

FINANZEN



DAX

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ПРОГНОЗ

FOREX MAGAZINE

Содержание

Итоги 1го конкурса "TRY RSQForex"	3
Экономический календарь с 10 по 14 октября 2011 года	9
Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (10 октября - 14 октября 2011г.)	12
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 09.10.2011	17
Чем должны быть обеспечены валюты	21
Разгон депозитов и как правильно это делать	24
Оптимизация стратегии	26
Институциональные гэпы	28
Фундаментальный прогноз	30



“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: © Harald Richter

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

Итоги 1го конкурса "TRY RSQForex"



RSQ FOREX
ПЕРЕХОДИ НА НОВЫЙ УРОВЕНЬ!

- Плавающие спреды от 0.4 пункта
- Моментальное исполнение ордеров
- Прямой доступ к ECN Integral
- Скальпинг и автоматическая торговля

Итоги 1го конкурса "TRY RSQForex"

Приветствуем, уважаемые клиенты!

30 сентября был завершен 2й конкурс "TRY RSQForex". Участие в состязании трейдеров приняли клиенты и гости компании **RSQForex**. Мы были очень рады видеть большое количество участников! Рейтинг конкурсантов и стейтменты победителей можно просмотреть на странице: <http://rsqforex.com/ru/contest/result.php?part=45>

За месяц, в течение которого длился конкурс, участниками была совершена 2,271 сделка! 41% из них - убыточные, 59% - прибыльные. Самая убыточная сделка была совершена участником с ником **Magnet**: 10 лотов, BUY CHFJPY - всего за 51 час франк-йена поглотила **-29,840 USD**! Но участник с ником **Mustang** затмил достижение Magnet'a своей самой прибыльной сделкой конкурса, установив новый рекорд компании в соотношении прибыль/лот: 7 лотов, SELLEURUSD - всего 7-ю лотами Mustang за 4 дня сумел заработать **+32,305 USD** на падении EBPO, которое мы все с Вами наблюдали в сентябре. **Mustang** в итоге по праву занял 3е место, с чем мы его и поздравляем. А теперь от статистики перейдем к страстям!

Технари

Как Вы увидите из интервью с победителями, тройку призовых мест поделили между собой математик, инженер-механик и физик! Видимо, аналитический склад ума дает некие преимущества во время рецессий, подобных той, которую мы наблюдаем сейчас :

Только SELL

Magnet_4 - участник, занявший первое место проявлял, исключительно медвежий настрой в течение всего времени торговли. Очень спокойная ручная торговля - всего 7 сделок: 2 по GBPJPY и 5 по EURUSD - все SELL. Закрыв неудачно одну сделку SELL на самом пике отката вверх, **Magnet_4** не растерялся и вблизи 1.34000 очень хорошо закрыл три сделки, которые принесли ему более **55,000 USD** прибыли и вывели в лидеры еще за неделю до окончания конкурса.

FOREX MAGAZINE

Итоги 1го конкурса "TRY RSQForex"

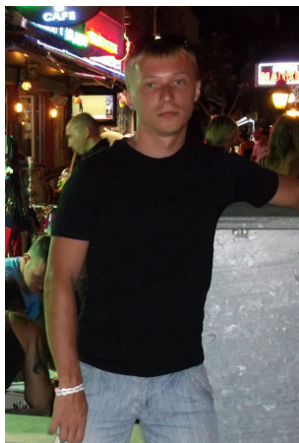


Ва-банк

Мы бы хотели обратить внимание на участника **Umbrellafx**, который уже второй раз чуть-чуть не дотягивает до призового места. В данном конкурсе **Umbrellafx** уже был на третьем месте, когда **sasakor** пошел ва-банк и вышел на второе место, сместив всех остальных вниз. Поздравляем **sasakor** и желаем **Umbrellafx** не сдаваться - надеемся, что в следующий раз у Вас получится вырвать призовое место!

Интервью с призерами

1ое место: Титов Андрей Александрович (**Magnat_4**)



1) Расскажите немного о себе: откуда Вы, кто Вы по образованию, как Вы пришли на Форекс, откуда узнали о нашей компании?

Я живу в г. Барнауле, по образованию - математик, торговать на форексе начал еще 10 лет назад в университете, о компании узнал через поисковик.

2) Какой у Вас опыт торговли на рынке Форекс? Является ли торговля на Форексе основным источником Вашего дохода?

Торговля на рынке Форекс на данный момент является уже стабильным, но пока вспомогательным источником дохода.

3) Чем Вы занимаетесь помимо Форекса?

FOREX MAGAZINE

Итоги 1го конкурса "TRY RSQForex"

Бизнес.

4) Какие планы на будущее Вы связываете с торговлей на рынке Форекс?

Просто продолжать торговать и зарабатывать.

5) Исходя из вашей торговли во время конкурса, что Вы можете сказать об условиях и качестве услуг, предоставляемых компанией RSQForex?

Удобные условия работы.

6) Расскажите, пожалуйста, некоторые подробности о своей торговой стратегии, которую Вы использовали в конкурсе "Try RSQForex".

Только технический анализ, работа по тренду.

7) Есть ли у Вас какие-либо пожелания для компании RSQForex?

Компанию я увидел как надежного, выполняющего свои обязательства брокера.

2ое место: Коробкин Александр Юрьевич (sasakor)



1) Расскажите немного о себе: откуда Вы, кто Вы по образованию, как Вы пришли на Форекс, откуда узнали о нашей компании?

Родился и вырос в Киеве, Украина. По образованию инженер-механик. На Форексе с декабря 2010 года, друг уговорил попробовать. О Вашей компании узнал случайно, из интернета.

2) Какой у Вас опыт торговли на рынке Форекс? Является ли торговля на Форексе основным источником Вашего дохода?

Опыт реальной торговли - 7 месяцев. Это не основной доход, но хорошая прибавка к зарплате.

3) Чем Вы занимаетесь помимо Форекса?

Работаю менеджером по продаже в коммерческой компании.

4) Какие планы на будущее Вы связываете с торговлей на рынке Форекс?

Хотелось бы когда-нибудь посоревноваться с лучшими трейдерами мира на Кубке Роббинса. А пока - научиться стабильно зарабатывать.

5) Исходя из вашей торговли во время конкурса, что Вы можете сказать об условиях и качестве услуг, предоставляемых компанией RSQForex?

На демо-счете никаких проблем и обрывов связи не возникало.

FOREX MAGAZINE

Итоги 1го конкурса "TRY RSQForex"

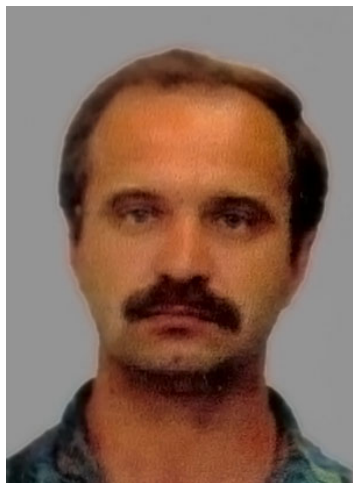
6) Расскажите, пожалуйста, некоторые подробности о своей торговой стратегии, которую Вы использовали в конкурсе "Try RSQForex".

Индикаторами не пользуюсь, применяю тех. анализ. Стараюсь вести торговлю в каналах тренда. В конкурсе сделал 17 сделок, в основном по паре USD/JPY, старался свести риск к минимуму, как в реальной торговле, покупал доллар возле сильной линии поддержки. Уже в предпоследний день, видя, что сильно отстаю от лидеров - пошёл ва-банк, как оказалось довольно удачно.

7) Есть ли у Вас какие-либо пожелания для компании RSQForex?

Сайт мне понравился, просто и ничего лишнего. Хорошо было бы ещё форум сделать. А также добавить в терминал металлы: золото, серебро. Желаю компании не останавливаться на достигнутом, и стать одним из лидеров рынка.

3е место: Акулов Сергей Николаевич (Mustang)



1) Расскажите немного о себе: откуда Вы, кто Вы по образованию, как Вы пришли на Форекс, откуда узнали о нашей компании?

Живу в Минске, Республика Беларусь. По образованию физик. С Форексом познакомился случайно - увидел в 2007 году рекламу бесплатных вводных лекций в метро... Послушал, понравилась сама идея заработка таким образом... Начал заниматься изучением Форекса самостоятельно. О Вашей компании впервые прочитал в августе этого года на одном из трейдерских форумов.

2) Какой у Вас опыт торговли на рынке Форекс? Является ли торговля на Форексе основным источником Вашего дохода?

К более-менее систематической работе на Форексе приступил в 2009 году. Не могу сказать, что заработок на Форексе является основным доходом, но как подспорье - вполне.

3) Чем Вы занимаетесь помимо Форекса?

У моей жены есть небольшой бизнес - вот и помогаю, чем могу.

4) Какие планы на будущее Вы связываете с торговлей на рынке Форекс?

Планы большие, а фундаментом их реализации считаю совершенствование моей торговой системы.

5) Исходя из вашей торговли во время конкурса, что Вы можете сказать об условиях и качестве услуг, предоставляемых компанией RSQForex?

Исполнение приказов на уровне, во время конкурса никаких проблем не возникало.

6) Расскажите, пожалуйста, некоторые подробности о своей торговой стратегии, которую Вы использовали в конкурсе "Try RSQForex".

По поводу моей стратегии торговли могу сказать, что она базируется на межрыночном анализе, с учётом фундаментальных предпосылок. И, конечно, немалое влияния на принятие торгового решения оказывает и ТА. Это волновой

FOREX MAGAZINE

Итоги 1го конкурса "TRY RSQForex"

анализ, а также - уровни поддержки и сопротивления и т.д. и т.п. Индикаторами практически не пользуюсь, разве только скользящей средней и стохастиком. Частота сделок зависит от ситуации на рынке. Когда она для меня выглядит однозначной, то это может быть и среднесрочная торговля. Правда, в последнее время так всё не однозначно.



*"Мы стремимся
предоставить
нашим клиентам и
бизнес-партнерам
качественные брокерские
услуги на рынке FOREX"*

www.rsqforex.com

Напоминаем, что все победители конкурса получили реальные денежные призы. Детализированные отчеты доступны для просмотра на сайте компании. Благодарим всех за участие и поздравляем призеров. Мы будем рады снова видеть Вас на нашем следующем конкурсе Try RSQForex, который пройдет с 1 ноября по 2 декабря, - надеемся, что в этот раз Вам улыбнется удача! Регистрация на новый конкурс: <https://rsqforex.com/ru/contest/index.php>

До встречи,

Команда RSQForex!

www.rsqforex.com



ПРЯМОЙ ДОСТУП к ECN INTEGRAL



FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 10 по 14 октября 2011 года


**ФИНАНСЫ
СВОБОДА
УСПЕХ**
**Экономический календарь
с 10 по 14 октября 2011 года**

Белугина Елизавета

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

Время *	Страна	Индикатор	Период		Пред. значение	Прогноз
Понедельник, 10 октября						
-	Япония	Bank Holiday - Банковский выходной		-	-	-
-	Канада	Bank Holiday - Банковский выходной		-	-	-
-	США	Bank Holiday - Банковский выходной		-	-	-
04:30	Австралия	ANZ Job Advertisements - Индекс числа вакансий от ANZ	м/м	Сентябрь	-0.6%	-
10:00	Германия	Trade Balance - Торговый баланс		Август	10.1 млрд	9.8 млрд
10:45	Франция	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Август	1.5%	-0.5%
12:00	Италия	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Август	-0.7%	0.2%
12:30	Еврозона	Sentix Investor Confidence - Индикатор уверенности инвесторов от Sentix		Октябрь	-15.4	-19.4
Вторник, 11 октября						
03:01	Великобритания	BRC Retail Sales Monitor - Отчет по розничным продажам от British Retail Consortium	г/г	Сентябрь	-0.6%	-
03:01	Великобритания	RICS House Price Balance - Баланс цен на жилье от RICS		Сентябрь	-23%	-23%
03:50	Япония	Current account - Платежный баланс		Август	0.75 трлн	0.51 трлн
04:30	Австралия	NAB Business Confidence - Индекс доверия в деловой сфере Индекс делового доверия Банка Австралии		Сентябрь	-8	-
09:00	Япония	BOJ Monthly Report - Ежемесячный отчет Банка Японии		-	-	-
09:00	Япония	Economy Watchers Sentiment - Оценка текущей ситуации от экономических наблюдателей		Сентябрь	47.3	46.9
09:00	Япония	Household Confidence - Индекс потребительской уверенности в частном секторе		Сентябрь	37.0	37.4
11:30	Еврозона	ECB President Trichet Speaks - Выступление Главы ЕЦБ Жанна Клода Трише		-	-	-
12:30	Великобритания	Manufacturing Production - Продукция обрабатывающей промышленности	м/м	Август	0.1%	0.0%
12:30	Великобритания	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Август	-0.2%	-0.2%
16:15	Канада	Housing Starts		Сентябрь	185 тыс	186 тыс
18:00	Великобритания	National Institute of Economic and Social Research (NIESR) GDP Estimate - Оценка ВВП Национальным Институтом Экономики и Социальных Исследований		Сентябрь	0.2%	-

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 10 по 14 октября 2011 года

Среда, 12 октября						
03:30	Австралия	Westpac Consumer Sentiment - Индекс уверенности потребителей от Westpac		Октябрь	8.1%	-
03:50	Япония	Core Machinery Orders - Базовые заказы в машиностроении	м/м	Август	-8.2%	4.5%
04:30	Австралия	Home Loans - Кредитование жилищного строительства	м/м	Август	1.0%	1.1%
09:30	Франция	CPI - Индекс цен потребителей	м/м	Сентябрь	0.5%	0.3%
10:00	Германия	Wholesale Price Index - Индекс цен оптовых предприятий	м/м	Сентябрь	0.1%	-
12:30	Великобритания	Claimant Count Change - Изменение числа заявок на пособие по безработице		Сентябрь	20.3 тыс	23.9 тыс
12:30	Великобритания	Average Earnings Index - Индекс средней заработной платы		Август (3м/г)	2.8%	2.7%
12:30	Великобритания	ILO Unemployment Rate - Уровень безработицы согласно МБР		Август (3 месяца)	7.9%	7.9%
13:00	Еврозона	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Август	0.9%	-0.8%
16:30	Канада	NHPI (New Housing Price Index) - Индекс цен на новое жилье	м/м	Август	0.1%	0.1%
22:00	США	---		-	-	-
22:30	Еврозона	ECB President Trichet Speaks - Выступление Главы ЕЦБ Жанна Клода Трише		-	-	-
Четверг, 13 октября						
01:30	Н.-Зеландия	Business N.Zealand Manufacturing Index - Индекс PMI деловой среды		Сентябрь	52.9	-
03:50	Япония	Monetary Policy Meeting Minutes - Публикация протокола заседания Банка Японии		-	-	-
03:50	Япония	Tertiary Industry Activity - Индекс деловой активности в промышленности	м/м	Август	-0.1%	-0.3%
03:50	Япония	Bank Lending - Объем банковского кредитования	г/г	Сентябрь	-0.5%	-0.5%
04:00	Австралия	MI Inflation Expectations - Ожидаемая инфляция от института Мельбурна		Сентябрь	2.8%	-
04:30	Австралия	Employment Change - Изменение числа занятых		Сентябрь	-9.7 тыс	10.1 тыс
04:30	Австралия	Unemployment rate - Уровень безработицы		Сентябрь	5.3%	5.3%
-	Китай	Trade Balance - Торговый баланс		Август	17.8 млрд	17.1 млрд
10:00	Германия	CPI - Индекс цен потребителей	м/м	Сентябрь (оконч)	0.1%	0.1%
11:15	Швейцария	PPI (Producer Price Index) - Индекс цен производителей	м/м	Сентябрь	-1.2%	0.5%
12:00	Еврозона	ECB Monthly Bulletin - Ежемесячный отчет ЕЦБ		-	-	-
12:30	Великобритания	Trade Balance - Торговый баланс		Август	-8.9 млрд	-8.8 млрд

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 10 по 14 октября 2011 года

16:30	Канада	Trade Balance - Торговый баланс		Август	-0.8 млрд	-0.9 млрд
16:30	США	Trade Balance - Торговый баланс		Август	-44.8 млрд	-46.3 млрд
16:30	США	Jobless claims - Количество обращений за пособиями по безработице		Неделя до 08.10.11	401 тыс	409 тыс
19:00	США	EIA Petroleum Status Report - Отчет о состоянии нефтяных запасов США		Неделя до 07.10.11	-4.7 млн	-
22:00	США	Budget Balance - Баланс Бюджета		Сентябрь	-134.2 млрд	-65.0 млрд
Пятница, 14 октября						
-	-	G20 Meetings - Превый день саммита "Большой Двдцатки"		-	-	-
06:00	Китай	CPI - Индекс цен потребителей	г/г	Сентябрь	6.2%	6.1%
06:00	Китай	PPI (Producer Price Index) - Индекс цен производителей	г/г	Сентябрь	7.3%	7.0%
12:00	Италия	Trade Balance - Торговый баланс		Август	1.44 млрд	0.74 млрд
13:00	Еврозона	CPI - Индекс цен потребителей	г/г	Сентябрь	3.0%	3.0%
13:00	Еврозона	CPI - Индекс цен потребителей	г/г	Сентябрь	1.2%	1.5%
13:00	Еврозона	CPI core - Базовый индекс цен потребителей	г/г	Сентябрь	1.2%	1.5%
13:00	Еврозона	Trade Balance - Торговый баланс		Август	-2.5 млрд	-1.1 млрд
16:30	Канада	Manufacturing Sales - Объем производственных поставок	м/м	Август	2.7%	0.6%
16:30	США	Core Retail Sales - Розничные продажи без учета продаж автомобилей	м/м	Сентябрь	0.1%	0.2%
16:30	США	Retail Sales - Розничные продажи	м/м	Сентябрь	0.0%	0.5%
16:30	США	Import Prices - Индекс цен на импорт	м/м	Сентябрь	-0.4%	-0.3%
17:55	США	Consumer Sentiment - Индекс потребительского доверия от Университета Мичигана		Октябрь (предв)	59.4	60.2
18:00	США	Business Inventories - Запасы произведенных товаров, комплектующих и полуфабрикатов на складах	м/м	Август	0.4%	0.3%

* - 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)

FOREX MAGAZINE

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (10 октября - 14 октября 2011г.)



Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (10 октября - 14 октября 2011г.)

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

Несколько важных событий решали на этой неделе судьбу валютных курсов. Первое - это решение о выделении Греции 8 млрд. евро. Европейские чиновники отложили это решение до 14 октября, посчитав, что Греция не выполняет их условия. Следующими событиями были решения Центральных Банков Англии и Европы по процентным ставкам. Ставки были оставлены без изменений. Но сопутствующие решения оказали значительное влияние на рынки. Банк Англии увеличил на 75 млрд. фунтов объёмы скупки облигаций. ЕЦБ предоставляет неограниченную ликвидность банкам Еврозоны: в виде годовых займов в этом месяце и 13-месячных займов начиная с декабря. По словам представителей ЦБ это позволит банковскому сектору безболезненно пережить важный переходный период конца года. Кроме того, ЕЦБ объявил о программе покупки так называемых покрытых облигаций - супер безопасных инвестиционных инструментов, выпускаемых банками - на сумму 40 млрд. евро. Очень похоже, что таким образом ЕЦБ надеется смягчить удар от уже решенного дефолта Греции. Ещё одно важное событие - отчет по рынку труда в США, который показал рост лучше прогнозов. Обычно в таких случаях растет курс доллара. Однако в эту пятницу это вызвало падение доллара к большинству валют, кроме японской иены.

Самые важные экономические события предстоящей недели:

Понедельник, 10 октября - Германия. Платежный баланс.

Вторник, 11 октября - США. Протоколы заседания ФОМС.

Среда, 5 октября - Великобритания. Уровень безработицы.

Еврозона. Промышленное производство.

Четверг, 6 октября - Публикация ежемесячного бюллетеня ЕЦБ.

Пятница, 7 октября - Еврозона. Торговый баланс.

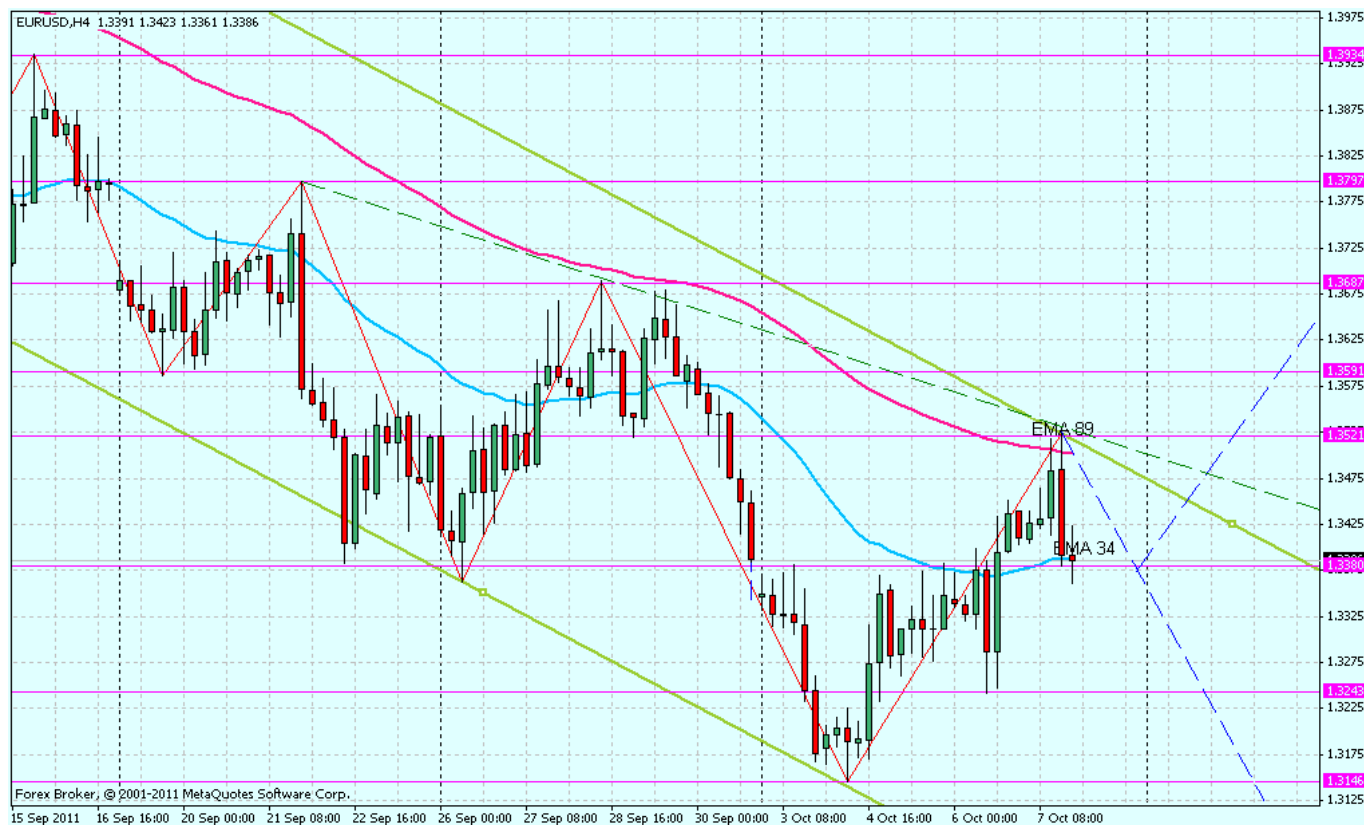
США. Розничные продажи.

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

FOREX MAGAZINE

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (10 октября - 14 октября 2011г.)

EUR/USD



Евро начал неделю снижением из-за долговых проблем Греции. Был достигнут новый минимум на 1,3146. Сформировался новый нисходящий канал через минимумы недель. Но после выступления Трише во вторник, и особенно после его пресс-конференции в четверг евро вырос до уровней выше 1,3500. Однако неделя закрылась около 1,3380. Скользящие средние на графике H4 развернулись в нейтральное положение. Сейчас ситуация неоднозначная. Если верхняя граница канала будет пробита, то коррекция может развиваться в район 1,3700. Движение по тренду более вероятно. В таком случае на следующей неделе цена может упасть до 1,3000.

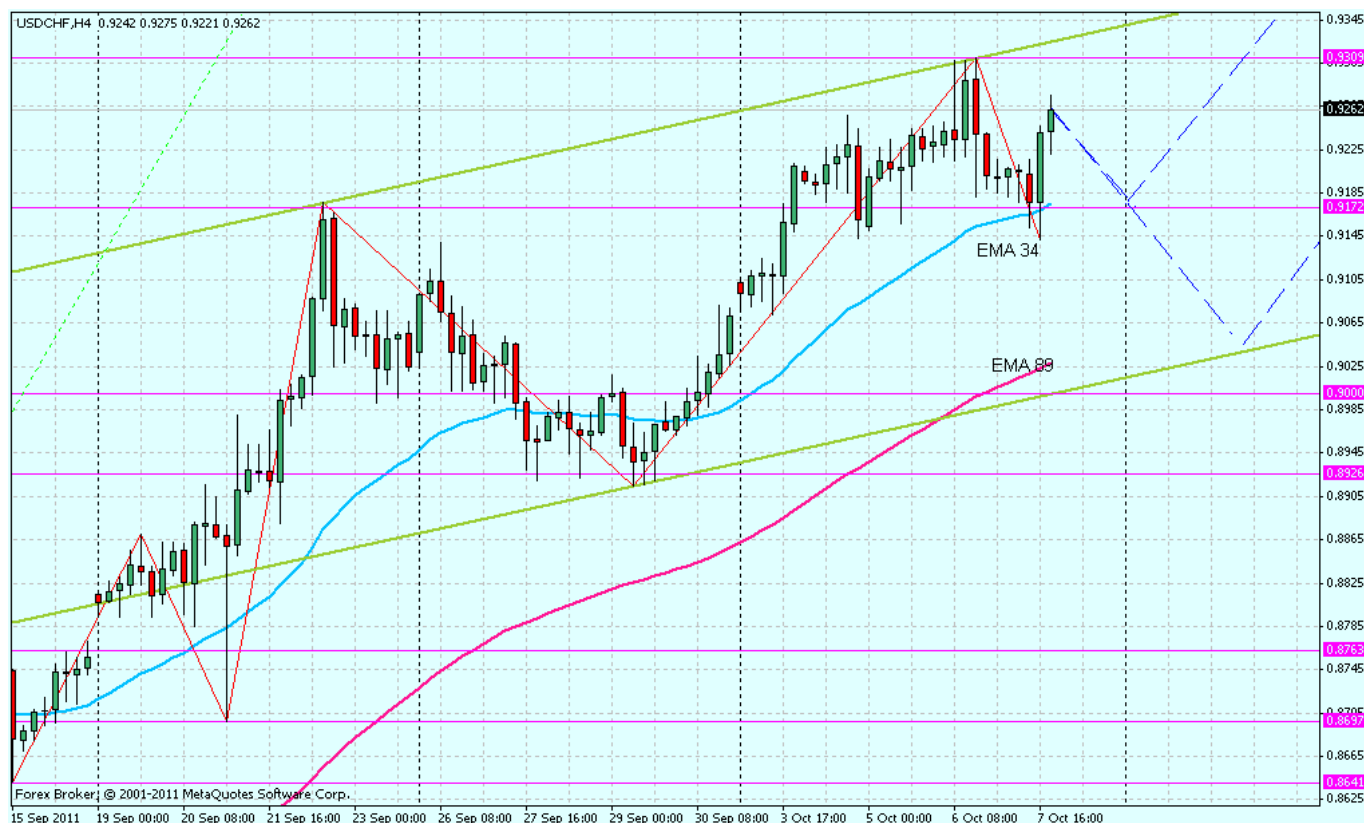
Уровни поддержки - **S1** 1.3380 **S2** 1.3300 **S3** 1.3240

Уровни сопротивления - **R1** 1.3520 **R2** 1.3550 **R3** 1.3590

FOREX MAGAZINE

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (10 октября - 14 октября 2011г.)

USD/CHF



Курс доллара к франку продолжил на этой неделе рост после коррекции и достиг уровней около 0,9300. Но в четверг и пятницу курс снижался в связи с общим ослаблением доллара. Были также сообщения о возможном увеличении уровня привязки к евро до 1,3- 1,4. По пикам недель сформирован новый восходящий канал. Скользящие средние на графике H4 направлены вверх. Сейчас цена находится посередине канала и выше средних. Поэтому продолжение роста по тренду очень вероятно.

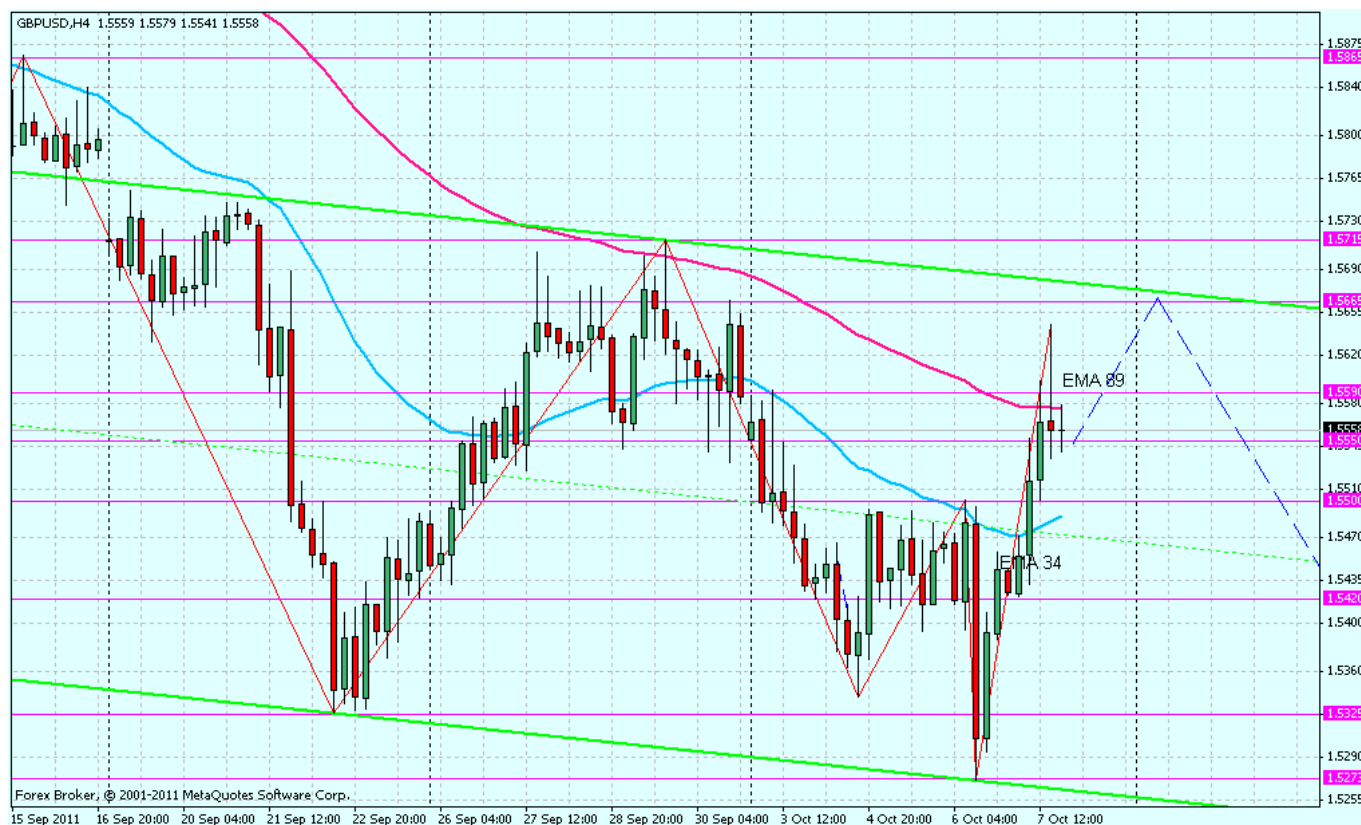
Уровни поддержки - **S1** 0.9170 **S2** 0.9100 **S3** 0.9000

Уровни сопротивления - **R1** 0.9300 **R2** 0.9350 **R3** 0.9400

FOREX MAGAZINE

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (10 октября - 14 октября 2011г.)

GBP/USD



Курс фунта продолжил снижение в начале недели. После решения Банка Англии курс резко упал ниже 1,5300. Однако следом за евро начался рост, который превратился в сильную коррекцию. В течение двух дней фунт вырос почти на 400 пунктов. По минимумам недель сформирован новый нисходящий канал. Но скользящие средние поворачивают вверх и канал получается очень широким. Здесь более важен уровень 1,5715, прохождение которого может сломать нисходящий тренд.

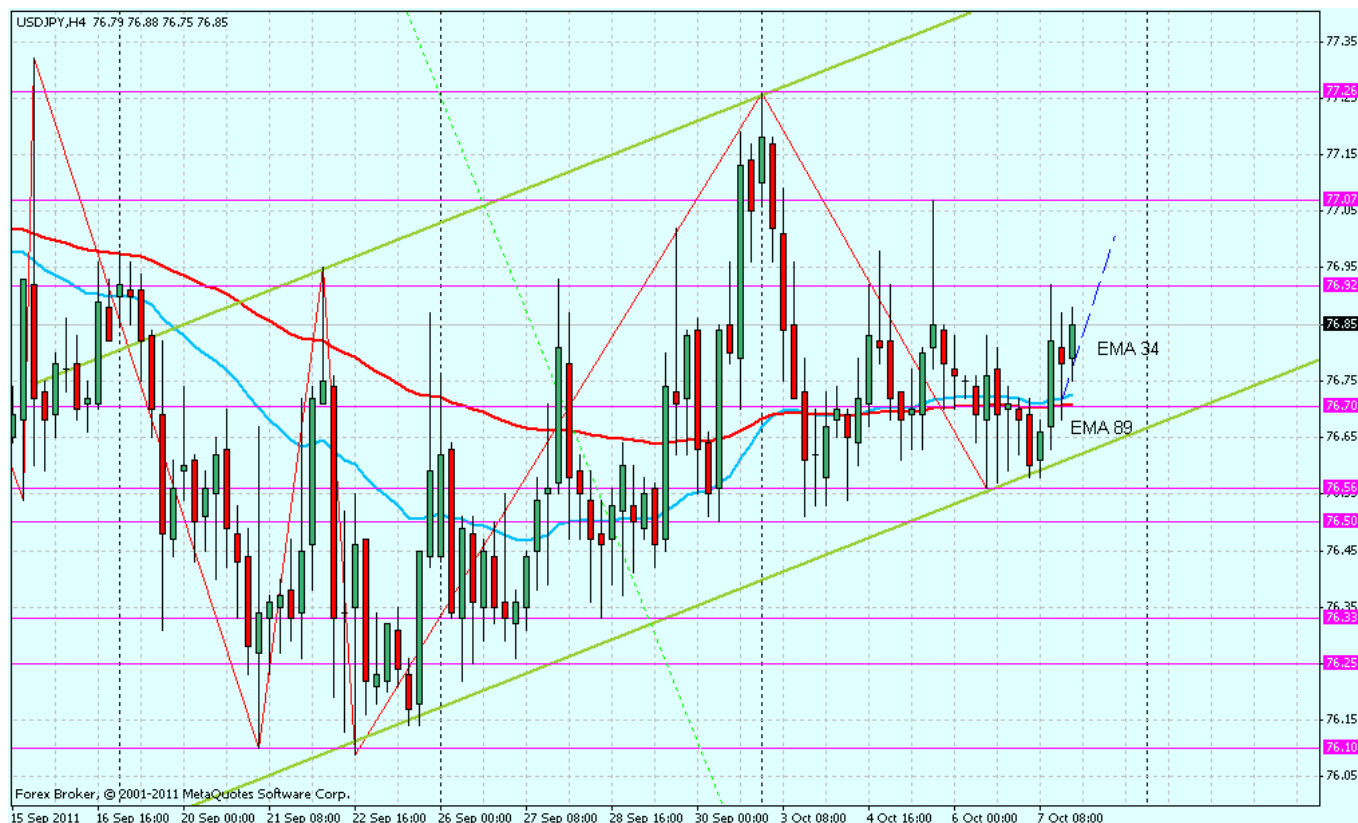
Уровни поддержки - **S1** 1.5550 **S2** 1.5500 **S3** 1.5420

Уровни сопротивления - **R1** 1.5665 **R2** 1.5715 **R3** 1.5800

FOREX MAGAZINE

Итоги прошедшей недели и прогноз на следующую (10 октября - 14 октября 2011г.)

USD/JPY



Пара на этой неделе продолжала двигаться в коридоре 76,00-77,00. Сформировался восходящий канал по пикам недель. Скользящие средние на графике H4 движутся параллельно, но EMA 34 начала поворот вверх. Курс постепенно поднимается. В пятницу цена опять приблизилась к 77,00. Есть вероятность, что в ближайшее время иена вырвется из этого диапазона вверх. Японское правительство неоднократно заявляло о возможных мерах борьбы с дорогой иеной.

Уровни поддержки - **S1** 76.50 **S2** 76.50 **S3** 76.25

Уровни сопротивления - **R1** 76.92 **R2** 77.07 **R3** 77.19

Евгений Абрамович.
Финансовая компания "Форекс-Брокер"

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 09.10.2011

EURUSD
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Рейтинговые агентства взяли за правило, в пятницу перед выходными днями снижать кредитный рейтинг странам, которые имеют большой госдолг. В прошлую пятницу рост доллара был вызван решением S&P снизить долгосрочный рейтинг Новой Зеландии, в эту пятницу Fitch понизил кредитные рейтинги Испании и Италии. Несмотря на волатильные торги, евро/доллар и фунт/доллар закрылись практически без изменений.

В понедельник рынок открылся по доллару гэпом вверх, так как в воскресенье вечером Греция официально подтвердила, что не укладывается в согласованный график с кредиторами из ЕС и МВФ по сокращению бюджетного дефицита. Показатель дефицита на 2011 год пересмотрели с 7,6% ВВП до 8,5% ВВП, а на 2012 год - с 6,5% ВВП до 6,8% ВВП. Кредиторы выразили недовольство, так как доходы бюджета падают, а расходы растут.

Успешные голосования по стабфонду не помогли единой валюте. О них даже на этой неделе не вспоминали. В пятницу на фоне резкого падения фондовых индексов, EURUSD нырнул под уровень 1,34 и утром открылся около уровня 1,3350. Образовался гэп более 400 пунктов. Курс фунт/доллар в прошлую пятницу при поддержке EURGBP вырос до 1,5665 и закрылся по 1,5578.

Курс евро/доллар на европейской сессии снизился до 1,3313 и на американской сессии достиг уровня 1,3163. То, что правительство Греции в воскресенье официально заявило, что не вписывается в согласованный график с "Тройкой" по сокращению дефицита бюджета, негативно отразилось на фондовых индексах, евро и фунте. Уходя от риска на фоне опасений инвесторов относительно продолжающегося долгового кризиса в регионе и неопределенности в отношении кредита Греции, инвесторы покупали американский доллар.

В понедельник рейтинговое агентство S&P подтвердило рейтинг Великобритании на уровне "AAA", сохранив прогноз "стабильный". Реакции никакой. Трейдеры были

увлечены проблемами Греции и бычьим трендом по доллару США. К закрытию торгов в Нью-Йорке пара провалилась к уровню 1,5419.

Во вторник европейские рынки открылись снижением по евро. Фондовые индексы ушли в красную зону более чем на 2%. Курс евро/доллар снижался до уровня 1,3145. Фунт/доллар после выхода новостей с уровня 1,5456 снизился до 1,5377. В сентябре индекс деловой активности PMI в строительном секторе Британии снизился с августовской отметки 52.6 до 50.1.

На американской сессии произошел резкий разворот. Курс евро/доллар с минимума 1,3145 резко вырос до 1,3368. Поддержку курсу евро против доллара оказало выступление председателя ФРС США Бернанке, рост фондовых индексов и слухи, что ШНБ планирует поднять планку по EURCHF с 1,20 до 1,30. Moody's во вторник понизил Италии кредитный рейтинг, но этому снижению никто не удивился.

Из-за роста кросса EURGBP, фунт практически до закрытия торгов в Нью-Йорке оставался под давлением. После комментариев Б.Бернанке пара укрепилась до линии Lb - 1,5493.

В среду рассматриваемые валютные пары корректировались в течение дня. Трейдеры проигнорировали опубликованные слабые данные по индексу деловой активности в секторе услуг в ЕС, которые оказались хуже прогнозов, и слабо отреагировали на отчет по розничным продажам в Еврозоне. После выхода последнего, евро незначительно снизилась.

Публикация отчета Великобритании по деловой активности PMI CIPS в секторе услуг в сентябре наоборот поддержала быков по британской валюте, но рынок находился в ожидании публикации данных по ADP, поэтому активность игроков была очень низкая.

В 16:15 мск. был опубликован отчет ADP. Уровень занятости в частном секторе США в сентябре вырос на 91 тыс. против 89 тыс. в августе и прогноза в 75 тыс. После

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 09.10.2011

закрытия европейской сессии доллар на фоне роста фондовых индексов, цен на нефть и кросса EURCHF, снизился. Нефть перешла в рост после публикации отчета по запасам нефти в США. Нефтяные фьючерсы выросли более чем на 5%, получив поддержку со стороны неожиданного сокращения запасов нефти в США. Министерство энергетики США сообщило о том, что на прошлой неделе запасы нефти сократились на 4,7 млн. баррелей.

Евро/доллар в ходе американских торгов поднимался до 1,3382. Торги проходили неровно. До закрытия европейской сессии курс евро/доллар снижался до 1,3277. С одной стороны, поддержку курсу евро оказывали фондовые индексы и повышение спроса на рискованные активы. С другой стороны, давление на курс евро против доллара оказало снижение кредитного рейтинга Италии, слабые экономические данные по еврозоне и прогнозы, что ЕЦБ на заседании в четверг снизить процентную ставку 0,25%. За счет кроссов пара GBPUSD так и не смогла прорваться к 50-ти процентному уровню 1,5526, крутилась вокруг уровня 1,5450.

В четверг, несмотря на откат к 1,5394 курс фунт/доллар после выхода данных по Великобритании перед оглашением решения Банка Англии вырос до уровня 1,5503. В 15:00 мск. Банк Англии оставил процентную ставку на прежнем уровне 0,5% и увеличил масштабы количественного ослабления на 75 миллиардов фунтов с 200 млрд. фунтов до 275 млрд. фунтов. На расширение программы фунт отреагировал резким падением с 1,5465 до 1,5227. Потери от падения составили более 200 пунктов.

ЕЦБ не пошел на поводу у МВФ и рынка, и в 15:45 мск. принял решение сохранить ставку рефинансирования на прежнем уровне 1.50%. Рынок в знак протеста отреагировал снижением. Евро/доллар снизился с уровня 1,3348 до 1,3341. Во время выступления Ж.Трише цена снижалась до 1,3241. Но мне кажется, евро продавали из-за снижения пары фунт/доллар, который рухнул после решения Банком Англии увеличить объем программы на покупку облигаций на 75 млрд. евро.

После выступления Ж.Трише курс евро/доллар от 1,3241 ушел к новому максимуму 1,3450. Фунт/доллар вернул большую часть потерь (на 1,5435) понесенных после заседания Банка Англии. Почему вырос евро и вернулся фунт обратно? Трише ничего не сказал о снижении процентных ставок и заявил, что ЕЦБ намерен покупать облигации на сумму в 40 млрд. евро.

Американский фондовый рынок открылся ростом. Следом за ним пошли в рост цены на нефть, кроссы по йене, евро/доллар и фунт/доллар.

В пятницу рынок до 16:30 мск находился в ожидании публикации отчета по рынку труда в США. Единственный кто выбрался из сессионного флэта, это был фунт. Фунт даже проигнорировал понижение рейтингов 12 британским банкам. Что касается инфляционного отчета по Великобритании за сентябрь месяц, то тут реакции уже на него не было, фунт с достигнутого максимума 1,5552 стал отступать.

В 16:30 мск. вышел отчет. Количество рабочих мест в США за сентябрь выросло на 103 тысячи и против прогноза в 75к. Уровень безработицы остался на прежнем уровне 9,1%. Данные за два предыдущие месяца были пересмотрены с повышением на 99к и показатель был на 202 тыс. выше, чем публиковалось в августе (103+99). Отчет был сильным, чем и вызвал рост евро и фунта, так как увеличилась склонность к риску. Курс евро/доллар вырос на американской сессии до уровня 1.3524, фунт/доллар до 1,5645.

Праздник испортило агентство Fitch, которое снизил кредитный рейтинг Испании и Италии, а Moody's поместил рейтинг Бельгии на пересмотр. В итоге евробыки, нацелившиеся на дальнейший рост, были вынуждены перед выходными днями закрывать свои длинные позиции. Курс евро/доллар снизился с 1,3524 до 1,3375, фунт/доллар с 1,5645 до 1,5527.

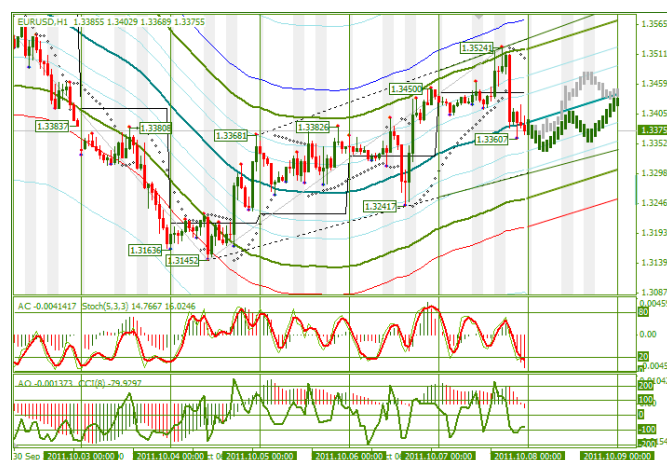


Рис. 1 MA каналы для часового графика EURUSD

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 09.10.2011

В пятницу от линии U3 после понижения рейтингов Испании и Италии, курс евро/доллар перед выходными днями закрылся чуть-чуть ниже линии Lb по 1,3375. В понедельник в Японии, Канаде и США выходной день, значит, стоит готовиться к спокойному рынку. Флэт на целый день. Неделя закрылась дождем. Это указывает на приостановление медвежьего тренда. Если медведи не вернут курс евро/доллар к пятнице на 1,3230, то есть вероятность отскока на 1,3750, так как тут уже будут разворачиваться верх дневные и недельные индикаторы. А так как участников рынка в понедельник будет мало, то мои сценарии рассчитаны на боковик.

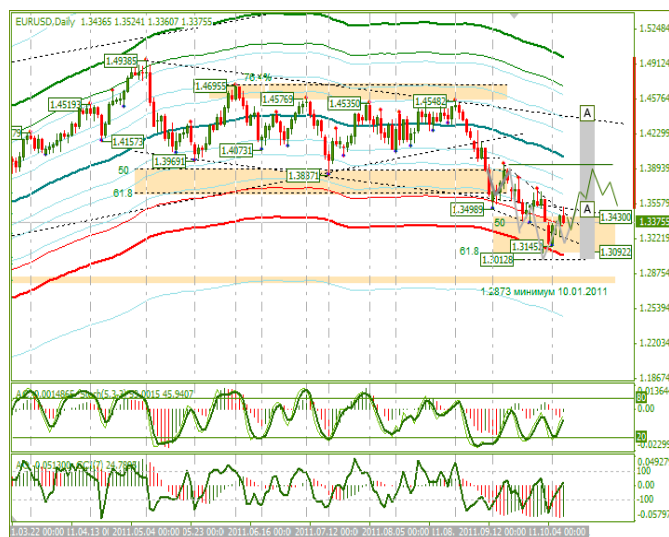


Рис. 2 МА каналы для дневного графика EURUSD

В начале недели курс евро/доллар снизился до уровня 1,3145. Медведи не дотянули ни до 61,8% - 1,3092, ни до 1,3012. Б.Бернанке изменил настроение на рынке. Но зато, сама нисходящая модель соответствует прогнозируемому паттерну. Так как неделя закрылась дождем, то у быков есть время, чтобы уйти выше к 1,3750. Fitch в пятницу своим решением обломал евробыков, а так бы мог сформироваться молот. На дневном графике я добавил сценарий с целью 1,3800, но это еще под вопросом. Посмотрим, где закроется рынок в понедельник без США, и как откроется Азия во вторник, так как Япония в понедельник отдыхает.



Рис. 3 Недельный график EURUSD

Сценарий на снижение остается, но последняя свеча мне не нравится. Посмотрим, где эта неделя закроется, там видно будет. Для дальнейшего снижения закрытие должно быть ниже 1,3250.



Рис. 1 МА каналы для часового графика GBPUSD

В пятницу британцу в течение дня помогал своим снижением кросс EURGBP. На этом фоне от линии Lb, включая пейролс, пара прошла более 1%, да и собственно после того, как агентство Fitch снизило кредитный рейтинг Испании и Италии, падение оставило около 0,4%. Меньше, чем по евро/доллару. Так как в понедельник в Японии, Канаде и США выходной день, то ожидаю консолидацию в течение дня.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 09.10.2011

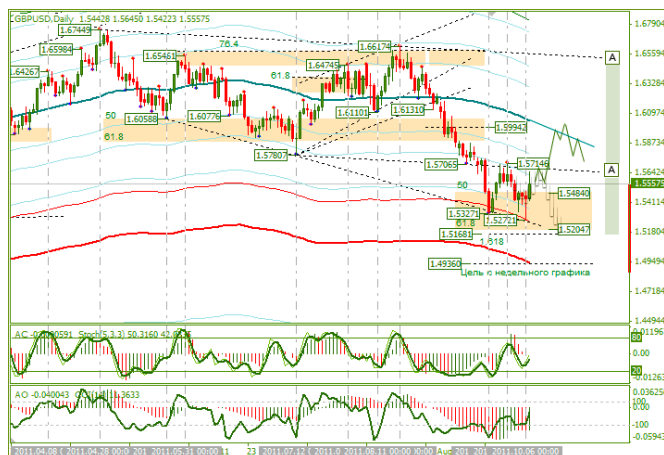


Рис. 2 МА каналы для дневного графика GBPUSD

Ближайшие цели для британского фунта против доллара лежали на уровне 1,5204 и 1,5168. Цель с недельного графика - 1,4936. Прошлый сценарий я обесцветил, поэтому прогнозные бары плохо видно. Лучше посмотреть прошлый обзор. Цена двигалась по прогнозным барам, но как видите, получилась тень от минимума 1,5272. Это в четверг фунт/доллар снизился после заседания Банка Англии, так как ЦБ расширил программу выкупа гособлигаций на сумму 75 млрд. долларов. Для снижения модель неблагоприятная, так что есть вероятность уйти выше к линии Lb. Чтобы быкам все испортить и нейтрализовать последние две свечи, нужно упасть ниже 1,5400. Чем быстрее, тем лучше.

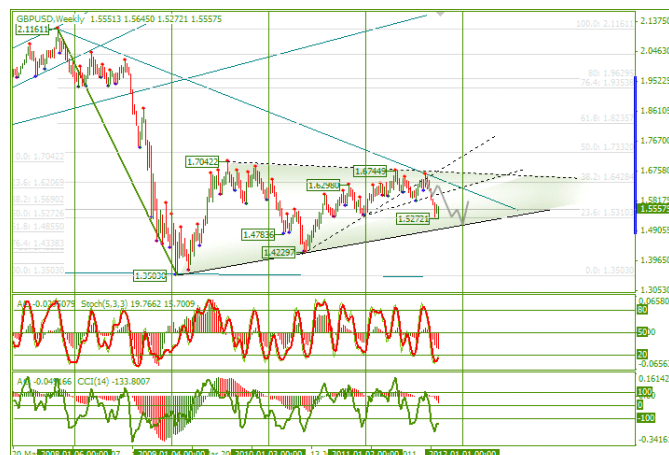


Рис.3 Недельный график GBPUSD

На недельном графике все без изменений, цель находится на уровне 1,4950. Стохастик зафиксировал бай, так что ситуация у быков за последнюю неделю улучшилась. Если следующая неделя закроется ростом, недельные индикаторы (на графике) один за другим начнут давать сигналы бай. Пересечение CCI -100 снизу вверх будет сигнализировать о закрытии коротких позиций.

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

Достаточно зарабатываете?
Можете БОЛЬШЕ!

ПАММ-счет

Управляй инвестициями на новом уровне



ООО «Компания АЛЬПАРИ»

(495) 710-76-76

WWW.ALPARI.RU



FOREX MAGAZINE

Чем должны быть обеспечены валюты



Елена Туржанская, Алексей Вязовский

www.kf-forex.ru

Чем должны быть обеспечены валюты

После отмены золотого стандарта в 1971 году, при котором все валюты обменивались на доллары, а доллары - на золото, национальные единицы государств стали обеспечиваться валовым внутренним продуктом. К чему это привело? Стало невозможно определить степень колебаний валют относительно друг друга. Например, если в 2007 году за 1 американский доллар можно было приобрести 0,90 канадского, а сейчас - 1,04, нельзя говорить об удорожании доллара США в такой же пропорции. По сути, не осталось единого регулятора, который бы обеспечивал равновесие на денежных рынках. К слову, именно равновесие и перестало устраивать ведущую экономику мира - США, в период Бреттон-Вудской системы. Первый кризис "золотого стандарта" разразился в 1960м году, когда на частном рынке цена золота возросла до 40 долларов за унцию при официальной цене 35 долларов. В дальнейшем стало очевидно, что если страны-кредиторы потребуют от США обмена накопленных долларовых резервов на золото, Америка будет не в состоянии выполнить эти требования. По некоторым данным, в 1971 году у США просто закончились золотые резервы. Правда, вероятнее, банки ФРС забрали его в залоговое обеспечение государственного долга. Можно было девальвировать доллар, однако Америка пошла по другому, выгодному для себя пути: отменила обмен долларов на золото. Таким образом, исчез абсолютный показатель, позволяющий с помощью встроенного механизма "направлять" рынки к равновесию, при этом появился новый, относительный, - доллар США.

Идея обеспечения денежных единиц валовым продуктом, работавшая на первых порах, впоследствии потерпела неудачу. Современная денежная система оказалась заполнена дешевыми деньгами, что и привело к кризису 2008 года. Более того, мягкие денежно-кредитные политики со стороны ведущих государств в настоящее время, направленные на поддержание экономик, продолжают давить на стоимость валют. При этом в развивающихся странах ситуация усугубляется еще и тем, что в попытке сдерживать свои национальные валюты от резкого укрепления, местные центральные банки начинают проводить интервенции, то есть эмитировать национальную валюту для скупки пришедших в страну необеспеченных долларов, таким образом еще больше разгоняя инфляцию. Вступают на путь искусственного поддержания национальных курсов не только развивающиеся страны. В эпоху ВТО, когда страны не имеют полноценной возможности манипулировать

тарифными и таможенными барьерами, приходится поддерживать внутреннего производителя на уровне валют. Данный феномен получил название "валютных войн". Реальный же факт обесценивания денег скрывает то обстоятельство, что валютные курсы относительно друг друга меняются не столь значительно.

За 40 лет Америка наводнила долларовой массой экономики всего мира, при этом реальные нужды государств не соответствовали таким объемам ликвидности. Процентное отношение количества денег в обращении к мировому валовому продукту превышает все разумные значения, достигая 1000 процентов. Вопрос об обеспечении денежных единиц застыл в воздухе, ни о какой надежности валют не может быть и речи. Ныне существующая система основана исключительно на доверии к государствам, их способности сохранять веру в национальные валюты.

Чтобы наглядно продемонстрировать темпы, которыми США наполняет мировую экономику своей валютой, перейдем к цифрам. 1 доллар 1971 года равен 5,5 долларам 2011. Однако обесценение в 5,5 раз - это лишь потребительская инфляция. На других рынках, таких как фондовый или, например, рынок недвижимости, пузыри были раздуты вследствие беспрецедентного роста цен, исчисляемого двухзначными числами. Значение реального обесценивания доллара как основной резервной (обратите внимание) валюты, на долю которой в среднестатистическом обороте мирового валютного рынка приходится 85-90%, можно увидеть из приведенного ниже графика. На нем изображено поведение цен на золото, номинированное в долларах, до и после отмены Бреттон-Вудской системы (красная линия).

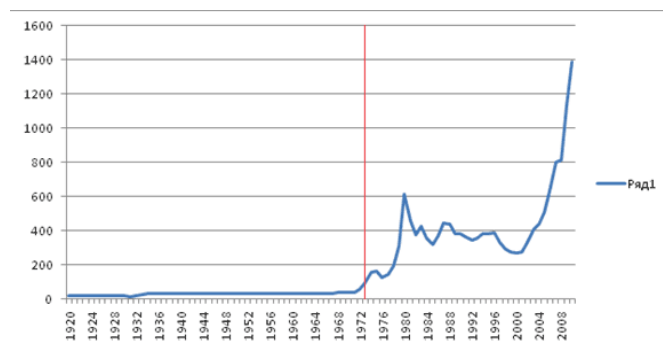


Рис. 1. График цены на 1 тройскую унцию золота в долларах

FOREX MAGAZINE

Чем должны быть обеспечены валюты

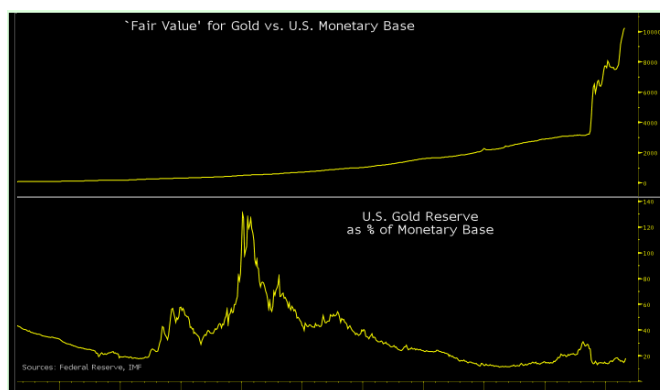
До 1971 года доллар был "привязан" к золоту, и унция желтого металла равнялась 35 долларам. Сразу после краха Бреттон-Вудской системы стоимость золота стала расти, отражая обесценение доллара. Получается, за 40 лет американская валюта обесценилась к золоту больше чем в 40 раз. Последствия проводимой политики ощущают на себе как мировые экономики, так и граждане Америки. До отмены золотого стандарта каждое следующее поколение жило лучше, чем предыдущее. Так, в 1970-е годы американцы жили лучше, чем в 1950-е, а в 1950-е - лучше, чем в 1920-е и т.д. Впоследствии данная тенденция была сломлена. Сам факт существования дешевых денег привел к обременению домашних хозяйств огромными долгами. Долг каждого американца, включая младенцев, стал равен к 2011 году 45 000 долларам, по сравнению с 20 тысячами - в 2000-м. После коллапса банковской системы американцы не могут расплатиться по своим обязательствам и по текущий момент.

В попытках спасти свою финансовую систему центральный банк США "залил" в экономику огромные порции ликвидности, что еще больше подорвало стоимость доллара, и как результат "валютных войн", стоимость других валют. Злоупотребление со стороны правительств своими полномочиями в области эмиссии денег привело к "кризису доверия" к уже существующей системе - системе необеспеченности денежных единиц.

Данное обстоятельство толкает экономистов к поискам надежного актива, способного стать мировым резервным мерилем и средством сохранения сбережений. Сразу же возникают мысли о возврате к золотому стандарту, как проверенному способу, оправдавшему себя. Однако, как представляется, это невозможно даже с физической точки зрения.

Денежная база в США за последние три года выросла более чем в 3 раза и к настоящему моменту равна 2,66 триллионам долларов. Золотой запас Америки - 8130 тонн. Таким образом, на каждый "реальный" доллар приходится всего 3 миллиграмма золота. По текущим ценам (1600 долларов за унцию) за один доллар можно приобрести 19 миллиграмм золота. Разница более чем в 6 раз. То есть, для того чтобы денежная база была полностью обеспечена золотовалютными резервами, нужно в 6,4 раза больше запасов - 52 032 тонн. Примечательно, что на сегодняшний день все государства мира держат в своих хранилищах только 30 700 тонн золота.

На графике можно посмотреть соотношение стоимости золотых запасов США и объема денежной базы за последние 50 лет (нижний график). В августе 2011 года данный показатель составлял 18%. Можно сказать, что плечо 1 к 7, в принципе, неплохое покрытие. Однако в условиях повсеместной утраты доверия к денежным знакам, введение "золотого" стандарта при таком плече вряд ли заслужит внимания.



Верхний график показывает цены, при которых доллар был бы обеспечен 1 унцией золота. Получается, с июля 2011 года стоимость золота должна превышать 10 000 долларов за унцию.

Для того, чтобы обеспечить золотом текущее ВВП одних Соединенных Штатов, потребуется 269 525 тонн драгоценного металла.

Помимо физической ограниченности золота, существуют экономические препятствия. Апологеты золотого стандарта предлагают вводить золотой стандарт постепенно. Однако это сопряжено с огромными рисками для страны-первопроходца. С увеличением стоимости металла национальная валюта будет дорожать в той же пропорции, что сильно ударит по экспорту страны. Если говорить об экономиках, чья доля в мировом ВВП значительна, вероятность ущерба крайне высока.

Таким образом, возвращение к золотому стандарту можно лишь обдумывать и просчитывать, однако вряд ли данные соображения будут реализованы на практике.

Вторым в списке "лучшего актива" стоит создание альтернативной американскому доллару международной валюты. В качестве новых денег предлагается использовать деньги, эмитируемые Международным Валютным фондом

FOREX MAGAZINE

Чем должны быть обеспечены валюты

- специальные права заимствования, которые представляют собой некую синтетическую "корзину" на основе четырех валют. Однако здесь проблема заключается в том, что эта "корзина" состоит из тех же необеспеченных денег. Причем предполагается, что 44% веса займет доллар США. Соответственно, перспективы новой валюты столь же неясны, как и будущее основных валют.

Можно сказать, что создать защищенную в какой-то степени валюту удалось еврозоне. Ни одно государство, входящее в зону евро, не вправе бесконтрольно эмитировать деньги. Т.е. по сути валютная политика Европейского центрального банка определяет денежную политику союзных государств, не позволяя "раскачивать" валюту в своих интересах. Данный механизм должен был привести евро к статусу "стабильной резервной валюты". Поставленная цель отчасти реализовалась. Если в 2000 году около 70% вложений центробанков мира приходилось на американскую валюту, то в 2010 году эта доля сократилась почти на 10% - до 61%. Место доллара занял евро, чья доля возросла за этот период с 18% до 26%. Однако, несмотря на явный успех за прошедшие два десятилетия, единую валюту может постигнуть та же проблема обесценивания. Приходится констатировать, что для сглаживания торгового баланса европейскую валюту стали постепенно удешевлять вслед за долларом. Кроме того, недостаток евро заключается в том, что входящим в еврозону государствам приходится разделять риски "дружественных" соседей. Соответственно, проблемы в одной стране могут сделать валюту всего региона нестабильной, что мы сейчас и наблюдаем.

Таким образом, попытки создать стабильную фиатную валюту пока не увенчались успехом. И вряд ли что-нибудь изменится в будущем, так как эмиссионная природа денег без привязки к реальному измерителю делает практически невозможным контроль за равновесным состоянием денежного рынка.

Представляется, что любая валюта должна быть привязана к чему-то материальному, необходимому современному обществу. В связи с этим можно рассмотреть идею, на мой взгляд, имеющую право на существование - введение энергостандарта. Привязав, например, вырабатываемую энергию к вновь созданной мировой денежной единице (или уже существующей), люди всегда могли бы обменять "деньги" на электроэнергию. При этом,

замечу, энергия ничем не хуже по физическим свойствам того же золота. Во-первых, унифицированность и однородность продукта, в то время как золотой металл бывает разных проб. Во-вторых, удобство транспортировки. Конечно, в настоящее время еще не решены все вопросы, касающиеся подачи энергии в самые отдаленные уголки планеты. Однако здесь есть свое преимущество: энергостандарт подтолкнет развитие инфраструктур. Кроме того, в настоящее время спрос на энергию имеется со стороны совершенно различных секторов экономики. Спрос же на золото обеспечивается в основном потребностями ювелирной промышленности и отчасти электротехники.

В подтверждение важности энергии в современном мире можно отметить, что ведущие экономисты для определения качества жизни населения и конкурентоспособности стран уделяют большое внимание не только такому показателю, как ВВП на душу населения, но и энергопоток на человека.

В завершение хочется отметить, что, естественно, внедрение энергостандарта порождает много вопросов. В частности, проблема соотношения энергоресурсов высокотехнологических и материалоемких отраслей. Другой вопрос в том, как конвертировать существующее денежное предложение в энергетическое. Проблем предостаточно, и решение вопроса будет зависеть от того, будет ли кто-нибудь его решать, и как именно.

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

FOREX MAGAZINE

Разгон депозитов и как правильно это делать

FXGeneral
Все самое главное о форекс

*Разгон депозитов
и как правильно это делать*

www.fxgeneral.com

Разгон депозита - это получение сверх прибыли посредством нарушения правил управления капиталом, а точнее значительного завышения допустимого размера торгового объема для одной позиции, или завышения допустимого суммарного объема по всем позициям одного направления.

Данные способы торговли в основном используют трейдеры, которые не обладают достаточным количеством денежных средств для того, чтоб затраченное время на торговлю было целесообразным. Для осуществления разгона депозита необходимо максимально высокое кредитное плечо.

Как и в любой другой торговле, торговля, направленная на разгон депозита не исключает использование стоп лоссов, локов и других методов страхования депозита. Не возможно заработать, если есть высокий риск потерять всё. Примером страхования в данном случае могут быть крупные стоп лоссы, когда профит ставится 10 пунктов, а стоп лосс в 10 раз больше, вероятность того, что сработает стоп лосс в несколько раз ниже, чем срабатывания тейк профита. Для разгонов депозита практически всегда применяется внутри дневная торговля, причем, чем ниже временной период торговли, тем больше сигналов на вход можно получить. Разгон депозита требует очень много времени, так как Вам придется постоянно находиться у монитора, для того, чтоб не пропустить торговый сигнал. Ваш доход будет напрямую зависеть от того, сколько в день Вы потратили времени на торговлю. Одной очень важной особенностью разгонов депозита, является то, что при возникновении серии отрицательных позиций можно полностью потерять депозит и всю прибыль, которую Вы на него за какой - то период времени заработали. Разгон депозита с полной реинвестицией средств, практически в ста процентах случаях обречен на тотальный провал. Не получится, в полной мере, получить экспоненциальный рост депозита и на все заработанные деньги. Когда депозит растет необходимо повышать торговые объемы, но их повышение приводит к тому, что когда Вы сталкиваетесь с серией отрицательных ордеров, он тает очень быстро. Для того чтоб этого не происходило Вам необходимо при получении прибыли торговый объем либо оставлять неизменным, но тогда Вы не

получите быстрого роста депозита, либо при получении прибыли его увеличивать, а при получении убытка его уменьшать. Т.е. осуществлять постоянный контроль соотношения размера депозита и рабочего торгового объема. В противном случае, Ваш депозит либо будет медленно расти, либо очень быстро таять при сериях отрицательных ордеров. Пытаться изменять его размер при получении убытка на увеличение торгового объема, а при получении прибыли на уменьшение торгового объема, надеясь на то, что вероятность получения убытка возрастает с каждой прибыльной сделкой, а вероятность получения прибыли возрастает с каждой убыточной сделкой. На самом деле это миф, так как количество таких позиций может быть неограниченно. Это не рулетка, в которой существует определенное количество цифр. На рынке форекс ограничений в вариациях нет, поэтому цикл может быть бесконечным.

При моей практике разгона депозитов, лучших результатов удавалось достичь, когда каждый заработанный доллар выводился со счета. Перерасчет производился в последние дни месяца. Т.е. я считал, сколько я уже вывел и тридцать процентов от этой суммы я оставлял на счете, как реинвестицию. Да, депозит не рос скачкообразно, но можно было зарабатывать нормальные деньги, имея не большую сумму денег на депозите. В свою очередь, каждый заработанный доллар шел на другой счет, на котором использовалась консервативная торговая система, которая позволяла сохранить полученную прибыль и приумножить её. Не для кого не секрет, что разгоны депозитов, это всегда повышенные риски, и если Вы для себя не поставили ограничение, когда этот разгон прекратить, или когда выводить прибыль, Вы обязательно все потеряете. И то, что были случаи реального разгона депозита с тысячи долларов до почти двухсот тысяч, за мою практику таких было всего два. А трейдеров, стремящихся повторить подвиг были миллионы. Да и сейчас их количество не поубавилось.

Хочу затронуть еще одну очень важную вещь, развеять миф. То, что у Вас нет денег для солидного депозита, не говорит о том, что у Вас их не будет. Вам достаточно лишь проявить терпение и показать на длительном отрезке времени стабильные результаты. После чего найдется огромное количество людей, которые захотят Вам дать свои

FOREX MAGAZINE

Разгон депозитов и как правильно это делать

деньги, чтоб Вы их увеличили и заплатят Вам за работу. То, что многие пишут, что стоит надеяться только на себя, что лучше работать на своих, чем на инвесторских. Они просто никогда на них не работали, или работали, но неудачно, со сливом депозита. Но это не проблема своих или чужих денег, это лишь проблема квалификации трейдера, который управлял этими деньгами. Проблема сотрудничества трейдера и инвестора заключается в следующем: инвестор не зная специфики работы, просто хочет много прибыли, и не понимает, какая прибыль является реальной и безопасной.

Всем трейдерам посвящается.

Никогда не идите на поводу у инвесторских запросов. Только Вы знаете, как нужно работать, как безопасно работать. Меньше с ними общайтесь, просто делайте что делали. Всем терпения, и подумывайте все же о среднесрочной консервативной торговле.

*Команда сайта FXGeneral
для Forex Magazine*



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

Оптимизация стратегии

DailyFX

Дэвид Родригес

www.dailyfx.com

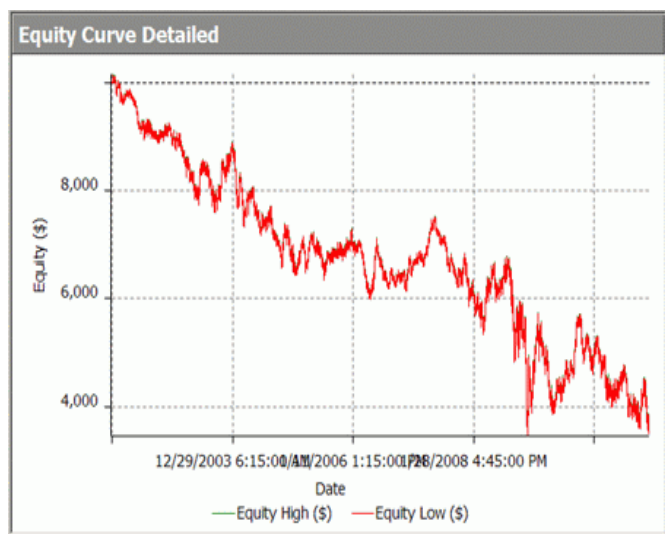
ОПТИМИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ

Индекс относительной силы показал значительное улучшение на исторических данных, когда мы ограничили сделки по нему до определенных периодов дня, но какой профиль риска/доходности мы могли бы использовать, чтобы сделать ограниченное по времени использование RSI жизнеспособной торговой стратегией? В этой статье мы рассмотрим, как улучшить предыдущие результаты, чтобы получить выигрышную торговую стратегию.

Улучшение стратегии RSI

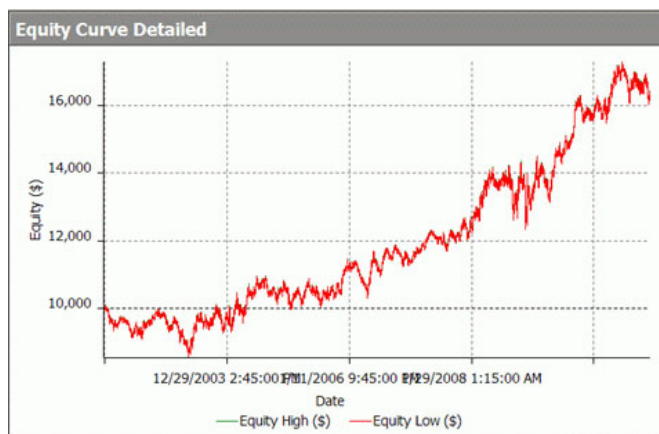
В качестве резюме из нашей предыдущей статьи - чистая стратегия RSI скорее не давала желаемых результатов на 15-минутном графике EUR/USD, за период с 2001г. По настоящий момент (см. в прошлых выпусках журнала). Мы использовали временной фильтр, чтобы ограничить внутридневную торговлю периодом 14:00-06:00 EST для улучшения эффекта в паре Евро/Доллар США. Все же наше тестирование на исторических данных показало, что стратегия будет работать лучше всего, если мы продолжаем удерживать открытые сделки даже вне нашего периода торговли.

Вот так выглядела кривая активов при применении чистой стратегии RSI на 15-минутном графике EUR/USD за период 2001-2011 гг.



Кривая активов для чистой стратегии RSI.

А вот так она выглядела после включения временного фильтра:



Кривая активов после включения фильтра на основе времени.

Все же такой подход оставил бы нас уязвимыми к большим потерям без какого-либо способа выходить из сделок "вне часов" фильтра времени. Мы уже имеем некоторый опыт установки стоп-ордеров для стратегии RSI и имеем общее чувство, какие параметры риска/доходности эти стратегии могут предложить.

Используя те же самые методы, мы будем надеяться увидеть, какой профиль риска/доходности предлагает лучшую историческую доходность по указанной системе.

Оптимизация стратегии за счет фильтра времени

В предыдущей статье мы рассматривали стандартную торговую стратегию RSI и видели, что ее историческая работа значительно улучшилась, если мы ограничивали торговлю определенными часами дня. Все же наши правила аналогично показали, что тестирование на исторических данных работало лучше, если мы оставляли сделки открытыми без каких-либо стоп-ордеров в течение некоторых наиболее изменчивых периодов дня.

Такая тактика оставляет нас уязвимыми к практически неограниченным внутри-дневным потерям, поскольку наша стратегия неспособна закрывать сделки вне установленного периода времени. В прошлый раз мы смотрели на размещение фиксированных стоп-ордеров при торговле по стратегии, но это игнорирует изменение динамики в волатильности валюты через какое-то время. На сей раз мы

Оптимизация стратегии

будем смотреть на установку стоп-ордера и цели по прибыли, основываясь на среднесрочном Среднем торговом диапазоне (ATR) - показателе, который даст нам ощущение недавних рыночных условий перед заданием максимального риска по позиции.

Торговая стратегия RSI с временным фильтром и использованием стоп-ордеров и целей по прибыли

Используя современные торговые платформы, мы можем запрограммировать нашу стратегию со следующими правилами:

Правило входа: когда 14-периодная RSI пересекает вверх уровень 30, входить в длинную сторону на открытии следующего бара. Когда RSI пересекает вниз уровень 70, входить в короткую сторону на открытии следующего бара.

Фильтр: по стратегии можно входить в рынок только между начальным часом (14:00 EST) и последним часом (06:00 EST). При этом, мы не будем закрывать открытые сделки в час окончания периода и оставим их открытыми, пока не будет получен обратный сигнал (стоп-ордера и цели по прибыли будут работать все время).

Ограничение потерь: стоп-ордер устанавливается в виде процента от Среднего истинного диапазона за 90-дневный период. Если задается "0", то никакого стоп-ордера не используется.

Взятие прибыли: цель по прибыли устанавливается как процент от 90-дневного Среднего истинного диапазона (ATR). Если задается "0", то никакого лимит-ордера не используется.

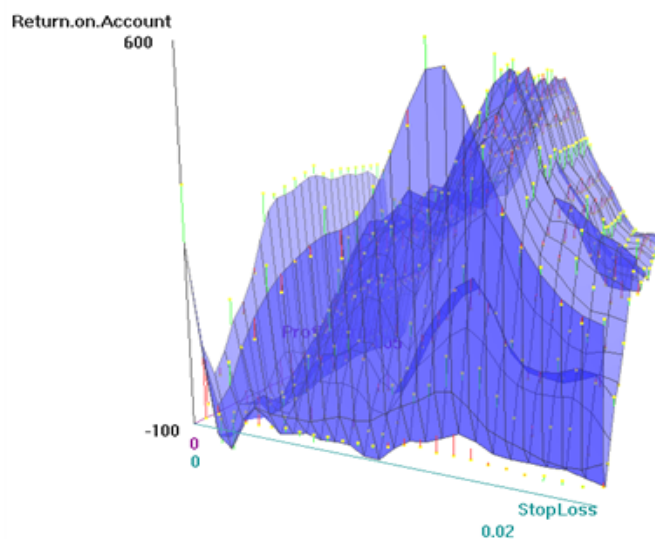
Правило выхода: стратегия закрывает сделку и меняет направление торговли, когда происходит противоположный сигнал.

Тестирование исторических результатов при использовании стоп-ордеров и целей по прибыли

Используя параметры, которые как мы выяснили в предыдущей статье, работают лучше всего, мы попытаемся пойти дальше, используя стоп-ордера и цели по прибыли, чтобы максимизировать результативность нашей стратегии на исторических данных. Мы делаем это в надежде, что если что-то работало в прошлом, то имеет достаточно высокие шансы на хорошие результаты и в будущем. Конечно, трудно показать 3-мерную диаграмму в 2-мерном пространстве, но диаграмма ниже дает общее представление о том, как уровни стоп- и лимит-ордеров исторически показали наилучшие результаты в валютной паре EUR/USD.

Когда мы оптимизируем стратегию, то стараемся максимизировать приведенную к риску доходность.

Другими словами, мы ищем параметры, которые максимизируют итоговую доходность против максимальных потерь.



Приведенная к риску доходность в стратегии RSI с добавлением стоп- и лимит-ордеров.

Ось Z на нашей диаграмме показывает нам доходность счета, основываясь на уровнях стоп-ордера и цели по прибыли. Мы видим явный пик результативности на определенном уровне стоп-ордера, в то время как наша максимальная прибыль фактически идет без использования какого-либо фиксированного уровня взятия прибыли (задана переменная "0").

Возможно, нет ничего удивительного, что приведенная к риску доходность заметно улучшается, когда мы устанавливаем фиксированный максимальный уровень потерь. В этом случае, пик результативности происходит, когда наш максимальный риск установлен на уровне полного 90-дневного Среднего истинного диапазона (ATR) - множитель равен 1.0. На данный момент 90-дневный ATR для пары EUR/USD был равен 144 пунктов и достигал максимума в 275 пунктов в конце 2008г. Таким образом, наш максимальный уровень стоп-ордера, фактически, является довольно широким, но выглядит так, что более близкие стоп-ордера дали бы более низкую приведенную к риску доходность в течение нашего периода тестирования.

Forex Magazine
по материалам www.dailyfx.com

FOREX MAGAZINE

Институциональные гэпы

eSignal Learning
 Better Trading. Smarter Investing.

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ГЭПЫ

Николаас Сантьяго

www.esignallearning.com

Многие трейдеры при наблюдении утренних гэпов задаются вопросом, как они могут сыграть на этом движении. Очень часто начинающие трейдеры просто покупают каждый гэп вверх, который они видят. Они полагают, что гэп вверх всегда означает ценовой прорыв, и рынок продолжит развивать ралли.

Следуя нескольким простым правилам, можно идентифицировать различия между сильными гэпами (обеспеченными институциональными инвесторами) и слабыми гэпами (ложные выбросы) при исследовании ценовых графиков. Важно помнить, что именно деньги институциональных инвесторов двигают рынки. Наша цель, как трейдеров, заключается в том, чтобы просто быть на правильной стороне этого движения. Итак, давайте перейдем к деталям.

Сильный гэп вверх

Эти гэпы будут обычно происходить от базовых моделей и условий перепроданности. Давайте взглянем на пример с акциями IBM, приведенный на диаграмме ниже. Здесь цена сформировала хорошую двухнедельную модель консолидации перед гэпом вверх после публикации отчета о доходах. Такая модель гэпа не предполагает открытие коротких позиций - напротив, их наиболее часто можно использовать для покупки.

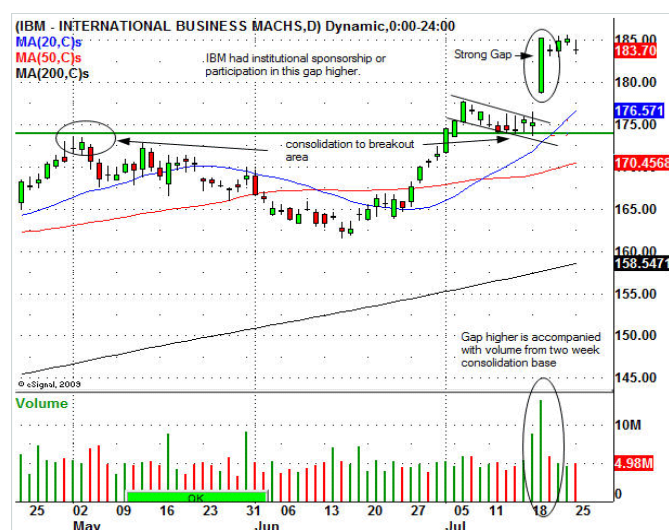


Диаграмма 1. Сильный гэп вверх.

Ложный гэп вверх

Часто, когда институциональные инвесторы делают гэп вверх после продолжительного перекупленного состояния (ложный выброс), это заставляет новичков совершать покупки на максимумах.

Взгляните на пример акций WHR на диаграмме ниже. Можно предположить, что в данной ситуации институциональные игроки продавали розничным инвесторам, потому что мы видим "ложный выброс". Поэтому нам чрезвычайно важно правильно идентифицировать эту модель и не попасть в ловушку. Некоторые трейдеры могут даже открыть короткие позиции, чтобы получить прибыль на заполнении гэпа.



Диаграмма 2. Ложный выброс вверх.

Сильный гэп вниз

Те же самые правила применяются при рассмотрении гэпов в нижнюю сторону. Когда цена снижается от сильной технической позиции, это является признаком, что институциональные игроки, возможно, разгружают свои портфели. После этого цена быстро не восстановится, и часто будет снижаться и дальше в последующие дни.

FOREX MAGAZINE

Институциональные гэпы

Взгляните на пример с акциями RVBD на диаграмме ниже. Мы видим, как институциональные игроки продавали на каждом тике вверх. Нам, как частным трейдерам, не стоит входить в длинную сторону на таком рынке, пока не появятся признаки, что институциональные инвесторы начинают стадию аккумуляции.



Диаграмма 3. Сильный гэп вниз.

Ложный гэп вниз

Институциональные игроки часто будут с гэпом двигать цену вниз из уже перепроданного состояния, чтобы войти в длинную сторону по более выгодной цене. Взгляните на представленный ниже график акций "Goldman Sachs" - здесь мы ясно видим, как цену специально столкнули вниз, с целью выбить слабых игроков из рынка и выкупить у них акции по выгодной цене.

Трейдеры могли войти в длинную сторону с близким стоп-ордером ниже гэпа вниз. В такой ситуации, трейдеры должны постараться не оказаться пойманными в короткой позиции, когда институциональные игроки наращивают покупки:



Диаграмма 4. Ложный гэп вниз из состояния перепроданности.

Заключение

Не всегда легко идентифицировать истинные или ложные гэпы, обеспеченными институциональными игроками. Трейдеры, заинтересованные в торговле на утренних гэпах, должны протестировать эти модели, прежде чем включать их в свой торговый арсенал.

Эти методы, если их использовать с надлежащим управлением деньгами, обычно будут обеспечивать сделки с хорошим соотношением риска к прибыли. Однако, следует помнить, что все модели время от времени могут потерпеть неудачу, поэтому, как трейдеры, мы должны сместить шансы в нашу пользу и использовать ограничение потерь по всем позициям.

Forex Magazine
по материалам www.esignallearning.com

FOREX MAGAZINE

Фундаментальный прогноз



ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ПРОГНОЗ

Джозеф Нгуйен

www.investopedia.com

Джозеф Нгуйен является аналитиком и автором. Он закончил Университет Альберты со степенью по торговле и специализацией в финансовом анализе и исследовании. До прихода в "Investopedia", он работал в брокерской компании по ценным бумагам.

Многие субъекты экономики и финансовых рынков интересуются возможностью прогнозировать направления валютных курсов. Не зависимо от того, занимаетесь вы реальным бизнесом или торгуете на рынках, наличие надежного прогноза в отношении обменных курсов очень важно для минимизации рисков и максимизации прибыли.

Существуют многочисленные методы прогнозирования обменных курсов, вероятно, потому что ни один из них не показал какого-либо превосходства по сравнению с другими. Это говорит о трудности получения качественного прогноза. В данной статье мы познакомимся с четырьмя наиболее популярными методами прогнозирования обменных курсов валют.

Паритет покупательной способности (PPP)

Паритет покупательной способности валют (PPP), возможно, является самым известным методом из-за его популяризации в большинстве экономических учебников. Прогнозирующий подход PPP основывается на теории одной цены, которая утверждает, что идентичные товары в различных странах должны иметь одинаковую цену.

Например, согласно этой теории, карандаш в Канаде должен быть той же самой цены, что и карандаш в США, принимая во внимание обменный курс и затраты на транзакции и доставку. Другими словами, не должно быть никакой возможности для извлечения прибыли на арбитраже, за счет покупки дешевых карандашей в одной стране и их перепродажи в другой.

Исходя из этого принципа, подход PPP позволяет рассчитывать, что обменный курс изменится, чтобы компенсировать изменения цен из-за инфляции. Например, предположим, что цены в США, как ожидается, увеличатся в следующем году на 4%, в то время как цены в Канаде повысятся всего на 2%. Дифференциал инфляции между этими двумя странами составит:

$$4\% - 2\% = 2\%$$

Это означает, что цены в Соединенных Штатах, как ожидается, повысятся быстрее относительно цен в Канаде. В этой ситуации, с помощью подхода PPP можно было бы прогнозировать, что доллар США должен будет обесцениться приблизительно на 2%, чтобы удержать цены между обеими странами относительно равными. Таким образом, если бы текущий обменный курс был 90 центов США за один канадский доллар, то согласно PPP прогнозируемое значение обменного курса будет:

$$(1 + 0.02) \times (0.90 \text{ USD за } 1 \text{ CAD}) = 0.918 \text{ USD за } 1 \text{ CAD}$$

те. теперь один канадский доллар будет стоить 91.8 центов США.

Одним из самых известных применений метода PPP является Индекс "Биг Мака", рассчитываемый и публикуемый журналом "The Economist" (см. в прошлых выпусках журнала). С помощью этого простого индекса делаются попытки оценить, недооценена или переоценена валюта, основываясь на цене "Биг Мака" в разных странах. Так как гамбургеры "Биг Мак" почти универсальны во всех странах, где они продаются, сравнение их цен служит базисом для индекса.

Относительная сила экономик

Как предполагает само название, подход относительной силы оценивает силу экономического роста в различных странах, чтобы прогнозировать направление обменных курсов. Этот подход основывается на идее, что сильная экономика и потенциально высокий рост с большей вероятностью привлечет денежные потоки от иностранных инвесторов. И, чтобы делать инвестиции в более перспективной стране, инвесторы должны будут покупать валюту этой страны, создавая увеличенный спрос, который приведет к укреплению валюты.

Этот подход не только смотрит на относительную силу экономик между странами. Он берет более широкое представление и смотрит на все инвестиционные потоки. Например, другой фактор, который может привлечь инвесторов в ту или иную страну - это процентные ставки. Высокие процентные ставки привлекут инвесторов,

FOREX MAGAZINE

Фундаментальный прогноз

стремящихся к более высокой доходности на свои инвестиции, вызывая увеличение спроса на валюту, который вновь приведет к укреплению валюты.

Наоборот, низкие процентные ставки также могут иногда вынудить инвесторов избегать инвестиций в определенную страну или даже заимствовать в валюте этой страны по низким процентным ставкам, чтобы финансировать другие инвестиции. Многие инвесторы проделывали это с японской иеной, когда процентные ставки в Японии находились на экстремальных минимумах, а в других были относительно высоки. Эта стратегия обычно известна как торговля "carry trade".

В отличие от подхода PPP, подход с использованием относительной силы экономик не прогнозирует, каким будет обменный курс валют. Скорее, этот подход дает инвестору общее представление того, будет ли валюта укрепляться или ослабляться и ожидание силы движения. Этот подход обычно используется в комбинации с другими методами, чтобы получить более полный прогноз.

Эконометрические модели

Другой распространенный метод прогнозирования обменных курсов вовлекает сбор факторов, которые влияют на движение той или иной валюты и по определенной модели связывают эти факторы с обменным курсом. Факторы, используемые в эконометрических моделях, обычно основываются на экономической теории, но любая переменная, которая может быть добавлена, если, как предполагается, она значительно влияет на обменный курс.

Например, предположим, что аналитикам некой канадской компании необходимо сформировать прогноз обменного курса USD/CAD на следующий год. Они посчитали, что эконометрическая модель была бы хорошим методом и исследовали факторы, которые, как они думают, повлияют на обменный курс. Исходя из исследований и анализа, они включают факторы, которые больше всего влияют: дифференциал процентной ставки между США и Канадой (INT), разницу в темпах роста ВВП (GDP) и разницу в темпах роста дохода (IGR) между этими двумя странами. Эконометрическая модель, которую они разработали, выглядит так:

$$\text{USD/CAD (через год)} = z + a*(\text{INT}) + b*(\text{ВВП}) + c*(\text{IGR})$$

Мы не будем вдаваться в детали, как эта модель получена, но после разработки модели переменные INT, GDP и IGR могут быть включены в модель, чтобы получить прогноз. Коэффициенты a, b и c определяют, насколько тот или иной фактор влияет на обменный курс и направление эффекта (положительного или отрицательного). Как вы видите, этот метод - вероятно, самый сложный и трудоемкий из всех обсужденных ранее. Однако, как только модель построена, можно легко получить новые данные и включить их в модель, чтобы получить быстрые прогнозы.

Модель временного ряда

Последний подход, который мы здесь представим - модель временного ряда. Этот метод является чисто техническим, по своему характеру, и не основывается на какой-либо экономической теории. Один из наиболее популярных подходов временного ряда называют процессом авто-регрессивных Скользящих средних (ARMA). В основу этого метода заложена идея, что могут использоваться прошлое поведение и ценовые модели, чтобы прогнозировать будущую динамику цен и моделей. Данные, которые используются для этого подхода - простой временной ряд данных, которые могут быть затем введены в компьютерную программу, чтобы оценить параметры и по существу создать модель для расчета.

Заключение

Прогноз обменных курсов - это очень трудная задача, и именно поэтому многие компании и инвесторы просто хеджируют свой валютный риск. Однако, есть и другие, кто видит ценность в прогнозировании обменных курсов и хотят понять факторы, которые влияют на их движения. Для людей, которые хотят научиться прогнозировать обменные курсы с помощью фундаментальных факторов, эти четыре подхода могут заложить хорошую основу для начала.

Forex Magazine
по материалам www.investopedia.com