

**FOREX
MAGAZINE**

**№397
ОКТАБРЬ**

Еженедельное интернет издание



ШЕСТЬ ШАГОВ

FOREX MAGAZINE

Содержание

Экономический календарь с 24 по 28 октября 2011 года	3
Подушка безопасности для банков	7
Инвесторы разочарованы в перспективах роста: месячный обзор	9
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 23.10.2011	16
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels	20
Восемь факторов, мешающих достижению успеха на Форекс	24
Фундаментальный анализ, как метод прогнозирования среднесрочных и долгосрочных тенденций.	26
Рыночные корреляции	27
Ограниченная цель	29
Шесть шагов	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: © get4net

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 24 по 28 октября 2011 года



ФИНАНСЫ
СВОБОДА
УСПЕХ

*Экономический календарь
с 24 по 28 октября 2011 года*

Анна Замуракина

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

Время*	Страна	Индикатор	Период	Пред. значение	Прогноз
Понедельник, 24 октября					
00:00	Н.-Зеландия	Bank Holiday - Банковский выходной	-	-	-
03:50	Япония	Retail Sales - Розничные продажи	г/г	Сентябрь	-
03:50	Япония	Trade Balance - Торговый баланс	Сентябрь	-0.29 трлн	-0.11 трлн
04:30	Австралия	PPI (Producer Price Index) - Индекс цен производителей	кв/кв	Кв. 3	0.8%
06:30	Китай	HSBC Manufacturing PMI - Индекс деловой активности в производственном секторе от HSBC	Октябрь	49.9	-
10:00	Германия	Import Price Index - Индекс цен на импорт	м/м	Сентябрь	-
11:00	Франция	Manufacturing PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в производственной сфере	Октябрь	48.2	48.1
11:00	Франция	Services PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг	Октябрь	51.5	50.6
11:30	Германия	Manufacturing PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в производственной сфере	Октябрь	50.3	50.0
11:30	Германия	Services PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг	Октябрь	49.7	49.8
12:00	Еврозона	Manufacturing PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в производственной сфере	Октябрь	48.5	48.1
12:00	Еврозона	Services PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг	Октябрь	48.8	48.6
13:00	Еврозона	Industrial New Orders - Новые заказы в промышленности	Август	-1.6%	0.1%
Вторник, 25 октября					
01:45	Н.-Зеландия	CPI - Индекс цен потребителей	кв/кв	Кв. 3	1.0%
03:00	Австралия	RBA Deputy Gov Battellino Speaks - Выступление заместителя главы Резервного банка Австралии Рика Баттелино	-	-	-
04:00	Австралия	CB Leading Index - Индекс опережающих индикаторов	м/м	Август	-0.1%
10:00	Швейцария	UBS Consumption Indicator - Индикатор потребления от UBS	Сентябрь	0.79	-
12:00	Италия	Retail Sales - Розничные продажи	м/м	Август	-0.1%
12:30	Великобритания	Current account - Платежный баланс	Кв. 2	-9.4 млрд	-9.9 млрд
12:30	Великобритания	GDP - ВВП	кв/кв	Кв. 3 (предв)	0.1%

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 24 по 28 октября 2011 года

12:30	Великобритания	BVA Mortgage Approvals - Одобренные ипотечные кредиты		Сентябрь	35.2 тыс	36.3 тыс
14:00	Великобритания	CBI Realized Sales - Розничные продажи по данным Конфедерации Британских Промышленников		Октябрь	-	-
16:30	Канада	Core Retail Sales - Розничные продажи без учета продаж автомобилей	м/м	Август	0.0%	0.4%
16:30	Канада	Retail Sales - Розничные продажи	м/м	Август	-0.6%	0.5%
17:00	США	S&P Case-Shiller HPI 20 - Индекс цен на недвижимость в 20 крупнейших городах США	г/г	Август	-	-
18:00	Канада	BOC Rate Statement - Отчет Банка Канады по процентной ставке		-	-	-
18:00	Канада	Overnight rate - Решение Банка Канады по процентной ставке		-	1.00%	1.00%
18:00	США	CB Consumer Confidence - Индикатор потребительской уверенности от Conference Board		Октябрь	45.4	46.2
18:00	США	Richmond Manufacturing Index - Производственный индекс Ричмонда		Октябрь	-6	2
Среда, 26 октября						
04:00	Н.-Зеландия	NBNZ Business Confidence - Индикатор уверенности в деловой среде от NBNZ		Октябрь	34.4	-
04:30	Австралия	CPI - Индекс цен потребителей	кв/кв	Кв. 3	0.9%	0.7%
09:00	Япония	BOJ Press Conference - Пресс-конференция Главы Банка Японии		-	-	-
13:00	Италия	CPI - Индекс цен потребителей	м/м	Октябрь (предв)	-	-
14:00	Великобритания	Inflation Report Hearings - Заседание парламента Великобритании по вопросам инфляции		-	-	-
14:00	Великобритания	CBI Industrial Order Expectations - Баланс промышленных заказов по данным Конфедерации Британских Промышленников		Октябрь	-9	-7
16:30	США	Core Durable Goods Orders - Заказы на товары длительного пользования без учета транспорта	м/м	Сентябрь	-0.1%	0.5%
16:30	США	Durable goods orders - Заказы на товары длительного пользования	м/м	Сентябрь	-0.1%	-0.6%
17:30	Канада	BOC Monetary Policy Report - Отчет по ден.-кред. политике Банка Канады		-	-	-
18:00	США	New home sales - Продажи нового жилья		Сентябрь	295 тыс	302 тыс
18:15	Канада	BOC Press Conference - Пресс-конференция Банка Канады		-	-	-
18:30	США	EIA Petroleum Status Report - Отчет о состоянии нефтяных запасов США		неделя до 21.10.11	-1.7 млн	-

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 24 по 28 октября 2011 года

Четверг, 27 октября						
00:00	Н.-Зеландия	Official Cash Rate - Официальная процентная ставка Банка Н. Зеландии		-	2.50%	2.50%
00:00	Н.-Зеландия	RBNZ Rate Statement - Решение Банка Новой Зеландии по процентной ставке		-	-	-
06:00	Япония	Monetary Policy Statement - Заявление по валютной политике Банком Японии		-	-	-
06:00	Япония	Overnight Call Rate - Ключевая ставка Банка Японии		-	<0.10%	<0.10%
09:00	Япония	Housing starts - Число начатых строителств домов	г/г	Сентябрь	-	-
10:00	Япония	BOJ Outlook Report - Доклад Банка Японии о перспективах экономики и инфляции		-	-	-
10:00	Германия	CPI - Индекс цен потребителей	м/м	Октябрь (предв)	0.1%	0.1%
11:00	Германия	GfK Consumer Climate - Индикатор потребительской уверенности от GfK		Октябрь	-	-
12:00	Еврозона	M3 Money Supply - Денсжный агрегат М3	г/г	Сентябрь	2.8%	2.8%
12:00	Еврозона	Private Loans - Кредитование частного сектора	г/г	Сентябрь	2.6%	2.7%
14:30	Швейцария	KOF Economic Barometer - Экономический баромстр от KOF		Октябрь	-	-
16:30	США	GDP - ВВП	кв/к в	Кв. 3 (предв)	1.3%	2.4%
16:30	США	Jobless claims - Количество обращений за пособиями по безработице		Неделя до 22.10.11	403 тыс	404 тыс
16:30	США	GDP price index - Ценовой индекс ВВП	н/н	Кв. 3 (предв)	2.5%	2.4%
18:00	США	Pending Home Sales - Индекс подписанных договоров о продаже на рынке жилья	м/м	Сентябрь	-1.2%	0.2%
Пятница, 28 октября						
03:15	Япония	Manufacturing PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в производственной сфере		Октябрь	-	-
03:30	Япония	Household Spending - Индекс расходов домохозяйств	г/г	Сентябрь	-4.1%	-3.4%
03:30	Япония	Tokyo Core CPI - Индекс потребительских цен в Токио	г/г	Октябрь	-0.1%	-0.4%
03:30	Япония	Core CPI - Базовый индекс цен потребителей	г/г	Октябрь	0.2%	0.2%
03:30	Япония	Unemployment rate - Уровень безработицы		Сентябрь	4.3%	4.5%
04:00	Австралия	NIA New Home Sales - Изменение объема продаж жилья на первичном рынке	м/м	Сентябрь	-	-
05:30	Япония	Average Earnings Index - Индекс средней заработной платы	г/г	Сентябрь	-	-

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь с 24 по 28 октября 2011 года

10:45	Франция	Consumer Spending - Расходы потребителей	м/м	Сентябрь	0.2%	0.1%
16:20	США	Personal Spending - Индекс личных расходов	м/м	Сентябрь	0.2%	0.6%
16:30	США	Core PCE Price Index - Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление	м/м	Сентябрь	0.1%	0.1%
16:30	США	Personal Income - Индекс личных доходов	м/м	Сентябрь	-0.1%	0.4%
17:55	США	Consumer Sentiment - Индекс потребительского доверия от Университета Мичигана		Октябрь (пересм)	57.5	58.2
17:55	США	Inflation Expectations - Индекс инфляционных ожиданий от Университета Мичигана		Октябрь (пересм)	3.2%	-

* - 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)

Достаточно зарабатываете?
Можете БОЛЬШЕ!

ПАММ-счет

Управляй инвестициями на новом уровне



ООО «Компания АЛПАРИ»

(495) 710-76-76

WWW.ALPARI.RU



FOREX MAGAZINE

Подушка безопасности для банков

Economist.com

ПОДУШКА БЕЗОПАСНОСТИ ДЛЯ БАНКОВ

www.economist.com

Европейские политики согласны, что банкам необходимо больше капитала. Не ясно только, насколько больше.

Лесной пожар иногда может быть остановлен только путем поджога второго источника пламени, чтобы создать просеку. Полиси-мейкеры Европы, кажется, наконец, продвигаются к подобным чрезвычайным мерам. Ангела Меркель и Николя Саркози 9 октября обязались усилить финансовую систему Европы, как часть их ответа на долговой кризис Еврозоны. Это вполне может заставить их накачать банки деньгами, чтобы изолировать их от риска правительственных дефолтов.

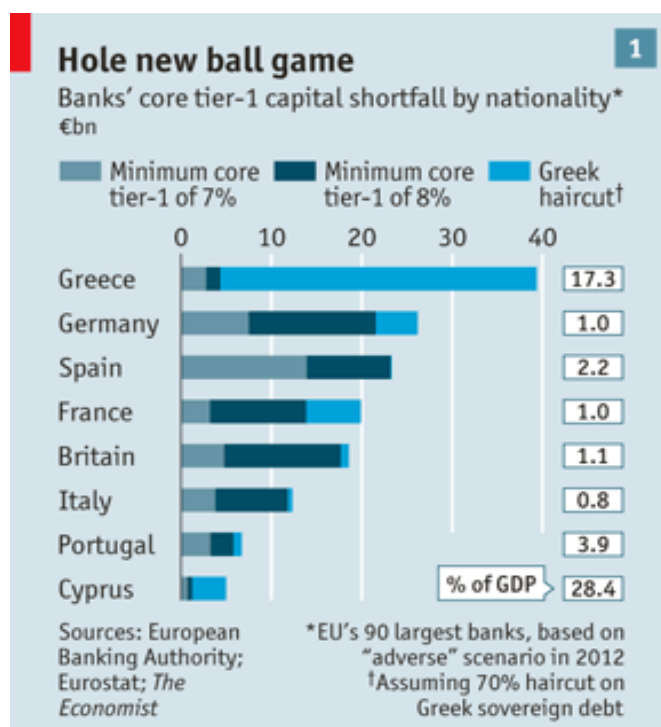
Осталось не так много времени, чтобы начать действовать - европейские банки приближаются к опасной черте. Неделью назад Франция и Бельгия разделили проблемный банк "Dexia". В тот же день, австрийский "Erste Bank" заявил, что вынужден будет объявить об убытках из-за, среди прочего, проданных им контрактов, по которым потребуется произвести выплаты, если периферийные экономики Еврозоны объявят дефолт.

Ангела Меркель и Николя Саркози не сказали, как именно пройдет рекапитализация - больше деталей обещается сообщить 3 ноября на саммите G20. Но, кажется, что план подразумевает повторное проведение Европейской банковской ассоциацией (ЕБА), являющейся банковским регулятором Евросоюза, стресс-тестов для банков. Недостаток капитала мог бы быть заполнен частными фондами, национальными правительствами или Европейским стабилизационным фондом.

Июльские стресс-тесты были смехотворны. Они моделировали европейскую рецессию, но не греческий дефолт. Они также устанавливали относительно низкую проходную планку, указывающую, что к концу 2012 года ни для одного банка не может быть допущено соотношение капитала к активам ниже 5%. Сейчас аналитики гадают, что будет включать новый набор стресс-тестов.

Одним из параметров должна быть проверка воздействия на банки нескольких суверенных дефолтов в Еврозоне, за счет списания стоимости правительственных обязательств по рыночным ценам. Но это политически сложный шаг: европейские лидеры не приветствуют идею тестирования на

волну дефолтов, так как настаивают, что этого не произойдет. Вместо этого, регуляторы, согласно заявлениям, рассматривают списание греческого долга и увеличение минимального проходного порога, чтобы перенести любые дальнейшие удары.



Мы сделали некоторые элементарные расчеты, чтобы выяснить эффект таких изменений. Если предположить, что регуляторы протестируют банки на списание 30% по греческому долгу и применяют "неблагоприятный" экономический сценарий на 2012 год, то европейские банки будут иметь недостаток капитала примерно в 90 млрд.€ (124 млрд.\$), если, при этом, минимальный проходной уровень собственного капитала будет поднят до 7%. Больше увеличение минимального уровня (например, до 8%) имело бы больше смысла, учитывая колебания на рынках. Это подняло бы требуемую величину капитала приблизительно до 150 млрд.€ (см. диаграмму выше), хотя это все равно не гарантирует получение объективной картины, так как банк "Dexia" все еще выполнил бы даже эту цель.

FOREX MAGAZINE

Подушка безопасности для банков

Ходят слухи, что регулятор применит минимум в 9%, что увеличило бы недостаток капитала до 248 млрд.€. Но это может поставить Францию, Германию, Испанию, Грецию и Великобританию перед необходимостью закачать примерно по 40 млрд.€ в свои банки. Если это станет непомерной ношей для национальных бюджетов и возложит большие требования на Европейский стабилизационный фонд, то уменьшится сумма денег, остающаяся на поддержку суверенных долговых бумаг в таких странах, как Италия.



Если регуляторы установили бы уровень в 8%, то сильнее всего пострадали бы греческие банки. Но британской, испанской, немецкой и французской банковской системам все еще потребовалось бы по 18-26 млрд.€. Бремя рекапитализации непропорционально легло бы на некоторые очень большие и относительно слабо-капитализированные банки. Среди них с самым большим недостатком капитала (кроме греческих банков) были бы "Royal Bank of Scotland", "Deutsche Bank" и "Societe Generale" (см. диаграмму выше). Некоторым банкам, вероятно, придется повысить величину капитала от четверти до половины их текущей рыночной стоимости (хотя фактический объем вполне может быть меньше из-за тех шагов, что они уже предприняли).

Случай с британским банком "Royal Bank of Scotland", который был национализирован во время финансового кризиса, подчеркивает некоторые трудности, которые повлечет за собой рекапитализация. Европейский банковский регулятор может обязать Великобританию ввести даже больше капитала в этот банк, несмотря на его весьма незначительное подвержение риску со стороны Греции и других периферийных стран. В отличие от стран Еврозоны, которые могли бы рассчитывать на помощь Европейского стабилизационного фонда, Великобритания будет нести это бремя в одиночку.

Многие аналитики заявляют, что в увеличении капитала нет необходимости. Кредитные рынки считают иначе. Спрэды кредитно-дефолтных свопов по обязательствам европейских банков находятся почти во всех случаях выше именно для тех банков, что имеют меньше капитала. Рекапитализация банков не будет популярна и не решит проблемы суверенных долгов. Но это все равно необходимо сделать.

Forex Magazine
по материалам www.economist.com

FOREX MAGAZINE

Инвесторы разочарованы в перспективах роста: месячный обзор



Инвесторы разочарованы в перспективах роста: месячный обзор

www.wellsfargo.com

Американский фокус

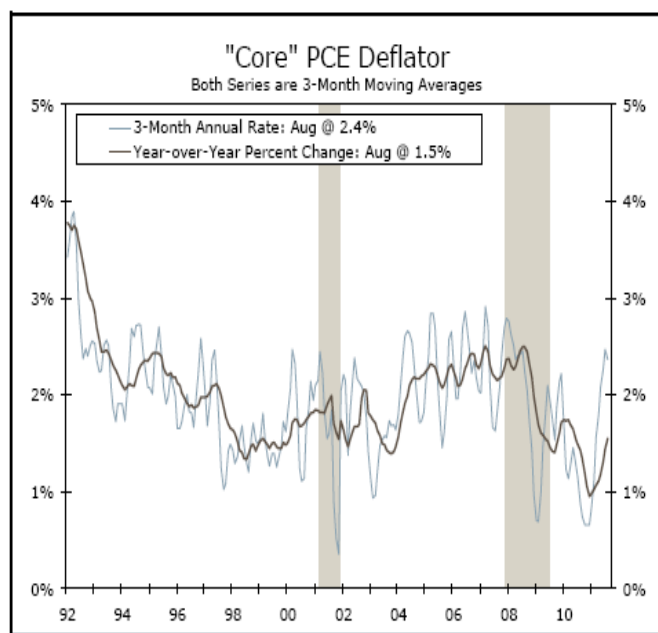
Медленное продвижение вперед

Ни рецессия и ни бум, а разочаровывающие перспективы роста требуют от инвесторов и менеджеров очень тщательного выбора экономической политики. Эта тема продолжает оставаться в центре нашего внимания с начала года, и мы понимаем, что ситуация очень неблагоприятна по сравнению с опытом предыдущих деловых циклов. Наем персонала остается довольно осторожным, а заказы продолжают замедляться. Кроме того, рост прибыли компаний продолжит ослабевать, поскольку реальные финальные продажи также замедляются.

Мы придерживаемся своего прогноза умеренного роста ниже потенциала, сопровождаемого небольшим инфляционным давлением, без каких-либо изменений в политике Федерального Резерва по процентным ставкам. В течение следующих шести месяцев мы ожидаем, что рост отразит небольшое увеличение потребительских расходов, расходов на оборудование и программное обеспечение, и некоторое улучшение в секторе коммерческого и жилищного строительства (главным образом, квартир). Нет ни одного реального драйвера роста - лишь незначительные повышения в нескольких секторах. В то время как это может показаться повторением наших предыдущих обзоров, такой подход оказался правильным для тех, кто ответственен за принятие инвестиционных и деловых решений.

Как предполагают наши предыдущие обзоры (см. в прошлых выпусках журнала), темпы роста американской экономики остаются сдерживаемыми замедлением потребительских расходов, жилищных инвестиций, а также расходов региональных и местных органов власти. Между тем, инфляция, отражаемая ядром дефлятора PCE, повышается и завершит этот год сразу под 2%-й подразумеваемой границей Федерального Резерва. Учитывая рост и слабую инфляцию, Федеральный Резерв будет следовать взвешенной политике обеспечения ликвидности, но не пойдет пока на новый раунд количественного ослабления (QE3). Вместо этого,

Федеральный Резерв предпринимает программу "Твист", которая направлена на снижение долгосрочной доходности.



Ядро дефлятора PCE.

Международный обзор

Еврозона скользит в сторону рецессии

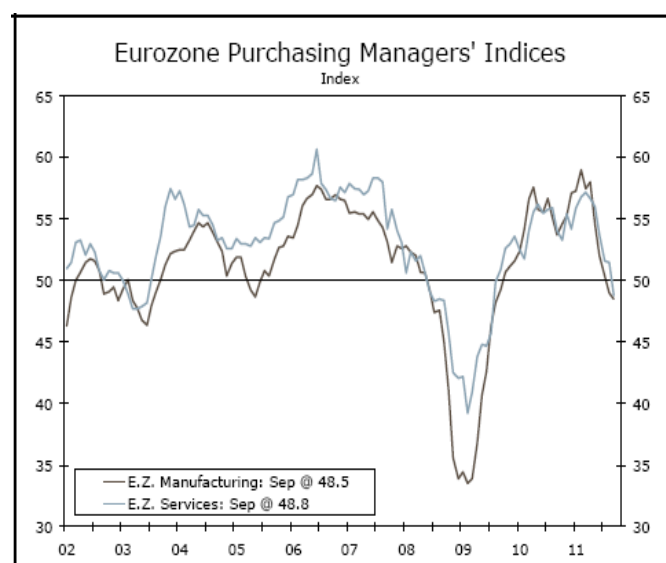
Доступные на текущий момент данные предполагают, что экономическая активность в Еврозоне продолжила повышаться в третьем квартале. Однако, мы бы не были столь оптимистичны относительно перспектив региона в следующие несколько кварталов, потому что лидирующие индикаторы указывают на слабость в ближайших месяцах. Предполагая, что Европа "не взорвется", мы прогнозируем, что реальный валовой внутренний продукт Еврозоны в целом сократится приблизительно на 1% в следующие два квартала. При худшем сценарии полномасштабного финансового кризиса в Еврозоне, экономика сократится намного больше.

FOREX MAGAZINE

Инвесторы разочарованы в перспективах роста: месячный обзор

Реален ли "худший сценарий" для Европы? Очевидно, что реален. Хотя европейские политики, кажется, медленно двигаются к долгосрочному решению кризиса, есть текущие проблемы, которые могут заставить кризис еще больше обостриться. Во-первых, греческий парламент может отказаться одобрить меры по сокращению бюджета, которые недавно предложил кабинет министров. Во-вторых, Мальта и Словакия пока не одобрили увеличение полномочий Европейского стабилизационного фонда (EFSF), данного ему европейскими лидерами в июле. Мы, вероятно, вновь увидим всплеск изменчивости на финансовых рынках, если любой из парламентов отвергнет реформы.

За пределами Европы рост замедляется, но большинство экономик, кажется, пока не стоят на пороге рецессии. Хотя мы и не исключаем небольшого спада в Еврозоне, но полагаем, что рост в остальной части мира останется положительным.



Индексы деловой активности Еврозоны.

Тонкая грань между ростом и спадом

Мы продолжаем рассматривать ситуацию в экономике как находящуюся на тонкой грани между ростом ниже исторических темпов и новым спадом. Нет никакого простого решения или экономической политики, которая бы

быстро решила проблемы, накапливавшиеся более 40 лет. Нет никакой магической формулы, чтобы решить проблемы медленного роста/высокого уровня безработицы, которые сохраняются в американской экономике. С чем же мы имеем дело? Прежде всего, мы столкнулись с медленным ростом ниже потенциала, который должен составить 1.5% по итогам второй половины года и 1.5% для всего 2012 года - такие темпы подразумевают, что руководители должны быть очень осторожны при принятии экономических решений в столь хрупкой ситуации.

Рост отражает скромный вклад потребительских расходов, деловых инвестиций в программное обеспечение и оборудование, жилищного и коммерческого строительства. Есть много элементов, поддерживающих рост, а не один лидирующий фактор. Что касается потребителей, то номинальный рост личных доходов от повышения занятости и заработной платы, который, в лучшем случае, можно признать весьма скромным, поможет несколько улучшить потребительские расходы. Все же, мы также признаем, что инфляция (индекс CPI, как ожидается, повысится на 3.7% в течение второй половины года) будет съедать это увеличение, поэтому рост реальных доступных доходов в 1.4% на 2011 год лишь незначительно поддержит реальные потребительские расходы.

Деловые расходы на оборудование и программное обеспечение, как ожидается, внесут определенный вклад в общий рост, исходя из улучшения заказов на средства производства, повышения корпоративной прибыли и стимулов со стороны глобальной конкурентоспособности.

Инвестиции в коммерческую и жилищную недвижимость, как ожидается, также внесут свой вклад в экономический рост. Это может прозвучать неожиданно, но многие компании анонсировали планы по строительству новых или расширению и модернизации существующих заводов. Кроме того, строительство дата-центров остается весьма актуальной темой. Энергетический сектор, включающий нефтяные и газовые месторождения, и структуру трубопроводов, а также модификация электростанций, источники возобновляемой энергии и линии передач, должен продолжить демонстрировать сильные показатели, оставаясь главным вкладчиком в общий

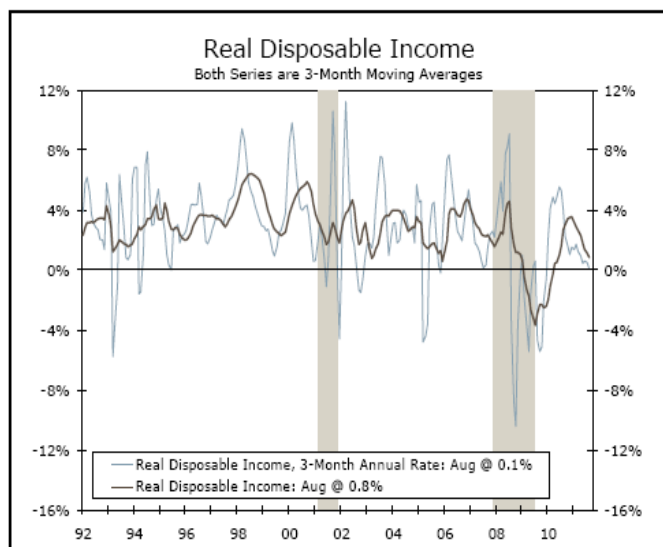
FOREX MAGAZINE

Инвесторы разочарованы в перспективах роста: месячный обзор

рост. Частные перевозки (грузовые, авиа и железнодорожные) и средства обслуживания складов/распределения, как ожидается, также продолжат расти.

С другой стороны, государственные и местные органы власти продолжают сокращать расходы и реструктурировать свои операции, поскольку снижение кредитных рейтингов добавляет давления на уже снижающуюся тенденцию роста доходов.

В то время как экономический рост продолжается, улучшение занятости остается весьма скромным. Отчет по занятости за прошлый месяц показал небольшое увеличение рабочих мест, в то время как безработица устойчиво держится выше 9%, подкрепляя вывод, что сегодня значительная доля проблемы с рабочими местами связана со структурной безработицей. Для многих людей, профессиональные навыки и вопросы местоположения являются существенным барьером для быстрого перехода на новую позицию.



Реальные доступные доходы.

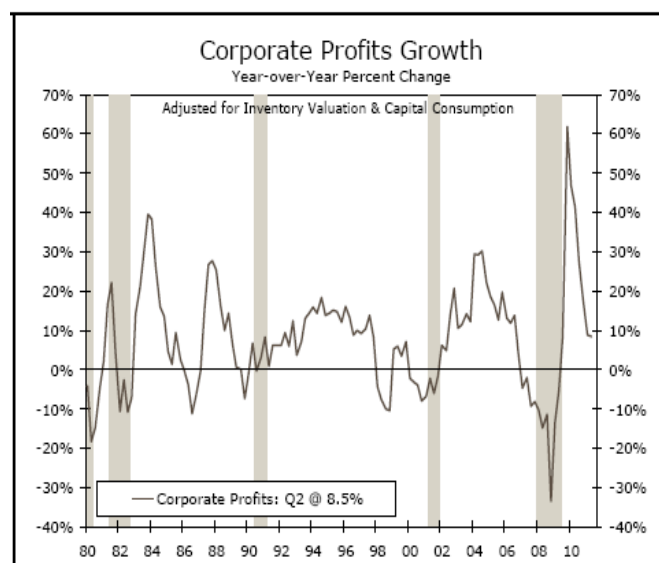
Инфляция, процентные ставки и корпоративная прибыль

Между тем инфляция, хоть и остается относительно умеренной, продолжает медленно ползти вверх. Мы ожидаем, что ядро дефлятора личных расходов на потребление, которое является подразумеваемым ориентиром для Федерального Резерва, приблизится

к 2%-му уровню к концу года. Растущая базовая инфляция отражает повышение множества факторов, а не влияние какого-либо отдельного компонента.

Как мы уже писали в своих предыдущих обзорах (см. в прошлых выпусках журнала), мы полагаем, что медленный экономический рост и базовая инфляция ниже 2%-го уровня указывают, что Федеральный Резерв не будет изменять ставку по федеральным фондам в течение года. В то время как краткосрочные процентные ставки привязаны учетной ставкой, ставки по долгосрочным бондам резко упали в ответ на ситуацию в Европе и существенное снижение ожиданий экономического роста.

Наконец, рост корпоративной прибыли, по нашему прогнозу, уменьшится в следующем году. Темпы роста прибыли отражают конкурентоспособность американских компаний на мировых рынках, особенно в товарах с высокой добавленной стоимостью, энергетике и потребительских товарах. Все же темпы финальных продаж в экономике, согласно ожиданиям, замедлятся в 2012 году, по сравнению с текущим годом. Между тем, производительность, как ожидается, замедлится и затраты на единицу рабочей повысятся на 2.1%, таким образом, ограничивая рост прибыли.



Рост корпоративной прибыли.

FOREX MAGAZINE

Инвесторы разочарованы в перспективах роста: месячный обзор

Развитие экономики США

	Actual				Forecast																Actual				Forecast			
	2010				2011				2012				2013				2009				2010				2011			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	2009	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2013	2010	2011	2012	2013
Real Gross Domestic Product (a)	3.9	3.8	2.5	2.3	0.4	1.3	1.8	1.2	1.2	1.6	1.8	1.8	1.6	1.7	1.9	2.0	-3.6	3.0	1.6	1.5	1.7	1.7	1.7	1.7	1.6	1.5	1.7	1.7
Personal Consumption	2.7	2.9	2.6	3.6	2.1	0.7	1.4	1.6	1.3	1.4	1.3	1.3	1.0	1.3	1.3	1.5	-2.0	2.0	2.1	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3
Business Fixed Investment	6.0	18.6	11.3	8.7	2.1	10.3	16.9	5.8	5.6	5.6	6.7	7.8	7.5	7.4	8.0	8.2	-18.0	4.4	9.0	7.5	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4
Equipment and Software	21.7	23.2	14.1	8.1	8.7	6.2	6.4	6.2	6.0	6.0	7.1	8.7	7.7	7.4	7.8	8.1	-16.3	14.6	9.1	6.4	7.7	7.7	7.7	7.7	7.7	7.7	7.7	7.7
Structures	-24.7	7.5	4.2	10.5	-14.3	22.6	18.0	4.5	4.5	4.5	5.0	5.0	6.5	7.5	8.4	8.8	-21.2	-15.8	5.3	7.2	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5
Residential Construction	-15.3	22.8	-27.7	2.5	-2.5	4.2	-3.5	3.0	4.0	5.0	6.5	7.5	8.0	8.5	8.7	9.0	-22.3	-4.3	-2.4	3.6	7.8	7.8	7.8	7.8	7.8	7.8	7.8	7.8
Government Purchases	-1.2	3.7	1.9	-2.8	-5.9	-0.9	-1.3	-2.2	-2.1	-2.0	-1.0	-0.9	-1.0	-0.9	-0.7	-0.6	1.7	0.7	-2.1	-1.7	-1.0	-1.0	-1.0	-1.0	-1.0	-1.0	-1.0	-1.0
Net Exports	-376.8	-437.4	-458.7	-414.2	-424.4	-416.4	-419.2	-418.5	-416.2	-414.1	-416.5	-422.2	-428.5	-437.6	-448.4	-458.9	-358.8	-421.8	-419.6	-417.2	-443.4	-443.4	-443.4	-443.4	-443.4	-443.4	-443.4	-443.4
Pct. Point Contribution to GDP	-1.0	-1.9	-0.7	1.4	-0.3	0.2	-0.1	0.0	0.1	0.1	-0.1	-0.2	-0.2	-0.3	-0.3	-0.3	1.6	-0.5	6.0	0.0	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2	-0.2
Inventory Change	39.9	64.6	92.3	38.3	49.1	39.1	25.0	20.0	16.8	24.0	30.0	35.0	40.0	45.0	55.0	60.0	-145.0	58.8	33.3	26.5	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0
Pct. Point Contribution to GDP	3.1	0.8	0.9	-1.8	0.3	-0.3	-0.4	-0.1	-0.1	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.3	0.1	-0.8	1.6	-0.2	-0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
Nominal GDP	5.5	5.4	3.9	4.2	3.1	4.0	3.9	3.3	3.2	3.6	3.8	3.8	3.7	3.9	4.2	4.3	-2.6	4.2	3.8	3.6	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9
Real Final Sales	0.8	3.0	1.7	4.2	0.0	1.6	2.1	1.4	1.3	1.4	1.6	1.7	1.4	1.6	1.6	1.9	-2.8	1.4	1.8	1.5	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6
Retail Sales (b)	5.3	6.9	5.6	7.7	8.2	7.8	7.4	5.3	3.4	3.2	3.5	3.6	3.9	4.1	4.3	4.5	-7.0	6.4	7.2	3.4	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2
Inflation Indicators (b)																												
"Core" PCE Deflator	1.7	1.5	1.3	1.0	1.1	1.3	1.7	1.9	1.9	1.8	1.6	1.6	1.5	1.6	1.6	1.7	1.5	1.4	1.5	1.7	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6
Consumer Price Index	2.4	1.8	1.2	1.2	2.2	3.3	3.7	3.7	2.8	2.3	2.0	1.9	1.9	2.0	2.0	2.2	-0.3	1.6	3.2	2.2	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
"Core" Consumer Price Index	1.3	1.0	0.9	0.6	1.1	1.5	1.9	2.4	2.4	2.1	1.8	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7	1.7	1.0	1.7	2.0	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7
Producer Price Index	5.1	4.3	3.7	3.8	5.0	6.8	6.7	5.1	2.5	1.2	1.8	2.4	2.8	2.9	2.9	2.9	-2.6	4.2	5.9	2.0	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8
Employment Cost Index	1.7	1.9	1.9	2.0	2.0	2.2	2.1	2.0	2.2	2.0	2.0	2.1	2.3	2.1	2.2	2.2	1.7	1.3	2.1	2.1	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2
Real Disposable Income (a)	4.9	5.6	2.3	1.5	1.2	0.6	0.0	0.9	1.2	1.2	1.3	1.7	-1.2	1.0	1.0	1.2	-2.1	1.8	1.4	1.0	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
Nominal Personal Income (b)	1.4	3.2	4.9	5.4	5.8	5.4	4.7	4.2	2.5	2.0	2.4	2.7	2.9	3.5	4.0	4.5	-4.0	3.7	5.0	2.4	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7
Industrial Production (a)	8.1	7.1	6.7	3.1	4.8	0.5	4.6	1.4	1.9	2.6	2.8	2.8	2.6	3.2	4.2	4.3	-11.1	5.3	3.8	2.3	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1
Capacity Utilization	72.3	74.0	75.5	76.1	76.8	76.7	77.3	77.1	77.0	77.2	77.2	77.3	77.4	77.6	77.8	78.1	69.2	74.5	77.0	77.2	77.7	77.7	77.7	77.7	77.7	77.7	77.7	77.7
Corporate Profits Before Taxes (b)	46.7	41.5	27.4	18.2	8.8	8.5	6.5	6.4	6.2	6.0	6.4	6.6	6.7	6.9	7.1	7.2	7.9	32.2	7.5	6.3	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0
Corporate Profits After Taxes	36.0	36.2	23.3	17.4	10.6	9.4	6.1	7.0	7.4	7.2	7.4	7.4	7.6	7.8	8.0	8.2	14.2	27.5	8.2	7.3	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9
Federal Budget Balance (c)	-328.9	-287.0	-290.2	-369.0	-460.5	-141.1	-327.5	-267.0	-355.0	-146.0	-201.0	-210.0	-170.0	-130.0	-185.0	-195.0	-1415.7	-1294.2	-1298.1	-969.0	-695.0	-695.0	-695.0	-695.0	-695.0	-695.0	-695.0	-695.0
Current Account Balance (d)	-118.3	-120.3	-120.1	-112.2	-119.6	-118.0	-125.0	-120.0	-115.0	-120.0	-130.0	-135.0	-145.0	-150.0	-155.0	-165.0	-376.6	-470.9	-482.6	-500.0	-615.0	-615.0	-615.0	-615.0	-615.0	-615.0	-615.0	-615.0
Trade Weighted Dollar Index (e)	76.1	78.8	73.6	73.2	70.6	69.4	72.8	74.0	75.0	76.0	76.5	77.0	77.5	78.0	79.0	80.0	77.7	75.6	71.7	76.1	78.6	78.6	78.6	78.6	78.6	78.6	78.6	78.6
Nonfarm Payroll Change (f)	39.3	181.0	-45.7	138.7	165.7	96.7	95.7	90.0	95.0	100.0	105.0	110.0	115.0	120.0	125.0	130.0	-421.9	78.3	112.0	102.5	122.5	122.5	122.5	122.5	122.5	122.5	122.5	122.5
Unemployment Rate	9.7	9.6	9.6	9.6	8.9	9.1	9.1	9.2	9.3	9.4	9.4	9.4	9.3	9.2	9.1	9.0	9.3	9.6	9.1	9.4	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2
Housing Starts (g)	0.61	0.60	0.58	0.54	0.58	0.57	0.58	0.55	0.57	0.60	0.63	0.65	0.68	0.72	0.77	0.80	0.55	0.58	0.57	0.61	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
Light Vehicle Sales (h)	11.0	11.4	11.6	12.3	13.0	12.1	12.4	12.8	12.5	12.4	12.9	13.3	13.7	14.0	14.3	14.6	10.4	11.6	12.6	12.8	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2
Crude Oil - WTI - Front Contract (i)	78.72	78.03	76.20	85.17	94.10	102.56	89.76	80.00	75.00	77.50	80.00	85.00	85.00	90.00	90.00	95.00	61.80	79.53	91.61	79.38	90.0	90.0	90.0	90.0	90.0	90.0	90.0	90.0
Quarter-End Interest Rates (j)																												
Federal Funds Target Rate	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
3 Month LIBOR	0.29	0.53	0.29	0.30	0.30	0.25	0.37	0.40	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.69	0.34	0.33	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
Prime Rate	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25
Conventional Mortgage Rate	4.97	4.74	4.35	4.71	4.84	4.51	4.11	3.80	3.80	3.80	4.00	4.10	4.10	4.20	4.30	4.40	5.04	4.69	4.32	3.93	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
3 Month Bill	0.16	0.18	0.16	0.12	0.09	0.03	0.02	0.05	0.10	0.10	0.15	0.20	0.20	0.25	0.30	0.40	0.15	0.14	0.05	0.14	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29
2 Year Note	1.02	0.61	0.42	0.61	0.80	0.45	0.25	0.30	0.30	0.30	0.30	0.40	0.40	0.50	0.60	0.80	0.96	0.70	0.45	0.33	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
5 Year Note	2.55	1.79	1.27	2.01	2.24	1.76	0.96	1.10	1.10	1.20	1.20	1.30	1.30	1.40	1.50	1.60	2.20	1.93	1.52	1.20	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45
10 Year Note	3.84	2.97	2.53	3.30	3.47	3.18	1.92	2.00	2.00	2.00	2.20	2.30	2.40	2.50	2.60	2.70	3.26	3.22	2.64	2.13	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55
30 Year Bond	4.72	3.91	3.69	4.34	4.51	4.38	2.90	3.00	3.00	3.00	3.20	3.30	3.40	3.50	3.60	3.70	4.08	4.25	3.70	3.13	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55

Еврозону ждет умеренный спад

Недавняя изменчивость на финансовых рынках, которая была вызвана европейским кризисом суверенных долгов, поднимает вопрос о дальнейших перспективах экономики Еврозоны. Кажется, что экономический рост в Еврозоне оставался положительным в третьем квартале. Например, уровень промышленного производства в июле был на 0.6% выше среднего значения второго квартала. Кроме того, индекс деловой активности в секторе услуг в Еврозоне в июле и августа оставался выше границы, отделяющей расширение от сокращения (см. диаграмму выше).

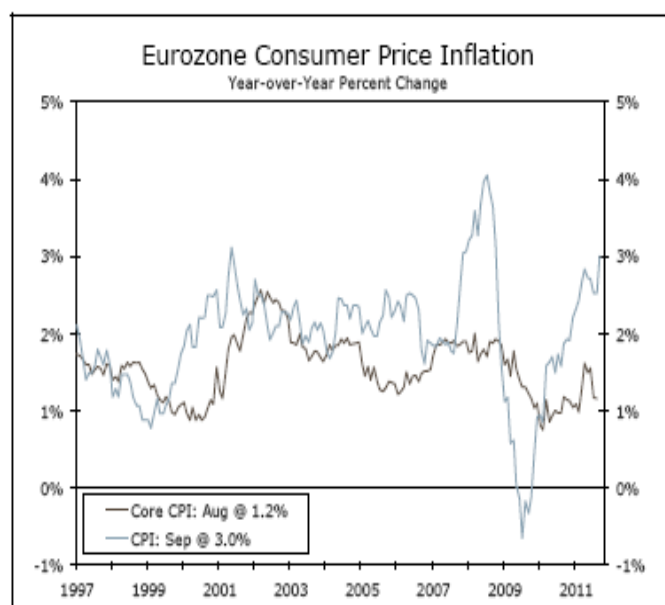
Однако, мы не столь оптимистичны в отношении перспектив Еврозоны в следующие несколько кварталов, потому что опережающие индикаторы указывают на слабость в ближайшие месяцы. Производственные заказы упали в июле на 2.1%, после снижения на 1.1% в течение предыдущего месяца, а снижение производственного

FOREX MAGAZINE

Инвесторы разочарованы в перспективах роста: месячный обзор

мог бы предпринять сокращение на 25 базисных пунктов уже на октябрьском заседании, если бы инфляционный индекс CPI не подскочил в сентябре до 3% (см. диаграмму ниже). Однако, недавние снижения цен на энергию и продовольствие, в сочетании со слабым экономическим ростом, должны оказать нисходящее давление на общие темпы инфляции в последующие месяцы, давая ЕЦБ возможность сократить процентную ставку.

Насколько реалистичен "худший сценарий" для Европы? Полагаем, что вполне реалистичен. Хотя европейские политики, кажется, медленно двигаются к поиску долгосрочного решения, есть текущие проблемы, которые могут спровоцировать обострение кризиса. Прежде всего, греческий парламент может отвергнуть предложенные недавно меры по сокращению бюджета. Если это произойдет, то Международный валютный фонд, вряд ли, выделит Греции следующий транш кредита, подтолкнув ее, таким образом, к дефолту. Во-вторых, Мальта и Словакия пока не одобрили увеличение полномочий Европейского стабилизационного фонда, согласованного в июле европейскими лидерами. Мы, вероятно, вновь увидим всплеск изменчивости на финансовых рынках, если любой из парламентов отвергнет реформы.

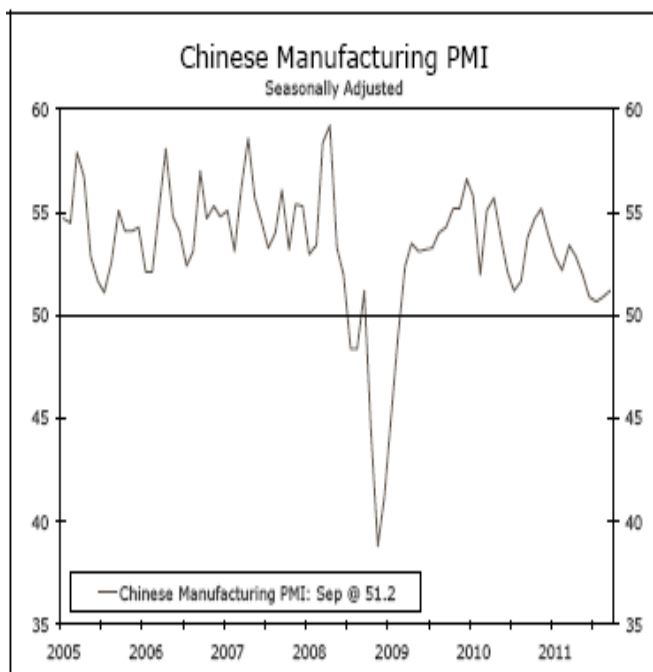


Инфляция потребительских цен в Еврозоне.

Даже если эти сложности не станут непреодолимым препятствием для Европы, на долгосрочное решение долговых проблем может потребоваться некоторое время. Между тем, остается повышенная неопределенность, снижая уверенность потребителей и бизнеса.

Глобальный рост остается на положительной территории

За пределами Европы рост также замедляется, но большинство экономик, похоже, пока не столкнулись с сокращением. Прежде всего, китайская экономика сохраняет положительный импульс. Производственный индекс PMI в Китае, который оставался выше границы, отделяющей расширение от сокращения, в сентябре продвинулся вверх (см. диаграмму ниже). Кроме того, китайский индекс деловой активности в секторе услуг также остается много выше отметки "50". Аналогичные индексы в странах Латинской Америки показывают, что большинство этих экономик продолжали расширяться, по крайней мере, в третьем квартале. Хотя глобальный рост замедлился в настоящее время, он пока не развернулся на отрицательную территорию.



Производственный индекс деловой активности Китая.

FOREX MAGAZINE

Инвесторы разочарованы в перспективах роста: месячный обзор

Прогноз развития ведущих экономик

	GDP			CPI		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Global (PPP weights)	3.4%	3.1%	3.7%	5.4%	4.1%	4.0%
Global (Market Exchange Rates)	2.2%	1.9%	2.5%	n/a	n/a	n/a
Advanced Economies ¹	1.4%	1.3%	2.0%	2.9%	1.8%	1.6%
United States	1.6%	1.5%	1.7%	3.2%	2.2%	2.0%
Eurozone	1.5%	0.1%	2.0%	2.6%	1.4%	1.2%
United Kingdom	0.8%	1.1%	1.7%	4.4%	2.1%	1.8%
Japan	-0.7%	1.9%	1.5%	-0.2%	0.0%	0.2%
Korea	3.7%	3.9%	3.7%	4.4%	3.5%	3.2%
Canada	2.2%	2.2%	3.0%	2.8%	1.8%	2.1%
Developing Economies ¹	5.8%	5.3%	5.7%	8.2%	6.9%	6.8%
China	9.1%	8.2%	8.8%	5.5%	3.7%	3.6%
India	7.3%	7.5%	7.7%	8.7%	7.2%	6.8%
Mexico	3.2%	3.2%	3.4%	3.3%	3.8%	3.9%
Brazil	3.2%	3.6%	3.8%	6.7%	5.7%	5.1%
Russia	4.0%	3.3%	3.0%	8.6%	6.7%	6.6%

Прогноз процентных ставок

	3-Month LIBOR						10-Year Bond					
	2011	2012				2013	2011	2012				2013
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
U.S.	0.40%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	2.00%	2.00%	2.00%	2.20%	2.30%	2.40%
Japan	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	1.00%	1.04%	1.06%	1.08%	1.10%	1.11%
Euroland*	1.30%	0.90%	0.90%	0.90%	0.90%	1.25%	2.20%	2.30%	2.50%	2.80%	3.00%	3.20%
U.K.	0.90%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	2.50%	2.60%	2.70%	2.90%	3.30%	3.50%
Canada	1.20%	1.15%	1.20%	1.50%	1.75%	2.00%	2.50%	2.60%	2.80%	3.30%	3.50%	3.60%

FOREX MAGAZINE

Инвесторы разочарованы в перспективах роста: месячный обзор

Прогноз валютных курсов

	2011	2012				2013
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Major Currencies						
Euro (\$/€)	1.32	1.30	1.28	1.27	1.26	1.25
U.K. (\$/£)	1.54	1.54	1.55	1.56	1.57	1.57
U.K. (£/€)	0.86	0.84	0.83	0.81	0.80	0.80
Japan (¥/\$)	78	79	80	82	84	86
Canada (US\$/C\$)	1.00	0.98	0.96	0.94	0.94	0.95
Switzerland (CHF/\$)	0.91	0.92	0.95	0.98	1.00	1.02
Other Currencies						
Australia (US\$/A\$)	1.01	1.03	1.05	1.05	1.04	1.03
China (CNY/\$)	6.35	6.30	6.25	6.20	6.15	6.10
South Korea (\$/KRW)	1110	1080	1050	1030	1030	1040
Singapore (\$/SGD)	1.25	1.23	1.21	1.19	1.19	1.21
Taiwan (\$/TWD)	29.75	29.50	29.25	29.25	29.50	29.75
Mexico (\$/MXN)	13.10	12.90	12.70	12.70	12.90	13.10
Norway (NOK/\$)	5.91	5.92	5.94	5.91	5.91	6.00
Sweden (SEK/\$)	7.05	7.00	6.95	6.93	6.98	7.08

Forex Magazine
по материалам www.wellsfargo.com



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

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 23.10.2011

EURUSD
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Евро/доллар в пятницу закрылся на уровне 1,3891, практически без изменений к цене закрытия прошлой пятницы. Был очень удивлен тем, что в преддверии саммита трейдеры решили прикупить евро. Сочувствую им, так как в выходные стало известно, что спасение Греции обойдется в 2,5 раза дороже, чем ожидалось. Таковы были первые выводы антикризисных совещаний в Брюсселе. Конкретных решений не было, все узнаем 26.10. Даже сложно представить, как откроется рынок в понедельник. Инвесторы надеются, что в ходе встречи европейских лидеров может быть разработан план выхода из долгового кризиса еврозоны. С чего такая уверенность, не пойму. Кризис длится 3 года, а действенных мер все еще не нашли.

В прошлую пятницу и субботу в Париже проходил саммит G20. Министры финансов и главы ЦБ по итогам заседания договорились поддержать увеличение капиталов крупнейших банков мира. Хотят провести реформу управления МВФ. Одобрены изменения в системе надзорных органов МВФ. Для поддержания и укрепления рынков облигаций разработали план.

В понедельник рынок открылся незначительным снижением по евро. После утреннего снижения к уровню 1,3828 курс евро/доллар резко вырос до отметки 1,3913. Рост к 1,3913 был вызван ростом кросс-курса EURGBP, после того, как фунт свалился из-за появления информации, что в Великобритании могут провести референдум о выходе страны из Европейского союза. Фунт с уровня 1,5846 снизился до 1,5790.

Протестировав ценовой уровень 1,3913, пара по итогам торгов в понедельник снизилась до 1,3724. Высказывания министра финансов Германии свели на нет рост последних двух торговых дней. Заявления В. Шойбле выступили спусковым крючком, чтобы евробыки начали фиксировать прибыль по длинным позициям. Он сказал, что от саммита, который должен пройти на этих выходных, не стоит ожидать окончательного решения проблемы долгового кризиса в Европе.

Курс евро/доллар продолжил снижаться и на американской сессии. Американский фондовый рынок с открытия ушел в минус и без откатов падал до закрытия торговой сессии. В понедельник снизились котировки кроссов по йене и драгоценные металлы. Курс золота на спот-рынке снизился до отметки 1664.80 доллара за тройскую унцию. Британец снижался в течение дня, но падение из-за снижения EURGBP было ограничено уровнем 1,5730.

Во вторник с открытия европейской сессии курс евро/доллар прямоком направился к 1,36. Единая валюта оставалась под давлением после заявлений министра финансов Германии, а отчет ZEW усилил продажи евро (закрытие длинных позиций).

Что касается фунта, то публикация отчета Великобритании по инфляции вызвала незначительный скачок фунт/доллара вверх, но паре не удалось продолжить восстановление, и последовало резкое снижение к 1,5698.

В ходе американских торгов падение единой валюты против доллара завершилось на линии D3 - 1.36526. Затем пара отскочила к уровню 1.3816. Резкий отскок вверх последовал на слухах, что Франция и Германия согласились увеличить объем Европейского фонда финансовой стабильности с 440 млрд евро до более чем 2 трлн евро. После восстановления пары евро/доллар до 1,3816 цена откатилась к отметке 1,3750. Откат проходил на фоне снижения агентства Moody's рейтинга Испании. Также S&P понизил рейтинги 24 финансовых институтов из Италии. При этом рейтинги 18, в том числе Intesa Sanpaolo и UniCredit, агентство подтвердило. Рейтинг Banca Monte dei Paschi di Siena агентство снизило до уровня "BBB+" с "A-", рейтинг Banco Popolare -до "BBB" с "A-" и рейтинг UBI Banca - до "A-" с "A".

До американской сессии курс фунт/доллар торговался выше уровня фибо 23,6%. Как только развернулся кросс EURGBP, после активных продаж, фунт против доллара свалился до уровня 38,2% - 1,5631. После закрытия европейской сессии, GBP/USD на слухах об увеличении фонда EFSF восстановился до линии Lb.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 23.10.2011

В среду в первой половине дня падение доллара продолжилось. Евро/доллар и фунт/доллар росли начиная с азиатской сессии. С открытия американской сессии евробыки протестировали уровень 1,3868 и к закрытию дня EURUSD вернулся к балансовой линии на 1,3758. Саркози признал, что переговоры с Германией по спасению еврозоны из-за разногласий зашли в тупик. Франция пытается увеличить объем фонда, Германия выступает против увеличения.

В среду был опубликован протокол заседания Банка Англии. Заметного влияния протокол на рынок не оказал. Согласно опубликованному протоколу заседания Банка Англии от 5-6 октября, все члены Комитета проголосовали за увеличение суммы, выделяемой на количественное ослабление кредитно-денежной политики на 75 млрд. фунтов, и оставить процентную ставку на прежнем уровне 0.50%. Фунт/доллар снижался до 1,5711, но следом за евро/долларом ушел вверх к 1,5848. Резкий рост с 1,5797 до 1,5848 был вызван падением EURGBP. Несмотря на рост к уровню 1,5848, курс фунт/доллар на заявлениях Саркози, закрылся около линии Lb по 1,5768.

В четверг однонаправленного движения не получилось. Трейдеры запутались, и никто точно не знает, что происходит на рынке. На европейской сессии падение единой валюты против доллара остановилось на уровне 1,3673. Положительные данные по Великобритании и Германии, а также выкуп ЕЦБ десятилетних итальянских и испанских облигаций, поддержали продавцов доллара. А Штатк усилил рост евро. Он заявил, что скоро EFSF будет покупать бонды вместо ЕЦБ. Курс с 1,3720 резко вырос до 1,3841.

Отчет Великобритании по розничным продажам поддержал британскую валюту, поскольку показатели оказались сильнее ожиданий, а новость о EFSF ускорила рост с уровня 1,5724 до 1,5792.

После резкого роста к 1,3841, курс евро/доллар установил новый внутрисдневной минимум 1,3656. Курс GBPUSD вырос до 1,5800 и на американской сессии курс снизился до 1,5681. Здесь пары ходили за американскими фондовыми индексами.

В пятницу в первой половине дня трейдеры в преддверии запланированного саммита предпочитали соблюдать осторожность. Объемы торгов снизились, волатильность

выросла. Основными вопросами саммита глав государств еврозоны были выделение кредита Греции, Европейский фонд финансовой стабильности и рекапитализация банков.

С открытия европейской сессии курс евро/доллар снижался до 1,37043, фунт/доллар до 1.5753. К американской сессии евро/доллар вернулся к 1,3830, а фунт к 1,5850. Движение соответствовало прогнозам. Но, несмотря на предстоящий саммит ЕС, перед выходными днями все валюты против доллара срываются вверх.

Это возможно была реакция на новые заявления Министра Финансов Вольфганга Шойбле, который сообщил, что между властями Германии и Франции нет принципиальных разногласий относительно увеличения объемов Европейского фонда стабильности. Инвесторы в ожидании того, что в ходе встречи европейских лидеров может быть разработан план выхода из долгового кризиса еврозоны, принялись продавать доллар США. В пятницу представители канцлера Германии Ангелы Меркель также заявили, что Франция и Германия достигли договоренности по основным вопросам плана борьбы с европейским долговым кризисом. Смотрим, что получается по технике и той информации, что уже известно по саммиту.



Рис. 1 МА каналы для часового графика EURUSD

Итак, что известно по Греции. Известно то, что Еврогруппа и МВФ одобрили выделение Греции очередного транша. Деньги Греция получит. Что еще? Еще то, что спасение Греции обойдется почти в 2,5 раза дороже, чем

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 23.10.2011

ожидали. Таковы первые выводы были сделаны в Брюсселе. Есть вероятность, что на спасение Афин потребуется 444 миллиарда евро. Напомню, что согласованный в июле план помощи подразумевал выделение только 109 миллиардов. Согласно докладу "тройки", ситуация в Греции за последние месяцы серьезно ухудшилась и чтобы уложиться в первоначальный план, министры финансов еврозоны настаивают, а не призывают частные банки простить Греции 60% долгов. Что касается рекапитализации банков, то тут объем рекапитализации европейских банков составит 100 млрд евро. Ожидания рекапитализации банков способствовали росту котировок ряда финансовых организаций. Окончательные решения будут опубликованы в среду.

Курс евро/доллар закрылся у линии U3. Максимум 1,3913 от 17.10 не пройден. В понедельник с открытия жду падение евро/доллара, хотя картинка на днях глаз медведей вообще не радует. На днях евро/доллар торгуется около линии Lb. Если на этой неделе 1,3950 пройдут, то тут открывается дорога на 1,4300. Смотрите дневной график ниже. И смотрите недельный график, что ожидать, если ускорится рост евро. Маячит цель - 1,4550. То, что медведи не смогли переломить ситуацию на этой неделе заставляет меня рассматривать недельный шип, а на завтра рассматриваю колебания вокруг уровня 1,3770.

Утром в 03:50 мск выйдут данные об объеме экспорта и импорта Японии за сентябрь месяц, а также отчет по внешней торговле. В 06:30 мск - предварительное значение индекса менеджеров по снабжению в обрабатывающей

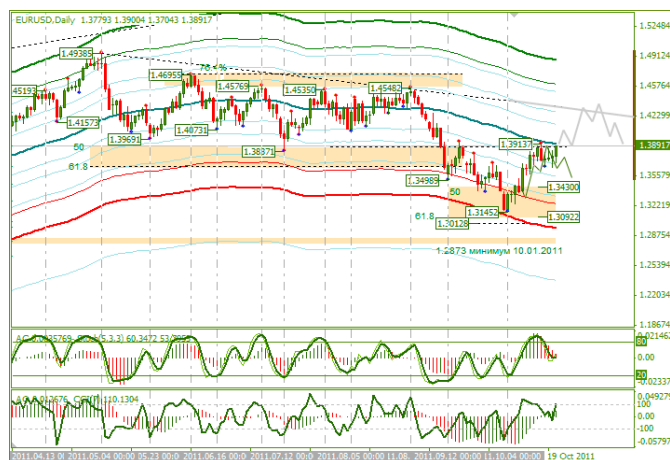


Рис. 2 МА каналы для дневного графика EURUSD

промышленности Китая за октябрь. Данные по Японии проигнорируют, а вот на индекс деловой активности в Китае обратят внимание.

В 12:00 мск будет опубликовано предварительное значение индекса менеджеров по снабжению в производственной сфере и сфере услуг. В 13:00 мск выйдут данные об объеме промышленных заказов в зоне евро за август.

На этой неделе от уровня 1,3913 курс евро/доллар снижался до 1,3652. Закрылся рынок по 1,3891 под линией Lb. Если этот уровень сопротивления будет пройден, то открывается дорога до 1,43. Этот уровень образуется от двух вершин 1,4938 и 1,4548. А если посмотрите на недельный график, то актуальная цель для евробыков это 1,4548. Неизвестно, что еще по итогам саммита решат лидеры ЕС. Окончательные результаты будут известны в среду 26.10.11. Считаю, что перед тем, как пойти к 1,43, необходимо откатиться до 1,3500.



Рис. 3 Недельный график EURUSD

В прошлом обзоре я не стал делать новые прогнозы. Так как медведи не смогли переломить ситуацию на рынке, приходится рассматривать вариант с ростом до 1,4548. Если смотреть по дням, то цель получается ниже, на уровне 1,4300. Т.е. это формирование Шипа с последующим выстрелом до 1,50. Для меня это пока не основной сценарий, но если евробыки закрепятся выше 1,3950, то стоит к нему присмотреться.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 23.10.2011

На падение, я сценарий изменил. Т.е. здесь я рассматриваю консолидацию с точкой баланса 1,3550 (треугольник) и выход вниз до 1,2580 по нисходящему каналу. Трейдеры верят в то, что лидеры в среду вытащат ЕС из долговой ямы, поэтому активно покупают евро. Я не верю в успех принимаемых мер, но от меня рост евро не зависит. Евро растет, так как большинство участников находятся в лагере быков.



Рис. 1 MA каналы для часового графика GBPUSD

В пятницу курс GBPUSD снес стопы выше 1,5850 и вырос до 1,5972. Думал, что до понедельника пара останется под 1,5850, но увы, перед выходными доллар сбросили. Рост GBPUSD остановился на линии U3. Линия U3 является сильным сопротивлением. Поэтому на понедельник я рассматриваю откат к линии Lb.

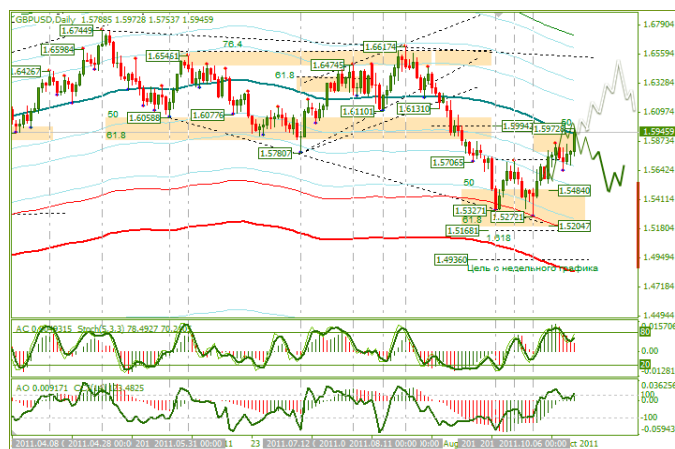


Рис. 2 MA каналы для дневного графика GBPUSD

За пятницу фунт сблизился с линией Lb. Сейчас и евро/доллар и фунт/доллар находятся у линии Lb. Т.е. фунт откатился на 50% от волны 1,6617-1,5272. Если евро/доллар пробьет 1,3950, то откроется дорога на 1,43 и выше. Если фунт следом за евро продолжит рост, то тут стоит рассматривать рост до 1,6550. Здесь я вижу расширяющуюся формацию, поэтому если инвесторы поверят в лидеров ЕС, то мне кажется, будет не избежать резкого роста, как по евро, так и по фунту. Сам пока настроен еще на снижение.



Рис. 3 Недельный график GBPUSD

На неделях все оставляю без изменений.

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

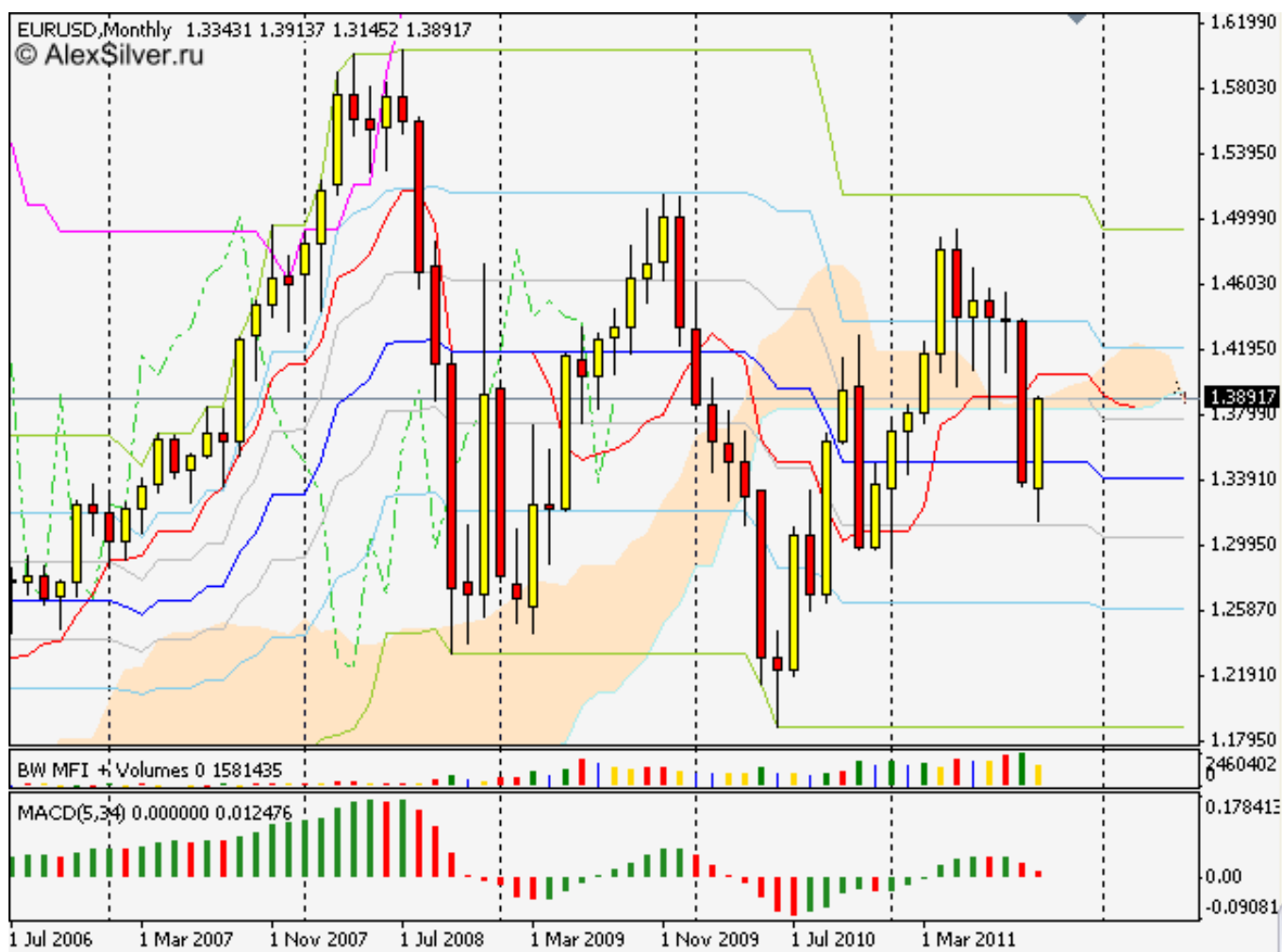
FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



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

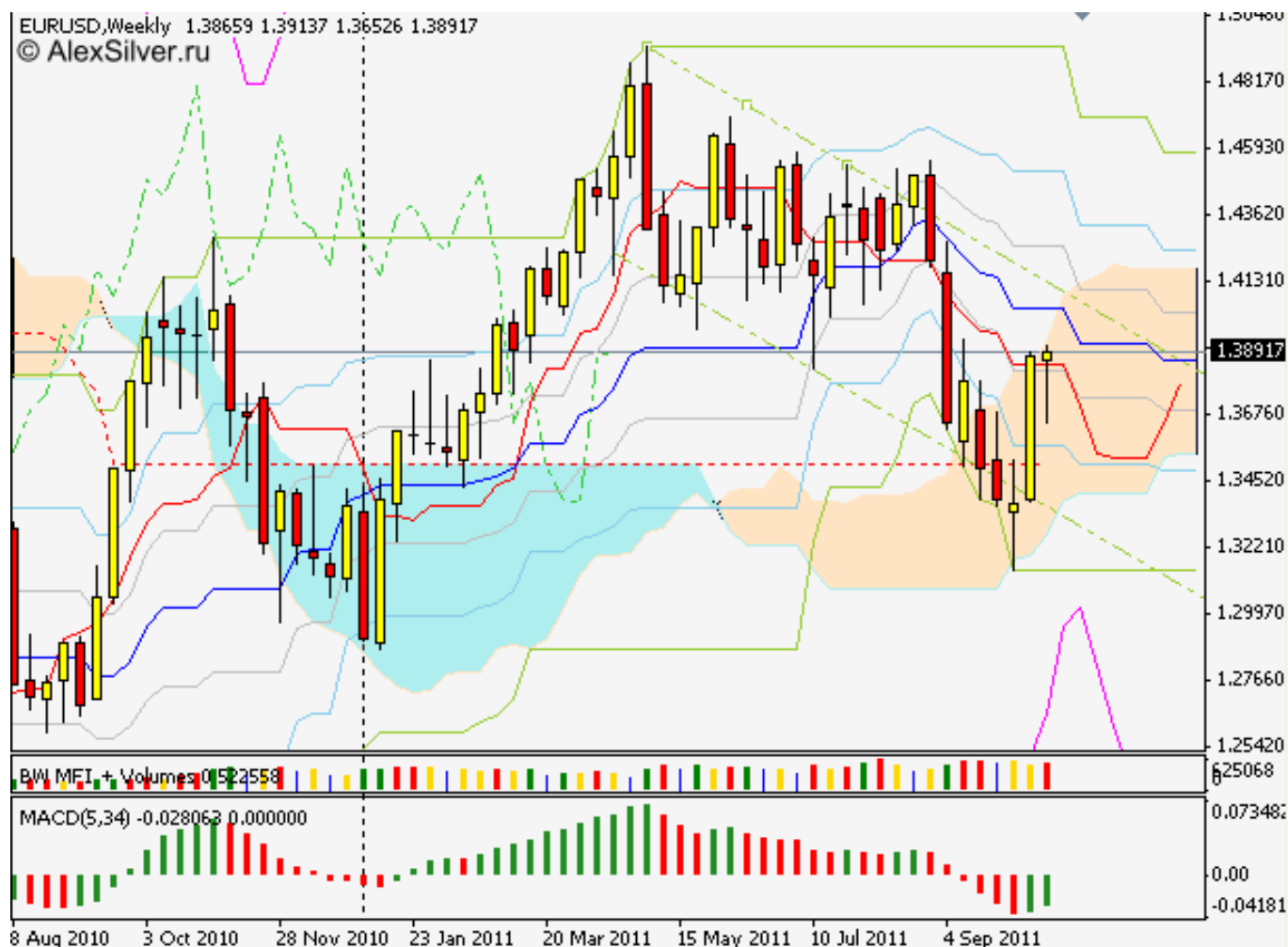
С другими материалами можно ознакомиться в разделе ["Аналитика Forex"](#)



Сентябрь закрылся внушительным медвежьим марибозу под уровнем Киджун 1,3510. Флетовый на месяцах продолжается. На данный момент, однако, наблюдаем столь же резкое повышение, как в сентябре было падение. Больше половины падения сентября уже отыграли и сейчас цена остановилась чуть выше уровня очень тонкого облака 1,3839-3886, между уровнями Киджун 1,3510 и Тенкан 1,4042. Впрочем, до конца месяца еще две недели и события на флетовом могут развиваться по-всякому.

FOREX MAGAZINE

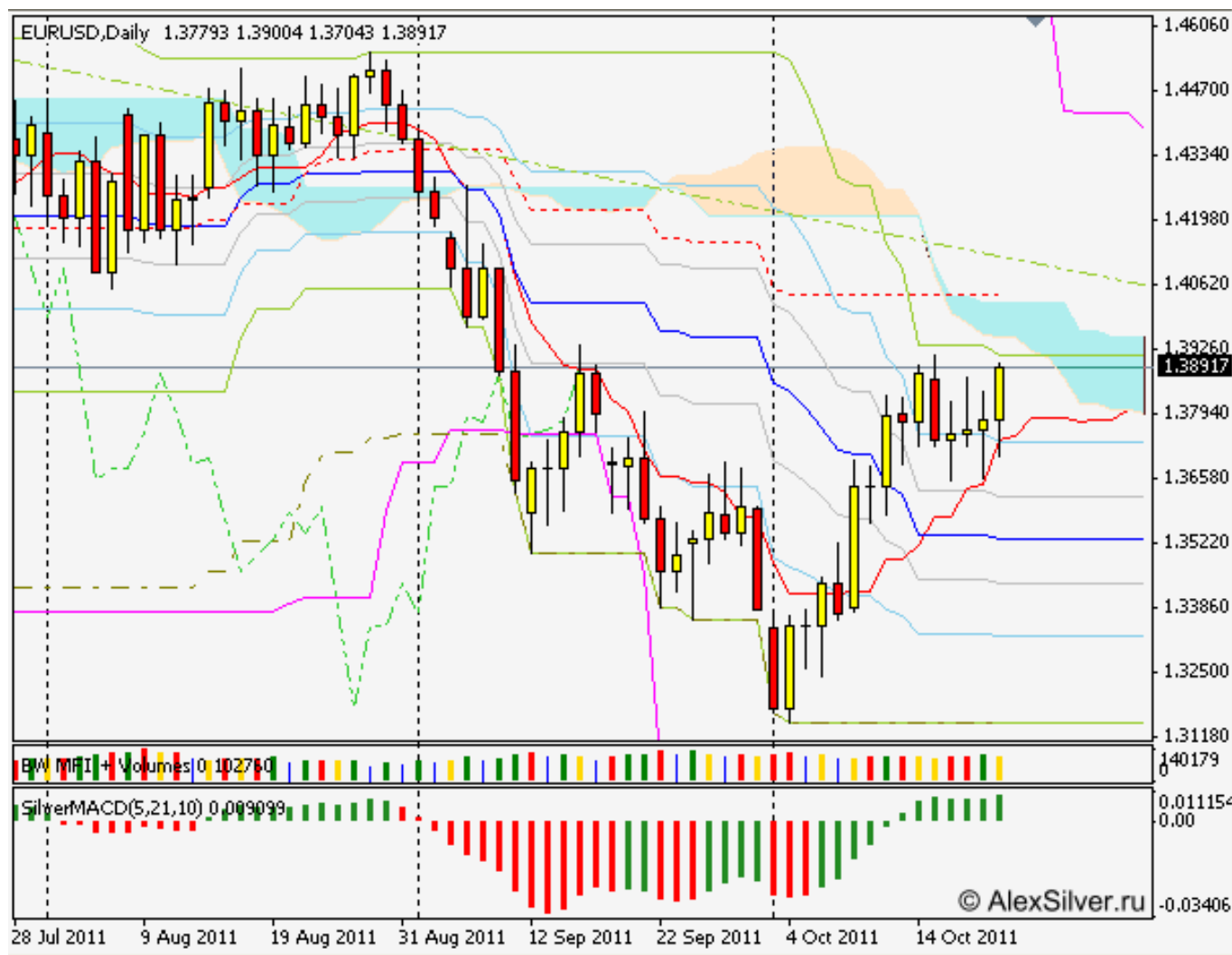
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



Неделя закрылась "приседающим" висельником ниже уровня Span A 1.3924, но ниже уровня Тенкан 1,3847. На следующую неделю Span A повышается до уровня 1.4087 и становится выше уровня Киджун 1.4042. Уровень Тенкан еще остается на том же месте. Высокая вероятность тестирования уровней 1.4000-42-87 со встречей сильного сопротивления сверху. Поддержкой будет выступать Тенкан. Если неделя закроется выше уровня 1.4087 - возобладает бычья тенденция и можно ждать дальнейшего повышения в сторону Sky-High 1.4515 и выше с тестом уровня Zen-High 1.4938. Но больше вероятности, что на предстоящей неделе отобьемся от сопротивления на 1.4050 и закроемся внутри облака и даже ниже Киджун. В этом случае, ждем дальше понижения к нижней границе облака на Span B 1.3378.

FOREX MAGAZINE

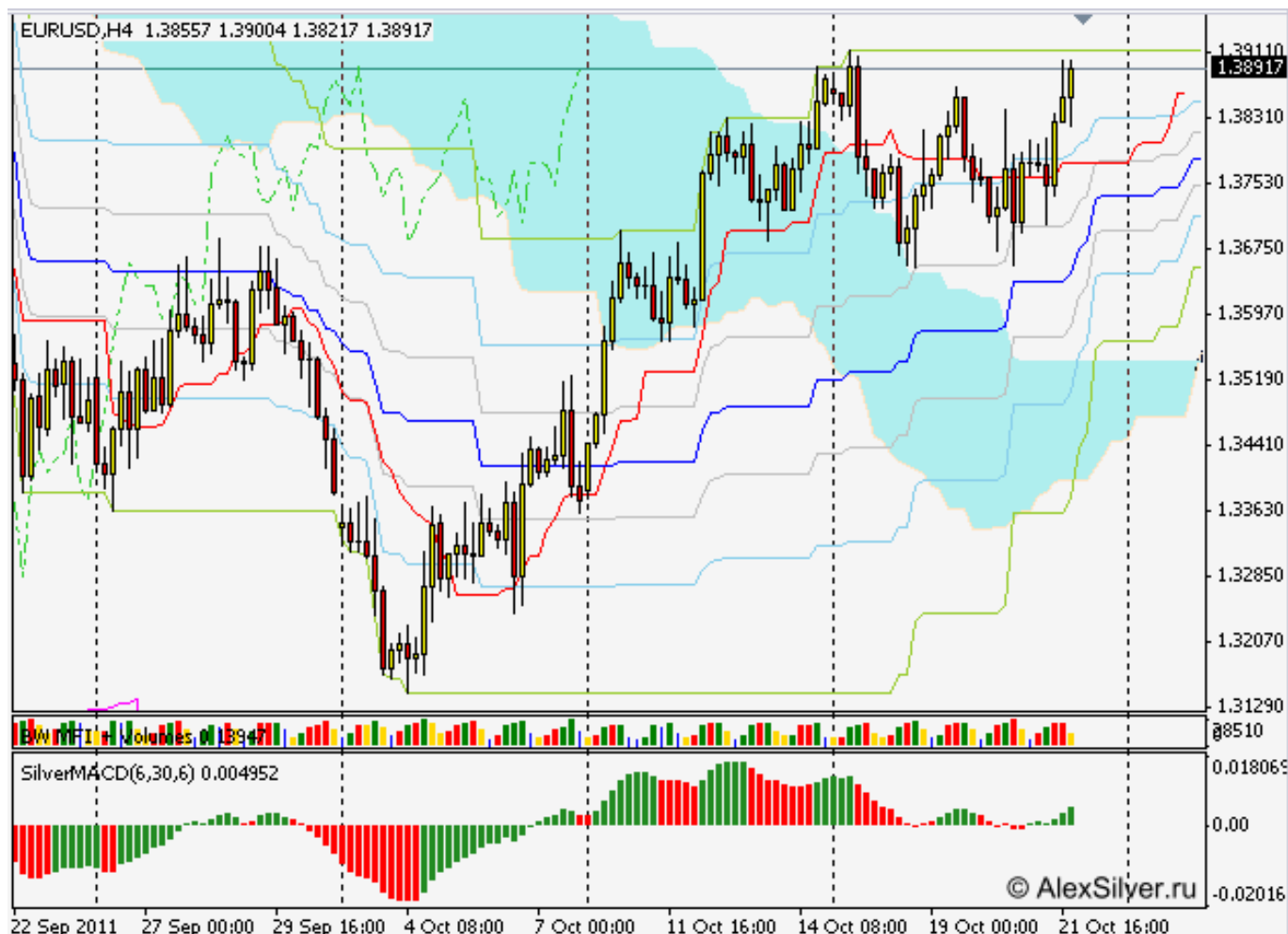
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



На днях флетовый режим рынка. В понедельник был легкий и невыразительный сигнальчик на флетовый сверху вниз. Затем пофлелили немножко на уровне Sky-High 1.3749, сходили вниз к уровню Тенкан 1.3646, отбились от него и в пятницу ушли поближе к верхней границе диапазона Zen-High 1.3914. В ближайшие дни ожидаю тест Zen-High и облака 1.3954-1.4024. А дальше, в зависимости от результатов этого теста - закроется день выше облака - смотрим вверх на Future-High 1.4425, отобьемся вниз И закроем день ниже Тенкан и Sky-High - флетовый сверху вниз с целью на Sky-Low 1.3327. Пока ждем.

FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



На 4-часах, было два сигнала на флетовый сверху вниз и оба раза отбились от уровня Silver-High 1.3657. В понедельник-вторник ждем тест уровня Zen-High 1.3914. Если 4-часовой период закрывается выше Zen-High - получаем сигнал на формирование восходящего тренда с целью на Future-High 1.4329. Если же отобьемся, тогда будет больше вероятности возврата к флетовому. Пока вероятность формирования восходящего близка к 60%.

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

AlexSilver

FOREX MAGAZINE

Восемь факторов, мешающих достижению успеха на Форекс

ВОСЕМЬ ФАКТОРОВ, МЕШАЮЩИХ ДОСТИЖЕНИЮ УСПЕХА НА ФОРЕКС

Алексей Харьковский

www.karkovskyi.com



*Алексей Харьковский, 34 года
Таллинн. Эстония. Практикующий
трейдер на рынке Форекс более 6
лет. Образование: Высшее финансовое
и психологическое Автор видеокурса
«Психология трейдера. Как стабильно
зарабатывать на Forex?»*

Сегодня я хотел бы поговорить об основных факторах, мешающих человеку добиться успеха на форекс, да и во многих областях его жизни.

Их восемь. Начнем по порядку.

Фактор №1. Мотивация.

Отсутствие ясного понимания для чего лично вы торгуете на Форекс. Кто-то возразит. Почему, понятно для чего, чтобы заработать деньги. Хорошо. А деньги для чего? А если будут деньги, что потом? Вы задавали себе такой вопрос?

В чем ваша главная мотивация? Деньги - это всего лишь средство для достижения цели, мечты, желания. Отсутствие правильной мотивации к достижению цели, является одним из главных факторов мешающих достичь успеха.

Определите свою главную мотивацию, ради чего вы торгуете на форекс и постоянно ее укрепляйте. Не будет мотивации, не будет и результата.

Фактор №2 Отсутствие цели.

Можно сказать словами из сказки "Алиса в стране чудес". Если не знаешь куда хочешь прийти, не все ли равно куда идти, все равно куда-нибудь придешь. Если есть конкретная цель, всегда будет конкретный результат. Если цель размыта, то и результат такой же - неопределенный. Определите сумму, которую вы хотите заработать на Форексе. И определите крайний срок, за который вы хотите эту сумму заработать.

Фактор №3 Отсутствие четкого плана по достижению цели.

Если у вас есть цель, но нет плана, как шаг за шагом к ней прийти. То скорее всего вы этой цели не достигните. Потому

что, любая большая цель достигается рядом последовательных шагов и достижением промежуточных целей. Нельзя наскоком выиграть на форексе миллион. Чтобы подняться по лестнице, нужно пройти все ступени. Сделайте план и двигайтесь шаг за шагом.

Фактор №4 Отсутствие привычки соблюдать правила

Поведение человека, во многом определяется его привычками. В том числе в торговле на форексе. Человек подсознательно проявляет свои привычки, когда он торгует. Все мы в той или иной степени знаем правила, или по крайней мере читали на форумах, в книгах, на вебинарах как делать не нужно. И каждый трейдер безусловно знает, что нарушая правила он подвергает риску свой депозит. Но во время торговли, под воздействием эмоций, переживаний, адреналина у человека бессознательно проявляется желание сделать по своему. Ведь я лучше знаю как будет лучше. Да и просто я "особенный" и мне повезет. Рынок пойдет в мою сторону. Чтобы быть стабильным трейдером нужно соблюдать элементарные правила безопасности торговли. Но для этого нужна привычка их не нарушать. И такую привычку очень важно себе привить.

Фактор №5 Отсутствие терпения и самодисциплины

Ох как часто мы хотим все и сразу. Мы не готовы ждать часы, чтобы рынок достиг нужного нам уровня для входа в рынок. Мы не любим ждать. А форекс как раз таки очень любит - терпеливых трейдеров. Умеющих дожидаться выгодных моментов, для входа в рынок и умеющих переждать неблагоприятное развитие курса, для того, чтобы позже выйти в очень выгодной ситуации с прибылью. Главное ваше оружие на форексе - это вы и ваши мозги. Поэтому только от вас зависит ваш результат торговли. Не от тактики или стратегии торговли. Не от некоего индикатора. А от того насколько вы психологически готовы к торговле и самодисциплинированны в том, чтобы придерживаться этих торговых правил и торговой системы.

Фактор №6 Контроль Эмоций

Если вы не сумеете обуздать свои эмоции. Посмотреть на них со стороны. Осознать, почему они возникают

FOREX MAGAZINE

Восемь факторов, мешающих достижению успеха на Форекс

и нейтрализовать их. Вы всегда будете терять деньги. Эмоции выводят человека из под контроля и во время эмоционального переживания ситуации на рынке, трейдер уже не может с холодной головой взвешенно принимать решения. Как результат потеря денег. Поэтому научиться нейтрализовывать эмоции просто необходимо.

Фактор №7 Отсутствие своего мнения. Не понимание, что происходит на рынке.

Очень часто трейдеры прислушиваются к мнению аналитиков, "гуру" от форекса. Что курс пойдет туда-то, а не сюда. Так легче. Жить чужой головой. Это сродни списыванию у отличника в школе. Удобно? Да (не факт что правильно), но удобно. Прочитать мнение и определиться с направлением курса. А нужно думать своей головой. И не только потому, что это полезно, чтобы мозги не отрафирировались. Но и ввиду того, что "гуру" тоже могут ошибаться или просто нести дезинформацию.

Когда вы имеете свое мнение и свой взгляд на то, что действительно происходит сейчас на рынке и как может развиваться ситуация. Вы значительно выигрываете. Прежде всего ваш взгляд не замылен и вы принимаете торговые решения осознанно, а не на основании чужого мнения. Пусть даже и авторитетного. Вы ответственны за результат вашей торговли и решение купить или продать должно быть взвешенным и прагматичным. А если вы торгуете по мнению других. Если они окажутся не правы, вы же не предъявите им счет?))) Важно чтобы вы как трейдер понимали, где находится сейчас курс, где границы диапазона(берега), куда может курс пройти. Понимание общей картины рынка. Где находится курс? Почему? И куда потенциально он может пойти? Является ключевым моментом в принятии торговых решений.

Вот это самые важные факторы, на мой взгляд, которые мешают добиваться стабильно прибыльной торговли на Форекс. Ну и конечно постоянная учеба и совершенствование никто не отменял.

Это **Фактор №8** Настойчивости в достижении цели. Большинство людей сразу же опускают руки или бросают дело, если встречаются препятствия на своем пути. В любом деле, в том числе и в торговле на форексе, нужно приложение

усилий и настойчивость в достижении результата. Гораздо важнее для успеха не талант, а постоянство и настойчивость в действиях. Целей (богатство, успешный бизнес, финансовая независимость) достигают лишь те люди, у которых есть внутренний стержень и которые готовы продолжать снова и снова, несмотря на препятствия, продолжать методично двигаться в направлении цели. Это пожалуй, самый главный фактор, который отделяет любого человека от успеха. Если вы будете постоянны и настойчивы в достижении вашей цели. Ваша цель падет перед вами. Вы ее достигните.

Главное - не опускать руки и продолжать движение, даже если встретили препятствия на пути к успеху.

Больше материалов о психологии трейдинга вы можете найти по ссылке <http://register.kharkovskiy.com/>

Удачи вам на форексе и терпения в торговле.

Алексей Харьковский
www.karkovskiy.com

FOREX MAGAZINE

Фундаментальный анализ, как метод прогнозирования среднесрочных и долгосрочных тенденций.

FXGeneral
Все самое главное о форекс

Фундаментальный анализ, как метод прогнозирования среднесрочных и долгосрочных тенденций.

www.fxgeneral.com

На международном валютном рынке в основном применяются три вида анализа: свечной, технический и фундаментальный. Огромное количество споров происходит на почве того, что нужно использовать два вида анализа, или три, в торговле, чтоб точность входов была выше, ведь именно за точностью входа и гоняется основная масса трейдеров. Кто-то говорит, что без фундаментального анализа не возможен точный прогноз, кто-то пытается торговать на новостях. Но одно является верным, что фундаментальный анализ поясняет причины возникновения трендовых движений, или их сломов. С этим даже спорить бесполезно. Что могут сказать Вам свечи, или технический анализ, ничего, кроме как графически показать, откуда началось движение и куда оно идет, и где предположительно, оно может закончиться. Длительно время огромное количество трейдеров пытаются понять, при использовании какого анализа, результаты торговли будут лучше. Для того, чтобы разобраться в данной ситуации, необходимо понять следующее.

Технический анализ, является графическим отображением фундаментального анализа, а фундаментальный анализ, поясняет технический анализ. Они одинаковы, но выполняют немного разные функции. И то, что многие считают, что это не так, им еще нужно доказать. В свою очередь можно с уверенностью сказать, что цена на текущий момент учла уже все вышедшие данные, слухи, ожидания, а так же прогнозы по выходу макроэкономических показателей.

Многие трейдеры пытаются торговать на новостях, и у некоторых это получается успешно, но это не фундаментальный анализ, а именно торговля на новостях. Фундаментальным анализом является комплексная аналитика выходящих макроэкономических показателей мировой экономики, финансового сектора, производственного сектора (темпы экономического роста), а так же выявление влияния данных переменных друг на друга. Это весьма сложный вид анализа, и, не имея высшего экономического образования, разобраться во всем этом весьма сложно. Поэтому ведутся постоянные споры о том, что технический анализ лучше фундаментального или наоборот. Они одинаковы, но проще технический анализ. Единственным его недостатком является то, что, не зная фундаментальных тенденций, Вы не можете сказать, сколько тренд еще будет продолжаться и какую силу он имеет. Потому что Вы видите индикаторы, которые Вам кричат о том, что уже все перепродано или перекуплено, дивергенции. Но если фундаментальная основа сильна, индикаторы в данном случае работать не будут, будет работать только одна часть технического анализа - тренд. А поэтому, если Вы работаете по

дневным, недельным, месячным трендам, то фундаментальный анализ нужен, но достаточно понимать глобальные перспективы и тенденции, для того, чтобы правильно принимать решения где нужно выйти из рынка, а где и поддержать прибыльные позиции подольше. Вот тут мы и определились в том, для чего нужен фундаментальный анализ, но для чего нужен технический анализ, становится не понятным.

Технический анализ, необходим:

- 1) Для быстрой идентификации тенденции - тренда
- 2) Для получения торгового сигнала в направлении этого тренда, который подтверждается фундаментальными настроениями.
- 3) Для выставления страховки в местах возможного слома тренда.

Для многих так и остался не решенным вопрос, какой анализ применять в своей торговле, для того, чтобы иметь положительные результаты торговли. Основным должен быть технический анализ, фундаментальный должен служить лишь подтверждением Вашей технической аналитики, а уже на сопоставлении данных (тенденций) Вы и принимаете решение. Тем же, кто торгует внутри дня, им вообще не будет никакого толку от использования фундаментального анализа. Может быть, толк только в одном случае, если кто-то владеет инсайдерской информацией. Но так как это привилегия единиц, да и с большими деньгами, то данный вопрос опустим, как нас не интересующий.

Хочу так же обратить Ваше внимание на одну особенность, аналитик - это единственный бедный человек, к которому за советом приходят богатые люди. Причем платят ему за это деньги. Не бывает сто процентов верного входа, а поэтому лучше применять несколько видов анализа, переходить на среднесрочную торговлю и применять консервативные методы управления капиталом. В противном случае Вы все время будете заниматься решением риторических задач, которые будут с одной стороны давать Вам ответы, а с другой стороны порождать еще больше вопросов. Торгуйте и зарабатывайте, это главное, а не то, сильны Вы в аналитике или не сильны, какой Вы вид анализа применяете и сколько Вы их применяете.

*Команда сайта FXGeneral
для Forex Magazine*

FOREX MAGAZINE

Рыночные корреляции

DailyFX

Дэвид Родригез

www.dailyfx.com

РЫНОЧНЫЕ КОРРЕЛЯЦИИ

Корреляции рынка форекс с индексом Dow Jones и более широкими финансовыми рынками продолжают находиться около рекордных уровней, и валюты с достаточно высокой точностью следовали за движениями товарных цен. В целом, эти сильные корреляции подразумевают, что торговля на валютном рынке должна проводиться с учетом движений на других рынках.

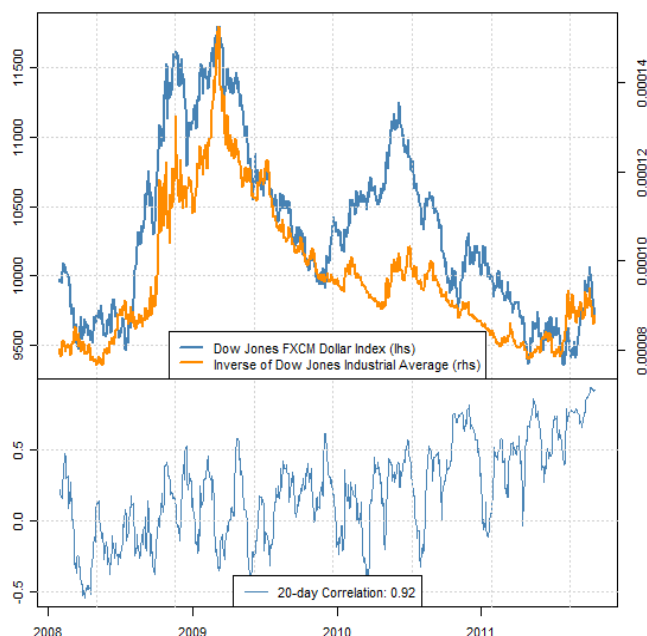
Сильные валютные корреляции предполагают, что рынки главным образом продолжают двигаться в тандеме. Это означает, что критически важно контролировать движения на фондовых рынках и отслеживать настроение более широких финансовых рынков при торговле долларом США, австралийским долларом и другими основными мировыми валютами.

Корреляции валют на рынке форекс

Давайте рассмотрим корреляции валют против нефти, золота, меди и индекса DJIA на множественных временных форматах.

Gold	EURUSD	GBPUSD	USDJPY	AUDUSD	USDCAD	NZDUSD	USDOLLAR
1 Week	0.92	0.78	0.44	0.84	-0.86	0.83	-0.88
1 Month	0.15	0.08	0.04	0.4	-0.45	0.42	-0.37
3 Month	-0.08	-0.01	-0.16	-0.03	0.00	0.00	-0.03
1 Year	0.07	0.2	-0.19	0.24	-0.15	0.22	-0.24
Oil	EURUSD	GBPUSD	USDJPY	AUDUSD	USDCAD	NZDUSD	USDOLLAR
1 Week	0.66	0.28	0.36	0.53	-0.64	0.51	-0.56
1 Month	0.51	0.43	0.31	0.72	-0.76	0.65	-0.72
3 Month	0.39	0.3	-0.01	0.63	-0.6	0.53	-0.54
1 Year	0.36	0.27	-0.02	0.5	-0.5	0.35	-0.43
Dow	EURUSD	GBPUSD	USDJPY	AUDUSD	USDCAD	NZDUSD	USDOLLAR
1 Week	0.98	0.71	0.53	0.92	-0.93	0.89	-0.96
1 Month	0.86	0.78	0.4	0.91	-0.88	0.88	-0.92
3 Month	0.72	0.59	-0.13	0.84	-0.84	0.84	-0.77
1 Year	0.57	0.45	0.04	0.71	-0.75	0.66	-0.61
Copper	EURUSD	GBPUSD	USDJPY	AUDUSD	USDCAD	NZDUSD	USDOLLAR
1 Week	0.77	0.8	0.75	0.78	-0.86	0.82	-0.66
1 Month	0.45	0.36	0.34	0.62	-0.67	0.62	-0.57
3 Month	0.38	0.31	0.06	0.61	-0.62	0.58	-0.47
1 Year	0.3	0.27	-0.02	0.51	-0.49	0.43	-0.4

Корреляция между Индексом доллара и Индексом DJIA продолжает находиться около рекордных уровней. Валюта США, являясь "зоной безопасности" продолжает с высокой точностью следовать за изменениями настроений на финансовых рынках, и поэтому при торговле долларом очень важно отслеживать более широкие рыночные движения.



Корреляция Индекса доллара и Индекса DJIA.

Как валюта с одной из самых низких краткосрочных процентных ставок среди основных мировых экономик, доллар США оставался фаворитом у спекулянтов, поскольку трейдеры заимствуют американскую валюту, чтобы финансировать инвестиции в высокодоходные активы.

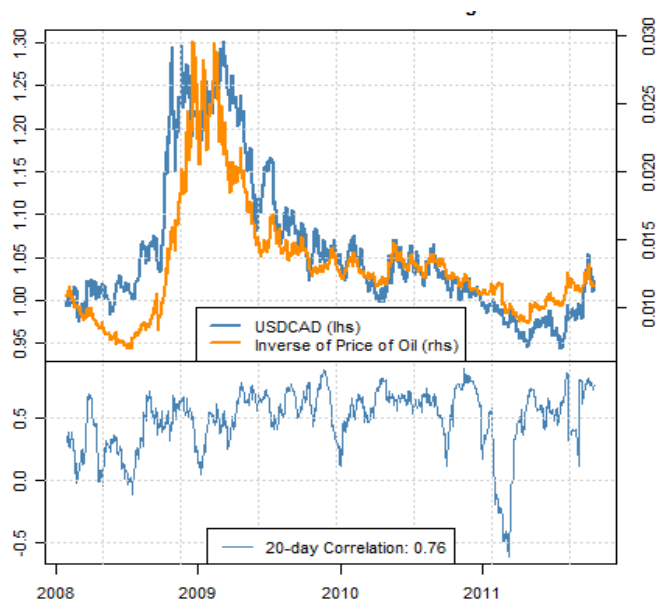
В нормальные, спокойные времена инвесторы стремятся извлечь выгоду, дешево заимствуя в американских долларах, чтобы покупать более рискованные активы, вроде акций и даже других валют - например, австралийских долларов. Все же, когда рынки агрессивно сокращают риски, и индекс Dow Jones падает, трейдеры часто будут закрывать те же самые короткие позиции по американской валюте, заставляя доллар США резко укрепляться.

FOREX MAGAZINE

Рыночные корреляции

Например, в настоящий момент мы ожидаем, что доллар США возобновит свое недавнее снижение, если фондовый рынок продолжит восстанавливаться после предыдущего снижения.

В свою очередь, канадский доллар недавно торговался в жесткой связке с ценой нефти, закрепляя свое положение в блоке "товарных" валют. С одной стороны, кажется, что инвесторы покупали нефть и другие сырьевые товары в качестве хеджирования против слабости американского доллара. С другой - канадская экономика остается крупным чистым экспортером нефти, и ее валюта, соответственно, очень чувствительна к резким движениям на рынке сырья.

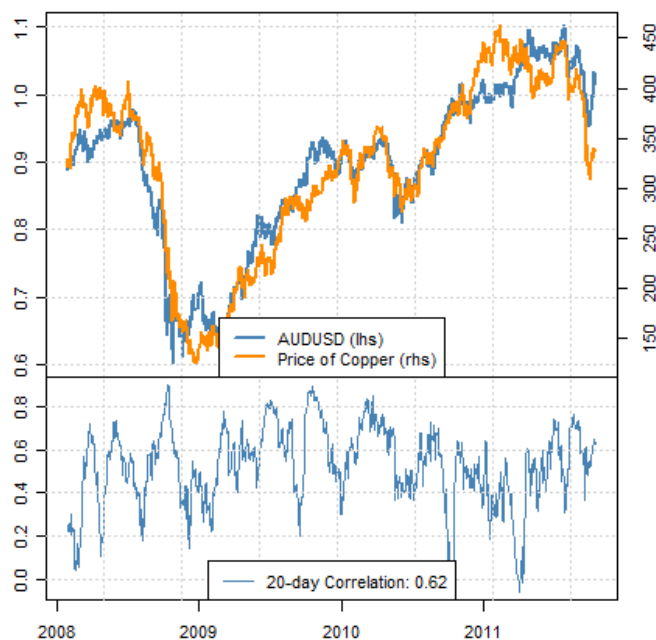


Корреляция канадского доллара и нефти.

Мы ожидаем, что валютная пара USD/CAD продолжит демонстрировать тесную (отрицательно) корреляцию с нефтяными ценами.

Корреляция австралийского доллара с товарными ценами также продолжает оставаться достаточно сильной, и товарные цены, вроде меди, остаются существенным фактором при торговле австралийской валютой. Традиционный представитель валют "товарного блока", австралийский доллар остается сильно-зависимым от движений на рынке базовых металлов. Сильный рост в Китае

и других развивающихся экономик поддерживал высокий спрос на медь и подтолкнул австралийский доллар вверх.



Корреляция курса AUD/USD и меди

Таким образом, если предположить, что этот рост продолжится, то валютная пара AUD/USD может и дальше развивать свой долгосрочный восходящий тренд. Конечно, аналогично может быть верна противоположная ситуация: снижение спроса на медь и другие базовые металлы могут привести к ослаблению австралийской валюты.

Forex Magazine
по материалам www.dailyfx.com

FOREX MAGAZINE

Ограниченная цель

eSignal Learning
Better Trading. Smarter Investing.

Росс Бек

www.esignallearning.com

"Принципом всех вещей является монада или единица. От монады и неопределенных диад произошли числа; от чисел - точки; от точек - линии; от линий - поверхности; от поверхностей - твердые тела, имеющие четыре элемента - огонь, воду, воздух и землю. Из всех них, притворенных и совершенно измененных и состоит Вселенная".

Диоген Лаэртский

Монада, согласно греческим философам, была началом всех вещей. Это часто представлялось как безразмерная по времени и месту точка. Как трейдеры, мы можем воспринимать монаду как начало ряда событий, которые разворачиваются в начале импульсной стадии на рынке. Только, когда монада движется, создается измерение.

Когда монада развивается от своего первоначального положения к другому положению, формируется линия. Обратите внимание, что это начальное движение может представлять вибрацию, потому что монада может возникнуть в любой позиции на недавно созданной линии, и размеры линии останутся теми же самыми. Теперь, с двумя точками данных, мы можем создать бесконечное множество дополнительных геометрических форм.

В данной статье, мы будем использовать две точки линии в качестве радиуса круга и как часть торгового метода, называемого "Ограниченная цель".



Диаграмма 1. Коррекция ABC.

ОГРАНИЧЕННАЯ ЦЕЛЬ

Ограниченная цель была впервые упомянута в 1934 году в Расширенном курсе Пиккеля-Даниэля анализа рынка зерна. На этот материал часто ссылались эксперты теории Ганна. Давайте рассмотрим, как использовать Ограниченную цель для идентификации окончания простой зигзагообразной коррекции ABC Волн Эллиотта. Первая вещь, которую мы должны идентифицировать - это окончание волны А. В примере, показанном на диаграмме выше, мы построим круг Фибоначчи, используя волну В в качестве радиуса (см. диаграмму 2). Для этого в графической программе мы должны выбрать инструмент Фибоначчи круг, и затем отметить окончание волны А в качестве отправной точки. После этого, соединяется линия круга с окончанием волны В.

Если есть многократные круги, построенные с помощью инструмента Фибоначчи, то вы можете установить параметр для него, чтобы отображался только один круг. На графике (как видно на диаграмме ниже), должен теперь быть показан круг, основанный на вашем выбранном радиусе.



Диаграмма 2. Построение круга.

Эта техника сама по себе имеет определенную ценность, потому что позволяет нам видеть, что начало волны А и окончание волны С достаточно хорошо описываются построенным кругом. Однако, техника Ограниченной цели идет дальше, используя дополнительный угол пересечения с кругом, чтобы дать нам высоко-вероятностную проекцию цены и времени.

FOREX MAGAZINE

Ограниченная цель

Чтобы добавить угол, мы должны рассчитать время от максимума А к минимуму В. Чтобы измерить этот временной формат, мы можем просто провести горизонтальную линию от максимума А к точке над минимумом В (как показано на диаграмме ниже). Это может быть сделано с помощью простой трендовой линии и использованием пересечений, чтобы выровнять в одну линию и гарантировать, что линия действительно является горизонтальной.



Диаграмма 3. Построение проекции цены и времени.

Теперь, мы должны скопировать этот сегмент существующей линии и добавить его к той части, что мы только что построили, на том же самом уровне справа от линии (как показано ниже). Это можно сделать в большинстве графических пакетов с помощью опции "дубликат". Затем этот продублированный сегмент линии перемещается, чтобы встроить его справа от существующей линии.



Диаграмма 4. Построение сегмента линии.

Эти последние два шага теперь дают нам способность построить заключительный угол, который пересекается с кругом, чтобы дать нам нашу проекцию цены и времени. Чтобы построить угол, выберите инструмент трендовая линия и протяните линию, которая будет начинаться с конца волны В - провести ее необходимо до пересечения с крайним правым концом горизонтальной линии, которую мы построили. Продлите полученную линию немного выше круга. Полученный угол можно видеть на диаграмме ниже.



Диаграмма 5. Проекция цены и времени.

Как вы можете видеть выше, пересечение линии с кругом дало нам цель по цене и времени для окончания волны С. Если провести горизонтальную линию на этом пересечении, то мы увидим, что ценовая цель была очень близко к фактическому максимуму, хотя разворот произошел немного раньше проектного времени.

Техника Ограниченной цели представляет один из множества геометрических инструментов торговли, которые могут использоваться в качестве фильтра, позволяя увеличить вероятность торговых установок в рамках Волн Эллиотта.

Forex Magazine
по материалам www.esignallearning.com

FOREX MAGAZINE

Шесть шагов



Сэлвин Гишен

www.investopedia.com

ШЕСТЬ ШАГОВ

Сэлвин Гишен является трейдером с более чем пятнадцатилетним опытом торговли на фондовом и валютном рынках для частного фонда. Изучая метафизику в течение более чем тридцати пяти лет, он написал книгу "Как изменение мышления может изменить вашу жизнь!" Кроме того, Сэлвин является основателем компании "FXNewsandViews.Com" и автором on-line курса по торговле на рынке форекс. Курс предназначен, чтобы обучить трейдера всем аспектам торговли по методу Сэлвина.

Торговая система включает гораздо больше, чем только правило или набор правил, когда входить и выходить из рынка. Это - всесторонняя стратегия, которая принимает во внимание шесть очень важных факторов, далеко немаловажный из которых - ваша собственная индивидуальность. В этой статье мы охватим общий подход к созданию торговой системы на основе правил.

Шаг 1: Изучить себя

а) *Знать самого себя:* при торговле на рынках, вашим приоритетом должно стать изучение самого себя, обращая внимание на свои индивидуальные качества. Исследуйте свои сильные и слабые стороны, затем спросите себя, как вы могли бы отреагировать, если почувствуете хорошую возможность или как вы могли бы отреагировать, если вашей позиции что-то угрожает. Это также известно, как персональный SWOT-анализ. Не лгите себе. Если вы не уверены, как бы вы действовали, то спросите мнение кого-то, кто хорошо вас знает.

б) *Добиться соответствия торговли и вашей индивидуальности:* убедитесь, что вы комфортно себя чувствуете при тех торговых условиях, с которыми вы сталкиваетесь в различных временных масштабах. Например, если вы решили, что не хотите оставлять открытые позиции на ночь, то могли бы рассмотреть внутридневную торговлю, чтобы закрывать торговые позиции, прежде чем выключить компьютер. Однако, в этом случае вы должны получать удовольствие от того всплеска адреналина, что вы будете испытывать при постоянном наблюдении рынка в течение дня. Вы хотите быть привязанным к компьютеру? Будете ли вы не отрываясь наблюдать за своими позициями, боясь отлучиться, чтобы не пропустить

движение? Если вы не уверены, то вернитесь назад и вновь исследуйте свои личные качества. Если ваш торговый стиль не соответствует вашей индивидуальности, то вы не сможете получать удовольствие от того, что делаете, и быстро потеряете интерес к торговле.

с) *Быть подготовленным:* планируйте свою торговлю, чтобы вы могли торговать по своему плану. Подготовка подразумевает мысленное проведение ваших потенциальных сделок - своего рода, генеральная репетиция. Планируя свою торговлю заранее, вы устанавливаете основные правила, а также свои лимиты. Если вы знаете, что ищете и как планируете действовать, и если рынок делает то, что вы ожидаете, то вы сможете быть объективным и избежать цикла страха-жадности.

д) *Быть объективным:* не становитесь эмоционально-вовлеченным в свои сделки. Не имеет значения, правы вы или нет. Имеет значение, что вы делаете больше денег, когда правы, чем теряете, когда неправы. Торговля не совместима с удовлетворением своего эго, хотя у большинства из нас может вызывать разочарование, когда мы планируем сделку, применяя всю свою логику, и затем узнаем, что рынок "не согласен" с нашими выводами. Вы должны признать, что не каждая сделка может быть выигрышной, и вы должны спокойно принимать небольшие потери, двигаясь дальше к следующей сделке.

е) *Быть дисциплинированным:* это означает, что вы должны знать, когда покупать и продавать. Основывайте свои торговые решения на вашей предварительно запланированной стратегии и придерживайтесь этого. Иногда после вашего выхода из убыточной сделки, вы будете наблюдать, как рынок развернулся, и ваша позиция могла стать прибыльной, если бы вы ее не закрыли. Но это ведет к очень плохой привычке. Не игнорируйте свои стоп-ордера - вы всегда можете возобновить позицию. Всегда лучше выйти и принять небольшую потерю, нежели надеяться, что ваша большая потеря будет возмещена, когда рынок вновь развернется. Это больше напоминает торговлю ради вашего эго, а не ради получения прибыли.

ф) *Быть терпеливым:* когда речь идет о торговле, то терпение действительно является достоинством. Научитесь

FOREX MAGAZINE

Шесть шагов

воздерживаться от сделок, пока рынок не достигнет уровня, где вы наметили свой вход. Если он не дойдет до вашей точки входа, вы ничего не потеряете. Всегда будет другая возможность заключить выгодную сделку.

г) *Иметь реалистичные ожидания:* это означает, что вы не потеряете чувства реальности, и не будете ожидать превращения 1.000\$ в 1 млн.\$ в течение месяца. Что такое реалистичные ожидания? Посмотрите, что некоторые из лучших управляющих фондов в мире способны делать, возможно, от 20-50% в год. Большинство из них делает намного меньше этого и, при этом, им хорошо за это платят. Входите в рынок, стремясь к реальной доходности на последовательном основании. Если вы сумеете достигнуть темпов прироста активов 20% каждый год, то сможете опередить многих профессиональных менеджеров фонда.

Шаг 2: Идентифицировать свою миссию и цели

Как и с любым усилием в жизни, если вы не знаете, куда идете, то любая дорога приведет вас туда. В отношении торговли это означает, что вы должны сесть с калькулятором и определить, какая доходность вам необходима для достижения своих финансовых целей.

Затем, вы должны определить, сколько необходимо зарабатывать в торговле и как часто вы должны будете торговать для достижения своих целей. Не забывайте про фактор убыточных сделок. Это может вам показать, что ваш торговый метод конфликтует с вашими целями. Поэтому, критически важно привести вашу методологию в соответствие с вашими целями. Если вы торгуете стандартным лотом (100.000\$), то средняя стоимость пункта будет приблизительно 10\$. Сколько пунктов вы ожидаете зарабатывать в торговле? Возьмите свои последние 20 сделок и сложите выигрышные и проигрышные сделки, а затем определите вашу прибыль. Используйте это, чтобы спроецировать доходность своей текущей методологии. Как только у вас будет эта информация, вы сможете выяснить, достижимы ли ваши цели и насколько реалистичны ваши ожидания.

Шаг 3: Обеспечить финансирование

Деньги - это исходный материал для торговли, и без достаточного объема наличности, ваша торговля будет сталкиваться с недостатком ликвидности. Но еще важнее, достаточная наличность служит, своего рода, "подушкой

безопасности" против убыточных сделок. Без такой "подушки", вы не сможете противостоять временному спаду или дать вашей позиции необходимое пространство, в то время как рынок колеблется в рамках тренда.

Финансирование торгового счета не должно происходить из средств, в которых вы нуждаетесь для других важных целей, вроде сбережений на образование детей. Наличность для торгового счета - это "рисковые" деньги или "рисковый капитал", т.е. те деньги, которые вы можете позволить себе потерять, без каких-либо последствий для вашего привычного образа жизни. Рассматривайте деньги для торговли, как сбережения на отпуск. Вы знаете, что, когда будет отпуск, вы потратите эти деньги, и не будете испытывать какого-либо сожаления по этому поводу. Торговля несет высокие риски. Однако, рассмотрение своего торгового капитала как "отпускных денег" не означает, что вы несерьезно относитесь к защите своего капитала, скорее это означает психологическое освобождение себя от боязни потерь, чтобы вы могли фактически заключать сделки, которые необходимы для наращивания ваших активов.

Шаг 4: Выбрать гармоничный рынок

Выберите валютную пару и протестируйте ее на различных временных масштабах. Начните с недельных графиков, затем перейдите к дневным, 4-часовым, 2-часовым, часовым, 30-минутным, 10-минутным и 5-минутным графикам. Попытайтесь определить, разворачивается ли рынок большинство времени в стратегических точках, вроде уровней Фибоначчи, трендовых линий или от Скользящих средних. Это даст вам ощущение того, как валюта ведет себя на различных масштабах времени.

Установите уровни поддержки и сопротивления на различных временных периодах, чтобы видеть образуют ли эти уровни кластеры. Например, уровень расширения Фибоначчи 1.236 на недельном масштабе может совпадать с уровнем расширения 1.618 на дневном масштабе. Такой кластер добавил бы надежность поддержке или сопротивлению на этом ценовом уровне. Повторите это исследование для различных валютных пар, пока не найдете ту, что будет наиболее предсказуема для вашего метода.

Помните, страсть является ключевым качеством для торговли. Многократное тестирование ваших торговых

FOREX MAGAZINE

Шесть шагов

установок требует, чтобы вы любили то, что делаете. Лишь имея достаточную страсть, вы научитесь точно измерять рынок.

Как только вы нашли валютную пару, с которой чувствуете себя комфортно, начинайте читать новости и комментарии по выбранной вами паре. Попробуйте определить, поддерживает ли фундаментальные данные то, что, как вы считаете, говорит вам график. Например, если золото повышается, это будет позитивным фактором для австралийского доллара, поскольку золото обычно имеет высокую корреляцию с этой валютой. Если вы думаете, что золото будет снижаться, подождите определенное время, чтобы открыть короткую позицию по австралийскому доллару. Найдите соответствующие уровни, чтобы получить подтверждение выбора момента времени, прежде чем заключать сделку.

Шаг 5: Проверить свою методологию на положительные результаты

Этот шаг, вероятно, большинство трейдеров воспринимает как самую важную часть торговли: система, которая входит и выходит из сделок, которые будут только прибыльными - никаких потерь. Такая система, если бы существовала, то сделала бы трейдера самым богатым человеком в мире. Но правда в том, что такой системы не существует. Есть средние методы, хорошие и даже лучшие методы, которые могут использоваться, чтобы делать деньги. Работа торговой системы больше относится к трейдеру, чем к системе. Хороший водитель может добраться к месту назначения, фактически, на любом транспорте, а плохой водитель, вероятно, не сделает этого, независимо от того, насколько большим и быстрым является автомобиль.

Необходимо выбрать методологию и многократно применить ее на различных временных периодах и рынках, чтобы измерить степень ее успешности. Часто система успешно прогнозирует направление рынка лишь в 55-60% времени, но при надлежащем управлении риском, трейдер все еще может делать деньги, применяя такую систему.

Лично я предпочитаю использовать систему, которая имеет самое высокое соотношение прибыли к риску, что означает, что я обычно ищу разворотные моменты на уровнях поддержки и сопротивления, потому что в этих

точках легче всего идентифицировать и определить величину риска. Поддержка не всегда достаточно сильна, чтобы остановить падающий рынок, и при этом сопротивление не всегда бывает достаточно сильным, чтобы развернуть повышение цены. Однако, торговая система вполне может быть построена на концепции поддержки и сопротивления, чтобы дать трейдеру необходимое рыночное преимущество.

Как только вы разработали свою систему, важно измерить ее ожидание или надежность в различных условиях и периодах времени. Если она имеет положительное ожидание (производит больше прибыльных сделок, чем убыточных), то ее можно использовать в качестве инструмента для выбора времени входа и выхода из рынка.

Шаг 6: Установить лимиты

Первая ориентир, который вы должны себе отметить - уровень, где вы выйдете из своей позиции, если рынок пойдет против вас. Именно здесь вы должны разместить свой стоп-ордер.

Рассчитайте число пунктов, на которое ваш стоп-ордер отстоит от точки входа. Если стоп-ордер находится на расстоянии 20 пунктов от точки входа, и вы торгуете стандартным лотом, то каждый пункт будет стоить вам приблизительно 10\$ (если доллар США является вашей котируемой валютой).

Вычислите процент потерь от своего торгового капитала, который вы можете допустить для своего стоп-ордера. Например, если бы вы имели 1.000\$ на своем торговом счете, то 2% составило бы 20\$. Убедитесь, что ваш стоп-ордер находится не более чем на 20\$ от точки входа. Если 20 пунктов составит 200\$, то вы используете слишком большой кредитный рычаг для своего торгового капитала. Чтобы избежать этого, вы должны уменьшить свой размер торговли от стандартного до мини-лота. Один пункт для мини-лота равен приблизительно 1\$. Поэтому, чтобы выдержать 2%-й риск, ваша максимальная потеря должна быть 20\$, что подразумевает, что вы должны торговать только одним мини-лотом.

Теперь проведите линию на графике, где вы хотели бы взять прибыль. Убедитесь, что этот уровень дает вам, по крайней мере, 40 пунктов прибыли, обеспечивая

FOREX MAGAZINE

Шесть шагов

соотношение прибыли к потере 2:1. Так как вы не можете знать наверняка, достигнет ли рынок этой точки, перемещайте свой стоп-ордер на уровень безубыточности, как только рынок отойдет от вашей точки входа. В худшем случае, вы получите нулевой результат и ваш торговый капитал не пострадает.

Если вы были выбиты из рынка при первой попытке входа, не отчаивайтесь. Как правило, повторный вход бывает удачнее первого. Часто рынок отскакивает от вашей поддержки, если вы покупаете, или откатывается от сопротивления, если продаете, и вы можете войти в рынок для тестирования этого уровня, чтобы проверить, вернется ли рынок к вашей поддержке или сопротивлению. Вы сможете тогда повторно захватить прибыль.

Заключение

Соединяя психологию, фундаментальный анализ, методологию торговли и управление риском, вы получите инструменты для выбора соответствующей валютной пары. Все, что остается сделать - это многократная торговая практика, пока стратегия не закрепится у вас в подсознании. При достаточной страсти и намерении, вы сможете стать успешным трейдером.

Forex Magazine
по материалам www.investopedia.com

