

# FOREX MAGAZINE

# №428 ИЮНЬ

Еженедельное интернет издание



# УВЕРЕННАЯ ТОРГОВЛЯ

# FOREX MAGAZINE

## Содержание

Важные экономические публикации предстоящей недели, 4 - 8 июня .....	5
ОБЗОР валютного рынка за неделю .....	7
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 03.06.2012 .....	9
Прогноз движения основных валютных пар на 04-08.06.2012 .....	13
Загадки forex 4: forex и землетрясения .....	15
Парадигма риска .....	23
Уверенная торговля .....	25
Простая модель .....	27



“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: @ Kobyakov*

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

Стремительное восхождение на Финансовый Олимп



## СТРЕМИТЕЛЬНОЕ ВОСХОЖДЕНИЕ НА ФИНАНСОВЫЙ ОЛИМП

Компания Forex4you стала лауреатом премии "Финансовый Олимп 2011" в номинации "Самый динамично развивающийся форекс-брокер"

Пресс-отдел Forex4you неоднократно сообщал о достижении значимых результатов за 2011 год и начало 2012 года. За это время компания значительно улучшила сервис и максимально сосредоточилась на дальнейшем развитии. Заявления компании о собственном успехе теперь нашли и официальное признание.

В минувший вторник 29 мая, в центре Москвы, в отеле The Ritz-Carlton состоялось одно из самых значимых мероприятий в сфере финансового бизнеса - вручение премии "**Финансовый Олимп 2011**" при поддержке компании РБК. Вот уже 17 лет национальная премия "Финансовый Олимп" - профессиональная награда, которой ежегодно отмечаются успехи компаний и топ-менеджеров, работающих на финансовом рынке России.



Участники премии - крупнейшие банки, инвестиционные компании, брокеры фондового и валютного рынка. Компания Forex4you подала заявку в номинации "Самый динамично развивающийся форекс-брокер" и заслуженно стала лауреатом. Теперь Forex4you обладатель премии "Финансовый Олимп 2011"!



# FOREX MAGAZINE

Стремительное восхождение на Финансовый Олимп



"Нашей компании особенно приятно, что всего за 5 лет нам удалось достигнуть успехов, которые выделяют нас среди конкурентов и были отмечены премией. Она стала своеобразным подарком на юбилей компании, и мы можем отметить, что это самый приятный и значимый подарок для нас. Это взгляд на успехи нашей компании со стороны независимых аналитических организаций, это оценка наших усилий и веры в свое дело", - прокомментировал получение премии Эдуард Цинкер, директор по развитию Forex4you.



**Forex4you** гордится полученной премией и благодарит клиентов, коллег, конкурентов и всех, кто оценил успехи Компании по достоинству!

# FOREX MAGAZINE

Важные экономические публикации предстоящей недели, 4 - 8 июня



## *Важные экономические публикации предстоящей недели, 4 - 8 июня.*

Нас ждет насыщенная фундаментальными сигналами неделя. Все свое финансовое внимание стоит уделить важным экономическим новостям, которые могут задать тренд спроса и предложения основных валютных пар до конца этого месяца.

Европейский кризис обострился с новыми силами, собственно, в мае этим уже воспользовались доллар и иена. Будут ли центральные банки вмешиваться в текущую экономическую ситуацию своих стран? Отразятся ли решения по процентным ставкам центральных банков Канады, Великобритании, Австралии и ЕС широкими на графиках валютных пар на этой неделе?

**1. Процентная ставка в Австралии, вторник, 5 июня.** Первый фундаментально важный сигнал будущей недели - решение относительно уровня процентной ставки Австралии от РБА.

В прошедшем месяце Резервный Банк Австралии принял решение сократить ставку на 0.5 пункта, до 3,75%. Управляющий Банком Глен Стивенс заявил, что данное решение было основано на ослабевающих показателях уровня инфляции, а также на сигналах о сокращении темпов роста экономики страны. Сейчас экономисты ожидают, что уровень процентной ставки останется на уровне 3.75%, но не исключено, что ставка будет понижена до 3.5% уже во вторник.

**2. Ставка овернайт Банка Канады, вторник, 5 июня.** Процентная ставка Банка Канады останется неизменной, прогнозы таковы, и скорее всего они будут подтверждены. Но все же, для нас будет интересным заглянуть в текст BOC Rate Statement, в котором публикуется уровень ставки. В этом протоколе необходимо искать прогнозы Банка Канады касательно перспектив ЕС, как правило, рынок воспринимает эту информацию буквально, что сразу отражается на EURUSD.

**3. Минимальная процентная ставка из ЕС, среда, 6 июня.** Снижение процентной ставки в ЕС, безусловно, сейчас желаемый шаг от Марио Драги, но скорее всего, ставка останется неизменной, так как уровень инфляции в стране сейчас по-прежнему находится выше целевых 2%. Но и прогнозы бывают ошибочными, все же необходимо внимательно следить за публикацией уровня Minimum Bid Rate из ЕС. Также важно обратить внимание на пресс-конференцию Марио Драги, которая пройдет через 45 минут после публикации отчета. И не забывайте: Греция и Испания - сейчас головная боль для "Супер Марио".

**4. Прирост ВВП Австралии, среда, 6 июня.** Квартальный отчет по приросту ВВП Австралии всегда вызывает импульсы в тандеме AUDUSD, прошлая публикация не стала исключением, вышедшие на уровне 0,4% данные толкнули пару на 60 пунктов вниз, а все потому, что публикация вышла на -0,3% хуже прогнозов. Предполагается, что прирост индикатора составит 0.5%, но скорее всего факт окажется хуже прогнозов, что опять сбросит австралийца на ступеньку вниз.

**5. Количество трудоустроенных из Австралии, четверг, 7 июня.** Продолжение австралийского сериала, на этот раз эпизод с "трудоустроенными": острый сюжет - прогнозируется прирост новых рабочих мест на уровне всего в +900, что непорядочно близко граничит с катастрофическим "0", или того хуже "ниже 0". Если данные выйдут ниже "ноля", а общий уровень безработицы "Unemployment Rate" выйдет хоть на 0,1% выше прогнозов, то нас ждет тотальное падение австралийца в глазах остальных валютных пар.

**6. Официальная ставка Банка Англии, четверг, 7 июня.** Стоит напомнить, что Банк Англии обещал оставить ставку на неизменном 0,5% уровне вплоть до половины 2013 года, в связи с неудовлетворительными темпами роста экономики, а также в связи с тем, что инфляция в стране будет оставаться на уровне 3,5%, а то есть выше официального целевого показателя в размере 2%. Но, *существует 50% вероятность того, что Банк расширит свою программу количественного смягчения (Asset Purchase Facility или QE)* хотя бы на 25 млрд., такое действие моментально отразится на курсе GBP.

**7. Количество трудоустроенных из Канады, пятница, 8 июня.** Финальный аккорд недели остается за Канадой и ее данными рынка труда. Экономика Канады добавила 58 тыс. рабочих мест в апреле, это почти в шесть раз больше предсказаний экономистов, что сразу же сбросило пару USDCAD на 50 пунктов вниз. Заметная волатильность последует и в этот раз.

# FOREX MAGAZINE

Важные экономические публикации предстоящей недели, 4 - 8 июня

В перечень вошли все публикации, которые в момент их публикации отразятся на котировках графиков валютных пар моментально.

Стоит обратить ваше особое внимание на четверг и **выступление Бена Бернанке**, который предстанет в Вашингтоне перед Палатой House Financial Services Committee, в рамках полугодового отчета о монетарной политике. Предварительно Бернанке уже намекал на то, что американская экономика движется к "финансовой скале" и, если Конгресс США будет откладывать важные экономические решения на "после" выборов, то это может привести к "экономическому крушению поезда". Данное выступление будет очень важным, и непосредственно повлияет на движение поезда с котировками по USD.

<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 валютного рынка за неделю



**Analytics of  
Financial Markets**

**ОБЗОР валютного рынка за неделю**

Злобина Елена

[www.analytics-financial-market.com](http://www.analytics-financial-market.com)

Евро упал на этой неделе на фоне растущих опасений относительно возможного выхода Греции из состава еврозоны.

Доллар отступил в пятницу после того, как разочаровывающий отчет по занятости усилил ожидания относительно того, что Федеральный резерв пойдет на дальнейшее стимулирование экономики.

Согласно официальному отчету, в мае американская экономика смогла создать всего 69,000 рабочих мест, а уровень безработицы вернулся на отметку 8.2%, последний раз наблюдавшуюся в апреле. Ожидалось, что несельскохозяйственный сектор экономики США было создано 150,000 рабочих мест после увеличения на 77,000 (пересмотр с 115,000) месяцем ранее, а уровень безработицы остался на 8.1%.

В пятницу аналитики JPM понизили прогноз роста ВВП США в третьем квартале до 2% с 3%, в то время как прогноз на второй квартал остался неизменным на уровне 2.5% и 2% для четвертого квартала.

## **ЕВРО**

Пятничные данные помогли единой валюте, которая до того была под давлением после выхода данных, которые засвидетельствовали, что уровень безработицы в регионе остался рекордным в 11% в апреле.

Однако пятничное восстановление евро последовало за падением валюты почти на 7% в мае (худший месячный показатель с сентября).

Кроме того, в еврозоне индекс производственной активности в мае сократился максимальными темпами за последние три года (45.1 пп), указывая на то, что долговой кризис в Европе расширяет границы.

Однако, стоит отметить, что единая валюта начала неделю восстановлением из области 2-летних минимумов вслед за результатами проведенного в Греции опроса населения, которые показали, что консервативная партия Новая Демократия опережает Сирицу (в пятницу Новая Демократия 22.7%, Сирица 22.0%). ПАСОК и Новая Демократия вместе получают 166 мест в парламенте из 300, т. е. большинство.

Однако ситуация в Европе накалялась на протяжении недели на фоне проблем в банковском секторе Испании.

В минувшую пятницу, международное рейтинговое агентство S&P понизило рейтинги пяти испанских банков и заявило, что видит вхождение страны в двойную рецессию.

Так, рейтинги Bankia, Popular и Bankinter были понижены с BBB- до BB+, "бросовых," а рейтинги Banca Cívica (с BB+ до BB) и BFA (с BB- до B+), которые уже были "бросовыми" до ниже "бросовых".

Давление на евро также было спровоцировано сообщением о снижении Egan Jones суверенного рейтинга Испании до уровня B с BB-.

Европейский центральный банк не одобрил предложение Испании об использовании государственного долга в целях рекапитализации Bankia SA. ЕЦБ заявил, что план Испании об инвестировании 19 млрд. евро (\$24 млрд) в суверенные облигации на рекапитализацию банка может нарушить запрет на финансирование правительства центральным банком.

# FOREX MAGAZINE

## ОБЗОР валютного рынка за неделю

Евро также негативно отреагировал на снижение агентством Fitch рейтингов восьми испанских автономных сообществ. Агентство заявило, что понижение основных административно-территориальных единиц страны отражает негативные экономические и рыночные условия в Испании.

### ФУНТ

Британский фунт стерлингов продолжил свое отступление, поскольку пятничные данные показали, что производственная активности в стране упала к 3-летнему минимуму, что усилило опасения относительно состояния британской экономики.

Давление на британскую валюту выросло после выхода слабого индекса производственной активности в мае, который упал до 45.9 пп в мае против прогнозов 49.8 пп после 50.2 пп в апреле.

С момента достижения многомесячных максимумов против доллара в конце апреля, фунт потерял более 6% стоимости.

В четверг представитель Банка Англии Дейл отметил, что европейский кризис оказывает негативное влияние на британскую экономику. Он также заявил, что дальнейшее стимулирование экономики возможно в том случае, если макроэкономические показатели будут хуже прогнозов.

### ИЕНА

Японская иена дорожала с начала недели после того, как в понедельник получила поддержку после того, как протоколы Банка Японии показали, что центральный банк не планирует в ближайшее время ослаблять монетарную политику, чтобы сохранить порог инфляции на уровне 1%. В то же время центральный банк отметил, что восстановление экономики должно помочь инфляции достичь этого уровня.

Статистика показала рост промышленного производства в Японии в марте на 0.2% м/м, причем экономисты прогнозировали укрепление показателя на 0.5%.

### ТОВАРНЫЕ ВАЛЮТЫ

**АВСТРАЛИЕЦ:** Австралийский доллар снижался на протяжении недели на фоне слабой макроэкономической статистики. Опубликованные данные по розничным продажам в Австралии за апрель показали снижение на 0.2%. Месяцем ранее показатель вырос на 1.1% после роста на 0.2% в феврале.

**КАНАДЕЦ:** Канадский доллар отступил до минимального уровня в этом году против американского доллара на фоне европейского кризиса и признаков ослабления экономического роста в США - крупнейшем торговом партнере страны.

Канадец завершил май с потерями в 4.7% (максимальное месячное снижение с сентября).

Опубликованные данные показали увеличение дефицита платежного баланса Канады в первом квартале. Так, статистика засвидетельствовала рост дефицита до С\$10.3 млрд. (\$10 млрд.) в первом квартале против пересмотренного показателя за предыдущий квартал в С\$9.7 млрд.

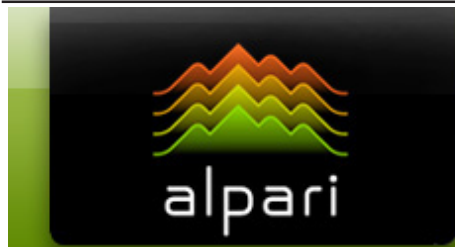
*Злобина Елена*  
*zlyelena@yandex.ua*

[www.analytics-financial-market.com](http://www.analytics-financial-market.com)



# FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 03.06.2012



## EURUSD ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

В преддверии выборов в Греции (17 июня), а также нарастающих проблем как снежный ком с финансированием у Испании, неделя снова завершилась ростом по доллару США. Хоть американский доллар укрепился к единой валюте и британскому фунту, рыночные настроения заметно изменились в пятницу после выхода слабых данных по рынку труда (Non Farm Payrolls).

Если по валютам перед выходными я был готов к резкому откату, то суточному росту котировок на золото был удивлен. Курс XAUUSD с минимума \$1544,22 восстановился до \$1629,62 на \$85,4 долларов за тройскую унцию или на 5,53%. Золото резко подскочило на слабых данных по занятости, которые вызвали спекуляции на тему QE3, что ударило по доллару. К пятнице мы еще вернемся, а сейчас вспомним события минувшей недели.

В пятницу 25 мая после того, как испанский регион Каталония обратился к правительству за помощью, курс евро/доллар протестировал уровень 1,2496. Каталонии в этом году необходимо рефинансировать долг в €13-миллиардов, а в следующем году - еще €88 млрд. Денег нет. Прошлая неделя закрывается ростом по доллару, а в понедельник валютный рынок открылся по доллару гэпом вниз, по евро гэпом вверх.

Временную поддержку курсу евро оказали результаты опросов общественного мнения в Греции перед новыми парламентскими выборами, которые запланированы на 17 июня. Согласно опросам, большинство голосов может получить партия "Новая демократия", которая поддерживает меры жесткой экономии в рамках получения финансовой помощи.

После роста к \$1,2623 курс евро снизился до \$1,2524 и закрылся около Lb по \$1,2540. В связи с праздниками в Швейцарии, Германии и США рынки этих стран были закрыты, поэтому на фоне снижения объемов торгов, произошел откат. После того, как евробыкам не удалось подняться выше \$1,2623, в СМИ опять начали обсуждать проблемы банковской системы Испании и банка Bankia, который запросил у правительства дополнительное финансирование в объеме 19 млрд евро (\$24 млрд).

Эксперты считают, что Bankia может окончательно подорвать доверие к банковскому сектору и правительству Испании. Доходность по 10-ти летним облигациям Испании в понедельник выросла на 2,66% до 6,47%. Высокие процентные ставки на долгом рынке сделали невозможным привлечение средств для Каталонии. Британец за счет падения креста EURGBP в понедельник торговался между Lb и \$1,5716.

Во вторник в Азии курс евро/доллар снижался до \$1,2509. Продавцы закрыли гэп понедельника и отбили все утренние потери. Курс GBPUSD снижался до \$1,5655. На европейской сессии после роста EURUSD к \$1,2574 цена быстро вернулась к \$1,2520. Ближе к закрытию европейской сессии курс евро/доллар свалился до \$1,2460. Укрепление доллара последовало после обнародования агентством Eagan Jones решения понизить кредитный рейтинг Испании с BB- до B. На это решение отреагировали падением котировки на золото, цены на нефть и фондовые индексы. Следом за ними по цепочке рванули вниз сырьевые валюты. На этом фоне курс GBPUSD снизился с \$1,5715 до \$1,5607.

В среду на европейской сессии на слабых данных по Еврозоне и Британии рост доллара продолжился. Курс евро/доллар пытался восстановить потери, но на слабых новостях по Еврозоне пробил поддержку и снизился до \$1,2430. Беспокойство по поводу состояния банковского сектора Испании стало на валютном рынке доминирующим фактором оказывающим влияние на динамику единой валюты и долговой рынок. Доходность на 10-ти летние испанские облигации во вторник выросла на 3,26% до 6,656%. Доходность на итальянские облигации выросла на 2,91% до 5,934%. На фоне ухудшения настроения рынков из-за роста стоимости кредитования в Испании и Италии курс евро/доллар прошел \$1,24 и снизился до \$1,2360.

На фоне роста EURGBP медведи сорвали стопы, при срабатывании которых курс GBPUSD снизился до \$1,5549. От \$1,5549 пара отскочила до уровня \$1,5613. Отскок произошел по всем валютным парам с долларом. Это была реакция на сообщение, что ЕС готов провести рекапитализацию банков посредством ESM. Новость вызвала краткосрочное ралли рискованных активов.

# FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 03.06.2012

После роста к \$1,5613 курс фунт/доллар на фоне роста доходностей испанских и итальянских облигаций, а также снижения склонности к риску, свалился до нового минимума \$1,5461. Фунт попал под распродажу после комментариев представителя Банка Англии Дейла. Дейл заявил, что кризис еврозоны оказывает давление на британскую экономику, и в случае, если рост ВВП окажется слабее ожиданий, потребуется расширение QE.

В четверг курс евро/доллар с минимума \$1,2357 восстанавливался до уровня \$1,2427. К открытию европейской сессии курс евро откатился до 1,2390 и с приходом европейских участников закрытие коротких позиций ускорило. Курс GBPUSD с минимума 1,5461 восстановился до 1,5525.

По итогам торгов курс евро/доллар закрылся на уровне открытия рынка 1,2364. Продавцы на американской сессии обновили минимум на 1,2336. Американские фондовые индексы США открылись с понижением после разочаровывающих данных по рынку труда США.

В преддверии пятничного NFP, участники рынка оказались разочарованы отчетом ADP, согласно которому число рабочих мест в частных компаниях США в мае увеличилось на 133 тысячи по сравнению с апрелем, в то время как ожидался рост на 150 тысяч мест.

Негативного оттенка добавил отчет по заявкам на пособие по безработице. Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю, завершившуюся 26 мая, увеличилось на 10 тысяч и составило 383 тысячи. Экономисты ожидали показатель в 369 тысяч. Министерство торговли США пересмотрело первоначальную оценку индекса ВВП США в первом квартале в сторону понижения с 2,2% до 1,9%.

Евро и так находилась под давлением, так как в центре внимания инвесторов находятся проблемы Греции и Испании. В четверг рейтинговое агентство Fitch понизило рейтинги 8 испанских регионов, ссылаясь на то, что данные регионы испытывают трудности с финансированием и их показатели дефицитов очень высоки.

Курс евро/доллар пытался отскочить от 1,2336 на слухах, что МВФ ведет с Испанией переговоры о спасении страны. МВФ отверг информацию о том, что Испания обратилась за помощью. Эксперты говорят, возможно, фонд намерен обсудить план экстренных действий на случай, если Испания не сможет привлечь средства для банковской системы. С максимума 1,2394 пара вновь снизилась до уровня 1,2360.

Британец в четверг на американской сессии шлепнулся до 1,5359. Тут что получилось. Американские фондовые индексы США открылись с понижением после разочаровывающих данных по рынку труда США. Доллар пошел в рост. Курс евро/доллар пытался отскочить от 1,2336 на слухах, что МВФ ведет с Испанией переговоры о спасении страны. На этом фоне кросс EURGBP рванул вверх, чем оказал давление на фунт и столкнул его к 1,5359. Думаю, что по фунту в очередной раз сработали стопы по длинным позициям, так как падение было резким.

В пятницу в первой половине дня доллар продолжил укрепляться по всему рынку. Мои утренние ожидания по рынку в преддверии публикации Non-Farm Payrolls не оправдались. Публикация слабых данных по деловой активности в производственном секторе Великобритании столкнула фунт/доллар к новому минимуму 1,5267. Британский производственный индекс PMI снизился до 45.9 против 50.2 месяцем ранее (прогноз 49.8). Все пошло дальше по трендам. Падение фунта ускорило из-за роста кросс-курса EURGBP.

Пара евро/доллар тоже снизилась после релиза PMI Франции, Германии, Испании и еврозоны, которые оказались в мае выше прогнозных значений, но ниже по сравнению с предыдущими показателями. Исключением стала Италия, где показатель составил 44,7 и превысил прогноз 43,5 и предыдущий показатель 43,8.

Ставка безработицы в Еврозоне в апреле осталась на уровне 11,0%. Данные совпали с ожиданиями рынка. Ставка безработицы в Италии достигла отметки 10,2% в апреле, что усилило давление на евро. Самое интересно началось в 16:30 мск. когда стали известны данные по рынку занятости в США.

В мае американская экономика создала рабочих мест вне сельского хозяйства 69 000. Уровень безработицы вырос на 0,1% до 8,2%. Ожидали, что число рабочих мест вне сельского хозяйства в мае увеличится на 155 000, а безработица останется на уровне 8,1%. Апрельские и мартовские показатели были пересмотрены в сторону понижения. В апреле число рабочих мест выросло на 77к вместо 115к. В марте, согласно пересмотренным данным, рост составил 143к против 154к.

После релиза данных по занятости в США обвалились американские фондовые индексы. Индекс Доу Джонс снизился с 12393 до 12114 и потерял 2,25%. Доллар вырос, но инвесторы предпочли вкладывать средства в золото. Золото резко подскочило на слабых данных по занятости, которые

# FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 03.06.2012

вызвали спекуляции на тему QE3, что ударило по доллару. Курс XAUUSD с минимума \$1544,22 восстановился до уровня \$1629,62 на \$85,4 долларов за тройскую унцию или на 5,53%. Если золото до четверга закрепится выше \$1607, то рост продолжится до \$1689. Курс евро/доллар на фоне закрытия коротких позиций с минимума 1,2288 восстановился до 1,2453. Курс GBPUSD вырос до 1,5435.



Рис. 1 МА каналы для часового графика EURUSD

На слабых данных по занятости в США и резкого роста курса золота, в пятницу курс евро/доллар восстановился до 1,2453. Цена закрепилась выше отметки 1,24. От недельного падения 1,2623-1,2288 откат составил 50%. Уровень фибо 61,8% проходит через 1,2496. Для медведей откат до 1,26 нестрашен. Закрепление цены выше 1,2624 усилит уже давление на продавцов.

Как я уже сказал в самом начале обзора, золото резко подскочило на слабых данных по занятости, которые вызвали спекуляции на тему QE3. Рост XAUUSD составил 5,53%. Для суточного колебания это много. Быки по золоту за несколько часов восстановили все понесенные потери с 08.05 текущего года. Тема с Грецией и Испанией остается на первом плане и в первой половине недели участникам надо решить, либо до 17.06 переходить в коррекционную фазу или продолжать уходить от риска и покупать доллар США.

Новая Зеландия и Британия в понедельник отдыхают. По случаю праздничного дня рынки этих стран будут закрыты. По прогнозу я ожидаю рост до 61,8% - 1,2496/1,2500. Трендовая линия от вершины 1,3285 проходит через 1,2514.

Так что откат до 1,25 вполне вероятен и выгоден всем. Если тема QE3 не выйдет на первый план, то медведи начнут от 1,25 наращивать короткие позиции.

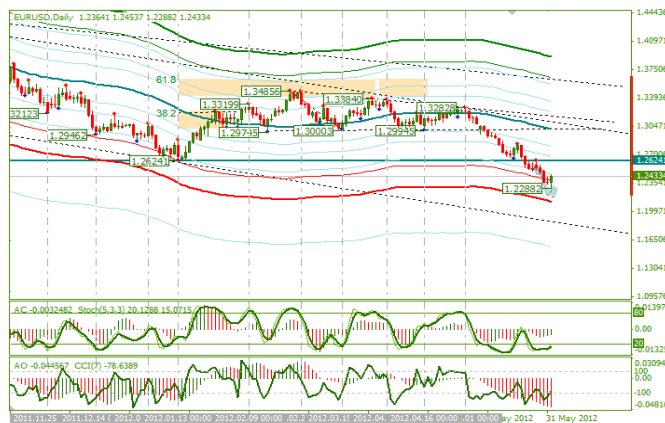


Рис. 2 МА каналы для дневного графика EURUSD

В прошлом обзоре после пробоя 1,2624 по прогнозу ожидал снижение к 1,2250. Несмотря на частые пересечения +100 курс евро/доллар снизился в пятницу до 1,2288. До 1,2250 не дотянули, так как на слабых данных по рынку занятости в США и резкого роста курса золота, единая валюта отскочила от своего минимума и вернулась к 1,2433. Последняя дневная свеча разворотная, чтобы ее нейтрализовать, медведям необходимо закрыться ниже уровня 1,2350. Если закрепиться ниже 1,2350 не получится, то рост евро на фоне коррекции усилится. При возвращении цены выше 1,2624 укрепление единой валюты против доллара ускорится до линии Lb.



Рис. 3 Недельный график EURUSD

# FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 03.06.2012

После пробоя уровня 1,2624 курс евро/доллар снизился до 1,2288 и на пятничных данных NFP отскочил к 1,2433. Недельная цель остается на уровне 1,20. В прошлом обзоре я обратил Ваше внимание на индикатор CCI. На прошлой неделе значение составляло -233. Предыдущие минимумы были зафиксированы на уровнях -274, -260 и -278. С этих уровней CCI разворачивался вверх, а цена продолжала еще 5 недель снижаться. Текущее значение -200, а евро/доллар обновил минимум на 1,2288. Пока на неделях CCI не пересечет -100, риски для движения вниз остаются очень высокими. Закрытие недельной свечи выше 1,2624 отменит прогноз.



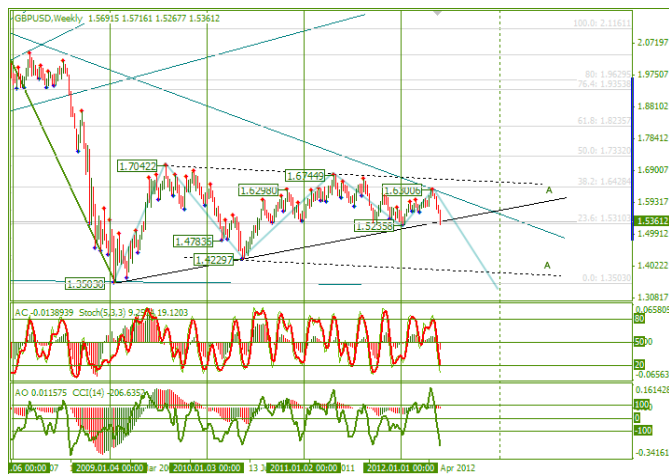
Рис. 1 МА каналы для часового графика GBPUSD

На слабых данных по занятости в США и резкого роста курса золота, в пятницу курс фунт/доллар восстановился до 1,5435. Откат от 1,5715-1,5267 составил 38,2%. Золото резко подскочило на слабых данных по занятости, которые вызвали спекуляции на тему QE3. Пятничный рост XAUUSD составил 5,53%. Если до четверга золото не вернется под 1600, то коррекция по фунту продолжится. Цель по дневному графику была на этой неделе достигнута. Что касается недельного графика, в пятницу падением к 1,5267 замарали трендовую линию. От этой недели будет зависеть истинность пробоя.



Рис. 2 МА каналы для дневного графика GBPUSD

В прошлом обзоре я говорил о уровне 1,5370, что он является ключевой поддержкой. Этот уровень был пробит, и неделя закрылась ниже 1,5370. Вообще зона около 1,52 насыщена разными уровнями поддержек и при закреплении цены ниже 1,52 начнет отрабатываться прогноз на недельном графике. А что касается дневного таймфрейма, то есть разворотная свеча. Откат до 1,55 продавцам нестрашен. Если до четверга золото не вернется под 1600, то коррекция по фунту продолжится до 1,5615.





# FOREX MAGAZINE

Прогноз движения основных валютных пар на 04-08.06.2012

## Прогноз движения основных валютных пар на 04-08.06.2012

Олег Свиргун

kiev.general@gmail.com

### EUR/USD

Пару будем покупать в точке 3 нисходящего четырехчасового канала (1.3283, 1.2817, 1.2682). Предварительно будем продавать от уровня 1.2520, который совпадает с уровнем 23.6% FIBO \$1.3283-\$1.2287, растянутого по последнему движению. Поэтому Sell Limit 1.2520, s/l 1.2570, t/p 1.2320 (красная стрелочка). Но возможна менее рискованная продажа от пробитого месячного аптренда (0.8347, 1.1874). Также там проходит уровень 1.2655, который совпадает с уровнем 38.2% FIBO \$1.3283-\$1.2287, растянутого по последнему движению. Поэтому Sell Limit 1.2655, s/l 1.6705, t/p 1.2305 (синяя стрелочка).



### GBP/USD

Пару будем продавать от серединной нисходящего канала. Sell Limit 1.5600, s/l 1.5650, t/p 1.5300 (красная стрелочка). Рискованно (так как против тренда) будем покупать у уровня 1.5280, рассчитывая на образование двойной вершины. Buy Limit 1.5280, s/l 1.5170, t/p 1.5530 (синяя стрелочка).



# FOREX MAGAZINE

Прогноз движения основных валютных пар на 04-08.06.2012

## USD/CHF

Пару будем покупать в точке 4 восходящего канала (0.9042, 0.9367, 0.9769). Покупка более рискованная, так как уже четвертое касание (красная стрелочка). Buy Limit 0.9585, s/l 0.9535, t/p 0.9755 (синяя стрелочка). При пробитии на откате продаем пару (зеленая стрелочка). Вторую покупку стоит рассмотреть возле дневного аптренда (0.7068, 0.9042). Buy Limit 0.9320, s/l 0.9270, t/p 0.9770 (синяя стрелочка).



## USD/JPY

Пару будем продавать от даунтренда (84.09, 80.54), где также проходит уровень 23.6% FIBO \$84.17-\$77.65. Поэтому Sell Limit 79.30, s/l 79.800, t/p 77.80 (красная стрелочка).



**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

Загадки forex 4: forex и землетрясения

## Загадки forex 4: forex и землетрясения

Валерий Мухамедов

vmtuham04@yahoo.com

Преобладающая в настоящее время теория эффективного рынка учит, что рынок может меняться только под воздействием новостей. В этом старательно убеждают нас финансовые аналитики и комментаторы - каждый день мы слышим, что изменения на рынке вызваны закрытием шахты, опубликованием финансовой статистики или другими сюминутными событиями. Существуют ли глобальные факторы, влияющие на поведение всех торговых площадок? Рассмотрим влияние землетрясений и геомагнитных возмущений на финансовые рынки.

Есть ли связь между крупными сейсмическими событиями и финансовыми кризисами (которые в данном тексте понимаются в узком смысле, как периоды длительных падений фондовых индексов). Финансовые и сейсмические события обычно связываются тем, что землетрясения вызывают гибель людей и разрушения инфраструктуры. На фондовых торговых площадках сообщения о землетрясениях воспринимается как отрицательные новости, что может вызвать массовое падение котировок. Однако даже прямое сопоставление времен начала падений индексов и времен крупных сейсмических событий показывает (рис. 1), что могут существовать более тонкие связи между двумя явлениями. Сложность состоит в том, что и финансовые кризисы и крупные землетрясения принадлежат к редким событиям, поэтому прямой статистический анализ связи между явлениями невозможен из-за малого числа данных и особенностей самих редких событий.

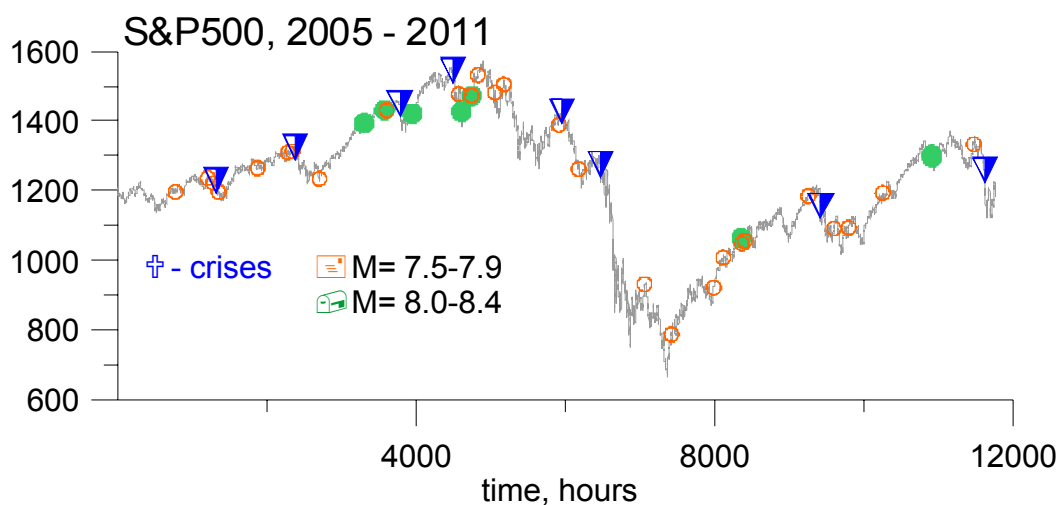


Рис. 1 Индекс S&P500, моменты начала финансовых кризисов и крупных землетрясений

Для демонстрации возможной связи между землетрясениями и финансовыми кризисами будем использовать аномалии в финансовых ряды волатильностей в двух следующих вариантах. В первом случае строился индикатор настроения трейдеров как индикатор потери суточного ритма торгов. Во втором случае вычислялись структурные изменения волатильности, для чего использовался индекс Херста.

При анализе особенностей финансовых рядов в связи с сейсмическими событиями существует такая проблема как переизбыток данных. Многообразие финансовых данных позволяет для любого сейсмического явления подобрать какую-либо аномалию какого-либо актива на какой-либо торговой площадке. Чтобы избежать такого произвола ограничимся данными валютного рынка, причем будем рассматривать только основные пары, содержащие доллар США (audusd, eurUSD, gbpUSD, usdcad, usdCHF, usdjpy за период 2003-2012 гг).

# FOREX MAGAZINE

## Загадки forex 4: forex и землетрясения

Ограничимся наиболее крупными сейсмическими событиями с магнитудой  $M$  свыше 8 единиц (из-за возможного разночтения при подсчете магнитуды, включим также сейсмические события с  $M=7.9$ )

Обратные огибающие суточного ритма как индикаторы настроения трейдеров обсуждались во второй статье (см. "Циклы и ритмы на *forex*" и также "Пульс рынка", FxMag 2012, N 407). На каждой торговой площадке существует свой ритм волатильности. По аналогии с пульсом человека, ритм волатильности можно использовать для диагностики торговых площадок, и амплитуда суточного ритма является количественной мерой настроения трейдеров. Максимумы обратной огибающей свидетельствуют о потере суточного ритма, то есть о беспокойном, паническом настроении трейдеров.

**2003 год.** Из выбранного класса магнитуд в 2003 г. произошло одно землетрясение на Хоккайдо ( $M=8.3$  от 25.09.2003 г.). Для рынка *forex* по значениям курсов 6 валютных пар рассчитывалась волатильность как абсолютные приращения курса  $r = \text{abs}(\ln(P(t)/P(t-1)))$  для каждой из 6 выбранных валютных. Далее волатильность шести пар агрегировалась в единый ряд, и по этому ряду рассчитывались обратные огибающие суточного ритма. Результат показан на рис. 2 а. Как видно из рисунка, перед сейсмическим событием наблюдался максимум обратной огибающей, причем до сейсмического события.

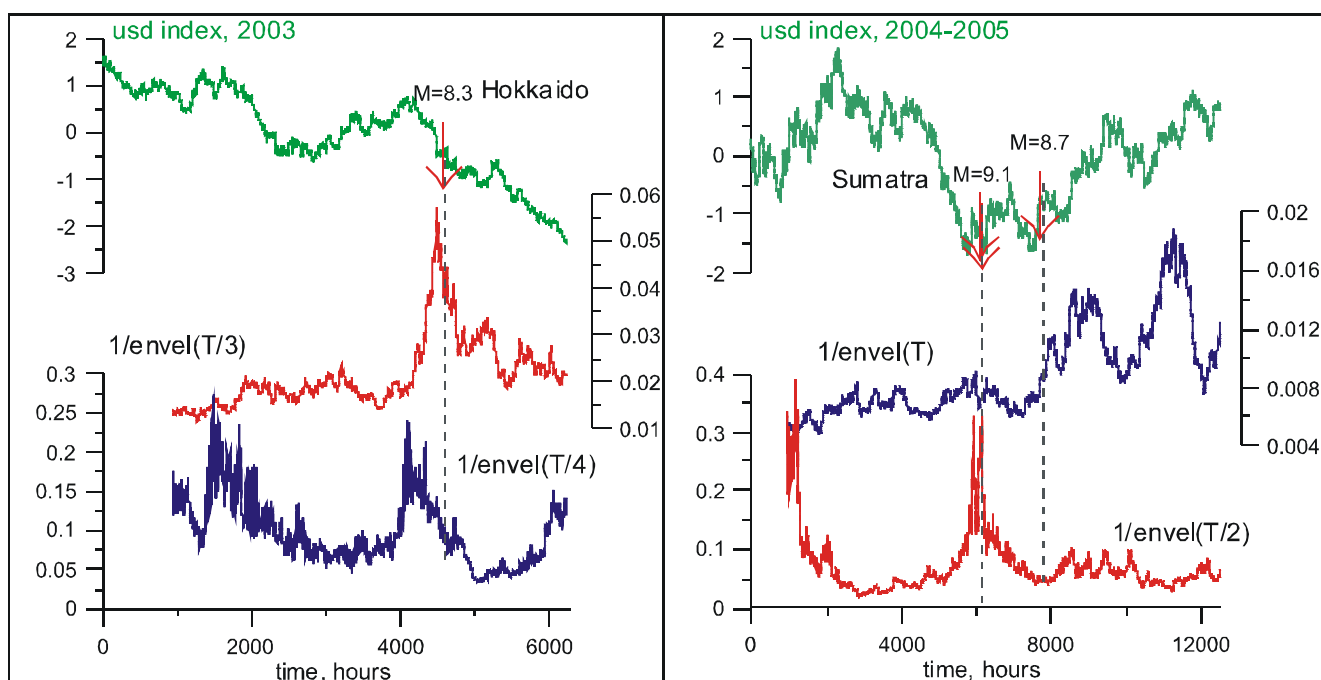


Рис. 2 Обратные огибающие гармоник суточного ритма волатильности и моменты сейсмических событий в 2003 г. (а) и 2004-2005 гг. (б)

**2004-2005 гг.** За этот период произошло 3 крупных события. Землетрясения 23 и 26 декабря 2004 г. в Австралии и Индонезии с  $M=8.1$  и  $M=9.1$  соответственно, и землетрясение с  $M=8.7$  в Индонезии 28 марта 2005 г. Обратные огибающие рассчитывались по указанной выше схеме для соответствующего периода, результат показан на рис. 2б. В декабре 2004 г. наблюдался отчетливый максимум для полусуточной гармоник и слабый максимум для суточной гармоник (опять до сейсмического события).



# FOREX MAGAZINE

## Загадки forex 4: forex и землетрясения

**2006-2007 гг.** За этот период произошло 7 крупных землетрясений (2006/5/3,  $M=7.9$  - острова Тонга; 2006/11/15,  $M=8.3$  и 2007/1/13,  $M=8.1$  - Курильские острова; 2007/4/1,  $M=8.1$ , Соломоновы острова; 2007/8/15,  $M=8$  - Перу; 2007/9/12,  $M=8.4$  и 2007/9/12,  $M=7.9$  - Суматра).

Обратные огибающие в сопоставлении с моментами землетрясений показывают более смазанную картину (рис. 3а): поведение трейдеров явно реагировало только на события на о. Тонга ( $M=8.3$ ), Курилах ( $M=8.1$ ) и в смазанном виде на события в Перу ( $M=8$ ) и Суматре ( $M=8.4$ ). Однако интересен такой факт. Обычно в год происходит одно, максимум 2 крупных сейсмических событий с магнитудой 7.9 и выше. С мая 2006 г. по май 2008 г. на земном шаре произошло восемь (!) событий этого класса, причем этот период соответствует времени подготовки и развития финансового кризиса 2008-09 гг.

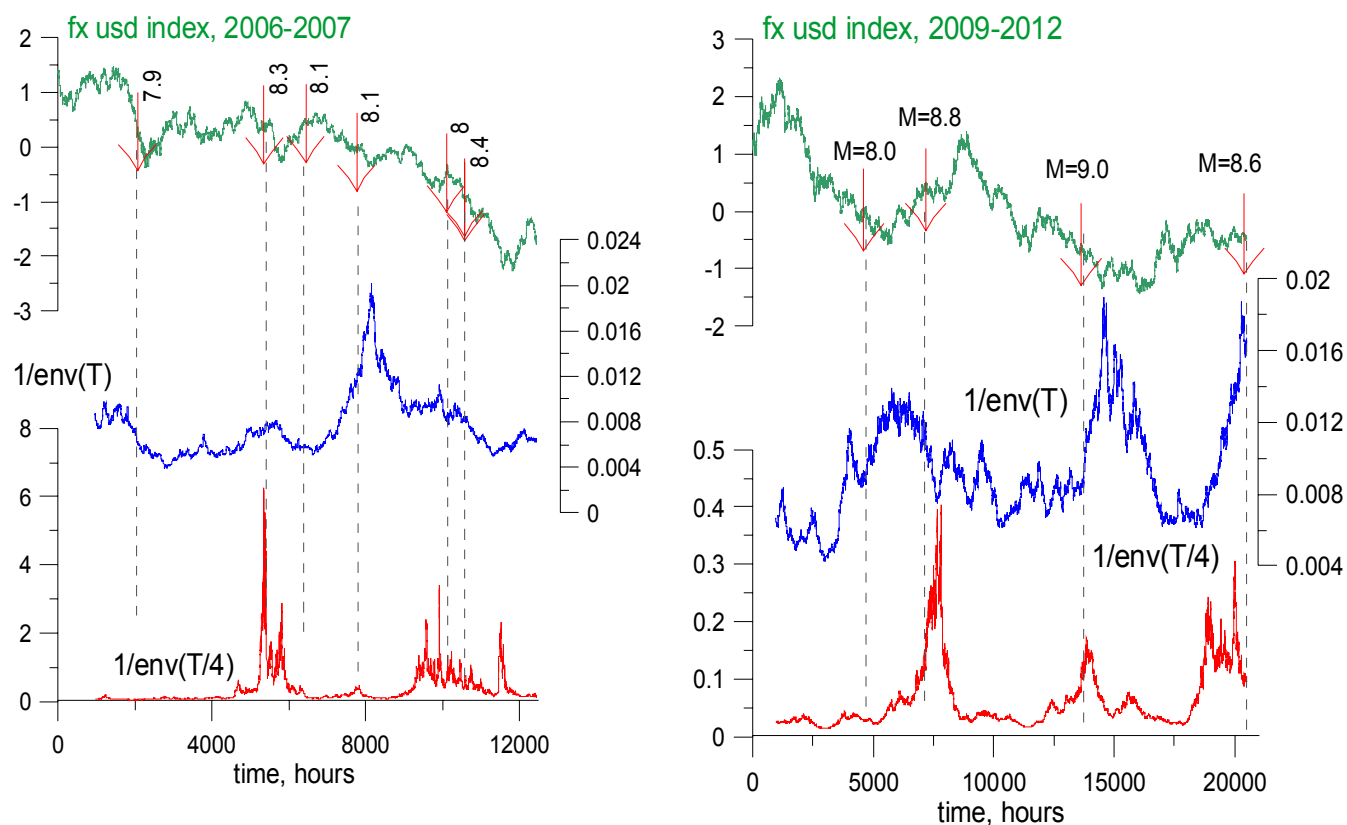


Рис. 3 Обратные огибающие гармоник суточного ритма волатильности и моменты сейсмических событий в 2006-2007 гг. (а) и 2009-2011 гг. (б)

**2009 - 2012 гг.** В этот период произошло четыре крупных сейсмических события: (Самоа, 2009/09/29,  $M=8.0$ , Чили, 2010/02/27,  $M=8.8$ , двойное в Японии 2011/03/11,  $M=9.0$  и  $M=7.9$ ) и двойное на Суматре (2012/04/11,  $M=8.6$  и  $M=8.2$ ). Валютные трейдеры отреагировали на землетрясения в Чили, Японии и Суматре и "пропустили" событие в Самоа (рис. 3б).

# FOREX MAGAZINE

Загадки forex 4: forex и землетрясения

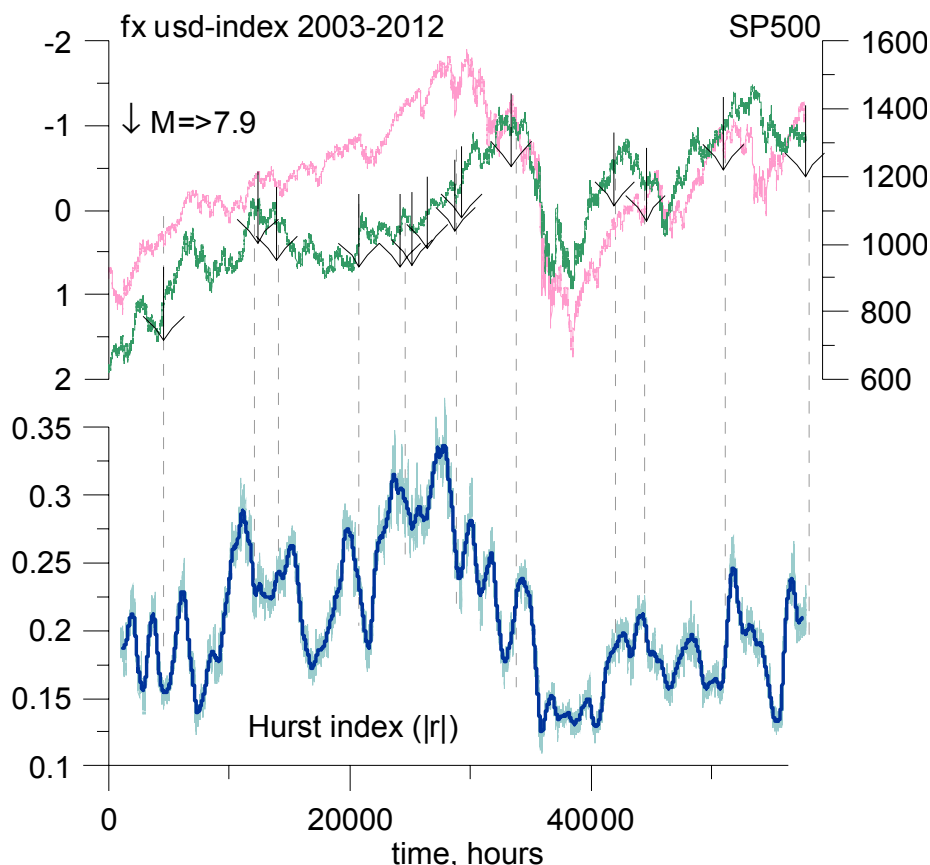


Рис. 4 Индекс SP500, индекс доллара usd-index за 2003-2012 гг. и индекс Херста  $H$ , рассчитанный по абсолютным значениям волатильности 6 валютных пар. Стрелки соответствуют моментам землетрясений с магнитудой  $M \geq 7.9$

Волатильность финансовых рядов содержит в себе много информации, и одного индикатора не достаточно для ее анализа. Помимо ритмов волатильности рассмотрим вариации ее структуры. Вариации структуры волатильности можно охарактеризовать фрактальным индексом Херста, рассчитываемом по скользящему окну фиксированного размера (рис. 4). Для расчетов использовались часовые значения 6 валютных пар, содержащих usd, и скользящее окно в 40 рабочих дней. Как видно из рисунка, моменты землетрясений сопровождаются изменениями в индексе Херста, причем большинство сейсмических событий приходится на локальные максимумы индекса. Эти расчеты подтверждают наличие связи между сейсмичностью и событиями на валютном рынке.

Аномалии в поведении трейдеров, выраженные в аномалиях волатильности финансовых рядов, наблюдаются как до, так и после сейсмических событий. Аномалии последствия землетрясений на торги обсуждались выше и, на первый взгляд, легко объяснимы. Однако во многих случаях аномалии в ходе торгов наблюдаются до сейсмических событий. В частности, аномалии в ритмах торгов до землетрясения в Японии от 11/03/2011 г. с магнитудой  $M = 9.0$  наблюдались, помимо *forex*, на торговых фондовых площадках по всему миру (примеры для Австралии, Бразилии, Японии и США см. рис. 5 - 6).

# FOREX MAGAZINE

## Загадки forex 4: forex и землетрясения

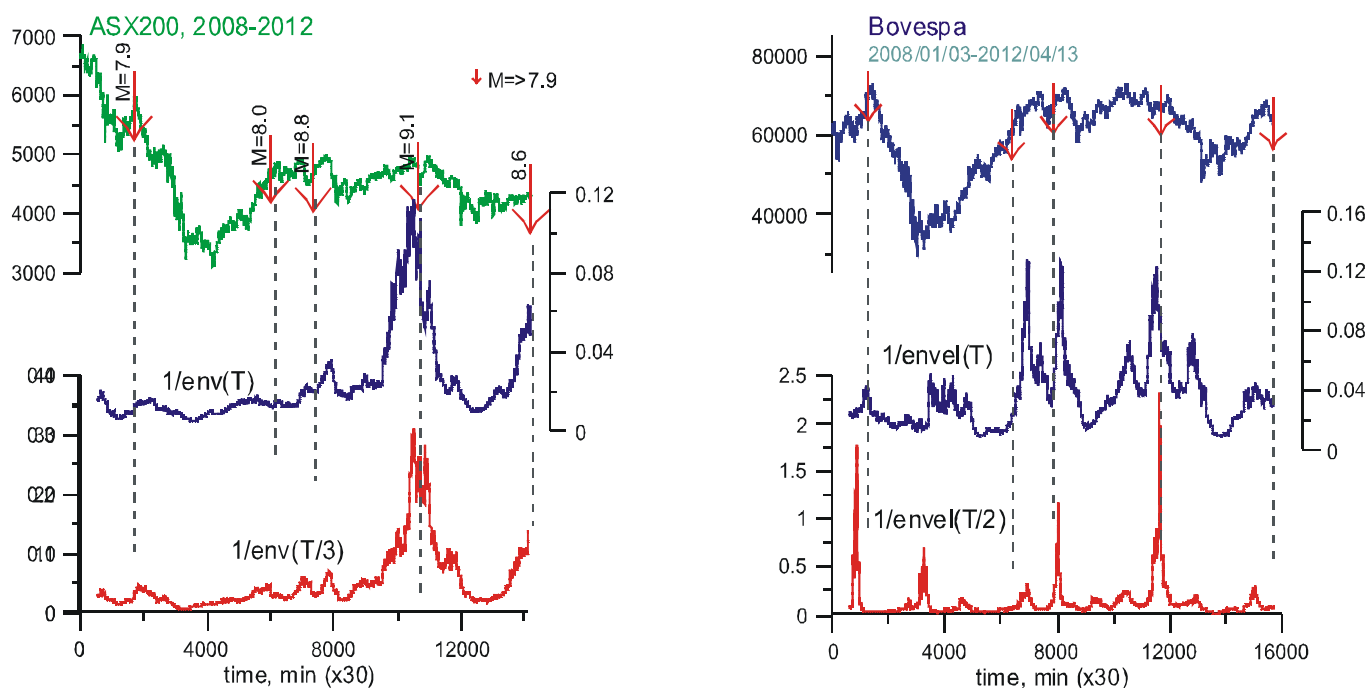


Рис. 5 Реакция трейдеров на сейсмические события на фондовых площадках:  
Австралия (а), Бразилия (б)

В единичном случае такое совпадение времен сейсмических событий с аномалиями торгов на биржевых площадках можно было бы считать случайным. Однако предваряющие аномалии в поведении трейдеров повторялись многократно как для валютного, так и для фондового рынка. (В случае, если пик обратной огибающей совпадает по времени с сейсмическим событием, нужно считать, что волнения трейдеров предваряют сейсмическое событие, так как каждая точка огибающей рассчитывается по окну в 40 предыдущих рабочих дней, то есть за два календарных месяца).

Предположение о том, что аномалии биржевых торгов могут предварять крупные сейсмические события выглядит таинственным или безумным до тех пор, пока мы не вспомним о биологических предвестниках землетрясений. Хорошо известны аномалии в поведении рыб, животных и пресмыкающихся перед крупными сейсмическими событиями. Процессы подготовки землетрясений вызывают изменения характеристик привычного акустического и электромагнитного фона и их ритмов, что вызывает беспокойство биологических объектов. Биологические объекты на торговых площадках (трейдеры) отличаются от других людей тем, что постоянно сосредоточены на своих ощущениях в попытках предугадать направление движения котировок. То, как трейдеры ощущают текущую ситуацию, фиксируется по результатам их деятельности с точностью до долей секунд. Таким образом, мировые биржевые площадки можно рассматривать не только как место торговых сделок, но как гигантский высокоточный прибор, фиксирующий изменения поведения миллионной людей по всему миру.

# FOREX MAGAZINE

## Загадки forex 4: forex и землетрясения

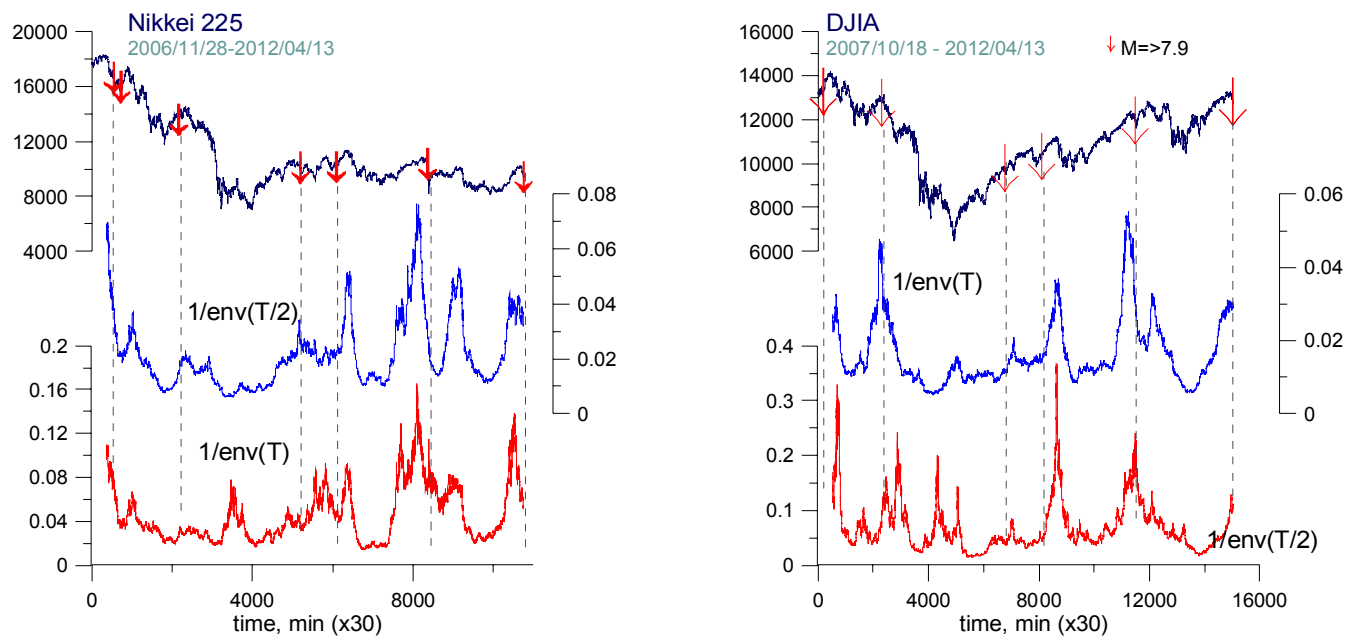


Рис. 6 Реакция трейдеров на сейсмические события на фондовых площадках: Япония (а), США (б)

### Финансовые кризисы и аномалии в ионосфере

Трейдеры ходят по земле, а процессы в земной коре могут влиять на их настроение нетривиальным образом, но и живут в атмосфере, которая развивается по своим законам. Если процессы в недрах Земли влияют на торги на валютном и фондовых рынках, то естественно ожидать, что и процессы в атмосфере должны влиять на ход торгов. Влияние на ход торгов процессов в атмосфере, таких, как скачки температуры и давления, неоднократно анализировались, и были выявлены лишь незначительные кратковременные последствия. Основное внимание в этих исследованиях уделялось скачкам в амплитуде воздействия, так как такие возмущения параметров наиболее заметны. Но кроме амплитудных возмущений в природе существуют и ритмические воздействия. Наиболее известными являются сезонный, годовой, месячный и суточные ритмы, которые связаны с вращением Земли вокруг Солнца, движением Луны и вращением Земли вокруг оси.

Эти внешние по отношению к живому организму ритмы влияют на скорости химических реакций в организме. Не вдаваясь в сложные и многообразные детали такого влияния, будем говорить, что внешние геофизические ритмы синхронизируют процессы в живом организме. Нарушения синхронизации ритмов, например, многочасовой авиа перелет или переход на летнее или зимнее время, вызывают неприятные ощущения. Помимо дневного солнечного света, на организм действуют электромагнитное излучение другого диапазона. Наиболее известными являются геомагнитные бури, предупреждение о которых публикуются в СМИ. Но геомагнитные возмущения обладают еще и ритмами. Попробуем оценить влияние геомагнитных ритмов на ход торгов.

Широко распространенной характеристикой ионосферы является ионосферный индекс К. Этот индекс строится по измерениям магнитных станций в широком диапазоне широт, и чувствителен к влиянию магнитных бурь и суббурь. Данные по индексу публикуются; здесь использованы дневные значения индекса за 1981-2011 гг. (рис. 7а). На рис. 7б показан



# FOREX MAGAZINE

## Загадки forex 4: forex и землетрясения

спектр мощности индекса. Масштаб осей логарифмический, и отчетливо выделяются три ведущих гармоник с периодами 9, 13.5 и 27 дней. То есть ионосфера имеет устойчивые ритмы, которые воздействуют на все живое с указанной периодичностью. Но амплитуда этого воздействия не остается постоянной. В какие-то моменты она усиливается, в какие-то периоды ослабевает.

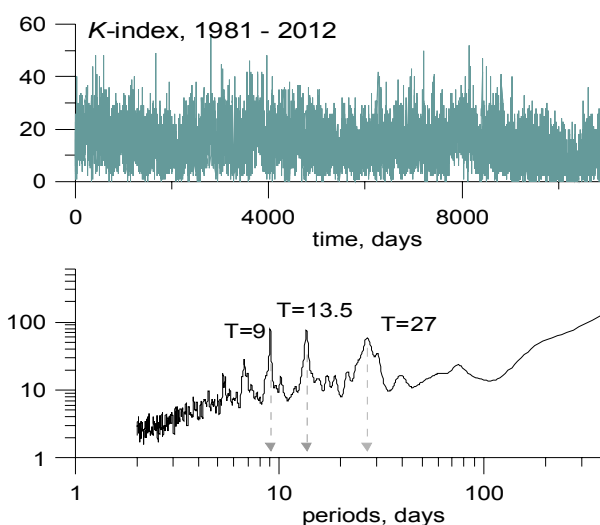


Рис. 7 Ионосферный K-индекс и его спектр. Стрелками помечены основные гармоники с периодами 9, 13.5 и 27 суток

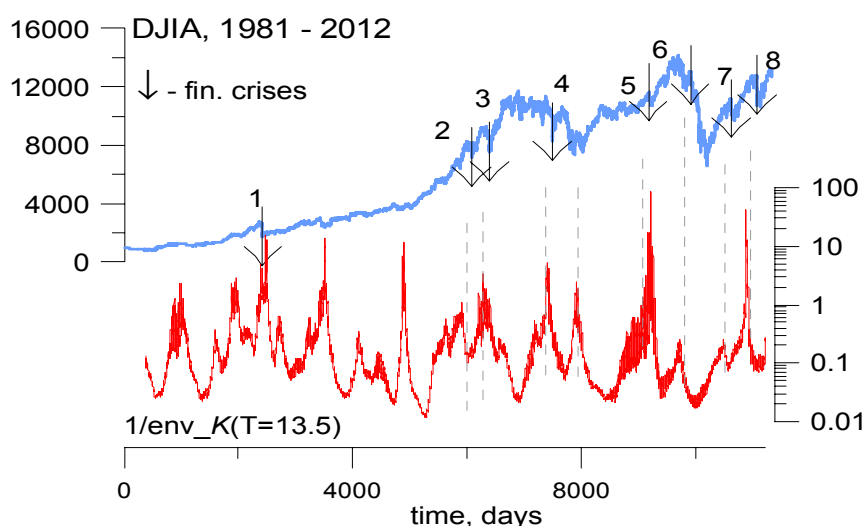


Рис. 8 Индекс DJI и обратная огибающая второй гармоники ионосферного K-индекса. Цифрами и стрелками отмечены биржевые кризисы: 1 - "черный вторник" октябрь 1987, 2 - азиатский кризис 1997, 3 - российский кризис 1998, 4 - 17 сентября 2001 (7% падение DJI), 5 - майский кризис 2006, 6 - один из этапов ипотечного кризиса (20 мая 2008), 7 - 6 мая 2010 (9% падение DJI), 8 - "кризис долгов" 3 августа 2011. Пики огибающей ионосферной гармоники соответствуют периодам исчезновения ионосферных ритмов

# FOREX MAGAZINE

## Загадки forex 4: forex и землетрясения

К каждой гармонике можно применить процедуру построения обратной огибающей, которая выше применялась для анализа настроения трейдеров по ритмам волатильности. На рис. 8 показан индекс Доу-Джонса; стрелки указывают моменты наиболее известных финансовых кризисов. Ниже показана обратная огибающая полумесячного ( $T=13.5$  суток) ритма ионосферы. Явно видно, что периоды исчезновения (максимумы обратной огибающей) ритмов ионосферы совпадают с временами финансовых кризисов.

Подчеркнем следующее. В первой части работы фиксировались моменты землетрясений (геофизические данные), а финансовые данные пересчитывались для построения индикаторов. Во второй части работы фиксировались моменты финансовых кризисов, а геофизические данные пересчитывались для построения индикатора. В обоих подходах выявлено, что совпадение финансовых и геофизических аномалий явно превышает случайное, то есть нельзя исключить влияния глобальных геофизических факторов на процесс торгов. Более того, глобальные геофизические факторы сказываются на повседневной жизни всех людей, независимо от профессии. Для трейдеров результаты такого влияния быстро просчитываются только потому, что это единственная массовая профессия, результаты деятельности тщательно протоколируются и находятся в прямом доступе.

*Валерий Мухамедов*  
[vmuham04@yahoo.com](mailto:vmuham04@yahoo.com)

Достаточно зарабатываете?  
Можете БОЛЬШЕ!

**ПАММ-счет**

Управляй инвестициями на новом уровне



ООО «Компания АЛПАРИ»

(495) 710-76-76

WWW.ALPA.RU



# FOREX MAGAZINE

Парадигма риска

DailyFX

Волкер Инглэнд

www.dailyfx.com

## ПАРАДИГМА РИСКА

Торговля на прорывах стала очень популярна на рынке форекс, поскольку трейдеры часто ждут, что валютные пары совершат прорыв из своих диапазонов консолидаций. Стратегия торговли на прорывах является довольно прямолинейной - трейдеры стремятся войти в длинную сторону при выходе цены выше сопротивления, либо в короткую сторону, если цена совершит прорыв ниже поддержки. Однако, неизменно возникает один вопрос - как можно избежать ложных прорывов?

Ложные прорывы возникают, когда цена проходит через уровень поддержки или сопротивления и сразу же начинает двигаться в противоположном направлении. Ниже представлен пример ложного прорыва на графике валютной пары EUR/USD. Линия поддержки была сформирована в начале торгового дня, как обозначено серией более высоких минимумов. Цена продвинулась через линию поддержки, возможно, вызвав открытие новых коротких позиций, но быстро вернулась обратно выше нее. Конечно, трейдеры хотели бы иметь предупреждающие сигналы относительно восстановления цены после прорыва поддержки.



Диаграмма 1. Пример ложного прорыва линии поддержки.

Многие трейдеры думают, что решение может быть связано с использованием какого-либо индикатора. К сожалению, каждый индикатор, который мы имеем, является запаздывающим по своему характеру. Будь то классический осциллятор, Скользящие средние, каналы или Полосы Боллинджера, они все основываются на интерпретации прошлого ценового действия, в попытке найти ценовое направление. Это может принести трейдерам потери при торговле на прорыве, потому что очень часто цена будет двигаться против нас быстрее, чем индикатор сможет это отобразить.

Один аспект, которым мы можем управлять как трейдеры - это принимаемый нами риск. Мы должны решить, сколько пунктов мы, в конечном счете, готовы потерять, при попытке получить прибыль. Ниже представлен дневной график валютной пары USD/CAD. Как мы видим, торговый диапазон был нарушен, и многие трейдеры на прорыве открыли новые короткие позиции под уровнем 0.9850.



Диаграмма 2. Зоны риска.

На диаграмме показано, что риск был разделен на две части, равных половине ширины нашего диапазона. Агрессивные трейдеры могут предпочесть установить стоп-ордер в Зоне риска 1. В случае восстановления цены, трейдеры, использующие эту зону, быстро выйдут из рынка. Уменьшение риска до минимально возможного уровня определенно является плюсом, так как позволяет быстро ликвидировать убыточную сделку, сократив потери. Однако, это может не дать достаточного пространства для нашей сделки, в случае если рынок развернется в первоначальном направлении.

Консервативные трейдеры могут разместить стоп-ордера в Зоне риска 2. Риск до 100 пунктов (до 0.9950 на графике выше) обеспечивает вполне достаточно места для колебаний рынка. Если цена совершит прорыв через сопротивление, то наша сделка не сразу же будет закрыта по такому стоп-ордеру. Однако, более широкий стоп-ордер означает более высокий риск. Если наша сделка продолжает двигаться против нас, мы в конечном счете можем понести вдвое большие потери, нежели трейдер, выбравший Зону риска 1.

# FOREX MAGAZINE

## Парадигма риска

Парадигма риска		
Агрессивный стоп-ордер	Больше вероятность срабатывания стоп-ордера	Меньше величина потерь
Консервативный стоп-ордер	Меньше вероятность срабатывания стоп-ордера	Больше величина потерь

Как трейдеры мы должны решить, в какую категорию мы хотим попасть, используя Парадигму риска, показанную

в таблице выше. Как только мы выбрали курс действия относительно риска, мы можем, в конечном счете, игнорировать вероятность ложных прорывов, которые столь сильно беспокоят многих трейдеров. Сосредотачиваясь на этих условиях, мы можем контролировать и, в конечном счете, планировать свои сделки на прорыве более эффективно, и быть лучше готовы к любому рыночному движению.

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

**ПОДПИСКА**  
на анонсы еженедельника  
**“FOREX MAGAZINE”**  
Более **20000** подписчиков





# FOREX MAGAZINE

Уверенная торговля



Рик Рэчфорд

## УВЕРЕННАЯ ТОРГОВЛЯ

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


*Рик Рэчфорд торгует на финансовых рынках с 1989 года, а с 1996 года является аналитиком компании "ProfitMax Trading Inc", консультирующей трейдеров и специализирующейся на прогнозировании рыночных вершин и оснований для точного расчета времени рынка для фьючерсного, товарного и рынка фьюкс.*

Без сомнения, торговля на 90% состоит из психологии и на 10% из техники. Без надлежащего психологического настроя и отношения, лучшая торговая техника не поможет против личного мнения трейдера, наполненного неуверенностью, страхом или жадностью. Неправильное отношение, недостаток реальной уверенности будет оказывать влияние на любую сделку и искажать действительность, приводя к принятию плохих торговых решений и совершению дорогостоящих ошибок.

Может быть несколько причин, которые влияют на то, как трейдер видит каждую сделку или рынок в целом, или видит себя как трейдера. Без тщательной самооценки, наряду с развитием профессиональных навыков, эти причины никогда не будут выяснены.

В данной статье мы обратимся лишь к одному аспекту торговой психологии, а именно - к уверенности трейдера, поскольку это напрямую касается методов торговли.

Рассмотрение этой проблемы односторонне не позволит трейдеру сформировать достаточный психологический багаж и выбрать то, что лучше всего подходит для торговли, а лишь затруднит развитие его торговых методов, что не придает уверенности в принимаемых торговых решениях. Трейдеры, которые испытывают недостаток уверенности в своей торговле, также будут принимать плохие торговые решения, которые часто приводят к плачевным результатам.

В течение почти 20 лет моя работа была, главным образом, связана с выбором времени рынка. В начале своей торговой карьеры я часто ловил себя на том, что заключая сделку, я сразу же начинал чувствовать неуверенность - может быть, я ждал слишком долго, либо наоборот чересчур

поторопился. Само собой разумеется, это не помогало эффективно управлять сделками. Недостаток уверенности наносил ущерб моему процессу принятия решений, что приводило к весьма болезненным результатам.

В результате более глубокого изучения моделей рыночных трендов и циклов, а также развития математических алгоритмов прогнозирования будущих рыночных вершин и оснований на различных временных масштабах, проблема уверенности в торговле осталась в прошлом. Любой новичок понимает, насколько выгодным для трейдера было бы в 75-80% случаев быть уверенным, что рынок собирается делать именно то, что вы ожидаете. Однако, не менее важно знать, что вы не должны быть правы на все 100%, чтобы выстраивать свою уверенность относительно принимаемых торговых решений.

Чем лучше метод выбора времени, тем ниже риск и выше потенциал прибыли. Хороший метод выбора времени должен позволять трейдеру определять начальный риск еще перед заключением сделки. Он должен помочь определить, когда и где сделка должна быть введена. И для многих трейдеров, это должно обеспечить вполне достаточные торговые возможности.

Каждый трейдер для снятия психологических барьеров, которые мешают успеху в торговле, должен научиться торговать на рынках с большей точностью и получить уверенность в своем подходе выбора времени.

Ключевым моментом в выборе времени, несомненно, будет являться корректировка того, как трейдер видит рыночные тренды, вроде поиска возможностей для торговли "по тренду", в противоположность попытке продавать "очень высоко" на бычьем рынке или покупать "самое дно" при медвежьем тренде.

Таким образом, чтобы выстроить свою уверенность, трейдер должен изучить эффективные методы выбора времени рынка, которые позволяют торговать "с трендом", чтобы удерживать риск на низком уровне (помогает контролировать страх) и увеличить потенциальную прибыль (ограничивая жадность), наряду с хорошим управлением деньгами.

# FOREX MAGAZINE

## Уверенная торговля

Конечно, для более полного раскрытия данной темы желательно дать какую-либо информацию относительно ключевых моментов в выборе времени. Здесь возможен очень широкий спектр технических решений, поэтому я лишь сошлюсь на свой личный подход. Мы специализируемся на точности выбора времени рынка. Наши торговые установки основываются на инструменте "FDates", являющимся собственным математическим/циклическим подходом к вычислению, когда ожидать, что рынок сделает вершины и основания колебаний. Это обеспечивает простую процедуру для определения, когда и где разместить наши сделки, а также знать, каким будет наш начальный риск еще до заключения сделки. Как показано выше, это именно те вещи, которые нам необходимы для выстраивания нашей уверенности в торговых решениях, которые мы принимаем.

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



**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

Простая модель



Джин Фолгер

## ПРОСТАЯ МОДЕЛЬ

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

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

О переходах между восходящими и нисходящими трендами часто сигнализируют ценовые модели. По определению, ценовая модель - это распознаваемая конфигурация ценовой динамики, которая идентифицируется, используя серию трендовых линий и/или кривых. Когда ценовая модель сигнализирует об изменении направления тренда, она считается разворотной моделью. Соответственно, модель продолжения происходит, когда тренд продолжается в его текущем направлении после небольшой паузы. Технические аналитики долго использовали ценовые модели, чтобы исследовать текущие тренды и прогнозировать будущие ценовые движения.

### Трендовые линии

Поскольку идентификация ценовых моделей часто происходит с помощью серии линий и/или кривых, полезно будет напомнить, что из себя представляют трендовые линии и как их строить. Трендовые линии помогают техническим аналитикам выделить области поддержки и сопротивления на ценовом графике. Как известно, трендовые линии - это прямые линии, соединяющие серию нисходящих пиков (максимумов) или возрастающих оснований (минимумов) на ценовом графике. Следовательно, трендовая линия, которая наклонена вверх (именуется восходящей трендовой линией), возникает, когда цена формирует более высокие максимумы и более высокие минимумы. Такая линия строится, соединяя восходящие минимумы. Наоборот, наклоненная вниз трендовая линия (именуется нисходящей трендовой линией) возникает, когда цена формирует более низкие максимумы и более низкие минимумы.

Трендовые линии варьируются по положению на графике в зависимости от того, какая часть ценового бара используется в качестве соединительных точек. В то время как есть различные подходы к этому вопросу (например, использовать тело свечи, а не тени), используемый метод должен отражать зону, где произошла наибольшая часть ценового действия. Соответственно, такой подход может обеспечить более точный пункт для построения трендовой линии, особенно на внутри-дневных графиках, где могут существовать "выбросы" цены далеко за пределы среднего диапазона. На дневных графиках, технические аналитики часто используют цены закрытия, а не максимумы или минимумы для проведения трендовых линий, так как именно цена закрытия отражает намерение трейдеров удерживать торговую позицию ночью или в течение выходных. Трендовая линия, построенная по трем или более точкам, обычно считается более надежной, нежели основанная только на двух точках.

- Восходящие тренды возникают, когда цена делает более высокие максимумы и более высокие минимумы. Трендовые линии, в этом случае, соединяют, по крайней мере, два минимума и обеспечивают уровни поддержки ниже цены.
- Нисходящие тренды происходят, когда цена делает более низкие максимумы и более низкие минимумы. Нисходящие трендовые линии соединяют, по крайней мере, два максимума и формируют уровни сопротивления выше цены.
- Консолидация, или боковой рынок, происходит, когда цена колеблется между вершиной и основанием диапазона, между двумя параллельными и часто горизонтальными трендовыми линиями.

### Модели продолжения

Ценовая модель, которая отмечает временное прерывание существующего тренда, считается моделью продолжения. Модель продолжения можно воспринимать как паузу в процессе преобладающего тренда - период, в течение которого быки делают передышку во время восходящего тренда, или когда медведи на мгновение ослабляют хватку при нисходящем тренде. В момент

# FOREX MAGAZINE

## Простая модель

формирования ценовой модели нет какого-либо способа определить, продолжится ли тренд или развернется. Также, очень внимательно нужно отнестись к трендовым линиям, используемым для построения ценовых моделей и тому, прорывается ли цена выше или ниже зоны продолжения. Технические аналитики обычно рекомендуют делать предположение, что тренд продолжится, пока не подтверждено обратное. Вообще, чем дольше ценовая модель развивается, и чем больше ценовое движение в пределах модели, тем существеннее будет движение, как только цена совершит прорыв выше или ниже области продолжения.

Если цена продолжает свой тренд, то ценовая модель считается моделью продолжения. Обычные модели продолжения включают:

- "вымпелы", построенные с помощью двух сходящихся трендовых линий;
- "флаги", построенные с использованием двух параллельных трендовых линий;
- "клины", образуемые двумя сходящимися трендовыми линиями, обе из которых наклонены вверх или вниз.

Вымпелы формируются двумя трендовыми линиями, которые в конечном счете сходятся. Ключевая характеристика вымпелов - трендовые линии здесь двигаются в двух направлениях (т.е. одна будет нисходящей, а другая восходящей трендовой линией). На диаграмме 1 показан пример вымпела. Часто, в течение формирования вымпела объем будет уменьшаться, с последующим увеличением, когда в конечном счете произойдет ценовой прорыв.



Диаграмма 1. Пример модели "вымпел".

Флаги строятся, используя две параллельные трендовые линии, которые могут быть наклонены вверх или вниз, либо располагаться горизонтально. Вообще, флаг, который имеет восходящий наклон, часто представляет собой паузу во время нисходящего тренда. Соответственно, флаг, имеющий наклон вниз, показывает паузу во время нисходящего тренда. Как правило, формирование флага сопровождается периодом снижения объема, который восстанавливается, когда цена выходит за пределы модели.

Клины напоминают вымпелы, так как строятся, используя две сходящиеся трендовые линии. Однако, клин характеризуется тем, что обе трендовые линии двигаются в том же самом направлении, вверх или вниз. Клин, который направлен вниз, представляет собой паузу в течение восходящего тренда. Клин, направленный вверх, отмечает временный перерыв во время падающего рынка. Как и в случае с вымпелами и флагами, объем обычно сокращается в течение формирования модели, и возрастает, как только цена совершает прорыв выше или ниже границ модели. На диаграмме 2 показан пример ценовой модели флаг на 60-минутном графике ES.



Диаграмма 2. Примера наклоненного вниз флага.

### Модели разворота

Ценовая модель, которая сигнализирует об изменении преобладающего тренда, считается моделью разворота. Эти модели показывают периоды, где импульс быков или медведей уже исчерпан. Установившийся тренд сделает паузу и затем развернется в новом направлении, поскольку



# FOREX MAGAZINE

## Простая модель

возникает новое давление с другой стороны (бычье или медвежье). Например, восходящий тренд, поддержанный энтузиазмом быков, может сделать паузу, показывая, что давление быков уравновешивается медведями, и затем, в конечном счете, им уступает. Это приводит в итоге к развороту тренда в нижнюю сторону. Развороты, которые происходят на рыночных вершинах, называются моделями распределения, где больший энтузиазм наблюдается при продаже торгового инструмента, нежели при его покупке. Наоборот, развороты, которые происходят в основаниях рынка, ассоциируются с моделями накопления, когда рыночный инструмент более активно покупается, чем продается. Как и с моделями продолжения, чем дольше модель развивается и чем более крупные ценовые колебания в пределах модели, тем большим будет ожидаемое движение, как только цена совершит прорыв.

Когда цена разворачивается после паузы, ценовая модель рассматривается как модель разворота. К наиболее распространенным моделям разворота относятся:

- модель "голова и плечи", которая состоит из двух меньших ценовых движений, окружающих одно большее движение;
- "двойные вершины", представляющие краткосрочное колебание вверх, сопровождаемое неудавшейся попыткой прорваться выше этого уровня сопротивления;
- "двойные основания", показывающие краткосрочное колебание вниз, сопровождаемое неудавшейся попыткой совершить прорыв ниже этого уровня поддержки.

Модель "голова и плечи" может возникнуть на вершине или в основании рынка как серия трех толчков: начальный пик или основание, сопровождаемое вторым и более сильным толчком и затем третий толчок, примерно равный первому. Восходящий тренд, который прерван моделью вершины "голова и плечи", может столкнуться с разворотом, завершающимся нисходящим трендом. Наоборот, нисходящий тренд, который заканчивается

основанием "голова и плечи" (или инверсная модель "голова и плечи"), скорее всего, столкнется с разворотом тренда вверх. Может быть проведена горизонтальная или наклонная трендовая линия (называемая "линией шеи"), чтобы соединить пики и основания, которые формируются между головой и плечами (как показано на диаграмме 3). Объем может уменьшиться в процессе формирования модели, и вновь вырасти, как только цена совершит прорыв выше "линии шеи" (в случае основания "голова и плечи") или ниже (в случае вершины "голова и плечи").



Диаграмма 3. Пример основания "голова и плечи".

Двойные вершины и основания показывают области, где рынок сделал две неудачных попытки прорваться через уровень поддержки или сопротивления. В случае модели "двойная вершина", которая часто напоминает букву "М", начальный толчок до уровня сопротивления сопровождается второй неудавшейся попыткой, завершающейся разворотом тренда. Модель "двойное основание", с другой стороны, напоминает букву "W" и возникает, когда толчок цены через уровень поддержки проваливается, после чего цена делает вторую неудачную попытку нарушить уровень поддержки. Это часто завершается разворотом тренда, как показано на диаграмме 4.

# FOREX MAGAZINE

Простая модель



Диаграмма 4. Модель "двойное основание".

## Заключение

Ценовые модели можно часто обнаружить на различных графиках, когда цена совершает прорыв, и показывают области консолидации, которые могут завершиться продолжением или разворотом преобладающего тренда. Трендовые линии играют важную роль в идентификации этих ценовых моделей, которые могут проявиться в таких формациях, как "флаг", "вымпел" или "двойная вершина". Объем также имеет значение в этих моделях, часто уменьшаясь во время формирования модели и увеличиваясь, когда цена совершает прорыв. Технические аналитики используют ценовые модели, чтобы спрогнозировать будущую ценовую динамику, включая продолжение и разворот тренда.

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