

**FOREX  
MAGAZINE**

**№418  
МАРТ**

Еженедельное интернет издание



**ГЛОБАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ**

# FOREX MAGAZINE

## Содержание

Календарь на неделю 26.03.12 - 30.03.12 .....	3
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 25.03.2012 .....	5
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels .....	9
Прогноз движения основных валютных пар на 26-30.03.2012 .....	13
Почему никто из трейдеров не хочет делиться отчетами о торговле .....	15
Динамические функциональные системы для мультивалютного советника .....	17
Недельный обзор рынка нефти 19.03 - 23.03 .....	22
Глобальное влияние .....	24
Степень изменения .....	27
Беспроеигрышная стратегия .....	29



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



*Forex Magazine в социальных сетях*

*Генеральный спонсор журнала “FOREX MAGAZINE”*

**Группа компаний "Альпари"**

[www.alpari.ru](http://www.alpari.ru)

+7 (495) 710-76-76



*Рисунок на обложке: @ shippee*

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

По вопросам размещения рекламы обращаться: [adv@fxmag.ru](mailto:adv@fxmag.ru)

**Лицензия Минпечати Эл № ФС 77-20968**

**ООО “ФорексМагазин”**

# FOREX MAGAZINE

Календарь на неделю 26.03.12 - 30.03.12



*Календарь на неделю 26.03.12 - 30.03.12*

Дата	Время (Мск.)	Страна	Период	Индикатор	Предыдущее	Прогноз
<b>26/03/12</b>	-	ЕС	-	Переход на летнее время	-	-
26/03/12	1.45	Н.Зеландия	Февраль	Торговый баланс (млрд.) т/м	-nzd0.20	+nzd0.15
26/03/12	12.00	Германия	Март	Индекс делового климата IFO	109.6	110.0
26/03/12	12.00	Италия	Март	Индекс доверия потребителей	94.2	92.8
26/03/12	16.00	США	-	Выступление главы ФРС Б. Бернанке	-	-
26/03/12	18.00	США	Февраль	Незавершенные продажи жилья т/м	+2.0 %	+1.0 %
<b>27/03/12</b>	14.00	Британия	Март	Обзор розничных продаж CBI	-2	0
27/03/12	10.00	Германия	Февраль	Цены на импорт т/м	+1.3 %	+0.9 %
27/03/12	10.00	Германия	Февраль	Цены на импорт у/у	+3.7 %	+3.4 %
27/03/12	10.45	Франция	Март	Индекс доверия потребителей	82.0	82.0
27/03/12	11.00	Германия	Апрель	Индекс доверия потребителей Gfk	6.0	6.1
27/03/12	17.00	США	Январь	Обзор цен на жильё S&P/Case-Shiller (20 городов) у/у	-4.0 %	-3.8 %
27/03/12	18.00	США	Март	Индекс потребительских настроений (Conference Board)	70.8	70.0
27/03/12	20.45	США	-	Выступление главы ФРС Б. Бернанке	-	-
<b>28/03/12</b>	9.30	Франция	4 кв.	ВВП (окончательный) q/q	+0.2 %	+0.2 %
28/03/12	9.30	Франция	4 кв.	ВВП (окончательный) у/у	+1.7 %	+1.7 %
28/03/12	12.00	ЕС	Февраль	Денежная масса М3 у/у	+2.5 %	+2.5 %
28/03/12	12.30	Британия	4 кв.	ВВП (окончательный) q/q	-0.2 %	-0.2 %
28/03/12	12.30	Британия	4 кв.	ВВП (окончательный) у/у	+0.7 %	+0.7 %
28/03/12	16.00	Германия	Март	Индекс потребительских цен (CPI) у/у	+2.3 %	+2.2 %
28/03/12	16.00	Германия	Март	Корневой индекс потребительских цен (Core CPI) у/у	+2.5 %	+2.3 %
28/03/12	16.30	США	Февраль	Заказы на товары длительного пользования т/м	-3.7 %	+3.0 %
28/03/12	16.30	США	Февраль	Заказы на товары длительного пользования без транспортных т/м	-3.0 %	+2.5 %
<b>29/03/12</b>	3.50	Япония	Февраль	Розничные продажи у/у	+1.9 %	+1.0 %
29/03/12	11.55	Германия	Март	Число безработных т/м	0.000	-5.000
29/03/12	11.55	Германия	Март	Безработица	6.8 %	6.8 %
29/03/12	13.00	ЕС	Март	Индекс экономических настроений	94.4	95.0
29/03/12	13.00	ЕС	Март	Индекс делового климата	-0.18	-0.15
29/03/12	16.30	США	4 кв.	ВВП (окончательный, годовое исчисление) q/q	+3.0 %	+3.0 %
29/03/12	16.30	США	4 кв.	Дефлятор (окончательный, годовое исчисление) q/q	+0.9 %	+0.9 %
29/03/12	16.30	США	4 кв.	Дефлятор потребительской корзины без продовольствия и топлива q/q	+1.3 %	+1.3 %
29/03/12	16.30	США	до 24.03	Первичные обращения за пособиями по безработице	348,000	355,000
29/03/12	16.30	Канада	Февраль	Индекс производственных цен (PPI) т/м	+0.3 %	+0.5 %
29/03/12	16.30	Канада	Февраль	Индекс цен на сырье	+0.1 %	+0.3 %
29/03/12	20.45	США	-	Выступление главы ФРС Б. Бернанке	-	-
<b>30/03/12</b>	1.45	Н.Зеландия	Февраль	Разрешения на строительство т/м	+8.3 %	0.0 %
30/03/12	3.30	Япония	Февраль	Потребительские цены (CPI) без свежего продовольствия у/у	-0.1 %	-0.1 %

# FOREX MAGAZINE

Календарь на неделю 26.03.12 - 30.03.12

30/03/12	3.30	Япония	Февраль	Расходы домохозяйств у/у	-2.3 %	-1.0 %
30/03/12	3.30	Япония	Февраль	Безработица	4.6 %	4.6 %
30/03/12	3.50	Япония	Февраль	Промышленное производство м/м	+1.9 %	+1.0 %
30/03/12	3.50	Япония	Февраль	Промышленное производство у/у	-1.3 %	-0.5 %
30/03/12	9.00	Япония	Февраль	Начало строительства у/у	-1.1 %	-1.3 %
30/03/12	9.00	Япония	Февраль	Заказы на строительство у/у	+24.6 %	-
30/03/12	10.00	Германия	Февраль	Розничные продажи м/м	-1.6 %	+1.0 %
30/03/12	10.00	Германия	Февраль	Розничные продажи у/у	+1.6 %	+2.0 %
30/03/12	10.45	Франция	Февраль	Индекс производственных цен (PPI) у/у	+4.2 %	+4.1 %
30/03/12	10.45	Франция	Февраль	Потребительские расходы у/у	-2.2 %	-2.5 %
30/03/12	11.00	Швейцария	Март	Индекс ведущих экономических индикаторов Kof м/м	-0.12	+0.1
30/03/12	12.00	Италия	Январь	Уровень почасовой оплаты труда у/у	+1.4 %	-
30/03/12	12.00	Италия	Февраль	Индекс производственных цен (PPI) у/у	+3.3 %	-
30/03/12	13.00	ЕС	Март	Индекс потребительских цен (CPI) у/у	+2.7 %	+2.5 %
30/03/12	13.00	Италия	Март	Индекс потребительских цен (CPI) у/у	+3.3 %	-
30/03/12	13.00	Италия	Март	Корневой индекс потребительских цен (Core CPI) у/у	+3.4 %	+3.3 %
30/03/12	16.30	США	Февраль	Личные доходы м/м	+0.3 %	+0.4 %
30/03/12	16.30	США	Февраль	Личные расходы м/м	+0.2 %	+0.5 %
30/03/12	16.30	США	Февраль	Индекс цен расходов на личное потребление у/у	+2.4 %	+2.4 %
30/03/12	16.30	США	Февраль	Базовый индекс цен расходов на личное потребление у/у	+1.9 %	+1.9 %
30/03/12	16.30	Канада	Январь	Прирост ВВП м/м	+0.4 %	+0.1 %
30/03/12	17.45	США	Март	Индекс деловой активности (Chicago PMI)	64.0	63.0
30/03/12	17.55	США	Март	Индекс доверия потребителей (Michigan Statement)	75.3	74.3

M/M	Данные приведены по отношению к прошлому месяцу
Q/Q	Данные приведены по отношению к прошлому кварталу
Y/Y	Данные приведены по отношению к аналогичному периоду прошлого года.

[www.forexreview.ru](http://www.forexreview.ru)  
для Forex Magazine

## ТРЕТЬЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ



**Дата проведения:** 27-28 апреля 2012 года

**Место проведения:** гостиница Астория

**Адрес:** Санкт-Петербург, Большая Морская ул., 39

Весь спектр биржевой  
индустрии на одной площадке  
**ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!**

Генеральный спонсор: **DUKASCOPY** SWFX - Swiss FX Marketplace Золотой спонсор: **PFGFX** PRO FINANCE GROUP INC. Виртуальный спонсор: **BELARTA**

Медиа-партнеры:



тел/факс: +7 (495) 646-14-15; e-mail: [info@forexexpo.com](mailto:info@forexexpo.com)



## FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 25.03.2012

EURUSD  
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Неделя флэта. Хотя евро/доллар и фунт/доллар закрылись выше цен закрытия прошлой пятницы, ситуация остается неопределенной. В центре внимания трейдеров на текущей неделе были макроданные из Китая, однако китайским регуляторам удалось улучшить настроения участников рынка в конце недели.

В прошлую пятницу перед выходными днями трейдеры начали закрывать длинные позиции в результате чего, давление на американский доллар значительно усилилось. Спусковым крючком послужили новости из США, которые оказались хуже прогнозных и предыдущих значений. По евро/доллару произошел прорыв уровня 23,6% - \$1,3115, фунт/доллар пробил уровень сопротивления \$1,5750.

В понедельник азиатская сессия была спокойная. С максимума \$1,3186 цена снизилась до \$1,3142. Значимой статистики в этот день не выходило, евро/доллар до американской сессии 22 часа находился в коррекционной фазе. После того как появилась информация о том, что ЕЦБ прекратил покупать европейские облигации, последовал резкий рост к \$1,3264. Выше \$1,3186 в паре EURUSD сработали защитные стопы по коротким позициям.

Фунт торговался до американской сессии в узком диапазоне выше \$1,5820. Во время коррекционной фазы, начал резко снижаться кросс EURGBP. На этом фоне курс GBPUSD пробил \$1,5860 и первым пошел в рост. Резкого отката после достижения \$1,5889 не наблюдалась. После того, как появилась информация о том, что ЕЦБ прекратил покупать облигации, фунт укрепился против американского доллара до уровня \$1,5912.

Во вторник утром, представитель австралийской горнодобывающей компании заявил о том, что спрос на железную руду со стороны Китая может ослабнуть. Эта новость оказала сильное давление на австралийский доллар. На европейской сессии AUDUSD шлепнулся до уровня \$1,04879 и за собой потащил другие валюты. На этом фоне курс евро/доллар снизился до линии Lb - \$1.3172, от которой

в преддверии выступления Б.Бернанке срикошетил до уровня \$1,3232.

После релиза данных по британской инфляции, которые оказались сильнее прогнозов, фунт от снижения кросса EURGBP получил хорошую поддержку. Это позволило паре удержаться выше 1,5830. Что касается торгов на американской сессии, то фунт торговался до закрытия торгов на линии Lb. Тут что получилось. На фоне снижения доллара, развернулся вверх кросс. За счет этого фунт оказался под давлением и остался торговаться выше линии Lb.

В среду на азиатской сессии против американского доллара выросли австралийский доллар, франк и единая валюта. Франк и евро против доллара обновили максимумы. Фунт вырос слабо. Позитивным фоном для снижения доллара стала информация, что Греция прошла дефолтную дату 20.03.12. На этот день Греции пророчили дефолт, в случае если Тройка откажет во втором транше.

Что касается фунта, то британский фунт резко укрепился против доллара и евро за час до публикации протоколов заседания Банка Англии. С уровня 1,5876 цена выросла до 1,5922. После публикации протоколов Банка Англии и макростатистики по бюджету Британии, курс GBPUSD снизился до уровня 1,5817. Евро/доллар пошел следом за GBPUSD. С максимума 1,3284 цена снизилась до 1,3178.

Опасения замедления китайской экономики являлись главной темой минувшей недели. От слабых данных по Китаю сильно пострадал австралийский доллар. После падения до уровня 1,04221 курс AUDUSD в четверг в Азии откатился до 1,04820. После публикации производственного индекса деловой активности Китая, пара вновь резко снизилась на 1067 пунктов (1 фигура) до 1,03753.

Предварительный индекс менеджеров по снабжению для производственного сектора от HSBC в марте составил 48.1 против 49,6 в феврале.

# FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 25.03.2012

За счет кроссов с австралийским долларом, быкам по фунту и евро удалось удержать оборону около балансовой линии LB. На европейской сессии курс EURUSD с максимума 1,3254 после выхода слабых данных по странам ЕС снизился до 1,3134. Новости выступили спусковым крючком к закрытию длинных позиций. Когда вышли слабые данные по Еврозоне, фунт от падения сдержал кросс EURGBP. Падение кросса оказало временный поддержку, и фунт с задержкой снизился до 1,5769. В этот день я ожидал более глубокого падения евро и фунта, но ниже не пошли, началась коррекция. Откат от волны 1,3254-1,3134 составил 61,8%. GBPUSD откатился до 1,5826.

В пятницу на азиатской сессии рынок консолидировался. От линии Lb я ожидал снижение евро/доллара до уровня 1,31, а в итоге с открытия европейской сессии пара выстрелила к 1,3291. Резкий рост евро/доллара связывают со срабатыванием защитных стопов и слухами об очередном понижении резервных требований Банком Китая. На фоне падения американского доллара курс GBPUSD вырос до 1,5907. Достигнув указанных уровней, краткосрочные спекулянты перевернулись вниз. Евро с максимума 1,3291 снизилось до 1,3222, и фунт доллара с 1,5907 до 1,5820. Откатившись до указанных уровней начался новый рост.

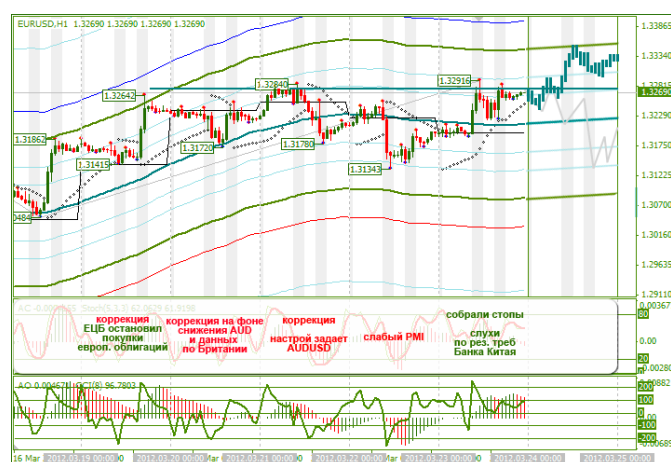


Рис. 1 МА каналы для часового графика EURUSD

На минувшей неделе, евробыки три раза пытались подобраться к 33 фигуре. В понедельник на информации, что ЕЦБ перестал покупать облигации. В среду позитивным фоном для евро выступила дата 20.03.12. На эту дату

прогнозировали дефолт Греции. В пятницу курс евро вырос на стопах и слухах, что Банк Китая собирается снижать резервные требования для банков.

Спротивление по ценам закрытия находится на уровне 1,3275. Если в пятницу цена закрылась у линии Lb, то на понедельник я рассматривал снижение евро к 1,3134, а так как курс вернулся к 1,3270, то есть вероятность, что сопротивление будет в понедельник пробито. Чтобы понять, что хотят реализовать евробыки, лучше посмотреть четырехчасовой график. Срез 4h я привел на дневном графике ниже. Достаточно пройти 1,3290, и откроется дорога на 1,3467.

Есть негативный аспект для евро, но думаю, он будет проигнорирован. Профсоюзы Испании объявили о проведении массовой забастовки 29 марта 2012г. Причиной забастовки стало принятие нового закона, который упрощает процедуру увольнения сотрудника и снижает стоимость данной процедуры для работодателя, передает Reuters. Греция со своими долгами отошла на второй план, поэтому инвесторы сейчас пристально следят за Испанией и Португалией. Отскок от 1,3270 усилит давление на евро.

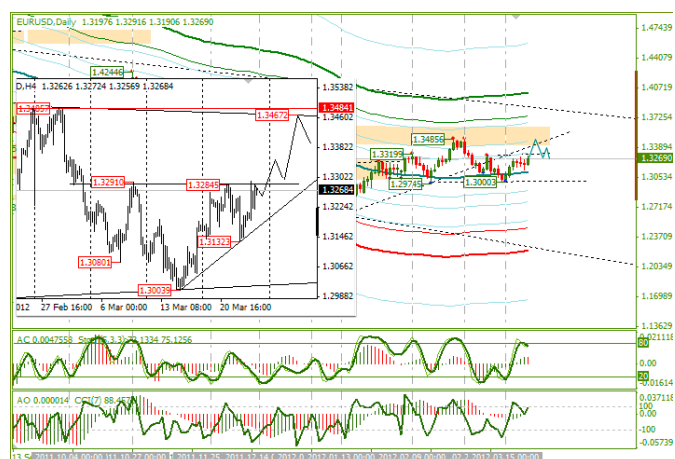


Рис. 2 МА каналы для дневного графика EURUSD

На этой неделе, курс евро/доллар больше не снижался к 1,30. Хотя неделя и получилась флэтовой, с понедельника есть высокие риски пробить 33 фигуру. После пробоя откроется новая цель 1,3467. В пятницу я ожидал снижение к уровню 1,31, но слухи по Банку Китая, что он хочет снизить для банков резервные требования, привели евро/доллар к росту

# FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 25.03.2012

до 1,3290. Сделал прогнозную линию на рост до 1,3467. Поддержка остается на уровне 1,30. Модель Голова-плечи остается в силе.



Рис.3 Недельный график EURUSD

В прошлом обзоре я написал, что пока цена торгуется выше 1,2980-1,30, прогноз на недельном графике оставляю. Техническая картина на графиках ниже недельного за последнюю неделю изменилась. Курс евро/доллар вернулся к 33 фигуре. В пятницу евро закрылась по 1,3269. Есть вероятность, что трендовая линия будет пробита и рост евро ускорится. Для новой недели цель находится на уровне 1,3467. Дальше буду смотреть по ситуации.

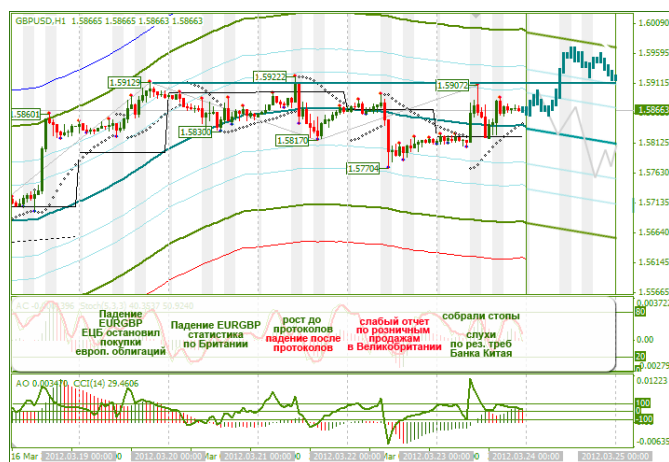


Рис. 1 МА каналы для часового графика GBPUSD

Сопротивление выделяется на уровне 1,5911. В данный момент лучше строить уровни по ценам закрытия, чтобы избежать ловушек, как это было в пятницу. При подъеме к 1,5907, цена закрылась по 1,5863, что ниже хай на 44 пункта.

Опять же, чтобы увидеть общую картину, лучше подняться до дневного тайм-фрейма. Есть расширяющаяся формация с целью на 1,61 и выше, и есть формация похожая на алмаз. Сейчас меня волнует только один вопрос, будет пробой в понедельник или нет. Я склоняюсь к тому, что будет, так как цена очень быстро возвращалась с минимумов к 59 фигуре. Тем более запас для роста есть. Соответственно, отскок от текущего уровня на первых двух сессиях усилят давление на евро и фунт.

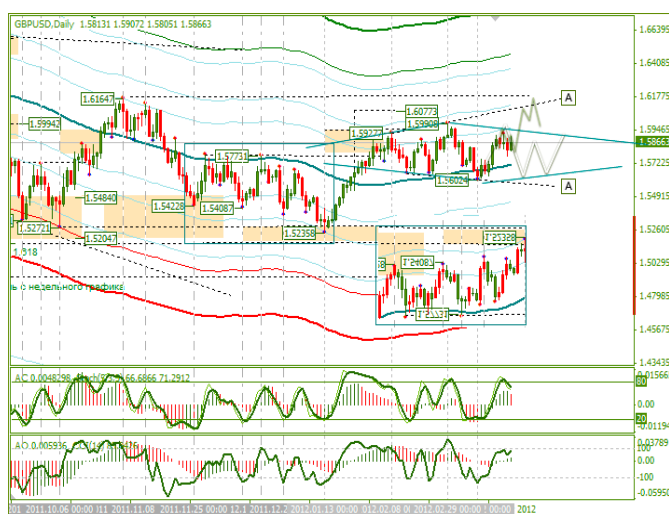


Рис. 2 МА каналы для дневного графика GBPUSD

Есть расширяющаяся формация с целью на 1,61 и выше, и есть формация похожая на алмаз. Ситуация 50 на 50. Смотрите еще на один интересный момент. Прямоугольником на цене я выделил фрагмент и затем его перевернул. В таком положении этот фрагмент с коррекцией от 1,5927 имеет высокую корреляцию. Если от 1,5235 начался рост, то от 1,60 может начаться падение. Наклон самой модели отличается, но мне сейчас важно найти ключик к самой формации. Слишком долго рынок буксует в диапазоне 1,5230-1,6164.

# FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 25.03.2012

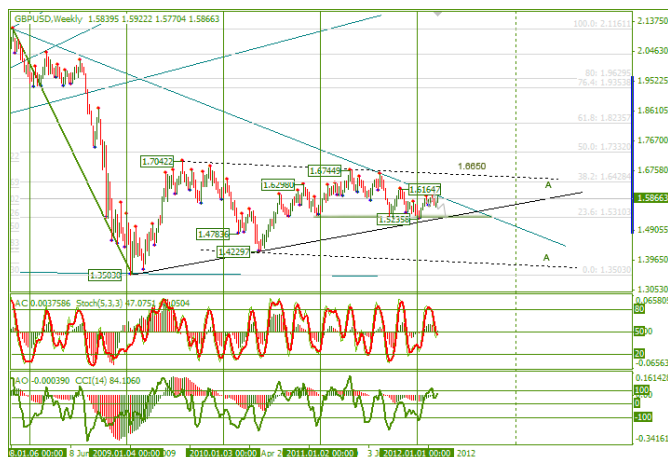


Рис.3 Недельный график GBPUSD

На этом графике все остается без изменений. Хоть недельный прогноз противоречит дням и евро/доллару, я его не отменяю. 1,60 пройдут отменю.

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



**Systematic**  
Automated Portfolio Solution



Составьте собственный портфель  
торговых стратегий!

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

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

[www.alpari.ru](http://www.alpari.ru)



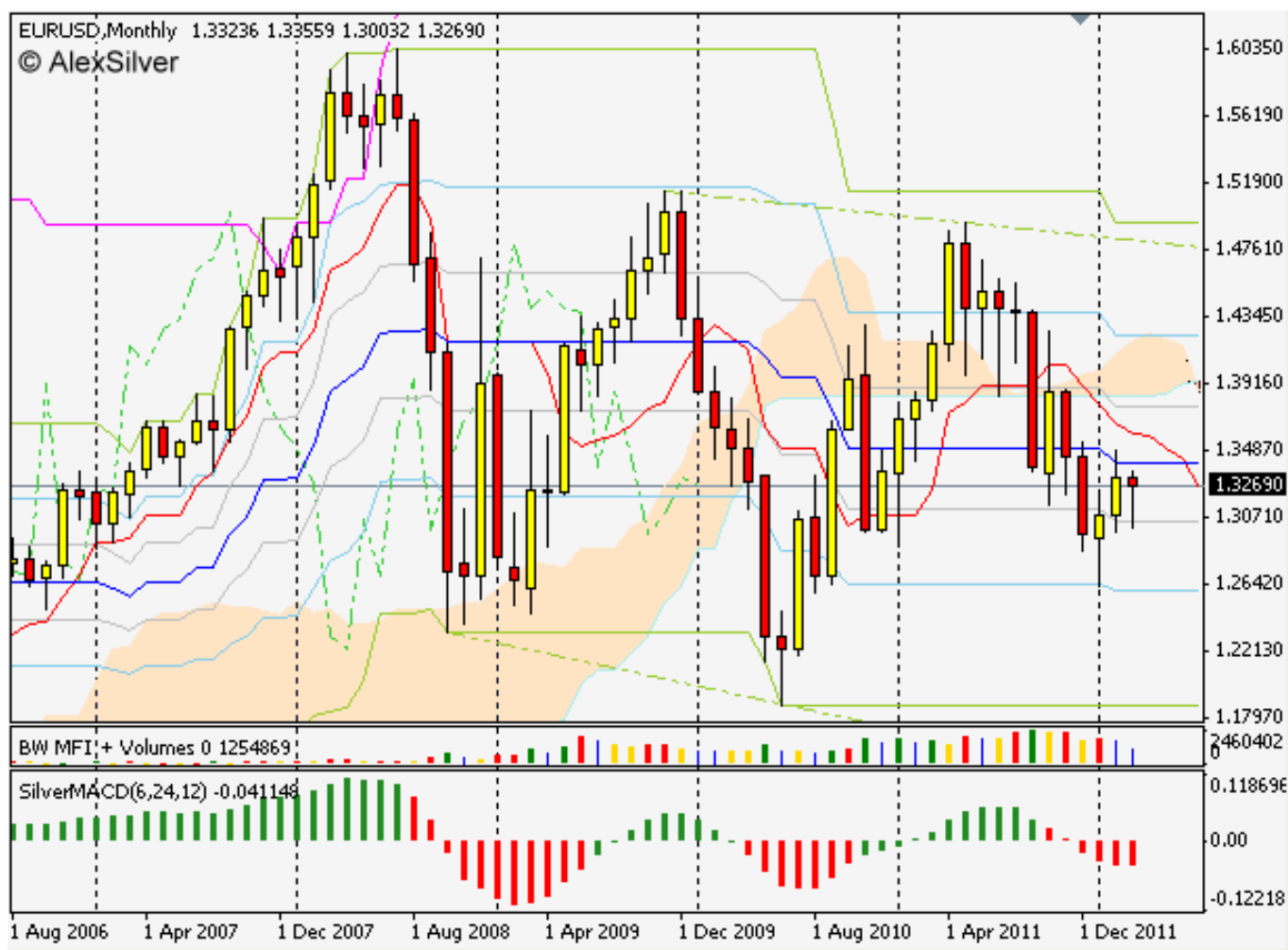
# FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



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

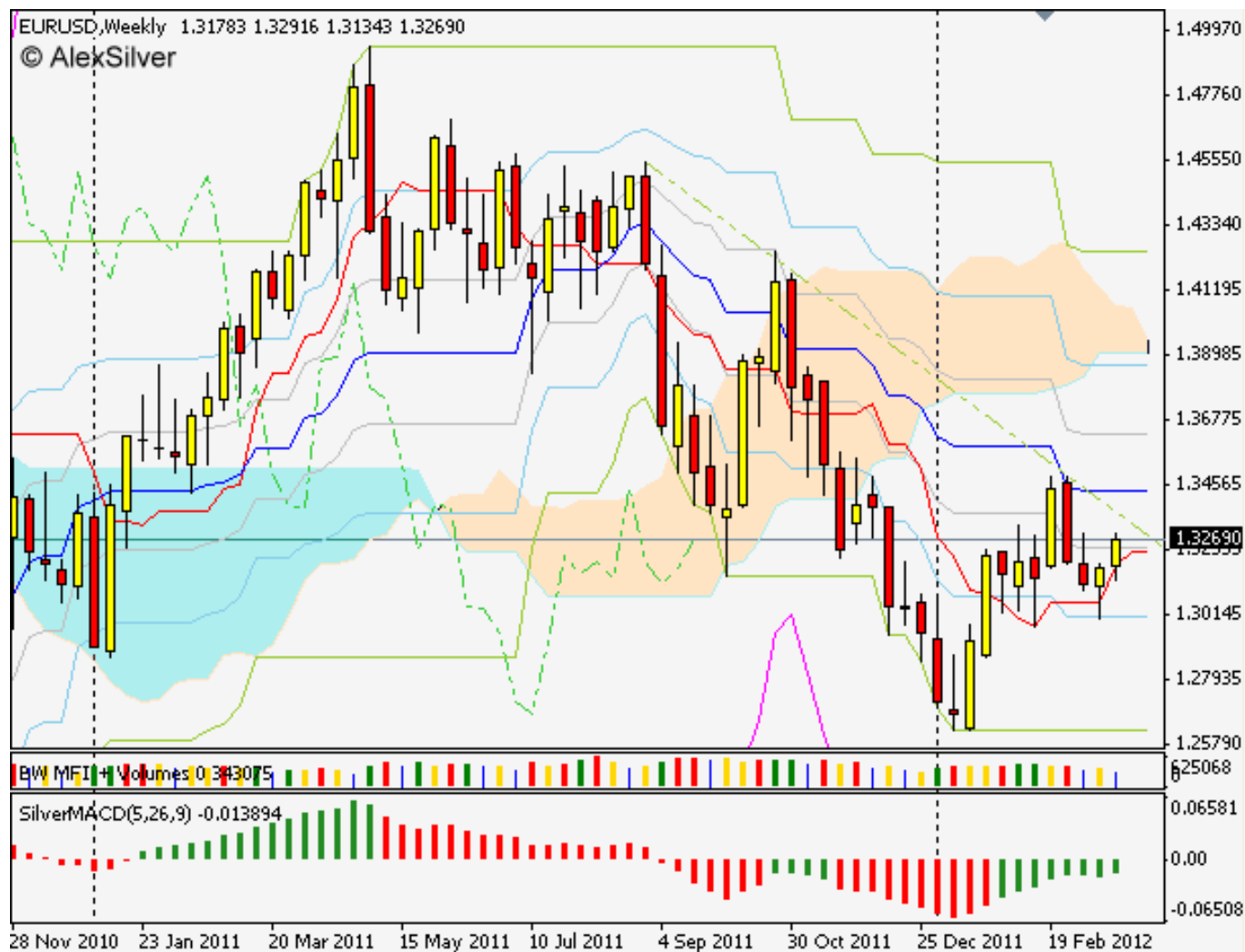
С другими материалами можно ознакомиться в разделе ["Аналитика Forex"](#)



Февраль закрыли "угасающей" бычьей свечой ниже уровня Киджун 1.3407, хотя тестирование уровня состоялось. Уровни поддержки на месяцах - Silver-Low 1.3046, лоу февраля 1.2975. Уровни сопротивления - Киджун 1.3407, Тенкан 1.3601. Закрытие месяца выше Киджун усилит бычьи настроения по флетовому снизу вверх, в сторону Sky-High 1.4216. Закрытие месяца ниже 1.2975 усилит бычьи настроения в сторону Sky-Low 1.2599. До конца марта осталась еще одна неделя.

# FOREX MAGAZINE

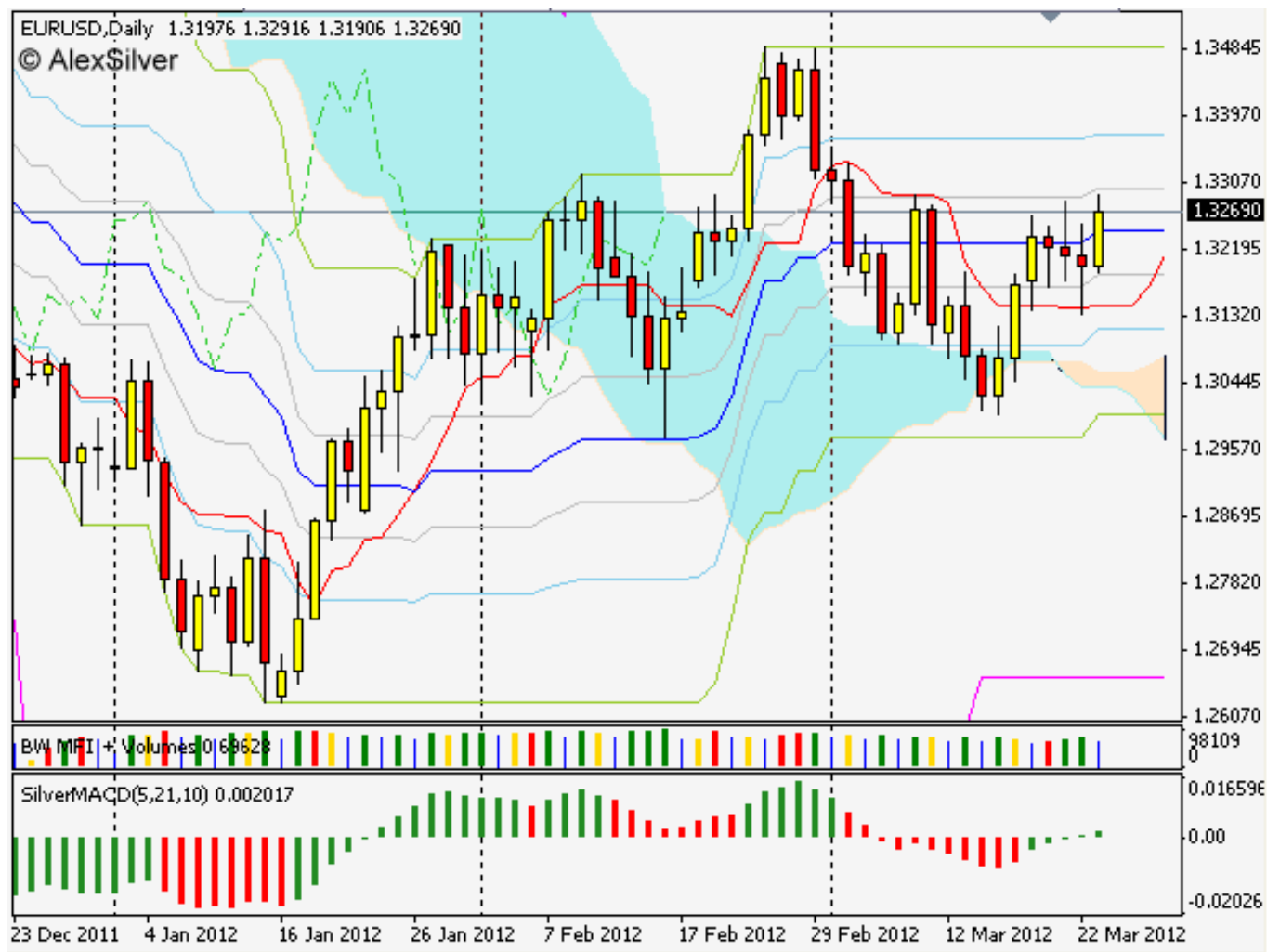
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



Неделя закрылась "угасающей" бычьей свечой отбившись от уровня Тенкан 1.3180 вверх до уровня 1.3269. Уровень Тенкан для предстоящей недели будет 1.3230. На следующей неделе уровни Silver-Low 1.3244 и Тенкан 1.3230 станут ближайшими поддержками. Закрытие недели ниже 1.3230 усилит медвежье настроение по EURUSD на недельном. Ближайшие уровни сопротивления 1.3320 и далее Киджун 1.3435. Закрытие недели выше уровня Киджун 1.3435 даст сигнал на повышение к уровню Sky-High 1.3863. В настоящий момент вероятности движений вверх/вниз в диапазоне Тенкан-киджун (1.3230-3435) примерно равны. Режим рынка по недельным, по-прежнему, неопределенный - т.е. что-то между формированием нисходящего тренда и сохранением флотового режима - рынок никак не может определиться - идти ему вниз или еще пофлечить в старом диапазоне.

# FOREX MAGAZINE

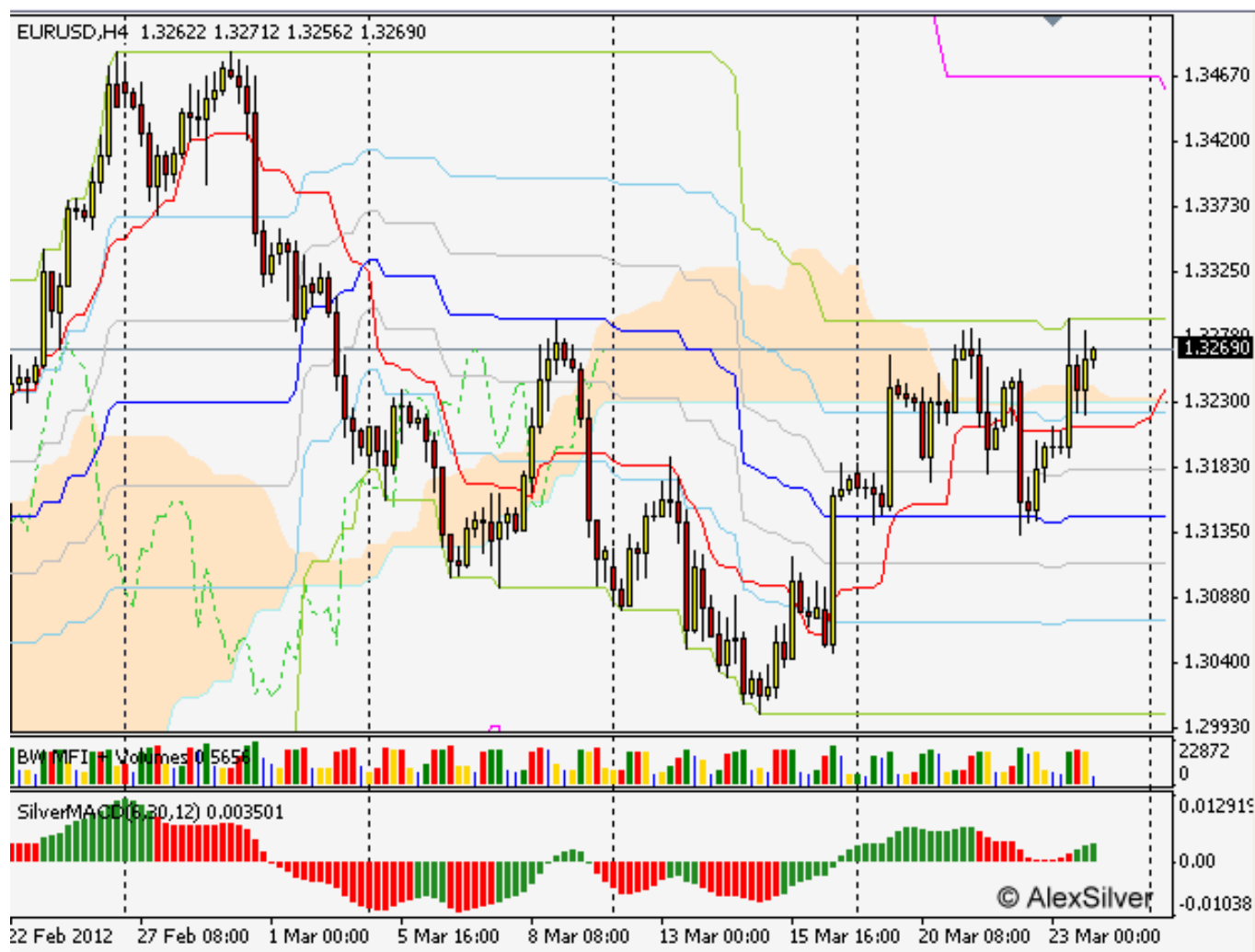
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



На дневках наблюдаем флетовый режим снизу вверх с целью на Sky-High 1.3372. На прошедшей неделе, после закрытия в понедельник выше уровня Киджун 1.3230, сформировали свечную модель продолжения "три метода" и в пятницу закрылись выше уровня Киджун 1.3244. Вероятность повышения до уровня Sky-High 1.3372 порядка 60-65%. Следующим серьезным сопротивлением видится уровень Zen-High 1.3486.

# FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



На 4-часах продолжается флетовый в диапазоне 1.3003-1.3292. На прошедшей неделе была попытка отработать еще раз флетовый сверху вниз, но она споткнулась об уровень Киджун 1.3147, что привело к новому повышению EURUSD к верхней границе диапазона. Закрытие периода (4 часа) выше уровня Zen-High 1.3292 даст сигнал на формирование восходящего тренда до уровня Future-High 1.3468. Закрытие периода (4 часа) ниже уровней Тенкан 1.3213 и Sky-High 1.3230 даст новый сигнал на продажи по флетовому сверху вниз с целью на Sky-Low 1.3071 и стопом выше 1.3300.

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

*AlexSilver*



# FOREX MAGAZINE

Прогноз движения основных валютных пар на 26-30.03.2012

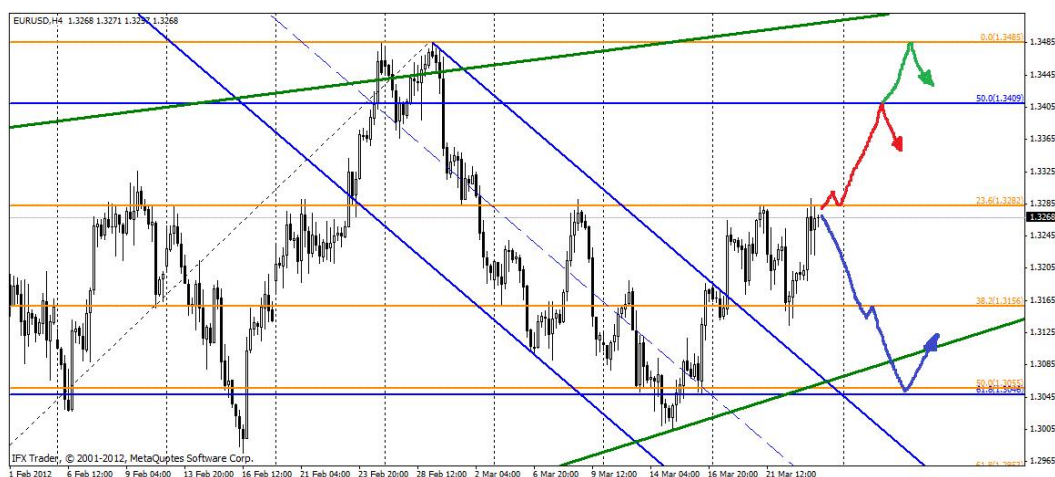
## Прогноз движения основных валютных пар на 26-30.03.2012

<http://olezhka.fxmag.ru/>

[kiev.general@gmail.com](mailto:kiev.general@gmail.com)

### EUR/USD

Пара зафлетила, а потому будем искать точки на покупку и на продажу у границ флета. Продавать будем от уровня 1.3410 (50% FIBO \$1.1874-\$1.4943). Sell Limit 1.3410, s/l 1.3460, t/p 1.3200 (красная стрелочка). Защитный ордер (в случае залета цены) поставлю на уровне 1.3485. Sell Limit 1.3485, s/l 1.3535, t/p 1.3200 (зеленая стрелочка). Покупки от уровня 1.3050 (50.0% FIBO \$1.2624-\$1.3485 и 61.8% FIBO \$1.1874-\$1.4943). Также там проходит четырехчасовой аптренд (1.2633, 1.3004), и пробитый коррекционный даунтренд (1.3485, 1.3186). Buy Limit 1.3050, s/l 1.3000, t/p 1.3248 (синяя стрелочка).



### GBP/USD

Фунт тоже флетит. Продавать будем от уровня 1.5915. Sell Limit 1.3915, s/l 1.5965, t/p 1.5715 (красная стрелочка). Защита - Sell Limit 1.5995, s/l 1.6045, t/p 1.5715 (оранжевая стрелочка). Покупка - от уровня 1.5700. Buy Limit 1.5700, s/l 1.5650, t/p 1.5900 (синяя стрелочка). Защита - на уровне 1.5620 (50.0% FIBO \$1.5234-\$1.5997). Buy Limit 1.5620, s/l 1.5570, t/p 1.5900 (зеленая стрелочка).



# FOREX MAGAZINE

Прогноз движения основных валютных пар на 26-30.03.2012

## USD/CHF

Франк тоже в "боковике". Продавать будем от уровня 0.9220. Sell Limit 0.9220, s/l 0.9270, t/p 0.9020 (красная стрелочка). Покупать будем от уровня 0.9000 (23.6% FIBO Chf0.7068-Chf0.9594; линия шеи "двойного дна"). Buy Limit 0.9000, s/l 0.8950, t/p 0.9150 (синяя стрелочка). Защита - уровень 0.8940. Buy Limit 0.8940, s/l 0.8900, t/p 0.9150 (зеленая стрелочка).



## USD/JPY

Открытую покупку держим до профита (красная стрелочка). Можно будет рассмотреть краткосрочные продажи при пробитии уровня 82.25 (зеленая стрелочка). Цель этой продажи - уровень 81.10 или уровень 80.10 (38.2% и 50% FIBO Y76.04-Y84.17). От уровней 80.10 и 81.10 можно пробовать покупать (зеленая и синяя стрелочки).



**Важно!** Истинное пробитие в данном анализе - закрытие трех свечей за пробитой линией. При прохождении ценой в профит +50 пунктов, стоп переносим в безубыток. И не забываем следить за фундаментальными данными!

Олег Свиргун  
[kiev.general@gmail.com](mailto:kiev.general@gmail.com)

Читайте блог автора на сайте "Forex Magazine"

<http://olezhka.fxmag.ru/>

# FOREX MAGAZINE

Почему никто из трейдеров не хочет делиться отчетами о торговле

**FXGeneral**  
Все самое главное о форекс

*Почему никто из трейдеров  
не хочет делиться отчетами о торговле*

[www.fxgeneral.com](http://www.fxgeneral.com)

В данной статье я решил затронуть тему, которая волнует большинство начинающих трейдеров. Они просто не могут понять, или на рынке форекс никто не зарабатывает, или те, кто зарабатывают, что-то от них скрывают. В любом случае попахивает каким-то обманом. Из личного опыта могу сказать следующее, что отчет о торговле можно подделать. Это так к сведению, дабы развеять миф о том, что отчет о торговле отображает реальную картину компетентности трейдера. Реальную картину компетентности трейдера отображает инвест доступ к его счету и просмотр вкладки история счета, в которой можно увидеть, когда трейдером начата работа по данному счету и каких результатов он достиг до текущей даты. Так же можно самому нажать вся статистика и сохранить детализированный отчет, который уже будет действительным. На самом деле найти таких профессионалов своего дела, которые выбрали долгий, но верный путь очень сложно, не говоря уже о том, что это практически не возможно. Мы каждый видим гуров трейдеров, которые якобы открыли некий Грааль, кучу советников, которые обещают сделать каждого богатым, кучу преподавателей, которые за символическую плату в пару сотен долларов научат Вас зарабатывать миллионы. Вот только отчеты никто не может показать, которые и должны доказывать компетентность трейдера, советника, учителя. Вся проблема не в том, что торговые системы не работают, вся проблема в том, что не работают они на протяжении длительного периода времени. Если бы существовали такие системы или такие торговые роботы, то они были бы бесценными. Я всегда привожу один и тот же пример. Обратите внимание на банковскую систему, которая вопреки существованию форекса, предпочитает получать прибыль, давая людям деньги под проценты, которые гораздо меньше тех процентов прибыли, которые якобы способен дать рынок форекс. Напрашивается один простой вопрос. Почему банковская система не использует рынок форекс в своих корыстных целях? Я думаю, что мой намек понятен, не стоит говорить о том, что данный финансовый рынок существует только для обывателя. Все инвестиционные фонды, хедж фонды и т.д. работают на рынках акций, а не на рынке форекс и там они зарабатывают около 50% годовых, причем данный размер дохода считается очень высоким, которым и лакомятся профессионалы.

Мы же в свою очередь хотим на форексе зарабатывать больше, если бы это было возможно, то, наверное, целые команды аналитиков в крупных банках, фондах, да и просто Кулибины, давно бы уже использовали данные методы, которые, кстати, привели бы к краху международного рынка форекс. Есть замечательная фраза, если знают двое, то знает и третий. Существование такой методики в секрете, было бы не возможным. А поэтому каждый человек мог бы тогда стать прибыльным трейдером. Отсюда напрашивается вопрос, если бы все зарабатывали, кто бы тогда терял? Правильно, интербанки и брокеры. А данный механизм создан не для этого. Он создан для того, чтоб интербанки могли посредством брокеров использовать рынок форекс в умножении своего капитала за счет капитала населения, которое участвует в данной игре.

Самое же интересное, это коллективное сознание. Многие, прочитав данную статью и разобравшись в ситуации, смогут с облегчением сказать себе, как хорошо, что я не стал тратить время на эту аферу. Удивительно другое, будет огромное количество тех, кто уже потратил на это месяцы, годы, тех, кто, не признав своих ошибок, будет защищать данный механизм до последней капли крови. Потому что, признав это, человек смиряется с тем, что его личный выбор, который отнял у него часть его жизни, был не правильным, ошибочным. А это огромный удар по самолюбию. Из-за существования огромного числа приверженцев данного механизма оболванивания масс, и способна жить данная машина по выкачки денег из населения. Ведь они постоянно твердят о том, что на рынке форекс можно заработать, о том, что они зарабатывают, что в начале теряли, а теперь вот все вложенное отбили и уже в прибыли. Одна только проблема - словоблудие доказать нечем. И получается, что каждый такой приверженец системы приводит в неё все новые и новые жертвы. На рынке форекс можно заработать, но скорей не на рынке, а около него. Продавая книги, обучая трейдеров, получая партнерские вознаграждения и т.д. Данная статья не для того чтобы напугать Вас, а лишь открыть глаза на реальные вещи. Заметьте, всегда в мышеловке что-то лежит. Так и здесь, нас приманивают возможностью зарабатывать много с малыми депозитами. Если действовать от противного, то истина

# FOREX MAGAZINE

Почему никто из трейдеров не хочет делиться отчетами о торговле

выглядит приблизительно так, мы можем зарабатывать мало со средними депозитами, и можем зарабатывать очень мало, если наш депозит мал. Рынок форекс можно использовать лишь как инвестиционный инструмент, не более того. По другому там не заработать. В доказательства своих слов, я предлагаю Вам изучить статистику ПАММ счетов. Только те ПАММ счета живы более года, в которых применяют консервативные торговые системы, в основном среднесрочные, с очень грамотным подходом в управлении капиталом. В данных системах используют очень малые торговые объемы, что позволяет трейдеру пережить достаточно большие просадки. Такие системы не подвержены риску при резких краткосрочных движениях.

Если Вы уже выбрали этот путь, и Вас засосала воронка рынка форекс, то стоит пересмотреть свои взгляды, если Вам надоело терять свои деньги. Если же Вы только думаете, начать Вам или нет, то мой Вам совет, даже не думайте это делать.

*Команда сайта FXGeneral  
для Forex Magazine*

## fxmag.ru/блоги

← Назад ... 1 2 3 4 5 ... Вперед →



### Форекс для всех (2)

Автор: pulst85. Блог на тему → [Новости компаний](#), создана @ вчера в 19:05.  
Последний комментарий написал SLos сегодня в 07:29



### Работа для трейдеров и других специалистов (4)

Автор: Lukas. Блог на тему → [Новости компаний](#), создана @ 30.11.2011.  
Последний комментарий написал SLos вчера в 23:19



### Форекс как Бизнес или Бизнес как Форекс...

Автор: Andrey JF. Блог на тему → [Заметки трейдера](#), создана @ вчера в 13:27.



### Торговая система: необходимый атрибут или излишество?

Автор: Дмитрий Демиденко. Блог на тему → [Заметки трейдера](#), создана @ вчера в 13:13.



### The FORECAST for DECEMBER 2011, TIME-SIGNALS

Автор: MasterTradeSignal. Блог на тему → [Заметки трейдера](#), создана @ вчера в 13:13.



### День 313-й +3.12\$

Автор: goldsandbox. Блог на тему → [Обсуждение ДЦ](#), создана @ вчера в 11:49.



### Раздумье (3)

Автор: fedorov. Блог на тему → [Обзоры и аналитика рынка](#), создана @ 01.12.2011.  
Последний комментарий написал fedorov 02.12.2011



### GBP/USD 02.12.2011

Автор: Олехка. Блог на тему → [Обзоры и аналитика рынка](#), создана @ 01.12.2011.



### Ежики

Автор: Lukas. Блог на тему → [Смешлики](#), создана @ 02.12.2011.



### Рынок жив!

Автор: Lukas. Блог на тему → [Заметки трейдера](#), создана @ 02.12.2011.



### Итоги 30.11.2011г. (день 3) (2)

Автор: Lukas. Блог на тему → [Заметки трейдера](#), создана @ 01.12.2011.  
Последний комментарий написал Lukas 02.12.2011



### ТС есть, но где лежат деньги? (3)

Автор: Lukas. Блог на тему → [Заметки трейдера](#), создана @ 29.11.2011.  
Последний комментарий написал Lukas 02.12.2011



### Рынок умер

Автор: Lukas. Блог на тему → [Заметки трейдера](#), создана @ 02.12.2011.



### День 312-й +19.08\$

Автор: goldsandbox. Блог на тему → [Обсуждение ДЦ](#), создана @ 02.12.2011.



### EUR/USD 02.12.2011

Автор: Олехка. Блог на тему → [Обзоры и аналитика рынка](#), создана @ 01.12.2011.



### 5 Этапов Становления Трейдера (4)

Автор: Олехка. Блог на тему → [Заметки трейдера](#), создана @ 28.11.2011.  
Последний комментарий написал Олехка 01.12.2011



### Форекс, стейтменты, размышления, выводы, открытия

Автор: Andrey JF. Блог на тему → [Заметки трейдера](#), создана @ 01.12.2011.



### USD/CAD 28.11.2011 (2)

Автор: Олехка. Блог на тему → [Обзоры и аналитика рынка](#), создана @ 27.11.2011.  
Последний комментарий написал Олехка 01.12.2011



### Торговый Хаос Билла Вильямса

Автор: supergun. Блог на тему → [Заметки трейдера](#), создана @ 01.12.2011.



### NZD/USD 28.11.2011 (3)

Автор: Олехка. Блог на тему → [Обзоры и аналитика рынка](#), создана @ 27.11.2011.  
Последний комментарий написал Олехка 01.12.2011

← Назад ... 1 2 3 4 5 ... Вперед →



## Динамические функциональные системы для мультивалютного советника

А.М.Авдеенко

aleksei-avdeenko@mail.ru

### 1. Введение

В основе моделей адаптивного поведения лежит теория функциональных систем крупнейшего советского физиолога П. К. Анохина, разработанная в 1930-1970 гг.

Основная особенность теории функциональных систем заключается в том, что решение принимаемое системой направлено не на действие непосредственно (в нашем случае на вход-выход в короткую или длинную позицию), а на адаптивные результаты этих действий. В прикладном аспекте в этой области широко известны работы по теории обучения с подкреплением Sutton R, Barto A (MIT, 1998) [1] и др.

### 2. Модель адаптивного поведения

Модель адаптивного поведения основывается на результатах предшествующих работ по моделированию случайных или квазислучайных финансовых последовательностей на примере рынка Форекс [2-5]. Схема состоит из трех основных блоков: модель (М), контроллер 1 ( $C_1$ ) и контроллер 2 ( $C_2$ ) - рис. 1а. На вход модели подается исходная информация – дискретная финансовая последовательность  $X(t_n)$  на выходе модели – предсказание будущего поведения системы в нашем случае тот или иной вариант реализации модели нелинейных стохастических вейвлетов [2-4] или элементарные динамические или статистические критерии. Например, для модели вейвлетов Хаара - динамический критерий – это предсказание усредненной скорости изменения котировки валютной пары, статистический критерий – это оценка в вероятностном пространстве с заданным уровнем риска моментов переполки или перепродажи. Как уже говорилось ранее, в качестве элементарных критериев могут использоваться стандартные модели - полосы Боллинджера, MACD и т.д.

Предсказания модели подаются на вход контроллера 1 совместно с исходной последовательностью. Цель контроллера 1 сформировать обобщенный критерий на основе элементарных критериев максимально приближенный к реально наблюдаемой тенденции изменения последовательности  $X(t)$ . Здесь используются элемент булевой алгебры [5], либо система многослойных персептронов, оптимизируемая методом обратного распространения.

Адаптивное поведение реализуется в контроллере 2 (рис. 1с, 1д). Его цель – максимизировать сумму прибыли (плавающей либо зафиксированной). Если  $L_n$  - решение о входе – выходе в момент времени  $t_n$  принятое контроллером 2, то оптимизируется величина  $r_n + br_{n+1} + b^2r_{n+2} + \dots$  где  $r_n$  текущая (плавающая) прибыль (убыток) по открытым позициям,  $0 < b < 1$  - дисконтный фактор (доллар сегодня важнее двух долларов завтра).

Пусть  $\delta$  – среднеквадратичное колебание валютного курса в масштабе предсказания  $t_{n-1} - t_n$ . Не ограничивая общности можно положить  $\delta = 1$ .

Если положить, что решение контроллера 2 формируется системой многослойных персептронов, то оптимизация его коэффициентов  $\lambda_n$  имеет вид

$$\lambda_{n+1} = \lambda_n + g \nabla_{\lambda} L_n (r_n \text{sign}(L_n) + b|L_{n+1}| - |L_n|) \quad (1)$$

где  $\text{sign}(x) = -1, x < 0; \text{sign}(x) = 1; x \geq 0$  — знаковая функция

Смысл этого выражения вполне очевиден: система получает прибыль, если знак предсказания  $\text{sign}(L_n)$ , совпал со знаком реального изменения цены  $r_n$ , оценка будущей прибыли  $\delta|L_{n+1}|$ ,  $\delta$  полагалась равной 1. Иными словами, модель адаптирует свое поведение таким образом, чтобы максимизировать будущую (!) прибыль.

Кроме того, в модель адаптивного поведения заложены еще два эффекта — «долговременная память» и «креативность». Суть эффекта долговременной памяти в уменьшении величины  $g$  — скорости оптимизации вблизи качественного описания «будущего» определяемого долей совпадения предсказанного и реального поведения. Если эта доля велика, коэффициенты стабилизируются, т. е. изменяются мало (запоминаются или переходят в область долговременной памяти); если доля правильных предсказаний мала, то величина  $g$  растет, коэффициенты  $\lambda_n$  изменяются быстро (кратковременная память).

Эффект «креативности» реализуется следующим образом: направление входа-выхода в короткую или длинную позиции предсказанная контроллером 2 реализуется случайным образом с вероятностью  $1 - \alpha$ , где  $\alpha \ll 1$ . Величина  $\alpha$  характеризует степень свободы, предоставленную алгоритму для принятия «неожиданных» решений. Значение  $\alpha$  так же связано с качеством принятия решений контроллером 2, при высокой степени адаптации системы к принятию адекватных решений  $\alpha$  мало, в условиях плохой адаптации и высокой степени неопределенности  $\alpha$  увеличивается.

Наконец допускается возможность двухконтурной схемы реализации адаптивного поведения — рис.1 б,1,с. Контур перцептрона разделены пунктирной линией. На один контур подаются результаты предсказания поведения системы в масштабе «быстрого» времени (например, решения уравнения Ито в масштабе области определения вейвлета Хаара), на другой — результаты анализа в «медленном» времени — статистическое описание (например, моменты переполки или перепродажи). Двухконтурная система, как показал анализ на реальных финансовых данных, дает более устойчивый результат.

Перечисленные особенности модели адаптивного поведения справедливы как для советника, работающего на одной валютной паре, так и для мультивалютных систем. Для мультивалютной системы существует ряд особенностей. Простейший вариант воспроизводит сильносвязанную самосборку в модели, описанной в работах [4,5] — рис.1а (другая валютная пара указана пунктиром). Решения принимаются независимо, а затем суммируются с весом равным парной корреляционной функции различных валютных пар. Альтернативный вариант — результаты с контроллера  $C_1$  подаются на один из контуров контроллера  $C_2$  — рис 1б, 1д. На коротких последовательностях (8 валютных пар две, недели торгов) преимущество того или иного способа (1а перед 1б) в настоящее время не выявлено.

### 3. Тестирование модели адаптивного поведения и реализация алгоритма в режиме реального времени

Модель адаптивного поведения тестировалась на валютной паре eur/usd с использованием тестера стратегий МТ 4 с таймфреймом 1 мин на данных реальных торгов в период с апреля 2011 по март 2012. Случайным образом выбиралось 100 непересекающихся временных интервалов продолжительностью 48 часов. Торговля осуществлялась в автоматическом

# FOREX MAGAZINE

## Динамические функциональные системы для мультивалютного советника

режиме без предварительной настройки с постоянным лотом 0.1 стандартной величины с ограничением на открытие не более двух ордеров и на величину свободных средств не менее 0.5 исходного депозита. Использовалась схема двухконтурной сети (рис. 1) и адаптивная подстройка в соответствии с уравнением (1). Был так же реализован алгоритм "долговременной памяти" и "креативности".

Оценивались доля прибыльных двухсуточных временных интервалов  $P$ , среднесуточная прибыльность, отнесенная к исходному депозиту  $s$  при плече 10, и нормированный среднеквадратичный разброс прибыльности по всем реализациям  $d$ . Соответствующие результаты приведены в табл. 1

$P$	$s$	$d$
0.67	0.0184	3.02

Табл.1 Результаты тестирования модели адаптивного поведения; 100 реализаций с 04.2011 по 03.2012; eur/usd.

В среднем за сутки совершалось 8 -12 сделок, причем средняя абсолютная величина прибыли интервала в 1.4-1.6 раз превышала средний убыток для неудачной реализации.

С учетом воспроизводимости результатов при большом количестве повторений, тестирование свидетельствует о фантастической эффективности алгоритма адаптивного поведения.

Анализ эффективности алгоритма в режиме реальных торгов проводился по старой схеме [5] при одновременной торговле восьмью валютными парами в соответствии со схемой 1а, т. е. реализацией варианта взаимодействия между валютными парами на основе быстрой горизонтальной самосборки.

В целом в реальном времени алгоритм показал хороший результат, во всяком случае, для короткого шестинедельного интервала. Подробная информация представлена в прил. 1. Однако, по-прежнему, в ряде случаев наблюдался эффект описанный в прежней работе, именно: вход в короткие или длинные позиции осуществляется корректно, после этого для данной валютной пары система балансирует на небольших прибылях-убытках недостаточных для закрытия позиции. Если далее начинается резкий рост или падение котировок, происходит аварийное закрытие позиции с существенным убытком. Для борьбы с этим эффектом в настоящее время применяется следующий алгоритм: позиция закрывается, если средняя прибыльность позиций открытых и закрытых после нее превышает плавающий убыток от данной позиции. Для оценки эффективности данного метода в модели адаптивного поведения в настоящее время не хватает статистических данных.

#### 4. Перспективы развития модели адаптивного поведения

Модель адаптивного поведения имеет интересные перспективы для развития, в частности, в направлении усложнения топологии связей между контроллерами. Например, можно рассматривать топологию типа «Ленты Мебиуса», когда выход  $J(t)$  подается на вход контроллера  $C_2$  (ответственного за адаптивное поведение) с противоположным знаком. Предварительные оценки показывают на возможность существования аттракторов с интересными свойствами. Кроме того настоящий момент адаптивное поведение рассчитано на максимизацию перспективной прибыли по открытым позициям альтернатива – минимизация плавающих убытков по тем же позициям, наконец, так же представляет интерес включение в параметры модели адаптивного поведения временного масштаба  $p_1$  - базы определения вейвлетов [2-5], задаваемого в настоящее время извне. Все это - предмет следующей работы.

# FOREX MAGAZINE

Динамические функциональные системы для мультивалютного советника

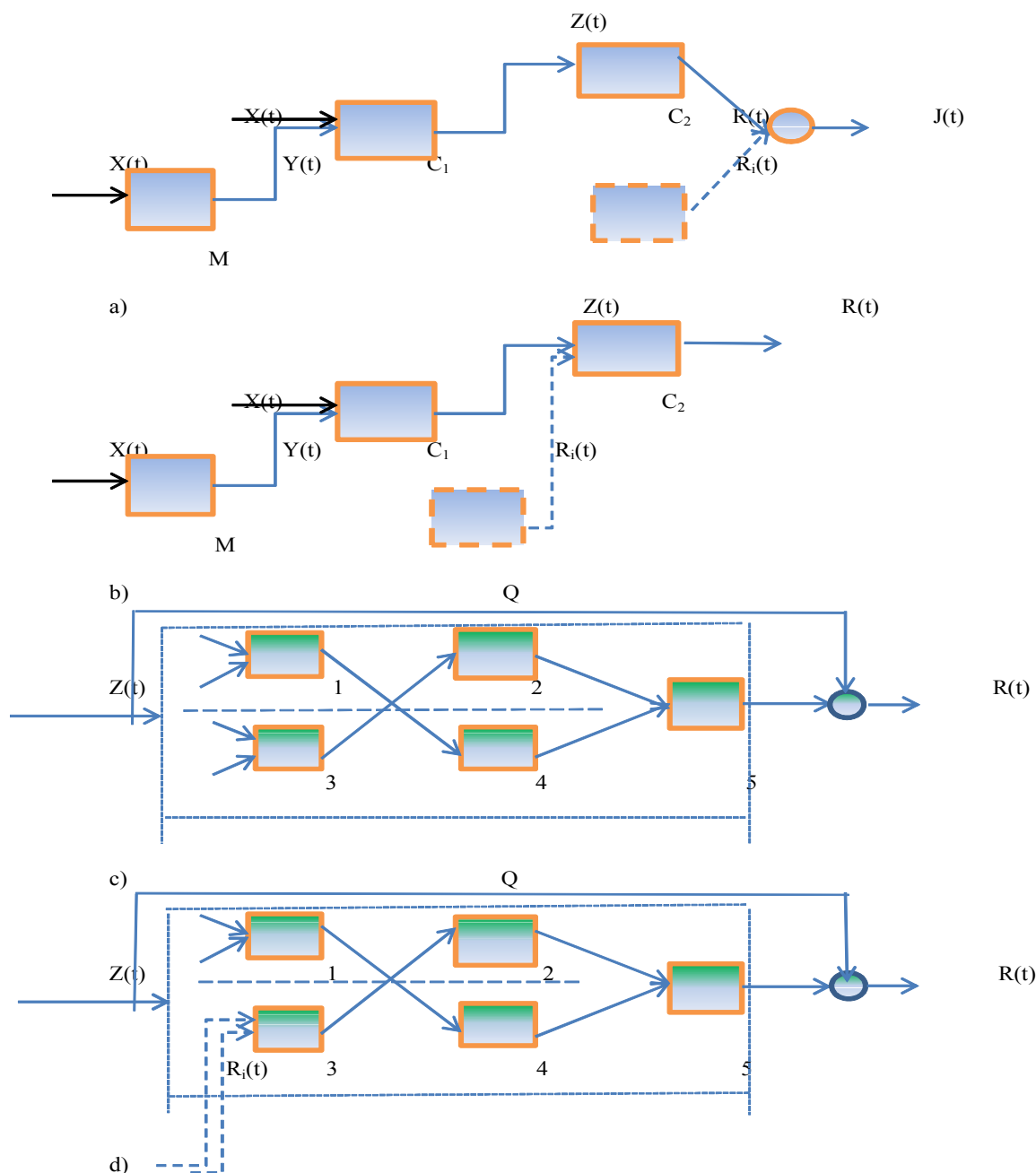


Рис.1 Блок-схема алгоритма адаптивного поведения.  $M$ - модель,  $C1,2$  -контроллеры,  $Q$ -контур долговременной памяти,  $X(t)$  - входной сигнал,  $Y(t)$ -с-моделированное будущее,  $Z(t)$ -интегральное управление контроллера 1,  $R(t)$ -решение модели адаптивного поведения,  $J(t)$ -решение для мультивалютной модели.

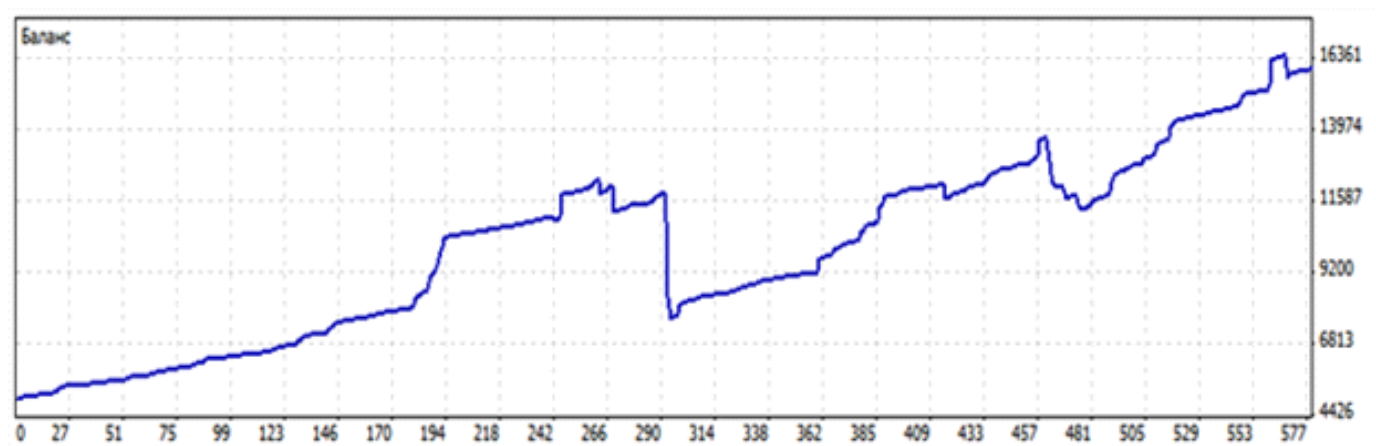


# FOREX MAGAZINE

Динамические функциональные системы для мультивалютного советника

## 5. Библиография

1. Sutton R, Barto A. Reinforcement learning: An Introduction. Cambridge: MIT Press, 1998
2. А. М. Авдеенко. "Стохастический анализ сложных динамических систем. Рынок Forex". Нелинейный мир, N6, 2010
3. А. М. Avdeenko. Optimization of Financial Instrument Parcels in Stochastic Wavelet Model. 2010arXiv1007.5413A.
4. А. М. Avdeenko. Chaos structures. Multicurrency adviser on the basis of NSW model and social-financial nets 2011 arXiv:1106.4502
5. А. М. Avdeenko Multicurrency adviser based on the NSW model. Detailed description and perspectives 2011, arXiv: 1111.5726



Алексей Авдеенко  
[aleksei-avdeenko@mail.ru](mailto:aleksei-avdeenko@mail.ru)

# FOREX MAGAZINE

Недельный обзор рынка нефти 19.03 - 23.03



## Недельный обзор рынка нефти 19.03 - 23.03

Алексей Паллий

<http://www.stg-fx.com/>

По итогам прошедшей торговой недели котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent продемонстрировали преимущественно нисходящую динамику. Недельные торги стартовали с отметок 125.96, при этом минимум был установлен в четверг на отметке 122.29 долл./баррель, после чего нефтяные котировки предприняли попытку восстановления в пятницу и закрыли торги на отметке 125.06. Остановимся подробнее на событиях недели.

В начале текущей недели котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent преимущественно снижались, что было обусловлено отсутствием как экономических, так и внешних новостей. Так торги по нефти в понедельник стартовали с отметок 125.96, после чего активно снижались в ходе европейских торгов, предприняв попытку восстановления на североамериканской торговой сессии. Минимум дня был установлен на отметке 124.81, а закрытие пришлось на уровень 125.25 долл./баррель. При этом снижение нефтяных котировок продолжилось и во вторник. Так, на начало второй половины европейских торгов нефть торговалась в районе отметок 124.00 - 124.30 долл./баррель.

Стоит отметить, что неопределенность в отношении дальнейшего направления торгов на рынке нефти нарастает, и участники рынка предпочитают торговлю в широком боковом коридоре ограниченном отметками 121.50 - 126.00 долл./баррель. Такая ситуация на рынке обусловлена двумя противоборствующими факторами. С одной стороны текущий уровень цен на энергоносители в значительной степени замедляет восстановление как развитых, так и развивающихся экономик, приводя к росту инфляционного давления и вынуждая регуляторов стран задуматься об ужесточении мер кредитно денежной политики. С другой стороны рост стоимости барреля поддерживается напряженной обстановкой в Иране, откуда не поступало "взрывных" новостей в последнее время, но все же вероятность начала вооруженного конфликта видится не такой уж отдаленной, что оказывает надежную поддержку нефтяным котировкам.

Во вторник котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent вновь оказались под давлением. Причиной снижения послужили опасения игроков в отношении

перспектив роста в Китае - одном из лидеров мирового потребления нефти. Так торги открылись на отметке 125.10 долл./баррель, после чего после чего активно снижались вплоть до начала американских торгов, обозначив минимум дня на отметке 123.18 долл./баррель. После достижения минимальной отметки цены на нефть предприняли попытку восстановления, получив поддержку со стороны неплохих данных по строительному сектору в Штатах, и смогли закрыть день на отметке 124.10 долл./баррель.

Стоит отметить, что новостной фон во вторник не был слишком насыщенным, и участники рынка ориентировались на возможность замедления экономики Китая в текущем квартале, что на фоне достаточно высокого уровня цен на нефть стало поводом для продаж. Что касается данных, повлиявших на восстановление нефтяных котировок в ходе североамериканской сессии, то из них стоит выделить количество закладок новых фундаментов, оправдавшее прогноз и продемонстрировавшее рост на 700 тыс., а также количество разрешений на строительство, выросшее вопреки прогнозам до 720 тыс. разрешений.

Таким образом, данные в очередной раз подтвердили факт наличия умеренного восстановления в строительном секторе Штатов, что с одной стороны является, безусловно, позитивным сигналом. Однако, игроками также учитывается то обстоятельство, что и без того умеренные темпы восстановления крупнейшей мировой экономики могут замедлиться в связи с дальнейшим ростом стоимости барреля. Вместе с тем, новостей с Ближнего Востока не поступало, при этом обстановка в Иране продолжает оставаться напряженной, что оказывает надежную поддержку ценам на нефть.

В среду рынок нефти не смог продемонстрировать сильного движения в какую либо сторону, и по итогам торгов незначительно снизился. Так открытие пришлось на отметку 124.09, после чего нефтяные котировки преимущественно снижались, предприняв попытку роста к 124.76 долл./баррель после выхода данных по запасам сырой нефти и нефтепродуктов в Штатах. Однако медвежьи настроения взяли верх, и закрытие пришлось на отметку 124.02 долл./баррель, при этом минимальной отметкой в среду стал уровень 123.74 долл./баррель.

# FOREX MAGAZINE

Недельный обзор рынка нефти 19.03 - 23.03

Стоит отметить, негативом, продолжающим оказывать давление на нефтяные котировки, выступают опасения в отношении того, что слишком высокие цены на "черное золото" окажут негативное влияние на восстановление как развитых, так и развивающихся стран, что вполне может привести к очередному витку рецессии. Рынок явно перегрет спекулятивным спросом, однако участники рынка не спешат продавать нефть, что обусловлено напряженной обстановкой в Иране, который на вполне может перекрыть Ормузский пролив, в случае агрессии по отношению к его ядерным объектам. И в то время как Штаты предпочитают решить проблему с помощью санкций, по руководство Израиля в любой момент может принять решение применить бомбардировки.

Что касается данных, повлиявших на ход торгов в среду, то из них стоит выделить данные по продажам на вторичном рынке жилья в Штатах, которые несколько не оправдали ожиданий участников рынка, не дотянув до прогноза. Также стоит выделить данные по запасам нефти в Штатах, которые снизились на 1.2 млн. баррелей вместо ожидаемого роста на до 2.2 млн. баррелей, что однако, не смогло оказать нефтяным котировкам даже краткосрочной поддержки. Стоит отметить, что такая реакция участников рынка на данные по запасам обусловлена принятием решения руководством Штатов о использовании резервных запасов

В четверг котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent снизились, приблизившись в ходе торгов к месячным минимумам, протестировать которые игроки так и не решились. Отметим, что нефть пыталась преодолеть уровень поддержки, расположенный в районе 121.50 долл./баррель уже два раза в течении текущего месяца, однако оба раза безуспешно. В четверг торги открылись на отметке 123.91, после чего неуклонно снижались, достигнув минимума на отметках 122.29 в преддверии публикации данных по Штатам. В ходе торгов североамериканской сессии нефтяные котировки смогли восстановить часть утраченных позиций и закрыть день на уровне 123.15 долл./баррель.

Негативом, спровоцировавшим снижение на нефтяных площадках, выступили европейские данные, которые в большинстве своем оказались пессимистичными. Так, в четверг был опубликован блок индексов активности по отдельным странам еврозоны и общие индексы. Стоит отметить, что лишь в нескольких странах значения индексов

смогли перевалить за отметку 50.00, выше которой значения принято считать растущими. Так, индекс деловой активности в секторе услуг по еврозоне в целом снизился до отметок 48.7 базисных пунктов, в то время как индекс активности в производственном секторе продемонстрировал снижение до 47.7 б.п.

Что касается данных, позволивших скорректироваться нефтяным котировкам, то ими выступили данные по количеству заявок на пособие по безработице в Штатах, значения которых снизились к докризисным значениям, что дает все основания полагать, что рынок труда, являющийся ахиллесовой пятой США, демонстрирует явные признаки восстановления. Так, показатель снизился до 348 тыс., в то время как аналитики ожидали снижения до 350 тыс. с 353 тыс. заявок. Однако, стоит отметить, что поддержку нефтяным котировкам оказали оптимистичные настроения игроков, поддержанные информацией из Китая, которая поступила на рынок в пятницу. Так, в пятницу стало известно, что импортные поставки нефти в Китае в феврале выросли на 18.5% по сравнению с предыдущим годом и составили 23.6 млн. тонн, что дало игрокам повод надеяться на восстановление показателей Поднебесной после недавнего снижения.

Как и отмечалось ранее, рынок слишком перегрет спекулятивным спросом, спровоцированным напряженной обстановкой на Ближнем Востоке, что, собственно, и привело к снижению нефтяных котировок. При этом границей повышательных рисков текущего снижения, в случае если ситуация на Ближнем Востоке не усугубится, выступит область 121.50 - 122.00 долл./баррель. Однако о масштабном снижении говорить пока что преждевременно. На рынках царит неопределенность и большинство игроков не определились с среднесрочными предпочтениями.

**Алексей Паллий**  
 аналитик Sovereign Trade Group  
[www.stg-fx.com](http://www.stg-fx.com)  
[pr@stg-fx.com](mailto:pr@stg-fx.com)

# FOREX MAGAZINE

Глобальное влияние



Джеймс Стэнли

www.dailyfx.com

## ГЛОБАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ

Один из самых интересных аспектов рынка форекс - это глобальное влияние, оказываемое каждым изменением валютных котировок.

В то время как цена может двигаться довольно быстро, и время от времени, изменения происходят мимолетно, часто бывает легко забыть, что эти цены несут тяжелые последствия для мировых экономик, даже если валюта этих стран непосредственно не представлена в котировке.

Яркий пример этого - Япония.

Экономика Японии, как крупнейший экспортер в мире, очень сильно зависит от своего торгового баланса и мировой экономики. По мере укрепления иены по сравнению с другими валютами, японские товары становятся более дорогостоящими для иностранных потребителей. Это может серьезно мешать японской экономике и компаниям, которые продают товары этим иностранным потребителям.

Давайте рассмотрим один абстрактный пример, чтобы видеть, как на Японию влияет дорогая иена, обратившись к одной из ключевых отраслей промышленности Японии, а именно автомобильной промышленности.

Скажем, один из крупных авто-производителей Японии осуществляет экспансию в Соединенные Штаты и видит, что бизнес в Соединенных Штатах становится все более и более важной частью его стратегии роста. Если бы он имел возможность продавать автомобили только в Японии, то он не смог бы продать достаточно, чтобы компенсировать все свои общие затраты. Это означает, что авто-производитель понесет потери без своего американского бизнеса, поэтому поставки автомобилей в Соединенные Штаты является критически важным аспектом для длительного роста, успеха и процветания этой компании.

Предположим, что в один год, когда обменный курс USD/JPY был на отметке 100.00, себестоимость базовой модели автомобиля для нашей гипотетической компании составляла 2.000.000 ¥ или 20.000\$. Это позволяло оплатить доставку и накладные расходы (500.000 ¥ или 5.000\$ на единицу), получая общую стоимость автомобиля 2.500.000 ¥ или 25.000\$.

Это позволяло им продавать автомобили в Соединенных Штатах по 30.000\$ или 3.000.000 ¥ и получать прибыль в размере 5.000\$ или 500.000 ¥ на единицу. Таблица ниже отражает эту ситуацию:

курс 100 ¥/\$	\$	¥
Себестоимость		2.000.000
Дополнительные расходы		500.000
Общая стоимость		2.500.000
Продажная цена	30.000\$	3.000.000¥
Прибыль		500.000¥

Теперь, представим, что через год обменный курса снизился до 75.00 ¥/\$. Это означает, что иена усилилась на 25%, и японским экспортерам стало намного труднее вести свой бизнес.

В то время как производство автомобиля обходилось компании все те же 2.000.000 ¥, а расходы на транспортировку также составляют 500.000 ¥, новый обменный курс внес существенную разницу для данной компании.

Если компания будет продавать автомобили по той же самой цене, что и год назад, то может понести весьма существенные потери. Так как иена сейчас более дорогая по отношению к доллару, компания столкнулась с уменьшением прибыли. Ниже приведена таблица, которая отражает сценарий, когда компания удерживает ту же цену при дорожающей национальной валюте:

курс 75 ¥/\$	\$	¥
Себестоимость		2.000.000
Дополнительные расходы		500.000
Общая стоимость		2.500.000
Продажная цена	30.000\$	2.250.000¥
Прибыль		- 250.000¥



# FOREX MAGAZINE

## Глобальное влияние

Обратите внимание, в то время как производственная цена и отпускная цена остались теми же, как и в предыдущий год, изменение обменного курса привело к тому, что прибыль в 500.000 ¥ теперь обернулась потерей в 250.000¥.

Изменение на 250.000 ¥ только за один год имело место для каждого проданного автомобиля, и это вполне объясняет крайне негативное отношение японских властей к укреплению иены. Это может иметь очень серьезные последствия для экономики, сильно зависящей от экспорта товаров.

Как вы можете представить, приведенная ситуация не может устраивать большинство японских компаний в долгосрочной перспективе, поэтому пришло время рассмотреть некоторые альтернативные стратегии ведения бизнеса.

Скажем, наша компания хочет обеспечить себе прибыль. Соответственно, после проведения всех расчетов, они видят, что могут получить прибыль, если поднимут цену до 35.000\$. Приведенная ниже таблица отражает это изменение цены:

курс 75 ¥/\$	\$	¥
Себестоимость		2.000.000
Дополнительные расходы		500.000
Общая стоимость		2.500.000
Продажная цена	35.000\$	2.625.000¥
Прибыль		125.000¥

Повышение цены автомобиля до 35.000\$ означает, что они могли бы получить прибыль в 125.000¥ на один автомобиль. Это в половину меньше той прибыли, что была год назад. Но и это еще не все, так как следует учесть влияние другого фактора в общем уравнении - потребительский спрос.

Потребители замечают, что тот же самый автомобиль, который стоил 30.000\$ год назад, теперь стоит 35.000\$ - увеличение цены почти на 15%. Теперь клиенты уже рассматривают другие модели и другие автомобили, которые они могут купить за эти деньги.

Однако, компания сталкивается не только с уменьшающимся спросом со стороны потребителей, которых отпугнули более высокие цены. Она также вынуждена иметь дело со своими собственными акционерами, которых явно не устраивает столь сильное уменьшение прибыли.

Таким образом, в то время как цена в 35.000\$ за автомобиль могла бы принести компании прибыль, это может оказаться неприемлемым вариантом, поскольку вызывает неудовольствие не только потребителей, но и своих собственных акционеров. Поэтому компания оценивает возможность еще большего повышения цен.

Отпускная цена в 40.000\$ могла бы потенциально устроить акционеров, поэтому компания изучает также и такую возможность. Представленная таблица показывает потенциальную прибыль при отпускной цене в 40.000\$:

курс 75 ¥/\$	\$	¥
Себестоимость		2.000.000
Дополнительные расходы		500.000
Общая стоимость		2.500.000
Продажная цена	40.000\$	3.000.000¥
Прибыль		500.000¥

Как вы видите, полученная компанией прибыль теперь та же самая, что и годом ранее. Только авто-производителю пришлось увеличить цену автомобиля на 33%, чтобы получить ту же самую прибыль!

Возникает вопрос - сможет ли компания продать то же самое число автомобилей за 40.000\$, что и за 35.000\$ или 30.000\$? Ответ очевиден - конечно, нет.

Факт в том, что потребители очень восприимчивы к такому изменению цен, как мы рассмотрели выше, и повышение отпускной цены на 15% или 30% может часто заставить покупателей обратиться к другим моделям или производителям.

# FOREX MAGAZINE

## Глобальное влияние

Это - одна из основных причин, почему японские акции демонстрировали столь негативную динамику, когда национальная валюта усиливалась. Приведенная ниже диаграмма иллюстрирует динамику контрактов CFD "Japan 225" (основанных на японских акциях), начиная с 2000г. В апреле 2000 года, японские акции достигли наивысшей отметки - 20.833, как показано на диаграмме:



На этой диаграмме мы видим явный нисходящий тренд, скорректированный восстановлением экономики в 2003-2005 гг., которое в конечном счете завершилось финансовым крахом 2008г. Чтобы прояснить ситуацию, давайте взглянем на график валютной пары USD/JPY за тот же самый период:



Имейте в виду, что поскольку иена является здесь котируемой валютой, уменьшение курса означает ее усиление.

Приведенные два графика явно демонстрируют, что по мере усиления иены инвесторы продавали японские акции. Главная причина этого заключается в том, что в реальности потребительский спрос обычно более гибок, что мы описали в наших примерах. Потребители очень чутко реагируют на цену, и когда цена увеличивается, они будут часто смотреть другие модели, других производителей или другие рынки, чтобы удовлетворить свои потребности.

В то время как японская экономика возлагает надежду на недавнее ралли, важно помнить об эффекте мультипликатора, который может быть привнесен движением национальной валюты.

Если они могут эффективно девальвировать свою валюту, то они имеют возможность уменьшить отпускные цены и стать более конкурентоспособными, перетягивая покупателей от американских и немецких автопроизводителей. Это может привести к увеличению корпоративной прибыли, что, в свою очередь, может вызвать увеличение котировок на фондовой бирже.

Но если они столкнутся с постоянно-укрепляющейся валютой, их будущее будет незавидным, как и для любой другой экспортно-ориентированной экономики.

*Forex Magazine*  
по материалам [www.dailyfx.com](http://www.dailyfx.com)

# FOREX MAGAZINE

Степень изменения



## СТЕПЕНЬ ИЗМЕНЕНИЯ

www.investopedia.com

Степень изменения (ROC) можно выделить как отдельный важный индикатор, который используют многие технические аналитики, оценивающие рыночный импульс. Он показывает скорость, с которой изменяется заданная переменная за определенный период времени, и может дать трейдеру ощущение, как две переменные изменяются друг относительно друга и с какой скоростью. В данной статье мы рассмотрим осциллятор ROC и как он используется активными трейдерами.

### Осциллятор ROC

Осциллятор ROC отражает скорость, с которой переменная изменяется за определенный период времени. Скорость изменения часто применяется при рассмотрении импульса, и вообще может выражаться как отношение между изменением одной переменной относительно соответствующего изменения другой. Графически, степень изменения представлена линии, или горизонтальной медианой, называемой равновесием. Именно эта медиана говорит нам все, что необходимо о степени изменения.

Периоды осциллятора варьируются в зависимости от исследуемого рынка и горизонта анализа. Например, стандартный период для измерения ROC на фондовом рынке равен 10 дней. Формула для расчета индикатора ROC следующая:

$$\text{Степень изменения} = 100 (Y/Y_x)$$

Здесь "Y" представляет самую недавнюю цену закрытия, а "Y<sub>x</sub>" представляет цену закрытия определенное число торговых периодов назад. Так, если цена акции закрывается сегодня выше, чем 10 дней назад, то значение ROC будет выше точки равновесия, указывая трейдеру на повышение этого конкретного инструмента. Наоборот, если цена текущей сессии закрывается ниже, чем 10 торговых периодов назад, то значение индикатора будет ниже точки равновесия, указывая на уменьшение цены. Можно сказать, что, если индикатор ROC повышается, то это дает краткосрочный бычий сигнал, а в случае снижения ROC - медвежий. Технические аналитики уделяют большое внимание периоду времени при вычислении ROC. Для долгосрочного взгляда на фондовый рынок будет использоваться, возможно, 26- или 52-дневной период (переменная Y<sub>x</sub>), а при более краткосрочном представлении используется значение переменной в 10 дней.

### Примеры

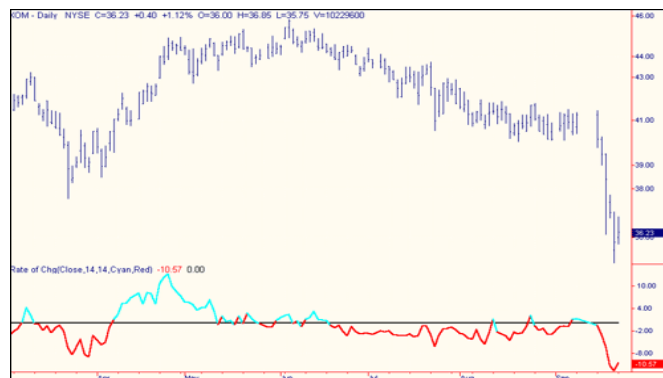


Диаграмма 1. Индикатор ROC эффективно отражает колебания цены.

Как видно на диаграмме 1, индикатор ROC резко снизился в течение пяти торговых сессий, отражая падение рынка (справа на диаграмме), после чего развернулся вверх, вслед за ценой. Как мы можем видеть, красная линия резко развернулась вверх в тот день, когда цена XOM перепрыгнула через отметку 20\$. Также мы видим, что главным образом, предыдущие месяцы были для акций "Exxon Mobil" не совсем благоприятными, так как цена снижалась от уровня приблизительно 47\$ в начале июня до 41\$ в начале сентября, и индикатор ROC оставался ниже срединной линии в течение почти всего трехмесячного периода.

Еще один заметный момент - бычье движение в конце первой недели апреля, когда цена подпрыгнула с 38\$ выше 44\$ к концу месяца.



Диаграмма 2. Индикатор ROC отражает медвежий тренд.

# FOREX MAGAZINE

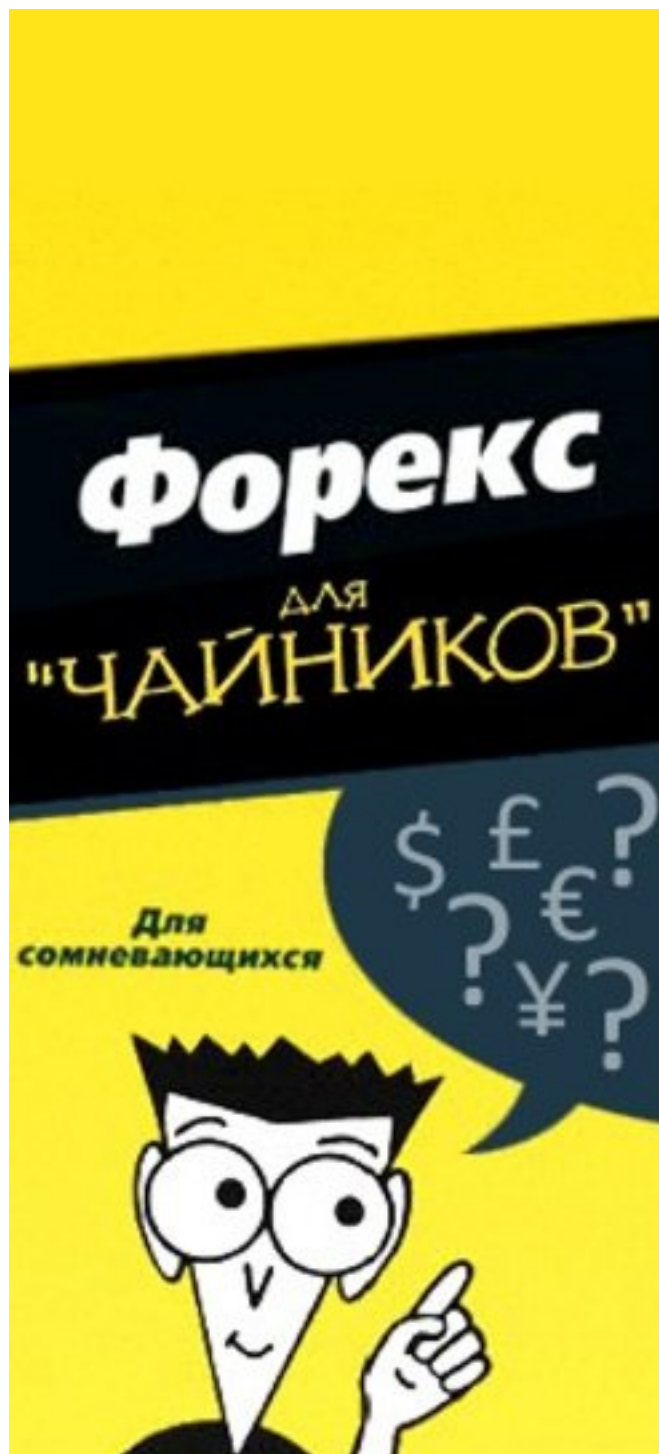
Степень изменения

Вторая диаграмма демонстрирует развитие медвежьего тренда в течение 12-месячного периода. Как мы видим, за этот период было множество бычьих сигналов, которыми, главным образом, могли воспользоваться краткосрочные трейдеры, однако, долгосрочные инвесторы, скорее всего, старались оставаться в стороне в течение этих периодов времени. Фундаментальные факторы вкупе с медвежьим настроением индикатора привели к тому, что покупатели быстро выходили из игры. Как мы видим на диаграмме, не было сильного бычьего сигнала, начиная с краткосрочного технического прорыва в апреле, которое продолжалось достаточно долго, чтобы заставить многих участников поверить, что медвежий тренд завершен.

## Заключение

Начинающие и опытные трейдеры должны очень пристально следить за индикатором ROC при поиске бычьих и медвежьих движений рынков, и использовать множество различных временных периодов, чтобы подтвердить свои выводы.

*Forex Magazine*  
по материалам [www.investopedia.com](http://www.investopedia.com)





# FOREX MAGAZINE

Беспроегршная стратегия

**eSignal Learning**  
Better Trading. Smarter Investing.

## БЕСПРОИГРЫШНАЯ СТРАТЕГИЯ

Том Басби

[www.esignallearning.com](http://www.esignallearning.com)

Было бы великолепно, если бы у нас была беспроегршная стратегия. Такая стратегия, использование которой каждый раз означало бы не вероятность, а 100%-ю уверенность в успехе. Однако, любой профессионал вам скажет (и я подтверждаю), что такой стратегии, которая никогда бы не потерпела неудачи, не существует. Если бы такая была, то вместо термина "торговля" мы бы просто говорили "получение прибыли".

Хотя я не могу обещать вам абсолютно безошибочную стратегию, я могу поделиться с вами тремя базовыми подходами, чтобы помочь вам получить преимущество на сегодняшних рынках.

### *Понимание общих рыночных потоков*

Независимо от того, торгуете вы акциями, фьючерсами, опционами, валютами и т.д., чрезвычайно важно понять общий рыночный поток. Почти каждый рынок, на котором вы торгуете, имеет некоторую взаимосвязь с обще-рыночной ситуацией. В то время как многие аналитики сосредотачиваются на индексе Доу-Джонса, я полагаю, что главный рынок, на котором стоит сосредоточиться заинтересованным в общем рыночном потоке игрокам - фьючерсы S&P E-mini.

Может возникнуть вопрос - почему именно фьючерсы, а не просто индекс SPX? Мы можем спорить - фьючерсы ведут наличность или наличность ведет фьючерсы, но суть в том, что мы имеем круглосуточный рынок, и фьючерсы S&P E-mini отслеживают рынок фактически 24 часа в день. Даже если вы не торгуете фьючерсами как таковыми, понимание важных областей поддержки и сопротивления, наблюдаемых на ночном рынке, чрезвычайно полезно для торговли в течение дня.

Поскольку мы имеем дело с 24-часовым рынком, мы должны понять взаимосвязь всех входящих в него рынков. Лучше всего подойти к этому с точки зрения того, где восходит солнце и как оно движется вокруг земного шара. Например, приблизительно в 19:00 СТ (Центральное стандартное время) солнце восходит на Дальнем Востоке, делая азиатские рынки самыми важными для наблюдения.

Приблизительно в 1:00 СТ солнце начинает вставать в Европе, и фокус глобальных рынков также перемещается

в Европу. Я не видел более сильного примера важности 24-часового рынка, чем наблюдавшаяся ситуация в Греции. Рынок был чрезвычайно уязвим в последнее время, и в результате этого фондовые рынки по всему миру оказались под давлением. Наряду с этим, мы видели как фондовые рынки, евро, австралийский и канадский доллар, нефть, золото, серебро и почти каждый товарный рынок снижались. В результате "бегства в безопасные активы" доллар США и казначейские обязательства росли.

Поскольку большинство акций движутся в одном направлении с рынком в целом, чрезвычайно важно понять общую тенденцию глобальных рынков при определении, придерживаться ли длинной или короткой стороны торговли.

### *Не рисковать без вознаграждения*

Мы всегда рекомендуем торговать с применением стоп-ордеров или использовать опционы для хеджирования открытых позиций. В настоящий момент рынком движут новости и слухи, что вызывает резкие ценовые выбросы в обоих направлениях. В такой рыночной среде, важно как никогда должным образом управлять риском. В то время как большинство людей обращают внимание на риск, они забывают о другой стороне торговли - вознаграждении.

Мы все торгуем, чтобы делать деньги, но очень часто трейдеры рассчитывают сделку, предусматривая риск, исполняют ее и затем берут лишь небольшую прибыль. Именно это объясняет столь большое количество неудачливых трейдеров. Когда вы правы относительно рынка, вы должны заставить его вам заплатить.

Я могу дать вам две подсказки, чтобы помочь придерживаться своих выигршных сделок - вы должны иметь цель по прибыли, прежде чем заключать сделку, и концентрироваться на соотношении прибыли к риску в пунктах, а не в долларах. Рынок не интересует, какой суммой вы рискуете на сделке, или какую величину прибыли хотите получить. Торгуйте цифрами.

### *Не ограничиваться одним временным масштабом*

Лично я не приверженец изучения диаграмм. Я торгую, прежде всего, отслеживая котировки и наблюдая



# FOREX MAGAZINE

## Бесприигрышная стратегия

соотношения фьючерсов с акциями и опционами, которые находятся в игре. Однако, я считаю, что всегда важно, независимо от периода торговли, понимать общие тренды и ключевые области, основанные на колебаниях рынка.

Если я ишу возможности для краткосрочного скальпирования или даже среднесрочных опционных сделок, я должен понять текущую тенденцию на рынке для годового, месячного и недельного периода. В то время, как у меня есть торговый метод, которого я придерживаюсь в течение бычьего и медвежьего рынка, мой подход и типы заключаемых сделок изменяются в зависимости от рыночного настроения.

Например, для опционов, сделки с кредитным плечом были бы естественным выбором в течение некоторых медленных летних месяцев 2011г. По мере разрастания споров по долговому кризису в США в начале августа изменчивость сильно возросла, и многие трейдеры понесли существенные потери, продавая изменчивость.

Я регулирую свой размер позиций и торговые стратегии для текущих рыночных условий, которые можно легко отслеживать с помощью дневных графиков. Другая польза от наблюдения дневных графиков связана с тем, что это помогает вам видеть настроение других трейдеров.

Спросите себя, основываясь на изучаемой вами диаграмме, "как я управлял бы сделкой, если бы был

в длинной или короткой позиции"? Подобный подход позволит вам видеть и понимать, где очевидные места для размещения стоп-ордеров. Помните, что рынок имеет тенденцию проверять эти очевидные области.

Подойдите к рынку с точки зрения метода "вверх-вниз" и взгляните на его тенденцию в течение года, месяца и недели. Это может быть очень полезно для определения опорных уровней для торговли.

Как я уже сказал, нет 100%-ой прибыльной системы торговли. Я стараюсь подходить к рынку с точки зрения здравого смысла, основываясь на времени дня и ключевых уровнях, что помогает мне решить, действительно ли торговать в длинную или короткую сторону. Как только я делаю это определение, всегда важно знать, каким объемом я должен рисковать и какую прибыль я получу в результате взятия такого риска.

Если все цифры говорят в мою пользу, то я знаю, что надо заключать сделку, отслеживать рынок и играть на положительных шансах. Если цифры не сходятся, то я просто жду следующей возможности. Всегда необходимо помнить одну вещь - всегда будет новая перспективная сделка, и благоразумнее дожидаться ее, нежели вскакивать в первую попавшуюся.

*Forex Magazine*  
по материалам [www.esignallearning.com](http://www.esignallearning.com)

**ПОДПИСКА**  
на анонсы еженедельника  
**"FOREX MAGAZINE"**  
Более **20000** подписчиков

