартал. Первые данные по американскому выпуску продукции в августе - особенно индекс Федерального резервного банка Филадельфии, являются весьма негативными.

Таким образом, улучшение канадского внутреннего спроса, который частично компенсировал потери от внешней торговли во втором квартале, вероятно, сделает то же самое и в текущем квартале. Капитальные инвестиции бизнеса выглядят многообещающе после сильного роста во втором квартале импорта машин и оборудования, и мы ожидаем продолжения этой тенденции в третьем квартале, поскольку компании продолжают повышать инвестиции и производительность в попытке решить проблему дорогой

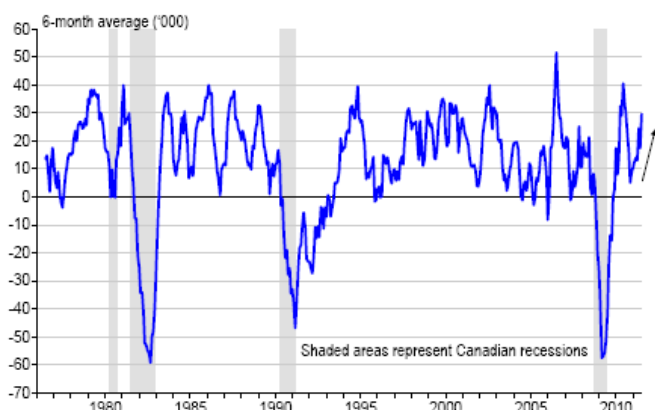


Закладки домов (слева) и индекс цен на дома.

FOREX MAGAZINE

Последствия великой рецессии: месячный обзор

валюты. Жилищные инвестиции, возможно, также внесли свою лепту в рост второго квартала и, если судить по тенденции повышения закладок жилья, то они могут также поддержать общий рост и в третьем квартале. В отличие от Соединенных Штатов, канадский рынок жилья остается довольно здоровым. Цены на дома продолжают понемногу повышаться, стимулируя строительство. Низкие процентные ставки явно оказывают здесь помощь, как и сила рынка труда. За прошлые шесть месяцев, канадская экономика прибавляла в среднем по 22.000 рабочих мест - главным образом, с полной занятостью, и сейчас вернула все свои потери во время спада. Кроме того, рост занятости выглядит жизнеспособным, потому что обеспечивается, прежде всего, частным сектором. Итоговое повышение доходов домохозяйств, вкуче с более низкими ценами на бензин, вероятно, помогло реальным потребительским расходам восстановиться во втором и третьем квартале, после слабости в первом.

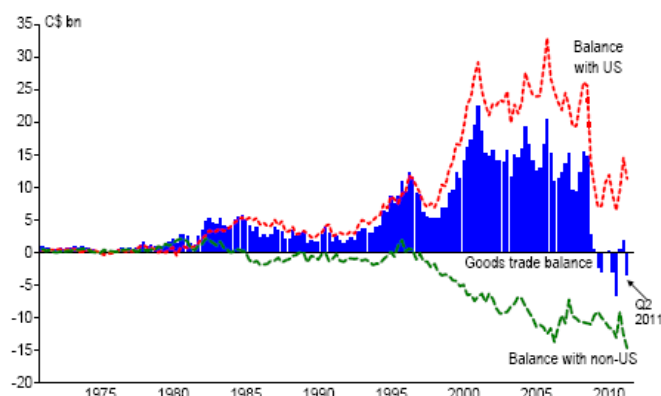


Создание рабочих мест в Канаде (серым - периоды рецессии).

Но относительно здоровые внутренние факторы лишь частично оградят Канаду от глобального замедления. Ухудшение перспектив американской экономики выразится в большем ослаблении внешней торговли и более медленном росте канадской экономики. Соответственно, мы понизили наш прогноз роста канадской экономики до 2.4% для 2011 и до 2.1% для 2012 года (от 2.9% и 2.5%, соответственно).

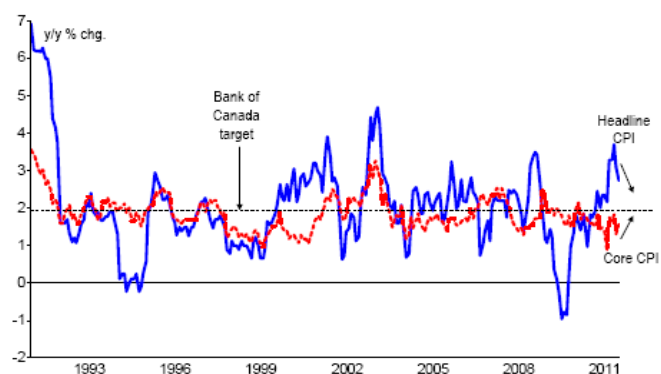
Нельзя исключать дальнейшего снижения. Европейский долговой кризис может перерасти в широкомасштабный кредитный кризис и ввергнуть глобальную экономику в новую рецессию. Кроме того, европейское и американское ужесточение фискальной политики будет сказываться на

глобальном росте. Поэтому, торговый баланс Канады, скатившийся в дефицитную зону во втором квартале, вероятно, останется там некоторое время. Сила канадского доллара еще больше ухудшает ситуацию. Производство особенно остается уязвимым к слабости американского роста и дорогой валюте.



Торговый баланс Канады (синим) с США (красным) и другими странами.

Более слабые перспективы канадской экономики и возросшие риски, упомянутые выше, вкуче с условным обязательством Федерального Резерва оставаться "вне игры" до середины 2013 года, фактически парализуют Банк Канады в течение следующих нескольких месяцев, вынуждая его сохранять более мягкую монетарную политику, чем мог бы предполагать почти целевой уровень инфляции. Теперь мы ожидаем, что Банк Канады возобновит свой цикл увеличения ставок не ранее июля 2012 года, и то только в случае некоторой стабилизации глобальной экономики.



Общая (синим) и базовая инфляция (пунктиром - целевой уровень Банка Канады).

FOREX MAGAZINE

Последствия великой рецессии: месячный обзор

Прогноз развития канадской экономики

(Annual % change)*	2008	2009	2010	2011	2012	Q4/Q4	
						2011	2012
Gross domestic product (2002 \$)	0.7	(2.8)	3.2	2.4	2.1	2.1	2.2
Consumption	3.0	0.4	3.3	2.0	2.2	1.5	2.2
Residential construction	(3.2)	(8.0)	10.2	3.0	0.1	4.9	(1.0)
Business investment	3.7	(20.8)	7.3	14.4	8.0	11.3	7.5
Government expenditures	4.8	4.3	4.7	1.8	0.7	0.9	0.5
Exports	(4.7)	(13.8)	6.4	2.8	4.1	1.7	4.6
Imports	1.5	(13.4)	13.1	6.9	4.3	6.4	4.1
Change in inventories (millions \$)	9,683	(539)	8,899	15,989	13,350	15,000	13,400
Domestic demand	3.0	(2.1)	4.5	3.3	2.3	2.6	2.1
Real disposable income	4.1	0.8	3.6	1.6	2.4	1.7	2.4
Employment	1.7	(1.6)	1.4	1.7	1.3	1.7	1.3
Unemployment rate	6.2	8.3	8.0	7.5	7.2	7.3	7.1
Inflation	2.4	0.3	1.8	2.7	1.7	2.2	2.2
Before-tax profits	8.0	(32.3)	20.9	17.2	5.4	9.8	5.2
Federal balance (Public Acc., bil. \$)	(5.7)	(55.7)	(40.5)	(30.0)	(20.0)
Current account (bil. \$)	5.3	(45.2)	(50.9)	(49.9)	(46.5)	(48.0)	(40.0)

Прогноз процентных ставок и валютных курсов

	Current 8/19/11	Q3	Q4	Q1 2012	Q2	2011	2012
Overnight rate	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.75
Prime rate	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.75
3 month T-Bills	0.86	0.87	0.83	0.92	1.23	0.83	1.79
Treasury yield curve							
2-Year	0.87	0.96	1.09	1.15	1.78	1.09	2.22
5-Year	1.42	1.52	1.67	1.88	2.21	1.67	2.45
10-Year	2.30	2.47	2.76	2.95	3.02	2.76	3.03
30-Year	2.96	3.08	3.26	3.42	3.46	3.26	3.48
Exchange rates*							
USD per CAD	1.01	0.99	0.95	0.98	1.00	1.00**	0.99**
Oil price (WTI), U.S.\$	82	81	80	82	83	91**	82**

Forex Magazine
по материалам <http://www.nbc.ca/>

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 04.09.2011

EURUSD
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

На этой неделе американский доллар выиграл поединок у единой валюты и британского фунта. Евро/доллар и фунт/доллар закрылись в минусе (2% и 0,75% соответственно). Единая валюта снижалась на фоне разочаровывающихся данных по Еврозоне, фунт/доллар следовал за евро/долларом. А теперь кратко как развивались события на минувшей неделе.

В прошлую пятницу рынок до 18:00 мск находился в ожидании выступления главы ФРС США Б.Бернанке в Джексон-Хоуле. Речь ждали в течение недели, но ожидания не оправдались. Бернанке в своей речи не сделал никаких заявлений относительно новых шагов по стимулированию экономики (QE3). Как только Бернанке начал выступать американские фондовые индексы свалились, евро/доллар снизился до уровня 1,4329, фунт/доллар до уровня 1,6207. На новом часе, все рынки изменили направление с нисходящего на восходящее, так как Бернанке придал рынкам оптимизм по поводу восстановления американской экономики, и заявил, что у ФРС в запасе есть инструменты для стимулирования экономики. Фондовые индексы рванули вверх, а следом за ними двинулись и высокодоходные валюты. ФРС с новыми мерами решил повременить до 20-го сентября, когда состоится двухдневное заседание комитета по открытому рынку ФРС.

В понедельник с открытия валютного рынка снижение доллара продолжилось. На азиатской сессии курс евро/доллар подскочил до 1,4548 против цены открытия торговой сессии-1,4498, курс фунт/доллар вырос до 1,6396. Это была реакция спекулянтов на макроэкономическую статистику по Австралии. Отчет по продажам новых домов в июле отразил снижение показателя на 0,8% против снижения на 8,7% в мае. Снижение оказалось значительно меньше мая. Реакция евро и фунта была с задержкой. Первым, конечно, отреагировал AUD, так как австралийский фондовый индекс ASX сразу вырос на +1,47%. Это поддержало AUD и другие валюты.

На американской сессии курс евро/доллар вырос до максимума 1,4545 и закрылся выше 1,4500. Рост фунта

остановился на уровне 1,6453. Вечером был опубликован отчет по расходам и доходам американцев за июль месяц. Американцы в июле увеличили свои расходы на 0,3%. Это больше, чем ожидалось по прогнозу (0,5%). Благодаря увеличению заработной платы доходы выросли на 0,3%. Норма сбережений снизилась до 5,0%. Американские фондовые индексы и цены на нефть по итогам торгов выросли. После выхода новостей на фоне коррекции кроссов, основным парам EURUSD и GBPUSD пришлось откатываться.

Во вторник после выхода слабых данных по Еврозоне, курс евро/доллар снизился на одну фигуру. Слабая макростатистика по Еврозоне вернула курс евро/доллар на уровень 1,4386. При снижении с уровня 1,4548 были пройдены важные фибо-уровни от восходящей волны 1,4329-1,4548. Британец спикировал к 1,6254 следом за евро/долларом.

В этот день рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило странам Еврозоны прогноз по экономическому росту. Прогноз по росту экономики еврозоны в 2011 году понижен на 0,2 пункта до 1,5%. В 2012 с 2,1% снизили до 1,8%. ЕЦБ пересмотрел экономическую политику на фоне замедления роста экономики еврозоны с 0,8% в первом квартале текущего года до 0,2% во втором квартале. На фоне замедления роста экономики Еврозоны появились разговоры о снижении ЕЦБ процентной ставки на 0,25%. В пятницу появились свежие слухи, что ЕЦБ уже готов пойти на снижение процентной ставки.

В начале американских торгов, фондовые индексы снизились, так как индекс потребительского доверия в США в августе упал до 44,5. Значение оказалось хуже прогноза и предыдущего значения. Далее рынок переключился на протоколы FOMC. В 22 мск. были опубликованы протоколы заседания ФРС от 9 августа, которые показали, что некоторые члены Комитета ФРС по открытым рынкам в ходе прошлого заседания считают необходимым предпринять больше мер по стимулированию экономики и снижению уровня безработицы. Обсуждение более конкретных шагов к стимулированию экономики состоится в ходе следующего заседания 20 сентября.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 04.09.2011

Фондовые рынки в США после публикации протоколов заседания ФРС США закрылись в положительной зоне. В среду утром эту волну подхватили азиатские рынки. На фоне роста фондовых индексов и цен на нефть, евро/доллар отскочил от минимума к 1,4464, фунт/доллар к 1,6316.

В среду пара евро/доллар США на европейской сессии поднималась до уровня 1,4467. Это была реакция на положительные данные по розничным продажам и рынку труда в Германии. Розничные продажи остались неизменными по сравнению к предыдущему месяцу, в то время как по прогнозу экономистов ожидалось снижение на 1.5%. Уровень безработицы при снижении количества безработных остался на уровне 7%.

А вот следующая порция новостей вернула курс евро/доллар на уровень открытия европейской сессии. Инфляция в Еврозоне соответствовала ожиданиям, а уровень безработицы в июле вырос до 10% (предыдущее значение было пересмотрено с 9,9% до 10%). Курс евро/доллар на эти данные снизился на 30 пунктов и торговался по 1,4437 до открытия американской сессии. Фунт/доллар после неудачной попытки пройти 1,6330 продавали до отметки 1,6255.

Вечером был опубликован отчет ADP. Согласно отчету, занятость в частном секторе США за август в целом была близкой к прогнозу, прирост рабочих мест составил 91 тыс., из которых 11 тыс. создано в производственном секторе и 80 тыс. в секторе услуг. Доллар на данные отреагировал незначительным ростом. Затем вышел сильный индекс PMI Чикаго. Эти макроданные привели к дополнительному росту доллара против других основных валют. И когда был опубликован отчет по производственным заказам в США, рост индекса DXY усилился.

Производственные заказы в США в июле выросли благодаря сильному спросу на автомобили и воздушные суда, и оказались выше прогнозного значения 1,9%. Без учета транспортных заказов производственные заказы выросли на 0,9% после роста на 0,4% в июне. Без учета оборонных заказов, общий объем производственных заказов в июле подскочил на 2,6% после снижения на 0,2% в июне.

Неплохие данные по ADP, сильные отчеты по индексу PMI Чикаго и по производственным заказам в США, заставили евробыков отступить к 1,4359. Фунт/доллар от минимума 1,6255

восстанавливал свои позиции до 1,6332, но после выхода сильных данных по США растерял всю прибыль.

В четверг падение единой валюты и британского фунта против доллара только усилилось. На разочаровывающихся данных по европейским странам падение единой валюты ускорилось по всему рынку. Индексы менеджеров по снабжению для производственной сферы Италии, Франции, Германии и Еврозоны оказались ниже прогнозов.

На этих данных пара евро/доллар пробила нижнюю границу диапазона, который формировался 12 дней. На американской сессии после выхода отчета США по производственному индексу ISM, курс евро/доллар снизился до 1,4226. Дилеры сообщили, что активными продавцами пары выступали хеджевые фонды и модельные счета. Единая валюта пробила 1,4270 (нижняя граница канала), но на дневном и недельном графике ключевые уровни еще не нарушены.

Положительные макроэкономические данные по Великобритании обеспечили фунту хорошую поддержку, но на американской сессии следом за евро/долларом после выхода сильных данных по ISM США, фунт снизился до отметки 1,6131.

В пятницу до 16:30 мск рынок был относительно спокойным, так как участники рынка ожидали публикацию отчета NFP.

Егор Сусин: "...Отчет по занятости в США за август зафиксировал 0. Количество рабочих мест не изменилось, но данные за прошлые месяцы были пересмотрены с понижением на 58 тыс. Частный сектор смог создать всего 17 тыс. рабочих мест, столько же было уволено в госсекторе, в производстве сокращения составили 3 тыс., зато сектор услуг нарастил занятость на 20 тыс. Достаточно активно сокращали рабочие места в секторе телекоммуникаций (-47 тыс.), но это было компенсировано ростом занятости в медицине, образовании и деловых услуг. Всего за последний год было создано 1.28 млн. рабочих мест, а с начала восстановления 1.89 млн., т.е. в среднем чуть более 100 тыс. в месяц, что не компенсирует даже прироста населения. Ещё одним негативным моментом стало сокращение средней продолжительности рабочей недели до 34.2 часов и одновременное сокращение почасовой оплаты труда на 0.1% за месяц. Годовой прирост заработной платы составил 1.9%, что почти вдвое медленнее инфляции. Ситуация явно

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 04.09.2011

ухудшилась в последние месяцы, хотя и до этого её нельзя было назвать хорошей..."

Уровень безработицы остался на прежнем уровне 9,1%. Рынок отреагировал продажами доллара, но доллар закрылся в плюсе. Как так? А тут вот в чем фишка. Реакция была в нужную сторону, раньше до кризиса так и реагировали на отчет. Хорошие данные - покупали доллар, плохие - продавали. А в эту пятницу? Если сравнивать NFP с ADP, то они просто отвратительные. Тем более, что предыдущие значения пересмотрели в сторону снижения. До открытия фондового рынка болтались, а как только с открытия индексы свалились, доллара начали покупать. На этом фоне начала резко снижаться цена нефти, доходность 30 летних облигаций упала до 3,30% (купон -3.750%, срок погашения -08/15/2041, цена/доходность 108-18+ / 3.30 изменение 3-27 1/2 / -0.198%). Вот на этих факторах евро/доллар снизился до уровня 1,4183. Фунт/доллар за счет поддержки союзников остался торговаться на уровне 1,6212.



Рис. 1 МА каналы для часового графика EURUSD

В пятницу сразу же после выхода разочаровывающих данных по NFP курс евро/доллар поднялся до уровня 1,42852. Реакция рынка была в нужном направлении, но так как американские фондовые индексы с открытия ушли в минус, то курс евро/доллар развернулся вниз и протестировал 42 фигуру. Падение остановилось на уровне 1,4183. Я думаю, что под 1,4200 будет нормально расположено стопов, видимо стоят ниже.

Что ожидать от понедельника? В понедельник в Канаде и США выходной день, значит активность на рынке стоит

ожидать в азиатскую и европейскую сессию. С открытия рынка возможно незначительное снижение евро/доллара, так как азиатские фондовые индексы должны уйти в минус следом за американскими. Тут соблюдается очередность торговых сессий. А вот на европейской сессии, можем пойти и на откат. Без американцев есть над чем подумать, да и рынок ко вторнику подготовится. Смотрите, что у нас на дневном графике. Там есть два ключевых уровня 1,4100 и 1,400. Меня больше волнует 1,40, так как прослеживается симметричная модель. Я ее выделил жирной линией. Но для начала необходимо пройти 1,4100.

На понедельник по основному сценарию рассматриваю боковик под линией LB. В начале обзора я сказал, что в пятницу появились слухи, что ЕЦБ готов снизить ставку на 0,25%, чтобы не усугублять экономическое состояние Еврозоны. Вот дополнительный сценарий - это проверка на прочность уровня 1,4100. На дневном графике эта линия есть.

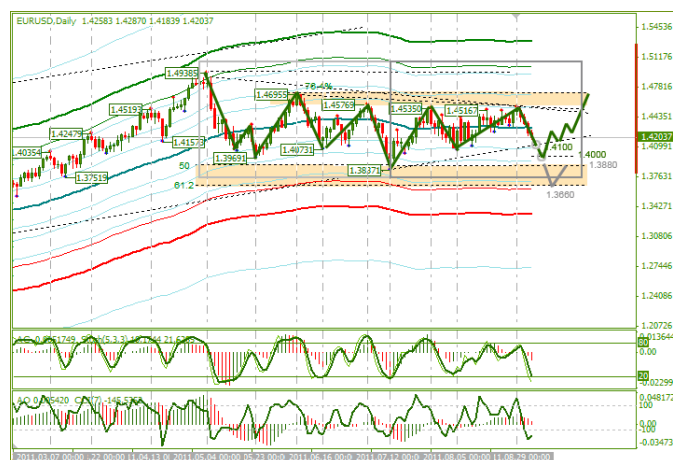


Рис. 2 МА каналы для дневного графика EURUSD

Евробыкам не удалось пробиться через сопротивление. Линию провожу через последний максимум 1,4548. Слабый новостной фон по Еврозоне и за неделю евро/доллар снижается до 1,4183. Ключевая поддержка проходит через 1,4100. Этот уровень является ключевым по моей разметке, так что у Вас ключевые уровни могут находиться на других уровнях. Хотя отличий быть не должно, так как это линия проведена по минимумам 1,2873 от 10.01.2011 и 1,3837 от 12.07.2011. А вот трендовая линия, проведенная через минимумы 07.06.2010 и 10.01.2011, образует поддержку на 1,4000. Это линия видна на недельном графике.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 04.09.2011

Вероятность уйти до 1,400 высокая. Негатива по Еврозоне хватает, и падение к 1,400 не вызовет паники, так как есть проекция от минимума 1,3969 от 23.05.2011. В итоге получается симметричная формация по которой от 1,4000 может произойти отскок вверх. Пока что следим за поведением цены около уровня 1,4100, может все и обойдется. Если отскочим от 1,4100, тогда возможно опять сделаю бычий сценарий.

Посмотрел последние отчеты по опционам и фьючерсам. Ближайшие опционы исполняются 11 сентября. Значимых уровней +/- 200 пунктов нету. Что касается фьючерсов, что открытый интерес за неделю с 23.08. по 30.08 вырос на 4,448 до 179,162. Позиции крупных спекулянтов сократились. Длинные на -3817 до 43,894, короткие на -894 до 44,278. Это знаковый показатель, когда крупные игроки сокращают длинные позиции. Юридические лица, или компании которые хеджируются, наоборот наращивают лонги. По коммерческим позициям ситуация такая. Длинные позиции выросли на 3251 до 81,983, короткие на 315 до 85,137. Когда растут коммерческие лонги, это предвестник снижения евро/доллара.

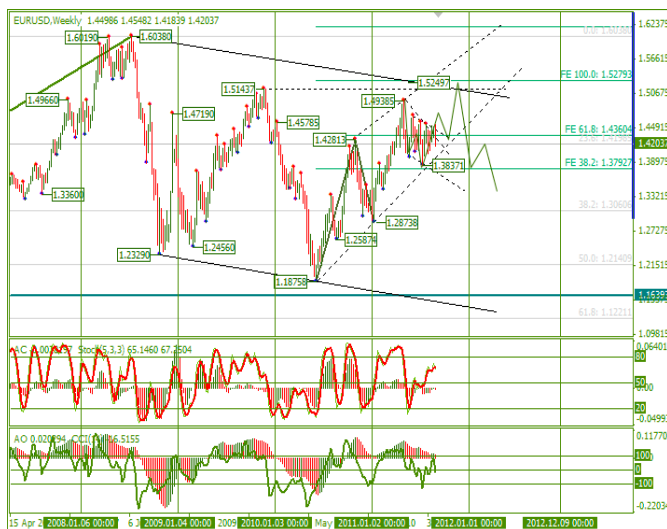


Рис.3 Недельный график EURUSD

На недельном графике все оставляю без изменений. Пробой уровня 1,4000 отменит прогноз.



Рис. 1 МА каналы для часового графика GBPUSD

В пятницу курс фунт/доллар торговался в боковом тренде. Данные по NFP даже практически не повлияли на динамику пары. На слабый отчет NFP курс GBPUSD отреагировал ростом до 1,6251. Когда открылся американский фондовый рынок и индексы свалились, курс GBPUSD снизился до 1,6172. Падение было сдержано ростом кроссов по фунту. Рынок закрылся по фунту на линии Lb. Так как в понедельник Канада и США отдыхают, то я остановлюсь на продолжении флэта. Если будут

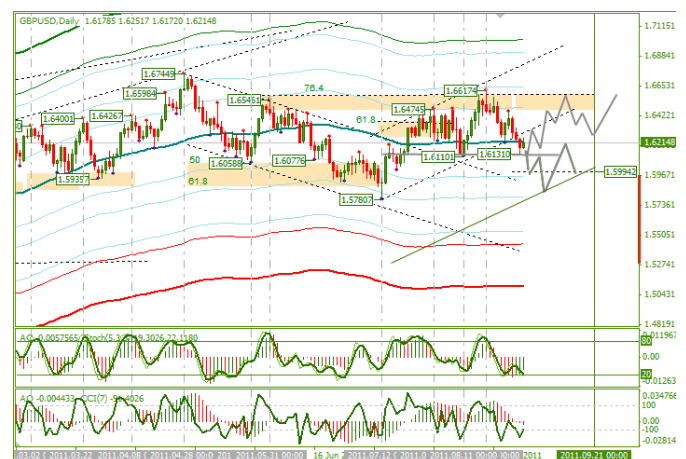


Рис. 2 МА каналы для дневного графика GBPUSD

Медведи пробили трендовую линию восходящего движения от 12.07 с минимума 1,5780. Делаю два сценария,

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 04.09.2011

но основного среди них не выделяю. Если взять 61,8% от диапазона канала и приложить к точке пробоя, то получается цель на уровне 1,5994. Но если вниз фунт пойдет, то тут 61,8 не ограничимся, так как евро/доллар пробьет значимые уровни. Так что нужна еще неделя.

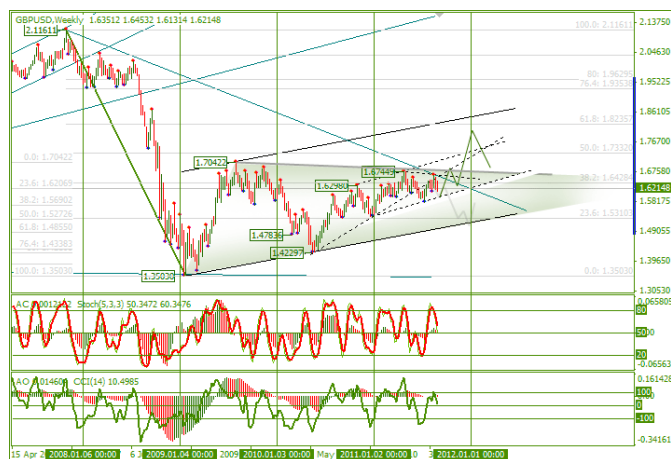


Рис.3 Недельный график GBPUSD

На недельном графике подкорректировал трендовую линию по последнему максимуму. Прогноз на рост сдвинул вниз. Все остальное без изменений. Как-то застоялись под 1,6700. Пробой уровня 1,5980 усилит медвежьи настроения.

С уважением, **Влад Антонов**
Финансовый аналитик ГК "Альпари"



Systematic
Automated Portfolio Solution



Составьте собственный портфель торговых стратегий!

- ✓ Автоматическая торговля
- ✓ 24 часа в сутки, 5 дней в неделю
- ✓ 70 готовых стратегий
- ✓ 20 портфелей торговых систем

8 (800) 200-01-31
(звонок по России бесплатный)

www.alpari.ru

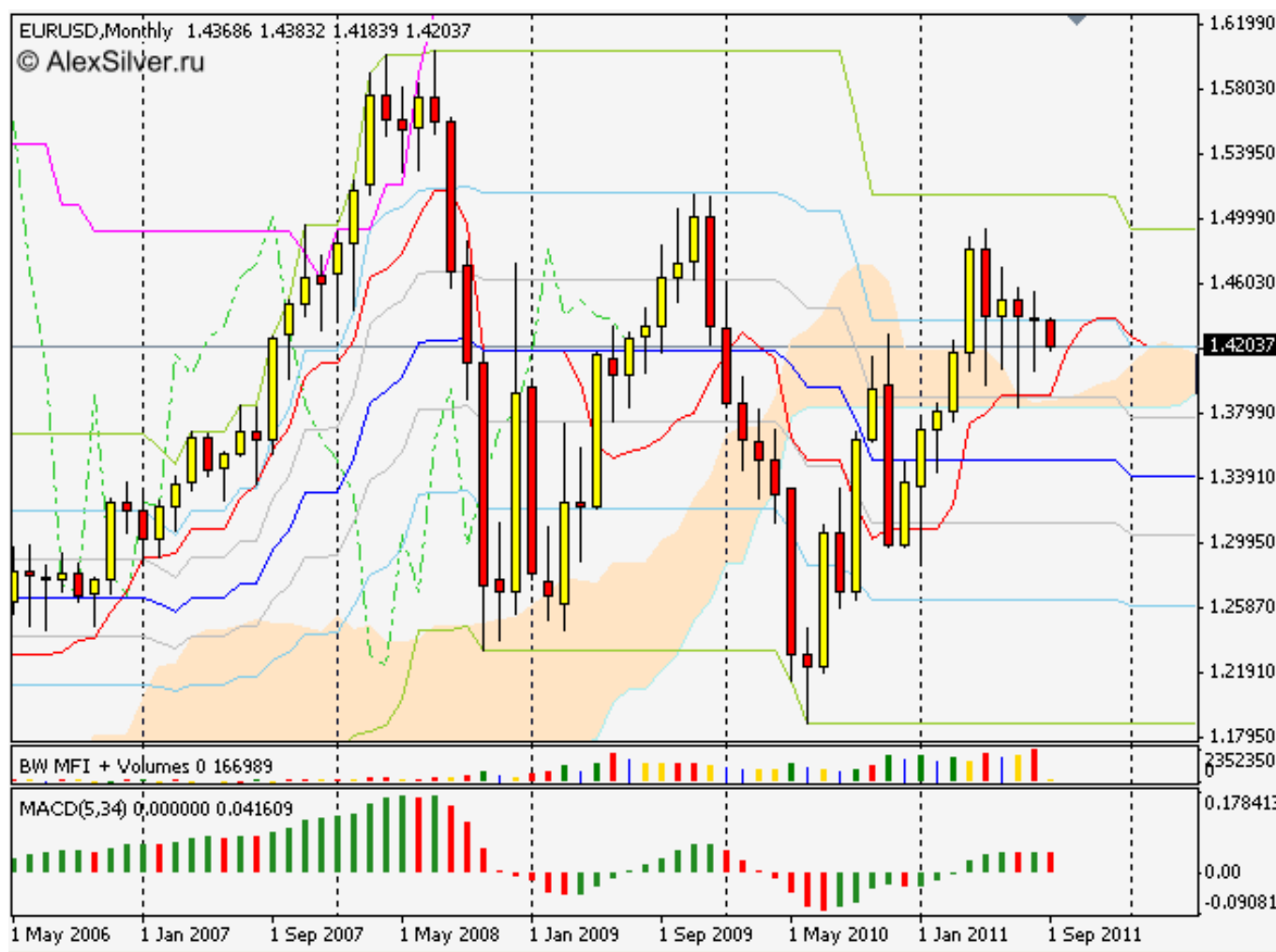
FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



Silver-channel. Стратегия по дням и 4-часам для EURUSD

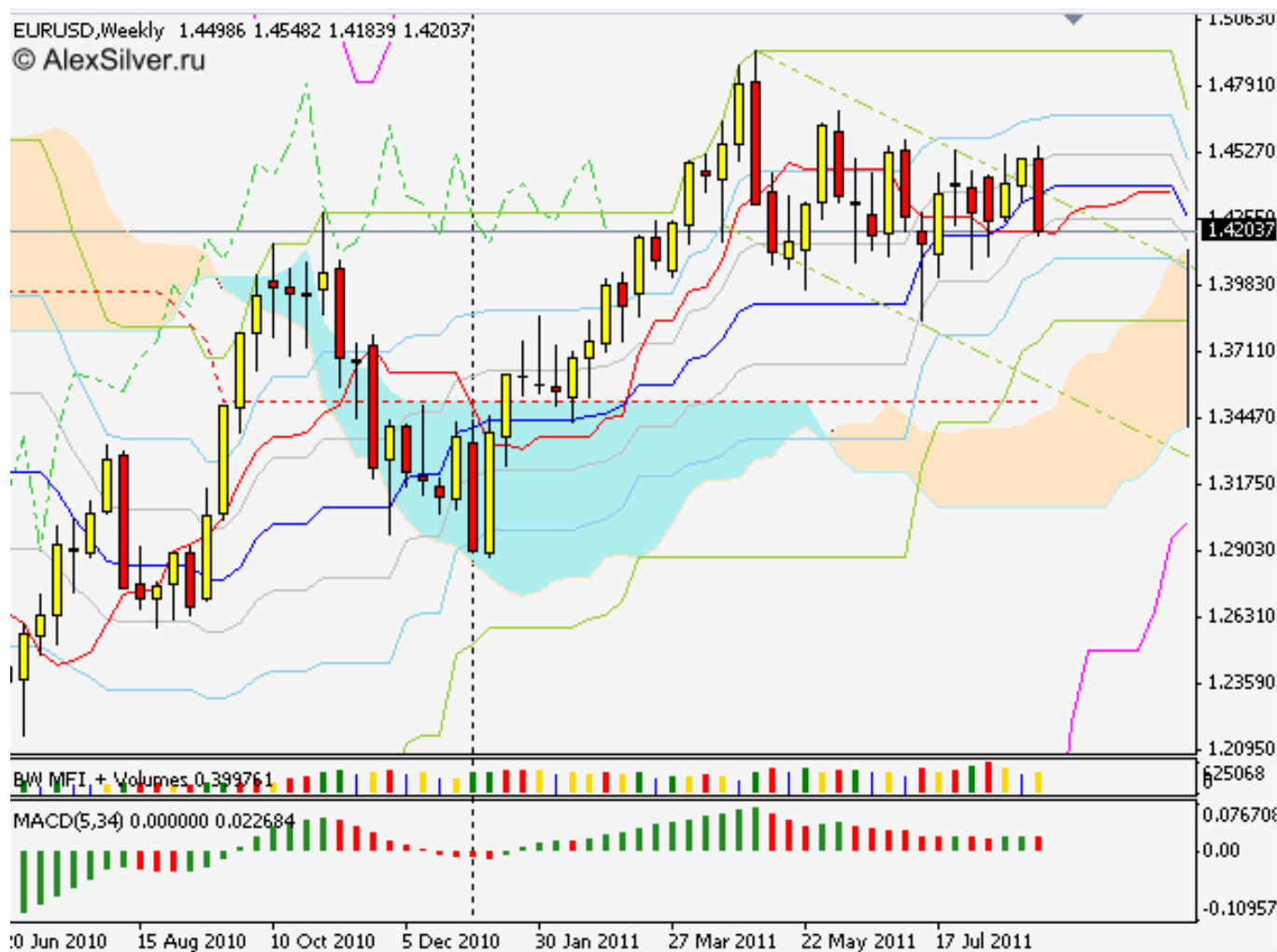
С другими материалами можно ознакомиться в разделе ["Аналитика Forex"](#)



Август закрылся "приседающим" волчком, близким к дожи с уровнем закрытия на 3 пункта ниже уровня Sky-High. Слабенький сигнал на снижение, требующий подтверждения. Ближайшие уровни поддержки на лоу августа 1,4055, далее Тенкан 1,3906, Silver-High 1,3895, еще ниже облако на 1,3839-69. Если следующий месяц закроется ниже лоу августа, то медвежьи настроения усилятся. Если закроется выше Sky-High, тогда усилятся бычьи настроения и они, скорее всего, станут ключевыми для определения дальнейшего движения EURUSD.

FOREX MAGAZINE

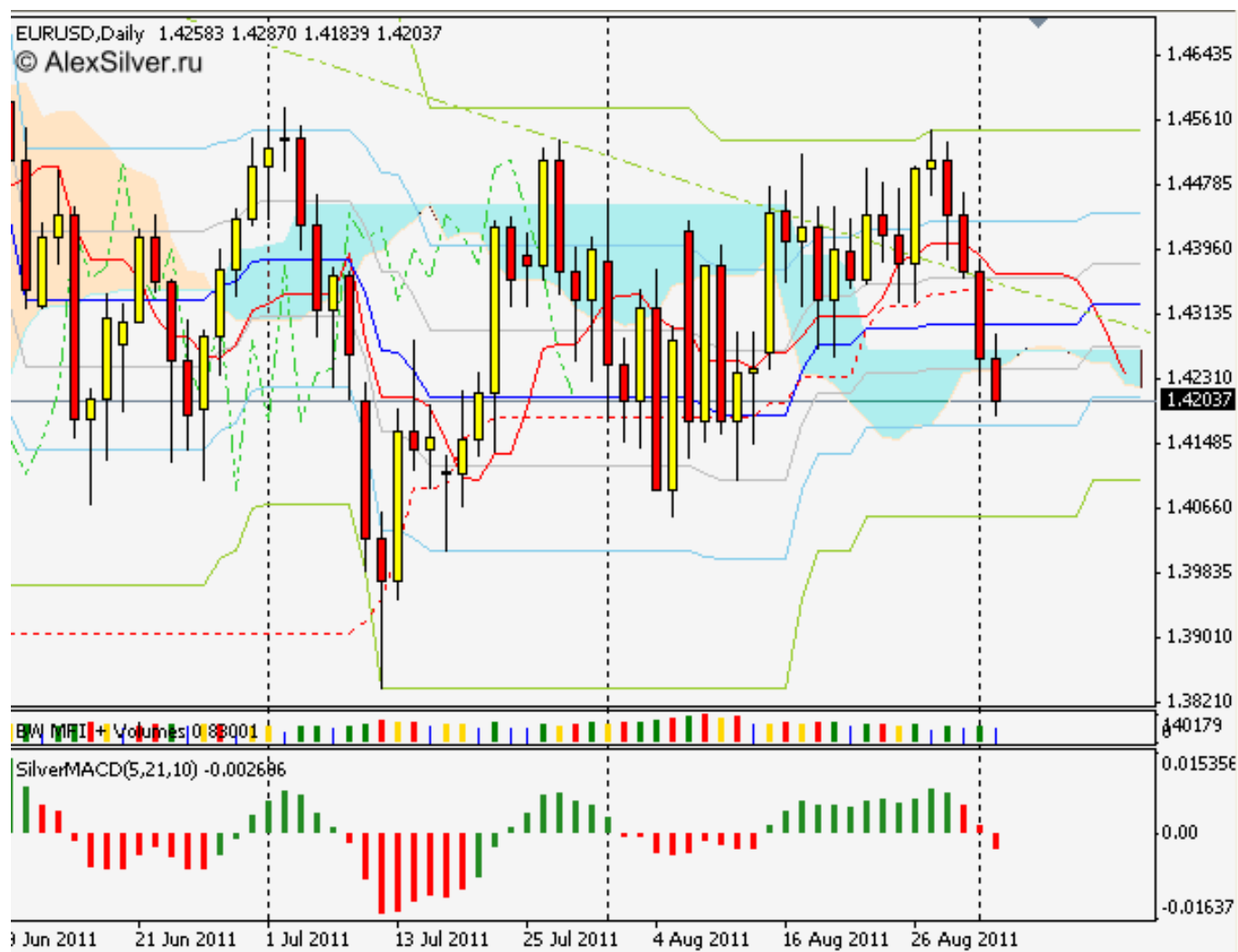
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



Прошедшая неделя закрылась "фальшивой" медвежьей свечой ниже уровней Киджун 1,4345, Тенкан 1,4207 и Silver-Low 1,4205. Сигнал на возврат к флетовому режиму. Sky-Low на 1,4097, Zen-Low на 1,3837. Если следующая неделя закроется также ниже Киджун, то сигнал возврата на флотовый подтвердится.

FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



На дневках флетовый сверху вниз с целью на Sky-Low 1,4172. Если день закроется ниже Zen-Low 1.4055, появится сигнал на формирование нисходящего флета.

FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



После попытки в понедельник пройти выше Zen-High 1,4517 и отбоя от максимумов вниз, довольно резко прошли флетовый сверху вниз и даже немного расширили диапазон вниз с 1,4259 до 1,4184. Ближайшая цель на Future-Low 1,4079.

С другими материалами можно ознакомиться в разделе [Аналитика Forex](#) на моем сайте [AlexSilver.ru](#)

AlexSilver

ТОРГОВАЯ СИСТЕМА SYSTEM 17

Михаил Яковлевич Фитерман

mfiterman@bk.ru



Кандидат технических наук, доцент в Санкт-Петербургском государственном Горном институте (СПбГГИ). С 2004г применение математических методов моделирования и автоматического управления в макроэкономике. С 2007г – разработка методов, структуры и алгоритмов систем торговли на рынке Форекс. Для изучения поведения рынка пытаюсь применить теоретический аппарат теории автоматического управления и теории случайных процессов.

В данной системе реализованы последние достижения автора в части маржинальной торговли на разнице цен на рынке Форекс. Тезисно это следующие мероприятия:

1. Релейная стратегия торговли: сделки только в моменты экстремумов цены.
2. Одновременная торговля по специально отобраным рыночным инструментам.
3. Учет подобия в движении рыночных инструментов при их прогнозировании.
4. Прогноз цен по двум альтернативным математическим моделям.
5. Контроль и автоматическое регулирование уровня риска маржинальной торговли.
6. Регулярная настройка системы под характер динамики рыночных цен.

С целью максимально удовлетворить интересы читателей с разными багажами знаний, материал будет изложен в двух аспектах: описательно - в виде функций блоков системы и формально - в виде математических алгоритмов их работы. Читатели налегке могут ограничиться первой частью статьи, а читателям с большим багажом предлагается прочитать все.

Структура и торговая стратегия системы.

В данной системе организуется комбинированная торговля одновременно по шести рыночным инструментам EUR/USD, GBP/USD, AUD/USD, USD/CHF, USD/CAD, USD/JPY, с временным тактом h1 (1 час), с единым депозитом для всех торгуемых инструментов. Ассортимент именно этих инструментов выбран по принципу достаточно высокой их взаимной корреляции (в рамках предлагаемого брокером ассортимента рыночных инструментов). В качестве брокера была выбрана компания UMIS. Структура торговой системы представляет собой параллельные технологические нитки торговли, связанные между собой на двух уровнях: на уровне прогноза через блок достоверности (раннее связывание ниток) и на уровне расчета итоговых показателей через блок прибыли (позднее связывание). Структурная схема торговой системы представлена на рис. 1.

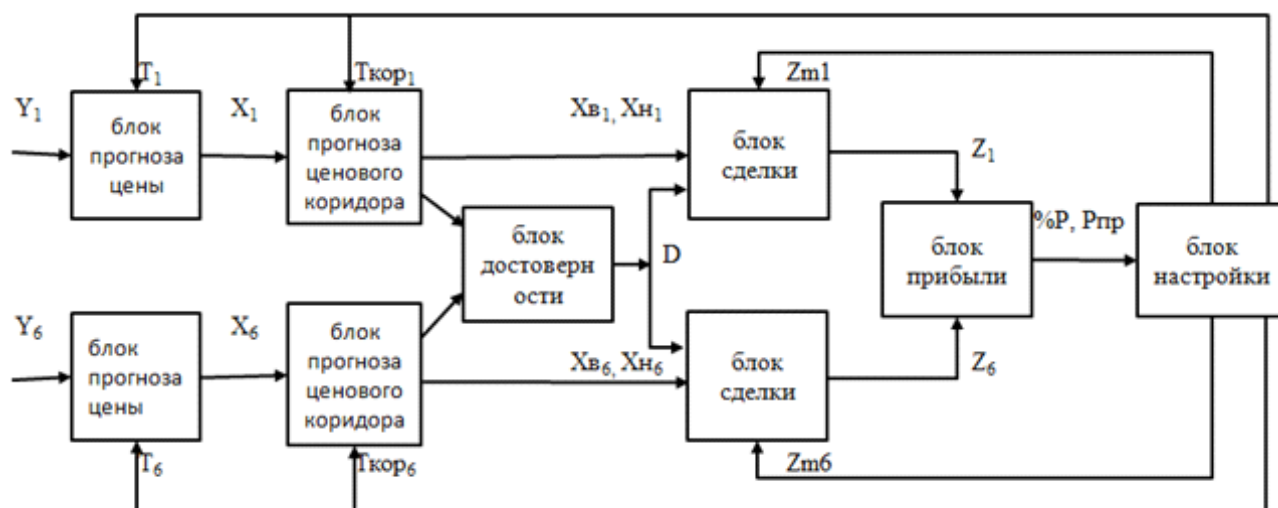


Рис. 1. Структурная схема торговой системы.

На рисунке и в алгоритмах приняты следующие обозначения переменных:

- $Y_1 - Y_6$ – текущие значения рыночных котировок торгуемых инструментов;
- $X_1 - X_6$ – одношаговые прогнозы цен (на один такт времени вперед);
- $X_{в1} - X_{в6}$ и $X_{н1} - X_{н6}$ – прогнозы верхней и нижней границ ценового коридора;
- D – показатель достоверности прогнозов;
- $Z_1 - Z_6$ – фактические объемы сделок;
- $Z_{m1} - Z_{m6}$ – максимально допустимые объемы сделок (варьируемые константы системы);
- $\%P$ – процент годовых – глобальный показатель прибыльности системы;
- $P_{пр}$ и $гарP_{пр}$ – фактическая и гарантированная (максимально возможная) просадка системы;
- Der и B – депозит и залог брокеру при маржинальной торговле;
- $T_1 - T_6$ – периоды ценовых колебаний в модели прогноза цен (варьируемые константы системы);
- $T_{кор1} - T_{кор6}$ – то же в модели ценового коридора.

Как видно из схемы структура системы имеет прямые и обратные связи между блоками, а также перекрестные связи между технологическими нитками торговли. Прямые связи показывают последовательность технологических операций от прогноза цен до вычисления итоговых показателей системы. Перекрестные связи через общий блок достоверности образуют функциональные зависимости между торгуемыми инструментами, а связи через общий блок прибыли образуют расчет итоговых показателей всей системы. Обратные связи образуют контура двух типов: контура регулирования риска торговли изменением максимально допустимых объемов сделок Z_m для каждого инструмента (внутренние контура на схеме) и контура настройки системы по максимуму процента годовых $\%P$ изменением варьируемых констант T , $T_{кор}$ в блоках прогноза (внутренние контура на схеме).

FOREX MAGAZINE

Торговая система System 17

Торговая стратегия системы отвечает релейному типу: по каждому торгуемому инструменту сделки производятся только в прогнозируемые моменты экстремумов цены и имеют фиксированный максимально допустимый объем Zm . Правда объем торговых сделок может иногда меняться. Это происходит при каждой перенастройке системы по каналу регулирования риска торговли. Как уже отмечалось, при каждом акте такого регулирования величина Zm изменяется. В более ранних работах (см. статьи в журнале Forex Magazine и на сайте www.teoryforex.ucoz.ru) было доказано, что релейная стратегия торговли (сделки только в моменты экстремумов цены) более эффективна по прибыльности системы, нежели так называемые диапазонные или трендовые стратегии с входами и выходами на рынке и переменными объемами сделок. Прогнозирование экстремумов рыночных цен должно производиться непрерывно и торговая система должна реагировать на каждый диагностированный экстремум. Кстати этим же объясняется и доказанная не эффективность применения отложенных ордеров типа Stop Loss и Take Profit, в случае если прогнозирование в торговой системе производится на каждом временном такте. Отложенный ордер призван сработать только при ошибочном прогнозе изменения цены, когда возникает потенциальный (кажущийся) убыток. Но при непрерывном одношаговом прогнозе его ошибка выявится автоматически на следующем временном такте и поэтому вероятнее всего убыточная сделка закроется и откроется сделка противоположного типа. «Вероятнее всего» говорится потому, что при относительно малом потенциальном убытке целесообразно сделку не закрывать, а потерпеть (если хватает средств) до естественного перехода рыночной котировки в «безубыток».

Блоки прогноза цены и ценового коридора.

Задача этих блоков - прогноз моментов экстремумов ценовых колебаний. Данный прогноз оформлен в виде двухэтапной процедуры. Указанные моменты экстремумов диагностируются по модели ценового коридора – это второй этап прогноза. Выходной информацией этого этапа являются границы ценового коридора: верхняя граница X_v и нижняя граница X_n . (Метод прогноза границ ценового коридора подробно описывался в более ранних статьях и в учебном пособии на сайте www.teoryforex.ucoz.ru.) Входной информацией для этого этапа является не сама рыночная цена Y , а ее прогноз X . Вычисление X представляет собой первый этап прогноза. Назначение первого этапа – сглаживание резких, кратковременных толчков рыночной цены Y . Это необходимо потому, что такие толчки имитируют мелкие экстремумы цены и тем самым маскируют более глобальные экстремумы, пригодные для торговли. Чтобы прогноз по второму этапу не реагировал на эти ложные экстремумы, их желательно сглаживать. Но такое сглаживание, как известно, приводит к неизбежному запаздыванию результатов прогноза. Этот недостаток является принципиальным и, по моему мнению, именно он обуславливает недостаточную достоверность всех известных рыночных индикаторов и критериев. Думается, что поэтому учителя на Форексе скептически относятся к торговым системам, работающих по заданному алгоритму и называемых механическими или автоматическими системами, и призывают научиться «понимать» рынок. Этим они противопоставляют научное познание жизненному опыту. А между тем, понимание любого явления или процесса изначально предполагает его изучение и установление действующих на него объективных законов, а уже затем полезное применение полученных знаний и умений. Если трейдер уже «понял», а на самом деле изучил закономерности рынка, то следующее, к чему он должен стремиться – это создание (или выбор из существующего) автоматической торговой системы и полезное ее использование. Возвращаясь к проблеме запаздывания результатов прогнозов, следует учитывать, что запаздывание прогнозов цены на первом этапе прогнозирования частично компенсируется упреждением прогнозов на втором этапе по модели ценового коридора. (Об этом факте я уже неоднократно писал в своих статьях.)

Блок достоверности прогнозов.

В этом блоке результаты прогнозов экстремумов цен для каждого инструмента сопоставляются вместе на предмет подобию их колебательного движения. Естественно предположить и это подтверждается практически, что колебания некоторых валютных пар во времени ведут себя почти синхронно или анти синхронно, и проявляется это в виде почти одновременного возникновения их максимумов и минимумов. Сопоставление отобранного ассортимента валютных пар производится путем вычисления в каждый момент среднего значения их котировок и последующего сравнения этого среднего с котировкой каждой пары в отдельности. Получается показатель достоверности D , изменяющийся от -1 до +1. Чем ближе этот показатель к одной из указанных границ -1 или +1, тем достовернее прогноз экстремума данной валютной пары. Если при прогнозе экстремума по ценовому коридору возникает сигнал смены направления изменения цены, т. е. диагностируется экстремум цены, и одновременно величина достоверности этого сигнала превышает выбранный пороговый уровень достоверности (обычно это значение выбирается 0,5 или 0,3), то формируется сигнал на сделку. Тип сделки определяется знаком изменения направления цены: изменение этого знака с -1 на +1 означает минимум цены и возникает сигнал на покупку, а изменение знака с +1 на -1 означает максимум цены и это сигнал на продажу. Такая логика анализа и учета достоверности прогнозов экстремумов цен была описана в Forex Magazine №316 и в соответствующей статье на указанном выше авторском сайте.

Блок прибыли - расчет итоговых показателей торговой системы.

Как уже описывалось в предыдущих статьях, существуют основные и вспомогательные итоговые показатели эффективности торговой системы. Это обстоятельство отражает общеизвестную неоднозначность оценки любых сложных систем. При этом каждый показатель ответственен за какую-то одну сторону работы системы. Но всегда существует или может быть сформулирован единственный, глобальный показатель эффективности системы, максимум или минимум которого (в зависимости от смысла показателя) соответствует наилучшей эффективности системы. В маржинальной торговле на разнице цен роль такого глобального показателя играет отношение суммарной прибыли, накопленной за фиксированный период, к депозиту. Такое отношение годовой прибыли к депозиту в процентах и является глобальным показателем прибыльности исследуемой торговой системы. В System 17 оно обозначено через процент годовых $\%P$. Другой основной показатель торговой системы – это гарантированная просадка $\text{гар}P_{\text{пр}}$. Просадка системы – это случайная величина и она не может быть вычислена заранее на истории системы. Поэтому вводится понятие «гарантированная просадка» $\text{гар}P_{\text{пр}}$ - это гипотетическая максимально возможная просадка системы на любой ее истории. Расчет этой величины производится по правилам проверки статистических гипотез на основе вычисленных на истории системы двух вероятностных моментов: среднее за историю (среднее значение просадки) и среднее отклонение от этого среднего (стандартное отклонение просадки). К вспомогательным показателям торговой системы относятся процент прибыльных сделок и число сделок на выбранной истории системы.

Блок настройки.

Если в системе предусмотрена настройка изменением некоторых ее параметров (констант системы), то достигнутый максимум $\%P$ отвечает оптимально настроенной торговой системе. В System 17 такая настройка предусмотрена как путем варьирования констант в блоках прогноза, так и путем регулирования объемов торговли по каждому торгуемому инструменту в блоках сделки. Оптимальная настройка системы изменением констант $T_1 - T_6$ и $T_{\text{кор}1} - T_{\text{кор}6}$ производится до достижения максимума процента годовых. Регулирование же объемов торговли $Zm_1 - Zm_6$ по смыслу представляет собой регулирование уровня риска торговли.

Здесь важно отметить, что контура обратной связи системы по константам блоков прогноза (внешние контура на схеме рис.1) и контура регулирования по объемам торговли (внутренние контура на схеме рис. 1) оказываются фактически взаимосвязанными, ибо указанные варьирования параметров системы одновременно влияют на глобальный показатель $\%P$. Такая взаимосвязь усложняет процедуру настройки системы и трактовку получаемых результатов. В математике описанная задача достижения максимума глобального показателя системы $\%P$ называется условной максимизацией при условии соблюдения неравенства $\text{гар}P_{\text{пр}}+B \leq \text{Dep}$. Оказывается можно преобразовать эту задачу на условный максимум к двум независимым задачам: задаче на безусловный максимум $\%P$ варьированием констант блоков прогноза и задаче поддержания соотношения $\text{гар}P_{\text{пр}}+B \leq \text{Dep}$ варьированием объемов торговли $Z_{m_1} - Z_{m_6}$. Для этого следует ввести в рассмотрение еще одно, альтернативное определение глобального показателя, а именно отношение годовой прибыли не к депозиту, а к сумме гарантированной просадки и залога $\text{гар}P_{\text{пр}}+B$. Понятно, что это отношение совпадает с исходным показателем $\%P$ при точном выполнении неравенства $\text{гар}P_{\text{пр}}+B \leq \text{Dep}$. Но при этом указанное отношение не зависит от объемов торговли, ибо все члены неравенства пропорциональны этим объемам и они сокращаются. Естественно назвать такой видоизмененный показатель $\%P$ потенциальным процентом годовых, а исходный показатель – фактическим процентом годовых. В результате обе задачи максимизации глобального критерия $\%P$ становятся взаимно независимыми. В системе System 17 эти задачи запрограммированы стандартными средствами Excel. Процедура варьирования констант $T_1 - T_6$ и $T_{\text{кор}1} - T_{\text{кор}6}$ до достижения потенциального $\%P$ запрограммирована в виде макроса «настройка», прикрепленного к Excel-файлу System 17. Процедура же варьирования объемов торговли $Z_{m_1} - Z_{m_6}$ до выполнения неравенства $\text{гар}P_{\text{пр}}+B \leq \text{Dep}$ выполняется стандартной процедурой Excel «поиск решения...».

Алгоритмы Sysyem 17.

Все алгоритмы данной системы приводятся здесь на общепринятом языке формул Excel. Зависимость переменных от дискретных моментов времени обозначается нижним индексом t .

Блоки прогноза.

прогноз цены:

$$(1) \dots X_t = X_{t-1} + (Y_t - X_{t-1}) / T.$$

прогноз по ценовому коридору:

$$(2) \dots X_{Ht} = X_{Ht-1} + A_{t-1} / T_{\text{кор}} + \text{МИН}(0; X_t - X_{Ht-1}) - \text{нижняя граница коридора},$$

$$(3) \dots X_{Vt} = X_{Vt-1} - A_{t-1} / T_{\text{кор}} + \text{МАКС}(0; X_t - X_{Vt-1}) - \text{верхняя граница коридора},$$

$$(4) \dots A_t = X_{Vt} - X_{Ht} - \text{высота коридора},$$

$$(5) \dots R_{\text{кор}t} = \text{ЕСЛИ}(\text{МИН}(X_{Ht-2}; X_{Ht}) = X_{Ht-1}; 1;$$

$$\text{ЕСЛИ}(\text{МАКС}(X_{Vt-2}; X_{Vt}) = X_{Vt-1}; -1; R_{\text{кор}t-1})) - \text{критерий экстремума}.$$

FOREX MAGAZINE

Торговая система System 17

Блок сделки.

критерий сделки $R_{сд}$:

$$(6) \dots R_{сд_t} = \text{ЕСЛИ}(R_{кор_t} * D_t \geq D_{пор}; R_{кор_t}; R_{сд_{t-1}}).$$

Блок прибыли.

потенциальная прибыль $P_{пот}$:

$$(7) \dots P_{пот_t} = ((Y_t - X_{z_{t-1}}) * R_{сд_{t-1}} - dX * \text{ABS}(R_{сд_{t-1}})) * L,$$

где: X_z – запомненная цена открытия позиции, dX – величина спреда, L – размер одного лота,

фиксируемая прибыль P :

$$(8) \dots P_t = \text{ЕСЛИ}(R_{сд_t} = R_{сд_{t-1}}; 0; P_{пот_t}),$$

текущая просадка $P_{пр}$:

$$(9) \dots P_{пр_t} = \text{МИН}(0; P_{пр_{t-1}} + P_t).$$

Промежуточные итоговые показатели.

суммарная фиксируемая прибыль по всем инструментам P^Σ :

$$(10) \dots P^\Sigma_t = \text{СУММ}(P_{1t}; P_{6t}),$$

результатирующая текущая просадка по всем инструментам $P_{пр}$:

$$(11) \dots P_{пр_t} = \text{МИН}(0; P_{пр_{t-1}} + P^\Sigma_t),$$

результатирующая достоверность по всем инструментам D :

$$(12) \dots D_t = \text{СУММ}(R_{кор_{1t}}; R_{кор_{6t}}) / 6.$$

Все остальные формулы алгоритма системы, включая и основные итоговые показатели, рассматривались в более ранних статьях и здесь не приводятся.

Результаты тестирования System 17.

Эти результаты за период 9.08.11г – 2.09.11г не окончательные и тестирование будет продолжено. Начальные данные: депозит $Dep = 25000\$$, размер одного лота $L = 100000\$$, дилерское плечо $= 1:100$. Длина истории системы принята в 1500 тактов $h1 = 1500$ часов. При первоначальной настройки системы получены следующие итоговые показатели:

- $\%P = 2707\%$,
- процент прибыльных сделок $= 90\%$,
- число сделок на истории $= 10$.

FOREX MAGAZINE

Торговая система System 17

Эти значения отвечают настроечным константам: $T=70$ тактов, $T_{кор}=63$ такта, для пары EUR/USD $Zm_1=1$ лот, для пары GBP/USD $Zm_2=0$ лот, для пары AUD/USD $Zm_3=12$ лот, для пары USD/CHF $Zm_4=12$ лот, для пары USD/CAD $Zm_5=0$ лот, для пары USD/JPY $Zm_6=0$ лот. (Таким образом, пары GBP/USD , USD/CAD и USD/JPY не торговались.) К концу указанного периода получены показатели:

- $\%P=3325\%$,
- процент прибыльных сделок $=80\%$,
- число сделок на истории $=10$.

Фактическая прибыль системы за данный период меньше 1 месяца составила по данным брокерской платформы 93000\$, что близко к четырехкратному увеличению депозита. Настроечные параметры системы при промежуточных перенастройках изменились не значительно.

Фитерман Михаил Яковлевич

Кандидат технических наук, доцент СПбГТИ(ТУ) (Горный институт)
e-mail: mfiterman@bk.ru

Вопросы и замечания можно помещать на форуме журнала FOREX MAGAZINE в ветке:
форум Михаила Яковлевича Фитермана.

ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ

— Обзор литературы для трейдеров —

— Журнал для трейдеров «FOREX MAGAZINE» —



Отзывы читателей • Ссылки на скачивание • Обзор цен

FOREX MAGAZINE

Технический анализ от RoboForex



Технический анализ от RoboForex

<http://www roboforex.ru/>

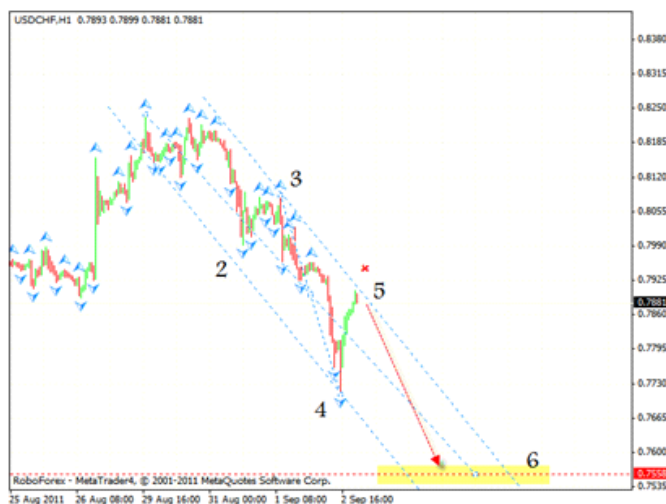
EURUSD

Валютная пара евро доллар продолжает движение в рамках нисходящей симметричной модели. Целью падения выступает область 1.3590. На текущий момент происходит пробитие нижней границы "Треугольника". В случае успешного закрепления цены за пределы фигуры, стоит ожидать развитие нисходящего движения с указанной целью. Однако при возврате цены внутрь "Треугольника" вызовет тест уровня 1.4560. Таким образом, пока цена находится за пределами нижней границы "Треугольника", стоит рассматривать продажи евро с близким стопом.



USDCAD

Говорить о какой либо долгосрочной тенденции на паре usd chf пока рано, так как сохраняется некоторая неопределенность на дневном графике пары. Однако на часовом графике пары формируется нисходящая модель с целью отработки в области 0.7558. Цена тестирует верхнюю границу канала, можно рассматривать продажи пары с близким стопом. Отменой же варианта станет пробитие уровня 0.7925.



USDCHF

На дневном графике канадец продолжает движение в рамках бокового тренда с уклоном вниз, что говорит о формировании фигуры продолжения "Флаг". В случае успешного пробития верхней границы канала, целью роста пары usd cad выступает область 1.0320. На текущий момент можно рассматривать покупки пары с близким стопом. Отменой же варианта станет обновление минимума в область 0.9705.



FOREX MAGAZINE

Технический анализ от RoboForex

GOLD

После затяжной коррекции на Золотое продолжается развитие восходящего движения. На текущий момент формируется симметричная модель с целью в области 1935. Стоит выждать тест нижней границы канала - 1812, откуда можно рассматривать покупки GOLD с близким стопом. Отменой же варианта станет снижения котировок ниже 1800.

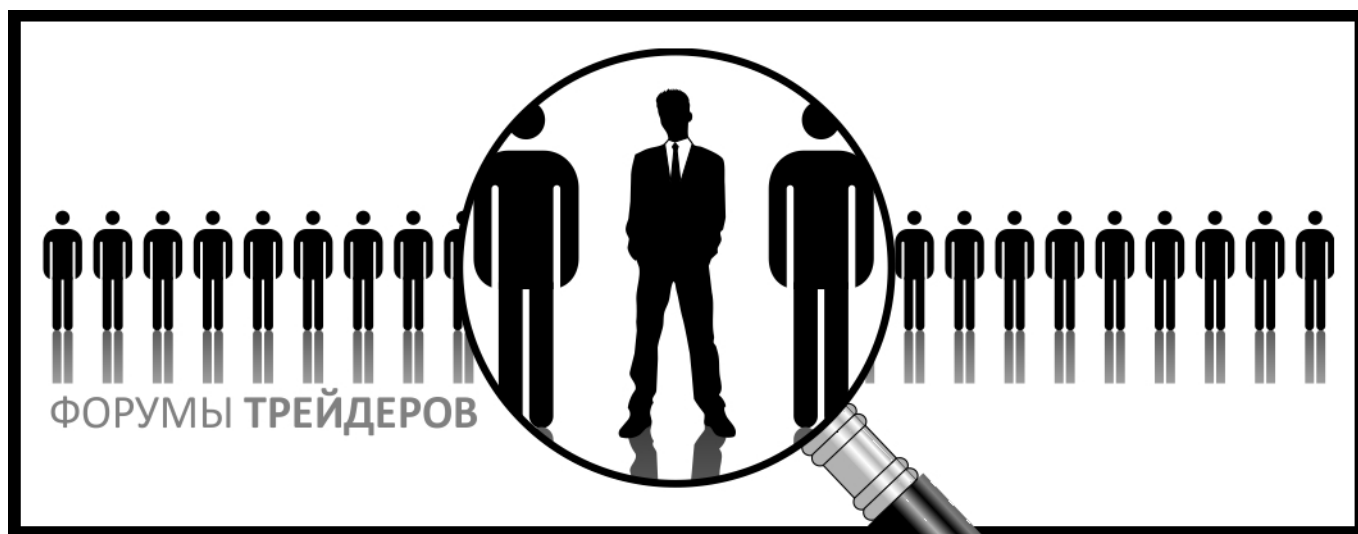


DAX

Значения индекса движутся в рамках нисходящего канала. На текущий момент стоит ожидать продолжения падения с целью в области 5174. Можно рассматривать продажи индекса DAX с близким стопом. Отменой же варианта станет рост котировок выше 5695.



Аналитический отдел компании **RoboForex**
<http://www.roborex.ru/>
analytic@roborex.com



FOREX MAGAZINE

Торговля или игра



ТОРГОВЛЯ ИЛИ ИГРА

Борис Шлосберг

www.actionforex.com

Борис Шлосберг является валютным стратегом крупнейшего в мире розничного маркет-мейкера рынка Форекс "Forex Capital Markets" в Нью-Йорке. Его статьи по надлежащему управлению риском, психологии трейдера и рыночной динамике ежемесячно публикуются в журнале "SFO". Борис Шлосберг является независимым трейдером с 1992г. на рынке акций, опционов, фьючерсов и валюты.

Я люблю торговать помногу, что конечно может означать, что я склонен к азартным играм. Хотя я был в Лас-Вегасе больше дюжины раз, я никогда не ставил больше доллара в любом казино. Меня абсолютно не интересует блэкджек, крэпс, автоматы или любые другие игры со случайным выигрышем, и я снисходительно смотрю на толпы возбужденных людей, переполняющих залы Лас-Вегаса. Но глубоко в душе, если быть честным, я должен признать, что всякий раз, когда торгую помногу, то уподобляюсь любому безнадежному игроку, который выбрасывает свои трудно-заработанные деньги в шумных залах Лас-Вегаса.

Если вы постоянно торгуете только ради торговли, поддаваясь порыву быть "в игре", чтобы на мгновение почувствовать острое ощущение своей правоты, то вы - азартный игрок. Вы торгуете без рыночного преимущества, без какой-либо твердой информации и поэтому полностью уязвимы перед случайными капризами рынка.

Несколько лет назад я решил что-то сделать со своей склонностью и открыл два отдельных счета - один для сделок, которые будут следовать только моим торговым планам, а другой для всех моих торговых/азартных порывов. Но прежде, чем я поделюсь с вами моим опытом, давайте определим разницу между торговлей и азартной игрой. Ключевое различие - информация. Чем меньше информации вы используете, тем выше вероятность, что ваша торговля является азартной игрой.

Технический трейдер, который смотрит только пятиминутный график, чтобы определить уровни поддержки и сопротивления - просто игрок. С другой стороны, если трейдер рассматривает часовые, дневные, недельные и месячные уровни поддержки, тщательно вычисляет уровни восстановления Фибоначчи и действует только тогда, когда множественные временные масштабы подтверждают друг

друга, то его анализ имеет намного больше шансов на успех. Точно также, фундаментальный трейдер, который бессмысленно реагирует на последние экономические данные, не оценивая предшествующих рыночных ожиданий, текущего ценового потока и динамики других валютных пар, также - всего лишь азартный игрок.

Подобно успеху в других сферах жизни, торговля требует упорной работы и выполнения определенной домашней работы. Нет никакой волшебной формулы, никаких простых 5-минутных методов, которые принесут вам деньги. В торговле, упорная работа не гарантирует выигрыша, но отсутствие такой упорной работы гарантирует потери, потому что торговля в своей основе - это игра информацией, и вы должны всегда быть в курсе, что происходит на рынке или стать случайным игроком, пришедшим проиграть свои деньги.

Теперь вернемся к моему эксперименту. Как я уже сказал, я разделил свою торговлю на два счета - тот, где я торговал только с ограничением рисков на реакционной основе, при очень дисциплинированном соблюдении правил входа и выхода, и строгой приверженностью управлению деньгами. Другой счет был предназначен только для моих порывов и импульсов. Произошла интересная вещь. Мой счет для торговли по плану, на котором я торговал довольно редко и более тщательно выбирал сделки, был намного прибыльнее и понес намного меньший спад. При этом, активы на моем "азартном" счете прыгали вверх и вниз подобно мячику. Внезапно острые ощущения от того, чтобы "быть в игре" перестали приносить удовольствие. Подобно вылечившемуся курильщику, который оценивает запах свежего воздуха, меня больше не тянуло к заключению импульсивных сделок. Хотя, я еще иногда баловался моим "азартным" счетом, но моя потребность постоянно торговать существенно уменьшилась. Чем меньше вы играете в азартные игры, тем больше вы понимаете, насколько это глупо - и это было для меня самым ценным уроком.

Forex Magazine
по материалам www.actionforex.com

FOREX MAGAZINE

ПАММ сервис на рынке Forex

FXGeneral
 Все самое главное о форекс

ПАММ сервис на рынке Forex
www.fxgeneral.com

Что мы сегодня знаем о ПАММ сервисах? Это не только возможность для инвестирования в наши не стабильные дни, но и возможность привлечения крупного капитала для управляющих трейдеров. На сегодняшний день, практически не существует безрисковых инвестиций, или даже тех, где риски оставались бы минимальными, даже недвижимость перестала выполнять свою роль сохранения вложенных в неё денег. Ведь тенденция сменилась на снижение. Поэтому все большее количество людей приходят как на фондовые рынки, так и на международный валютный рынок Forex, для сохранения и приумножения своего капитала. Многие будут в недоумении оттого, что рынок Forex поставлен в сравнение с рынком недвижимости, одним из самых стабильных активов.

Причиной, по которой рынок Forex привлекает инвесторов, является то, что на нем, возможно зарабатывать как при росте стоимости одной валюты против другой, так и при падении цены. Когда во всем мире основная доля активов превращается в пассивы, рынок Forex сохранил своё лицо без изменений. Сегодня мы рассмотрим более подробно ПАММ инвестирование: с чего лучше начинать, а так же освоим некоторые уроки, которые будут полезны как для трейдеров, будущих или текущих управляющих, так и для инвесторов.

ПАММ сервис - это когда брокер предоставляет трейдеру открытие одного счета для управления инвестициями от различных инвесторов. Т.е. инвесторов может быть одновременно много. Принцип долевого участия. Данный сервис имеет некоторые недостатки как для трейдеров так и для инвесторов.

При персональном инвестировании, осуществляется связь трейдера с инвестором, так же инвестору предоставляется инвестиционный пароль от торгового счета. Соответственно инвестор контролирует весь процесс, может, если что связаться с трейдером и потребовать уменьшения торговых объемов или закрытия повисших позиций. Может всегда досрочно прекратить отношения. Ничего такого инвестор не может сделать при использовании ПАММ сервиса. В ПАММ сервисе нет возможности просматривать торговлю трейдера в режиме онлайн, а лишь с некоторой задержкой. Так же одним из существенных недостатков для инвестора является то, что за досрочный вывод инвестиций обычно управляющим

трейдером назначается размер штрафа. Т.е. при отрицательной торговле трейдера, инвестору приходится либо терпеть убытки, либо соглашаться на дополнительные установленный трейдером штраф, за досрочный вывод инвестиции. Трейдер же в свою очередь сталкивается с тем, что при малых просадках его начинают покидать инвесторы, с которыми нередко, через ПАММ сервис, он не имеет возможности держать связь. Получается ни пояснить ситуации, ни узнать. ПАММ сервис, по сути, является своего рода конфиденциальным видом сотрудничества для инвесторов. Инвестор связаться с трейдером может, а вот трейдер с инвестором - нет.

Многие брокеры имеют весьма не доработанные ПАММ сервисы. К так называемым недостаткам можно отнести:

- 1) Инвестиционные средства не прикрепляются к ПАММ счету управляющего, а пополняют этот счет, увеличивая его, и уменьшая его при снятии. Из-за чего трейдеру постоянно приходится отслеживать движение денег на его счете и корректировать торговые объемы, дабы не навредить торговой системе. Нередко крупные инвесторы могут значительно навредить при выводе своего капитала со счета, а пострадают соответственно все те, кто остались, вместе с трейдером.
- 2) Отсутствует возможность связи со своими инвесторами, кроме ветки на форуме.
- 3) Возможность инвесторов в любой момент инвестировать средства в управляющего, что не позволяет прочувствовать некоторым инвесторам реальной динамики торгового счета, в итоге получаем, что один инвестор вошел во время роста счета, а другой попал на момент просадки (такие инвесторы нередко покидают счета управляющих досрочно), это чревато тем, что данный инвестор уже к Вам не вернется.
- 4) Отсутствуют рекламные материалы, при помощи которых можно было бы привлекать инвесторов со стороны.

Но есть так же и ряд преимуществ, которые имеет ПАММ сервис. Практически никто уже не инвестирует сразу более 5 000\$ в трейдера, а для раскачки счета нередко требуется до полугода времени, через ПАММ систему,

FOREX MAGAZINE

ПАММ сервис на рынке Forex

в течение уже полугода можно сколотить капитал управляющего, который будет около 100 000\$, что гораздо больше чем могут предложить персональные инвесторы. Ведь капитал управляющего может состоять из сотен мелких инвестиций, который в сумме будут давать очень солидные капиталы для управления. Так же есть ПАММ сервисы, в которых открывается один счет, к которому прикрепляются все инвестиции, не влияя никак на размер данного счета. Все эти инвестиции, находятся в прямо пропорциональной зависимости от счета управляющего. Получается, если счет управляющего изменился на некий процент, то, ровно на этот процент изменяется и прикрепленная к нему инвестиция.

Данный вариант ПАММ счета очень удобен для трейдера, трейдер не отвлекается на корректировку объемов, не ощущает психологического напряжения при росте инвестиционного капитала.

Если Вы считаете, что уже готовы работать на инвестиционных деньгах, Вашим первым шагом должен быть ПАММ счет, но помните, если Вы ошибетесь, то навсегда можете испортить свою репутацию. Всем удачи

*Команда сайта FXGeneral
для Forex Magazine*

Достаточно зарабатываете?
Можете БОЛЬШЕ!

ПАММ-счет

Управляй инвестициями на новом уровне



ООО «Компания АЛЬПАРИ»

(495) 710-76-76

WWW.ALPA.RU



FOREX MAGAZINE

Один взгляд

DailyFX

ОДИН ВЗГЛЯД

Джеймс Стэнли

www.dailyfx.com

Термин "Ишимоку", в переводе с японского, буквально означает "один взгляд". Ишимоку считается отдельной торговой системой, исходя из того факта, что никакие дополнительные индикаторы не требуются - включено все необходимое, чтобы большинство трейдеров могли всесторонне оценивать рынок и принимать торговые решения. Как мы можем использовать это в своей собственной торговле?



Индикатор Ишимоку.

Один из самых впечатляющих аспектов технического анализа - это путь, которым он соединяет трейдеров во всем мире.

Фактически, я могу торговать из своего дома в Далласе, где могу наблюдать, интерпретировать и действовать по тем же самым сигналам, что и трейдеры из Шанхая или Сиднея, делая технический анализ самовыполняющимся пророчеством. Это похоже на язык, который был когда-то изучен и который нашептывает на ухо трейдеру потенциальные торговые идеи.

Однако, в действительности, трейдеры быстро понимают, что выгоды от технического анализа заключаются не в "секретной информации", которая может существовать на рынках, а в том факте, что это может помочь склонить шансы в их пользу - даже если этого только достаточно, чтобы обеспечить небольшую потенциальную торговую прибыль.

Многие трейдеры находят комбинацию индикаторов, которые, как они считают, действительно работают, и тратят многие часы, изучая и тестируя на исторических данных эти индикаторы, чтобы гарантировать их эффективность. Даже после этого, огромную важность играют такие элементы торговли, как управление риском и деньгами. Большинство трейдеров рано или поздно столкнется с тем, что проявлять небрежность в любом из этих элементов все равно, что "выбрасывать деньги на ветер", даже при торговле с сильной технической стратегией.

Система, которая в последнее время получила широкую популярность во всем мире, и имеет достаточную мощь, чтобы быть потенциальным самовыполняющимся пророчеством, в то же самое время, предлагая сильную техническую инфраструктуру, построенную на нормальной фундаментальной торговой теории - это Ишимоку.

Ишимоку - это комплексная торговая система, которая была первоначально предложена японским журналистом Гоичи Хосада - поскольку он стремился разработать окончательный индикатор, который сможет с одного взгляда обеспечить множественный анализ. Именно поэтому "Ишимоку" в переводе с японского означает "один взгляд". Предполагается, что "Ишимоку" представляет собой отдельную цельную систему и никаких дополнительных индикаторов не требуется - она включает все, что необходимо большинству трейдеров для принятия торговых решений.

Система "Ишимоку" первоначально получила широкое распространение среди японских трейдеров, подталкивая многих к мысли, что уникальные способы распознавания поддержки и сопротивления могут сделать систему более подходящей для валютных пар с иеной, вроде GBP/JPY, EUR/JPY и USD/JPY.

Есть довольно много компонентов в системе "Ишимоку" - и это может сделать вид графика достаточно запутанным. В данной статье мы разберем основные элементы Ишимоку и то, как трейдеры используют эти части индикатора, чтобы анализировать рынки.

FOREX MAGAZINE

Один взгляд

Основные линии

В основе Ишимоку лежат две линии - Тенкан-сен и Киджун-сен (называемые "Тенкан" и "Киджун", соответственно). Эти две линии можно рассматривать как "сигнальный механизм", который указывает на бычий или медвежий наклон рынка.

"Тенкан" и "Киджун" в действительности - всего лишь Скользящие средние. Они немного отличаются от стандартных Скользящих средних, так как рассматривают "среднюю цену" каждой свечи вместо цены закрытия (как в простой или экспоненциальной Скользящей средней). Это делает линию более "зубчатой" (в противоположность эффекту сглаживания Скользящей средней, рассчитанной по ценам закрытия).

"Тенкан" - это обычно первая составная часть, на которую трейдер будет смотреть при применении Ишимоку на ценовом графике. "Тенкан" представляет собой 9-периодную Скользящую среднюю, и мы можем рассматривать ее в качестве "сигнальной линии" системы - поскольку именно здесь сосредоточен весь анализ Ишимоку. Лично я предпочитаю отображать ее зеленым цветом, чтобы она ясно выделялась на графике и было сразу видно, когда происходит пересечение.

"Киджун" - это вторая часть "сигнального механизма", и она представляет собой 26-периодную Скользящую среднюю (также экспоненциальную, рассчитанную по средней цене). Мы можем рассматривать ее как базовую линию. Когда сигнальная линия пересекает вверх базовую линию - это считается бычьим сигналом. Когда сигнальная линия пересекает вниз базовую линию - это можно рассматривать как медвежий сигнал.

Остальная часть индикаторов в рамках системы Ишимоку говорит нам о "силе", с которой может интерпретироваться сигнал.

Сейчас нам важно детально разобраться с пересечением сигнальной и базовой линии. Для лучшего понимания, давайте применим индикатор Ишимоку на ценовом графике и вручную протестируем несколько сделок, чтобы посмотреть, которым это работает.

Для изучения пересечения сигнальной и базовой линии, рекомендуется отобразить индикатор Ишимоку в легкой для

чтения манере, чтобы пересечение было четко видно на диаграмме. Здесь мы будем использовать зеленый цвет для линии "Тенкан" и синий для линии "Киджун".

После формирования индикатора, наш ценовой график будет выглядеть подобным образом:



Взаимное расположение сигнальной и базовой линии.

Теперь, когда мы применили Ишимоку к нашему графику, можем оценить эффективность пересечения сигнальной и базовой линии.

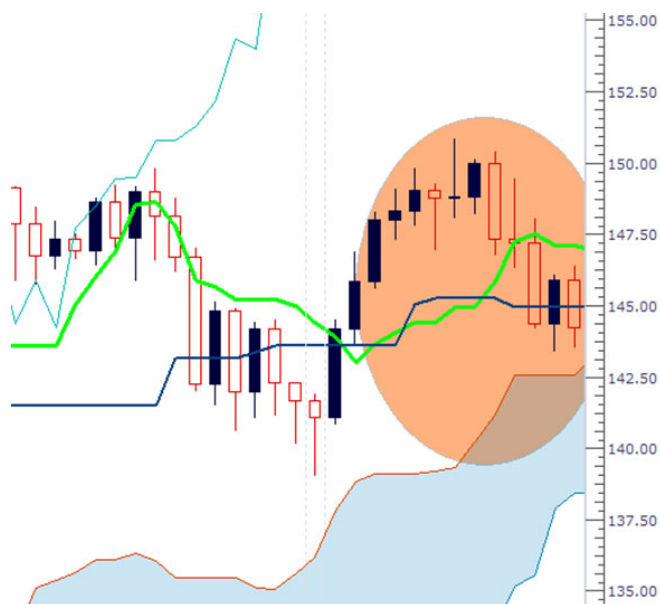
Для начала, давайте будем игнорировать все остальные построения на графике, кроме сигнальной и базовой линии. Мы можем очень просто вручную протестировать это пересечение на исторических данных.

Для этого на своей торговой платформе перематывайте ценовые данные в обратную сторону и, пользуясь специальной опцией, добавляйте на графике по одному ценовому бару (большинство современных торговых платформ легко позволяют это сделать). Мы можем прокручивать график, пока не увидим пересечения сигнальной и базовой линии. Каждый раз, как происходит пересечение, делайте пометку (письменную или мысленную) и двигайтесь дальше, наблюдая, как происходила бы гипотетическая торговля.

Например, на диаграмме ниже обратите внимание на бычье пересечение, произошедшее 5 ноября 2009 года на паре GBP/JPY. Я выделил часть диаграммы, в которой сигнальная линия пересекает базовую линию, указывая на бычий уклон.

FOREX MAGAZINE

Один взгляд



Бычье пересечение сигнальной и базовой линии.

Мы можем теперь прокрутить диаграмму вперед, наблюдая как сработала бы эта гипотетическая позиция на покупку.



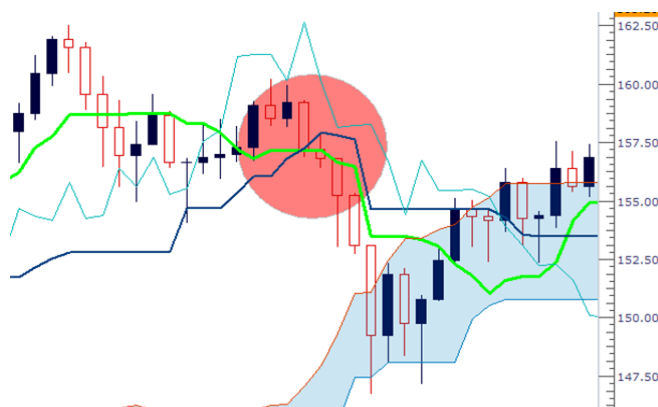
Результат сигнала на покупку.

В результате тестирования того, как бы сработал вход на покупку, мы видим, что бычье пересечение сигнальной и базовой линии сразу же дало более 1.000 пунктов роста в валютной паре GBP/JPY.

Затем мы можем двигаться к следующему пересечению, которое, как вы видите на диаграмме выше, было медвежьим

(сигнальная линия пересекла вниз базовую линию), вскоре после того, как был сформирован максимум приблизительно на уровне 162.50. Мы можем теперь отследить этот вход на продажу, чтобы видеть, как сработала бы эта гипотетическая сделка.

На диаграмме ниже я выделил этот вход на продажу, когда сигнальная линия пересекла вниз базовую линию. Обратите внимание, что этот вход был бы не столь прибыльным, как предыдущий вход на покупку, но в итоге, после того, как произошел сигнал, курс GBP/JPY опустился более чем на 700 пунктов.



Снижение курса после медвежьего сигнала.

Целью нашего ручного тестирования этих входов было разобрать, что происходит, когда сигнальная линия пересекает базовую линию.

Это - два наиболее важных элемента Ишимоку, которые являются основой системы. Все остальное в Ишимоку помогает нам интерпретировать эти сигналы покупки и продажи, указывая насколько они могли быть сильными. В последующих статьях мы обсудим эти элементы, и как они могут помочь нам интерпретировать пересечение сигнальной и базовой линии.

Ручное тестирование, чтобы почувствовать себя достаточно уверенно с пересечением сигнальной и базовой линий, имеет очень важное значение при торговле по системе Ишимоку.

Продолжение следует...

*Forex Magazine
по материалам www.dailyfx.com*

FOREX MAGAZINE

Торговый баланс



Ричард Ли

www.investopedia.com

Ричард Ли является валютным стратегом в компании "Forex Capital Markets LLC". Используя как фундаментальный анализ, так и технические модели, Ричард регулярно публикует свои комментарии на сайтах "DailyFX" и "Bloomberg". Он имеет огромный опыт торговли на валютном, опционном и фьючерсом рынках. Перед переходом в исследовательскую группу, Ричард торговал валютами, акциями и деривативами для частного консорциума. Ричард закончил Государственный университет штата Пенсильвания и имеет степень бакалавра по французскому с акцентом на международный бизнес.

Ежемесячно-публикуемый отчет по торговому балансу США является жизненно-важной частью экономических данных для валютных рынков. Может быть, он не стоит по степени важности на одном уровне с отчетами по числу платежных ведомостей в несельскохозяйственных секторах или индексу потребительских цен, но играет достаточно заметную роль. Во всем мире торговля между странами влияет на спрос и предложение на те или иные валюты - если товары страны пользуются высоким спросом, то и на валюту этой страны также будет высокий спрос. Основной момент здесь заключается в том, чтобы найти и интерпретировать ключевые пункты данных в отчете, которые согласуются с общим трендом валюты и применить их при принятии торговых решений.

Торговый баланс США

Если рассматривать в упрощенном виде, то отчет о торговле США показывает разницу между экспортом товаров и услуг из США и импортом товаров и услуг в США. Если торговый баланс положительный, то стоимость американского экспорта больше чем стоимость импорта, поступающего в страну. Наоборот, при отрицательном торговом балансе значение импорта больше.

Положительный торговый баланс является жизненно-важным для экономики, которая расширяется. Почему?

Более высокий рост экспорта - драйвер положительных торговых отчетов, создает основу для дальнейшего роста и расширения. Это особенно верно для

ТОРГОВЫЙ БАЛАНС

производственного сектора. Однако, отрицательный баланс может сдерживать экономику, потенциально оказывая огромное давление на валюту страны. Именно поэтому экономисты и валютные трейдеры всегда предпочитают положительные торговые отчеты.

Ежемесячную публикацию отчета обеспечивает Бюро экономического анализа (подразделение Министерства торговли США). Именно в его обязанности входит вычисление всех компонентов, с публикацией полного отчета, вскоре после окончания рассматриваемого периода. Это требует определенного времени - и поэтому отчет выходит с некоторой задержкой.

Влияние отчета на валютный рынок

Когда приходит время для публикации торгового баланса США, валютные трейдеры всегда следят за отчетом, чтобы внести коррективы в свои торговые позиции.

Прежде всего, валютные трейдеры всегда интересуются значением отчета, и как он повлияет на доллар США в долгосрочной перспективе. Более положительный торговый баланс может привести к более высокому экономическому росту и производству. Это в свою очередь повысит вероятность, что цены повысятся в ответ на более высокие потребительские расходы. И, в случае повышения цен, процентные ставки также повысятся, привлекая больший интерес и инвестиции в долларовые активы - все это положительно для доллара США.

При этом, отрицательный отчет ухудшил бы перспективы расширения в США и уменьшил бы вероятность, что процентные ставки будут повышены. Кроме того, отрицательный торговый баланс тормозит развитие американской экономики, ухудшая любой рост экономики в краткосрочной перспективе. Это является медвежьим фактором для доллара и заставляет инвесторов и трейдеров урезать свои долларовые позиции.

Итак, отчет вносит большую лепту в рассмотрение позиций в долгосрочной перспективе. Именно поэтому валютные трейдеры всегда будут рассматривать результаты торгового баланса США одновременно с рассмотрением

FOREX MAGAZINE

Торговый баланс

важных пунктов данных, вроде потребительских цен, валового национального продукта и учетной ставки Федерального Резерва.

Что же можно сказать относительно краткосрочной перспективы.

Краткосрочные трейдеры также рассматривают данные по торговому балансу, поскольку это касается рыночного настроения. Как и в случае с долгосрочными игроками, этот отчет действует как простой компонент. Но, отличие состоит в том, что краткосрочные трейдеры будут использовать отчет как причину для покупки или продажи валюты. Долгосрочные инвесторы имеют тенденцию сокращать свое общее подвержение валютному риску, вместо того, чтобы полностью закрывать свои торговые позиции.

Для разъяснения, давайте взглянем на некоторые примеры с валютным курсом EUR/USD.

Учитывая текущий финансовый кризис в Европе и беспокойства относительно дефолта по греческому долгу, курс EUR/USD в начале июня 2011 года находился под давлением. Краткосрочные трейдеры видели пессимизм, окружающий единую валюту, и уже продавали евро против доллара на двух торговых сессиях, предшествующих выходу данных по торговому балансу США. Если бы торговый баланс вышел позитивным, то это стало бы еще одной хорошей возможностью заключать сделки на продажу по паре EUR/USD.

9 июня, данные по торговому балансу вышли лучше, чем ожидалось - дефицит сократился всего до 44 млрд. \$. Хотя, баланс и остался отрицательным, сокращение подразумевало, что общий торговый дефицит улучшился, что положительно для доллара США.



Диаграмма 1. Динамика курса EURUSD в момент выхода данных по торговому балансу США.

Введением коротких позиций по паре EUR/USD на уровне сопротивления 1.4630 (см. диаграмму 1), с размещением стоп-ордеров на 50 пунктов выше, трейдеры могли захватить приблизительно 150 пунктов внутри-дневной прибыли (соотношение риска к прибыли 1:3). Сделка была еще выгоднее в среднесрочной перспективе, поскольку курс продолжил снижаться до 1.4350 перед тестированием основной поддержки.

Давайте посмотрим, как складывалась ситуация в июле, в момент публикации данных по торговому балансу за прошлый месяц.

На сей раз - 12 июля 2011 года, рыночное настроение немного изменилось. Хотя трейдеры и инвесторы все еще были обеспокоены по поводу европейского финансового кризиса, начали разгораться дебаты по поднятию потолка американского долга. Таким образом, любые отрицательные новости по доллару США добавились бы к уже растущим беспокойствам по кредитному рейтингу США.

Краткосрочные трейдеры, используя технический анализ, могли видеть, что снижение в паре EUR/USD уже, казалось, останавливается. Подтверждением этого сигнала был бы прорыв нисходящей трендовой линии (1.4320-1.4044) на 15-минутном графике (см. диаграмму 2). Преодоление этого уровня сопротивления указало бы, что импульс изменился и есть потенциал для движения пары вверх.



Диаграмма 2. Разворот импульса в момент выхода данных по торговому балансу.

Именно это и произошло. За несколько часов перед выходом данных курс EUR/USD прорвался через сопротивление трендовой линии, сигнализируя о движении выше. Краткосрочные трейдеры, наблюдавшие за этим

FOREX MAGAZINE

Торговый баланс

уровнем, открыли длинные позиции на поддержке 1.3950 с размещением стоп-ордера на 50 пунктов ниже.

Внутри-дневные трейдеры могли получить неплохую прибыль на этой сделке, поскольку пара EUR/USD в тот же день достигла уровня 1.4052, обеспечив 100 пунктов прибыли (соотношение риска к прибыли 1:2). Среднесрочные трейдеры, которые держали позиции дольше, могли наблюдать повышение курса EUR/USD к максимуму на 1.4100.

Заключение

Приведенные примеры показывают, что анализ и применение отчета по торговому балансу является важным элементом эффективного позиционирования на рынке форекс. Без этого, валютные трейдеры могут пропустить основные признаки тренда, как в краткосрочном, так и в долгосрочном периоде. Те же, кто научатся правильно пользоваться этим отчетом, смогут извлечь из этого неплохую выгоду.

Forex Magazine
по материалам www.investopedia.com

Крупнейший в Рунете КАТАЛОГ ФОРЕКС САЙТОВ



«Forex Magazine» - крупнейший в Рунете форекс каталог, объединяющий более 900 структурированных ссылок на сайты с их кратким описанием. Для удобства использования сайты внутри форекс каталога разбиты по темам.