

**FOREX
MAGAZINE**

**№391
СЕНТЯБРЬ**

Еженедельное интернет издание



СЛЕД РЫНКА

FOREX MAGAZINE

Содержание

| | |
|--|----|
| Экономический календарь с 12 по 16 сентября 2011 года | 3 |
| Обзор по EURUSD и GBPUSD от 11.09.2011 | 7 |
| Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (12 сентября - 16 сентября 2011г.) | 13 |
| ПАММ-счет. Доказательство прибыльности? | 19 |
| "Валютные войны" продолжаются | 24 |
| Текущий анализ рынка по методу Джо ДиНаполи | 25 |
| Принцип покера | 27 |
| Метод фильтрации торговых позиций по тренду, а точнее метод фильтрации самого тренда | 28 |
| След рынка | 29 |
| Форекс-фьючерсы | 31 |



“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: © Derya Cakirsoy

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

Экономический календарь с 12 по 16 сентября 2011 года

FBS

ФИНАНСЫ
СВОБОДА
УСПЕХ

*Экономический календарь
с 12 по 16 сентября 2011 года*

Белугина Елизавета

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

| | Страна | Индикатор | Период | Пред. значение | Прогноз |
|---------------------------------|-----------------------|--|-------------------|------------------|------------------|
| Понедельник, 12 сентября | | | | | |
| - | Китай | Bank Holiday - Банковский выходной | - | - | - |
| 03:50 | Япония | BSI Manufacturing Index - Индекс деловых настроений в крупных промышленных компаниях Японии | Август | -23.3 | - |
| 03:50 | Япония | Monetary Policy Meeting Minutes - Публикация протокола последнего заседания ЦБ | - | - | - |
| 03:50 | Япония | Tertiary Index - Индекс деловой активности в секторе услуг | м/м Июль | 1.9% | 0.3% |
| 03:50 | Япония | CGPI - Внутренний индекс оптовых цен | - | 2.9% | 2.7% |
| 05:30 | Австралия | Trade Balance - Торговый баланс | Июль | 2.05 млрд | 1.91 млрд |
| 12:00 | Италия | Industrial Production - Промышленное производство | м/м Июль | -0.6% | 0.2% |
| Вторник, 13 сентября | | | | | |
| Время не опр. | Великобритания | Nationwide Consumer Confidence - Индикатор потребительской уверенности от Nationwide | Август | 49 | - |
| Время не опр. | Китай | Foreign Direct Investment - Прямые иностранные инвестиции | - | 18.6% | - |
| 02:45 | Н.-Зеландия | Manufacturing Sales - Объем производственных поставок | кв/к в Август | 2.9% | - |
| 03:01 | Великобритания | RICS House Price Balance - Баланс цен на жилье от RICS | Август | -22% | -22% |
| 05:30 | Австралия | NAB Business Confidence - Индекс доверия в деловой сфере Индекс делового доверия Банка Австралии | Август | 2 | - |
| 09:30 | Франция | CPI - Индекс цен потребителей | м/м Август | -0.4% | 0.3% |
| 12:30 | Великобритания | CPI - Индекс цен потребителей | г/г Август | 4.4% | 4.5% |
| 12:30 | Великобритания | RPI - Индекс розничных цен | г/г Август | 5.0% | 5.0% |
| 12:30 | Великобритания | Trade Balance - Торговый баланс | Август | -8.9 млрд | -8.5 млрд |
| 12:30 | Великобритания | Core CPI - Базовый индекс цен потребителей | г/г Август | 3.1% | 3.0% |
| 13:00 | Еврозона | Industrial Production - Промышленное производство | м/м Июль | -0.7% | 1.5% |

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 12 по 16 сентября 2011 года

| | | | | | | |
|-----------------------------|-----------------------|--|------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| 16:30 | США | Import Price Index - Индекс цен на импорт | м/м | Август | 0.3% | -0.6% |
| 22:00 | США | Budget Balance - Баланс Бюджета | | Август | -129.4 млрд | -126.5 млрд |
| Среда, 14 сентября | | | | | | |
| 04:30 | Австралия | Westpac Consumer Sentiment - Индекс уверенности потребителей от Westpac | | Сентябрь | -3.5% | - |
| 05:30 | Австралия | Housing starts - Число начатых строителъств домов | кв/кв | Август | 3.1% | 2.1% |
| 08:30 | Япония | Industrial Production - Промышленное производство | м/м | 6 (пересм) | 0.6% | 0.6% |
| 11:15 | Швейцария | PPI (Producer Price Index) - Индекс цен производителей | м/м | Август | -0.6% | -0.3% |
| 12:30 | Великобритания | Claimant Count Change - Изменение числа заявок на пособие по безработице | | Август | 37.1 тыс | 34.6 тыс |
| 12:30 | Великобритания | Average Earnings Index - Индекс средней заработной платы | г/г | 6 (3 месяца) | 2.6% | 2.7% |
| 12:30 | Великобритания | Unemployment Rate - Уровень безработицы | | Июль | 7.9% | 7.9% |
| 16:30 | Канада | Capacity Utilization Rate - Коэффициент загрузки производственных мощностей | | Август | 79.0% | 79.7% |
| 16:30 | США | Core Retail Sales - Розничные продажи без учета продаж автомобилей | м/м | Август | 0.5% | 0.2% |
| 16:30 | США | PPI (Producer Price Index) - Индекс цен производителей | м/м | Август | 0.2% | -0.1% |
| 16:30 | США | Retail Sales - Розничные продажи | м/м | Август | 0.5% | 0.2% |
| 16:30 | США | Core PPI (Producer Price Index) - Базовый Индекс цен производителей | м/м | Август | 0.4% | 0.3% |
| 18:00 | США | Business Inventories - Запасы произведенных товаров, комплектующих и полуфабрикатов на складах | м/м | Июль | 0.3% | 0.4% |
| 18:30 | США | EIA Petroleum Status Report - Отчет о состоянии нефтяных запасов США | | Неделя до 09.09.2011 | -4.0 млн | - |
| Четверг, 15 сентября | | | | | | |
| 01:00 | Н.-Зеландия | Official Cash Rate - Официальная процентная ставка Банка Н. Зеландии | | - | 2.50% | 2.50% |
| 01:00 | Н.-Зеландия | RBNZ Rate Statement - Решение Банка Новой Зеландии по процентной ставке | | - | - | - |
| 05:00 | Австралия | MI Inflation Expectations - Ожидаемая инфляция от института Мельбурна | | Сентябрь | 2.7% | - |
| 05:30 | Австралия | New Motor Vehicle Sales - Продажи новых автомобилей | м/м | Август | 8.6% | - |

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 12 по 16 сентября 2011 года

| | | | | | | |
|-----------------------------|-----------------------|--|------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| 05:30 | Австралия | RBA Monthly Bulletin - Ежемесячный отчет Резервного Банка Австралии | | - | - | - |
| 11:15 | Швейцария | Industrial Production - Промышленное производство | кв/кв | Август | -9.2% | 3.3% |
| 11:30 | Швейцария | Libor Rate SNB - Ключевая ставка Швейцарского Национального Банка | | - | <0.25% | <0.25% |
| 12:00 | Еврозона | ECB Monthly Bulletin - Ежемесячный отчет ЕЦБ | | - | - | - |
| 12:30 | Великобритания | Retail Sales - Розничные продажи | м/м | Август | 0.2% | -0.2% |
| 12:30 | Великобритания | Consumer Inflation Expectations - Ожидания по инфляции потребительских цен | | Август | 3.9% | - |
| 13:00 | Еврозона | CPI - Индекс цен потребителей | г/г | Август | 2.5% | 2.5% |
| 13:00 | Великобритания | Core CPI - Базовый индекс цен потребителей | г/г | Август | 1.2% | 1.2% |
| 13:00 | Еврозона | Employment Change - Изменение числа занятых | | Август | 0.1% | 0.2% |
| 16:30 | Канада | Manufacturing Sales - Объем производственных поставок | м/м | Июль | -1.5% | 1.3% |
| 16:30 | Канада | New Motor Vehicle Sales - Продажи новых автомобилей | м/м | Август | 10.8% | - |
| 16:30 | США | Core CPI - Базовый индекс цен потребителей | м/м | Август | 0.2% | 0.2% |
| 16:30 | США | Jobless claims - Количество обращений за пособиями по безработице | | Неделя до 10.09.2011 | 414 тыс | 410 тыс |
| 16:30 | США | CPI - Индекс цен потребителей | м/м | Август | 0.5% | 0.3% |
| 16:30 | США | Current account - Платежный баланс | | Июль | -119 млрд | -121 млрд |
| 16:30 | США | Empire State Manufacturing Survey - Индекс деловой активности в производственной сфере Федерального Резервного Банка Нью-Йорка | | Сентябрь | -7.7 | -3.9 |
| 17:15 | США | Capacity Utilization Rate - Коэффициент загрузки производственных мощностей | | Август | 77.5% | 77.5% |
| 17:15 | США | Industrial Production - Промышленное производство | м/м | Август | 0.9% | 0.1% |
| 18:00 | США | Philadelphia Fed Survey - Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии | | Сентябрь | -30.7 | -14.4 |
| Пятница, 16 сентября | | | | | | |
| 12:00 | Еврозона | Current account - Платежный баланс | | Июль | -7.4 млрд | -5.6 млрд |
| 12:00 | Италия | Trade Balance - Торговый баланс | | Июль | -1.83 млрд | -1.97 млрд |

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 12 по 16 сентября 2011 года

| | | | | | |
|-------|----------|---|------------------|-----------|-----------|
| 13:00 | Еврозона | Trade Balance - Торговый баланс | Июль | -1.6 млрд | 1.7 млрд |
| 17:00 | США | Treasury International Capital - Спрос на долгосрочные гособлигации США | Июль | 3.7 млрд | 27.3 млрд |
| 17:55 | США | Consumer Sentiment - Индекс потребительского доверия от Университета Мичигана | Сентябрь (предв) | 55.7 | 56.2 |
| 17:55 | США | Inflation Expectations - Индекс инфляционных ожиданий | Сентябрь (предв) | 3.5% | - |

* - 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

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 11.09.2011



EURUSD ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

За минувшую неделю единая валюта потеряла против доллара 3,88%, за две недели падение составило 6,15%. После комментариев Трише, отставки Юргена Старка, а также на фоне слухов, что Греция в выходные объявит дефолт, евро продавали по всему рынку. Но не все так печально, евро во вторник благодаря ШНБ укрепилась против франка на 9,37%. Минус по доллару перекрылся плюсом по франку.

На финансовых рынках возобновились опасения, что европейские политики не в состоянии предотвратить дефолт Греции и сдержать их растущий дефицит бюджета. В пятницу это побудило инвесторов продавать акции и подтолкнуло евро к шестимесячному минимуму против доллара США. Доходность 10-летних обязательств Казначейства США и Германии упала до рекордных минимумов (до 1,92% и 1,77%).

Начну обзор событий с прошлой пятницы, так как уверен, многие уже не помнят, что выходило 02.09. В прошлую пятницу в 16:30 мск. был опубликован отчет NFP. Отчет по занятости в США за август зафиксировал нулевое изменение. Данные за прошлые месяцы были пересмотрены с понижением на 58 тыс. Уровень безработицы остался на прежнем уровне 9,1%.

Рынок отреагировал продажами американского доллара, но по итогам торгов американец закрылся в плюсе. Настроение трейдеров изменил американский фондовый рынок, который открылся резким падением. На этом фоне снизились цены нефти и доходность 30-ти летних облигаций США. Доллар покупали по всему рынку.

В понедельник из-за азиатских фондовых индексов рынки открылись по доллару гэпом вверх. Азия ушла вниз следом за американскими фондовыми индексами. В ходе европейских торгов курс евро/доллар снижался до уровня 1,4126. Отскочить на время помог кросс EURGBP, который вырос после выхода слабых данных по индексу деловой активности PMI в секторе услуг в Великобритании.

Индексы деловой активности в секторе услуг ЕС в понедельник вышли неплохие, но единая валюта оставалась

под давлением от новостного фона прошлой недели, и поражения правящей партии канцлера Германии Ангелы Меркель на выборах в органы местного самоуправления.

Ко всему этому негативу, в пятницу 2 сентября были отложены переговоры между парламентом Греции и представителями МВФ, ЕЦБ и Еврокомиссии относительно финансовой помощи. Переговоры были приостановлены в связи с разногласиями по поводу ликвидации дефицита государственного бюджета, который опять не вписывается в прогнозные значения.

Публикация отчета Великобритании по деловой активности PMI в секторе услуг в августе вызвала снижение GBPUSD до уровня 1,6094.

Без американских участников единая валюта снижалась до уровня 1,4060, фунт до 1,6061. В связи с праздниками в Канаде и США участники рынка отметили низкую ликвидность рынка. Евро/доллар протестировал значимую поддержку 1,4100. Тест указанного уровня, был серьезным сигналом для дальнейшего падения евро. Следующий значимый уровень находился на отметке 1,400. Его уверенный пробой в четверг резко повысил спрос на американский доллар. Золото опять вплотную приблизилось к историческому максимуму 1911\$/ozt.

Британец следовал вниз за евро/долларом и фондовыми индексами. Также Goldman Sachs в преддверии заседания Банка Англии распространили информацию, что Банк Англии в ближайшие месяцы расширит программу количественного ослабления.

Американские фондовые рынки в понедельник не работали. Торги на европейских биржах закрылись в значительном минусе. Основная причина снижения индексов, поданные Федеральным агентством по финансированию жилья США (FHFA) иски против 17 банков на сумму в 196 млрд. долларов. Банковский сектор трещал по швам.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 11.09.2011

Европейские фондовые индексы в понедельник потеряли около 4%, банковский сектор от 6% до 9%. Глава Европейского центрального банка Жан-Клод Трише на конференции в Париже потребовал немедленно одобрить реформу по расширению полномочий Европейского фонда финансовой стабильности (ЕФФС), необходимую для поддержки финансового сектора европейских стран.

Во вторник на европейской сессии Швейцарский национальный банк пошел на радикальную меру по ослаблению швейцарского франка, заявив, что установил предельный уровень франка против евро на уровне 1,20 и для его защиты пообещал покупать иностранную валюту в больших объемах.

Швейцарский франк резко упал против всех валют. Резкие колебания франка на время через кроссы вызвали рост других пар. EURCHF вырос на 11 фигур, USDCHF на 7 фигур. После действий Швейцарского франка курс евро/доллар вырос до 1,4254, GBPUSD вырос до уровня 1,6117. Рост GBPUSD оказался слабее евро/доллара, так как трейдеры на этом фоне за фунт покупали единую валюту.

С открытия американской сессии ситуация по основным парам вернулась в прежнее русло. Евро и фунт снизились против доллара до новых минимумов, так как американский фондовый рынок открылся резким снижением. Курс евро/доллар пробил значимый уровень 1,400 и снизился до 1,3973. Рост GBPUSD оказался слабее евро/доллара, так как трейдеры за фунт покупали единую валюту. Активность быков была недолгой, так как давление на британский фунт сохранялось.

Во вторник американский фондовый рынок открылся резким снижением. Лидером падения был банковский сектор. На фоне сильных данных по США (ISM), а также снижения фондовых индексов, курс GBPUSD снизился до уровня 1,5921. Падение остановилось чуть ниже линии D3.

В среду торги на валютном рынке завершились не в пользу доллара. На европейской сессии курс евро/доллар повышался до 1,4147. Резкий скачок был вызван решением конституционного суда ФРГ. Федеральный конституционный суд признал законным оказание Германией финансовой помощи Греции и создание общеевропейского стабилизационного фонда (EFSF). В своем решении Конституционный суд отклонил жалобы

ряда депутатов, требовавших признать выделение финансовой помощи Греции и отчисления Германии в европейский стабфонд незаконными.

Фунт со стороны кроссов находился под давлением. Публикация отчета Великобритании по промышленному производству в июле вызвала падение фунт/доллара до 1,5954.

На американской сессии колебания валют были слабыми, так как рынок сосредоточился на оглашении решений Европейского центрального банка и банка Англии. Американские и европейские фондовые индексы закрылись в зеленой зоне, чем на долларовых быков оказали сдерживающий эффект. Евро/доллар и фунт/доллар на время стабилизировались, но понижательные риски на четверг сохранились.

В четверг утром вышел очень слабый отчет по рынку труда в Австралии. После выхода новостей австралийский доллар против доллара потерял около 1%. Из-за AUD евро/доллар и фунт/доллар торговались также с понижением.

На европейской сессии выходили данные по Германии. Немецкие данные по внешней торговле оказались ниже прогнозных значений, что указывает на длительный спад в 3-м квартале. В Германии торговый баланс в июле составил 10.4 млрд. евро (прогноз был 11.5 млрд. евро, предыдущее значение за 12.7 млрд. евро в июне). Снижение показателя объясняется неожиданным спадом в экспорте. Реакции на данные не было практически никакой. Рынок находился в ожидании решений по процентным ставкам Банка Англии, ЕЦБ и пресс-конференцию Трише.

По итогам торгов после решений Банка Англии и ЕЦБ оставить процентные ставки на прежних уровнях, привели рынок к разнонаправленным колебаниям по основным парам.

Объем средств, выделенных на количественное ослабление кредитно-денежной политики, Банком Англии был оставлен на прежнем уровне 200 млрд. фунтов. Это разочаровало инвесторов, которые ожидали увеличения объема средств на 50 млрд. фунтов. На этом фоне курс фунт/доллар оказался в выигрышной ситуации, так как кросс евро/фунт начал резко падать, оказывая ему поддержку.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 11.09.2011

После выступления Жан Клода Трише, евро/фунт потерял полтора процента. Курс евро/доллар снизился до нового минимума 1,3944, а фунт наоборот показал позитивную реакцию и вырос до отметки 1,6082. Когда выступал Б.Бернанке, индекс доллара вырос до линии U3 - 76.32 пункта, а курс евро/доллар снизился до нового минимума 1,3872. Бен Бернанке ничего нового не сказал о перспективах стимулирования слабеющей экономики, поэтому рост доллара продолжился. Зато доллар торговался без изменений, когда президент США представил в Конгрессе свои предложения по увеличению числа рабочих мест. Программа оценивается в 447 млрд. долларов.

Курс фунт/доллар отреагировал незначительным ростом до 1,6000, затем на фоне резкого снижения EURGBP рост GBPUSD ускорился. После выступления Трише, курс GBPUSD протестировал отметку 1,6082, и затем на комментариях Бернанке вернулся к балансовой линии.

В пятницу до открытия европейской сессии евро и фунт торговались ровненько. На европейской сессии были опубликованы окончательные данные по инфляции в Германии за август месяц. Управления федеральной статистики сообщило, что цены в Германии росли более быстрыми темпами, чем показали предварительные данные. Против прогнозных значений рост был незначительный.

Поскольку мировой экономический рост замедляется, и спрос на немецкие товары снижается, то на данный скачок инфляции трейдеры даже не обратили внимание. Рынок находился под впечатлением пресс-конференции Трише. Курс GBPUSD торговался около линии Lb по 1,5965. Британский фунт от падения сдерживали союзники.

В пятницу ЕЦБ заявил, что представитель Управляющего совета ЕЦБ Юрген Старк собирается уйти в отставку. Эта новость способствовала активным продажам евро. Спекулянты на этом не остановились и пустили слух, что в эти выходные Греция объявит дефолт.

Министр Финансов Греции опроверг слухи и заявил, что спекуляции по дефолту Греции были направлены на ослабление евро. Кредитно-дефолтные свопы на греческий долг выросли до рекордного уровня, сигнализируя о 90 процентной вероятности дефолта. Отставка Старка и слухи, что Греция в выходные объявит дефолт - сделали свое дело. Курс евро/доллар снизился до 1,3627, фунт/доллар до 1,5843.

BusinessWeek сообщил, что 5-летние кредитно-дефолтные свопы по греческому госдолгу выросли на 240 б.п. - до 3,045 п. Таким образом, страховка греческих гособлигаций на 10 млн. евро теперь обходится инвесторам более чем в 3 млн. евро.

Юрген Старк (Jürgen Stark) решил уйти с должности главного экономиста ЕЦБ "по личным обстоятельствам". После того как 9 сентября Юрген Старк покинул свой пост в ЕЦБ, на пресс-конференции стран G8 на его место предложили кандидатуру заместителя министра финансов ФРГ Йорга Асмуссена. Глава ЕЦБ Жан-Клод Трише поддержал кандидатуру. Сам же Асмуссен отказался от каких-либо комментариев на этот счет.

Старк заявил о досрочном уходе в отставку "по личным обстоятельствам", но если вспомнить, в феврале 2011 года неожиданно досрочно ушел с поста главы Бундесбанка Аксель Вебер, объяснив тоже свою отставку "личными мотивами". Если верить источникам, то уход Старка и Вебера был вызван разногласиями по поводу выкупа проблемных облигаций. Аксель Вебер считался одним из наиболее вероятных кандидатов в преемники уходящего осенью в отставку Жан-Клода Трише. Срок полномочий Трише на посту президента ЕЦБ истекает в октябре 2011 года. В июне 2011 года его преемником на этом посту был избран итальянец Марио Драги (Mario Draghi).



Рис. 1 MA каналы для часового графика EURUSD

В США сегодня будут чтить память жертв терактов 11 сентября 2001 года. В Нью-Йорке 8 сентября после того, как

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 11.09.2011

ФБР получила сведения о подготовке терактов, был введен режим "повышенной бдительности". В городе были усилены меры безопасности в связи с возможностью нового теракта на 10-ю годовщину нападения на башни Всемирного торгового центра в 2001 году. У меня время сейчас 15:56, в США ночь, поэтому там все спокойно.

За минувшую неделю единая валюта потеряла против доллара 3,88%, за две недели падение составило 6,15%. После комментариев Трише, отставки Юргена Старка, а также на фоне слухов, что Греция в выходные объявит дефолт, евро продавали по всему рынку. Курс евро/доллар достиг линии D5. Это происходит при панике. Греция опровергла слухи, Старку нашли замену, так что на время должно все успокоиться. Всех интересует вопрос, ниже пойдём или нет? На часах евро перепродана, и желательно, чтобы двое суток постояла на одном уровне. Все факторы против единой валюты, поэтому падение в первой половине недели может усилиться.

При сильных колебаниях, следует смотреть старшие графики. Лучше с недель. После пробоя 1,400 (пробой трендовой линии) давление на евро усилилось. Это был технический фактор, который подкрепился фундаментальными событиями. На недельном графике ближайшие цели 1,3425 и 1,3064. Это фиббо уровни от роста 1,1875-1,4938. На дневном графике в пятницу достигли фиббо уровень 61,8% от волны 1,2873-1,4938. Если на днях по трем точкам 1,4938(H)-1,4549(H)-1,3837 (L), то видим, что цена находится у нижней границы канала. Технические факторы есть для отскока, но тут все будет зависеть от развития событий связанных с Грецией и Еврозоне. В Греции, Италии и Испании проходят забастовки, а это убытки Еврозоны. Так что пока эта волна не стихнет, евро не поднимется высоко. Представляете, на каком бы была уровне сейчас евро, если бы за евро выкупали франк? ШНБ защищает уровень 1,20, поэтому медведи даже не рискуют за евро выкупать франк.

По АО есть два основания. Думаю, что будет третье ниже второго. Три подряд основания, это сигнал к глубокому откату. От 1,3500 реально ждать временного разворота. На днях это никак не повредит, так как внутридневной паттерн образует ШИП или получится дневная свеча "молот".



Рис. 2 МА каналы для дневного графика EURUSD

На этой неделе пробили ключевые уровни 1,4100 и 1,4000. После того, как был пройден последний уровень, падение евро ускорилось. На дневном графике в пятницу достигли фиббо уровень 61,8% от волны 1,2873-1,4938. Если на днях по трем точкам 1,4938(H)-1,4549(H)-1,3837 (L), то видим, что цена находится у нижней границы канала.

Новостной фон для евро негативный, поэтому с отскоком у евробыков может не получиться. Доходность облигаций снижается, фондовый рынок падает, члены управляющего совета ЕЦБ досрочно покидают посты. В пятницу Юрген Старка, а феврале этого года ушел в отставку Аксель Вебер. К чему бы это? Говорят терки из-за облигаций, которые выкупает ЕЦБ.

На недельном графике ближайшие цели 1,3425 и 1,3064. Это фиббо уровни от роста 1,1875-1,4938. Под них у меня построен прогноз на снижение. До 1,30 или 1,3050 я вообще не вижу никаких проблем дойти. Если никто не мешать не будет, и негативный фон власти не уберут, то к концу недели будет на 1,3050. Это всего-то от текущего уровня до 1,3050 - 4,5%. Так что легко пройдем эти 4,5-5%. Прогнозы построил, в течение недели буду к ним обращаться.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 11.09.2011



Рис.3 Недельный график EURUSD

В прошлом обзоре я написал, что пробой уровня 1,4000 отменит прогноз. Во вторник проверили на прочность, а после выступления Трише на пресс-конференции снесли его. В пятницу на слухах, что Греция в эти выходные объявит дефолт, и в отставку ушел Юнгер Старк, курс евро/доллар снизился до уровня 1,3627.

Есть нисходящий канал, есть две цели 1,3425 и 1,3064. Это фибо уровни от роста 1,1875-1,4938. Серый вариант, это падение к 1,2587 сложной волной (две тройки от 1,4938). Мне кажется, падение евро/доллара на 1,3060 не завершится, и пойдем ниже. Набросок сделал, по итогам этой недели посмотрим. Сейчас идут разговоры о второй волне рецессии. Первая волна была с уровня 1,6038, когда начался кризис и составил 3709 пунктов. Сейчас он должен быть по амплитуде гораздо меньше. Ведь за три года власти не сидели на месте. Я считаю, что для евро 1,6050 это вторая критическая область, при прохождении которой и 1,25 может не остановить медведей

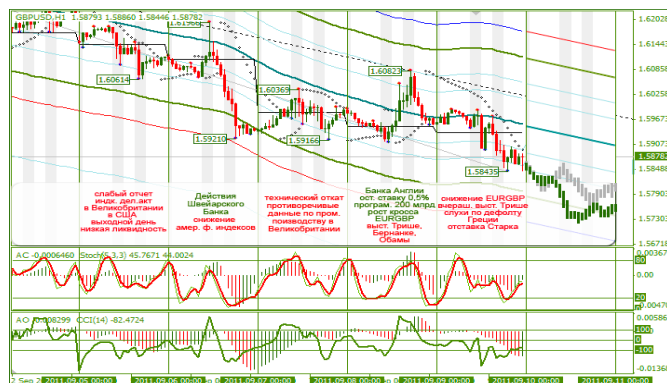


Рис. 1 МА каналы для часового графика GBPUSD

В пятницу курс фунт/доллар снизился до 1,5843. Повторяться не буду, почему в пятницу укреплялся доллар, лучше прочить весь обзор. Падение фунт против доллара было меньше, чем евро. Это связано с кроссами, в которых британский фунт покупали. Я считаю, что падение усилится, хоть на дневном графике и есть факторы для отскока вверх. На неделях пробили поддержку. Когда евро потеряла долгосрочную поддержку 1,4000, она уже к пятнице торговалась на уровне 1,3627. Такое же падение может повторить фунт на этой неделе. Прогнозы на графике.



Рис. 2 МА каналы для дневного графика GBPUSD

Из прошлого обзора: "...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..."

Фунт/доллар снизился до 1,5843. Это ниже 1,5994. В текущей ситуации фунт поддерживают кросс-курсы. На прошлой неделе фунт в основном валился из-за евро. Куда евро/доллар, туда и фунт/доллар. Я думаю, можно рассматривать цели в районе 1,5500 и 1,5310. От внешнего фона по Греции будет зависеть наклон нисходящей волны.

Если власти Еврозоны смогут успокоить рынки, то у фунта появится временная отсрочка. А пока я не вижу положительных факторов, на которых бы рынки смогли развернуться вверх. Спекулянтам нужно было продавать евро до новым минимумов, в СМИ появились слухи по дефолту Греции. Правда это или нет, не важно, евро свалилась, а значит цель, для тех, кто пускал слух, достигнута.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 11.09.2011

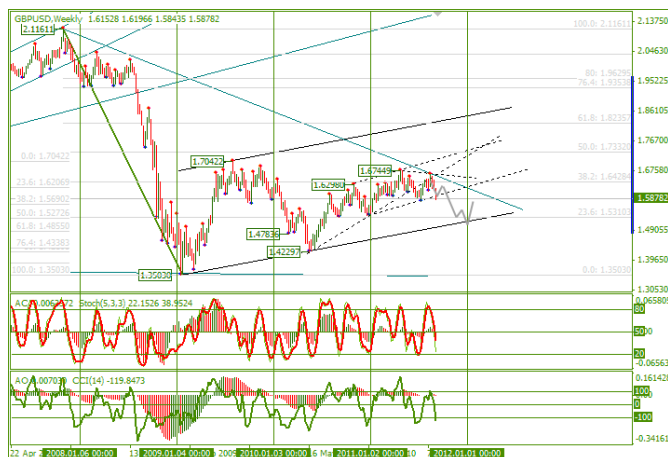


Рис.3 Недельный график GBPUSD

Прогноз на рост отменился. Все остальное без изменений. Пробой уровня 1,5980 усилил медвежий 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

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (12 сентября - 16 сентября 2011г.)



Итоги прошедшей недели и прогноз и на следующую (12 сентября - 16 сентября 2011г.)

<http://forex-broker.org/>

На этой неделе произошло большое количество важных событий. В понедельник был выходной в США и активность рынков была небольшой. Но во вторник произошло очень важное событие - Швейцарский Национальный Банк заявил, что больше не допустит снижения курса евро/франк ниже отметки 1.2000. В заявлении говорится, что для удерживания курса выше этой отметки Банк готов покупать иностранную валюту в неограниченном количестве. Также было отмечено, что даже при курсе 1.2000 к евро швейцарский франк по-прежнему является чересчур переоцененным. В случае, если экономическая ситуация в стране того потребует, Банк готов предпринять дальнейшие меры по ослаблению курса франка.

В среду состоялось заседание Конституционного суда в Германии. На нем положительно решился вопрос о правомерности участия Германии в финансовой помощи Греции, Ирландии и Португалии.

В четверг прошли заседания Банка Англии и ЕЦБ. Процентные ставки были оставлены без изменений. Также был опубликован экономический обзор Федеральной резервной системы США "Бейдж бук". Согласно данным "Бейдж бук", в июле и августе в большинстве регионов США экономическая активность была низкой. Сильно повлияло на рыночную ситуацию заявление президента ЕЦБ Трише о том, что существует риск снижения темпов роста экономики еврозоны. Это увеличивает вероятность того, что в обозримом будущем не стоит говорить о продолжении процесса повышения основных процентных ставок в регионе.

Поддержку курсу доллара оказал Председатель ФРС США Бернанке, который заявил, что ФРС делает все возможное для стимулирования экономического роста и повышения занятости в стране.

Самые важные экономические события предстоящей недели:

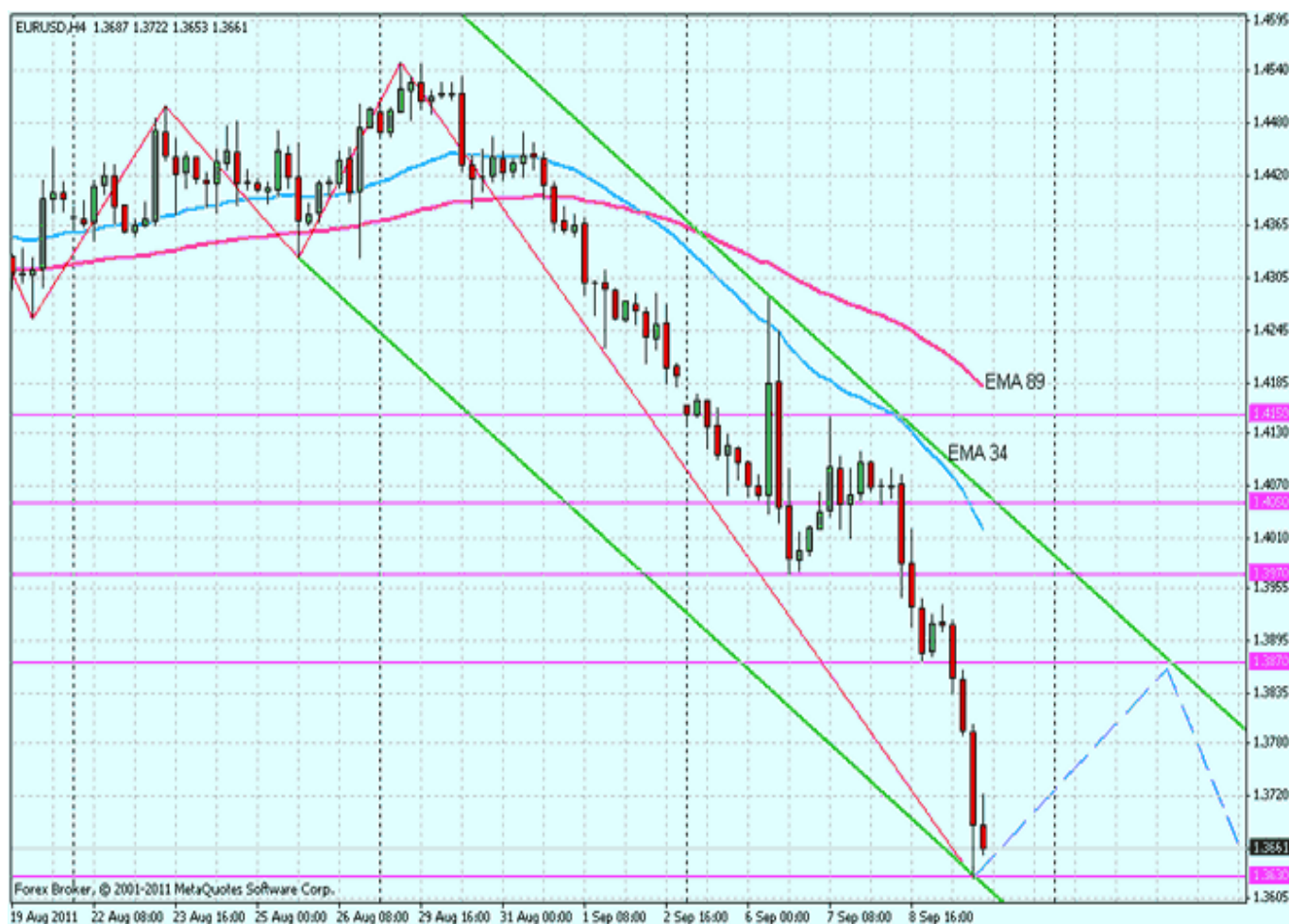
- Понедельник, 12 сентября - Австралия. Торговый баланс.
- Вторник, 13 сентября - Великобритания. Торговый баланс.
- Среда, 14 сентября - Великобритания. Уровень безработицы.
- США. Розничные продажи.
- Четверг, 15 сентября - США. Индекс потребительских цен.
- Еврозона. Публикация ежемесячного бюллетеня ЕЦБ
- Пятница, 16 сентября - Еврозона. Сальдо торгового баланса.
- США. Приток капитала.

FOREX MAGAZINE

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (12 сентября - 16 сентября 2011г.)

Движения курсов основных валют за неделю и прогноз на следующую неделю.

EUR/USD



Курс евро продолжал снижаться на этой неделе. Падение усилилось после выступления Трише, когда стало очевидно, что повышение ставки больше уж точно не будет, а вот снижение уже возможно. Пара пробилла ключевые поддержки 1,4000 и 1,3830 и упала ниже 1,3700. Неделя закрылась на 1,3661, что составило около 500 пунктов падения. На графике H4 сформировался новый нисходящий канал. И скользящие средние так же направлены вниз. Снижение может продолжиться и дальше, но пока возможна коррекция к верхней границе канала.

FOREX MAGAZINE

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (12 сентября - 16 сентября 2011г.)



На дневном графике видно, что цена вышла из диапазона, в котором находилась с мая месяца и впервые за это время EMA 34 опустилась ниже EMA 89. Это может быть сигналом к началу долгосрочного понижительного тренда в район 1,2000.

Уровни поддержки - **S1 1.3630 S2 1.3600 S3 1.3550**

Уровни сопротивления - **R1 1.3730 R2 1.3870 R3 1.3970**

FOREX MAGAZINE

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (12 сентября - 16 сентября 2011г.)

USD/CHF



Курс доллара к франку резко вырос во вторник, когда ШНБ объявил о привязке франка к евро. Пара пробила все сопротивления и сразу подскочила до 0,8600. В следующие дни рост продолжался. Сформировался новый восходящий канал с верхней точкой 0,8858. На графике H4 скользящие средние повернули вверх. Рост скорее всего продолжится после коррекции к пробитым уровням.

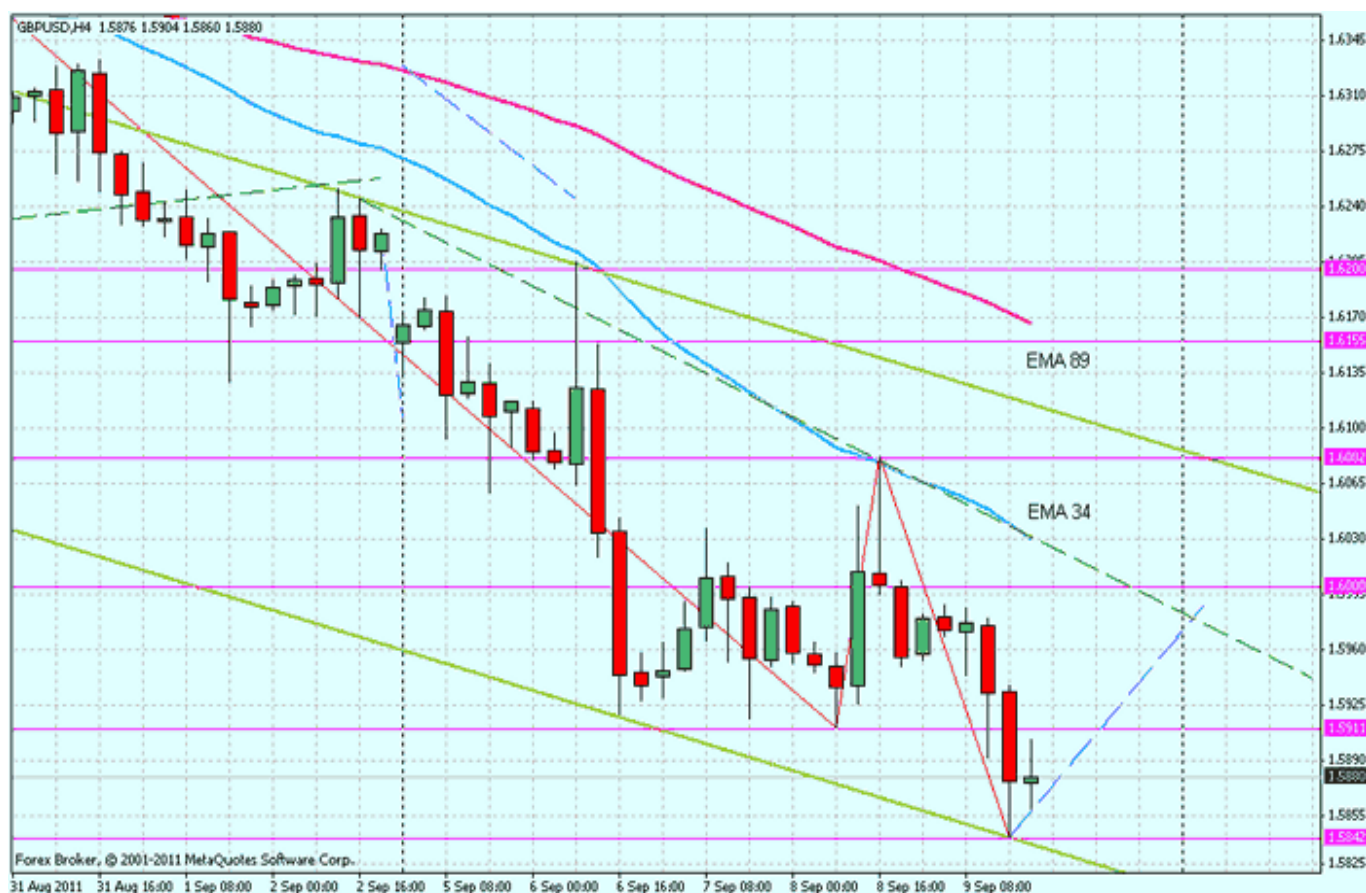
Уровни поддержки - S1 0.8763 S2 0.8700 S3 0.8620

Уровни сопротивления - R1 0.8860 R2 0.8900 R3 0.8950

FOREX MAGAZINE

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (12 сентября - 16 сентября 2011г.)

GBP/USD



Фунт продолжал снижаться в рамках нисходящего канала прошлой недели. Банк Англии оставил процентные ставки без изменений и отказался усиливать стимулирование экономики, а общее укрепление доллара способствовало дальнейшему падению курса. Ключевая поддержка 1,6000 была пробита. В пятницу цена опустилась и ниже 1,5900. Неделя закрылась на 1,5883. Падение составило более 300 пунктов. Скользящие средние на графике H4 всё так же направлены вниз. Продолжение снижения очень вероятно. А пока намечается коррекция в район 1,5911-1,6000.

Уровни поддержки - **S1** 1.5840 **S2** 1.5800 **S3** 1.5750

Уровни сопротивления - **R1** 1.5911 **R2** 1.6000 **R3** 1.6080

FOREX MAGAZINE

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (12 сентября - 16 сентября 2011г.)

USD/JPY



Курс доллара к иене на этой неделе вырвался из диапазона и поднялся выше 77,00. В течение недели цена возвращалась опять к этому уровню. Сформировался новый восходящий канал с верхней точкой 77,70. Максимум недели был 77,84. Скользящие средние на H4 развернулись вверх и ЕМА 34 поднялась выше ЕМА 89. Неделя закрылась на 77,48. Продолжение роста очень вероятно. К тому же сохраняется вероятность вмешательства правительства Японии с целью понижения курса иены.

Уровни поддержки - **S1 77.40 S2 77.00 S3 76.70**

Уровни сопротивления - **R1 77.84 R2 78.50 R3 79.00**

Евгений Абрамович.
Финансовая компания "Форекс-Брокер"

FOREX MAGAZINE

ПАММ-счет. Доказательство прибыльности?

ПАММ-СЧЕТ. ДОКАЗАТЕЛЬСТВО ПРИБЫЛЬНОСТИ?

Алексей Робертович Кудич

www.faunus-am.com



В настоящее время сложилась почти "религиозное" отношение к статистике ПАММ-счетов. Персоны, ищущие возможность инвестировать свои средства в рыночные спекуляции, нуждаются в некотором "символе веры" обещающем будущие доходы. Но ныне "народ" в массе своей грамотный, знает арифметику и грамматику:). Поэтому символ веры должен быть чем-то похож на бухгалтерский учет, чтобы можно было все выстроить в столбик и суммировать итог. Причем желательно, чтобы обрабатываемые данные были достоверны, например, подтверждены третьей не заинтересованной стороной. Но существуют и иные очевидные способы подтверждения достоверности данных. Например, можно вспомнить расчет стоимости пункта, добыть хорошую историю рыночных котировок, взять калькулятор и самим все перепроверить. Возможно даже, что некоторые персоны искренне считают, что законы арифметики в Excel и у брокера работают по-разному, и поэтому данные должны быть полученны именно со счета брокера. Уверяем вас, законы арифметики одинаковы во всей вселенной.

Итак, "народ" требует простой, наглядный и достоверный источник оценки инвестиционной деятельности трейдера или торговой стратегии. ПАММ-счета изначально были придуманы как отличный инструмент организации доверительного управления. Достаточно быстро для ПАММ-счетов придумали вторую "нецелевую" функцию - подтверждение прибыльности инвестиционной деятельности. Но насколько ПАММ-счета пригодны для этой второй функции?

Далее мы покажем потенциальные опасности некритичной веры в силу "красивой" статистики ПАММ-счетов.

ПАММ-счету 3 месяца. Можно делать выводы?

Достаточно типичная ситуация, трейдер новичок, "начитавших книжек" про "коллективный разум" рынка и полезность следованию текущему тренду, таки удачно попадет на действительно продолжительный и ярко выраженный тренд. Тренд вполне может длиться больше 3-х месяцев, достаточно посмотреть на историю EUR\USD. Трейдер, уверовавший в силу тренда в такой ситуации вполне может показать впечатляющий результат за 3-6 месяцев, и даже за год. Но вспомним рыночную истину - никакие прежние успехи не гарантируют успеха в будущем. В данном случае, реальные риски просто остались не проявленными для наблюдателя. В тоже время достаточно просто автоматизировать стратегию "следуй тренду" и убедится на более представительной истории, что данная стратегия не работает. Яркие выраженные тренды имеют досадное свойство заканчиваться, причем, заканчиваться неожиданно и с резким разворотом, уничтожающим все прошлые доходы. Это может происходить из-за фиксации прибыли крупными инвесторами, осознанием основной массы инвесторов несоответствия реальному положению экономики. На самом деле никто не знает, почему так происходит. Да и не страшен

FOREX MAGAZINE

ПАММ-счет. Доказательство прибыльности?

разворот, если бы тренд длился годами. На наш век хватило бы. К сожалению, чем сильнее выражен тренд, тем больше в него устремляется инвесторов, тем больше растет желание инвесторов, попавших первыми в тренд, зафиксировать прибыль и этим "сломать" тренд. Основная масса инвесторов это понимают и начинают все больше и больше нервничать. В итоге тренд "рушится" лавинообразно в трудно предсказуемой точке времени. Вроде бы из этого следует, что надо просто уметь попасть в тренд первыми. Но только нарождающийся тренд еще слабо выражен, его легко спутать с очередным аperiodическим колебанием рынка. В итоге прежде вы найдете реальное начало тренда, вы успеете достаточно много потерять на ложно распознанных ситуациях. Можно верить в то, что вы успеете вовремя "соскочить" с рушащегося тренда. Но процесс развивается стремительно, и на практике успевают "соскочить" далеко не все. Напомним прописную истину, закон эффективности рынка не позволяет приносить дополнительный доход от использования очевидных/иллюзорных закономерностей.

Случайная игра и поиск. Все ли нам показывают?

Все кто хоть в самом базовом варианте знаком со статистикой должен знать испытания Бернулли. Из закона распределения Бернулли в частности следует, что чем больше база исследуемых нами независимых ПАММ-счетов, тем больше у нас шансов найти сколь угодно "красивый" ПАММ-счет. Но при этом его "красота" практически никак не связана с будущей доходностью. Если не доверяете математическим выкладкам, можно легко организовать имитационное моделирование и наглядно убедиться в верности утверждения.

На практике дела обстоят даже хуже. Неудачные ПАММ-счета стараются скрыть. Удачные ПАММ-счета наоборот, показывают первыми. То есть имеет место намеренное искажение информации. Неопытному инвестору трудно увидеть всю картину, понять как часто ранее удачные ПАММ-счета "пропадают" и появляются новые. Известные инструменты просмотра баз ПАММ-счетов не особо стремятся предоставить инвесторам эффективно работающий (не путать с "эффектно работающий") аналитический функционал, не в том цель. В результате информация подается тенденциозно, вызывая ложные ожидания у неопытных инвесторов.

Несмотря на выше приведенные рассуждения, мы наблюдаем, что значительная доля персон упорно продолжают верить в поиск в обширных базах ПАММ-счетов. Объяснить это можно естественными свойствами психологии человека. По "первой профессии" человек - собиратель и охотник. Если найден съедобный плод или добыто животное, то уже можно не беспокоиться, что оно неожиданным образом исчезнет. Найденный предмет является достаточно стабильным физическим телом. Но ПАММ-счет не "физическое тело", это предмет искусственной информационной среды. Всегда помните, что генетически встроенный в нас опыт древнего охотника (здоровый смысл) не приспособлен для "охоты" в искусственном информационном мире.

Мартингейл

В классическом варианте стратегия мартингейла предусматривает удвоение ставок после каждого проигрыша и возврат к фиксированной ставке после выигрыша. При данной стратегии первый же выигрыш либо принесет прибыль, либо покроет все предыдущие убытки. Уязвимое свойство мартингейла в том, что может случиться серия неудачных сделок. Для очередного удвоения ставки может не хватить капитала и произойдет банкротство. Математически доказывается отрицательная средняя доходность мартингейла на рынке при ограниченном капитале инвестора. Но "здоровый смысл" основанный на обыденном опыте отказывается поверить в реальную возможность продолжительной серии убытков. Поэтому мартингейл всегда находит своих поклонников.

Ложная привлекательность мартингейла в том, что он позволяет достаточно долго маскировать серьезные проблемы метода, если смотреть только на статистику результатов торговли. Эту особенность мартингейла активно используют либо по незнанию, либо сознательно не очень честные люди.

FOREX MAGAZINE

ПАММ-счет. Доказательство прибыльности?

Классический мартингейл можно распознать по росту ставок сразу после проигрышей. Однако применение мартингейла может быть эффективно скрыто. Вот некоторые варианты маскировки:

1. Смешиваем на одном ПАММ-счете статистику двух игр - случайной и мартингейл.
2. Смешиваем на одном ПАММ-счете статистику нескольких игр по методу мартингейл, так чтобы сделки смешиваемых игр чередовались.
3. Изменять размер ставок не сразу после сделки, а только после серии сделок.
4. Вместо изменения размера ставок менять расстояние стоп-уровней от рынка.
5. Вместо изменения размера ставок менять частоту открытия позиций.
6. Совершать сделки относительно редко (например, 1-2 в месяц), но по крупной ставке в направлении наблюдаемого тренда. Это позволяет создавать "красивые" ПАММ-счета с историей за продолжительный отрезок времени свыше 1 года. Но не стоит обольщаться, проблемы метода никуда не исчезли. Их просто удалось скрыть.
7. Самый "благородный" метод - смешивать игру по некоторой умеренно прибыльной стратегии с мартингейл. В этом случае оценка реальной доходности первой игры завышается, а мартингейл реже встречается с серией убыточных сделок. Но в любом случае информация о реальных рисках и доходности искажаются не в пользу инвестора.

Анализ баз мониторинга ПАММ-счетов

Мы провели простейший статистический анализ нескольких баз мониторинга ПАММ-счетов. Ниже представлены две диаграммы распределения доходности ПАММ-счетов за 3 и 12 месяцев. И для 3 и для 12 месяцев распределение имеют одинаковые свойства. Видно, что распределение ограничено слева значением -100%, соответствующее полной потере капитала (банкротству). По мере приближения к -100% плотность распределения снижается. Это объясняется тем, что многие трейдеры прекращают торговлю после значительной просадки, не дожидаясь полной потери капитала. Также видно, что пик распределения приблизительно приходится на нулевую доходность. Похожее распределение можно получить, просто разыгрывая серию случайных игр. Строго измерить "похожесть" распределений позволяет критерий кси-квадрат (chi square). Таким образом, анализ распределений доходности не дает нам оснований утверждать наличие закономерности в результатах ПАММ-счетов.

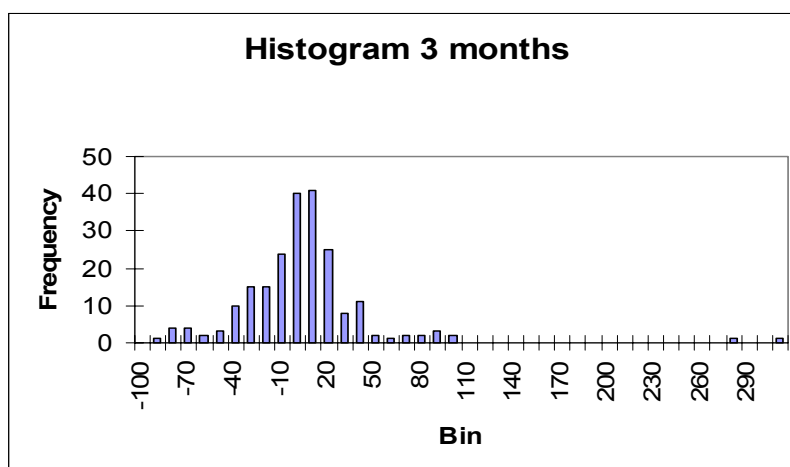


Рисунок 1 - Распределение 3 месячной доходности ПАММ-счетов

FOREX MAGAZINE

ПАММ-счет. Доказательство прибыльности?

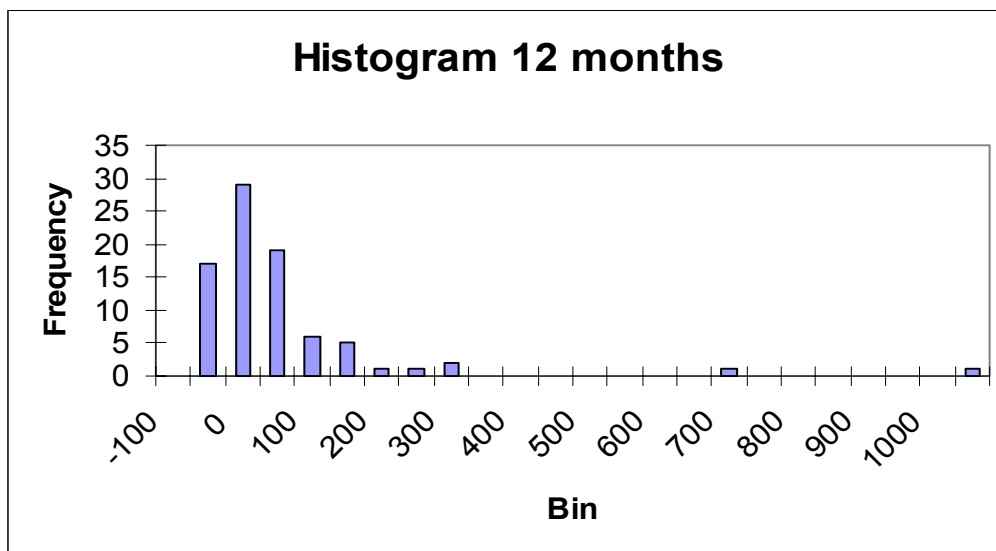


Рисунок 2 - Распределение 12 месячной доходности ПАММ-счетов

Предположим, в базе счетов представлены, в небольшом количестве, ПАММ-счета действительно эффективных доверительных управляющих. Тогда выделение этих счетов из остальных торговых счетов со случайным результатом будет сложной задачей. Например, если доверительный управляющий правильно оценивает рыночные риски и ограничивает целевую доходность 20%-30% годовых, то его ПАММ-счет заведомо не войдет в TOP 10% "лучших" ПАММ-счетов.

Не торопитесь передать капитал в доверительное управление на основании результата только что найденного вами ПАММ-счета. Понаблюдайте за счетом еще некоторое время. Должно пройти еще не менее 6 месяцев и совершится не менее 30 сделок, прежде чем можно будет судить о реальной доходности. Ниже представлен пример одного 18 месячного ПАММ-счета, который на момент его обнаружения в базе счетов показывал вполне красивые результаты. Но по пришествию дополнительного 3 месячного наблюдения ПАММ-счет потерял половину ранее накопленного выигрыша. Все идентификаторы ПАММ-счета и базы торговых счетов намеренно нами стерты.



Рисунок 3 - Показатели одного 18 месячного ПАММ-счета, в момент его обнаружения в базе торговых счетов.

FOREX MAGAZINE

ПАММ-счет. Доказательство прибыльности?



Рисунок 4 - Результат ПАММ-счета за 3 месяца дополнительных наблюдений. Убыток составил примерно -35%.

Выводы

ПАММ-счет в первую очередь предназначен для юридически защищенного доверительного управления, с прозрачными для инвесторами торговыми решениями и результатами.

Кроме первой функции ПАММ-счета пытаются использовать для оценки торговых стратегий используемых доверительными управляющими. В статье показываются возникающие при этом проблемы. Представляется невозможным практически надежный выбор доверительного управляющего на основе только статистики ПАММ-счета. Необходимо выяснение используемой торговой стратегии, и ее подробный анализ.

Кудич Алексей Робертович,
кандидат физико-математических наук
E-mail: Kudichar@gmail.com
www.faunus-am.com, www.faunusanalytics.com

FOREX MAGAZINE

"Валютные войны" продолжаются



"Валютные войны" продолжаются

Алексей Вязовский, Елена Туржанская

www.kf-forex.ru

Что позволено Юпитеру (Швейцарии), то не позволено быку (Китаю)

6 сентября Швейцарский центральный банк установил предельный уровень для франка - 1,2 франка за евро. В результате валютная пара евро/франк за 20 минут взлетела на 9,3%, с отметки 1,1150 до 1,2180, а пара доллар/франк - на 8,3%. Волатильность в 10 "фигур" - самое сильное дневное движение пары евро/франк за всю историю. Даже при масштабном бегстве в "валюту-убежище" на фоне печальных событий августа колебания не достигали 7 "фигур".



Дневной график курса евро/франк,
торгово-информационная программа Itrader

По сути центральный банк Швейцарии осуществил то, о чем говорил еще в середине августа - привязке национальной валюты к евро. Причины, подобного шага - лежат на поверхности. Сильный курс франка чрезвычайно невыгоден для швейцарских компаний, ориентированных на экспорт (кстати, сегодня стали известны последствия сильной йены - японская Toyota прекратит экспорт седанов Camry в Северную Америку из-за резкого роста курса валюты).

Однако есть и другие причины, подобных валютных манипуляций. В эпоху ВТО, когда страны не имеют полноценной возможности манипулировать тарифными и таможенными барьерами, приходится поддерживать внутреннего на уровне валют. Чем собственно, и занимается Китай, который до сих пор держит курс юаня жестко

привязанным к евро и доллару США (и за что, кстати, подвергается жесткой критике). То, что произошло сегодня в Швейцарии, нельзя назвать ничем иначе, как продолжением глобальной "валютной войны". Других инструментов для поддержания экономик, похоже, не осталось.

Такая нестабильность и непредсказуемость валютных курсов может привести к отказу от государственных валют в принципе. Еще в 1975 году Ф. Хайек в своем знаменитом труде "Частные деньги" обосновывал вред обществу со стороны монополии государства на эмиссию национальной валюты и предлагал денационализировать деньги. Однако представляется, что это путь к крушению мировой торговли, крест на глобализации и процессах интеграции, к которым Запад шел последние 50 лет. Ведь данные процессы возможны только при существовании единого, общепризнанного денежного эквивалента. Получается, валютные "игры" только ухудшают ситуацию, а европейские страны режут сук, на котором сидят.

Алексей Вязовский, Елена Туржанская
аналитики ФГ "Калита-Финанс"
www.kf-forex.ru

FOREX MAGAZINE

Текущий анализ рынка по методу Джо ДиНаполи

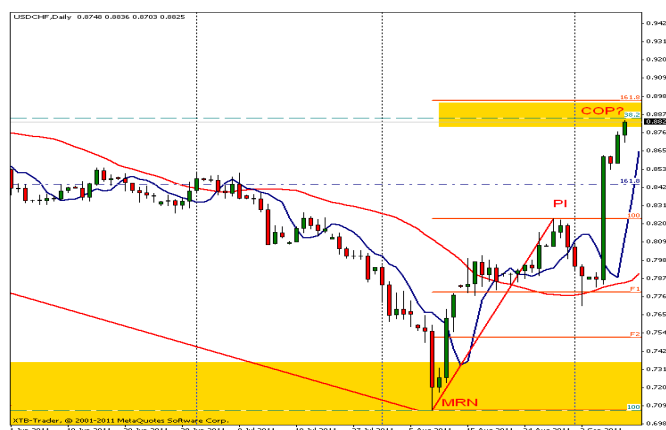


Текущий анализ рынка
по методу Джо ДиНаполи.

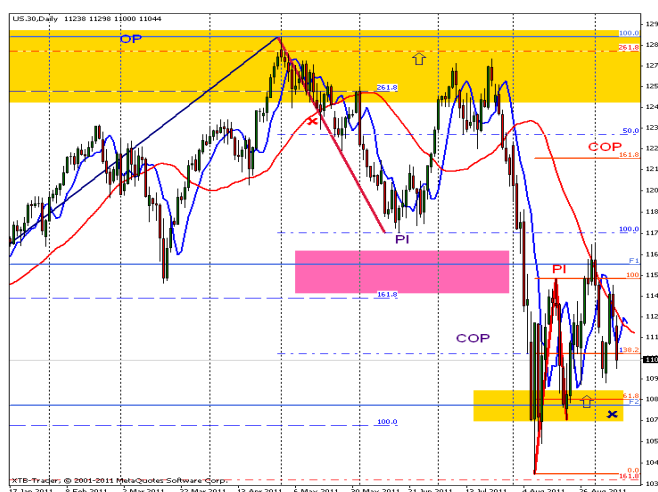
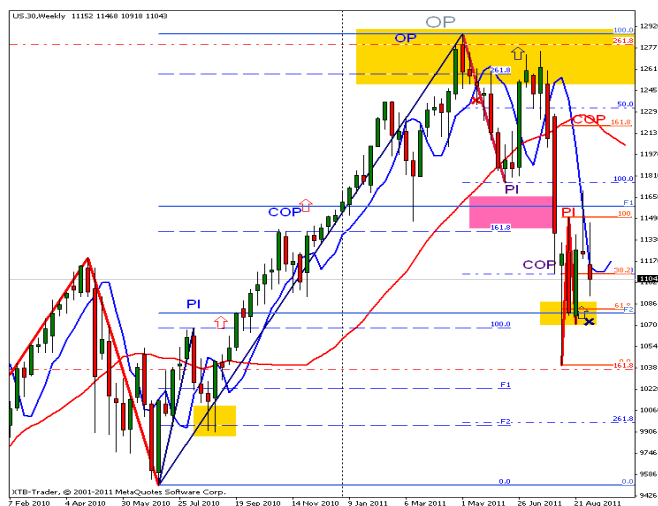
www.x-tb.ru

Сегодня мы рассмотрим текущую ситуацию по Usd/Chf, а также индексу Доу Джонса с позиции анализа коррекций и расширений Фибоначчи.

USDCHEF. Не без помощи SNB (Швейцарский Национальный Банк) пара уверенно продолжила восстановление, достигнув на момент написания обзора отметку F1 - 38,2% от нисходящего размаха май 2010 - август 2011. На данном этапе рост также, вероятно, ненадолго будет ограничен достижением уровня расширения 161,8% от PI (см. график Daily). Следующей целью при условии продолжения роста выступит уровень Usd/Chf - 0,9950 (F2 от упомянутого выше размаха), а также 1,01 (OP от упомянутого выше PI).



Индекс Доу Джонса (DJI). В прошлом обзоре нами было отмечено снижение индекса до F2 (фибо-уровень 61,8% от всего текущего импульса с 2010 года). На текущих уровнях котировки делали попытки восстановления вследствие чего, наконец, мы дождались формирования первичного импульса (см. дневной график). Целью в случае развития роста, выступит уровень 12180. В свою очередь, преодоление минимумов обозначенного выше восходящего коррекционного размаха даст нам новую цель снижения - уровень 10000 пунктов - 261,8% от PI (май-июнь этого года).



FOREX MAGAZINE

Текущий анализ рынка по методу Джо ДиНаполи.

Условные обозначения:

MRN - Main Reaction Number (главный номер реакции);

PI - Primary Impulse (первичный импульс);

COP - Contracted Objective Point, Подтянутая Целевая Точка - 161,8%;

OP - Objective Point, Целевая Точка - 261,8%;

XOP - eXpanded Objective Point, Расширенная Целевая Точка - 423,6%.

F - Focus (фокусное число).

DMA - Displaced Moving Average (смещенное среднее скользящее).

LPO - Logical Profit Objective (Цель взятия Разумной Прибыли).

Фиб-узел или узел (Fibnode) - 0,382 (F1) коррекционного движения, а другой на уровне 0,618 (F2) обратного хода между Фокусным Числом и Номером Реакции.

Скопление (Confluence "K") - ценовая область, где два Фиб-узла от различных Номеров Реакций имеют одинаковое, или почти одинаковое числовое значение.

Согласие (Agreement) - это ценовая область, образующаяся в случае "достаточно близкого" соседства Фиб-узла и Целевой Точки (COP, OP или XOP).

Алексей Палий

аналитик XTB Online Trading Россия.

www.x-tb.ru

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.

FOREX MAGAZINE

Принцип покера



Ван Тарп

ПРИНЦИП ПОКЕРА

www.actionforex.com



Ван Тарп является тренером по торговле. Он - автор книги "Торговля - ваш путь к финансовой свободе", а также известен благодаря своему классическому заочному курсу, помогающему трейдерам достичь максимальных результатов в торговле.

Покер - это одно из моих хобби, и я могу играть в него on-line без денег. Когда я посещаю казино и играю в покер, я обычно делаю деньги. Однако, когда я начал играть on-line на деньги, у меня были проблемы с тем, чтобы делать деньги. И это было для меня непонятно, потому что большинство людей, против которых я играл, играли намного хуже меня. Почему же я не мог делать деньги?

Однажды я прочитал книгу профессионального игрока в покер, который писал, что имел тот же опыт при игре в Лас-Вегасе. Он говорил, что, когда имел хорошую раздачу, то обычно имел пять или шесть плохих игроков, остающихся с ним. Один из них обычно получал очень сильную карту и перебивал его.

Как только он выяснил, что же происходит, то редко стал терять деньги. Его секрет был в том, чтобы знать, когда нужно отказаться от игры. Принцип покера прост - каждый игрок имеет сначала две карты. Это - его уникальные карты, которые он должен использовать, с добавлением пяти общих карт, лежащих лицом вверх, чтобы выбрать лучшие пять карт из всех. Вы обычно делаете ставку после того, как видите свои индивидуальные две карты, после первых трех общих карт ("флоп") и после четвертой и пятой карты соответственно.

Плохие игроки обычно играют большинство начальных комбинаций, которые им попадают, но если есть достаточно много плохих игроков, то одному из них может случайно выпасть хорошая комбинация, которая будет перебивать большинство игроков. Так что тактика заключается в том, чтобы играть только "выдающиеся" начальные комбинации - те комбинации, которые будут обычно выигрывать в 30% случаев или больше. Это означает, что вы должны сбросить 80% раздач, которые у вас будут. Вы никогда не будете играть их, и в большинстве случаев, вам ничего не будет стоить отказ от игры с плохой раздачей.

Одно из преимуществ, которое мы имеем как частные трейдеры, заключается в том, что мы не обязаны торговать

- и нам это ничего не стоит. Так что общее решение состоит в том, чтобы открывать торговую позицию в "выдающихся" ситуациях. И это обычно либо сделки, которые уверенно двигаются в вашу пользу, прежде чем вы входите в рынок, либо сделки, которые так сильно недооценены, что вы получаете тот или иной актив за маленькую долю от его стоимости.

Одна из самых высоких начальных раздач в покере - король и туз одной масти. В игре с десятью игроками, эта начальная раздача будет обычно выигрывать в 68.6% случаев. Но обычно требуется некоторая удача, чтобы выиграть. Предположим, что у вас туз и король червей, на которые вы делаете ставку, так что можете посмотреть еще несколько карт. Однако, следующие три карты - тройка крести, валет бубна и семерка пик. Эти три карты вам вообще не помогли. У вас даже нет "пары" на руке, и остается еще только две карты для вскрытия. Теперь шансы выглядят уже не так хорошо, что это будет один из 68.6% случаев, когда король и туз выигрывают. Вы должны сбросить эту раздачу, особенно если другие игроки уверенно держат ставку. Это не будет вам стоить много денег на данной стадии - только ваша начальная ставка.

То же самое происходит, когда вы торгуете на рынке. Вы открываете длинную позицию, потому что цена повышается. Однако, как только вы входите в рынок, цена начинает медленно снижаться. Через какое-то время цена снижается приблизительно на 5%. В этот момент ситуация напоминает плохую раздачу в покере - вы должны выйти из нее. Шансы, прямо сейчас, как кажется, не склоняются в вашу пользу.

Плохие игроки будут обычно играть плохую раздачу, и они останутся с хорошими картами, которые не получают поддержки, когда будет вскрыто больше карт. Если вы станете более консервативным в отношении шансов, играя только лучшие раздачи, то возрастет вероятность выиграть большинство из них, и потерять всего очень небольшую сумму денег.

Одно из золотых правил торговли состоит в том, чтобы как можно раньше сократить потери - это означает выйти из сделок, которые, как кажется, не работают в вашу пользу. В следующей статье мы рассмотрим противоположную ситуацию, когда сделка, как и раздача в покере, начинает выглядеть действительно хорошей.

Forex Magazine
по материалам www.actionforex.com

FOREX MAGAZINE

Метод фильтрации торговых позиций по тренду, а точнее метод фильтрации самого тренда

FXGeneral
Все самое главное о форекс

*Метод фильтрации торговых позиций по тренду,
а точнее метод фильтрации самого тренда*

www.fxgeneral.com

Каждый из нас не раз слышал о том, что тренд друг трейдера, но почему-то все мы лезем работать и во флеты и в треугольники, и в головы плечи и т.д. Интересно понять одно, если тренд наш друг, то почему множество трейдеров работая исключительно по тренду, получают ровно столько же проблем, как и при работе во флете. Многие почему-то считают, что тренд, который они видят на каком-то из периодов, обязательно должен быть основным и цена пойдет по предполагаемому сценарию. Некоторые трейдеры учитывают практически все временные периоды, и в итоге это приводит лишь к путанице. Рынок может быть в трех состояниях одновременно, в нисходящем тренде, в восходящем тренде и во флете. Так вот вопрос, по какому сценарию работать? И на самом деле, какой бы Вы сценарий не выбрали для работы, в чистом виде каждый из них будет иметь одинаковую вероятность, как на успех, так и на неудачу. Для того, чтобы определить истинность тренда и отсеять ложные тренды (кратковременные), необходимо несколько инструментов, которые помогли бы Вам определить подлинность тренда. Совсем недавно я обнаружил, что если при помощи трендовых линий отмечать тренды, а индикатором МА 14 фильтровать, то получаются весьма интересные результаты. Фильтрация тренда построенного при помощи трендовых линий при помощи индикатора МА 14 периода осуществляется следующим образом. Вы определили по тренду, обозначенному трендовыми линиями, направление входа в рынок. Например, это будет покупка, а на этом же периоде свеча открылась ниже линии МА 14. В такой тренд входить себе дороже, вероятность того, что он будет сломен, повышается, так как по МА 14 мы имеем уже предпосылки для формирования нисходящего тренда. Отсюда вывод, что по тренду можно входить только тогда, когда два инструмента его идентификации говорят об одном и том же. Таким образом, Вы всегда будете понимать, когда в рынке неопределенность, когда тренд может измениться и когда можно смело идти в бой с максимальной вероятностью получить свое вознаграждение.

Идентификация тренда это хорошо, когда мы формирование тренда увидели в самом начале и вошли в него, а что делать, когда тренд идентифицирован правильно, но цена, например, находится в середине его границы или в конце? В таких ситуациях лучше выстраивать сетку лимит ордеров. Если например цена находится у верхней границы тренда, то лучше выстраивать сетку бай лимитов пирамидально, когда у верхней линии открывается маленький объем на покупку, а, приближаясь к нижней линии, объемы по лимит ордерам ставятся больше. Таким образом, мы получаем в худшем входе по тренду меньший

торговый объем в лучшем больший, обычно после срабатывания нескольких ордеров, все ордера выводят в безубыток, а в точке безубытка ставится стоп ордер в том же направлении. Так мы уменьшаем суммарный торговый объем, плюс смещаем верхний ордер на лучшую цену. Второй способ это когда вход осуществляется в середине диапазона, тут лучше поделить рабочий объем на три равные доли. Получается, что первый ордер ставится с места, второй у нижней линии тренда (при восходящем тренде), а третий ордер устанавливается посередине, между первым и вторым ордером. Таким образом, мы вновь усредняем точность входа, и при его недостаточной точности компенсируем это еще двумя позициями. Как же быть с выставлением страховок в данном варианте работы, когда используется три и более ордеров? На самом деле в классическом варианте выставление страховочного ордера в виде или стоп лосса или полного лока в данном случае не уместно и не будет иметь никакого смысла. Здесь лучше использовать встречную сетку. Т.е. ставится стоп ордер в виде страховки, но не равного объема с покрываемым объемом, а скажем 45% от него, и при срабатывании данного стоп ордера выставляется лимит ордер в том же направлении, что и стоп ордер. Ставится он на расстоянии равном 50% от точки закрытия всех баев и цены открытия селла. Таким образом, мы получим даже при срабатывании селл лимита объем в 90% от суммарного объема торговых позиций открытых на покупку. В случае если слом тренда был ложный, и мы имеем дело с каким-то более глобальным широким флетом, то цена пойдет в обратном направлении, и мы сможем от любой селл позиции в точке их общего усреднения отрезать 20% торгового объема, тем самым сократить полученный по позициям минус. Выставленный по селлу лимит, привел к сужению диапазона между позициями. Далее мы усредняем два селла по 45%, которые были открыты ранее, и по достижению цены к точке усреднения тоже отрезаем, только уже 30% от суммарного селл объема и т.д. С каждым разом процент торгового объема увеличивается, что в значительной мере уменьшает, как риски по данным торговым позициям, так и суммарный минус по ним, а так же не редкостью бывает значительное сужение диапазона.

Фильтрация тренда, плюс использование не хитрого метода управления капиталом со страховками в виде не полного лока и техникой сужения лока, можно получать весьма неплохие результаты при данной торговой системе. Теперь удача в Ваших руках, осваивайте, вникайте, кому это нужно и пользуйтесь на здоровье.

*Команда сайта FXGeneral
для Forex Magazine*

FOREX MAGAZINE

След рынка

eSignal Learning
 Better Trading. Smarter Investing.

Джей Норис

www.esignallearning.com

СЛЕД РЫНКА

Первоначально мы разработали направленные линии, чтобы помочь трейдеру определить, является ли торговая установка или сигнал "торговлей по тренду" (т.е. идет ли она в том же самом направлении, что и тренды на более крупных масштабах) или "торговлей против тренда", т.е. против тренда на большем временном периоде. Направленные линии - это превосходный инструмент, чтобы держать след тренда на различных периодах, без необходимости постоянно переключаться между ценовыми графиками, и они отмечают то, что мы называем "изменением направления".

Направленная линия отмечает минимум свечи с наивысшим закрытием в восходящем тренде, или максимум свечи с наиболее низким закрытием в нисходящем тренде, и отложить ее справа на диаграмме, независимо от того, какой период мы собираемся оценивать. Та сторона, которую занимает цена от этой линии, позволяет определить текущее направление рынка.

Упрощенно мы можем сказать, что, если цена находится ниже линии, то тренд развивается в нижнюю сторону; если цена находится выше линии, то тренд направлен вверх (см. диаграмму ниже). Мы можем разместить соответствующую линию на месячном графике, затем перейти к недельному масштабу и разместить соответствующую линию там, после чего мы можем перейти к дневному графику и т.д.

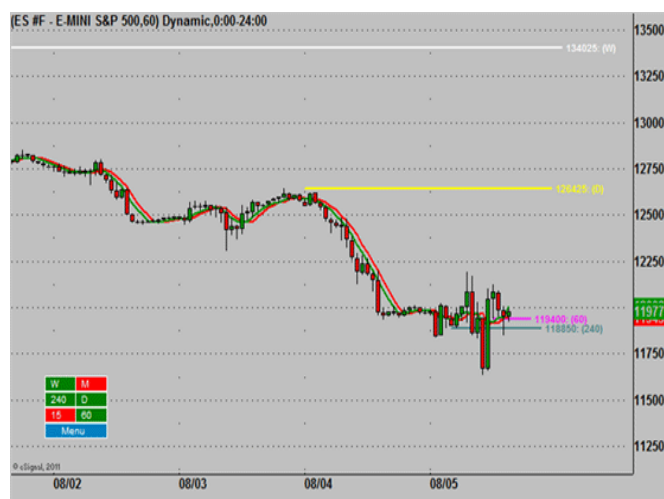
Линия не перемещается, пока мы не получим новое максимальное закрытие свечи, или новое минимальное закрытие, в том же самом направлении - в этом случае линия переносится на новую свечу с максимальным/минимальным закрытием. Если же цена разворачивается и происходит закрытие вне линии, то линия переносится, чтобы отметить новое максимальное или минимальное закрытие свечи в новом направлении.

Когда свеча закрывается за пределами линии, развернувшись в другом направлении, мы называем это "изменением направления", и свеча, которая перемещает линию, называется "свечой изменения направления". Может быть только одна направленная линия на каждом временном

периоде. Отслеживая направленные линии для различных периодов, мы можем, смотря только на один график, видеть текущие тренды на более крупных масштабах.

Если вы поработаете с линиями некоторое время, то увидите, что они дают нам возможность для более комфортного анализа. Для успешной торговли очень важно поддерживать расслабленное, но при этом сосредоточенное состояние. Чем больше мы переключаемся между периодами, тем менее сконцентрированными мы становимся.

Линии позволяют нам больше фокусироваться на ценовых событиях на правильной стороне рынка, потому что мы можем с одного взгляда видеть, как цена позиционируется относительно тренда на более крупных масштабах. Наличие этого важного аспекта ценового направления, рассчитываемого в простой, визуализированной манере, вкуче с трендовыми линиями, помогает нам включить интуицию в процесс торговли.



Направленные линии.

Для эффективного отслеживания наших направленных линий, мы рекомендуем "кодировать" их определенным цветом, чтобы легче идентифицировать, какая линия соответствует тому или иному периоду. Мы применяем следующие цвета для направленных линий:

FOREX MAGAZINE

След рынка

темно-бардовый для месячного масштаба;

белый - для недельного;

желтый - для дневного;

темно-зеленый - для 240-минутного;

розовый - для 60-минутного.

На приведенной диаграмме, например, мы можем видеть, что, хотя недельный и дневной тренд направлены вниз, цена в настоящее время закрывается выше 4-часовой и 1-часовой линии, указывая нам, что мы наблюдаем контр-трендовый рынок для внутри-дневной торговли, что указывает на возможность торговли в обе стороны - как в длинную, так и в короткую.

В качестве основного применения, направленные линии помогают измерять текущие тренды на рынке и указывают, когда происходит изменение направления. Если, по определению, мы можем определить текущее направление тренда на любом рынке и на любом временном масштабе, то мы должны также знать, в какой точке этот рынок изменил направление.

Если я говорю, что этот тренд является определенно восходящим, то должен быть способ выяснить, с какой точки он изменился с нисходящего на восходящий. Направленная

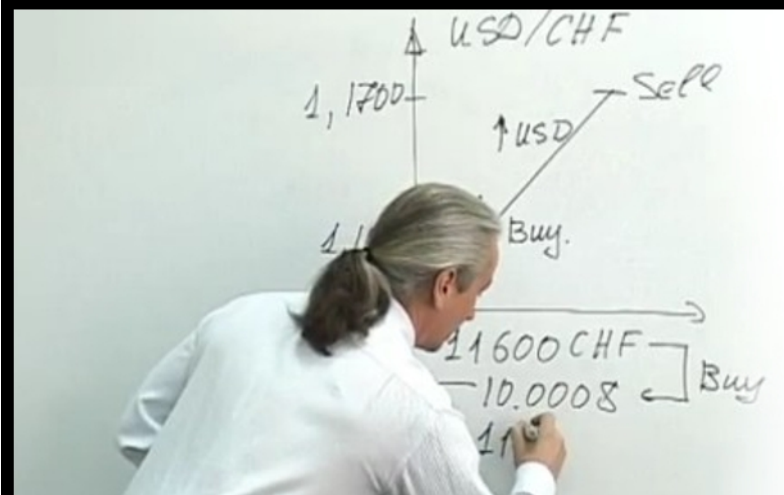
линия представляет собой определенный уровень на графике, который идентифицирует точку по цене и времени, когда рынок изменил направление - это происходит в прошлом и, соответственно, мы можем вернуться по времени и протестировать данную концепцию.

Но, что действительно удивительно, так это то, что направленная линия, по определению, также даст нам будущую ценовую точку, которую рынок должен будет преодолеть, чтобы изменить направление. Очень часто, эти уровни становятся опорными областями графика, обеспечивая поддержку или сопротивление. Однако, их главное применение заключается не в отскоке или консолидации вокруг них цены, а в закрытии за их пределами.

При этом, очень важно понять как происходит изменение направленных линий. Линия может перемещаться только при двух условиях. Цена закрывается за ее пределами, и мы получаем изменение направления - именно поэтому мы называем свечу, которая нарушает линию ценой закрытия, "свечой изменения направления". Либо же мы получаем новое более высокое или низкое закрытие свечи в том же самом направлении тренда, и линия продолжает двигаться вверх или вниз, наряду с текущим трендом.

Forex Magazine

по материалам www.esignallearning.com



USD/CHF
1,1700
1,1600 CHF
10.0008
1,1500

Buy.
Sell.

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

FOREX MAGAZINE

Форекс-фьючерсы



Джин Фолгер

Джин является исследователем торговых систем компании "PowerZone Trading LLC", которая разрабатывает пользовательские индикаторы и торговые системы для платформ "TradeStation" и "NinjaTrader". До прихода в торговый бизнес, Джин была брокером по недвижимости и преподавателем английского языка в частной средней школе. Джин Фолгер является соавтором книги "Как построить выгодный торговый бизнес", а также написала многочисленные статьи, опубликованные в таких журналах, как "Futures Magazine" и "Smart Trade Digest".

Как известно, международный валютный рынок является крупнейшим финансовым рынком в мире, с ежедневным объемом более 4 трлн.\$, согласно данным Банка международных расчетов (BIS). Однако, рынок форекс - это не единственный способ для инвесторов и трейдеров, чтобы участвовать в сделках с валютой. В то время как он не имеет такого размера, как рынок форекс, рынок валютных фьючерсов также имеет довольно представительный ежедневный объем - в среднем примерно 100 млрд.\$.

Валютные фьючерсы - это фьючерсные контракты, где основным товаром является обменный курс валюты, и которые обеспечивают доступ на международный валютный рынок в таких же условиях, что и другие фьючерсные контракты. На диаграмме 1 показан ценовой график одного из валютных фьючерсов.

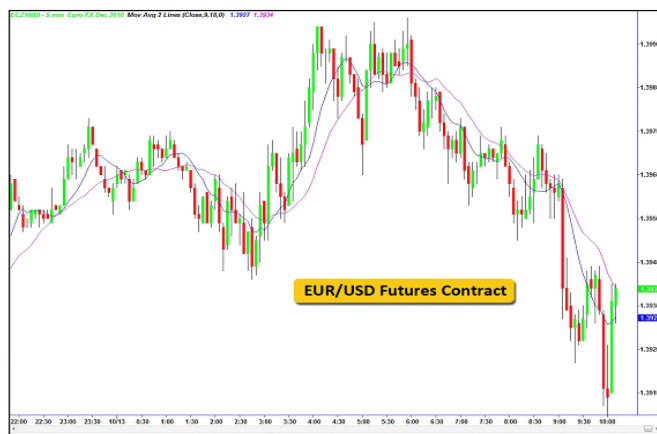


Диаграмма 1. Ценовой график фьючерсного контракта на EUR/USD.

ФОРЕКС-ФЬЮЧЕРСЫ

www.investopedia.com

Что из себя представляют валютные фьючерсы

Валютные фьючерсы, также называемые форекс-фьючерсы, представляют собой биржевые фьючерсные контракты для покупки или продажи определенного количества конкретной валюты по установленной цене и дате в будущем. Валютные фьючерсы были введены на Чикагской товарной бирже (теперь "CME Group") в 1972 году, вскоре после того, как была отменена система фиксированных обменных курсов и золотой стандарт. Подобно другим фьючерсным контрактам, они торговались на условиях 3-месячного контракта со стандартными датами исполнения, обычно попадающими на третью среду марта, июня, сентября и декабря.

Типы контрактов

Для трейдеров доступно широкое разнообразие валютных фьючерсных контрактов. Кроме популярных контрактов, типа EUR/USD (фьючерсный контракт на евро против доллара США), есть также форекс-фьючерсы E-Micro, которые торгуются объемами в 1/10 от стандартных валютных фьючерсных контрактов, а также валюты развивающихся стран, вроде польского злотого (пара PLN/USD) или российского рубля (RUB/USD). Различные контракты имеют различную степень ликвидности - например, дневной объем для контракта EUR/USD может составлять 400.000 контрактов против 33 контрактов для валют развивающихся рынков, вроде BRL/USD (бразильский реал против американского доллара).

Биржи

В отличие от рынка форекс, где контракты торгуются через валютных брокеров, валютные фьючерсы торгуются на биржах, которые обеспечивают регулирование, как по централизованному ценообразованию, так и по клирингу. Рыночная цена за фьючерсный контракт будет относительно такая же, независимо от используемого брокера. Биржа "CME Group" предлагает 49 валютных фьючерсных контракта с более чем 100 млрд.\$ ежедневной ликвидности, что делает ее крупнейшим регулируемым рынком валютных фьючерсов в мире. Также валютные фьючерсы торгуются и на других меньших биржах, включая

FOREX MAGAZINE

Форекс-фьючерсы

"NYSE Euronext", Токийскую финансовую биржу (TFX) и Бразильскую товарно-фьючерсную биржу (BM&F).

Популярные контракты

Трейдера и инвесторы стремятся на рынки с высокой ликвидностью, так как эти рынки обеспечивают лучшие возможности для получения прибыли. Развивающиеся рынки обычно имеют очень низкий объем и ликвидность, существенно уступая по конкурентоспособности другим рынкам. Контракты G10, E-mini и E-Micro представляют наиболее высокие объемы торговли и имеют самую высокую ликвидность. На диаграмме 2 приведены некоторые из самых популярных фьючерсных контрактов на валюты и их спецификации.

| Contract | Description | CME Globex Ticker Symbol | Size | Minimum Price Increment | Tick Value |
|-----------------|------------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------|
| AUD/USD Futures | Australian Dollar/US Dollar | 6A | 100,000 Australian Dollars | 0.0001 | \$10.00 |
| CAD/USD Futures | Canadian Dollar/US Dollar | 6C | 100,000 Canadian Dollars | 0.0001 | \$10.00 |
| EUR/USD Futures | Euro/US Dollar | 6E | 125,000 Euro | 0.0001 | \$12.50 |
| GBP/USD Futures | British Pound/US Dollar | 6B | 62,500 British Pounds | 0.0001 | \$6.25 |
| CHF/USD Futures | Swiss Franc/US Dollar | 6S | 125,000 Swiss Francs | 0.0001 | \$12.50 |
| EUR/GBP Futures | Euro/British Pound | RP | 125,000 Euro | 0.00005 | £6.25 |
| EUR/CHF Futures | Euro/Swiss Franc | RF | 125,000 Euro | 0.0001 | Fr. 12.50 |
| EUR/JPY Futures | Euro/Japanese Yen | RY | 125,000 Euro | 0.01 | ¥1,250 |
| JPY/USD Futures | Japanese Yen/US Dollar | 6J | 12,500 Yen | 0.000001 | \$12.50 |
| NZD/USD Futures | New Zealand Dollar/US Dollar | 6N | 100,000 New Zealand Dollars | 0.0001 | \$10.00 |

Диаграмма 2. Спецификации валютных фьючерсов.

Спецификации контрактов

Фьючерсные контракты, включая и валютные фьючерсы, должны иметь определенную спецификацию, включая размер контракта, минимальное приращение цены и соответствующую стоимость пункта. Такая спецификация помогает трейдерам определять размер позиций и маржинальные требования, а также потенциальную прибыль или потерю для различных ценовых движений, как показано на диаграмме 2. Например, для контракта EUR/USD показано минимальное ценовое приращение на 0.0001, и соответствующая стоимость пункта - 12.50\$. Это указывает, что каждый раз, когда происходит движение цены на 0.0001, стоимость контракта изменится на 12.50\$, в зависимости от направления изменения цен. Например, если бы была заключена сделка в длинную сторону по цене 1.3958, и цена переместилась на 1.3959, то это движение цены на 0.0001 принесло бы трейдеру 12.50\$ (на один контракт). Если бы та же самая длинная сделка переместилась на 1.3968, то ценовое движение принесло бы 125.00\$ (12.50\$ * 10 пунктов).

Проведение сделок

Существует два основных способа проведения сделок с валютными фьючерсными контрактами. В подавляющем большинстве случаев, покупатели и продавцы возмещают свои первоначальные позиции до последнего торгового дня (день истечения контракта), взяв противоположную позицию. Когда противоположная позиция закрывает сделку до последнего торгового дня, прибыль или потеря учитывается на счете трейдера.

Менее часто, контракты удерживаются до даты истечения - в этом случае обязательства по контрактам выполняются наличными или поставками физического товара, в зависимости от специфики контракта и биржи. Большинство валютных фьючерсов обеспечиваются физической поставкой, проводимой четырежды в год - в третью среду марта, июня, сентября и декабря. Однако, лишь небольшая доля валютных фьючерсных контрактов улаживаются физической поставкой валют между покупателем и продавцом. Когда валютный фьючерсный контракт удерживается до истечения и обеспечивается физической поставкой, соответствующая биржа и каждый участник несут обязательство завершить поставку.

Например, Чикагская товарная биржа (CME) несет обязательство установить средства банковского обслуживания в Соединенных Штатах и в каждой стране, представленной ее валютными фьючерсами. Эти банки-агенты, как их называют, действуют от имени биржи и поддерживают счет в долларах США и счет в иностранной валюте, чтобы обеспечить любые физические поставки. Кроме того, фьючерсные контракты не заключаются непосредственно между клиентами (например, покупателем и продавцом). Вместо этого, каждый участник имеет контракт с клиринговым центром, что значительно сокращает риски для покупателей и продавцов невыполнения условий контракта участниками сделки.

Покупатели (участники, держащие длинные позиции) имеют дело с банком, чтобы заплатить доллары на счет Международного валютного рынка (IMM) - подразделение CME. Со счета IMM также производится оплата продавцам (участникам, держащим короткие позиции). Перемещение иностранной валюты происходит подобным образом в других странах. По существу, происходит банковский

FOREX MAGAZINE

Форекс-фьючерсы

перевод участника на счет IMM, с которого затем валюта перемещается на соответствующий счет.

Регулирование

Фьючерсные брокеры, включая и тех, кто предлагает валютные фьючерсы, в основном следуют инструкциям регулирующих агентств, включая Комиссию по торговле товарными фьючерсами (CFTC) и Национальную фьючерсную ассоциацию (NFA), а также правилам биржи. Например, "CME Group", являющаяся крупнейшей фьючерсной биржей в мире, гарантирует выполнение своих обязанностей по урегулированию сделок через Отдел регулирования рынка, включая защиту рыночной целостности, поддерживая честность, эффективность, конкурентоспособность и прозрачность рынков. Рынки валютных фьючерсов имеют гораздо больший надзор, чем спот-рынок форекс, который время от времени критикуется за нецентрализованное ценообразование и торговлю брокеров против клиентов.

Требования к счету

Валютные фьючерсы - это торгуемые на бирже фьючерсы. Трейдеры обычно имеют счета у брокеров, которые направляют ордера на различные биржи, чтобы купить или продать валютные фьючерсные контракты. Как правило, в торговле валютными фьючерсами используются маржинальные счета, иначе, требовалось бы много наличности, чтобы размещать сделки. При использовании маржинального счета, трейдеры заимствуют деньги у брокера для размещения сделок - обычно, кратнo фактической сумме на счете. Покупательная способность - это сумма денег на маржинальном счете, которая доступна для торговли. Разные брокеры имеют отличающиеся требования для маржинального счета. Вообще, счета для валютных фьючерсов допускают довольно консервативные кредитные рычаги, по сравнению с форекс-счетами, предлагающими рычаги до 1:400. Высокие кредитные рычаги у многих форекс-брокеров обеспечивают трейдерам возможность делать внушительную прибыль, но более часто ведут к катастрофическим потерям.

Валютные фьючерсы или спот-рынок

Как валютные фьючерсы, так и спот-рынок основываются на валютных курсах, однако, между ними есть много различий:

- Валютный спот-рынок является крупнейшим финансовым рынком в мире. Валютные фьючерсы могут торговаться долями от стандартного размера, с большим объемом и хорошей ликвидностью.

- Валютные фьючерсы торгуются на бирже и регулируются как и другие фьючерсные рынки. Рынок форекс меньше регулируется, и торговля проводится через форекс-дилеров (нет какой-либо центральной рыночной площадки для рынка форекс).

- Валютными фьючерсами можно торговать с использованием лишь небольших рычагов. На рынке форекс предлагается возможность торговать с очень большими рычагами, приводя как к высокой прибыли, так и, конечно, большим потерям.

- Налогообложение прибыли и потерь, понесенных при торговле валютными фьючерсами и при торговле на рынке форекс может отличаться, в зависимости от специфической ситуации.

- Комиссии и сборы отличаются: валютные фьючерсы обычно вовлекают комиссию (взимаемую брокером) и другие различные биржевые сборы. Хотя на рынке форекс комиссии и сборы не берутся, трейдеры платят спреэд обменного курса, за счет которого и формируется прибыль брокера.

Заключение

Инвесторы и трейдеры, заинтересованные в торговле валютами имеют различные варианты. Рынок форекс и валютные фьючерсы предлагают трейдерам уникальные рыночные инструменты для хеджирования валютных рисков или спекуляций. Рынок валютных фьючерсов подобен другим фьючерсным рынкам и обеспечивает участникам инструмент для торговли на международном валютном рынке с большей степенью регулирования и прозрачности.

Forex Magazine
по материалам www.investopedia.com