

FOREX MAGAZINE

№427 МАИ

Еженедельное интернет издание



ЦЕНА ВОЗМОЖНОСТИ

FOREX MAGAZINE

Содержание

Важные экономические публикации предстоящей недели с 28 мая по 1 июня.	3
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 27.05.2012	5
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels	9
Прогноз движения основных валютных пар на 28.05-01.06.2012	13
Комбинированная торговля с корреляцией инструментов	15
Загадки forex 3: что волнует валютный рынок	19
Цена возможности	22
Структура рынка	25
Ценное качество	26



“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

+7 (495) 710-76-76



Рисунок на обложке: @ bloodua

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

Важные экономические публикации предстоящей недели с 28 мая по 1 июня.



Важные экономические публикации предстоящей недели с 28 мая по 1 июня.

В новом семидневном периоде нас ждет финишная прямая весны и начало лета: новые сильные отчеты вновь нахлынут на форекс. В пятницу первый день лета и нас ожидает публикация самого популярного экономического индикатора штатов - Non-Farm Employment Change.

Европейский долговой кризис еще больше усугубился, разговоры о выходе Греции из под крыла ЕС звучат все громче и чаще. Кризис продолжает вносить свои коррективы в котировки основных валютных пар, наиболее успешным на прошлой неделе оказался доллар, но публикация данных о количестве трудоустроенных в стране может внести свои коррективы уже в эту пятницу.

1. Индекс доверия потребителей США, вторник 29 мая. Индикатор держится в пределах значения 70, и планируется, что его уровень останется там и в этот раз, прогноз составляет 69,6. Дополнительный интерес рынка к такому типу индикатора вызван всегда тем, что он является опережающим: его данные появляются на свет в результате опроса определенной рыночной составляющей. В данном случае, домашних хозяйств. Как правило, такие опросы могут указать на то, куда будут "скорректированы" цифры прироста других важных макропоказателей, которые уйдут в официальную статистику страны.

2. Розничные продажи Австралии, среда 30 мая. Розничным продажам в любом экономическом цикле всегда представляется много внимания, все же, как ни крути, а они влияют на финальный ВВП страны. Планируется, что в эту публикацию розничные продажи останутся в позитивном русле в +0,2% прироста к продажам за апрель, но если взять во внимание то, что общая ситуация в стране ухудшилась, то скорее всего на графике AUDUSD ранним утром среды, появится линия падения курса в момент публикации индикатора.

3. Количество трудоустроенных по версии ADP, США, четверг, 31 мая. ADP, как всегда предвестник публикации "Non-Farm". Стоит напомнить, что ADP Non-Farm Employment Change был создан для того, что бы намеренно прогнозировать будущее значение чистого "нон фарма". Тем не менее, когда экономисты ошибаются в своих прогнозах, USDJPY готова показать свой нрав, хотя и ненадолго. Ожидается, что прирост трудоустроенных вырастет на 139 тыс. чел. за апрель.

4. Уточненные данные по ВВП США, четверг, 31 мая. Индикатор будет опубликован через 15 минут после оглашения данных по безработице от ADP. Сейчас индикатор не готов оказать мгновенное влияние на курс валютных пар в тандеме с USD, но все, же макропоказатель необходимо принимать к вниманию при рассмотрении полного фундаментального фона на форекс. Данные выходят на квартальной основе, и планируется, что темпы прироста экономики будут на уровне +1.9%

5. Индекс активности промышленности Британии, пятница, 1 июня. Граничное значение индикатора находится на уровне "50": все значения ниже - промышленность в унынье, выше - в подъеме. Пара GBPUSD всегда реагирует на релиз новости, когда значения индикатора приближаются к отметке "50", так и в этот раз, прогноз составляет 52.1 после роста активности промышленности до 53.3 в марте.

6. Прирост ВВП Канады, пятница 1 июня. Важный индикатор, но кто будет брать его во внимание, когда в то же время публикуются данные "Non-farm" из Штатов? Скорее всего, никто, так как реагирующая пара USDCAD с большим удовольствием отразит на себе значение безработицы США чем значение ВВП Канады.

ВВП Канады не стоит пропускать в общей фундаментальной картине, а также при оценке иных макропоказателей той же страны.

FOREX MAGAZINE

Важные экономические публикации предстоящей недели с 28 мая по 1 июня.

7. Количество трудоустроенных вне сельского хозяйства США, пятница, 1 июня. Прошлый релиз индикатор показал рост в 115 тыс. чел., что оказалось хуже прогнозов на -58К, это раскачало рынок, но не смогло направить его в выразительное, направленное и прогнозируемое движение. А причиной тому стало улучшение ситуации по общей безработице в стране, которая вышла на 0,1% лучше прогнозов. Никогда не забывайте, что Non-Farm Employment Change "двуликий", и вместе с ним выходят данные по Unemployment Rate, которые могут либо подтвердить движение торговой пары либо опровергнуть его.

Эти все релизы могут мгновенно отразиться на графике торговых валютных пар. Но не стоит также упускать из внимания другие важные события: ожидающе продажи домов из США в среду и индекс делового оптимизма ISM пятницы.

<http://www.fxnewskiller.com>
для Forex Magazine



Монетизируйте сайты с помощью яркого и привлекательного формата рекламы.
Разместите код информера с **форекс объявлениями** на вашем сайте.

Зарабатывайте до **95%**
ОТ СТОИМОСТИ КЛИКА

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 27.05.2012



EURUSD ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Доллар на фоне ситуации в Греции и Испании продолжил свое ралли. По итогам минувшей недели единая валюта против доллара потеряла 2,05%, фунт потерял 0,94%.

В прошлую пятницу, несмотря на действия рейтинговых агентств Moody's и Fitch, курс евро/доллар отскочил к уровню 1,2641. Возможной причиной фиксации прибыли по доллару послужили комментарии министра финансов Германии В.Шойбле и главы Еврокомиссии Ж. Баррозу, а также двухдневный саммит G8 и IPO Facebook.

В понедельник в первой половине дня курс евро/доллар снижался до линии Lb - 1,2724. На американской сессии евробыки зафиксировали максимум 1,2823. Фунт/доллар торговался в диапазоне 620 пунктов между 1,5778 и 1,5840. Доллар продавали в преддверии саммита Еврозоны, отсутствия плохих новостей по Греции, роста фондовых индексов и цен на нефть. Тема с Грецией оставалась ключевой на протяжении всей торговой недели. Во второй половине к ней добавилась со своими проблемами Испания.

Во вторник на слабых инфляционных данных по Британии и заимствованиям госсектора, курс евро/доллар пробил критический уровень 1,2770 и на американской сессии прошел минимум 1,2724. По итогам дня курс евро снижался до отметки 1,2657 и в среду утром падение евро продолжилось.

Рост американского доллара усилился после заявлений бывшего премьер-министр Пападемаса. Лукас Пападемас в интервью заявил, что изучается подготовка к выходу страны из еврозоны, и выход Греции из ЕС окажет долгий и далеко идущий негативный эффект на всю Еврозону. В итоге, под снижение попали фондовые индексы, также упали цены на нефть и драгметаллы.

После выхода новостей по Британии фунт рухнул на 680 пунктов. Согласно опубликованной статистики, в апреле месяце годовой показатель инфляции потребительских цен замедлился, показатель чистых заимствований в госсекторе Британии перешел из зоны профицита в зону дефицита. Ближе к закрытию американской сессии курс GBPUSD на фоне роста доллара снижался до отметки 1,5740.

В среду курс евро/доллар упал на американской сессии до уровня 1,2544. Давление на курс евро оказало падение фондовых индексов, цен на нефть, драгоценные металлы и более рискованные инструменты. На рынке активно обсуждалась тема по выходу Греции из еврозоны и ее влияние на экономическую ситуацию в регионе.

Британский фунт до новостей на стопах сходил до 1,5676. По падению можно было подумать, что фунт упал на протоколах Банка Англии. В 12:30 мск одновременно вышли данные по розничным продажам в Великобритании за апрель и протоколы Банка Англии. Розничные продажи в Великобритании за апрель оказались хуже прогнозных значений. В тоже время опубликованный протокол заседания Комитета по монетарной политике Банка Англии сюрпризов не преподнес. Все 9 членов Комитета единогласно проголосовали за сохранение процентной ставки на уровне 0,5%. В голосовании по вопросу программы покупки облигаций 8 проголосовали за сохранение объема, и Дэвид Майлз проголосовал за расширение программы на 25 млрд. фунтов. Реакция на новости была смешанная. С минимума 1,5677 пара восстановилась до 1,5736 и на американской сессии вернулась к 1,5674.

В четверг на фоне неопределенности с Грецией по выходу из ЕС и слабым данным по IFO Германии, евро скатился к 25 фигуре. Индекс настроений в деловых кругах Германии Ifo в мае упал до 106,9 против прогноза 109,4. Что касается еврозоны в целом, то активность в производственном секторе и в сфере услуг, согласно предварительной оценке индексов менеджеров по снабжению (PMI), также оказалась ниже прогнозных и предыдущих значений.

На этих новостях курс евро/доллар снизился до 1,2515 и затем отскочил к 1,2618. Евро резко вырос в паре с франком на разговорах о том, что правительство Швейцарии может

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 27.05.2012

обложить налогом депозиты выраженные в швейцарских франках. Курс EURCHF с уровня 1,2008 вырос до 1,20749. Швейцарский банк отказался комментировать резкий рост, курс EURCHF вернулся обратно, а евро/доллар вернулся к 1,2520. За ростом EURUSD, фунт после падения к 1,5638 вернулся к 1,5725 и затем снизился до 1,5647.

В пятницу единая валюта от минимума 1,2518 при поддержке кросса EURGBP укрепились к доллару до 1,2601. Курс EURGBP вырос от 0,8003 до 0,8045. Доходность 10-летних облигаций Испании и Италии снизилась в среднем на 1,5%.

В преддверии выходных после публикации данных по Германии и Франции на валютном рынке европейские участники приступили к частичной фиксации прибыли по длинным позициям с долларом. Потребительские настроения в Германии и Франции своими показателями помогли евробыкам оторваться от минимума.

Индекс доверия потребителей во Франции в мае вырос 90 против 89 в апреле (прогноз 88). Индекс доверия потребителей в Германии в июне остался без изменений на уровне 5,7. Майский показатель был пересмотрен в сторону повышения с 5,6 пунктов до 5,7.

Есть еще одна версия роста евро на европейской сессии, это комментарии премьер-министра Италии Марио Монти, который сказал, что Греция, вероятно, останется в еврозоне и утверждает, что большинство стран еврозоны выступает за единые бонды. По его словам, Германия также может оказаться вынуждена согласиться на этот шаг, что снизить обслуживание долга проблемных стран.

Как только я выложил обзор по европейской сессии, курс евро/доллара развернулся вниз. Испанский регион Каталония обратился к правительству за помощью, так как у него закончились средства на обслуживание E13 млрд. долга. Каталонии в этом году необходимо рефинансировать E13-миллиардный показатель долга, а в следующем году - еще E88 млрд.

На этих новостях курс евро/доллар разменял 25 фигуру, курс USDCHF обновил максимум.



Рис. 1 МА каналы для часового графика EURUSD

В понедельник в Германии, Швейцарии и США рынки не работают, поэтому по прогнозу ожидаю консолидацию под линией Lb. В пятницу курс евро/доллар обновил минимум на 1,2796. Отталкиваясь от недельного графика, после пробоя уровня 1,2624, открылась промежуточная цель 1,2150 (D5) и следующая 1,20. Будут положительные решения по Греции и Испании, будет откат. Если нет, то глубоких откатов ожидать не стоит. На дневном таймфрейме по индикаторам есть признаки для коррекции, но при таком новостном фоне по Греции и Испании, коррекция может начаться с уровней ниже 1,24.



Рис. 2 МА каналы для дневного графика EURUSD

На дневном графике после пробоя 1,30 курс евро/доллар снизился до 1,2624. После пробоя 1,2624 открылась цель по

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 27.05.2012

линии D3 на 1,2150. При текущем минимуме 1,2496 цена составляет 1,2513. По недельному графику цель находится ниже на уровне 1,20. На днях индикатор АО составляет 0,0349. До максимального значения 0,1050 еще далеко, но вот дней на пять, рынок может уйти во флэт.

По прогнозу я ожидаю снижение к 1,2250. Пока по Греции и Испании нет хороших новостей, а доходность по 10-ти летним облигациям растет, нет и сигналов к закрытию коротких позиций по евро. Понедельник для быков будет знаковым. Дело в том, что CCI после фиксации минимума -198, близок к пересечению снизу вверх уровня -100. А это есть сигнальщик к закрытию коротких позиций. В понедельник в Германии, Швейцарии и США выходной день. В этот день ожидаю на валютном рынке боковик. При коррекционном движении евро/доллара вверх, по итогам дня CCI может закрыться выше -100.



Рис.3 Недельный график EURUSD

Курс евро/доллар пробил 1,2624 и набирает ускорение. Новая цель 1,20. Прогнозом я показал падение до этого уровня. На что я хочу обратить Ваше внимание на индикатор CCI. Текущее значение CCI составляет -233. Предыдущие минимумы были зафиксированы на уровнях -274, -260 и -278. С этих уровней CCI разворачивался вверх, а цена продолжала еще 5 недель снижаться. Такого же эффекта ожидаю и при текущей ситуации. CCI вроде как решил развернуться, если даже это и так, то до 17 июня должны успеть взять 1,20.



Рис. 1 МА каналы для часового графика GBPUSD

На фоне снижения евро/доллара снижается и фунт/доллар. По Британии выходят тоже не важные данные. От падения сдерживает кросс EURGBP. На дневном графике ближайшая цель прослеживается на уровне 1.5446. На недельном графике - 1.5370. Так как в понедельник в Германии, Швейцарии и США выходной день, то по основному сценарию ожидаю флэт под линией Lb.

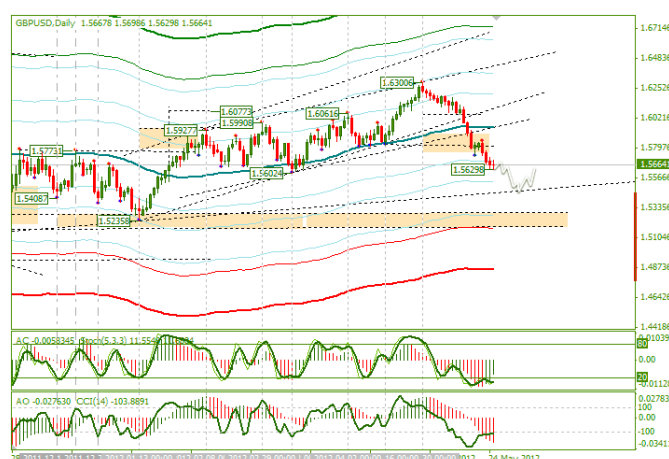


Рис. 2 МА каналы для дневного графика GBPUSD

После пробоя уровней 1,6020 и 1,59, курс GBPUSD снизился до 1,5629. Ближайшая поддержка, от которой пара может отскочить находится на отметке 1,5450. На недельном графике она находится ниже - на уровне 1,5370. Так как цена

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 27.05.2012

на неделях вернулась за трендовую линию, то сейчас новая линия проходит через 1,6050 (учтен временной фактор на восстановление цены). 1,5370 это ключевая поддержка. Ключевая, так как на неделях завершил свое формирование треугольник. Если 1,5370 устоит и цена отскочит, тогда под ударом окажется уровень 1,6050. На момент пробоя он будет ниже 1,6050.

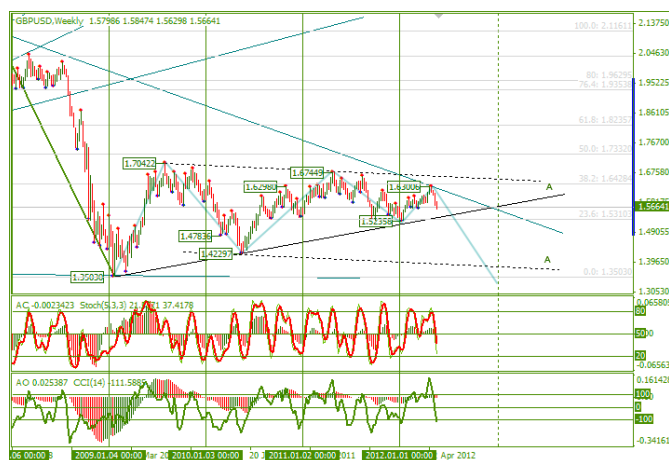


Рис.3 Недельный график GBPUSD

На недельном графике цена вернулась обратно за трендовую линию. Скорректированная линия проходит через 1,63006. Есть заверченный симметричный треугольник. Кривой, тем не менее прослеживается очень четко. Начало берет от 1,3503 и завершается на 1,63006. Если уровень 1,5370 будет пробит, откроется цель 1,3503. Учитывая, что Великобритания возвращается в рецессию, а Испанский регион Каталония обратился к правительству за помощью, то на общем фоне роста доллара такой сценарий вполне актуален. Если цена отскочит от 1,5370, тогда под ударом окажется уровень 1,6050. На момент пробоя он будет ниже 1,6050. Пока не пробьют 1,6050, буду рассматривать снижение фунта.

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



Systematic
Automated Portfolio Solution



**Составьте собственный портфель
торговых стратегий!**

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

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

www.alpari.ru

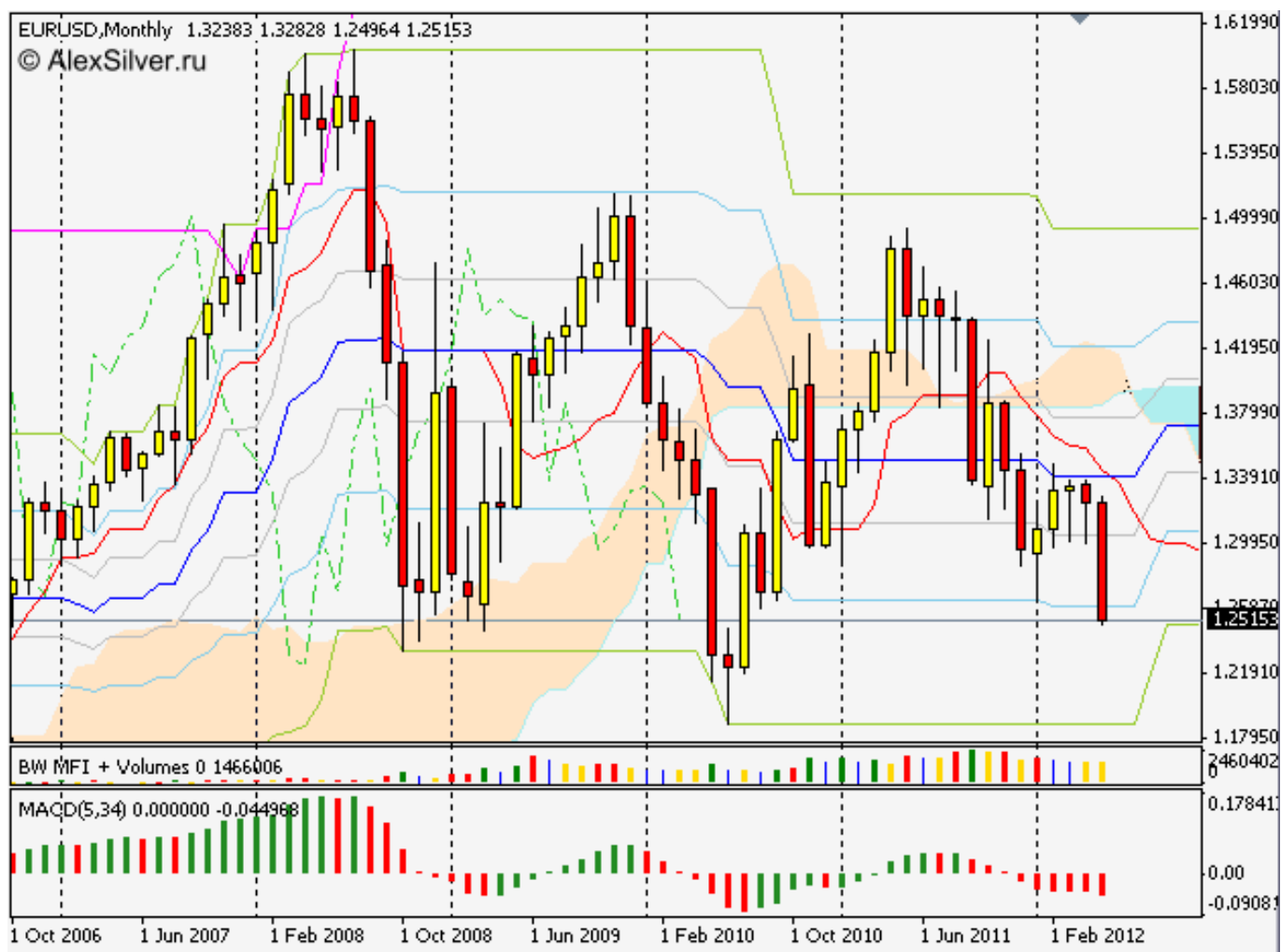
FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



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

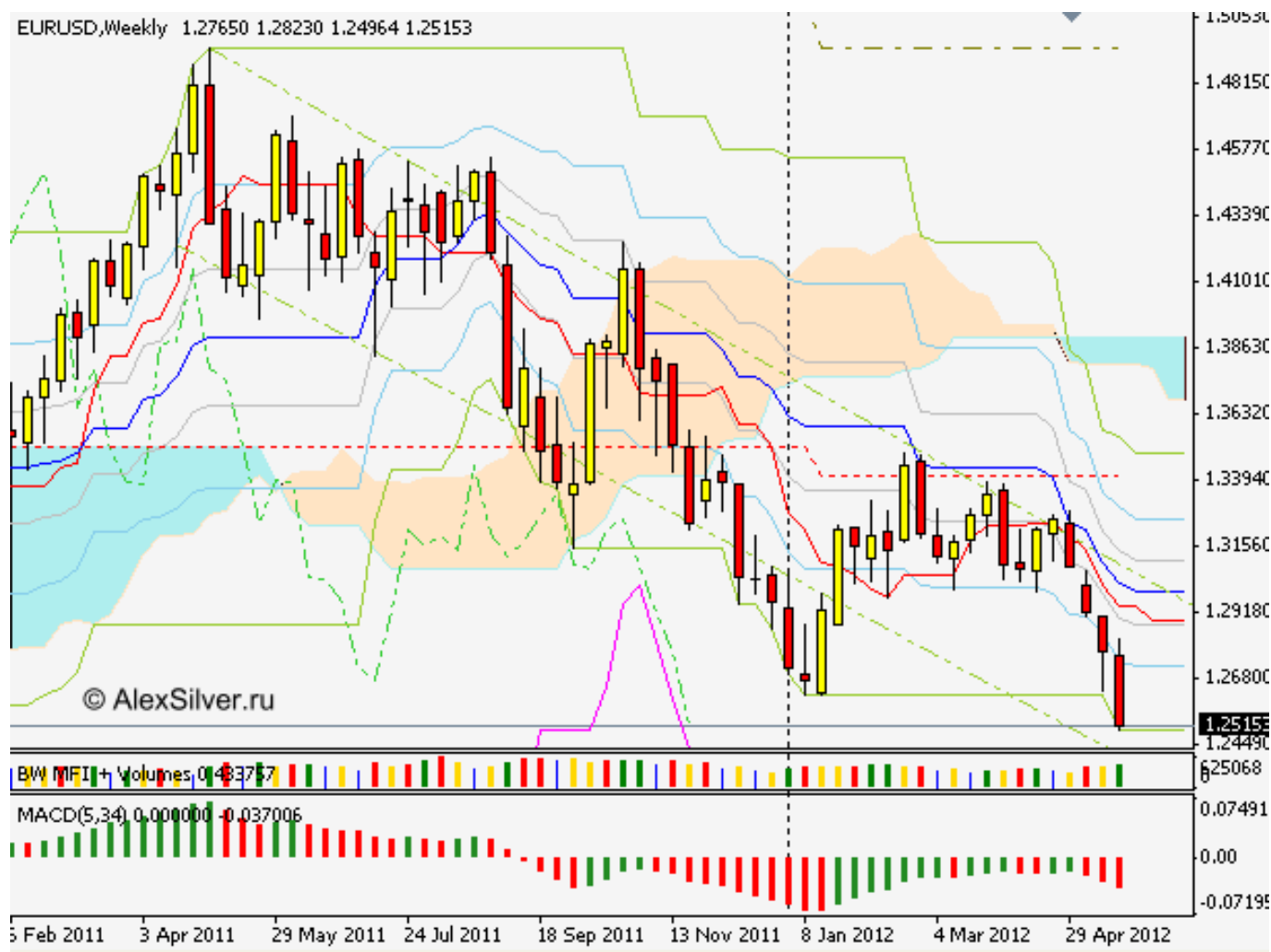
С другими материалами можно ознакомиться в разделе ["Аналитика Forex"](#)



Апрель закрылся "фальшивой" медвежьей свечой с длинной нижней тенью, что послужило подтверждением разворотной фигуры. Второго теста уровня Киджун 1,3407 так и не было. Хай-лоу апреля чуть ниже хай-лоу марта. Все это вместе усиливает медвежьи позиции в направлении Sky-Low 1,2599 и далее Zen-Low 1,1876. Уже установили двухлетний минимум. Закрытие мая ниже Sky-Low еще усилит медвежье давление на Евро в сторону минимума 2008 года на 1,2329 и даже минимума 2010 года на 1,1876. Не думаю, что европейцы будут сейчас сильно сопротивляться падению Евро - это им, скорее выгодно, чем невыгодно. Особенно, с учетом наступления летнего сезона.

FOREX MAGAZINE

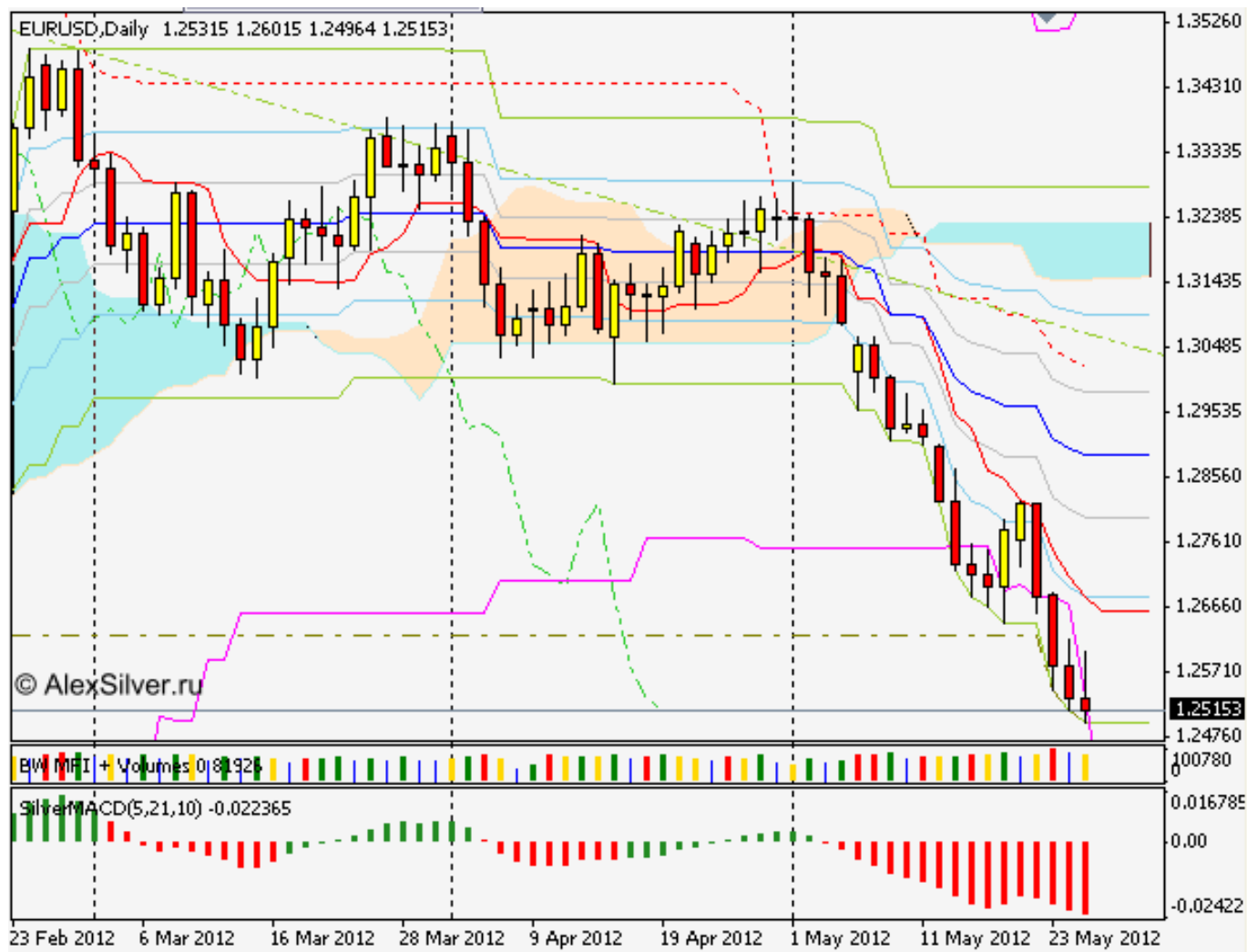
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



Неделя закрылась "зеленой" медвежьей свечой с новым минимумом года. Есть сигнал на продолжение тренда по недельному графику с целью на Future-Low 1.1622 и стопом на уровне Silver-High 1.3108 или "закрытие недели выше Киджун 1,2991". Наиболее эффективные уровни открытия продаж по недельному находятся в диапазоне 1,2624-1,2730. Более точно уровни входа на следующей неделе можно рассмотреть на дневном графике.

FOREX MAGAZINE

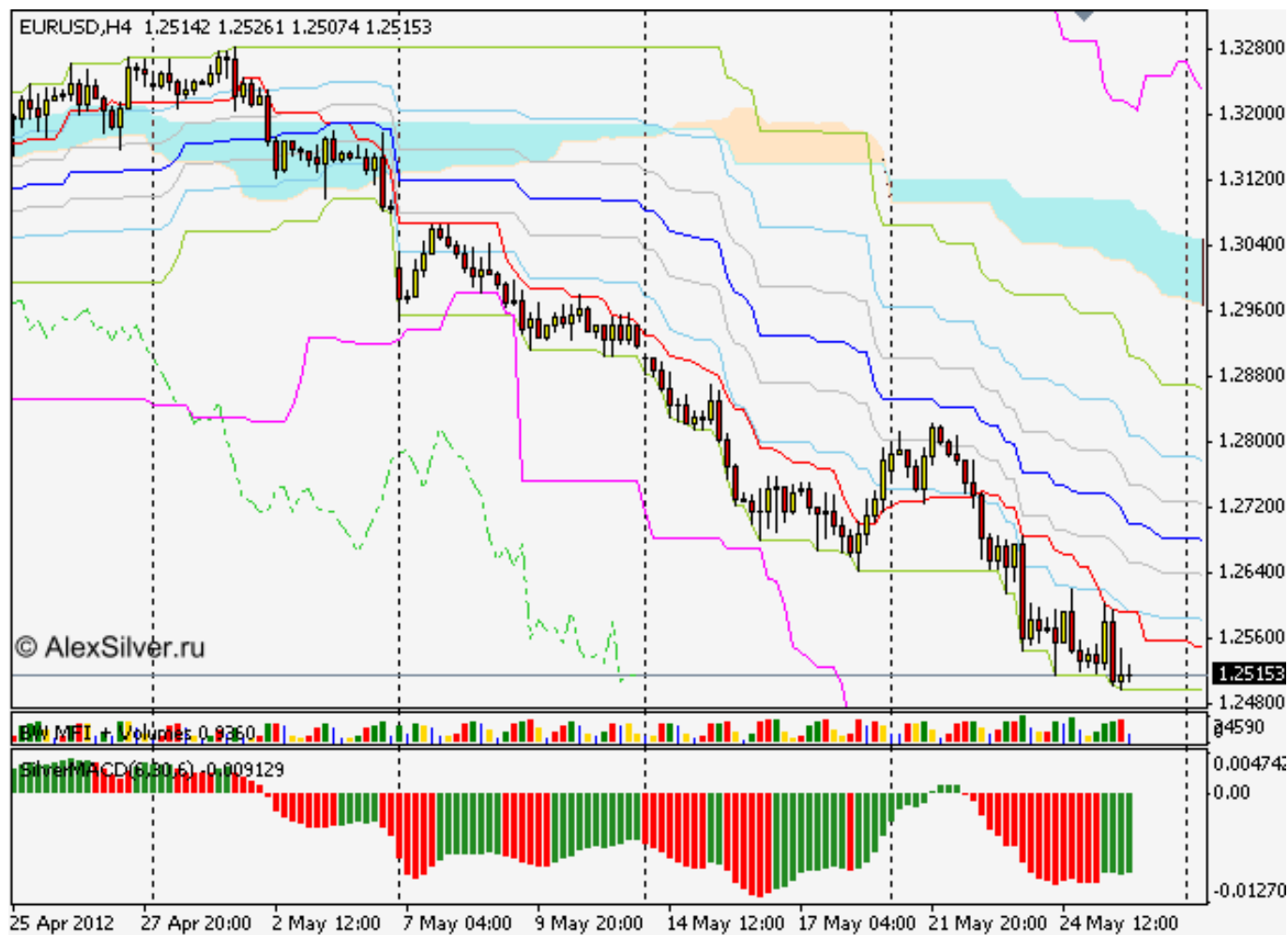
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



На днях, после легкой коррекции до уровня Тенкан, вновь пошло нисходящее движение. Уровень Future-Low не успевает показывать новые цели, как они уже оказываются достигнутыми. К концу предстоящей недели этот уровень указывает на 1,2246. Если в понедельник-вторник будет некоторое коррекционное повышение к Тенкан 1,2260 и Sky-Low 1.2682, то это даст возможность открыть новые продажи по дням в направлении цели на 1,2246 со стопом на Silver-High 1.2982 или "закрытие дня выше Киджун 1,2890".

FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



На 4-часовом к вечеру понедельника отработали дивер на MACD и с новыми силами рванули вниз, отработав цель на 1,2526. Новые цели виднеются на 1,2311-2223. Уровни для входа на сейчас Тенкан 1,2558 и Sky-Low 1.2584. Наиболее оптимальным для входа по 4-часовому является Silver-Low 1.2639-21. Стоп на Silver-High 1.2727-2705.

С другими материалами можно ознакомиться в разделе [Аналитика Forex](#) на моем сайте [AlexSilver.ru](#)
 Обучение Forex - семинары и тренинги для желающих научиться торговать на рынке Forex

AlexSilver

FOREX MAGAZINE

Прогноз движения основных валютных пар на 28.05-01.06.2012

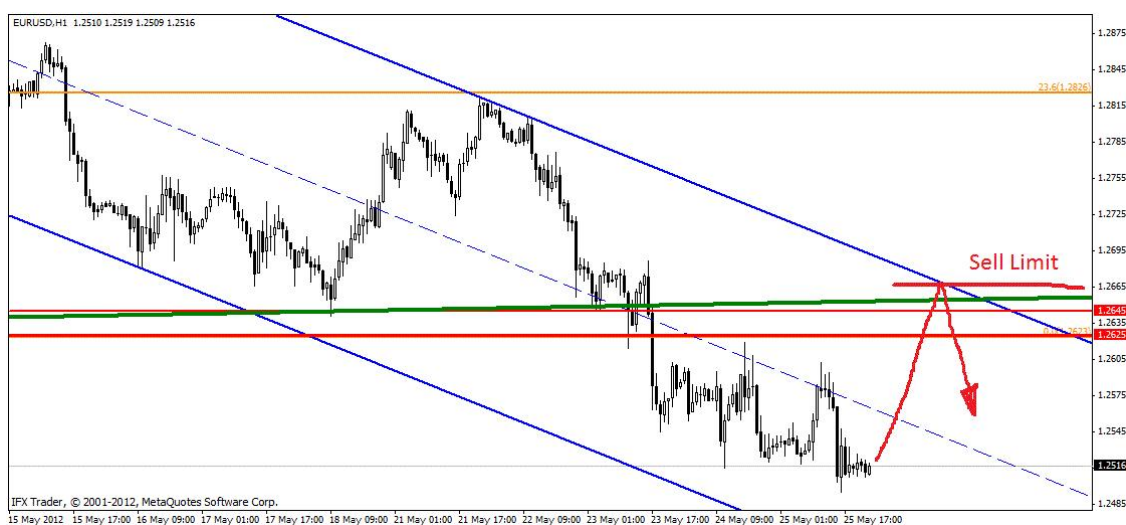
Прогноз движения основных валютных пар на 28.05-01.06.2012

Олег Свиргун

kiev.general@gmail.com

EUR/USD

Покупать пару довольно рискованно, поэтому будем искать точки на продажу. От серединной уже было два отскока, поэтому будем продавать от сопротивления нисходящего канала (1.3283, 1.2823, 1.2682). Предварительно Sell Limit 1.2680, s/l 1.2730, t/p 1.2510 (красная стрелочка).



GBP/USD

Пару будем продавать от серединной четырехчасового нисходящего канала (1.6301, 1.6181, 1.5638). Предварительно Sell Limit 1.5810, s/l 1.5860, t/p 1.5650 (красная стрелочка).

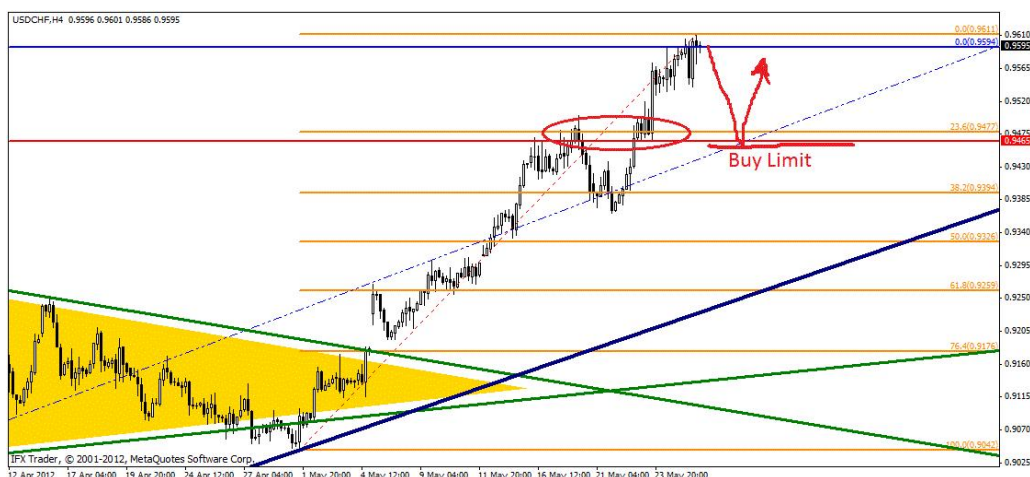


FOREX MAGAZINE

Прогноз движения основных валютных пар на 28.05-01.06.2012

USD/CHF

Пару будем покупать от пробитого уровня 0.9465 + там проходит дневная линия поддержки (0.7068, 0.9003). Buy Limit 0.9450, s/l 0.9400, t/p 0.9600 (красная стрелочка).



FOREX MAGAZINE

Комбинированная торговля с корреляцией инструментов

КОМБИНИРОВАННАЯ ТОРГОВЛЯ С КОРРЕЛЯЦИЕЙ ИНСТРУМЕНТОВ

Михаил Яковлевич Фитерман

mfiterman@bk.ru



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

Преимущества такой торговли по единому депозиту обеспечивают диверсификацию торговли и уже рассматривались в более ранних статьях (смотрите, например, FM№365, а также на сайте www.teoryforex.ucoz.ru.) Возврат же к этой теме вызван появлением новых соображений. Главное из них - это алгоритмическое различие двух решаемых в торговой системе задач. Задача 1: предварительная отбраковка ассортимента одновременно торгуемых рыночных инструментов (валютных пар). Задача 2: оперативный учет взаимной корреляции уже выбранных инструментов при их прогнозировании. Первая задача может решаться однократно или периодически, но достаточно редко. Вторая задача должна решаться непрерывно в блоке прогноза для каждого инструмента. Цель этой задачи - выработка сигналов подтверждения для моментов открытия/закрытия сделки, получаемых от прогнозов остальных инструментов. Основной прием решения первой задачи - это вычисление взаимных корреляций рыночных инструментов, включенных в выбранный ассортимент инструментов. Затем, путем анализа этих корреляций отбраковывается окончательный, рабочий ассортимент торгуемых инструментов. Ключевой термин корреляция означает подобие в поведении временных процессов, в данном случае котировок инструментов. Количественной мерой подобия является коэффициент корреляции K , который нормирован в диапазоне от -1 до +1. Если сравниваемые котировки ведут себя абсолютно идентично, то K стремится к +1. Если же они ведут себя абсолютно противоположно (антисимметрично), то K стремится к -1. А если поведение сравниваемых котировок совершенно не связано, то K стремится к 0. Понятно, что абсолютно симметричное или абсолютно антисимметричное поведение двух сравниваемых временных процессов, для которых $K=\pm 1$, позволяет точно прогнозировать один из них, зная другой. Практически же при значении K близком к ± 1 можно взаимно повышать достоверность обоих прогнозов. Именно это важно при прогнозировании котировок валютных пар, поскольку к фактическим рыночным котировкам примешан случайный шум. В рыночной торговле для фильтрации от указанного шума применяют скользящее усреднение наблюдаемых котировок. Как известно это обстоятельство вызывает неминуемое запаздывание результатов прогнозов, что ухудшает достоверность прогнозов и увеличивает частоту убыточных сделок. Совместный же прогноз нескольких, хорошо коррелированных валютных пар, позволяет заметно повысить достоверность их прогнозов. Однако вычисление коэффициентов корреляций также сопряжено со скользящим усреднением, а это также приводит к запаздыванию результатов вычислений. Это обстоятельство не существенно для предварительной отбраковки ассортимента торгуемых инструментов, т. е. для задачи 1. Но это является препятствием при оперативном учете взаимных корреляций торгуемых валютных пар при прогнозировании их котировок, т. е. для задачи 2. Как ослабить этот недостаток при комбинированной торговле будет описано ниже.

Вспомним, что для торговли на разнице цен важны не сами будущие значения цены (котировки валютной пары), а только будущее направление ее изменения, т. е. знак скорости цены. Поэтому находить и использовать корреляции торгуемых валютных пар лучше именно не по самим ценам (котировкам), а по скоростям цен. Такая корреляция случайных процессов находится проще и требует меньшего времени усреднения, а значит, запаздывание результатов получается меньше. По теории информации это можно объяснить тем, что для получения из наблюдаемого процесса меньшей полезной информации требуется и меньшее время ее обработки. Продолжая эти рассуждения можно заключить, что при торговле на экстремумах ценовых волн достаточно прогнозировать только моменты этих экстремумов, т. е. только моменты смены знака скорости цены. Это еще меньше полезной информации и значит должно приводить к еще меньшему времени обработки наблюдаемых котировок. Именно этот принцип я применял в последних торговых системах для подтверждения индикатора экстремума каждого торгуемого инструмента со стороны аналогичных индикаторов остальных инструментов.

Отбраковка ассортимента торгуемых инструментов.

Опишем сначала общий принцип подбора рыночных инструментов в исходный ассортимент инструментов. Естественно ожидать, что хорошо коррелированы те валютные пары, которые имеют одну общую валюту. Так же естественно в качестве такой валюты принять EUR или USD, так как большинство торгуемых валютных пар используют эту валюту в качестве базовой валюты или валюты котировки. Примем валюту USD и в исходный ассортимент соберем валютные пары, имеющие эту валюту (все равно в числителе и ли в знаменателе пары). Далее известно, что для любых двух хорошо коррелированных валютных пар имеющих в числителе валюту USD (базовая валюта) коэффициент их взаимной корреляции близок к +1. Такой же результат получится для двух хорошо коррелированных валютных пар, у которых USD стоит в знаменателе. В итоге, оказывается, что две хорошо коррелированные валютные пары, в которых валюта USD находится на одинаковом месте (в числителе или в знаменателе) ведут себя подобно и их коэффициент корреляции близок к +1. Если же две хорошо коррелированные валютные пары имеют валюту USD на разных местах, то они ведут себя антисимметрично и их коэффициент корреляции приближается к -1. Чтобы в анализе взаимной коррелированности отобранных валютных пар не было разнобоя, целесообразно все их привести к одинаковому виду с валютой USD на одном месте, например в знаменателе. Для этого валютные пары с валютой USD в числителе следует инвертировать, т. е. заменить их котировки на обратные: для котировки Y , инвертированная к ней котировка будет $1/Y$. После этого близость поведения всех выбранных инструментов можно оценивать близостью коэффициентов их корреляций к +1.

Как описывалось в моих более ранних статьях, для использования взаимной корреляции рыночных инструментов математический аппарат вычисления коэффициентов корреляции в существующем виде мало подходит. Дело в том, что можно найти коэффициент корреляции только для каких-то двух временных процессов, в нашем случае для двух котировок. Если же необходимо сравнивать корреляции для множества инструментов, то коэффициентов взаимных корреляций оказывается много больше, чем самих инструментов. Например, для десяти исследуемых инструментов получится $10*9/2=45$ коэффициентов взаимных корреляций. По такому множеству коэффициентов трудно сравнить и отобрать инструменты, наиболее коррелированные между собой. Иначе говоря, по такому принципу трудно отбраковывать исходный ассортимент инструментов. Для исключения этой трудности естественно сформировать некую единую базу для сравнения близости поведения каждого инструмента с этой базовой величиной. В качестве такой базы можно принять, так называемую, сводную котировку $свY$. Сводная котировка вычисляется как среднее из всех котировок, но предварительно нормированных. Для любого случайного процесса Y его нормирование означает вычитание из него среднего значения $срY$ и затем деление на среднее отклонение $σY$. В соответствие с этим нормированная котировка $нY$ в каждый момент времени t вычисляется по формуле:

$$(1).....нY_t = (Y_t - срY) / σY.$$

Такая нормировка переменной Y_t производится на всей выбранной истории $\{t_n:t_k\}$, где t_n – момент начала, а t_k – момент конца истории. В среде Microsoft Excel величины $срY$ и $σY$ вычисляются стандартными функциями: среднее значение – функцией СРЗНАЧ(), а среднее отклонение – функцией СТАНДОТКЛОН(). (Нетрудно понять, что для любого уже нормированного процесса его среднее значение $ср[нY]$ равно нулю, а его среднее отклонение $σ[нY]$ равно единице. Следовательно, повторное нормирование уже нормированного процесса оставляет его неизменным.) Теперь для каждого j -го инструмента из исходного ассортимента можно вычислить коэффициент корреляции котировки этого инструмента со сводной котировкой. Пусть исходный ассортимент включает n инструментов, занумерованных произвольным образом $j=1,2,...,n$. Тогда сводная котировка $свY_t$ для каждого момента времени t вычисляется по формуле:

FOREX MAGAZINE

Комбинированная торговля с корреляцией инструментов

(2)..... $свY_t = \text{CP3НАЧ}(nY_{1t}, nY_{2t}, \dots, nY_{jt}, \dots, nY_{nt})$, для каждого t из $\{t_n:t_k\}$.

В этой функции в скобках стоит массив величин nY_{jt} для всех $j=1,2,\dots,n$ и для фиксированного t . Поэтому здесь функция $\text{CP3НАЧ}()$ вычисляет среднее по множеству нормированных котировок nY_{jt} в фиксированный момент t . Далее, коэффициент корреляции любой j -й котировки со сводной котировкой находится за всю историю $\{t_n:t_k\}$ и вычисляется по стандартной функции $\text{КОРРЕЛ}()$, в которой в скобках записываются массивы коррелируемых переменных:

(3)..... $свK_j = \text{КОРРЕЛ}(\{Y_{jt}\}; \{свY_{jt}\})$, для каждого $j=1,2,\dots,n$ и всех t из $\{t_n:t_k\}$

В результате будет получено ровно столько коэффициентов корреляции, сколько сравниваемых инструментов в исходном ассортименте. Так, в случае с десятью инструментами окажется десять коэффициентов корреляции вместо сорока пяти, как в вышеприведенном примере. Поэтому легко ранжировать исследуемые торговые инструменты по степени их подобия и отбраковать по этому признаку исходный ассортимент рыночных инструментов. Таким образом, получается следующая процедура отбраковки ассортимента торгуемых инструментов.

1. Выбирается исходный ассортимент рыночных инструментов, подозреваемых на подобное поведение цен. Для необходимой части этих инструментов их котировки инвертируются. Обозначим множество котировок всех инструментов через $\{Y_j\}$, где $j=1,\dots,n$. История котировок этих инструментов задается на интервале $\{t_n:t_k\}$.

2. Вычисляются нормированные котировки nY_j для всех инструментов на всей выбранной истории. Это производится по формулам вида (1):

(4)..... $nY_{jt} = (Y_{jt} - \text{cp}Y_j) / \delta Y_j$, для каждого t из $\{t_n:t_k\}$ и для каждого $j=1,\dots,n$.

3. Вычисляется сводная котировка $свY$ на всей истории по формулам (2).

4. Вычисляются коэффициенты корреляции $свK_j$ каждой котировки Y_j со сводной котировкой $свY$ по формулам (3).

5. Из полученного ряда значений $свK_j$ выбираются nk самых больших. Это и составит отбракованный ассортимент из nk торгуемых инструментов.

Итак, получено решение задачи 1. Как уже отмечалось выше отбраковку ассортимента торгуемых инструментов для комбинированной торговли можно делать достаточно редко, не чаще двух - трех раз за историю торговой системы. Но более целесообразно выбирать историю системы не слишком большой, а отбраковку ассортимента производить один раз на выбранной истории.

Оперативный учет корреляции инструментов при прогнозировании.

Такой учет желательно делать на каждом шаге работы торговой системы. Ясно, что здесь главной проблемой является скользящее усреднение, необходимое при вычислении коэффициентов корреляции. Но есть другой подход к решению данной задачи. Традиционный способ заключается в том, чтобы искать коэффициенты корреляции относительно котировок торгуемых инструментов. По терминологии такая технология означает, так называемое, раннее связывание технологических ниток торговли на уровне котировок. Но в принципе, возможно и более позднее связывание технологических ниток. Можно

FOREX MAGAZINE

Комбинированная торговля с корреляцией инструментов

прогнозировать необходимые показатели котировок автономно для каждого инструмента (без применения их корреляционной связи), а связь технологических ниток производить уже на уровне индикаторов сделки $R_{сд}$. Так как индикатор сделки - это по определению бинарная (двухзначная) переменная с нулевым средним и единичным отклонением от среднего, то ее нормировка не требуется и коэффициенты корреляции таких индикаторов для разных инструментов можно определять за весьма короткий интервал усреднения. Иначе говоря, период усреднения для вычисления коэффициента корреляции можно сократить вплоть до одного такта работы системы (до одного временного бара). Это несколько снизит достоверность коэффициентов корреляции, но с лихвой перекроется максимальной оперативностью использования этих коэффициентов для подтверждения сигналов индикаторов сделки. В остальном же процедура вычисления и использования указанных коэффициентов корреляции такая же, как и в задаче отбраковки ассортимента торгуемых инструментов. Здесь входными переменными, относительно которых ищется корреляция, являются индикаторы сделки $R_{сдj}$ для каждого j -го торгуемого инструмента. Заметим, что в отличие от исходного ассортимента инструментов в количестве n , ассортимент отбракованных (торгуемых) инструментов nk много меньше и практически может составлять три - пять инструментов. Далее вычисляется сводный индикатор $свR_{сд}$ как простое среднее из всех индикаторов $R_{сдj}$ $j=1,2,\dots,nk$ по аналогии с формулами (2):

$$(5) \dots свR_{сд} = CP3HACH(R_{сд1}; R_{сд2}; \dots; R_{сдj}; \dots; R_{сдnk}), \text{ для каждого } t \text{ из } \{t_n:tk\}.$$

Наконец, вычисляются коэффициенты корреляции $свK_{сдj}$ каждого индикатора $R_{сдj}$ со сводным индикатором $свR_{сд}$ по аналогии с формулами (3). Для иллюстрации дальнейшего алгоритма вычислений примем интервал усреднения для коэффициента корреляции в один такт времени. Это означает, что коэффициенты корреляции индикаторов сделки в каждый момент времени t равны просто их произведению:

$$(6) \dots свK_{сдj} = R_{сдj} * свR_{сд}, \text{ для каждого } j=1,2,\dots,nk.$$

Как же распорядиться найденными коэффициентами корреляции индикаторов сделок? Если в данный момент времени t коэффициент корреляции $свK_{сдj}$ для данного j -го индикатора оказывается больше заданной пороговой величины, то сигнал данного индикатора сделки $R_{сдj}$ считается подтвержденным индикаторами остальных инструментов и сделка производится. Если же $свK_{сдj}$ оказывается меньше пороговой величины, то сигнал индикатора $R_{сдj}$ игнорируется и сделка не производится.

Этот принцип уже применялся в некоторых моих торговых системах, например, в System 24.3 и в последней системе System 26. С алгоритмической точки зрения целесообразно Excel-файл, решающий задачу 1, сделать автономным и не связывать с основным файлом торговой системы. Для пользования этим файлом необходимо предварительно обновить историю котировок рыночных инструментов. Такой файл под названием Correl приведен на сайте www.teoryforex.ucoz.ru. Напротив, алгоритм задачи 2 составляет естественную часть общего алгоритма торговой системы и выделяется в его файле отдельным листом. Такие системы в System 24.3 и System 26 также приведены на указанном сайте.

Фитерман Михаил Яковлевич

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

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

Загадки forex 3: что волнует валютный рынок

Валерий Мухамедов

vmuham04@yahoo.com

Попробуем ответить на вопрос – какие события заставляют волноваться валютный рынок? Для этого нужно построить индикатор, который отражал бы "нормальное" состояние всего валютного рынка как единого целого, и указывал на моменты времени, когда рынок ведет себя аномально в ответ на некоторые внешние события.

Начнем издалека. В 1961 г. биолог R. Taylor опубликовал результаты исследования численности популяций. Он обнаружил, что флуктуации размера популяции животных (измеряемые среднеквадратическим отклонением $\langle s \rangle$), степенным образом связаны со средним размером популяции $\langle r \rangle$

$$\langle s \rangle \sim \langle r \rangle^\alpha, \quad 0.5 \leq \alpha \leq 1. \quad (1)$$

Этот закон, названный степенным законом Тейлора, привлек огромное внимание, и его исследованию посвящены тысячи работ. Более того, помимо биологии и экологии, аналоги закона Тейлора были обнаружены во многих других областях, от посылки сообщений на принтер в больших корпорациях до вспышек на Солнце (более 40 применений в различных отраслях науки). В 2006 году венгерские, и в 2007 году китайские физики показали применимость закона Тейлора к описанию процессов на фондовых рынках США и Китая. В этих работах анализировались объемы торгов, и было показано что групповой средний объем (взвешенный на цену акции) пропорционален групповому среднеквадратическому отклонению этой величины

$$\langle \langle pV \rangle \rangle \sim \langle \sigma(pV) \rangle^\alpha, \quad \alpha \approx 1,$$

где p - цена отдельной акции на момент закрытия интервала времени, V - количество сделок с этой акции за интервал времени, σ - среднеквадратическое отклонение. Подробности можно найти в обзоре Z. Eisler и др. (<http://arxiv.org/abs/0708.2053>).

Для *forex* объемы торгов по всему рынку не достижимы, однако можно использовать значения волатильности, вычисляемой как абсолютная величина относительных приращений обменного курса p

$$|r(t)| = \text{abs}\{\ln[p(t)/p(t-1)]\},$$

где $p(t), t = 1, 2, \dots$ есть значение обменного курса в момент времени t . Процедура подготовки данных для проверки применимости закона Тейлора для валютного рынка следующая. Для каждой валютной пары вычисляется абсолютной значение волатильности $|r(t)|$ для каждого отсчета времени. Далее вычисляется групповое среднее по всем используемым валютным парам $\langle |r| \rangle$, затем находится скользящее среднее этого группового среднего по фиксированному интервалу времени, чтобы получить величину $\langle \langle |r| \rangle \rangle$, где двойные скобки означают усреднение по группе и по времени. Для второй величины (среднего квадратического отклонения) по величине $|r|$ каждой валютной пары вначале вычисляется скользящее среднеквадратическое отклонение $s(|r|)$ по фиксированному интервалу времени, и затем находится групповое среднее по используемому набору валютных пар $\langle s(|r|) \rangle$. На рис. 1а показана диаграмма усредненных $|r|$ и $s(|r|)$ для рынка *forex* более чем за 6 лет. Для расчетов использовались часовые значения 14-ти валютных пар (audusd, audjpy, usdcad, usdchf, chfjpy, eurUSD, eurcad, eurchf, eurGBP, eurjpy, GBPUSD, GBPCHF, GBPJPY, USDJPY) с января 2006 г. по апрель 2012 г.

Как видно из рисунка, закон Тейлора выполняется для валютного рынка в применении к волатильностям курсов валют. То есть построен индикатор, характеризующий валютный рынок как единое целое.

Заметим, что выполнение закона Тейлора для финансовых биржевых рядов неявно предполагалось задолго до открытия R. Taylor. Это отражено в способах употребления термина волатильность. Действительно, в применении к финансовым рядам закон Тейлора предполагает, что групповая волатильность, рассчитанная по модулю относительных приращений курсов валют, пропорциональна групповой волатильности, рассчитанной по среднеквадратическому отклонению (или дисперсии) от приращений. В финансовых кругах обычно говорится просто о волатильности, не уточняя способа ее

FOREX MAGAZINE

Загадки forex 3: что волнует валютный рынок

вычисления, и предполагая тем самым, что различные способы вычисления волатильности приводят к близким результатам. Это действительно наблюдается в реальных данных, что отражается в выполнении закона Тейлора (рис. 1 а). Но существуют моменты времени, когда нормальный ход торгов, т.е. закон Тейлора, нарушается. Наиболее просто такие аномальные моменты можно выявить, рассматривая отношение $\langle s(|r|) \rangle / \langle \langle |r| \rangle \rangle$, которое для краткости будем называть индикатором аномального режима торгов.

На рис. 1б показан этот индикатор вместе с фьючерсом mini S&P500. Этот фьючерс торгуется в те же часы, что и валютный рынок, меняется в соответствии с фондовым индексом S&P500, и поэтому удобен для отражения событий на фондовом рынке при анализе валютного рынка.

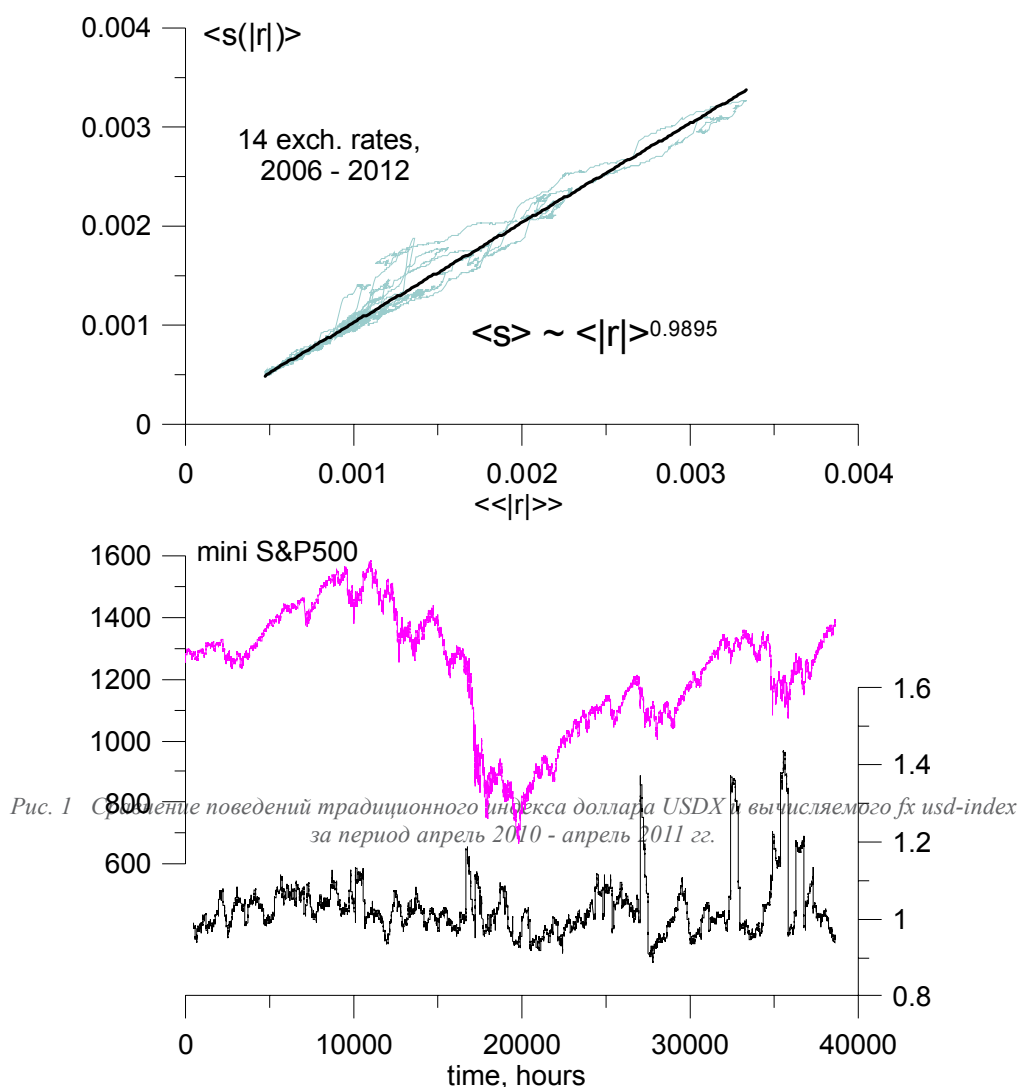


Рис. 1 Выполнение закона Тейлора для волатильности валютного рынка (а); фьючерс mini SP500 и величина отношения (2). Выбросы соответствуют периодам нарушения закона Тейлора (б)

FOREX MAGAZINE

Загадки forex 3: что волнует валютный рынок

Как видно из рис. 1б, индикатор аномалий большую часть времени имеет значения, колеблющиеся около единицы. Эти стационарные значения перемежаются резкими всплесками, свидетельствующими об аномальном режиме торгов на валютном рынке. Сравнение с фьючерсом позволяет привязать значения индикатора к событиям, происходящим на фондовом рынке. Удивительно, но финансовый кризис 2008-2009 гг. практически не отразился на режиме торгов рынка forex. Один всплеск индикатора приходится на начало сентября 2008 г. Его можно сопоставить с падением фондового рынка, последовавшим за отказом сената США принять план Полсона по выходу из кризиса. Другие аномальные значения также явно связаны с событиями на фондовых площадках. Рассмотрим их подробнее (рис. 2).

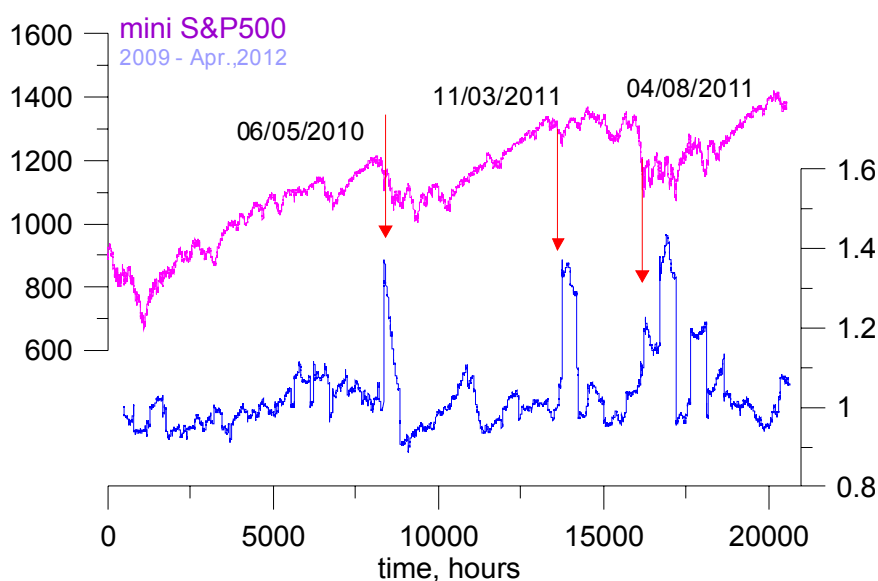


Рис. 2 Аномальные значения индикатора режима торгов и события на фондовом рынке: падение индекса Доу-Джонса 5 мая 2010 г., землетрясение в Японии и авария Фукусимы 12 марта 2011 г. и европейский "кризис долгов" 4 августа 2011 г.

Видно, что аномальный режим торгов на валютном рынке связан с кризисами на фондовом рынке, а именно, событиями 6 мая 2010 г., 11 марта 2011 г. и 3-4 августа 2011 г. Эти события есть, соответственно, падение индекса Доу-Джонса на 9%, Великое Японское землетрясение и последовавшая авария на атомной станции Фукусима и августовское падение фондового рынка, связанное с очередным обострением проблемы европейских долгов. Обращает на себя форма аномалий. В первых двух случаях имеем крутой передний фронт аномалий, то есть событие произошло, и рынок forex резко на него прореагировал. В случае августовского кризиса 2011 г. передний фронт аномалии более пологий, и можно предположить, что события на валютном рынке имели отношение к подготовке этого кризиса.

Загадкой является то, что именно три этих события вызвали волнения на валютном рынке. За последнее время произошли войны, революции и много других важных международных событий, но только три этих фондовых кризиса настолько взволновали forex, что на некоторое время был нарушен фундаментальный принцип диспаритета валют.

Валерий Мухамедов
vmuham04@yahoo.com

FOREX MAGAZINE

Цена возможности

DailyFX

Джеймс Стэнли

www.dailyfx.com

Трейдеры часто действуют под влиянием противоборствующих эмоций жадности и страха, усиленно пытаясь найти правильный баланс, чтобы получить результаты, которые бы их устроили. Эта борьба наиболее очевидна, когда речь заходит об управлении прибыльными сделками.

Что, если цена развернется, уничтожив всю нашу прибыль, двигаясь против нас и вызвав срабатывание стоп-ордера? Или возможно, как только мы решили закрыть позицию, зафиксировав прибыль, цена продолжила повышаться? Мы захватили бы все эти пункты, а вместо этого мы просто смотрим на ничтожную прибыль, потому что побоялись ее потерять.

Данная статья исследует механизм, с помощью которого трейдеры могут использовать благоприятную ситуацию во время сильных трендов и двигаться за ценой без беспокойств относительно каких-либо "если" в управлении сделкой.

Максимумы и минимумы колебаний

В предыдущих статьях мы уже рассматривали те способы, которыми трейдеры могут идентифицировать поддержку и сопротивление, основываясь на изучении ценового действия (см. в прошлых выпусках журнала).

В течение восходящих трендов цена будет часто делать серию более высоких максимумов и более высоких минимумов. Представленная ниже диаграмма наглядно это иллюстрирует:



Диаграмма 1. Колебания цены во время восходящего тренда.

ЦЕНА ВОЗМОЖНОСТИ

Во время нисходящих трендов, цена часто будет делать серию более низких максимумов и более низких минимумов. Мы можем наблюдать идентификацию таких колебаний на диаграмме ниже:

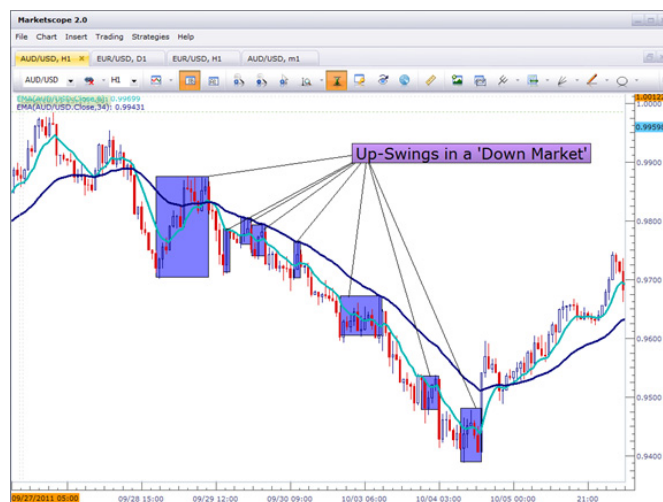


Диаграмма 2. Колебания цены при нисходящем тренде.

И конечно, когда рынок находится в диапазоне, цена будет часто оставаться в пределах уровней поддержки и сопротивления, которые также могут быть идентифицированы на основе ценового действия.

Управление торговлей

Так как ценовое действие играет различную роль в зависимости от того, развивает ли рынок тренд или находится в диапазоне, трейдеру часто приходится корректировать свое управление риском в зависимости от рыночных условий.

В данной статье мы рассмотрим торговый подход непосредственно для трендовых рынков, поскольку он обеспечивает трейдеру комфортный механизм управления риском на основе ценового действия.

Когда трейдер собирается принять участие в восходящем тренде, он хочет видеть более высокие цены, чтобы его сделка вышла в прибыльную зону.

Если цена развернется после того, как была заключена сделка, устанавливая новый краткосрочный минимум,

FOREX MAGAZINE

Цена возможности

трейдеру было бы предпочтительно закрыть позицию (поскольку валютная пара может продолжить делать новые минимумы, в то время как вы держите длинные позиции). Представленный ниже график детально иллюстрирует эту концепцию:



Диаграмма 3. Управление сделкой при восходящем тренде.

На диаграмме выше каждый минимум колебания идентифицирован маленькой черной линией, и трейдеры при торговле в длинную сторону могут использовать эти области для размещения стоп-ордеров.

Пока этот сильный восходящий тренд остается ненарушенным, валютная пара продолжает делать более высокие максимумы и более высокие минимумы, и это дает трейдеру при торговле по тренду механизм управления риском.

Красным цветом выделен момент, когда цена направилась к новому минимуму. Как вы можете видеть, это позволило трейдеру закрыть свои торговые позиции, прежде чем цена вошла в область консолидации.

Тот же самый механизм защиты может быть применен и при нисходящем тренде. Диаграмма ниже детально иллюстрирует этот механизм:



Диаграмма 3. Управление сделкой при нисходящем тренде.

Во время нисходящего тренда, поскольку формируются более низкие минимумы и более низкие максимумы, трейдер может приспосабливать риск к цене, размещая стоп-ордера чуть выше установленных максимумов колебания.

Когда максимум недавнего колебания превышен (как мы видим на правой стороне диаграммы 3), устанавливая новый среднесрочный максимум, сделка будет автоматически закрыта.

Цена возможности

Самая трудная часть в обучении управлению торговлей - это идея относительно цены возможности: концепция, что мы можем закрыть сделку с потерей, а затем цена может развернуться и двинуться в нашем направлении.

Это заставляет многих начинающих трейдеров держать торговые позиции открытыми намного дольше, чем это необходимо. Фактически, это является одним из главных выводов нашего исследования ошибок трейдеров. Начинающие трейдеры часто берут намного более существенные потери, когда они неправы, чем получают выгоды в случае своей правоты.

По большей части, это связано с человеческой психологией - наше желание во чтобы то ни стало быть "правым". Мы не хотим признать, что неправы из-за простого факта, что должны будем признать свою ошибку.

FOREX MAGAZINE

Цена возможности

Но я хочу задать вам один вопрос: Вы собираетесь достигнуть всех своих целей и стремлений, благодаря этой сделке? Вероятно, нет.

Один мудрый человек как то сказал мне, что каждая сделка должна быть всего лишь одной из тысячи в карьере профессионального трейдера. Торговый бизнес - это марафон, а не гонка.

И если вы торгуете на бычьем тренде, и цена делает новый минимум - вы действительно хотите поставить свои деньги на "надежду", что цена сможет развернуться и дать вам то, что вы хотите? Или вы предпочитаете принять небольшую потерю по торговой позиции, которая уже доказала, что вы были неправы, чтобы иметь возможность заключить выгодную сделку в следующий раз?

Торговля на сильных трендах с использованием скользящих стоп-ордеров может помочь трейдерам принимать небольшие потери в тот момент, когда они получают доказательство своей неправоты. При этом, имея потенциал максимизировать свою прибыль, когда они правы.

Forex Magazine
по материалам www.dailyfx.com

Крупнейший в Рунете КАТАЛОГ ФОРЕКС САЙТОВ



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

FOREX MAGAZINE

Структура рынка

eSignal Learning
 Better Trading. Smarter Investing.

Джей Норис

www.esignallearning.com

Конечно, нет никаких гарантий, когда речь заходит об определении рыночного движения, но мы можем уверенно заявить, что одна из самых интересных вещей, которую может взять себе на вооружение трейдер - это фрактальный подход к рынку, т.е. рассмотрение рынка в целом как сумму частей. Представьте, что движения меньших временных периодов равны целому - т.е. движению больших периодов, и эти части масштабируют целое и друг друга.

Мысль Роберта Рея, который написал "Теорию Доу" более 80 лет назад, звучит так: "Одна стальная деталь не делает мост, но каждый инженер знает, что это - определенная часть общей структуры".



Диаграмма 1. Пример масштабирования движения на валютной паре USD/CHF.

Представленный на диаграмме 1 график демонстрирует этот принцип. Каждая выделенная область на этом 240-минутном графике USD/CHF отражает ту же самую модель движения - импульсный рост, сопровождаемый реакционной коррекцией. И, несмотря на крутые снижения, или восстановления, рынок показывает нам бычью позицию в трех различных масштабах, или моделях.

Если бы мы смотрели это в торговой программе, то могли бы прокрутить график и показать два меньших варианта той же самой модели перед ралли в правой стороне графика. Почему это настолько важно? Потому что каждая модель, сама по себе, является бычьей, и потому что степень восстановления сформировала другой более высокий минимум.

Диаграмма 1 дает нам важное понимание, как двигаются рынки. И, причина, почему это работает для нас, заключается в том, что так работает почти все в мире.

Рынок либо растет и показывает положительную кривую, либо сжимается и показывает отрицательную кривую роста.

Модели, созданные импульсными и реакционными движениями цены, отражают текущие фундаментальные факторы для данного рынка и помогают нам сразу определить, растет ли рынок или сокращается.

Но, прежде, чем вы продолжите торговать на отдельных рынках, основываясь на их моделях роста, надо учитывать, что данная диаграмма представляет лишь один из типов рынка - рынок с низкой доходностью. Направления импульсных движений, которые определяют масштабы (восстановления) подвержены влиянию моделей и направлений рынков более активно торгуемых классов активов, которые отражают текущие инвестиционные условия и глобальный деловой цикл.

Модели низко-доходных валютных пар, где страны проводят подобную кейнсианскую политику, или товарных рынков, которые могут быть легко замещены, можно сравнить с планетами, берущими свою энергию от больших звезд. Это напоминает рынок S&P 500 с его дивидендами по "голубым фишкам" и глобальным влиянием, либо австралийского доллара с его высокой доходностью.



Диаграмма 2. Краткосрочная медвежья модель на S&P 500.

Мы обратили внимание на график валютной пары USD/CHF в этот день, потому что этот рынок перемещается против рынков активов большего класса. Учитывая рынок S&P 500 (см. диаграмму 2) и краткосрочную медвежью модель австралийского доллара, и несколько разочаровывающие данные по ВВП Китая, вышедшие днем ранее, а также то, что валютная пара USD/CHF, имеющая не менее четырех бычьих моделей/масштабов, было только вопросом времени, когда этот сигнал выстрелит.

Forex Magazine

по материалам www.esignallearning.com

FOREX MAGAZINE

Ценное качество



Ханс Вагнер

ЦЕННОЕ КАЧЕСТВО

www.investopedia.com

Будучи долгое время инвестором, Ханс Вагнер уже в 55 вышел на пенсию, следуя дисциплинированному процессу использования нормальных инвестиционных принципов. После того, как его дети закончили колледж, Ханс начал помогать им инвестировать на фондовом рынке. Вскоре, друзья и знакомые также начали обращаться к нему за советами, поэтому он создал вебсайт "Trading Online Markets", который обеспечивает их информацией относительно торговли и инвестиций, наряду с формированием стандартных портфелей, которые последовательно переигрывают рынок.

Хотя профессиональные инвесторы и трейдеры понимают важность терпения, этому навыку труднее всего научиться.

Дэнис Гартман, являющийся успешным трейдером и автором бюллетеня "Gartman letter" сказал о ценности терпения следующее: "Надлежащее терпение необходимо на всем протяжении торгового цикла - при входе, удержании позиции и выходе".

Ожидание момента входа

Предположим, что вы проделали хорошую работу и идентифицировали точку входа для многообещающей рыночной позиции. Теперь вы ждете, чтобы цена достигла вашей точки входа. Вместо необходимого снижения, цена делает рывок вверх. Вы начинаете нервничать и делаете вход в рынок выше вашей запланированной точки входа, в стремлении не упустить сделку. Поступая подобным образом, вы отбрасываете часть своей потенциальной прибыли, но, что еще более важно, вы фактически нарушаете правила, которые первоначально диктовали вам вход в рынок.

Если вы когда-нибудь позволяли своим эмоциям управлять вашей торговлей, то знаете, что это может часто вести к весьма плачевным результатам. Фактически, нетерпеливые трейдеры, которые нарушают дисциплину, могут встать на путь полного разрушения своего счета. Следование предопределенному набору правил сдерживает эмоциональную сторону торговли.

Поиск выигрышных сделок

Терпеливая торговля напоминает рыбалку. В озере есть много рыбы, и чтобы быть успешным нет никакой

необходимости выловить всю рыбу, которая там плавает. Фактически, необходимо поймать лишь те несколько, что заглазывают твой крючок (те сделки, что соответствуют вашим критериям торговли).

Важно помнить, что на рынке всегда есть много торговых возможностей, так что главная задача состоит не столько в обнаружении торговых возможностей, сколько в том, чтобы убедиться, что эти возможности соответствуют вашим торговым правилам. Жизненно необходимо, чтобы вы получали хорошие точки входа и убедились, что определили точки выхода и уровни стоп-ордеров, и нет необходимости входить в каждую сделку. Если рынок не хочет "клевать" или терпит неудачу в выполнении ваших критериев, то не беспокойтесь об этом. Будьте терпеливы. Вероятно, скоро будет другая "рыба" (торговая возможность).

Если вы находите, что потеряли контроль и вошли в рынок раньше времени, то часто лучше всего бывает выйти из сделки и ждать, когда торговая установка разовьется на основе ваших предопределенных правилах, а не ваших эмоций. Посчитайте потери в такой сделке, как плату за урок, учитесь на нем и идите дальше.

Ожидание правильной точки входа является важным качеством каждого успешного трейдера. Если вы видите, что часто бываете соблазнены войти в рынок раньше времени, то сделайте шаг назад и еще раз просмотрите те причины, по которым вы выбирали точку входа. Затем напомните себе, что соблюдение дисциплины внесет необходимый вклад в ваш успех.

Время на развитие позиции

Один из рыночных инструментов, который вы отслеживали, достиг вашей точки входа и вы "нажали на спусковой крючок". После входа в рынок, вы устанавливаете лимит-ордер для своей цели и скользящий стоп-ордер, которые и определяют, где вы возьмете прибыль или потерю по этой сделке. Теперь вы ждете, чтобы произошло ожидаемое движение. По мере того, как вы наблюдаете за развитием ситуации, сделка начинает двигаться в выгодную для вас сторону.

FOREX MAGAZINE

Ценное качество

Согласно первоначальному плану, эта торговая позиция все еще имеет пространство для движения, пока не достигнет вашей определенной цели. Но прежде, чем вы берете ожидаемую прибыль, цена совершает коррекцию и движется за уровень вашей первоначальной точки входа, но не настолько, чтобы вызвать закрытие сделки по стоп-ордеру. Вы паникуете и выходите, фиксируя небольшую потерю. Только после того, как вы закрываете сделку, цена вновь движется в вашу сторону и достигает ожидаемой цели, но только теперь вы были "вне игры". Знакомая ситуация, не так ли? Бывает так, что в некоторых случаях, ваш хорошо-продуманный план оказывается правильным, но вы позволяете страху потерь помешать сделке развиваться в соответствии с планом.

Я уверен, что это - обычная черта многих трейдеров. Проявление терпения с хорошей торговой установкой - это трудная задача. Это требует уверенности в вашем исследовании и вашей системе. В то время как не может быть 100%-й гарантии, лучшие трейдеры верят, что их дисциплина обеспечит им успех. Они не отказываются от своего метода скользящих стоп-ордеров, позволяя сделке развиваться в соответствии с планом. Если она приносит потери, то они охватывают всю уместную информацию, чтобы оценить, что пошло правильно и что пошло не так. Если необходимо изменить их правила торговли, то они сделают это. Но независимо от того, что вы делаете, не позволяйте своим эмоциям брать контроль в торговле - это неизбежно приведет к потерям.

При этом, следует иметь в виду, что потери - это часть торговли. Именно ваша дисциплина наряду с хорошими точками входа, скользящими стоп-ордерами и целями по прибыли ведет к последовательной прибыли и ограждает от негарантированных потерь. Проявляйте терпение и позволяйте вашему процессу работать. Если вы испытываете соблазн выйти из сделки раньше времени, возьмите паузу и еще раз пройдитесь по тем причинам, в соответствии с которыми вы первоначально устанавливали свои стоп-ордера и цели. Затем напомните себе, что именно дисциплина является характерной чертой всех выдающихся трейдеров.

Отказ от сделки

Бывают времена, когда вы честно соблюдаете дисциплину, но, несмотря на ваше терпение, цена

выбранного вами инструмента почти не движется. Вы были терпеливы и следовали правилам - что делать теперь?

В большинстве случаев, лучше вернуться и еще раз проверить свой торговый анализ. Посмотрите на него свежим взглядом, и попробуйте выяснить, что изменилось. Если что-то отличается, то отменяет ли ваш новый анализ первоначальную причину для входа в рынок? Если обоснование для сделки изменилось, то указывает ли ваш анализ на отказ от нее по этой цене? Если ваш новый анализ не поддерживает данную сделку, то немедленно закройте ее. С другой стороны, если анализ подтверждает, что эта сделка соответствует всем вашим критериям, и точка входа очень близка, то имеет смысл продолжить удерживать вашу торговую позицию.

Во многих случаях, цена приблизится к ожидаемой цели и ваше терпение будет вознаграждено. Теперь пришло время, когда вы должны закрыть свою позицию. Вы можете продолжить быть терпеливым, дожидаясь пока цена не достигнет своей цели или стоп-ордера, или можете передвинуть стоп-ордер ближе, чтобы защитить часть прибыли по сделке. В любом случае, пришло время вознаградить ваше терпение прибыльной сделкой.

В то время как есть некоторая доля субъективной оценки при закрытии позиций, убедитесь, что вы сделали необходимые изменения целей и стоп-ордеров, основываясь на некоторых predetermined критериях. Например, вы можете решить, что, когда сделка проходит половину пути между точкой входа и целью, вы перенесете стоп-ордер на уровень безубыточности.

Заключение

Поскольку торговля очень тесно связана с психологией, терпение является большим достоинством для трейдеров. Проявление терпения при входе в рынок и во время развития сделки является неотъемлемой частью успешной торговли. Однако, нельзя позволять терпению превращаться в упрямство. Последовательный выход из сделок согласно predetermined критериям - вот один из лучших методов достижения вами успеха в торговле.

Forex Magazine

по материалам www.investopedia.com