

FOREX MAGAZINE

№437 АВГУСТ

Еженедельное интернет издание



АТТЕСТАЦИЯ ТРЕНДА

FOREX MAGAZINE

Содержание

Календарь на неделю 06.08.12 - 10.08.12	3
Обзор валютного рынка за неделю 03.08.2012	5
Уже пора! Регулировать рынок Форекс.	9
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 29.07.2012	10
Недельный обзор рынка нефти 31.07 - 04.08	15
Аналитический обзор EURUSD от аналитического агентства Информ Инвест	18
Аттестация тренда	19
Случайный вход	22
Трейдеры и инвесторы	24



“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: @ ohmega1982

*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

Календарь на неделю 06.08.12 - 10.08.12

FOREX Review

Календарь на неделю 06.08.12 - 10.08.12

Дата	Время (Мск.)	Страна	Период	Индикатор	Предыдущее	Прогноз
06/08/12	-	-	-	-	-	-
07/08/12	2.45	Н.Зеландия	2 кв.	Затраты на рабочую силу q/q	+0.5 %	-
07/08/12	8.30	Австралия	-	Ставки	3.50 %	3.50 %
07/08/12	9.45	Швейцария	Июль	Безработица	2.7 %	-
07/08/12	11.15	Швейцария	Июль	Индекс потребительских цен (CPI) m/m	-0.3 %	-
07/08/12	11.15	Швейцария	Июль	Индекс потребительских цен (CPI) y/y	-1.1 %	-
07/08/12	12.00	Италия	Июнь	Промышленное производство m/m	+0.8 %	-
07/08/12	12.00	Италия	Июнь	Промышленное производство y/y	-6.9 %	-
07/08/12	12.30	Британия	Июнь	Промышленное производство m/m	+1.0 %	-3.0 %
07/08/12	12.30	Британия	Июнь	Промышленное производство y/y	-1.6 %	-5.0 %
07/08/12	14.00	Германия	Июнь	Заказы промышленных предприятий m/m	+0.6 %	-0.8 %
07/08/12	14.00	Германия	Июнь	Заказы промышленных предприятий y/y	-5.4 %	-6.8 %
07/08/12	16.30	Канада	Июнь	Разрешения на строительство m/m	7.4 %	-
07/08/12	18.00	Канада	Июль	Индекс деловой активности в производственном секторе	49.0	-
07/08/12	22.30	США	-	Выступление главы ФРС Б. Бернанке	-	-
07/08/12	23.00	США	Июнь	Потребительский кредит (млрд.) m/m	+\$17.1	+\$11.0
08/08/12	13.30	Британия	3 кв.	Инфляционный отчёт Банка Англии	-	-
08/08/12	14.00	Германия	Июнь	Промышленное производство m/m	+1.6 %	-0.8 %
08/08/12	14.00	Германия	Июнь	Промышленное производство y/y	0.0 %	+0.3 %
08/08/12	16.30	США	2 кв.	Производительность труда (предварительно, годовое исчисление) q/q	-0.9 %	+1.3 %
08/08/12	16.30	США	2 кв.	Стоимость единицы рабочей силы (предварительно, годовое исчисление) q/q	+1.3 %	+0.5 %
09/08/12	3.50	Япония	Июнь	Машиностроительные заказы m/m	-14.8 %	+10.0 %
09/08/12	3.50	Япония	Июнь	Машиностроительные заказы y/y	+1.0 %	-5.5 %
09/08/12	8.00	Япония	-	Ставки	0.10 %	0.10 %
09/08/12	11.30	Япония	-	Пресс-конференция главы ЦБ Японии М. Сиракава	-	-
09/08/12	12.30	Британия	Июнь	Торговый баланс (млрд.)	-gbp8.4	-gbp8.6
09/08/12	16.30	США	Июнь	Торговый баланс (млрд.)	-\$48.7	-\$47.5
09/08/12	16.30	США	до 4.08	Первичные обращения за пособиями по безработице	360,000	370,000
09/08/12	16.30	Канада	Июль	Начало строительства (тыс.) y/y	222,700	-
09/08/12	16.30	Канада	Июнь	Торговый баланс (млрд.)	-gbp0.793	-
09/08/12	16.30	Канада	Июнь	Индекс цен на новое жилье m/m	+0.3 %	-
09/08/12	18.00	США	Июнь	Оптовые запасы m/m	+0.3 %	+0.3 %

FOREX MAGAZINE

Календарь на неделю 06.08.12 - 10.08.12

10/08/12	8.30	Япония	Июнь	Промышленное производство (уточнённое) м/м	-0.1 %	-0.1 %
10/08/12	8.30	Япония	Июнь	Промышленное производство (уточнённое) у/у	-2.0 %	-2.0 %
10/08/12	12.30	Британия	Июль	Отпускные цены производителей (PPI) у/у	+2.3 %	+2.1 %

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

www.forexreview.ru
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 03.08.2012


**Analytics of
Financial Markets**

Обзор за неделю 03.08.2012

Злобина Елена

www.analytics-financial-market.com

Доллар упал на этой неделе на фоне продолжающихся спекуляций относительно того, что Федеральный резерв начнет третий раунд стимулирующих мер в поддержку экономики.

Между тем, вопреки ожиданиям существенной части участников рынка по итогам двухдневной встречи FOMC оставил монетарную политику без изменений, признав, тем не менее, факт замедления темпов экономического роста.

В сопроводительном заявлении было отмечено, что ФРС в случае необходимости предпримет дополнительные стимулирующие меры для поддержки восстановления экономики. Также было сказано, что экономическая активность "несколько снизилась" в первом полугодии 2012.

FOMC планирует сохранить в высшей степени аккомодационную монетарную политику.

В пятницу валюта США оказалась под давлением после того, как опубликованные данные показали рост уровня безработицы до 5-месячного максимума, несмотря на то, что занятость в июле увеличилась больше прогнозов.

Так, американская статистика засвидетельствовала рост занятости в июле на 163,000, в то время как рынков ожидалось увеличение всего на 100,000. однако, уровень безработицы поднялся до 8.3% с 8.2% в июне.

По итогам недели доллар отступил на 0.4%.

ЕВРО:

Единая валюта выросла на этой неделе после того, как Германия заявила, что поддержит план ЕЦБ по покупке гособлигаций в целях борьбы с долговым кризисом.

Евро остался ниже максимума, достигнутого в четверг в преддверии выступления главы ЕЦБ Марио Драги, который не смог оправдать ожиданий инвесторов и заявить о конкретных действиях центрального банка. В итоге единая валюта, фондовые рынки и сырьевые рынки в четверг упали после окончания пресс-конференции.



FOREX MAGAZINE

Обзор валютного рынка за неделю 03.08.2012

ЕЦБ продолжает работать над планом по выкупу облигаций проблемных стран региона с целью ограничения распространения кризиса. Драги заявил, что детали плана будут обнародованы в ближайшие недели. По итогам заседания ЕЦБ оставил основную ставку рефинансирования на рекордном минимуме в 0.75%.

В пятницу евро был поддержан слухами о том, что Испания вскоре может сделать официальный запрос на финансовую помощь, однако премьер-министр страны Мариано Рахой заявил, что пока еще не принял окончательного решения относительно того, стоит ли обращаться за помощью к европейскому фонду спасения в целях снижения стоимости заимствований.

ФУНТ:

Британская валюта отступила по итогам недели, несмотря на пятничное ралли.

Ранее фунт ослабел после публикации слабых данных по ВВП Британии, а также после того, как агентство Moody's понизило прогноз по экономике страны.

Британский фунт стерлингов практически не изменился после того, как Банк Англии принял решение не менять основную учетную ставку (0.5%) и программу выкупа активов, которая осталась в объеме £ 375 млрд..

Дополнительное давление на фунт оказали данные по производственной активности в Великобритании.



Показатель, рассчитанный на основании данных, собранных Markit Economics и Chartered Institute of Purchasing and Supply, снизился в июле до 45.4 по сравнению с 48.4 в июне. Показатель оказался на минимальном за последние 38 месяцев уровне. Средний прогноз аналитиков сводился к 48.5 пп.

ФРАНК:

Швейцарский франк вырос на этой неделе на фоне общего ослабления доллара США. В Швейцарии Федеральное бюро статистики сообщило, что в июне объем розничных продаж вырос на 3.7% г/г, значительно превысив средний прогноз аналитиков в +2.0%, однако ниже предыдущего значения в +6.2%.

FOREX MAGAZINE

Обзор валютного рынка за неделю 03.08.2012



Отдельный отчет о деловой активности от SVME показал рост индекса в июне до 48.6 пп, что также выше среднего прогноза в 47.0 пп и лучше предыдущего значения в 48.1 пп.

ИЕНА:

Японская иена упала на этой неделе против доллара впервые с 22 июня, потеряв 0.2%.

Министр финансов Японии Джун Азуми нивелировал спекуляции о возможной интервенции Банка Японии, однако при этом сказал, что регулятор тщательно следит за ситуацией на валютном рынке и готов вмешаться в случае необходимости.

Представитель Банка Японии Моримото сегодня заявил, что укрепление иены может навредить экономике Японии, однако он ожидает, что объемы экспорта вырастут с восстановлением зарубежных экономик.

Относительно вероятности дальнейшего ослабления монетарной политики посредством выкупа бондов или программы кредитования, Моримото заявил, что сначала необходимо проследить за итогами следующих аукционов и за тем, будут ли достигнуты поставленные цели.



FOREX MAGAZINE

Обзор валютного рынка за неделю 03.08.2012

Иена также отступила после того, как МВФ заявил, что валюта "слегка переоценена", облегчая, тем самым, задачу центральному банку по ее удешевлению.

ТОВАРНЫЕ ВАЛЮТЫ:

АВСТРАЛИЕЦ: Австралийский доллар вырос после публикации более сильных по сравнению с прогнозами данных по розничным продажам и торговому балансу, которые увеличили вероятность того, что центральный банк страны на следующей неделе не будет снижать процентные ставки.

КИВИ: Доллар Новой Зеландии также сохранил свои позиции по итогам дня после сообщений о росте цен на сухое молоко с поставкой в октябре на 4.5%. Напомним, что на долю оклендской Fonterra Cooperative Group Ltd. приходится 40% мировой торговли молочными продуктами.

Злобина Елена
zlyelena@yandex.ua
www.analytics-financial-market.com

Достаточно зарабатываете?
Можете БОЛЬШЕ!

ПАММ-счет

Управляй инвестициями на новом уровне



ООО «Компания АЛЬПАРИ»

(495) 710-76-76

WWW.ALPA.RU



FOREX MAGAZINE

Уже пора! Регулировать рынок Форекс.



Уже пора!

А.Вязовский

www.kf-forex.ru

На днях стало известно о внезапном прекращении работы крупной брокерской компании на рынке Форекс. Согласно официальному заявлению - группа компаний Вгосо прекратила свою работу 25 июля 2012 года. В офисах фирмы идут обыски, следователями изъято торговое оборудование (сервера, компьютеры...), сотрудники уволены. Безусловно, самая тяжелая ситуация возникла вокруг клиентов Вгосо, у которых остались открытые позиции и деньги на счетах. Каким образом будет происходить ликвидация активов и вывод средств (а по данным самого владельца, долги перед клиентом составляют порядка 5 млн. долларов) - пока остается неясным. И это далеко не первый скандал вокруг форекс-брокеров. 31-го июля продолжится суд над Алексеем Калининченком, которого обвиняют в создании финансовой пирамиды UTG, которая работала на основе рынка Форекс. По данным екатеринбургских следователей, в результате его действий был нанесен ущерб на сумму 1 млрд. долларов США, а число "жертв" мошенника превысило 4 тысячи человек.

Представляется, что история вокруг Вгосо и эпопея Калининченко имеет один общий знаменатель. Ни непредвиденное банкротство Вгосо, ни мошенничество Калининченко не были бы возможны, если бы государство, в лице Федеральной службы по финансовым рынкам, регулировало рынок Форекс в России. К сожалению, до сих пор не приняты поправки в закон о Рынке ценных бумаг, которые заставили бы операторов Форекса:

- получать лицензии на этот вид деятельности,
- соответствовать определенным требованиям финансовой устойчивости
- сдавать отчетность в регулирующие органы

Все процессы регулирования в отрасли инициировали сами участники.. Уже несколько лет существует саморегулируемая организация НП ЦРФИН, которая включает в себя ряд крупных операторов Форекса. ЦРФИНОм разработаны стандарты работы на этом рынке, призванные искоренить т.н. "серые компании", работающие через оффшорные юрисдикции и имеющие мало общего с оказанием качественных услуг населению. А ведь речь идет об очень больших цифрах. Сейчас число розничных клиентов суммарно на рынке Форекс - больше 400 тысяч человек! Да и по оборотам рынок беспоставочной торговли

валютами занимает первые места среди всех существующих в стране финансовых транзакций. Согласно исследованию "Интерфакс-ЦЭА", объем средств на счетах клиентов форекс-брокеров на начало 2011 года составлял около \$1,5 млрд при совокупном ежемесячном обороте брокеров \$500 млрд.

Понимают ли наши чиновники, какая мина замедленного действия заложена под финансовую инфраструктуру государства? Очевидно, что понимают. Регулярно слышны заявления о необходимости регулировать данный сегмент рынков. Вот из последнего: "Минфин рассчитывает, что в 2012 году будет законодательно закреплено регулирование форекс-компаний" - сообщил заместитель финансов Алексей Саватюгин на Международном банковском конгрессе в среду. "Мы почти завершили законодательное покрытие всех сегментов финансового рынка, институтов, которые требовали законодательного закрепления. Нам осталось только ввести в закон деятельность участников рынка форекс и компаний по взысканию просроченной задолженности, то есть коллекторов", - сказал он. По его словам, и то и другое планируется закрепить на законодательном уровне уже в текущем году".

Однако подобные заявления профессиональное сообщество слышало и в прошлом году, и в позапрошлом, и пять и даже десять лет назад. Прежние главы ФСФР - Миловидов, Вьюгин - каждый на своем посту публично декларировали необходимость решить вопрос с регулированием Форекса. Однако воз и ныне там.

Если же нашим чиновникам трудно разработать необходимую нормативную базу, то к их услугам есть как НП ЦРФИН, так и зарубежные образцы законодательства в этой сфере. Мало специалистов? Можно привлечь экспертов из других областей - например, банковской отрасли, которая точно также имеет непосредственное отношение к обороту валют. Представляется, что дело в другом. Нашим финансовым властям не хватает политической воли, чтобы решить, наконец, эту трудную и сложную проблему. А пока Минфин и ФСФР набираются сил - страдают как граждане, попавшие в сети мошенников, так и законопослушные компании, которые пытаются работать "в белую" на рынке Форекс.

Алексей Вязовский
Ведущий аналитик ФГ Калита-Финанс
www.kf-forex.ru

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 29.07.2012

EURUSD
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Последняя неделя была очень волатильной. Инициатором сильных движений стал глава ЕЦБ Марио Драги, который в четверг в ходе пресс-конференции вызвал массовое разочарование участников рынка и падение единой валюты по всему рынку. А в пятницу, начиная с европейской сессии, судя по всему, переосмыслив речь Драги и публикации сильного отчета по розничным продажам в Еврозоне, трейдеры в преддверии NFP начали активно закрывать длинные позиции по доллару.

В прошлую пятницу Bloomberg сообщил, что глава ЕЦБ М.Драги для стабилизации финансовой ситуации в Еврозоне собирается встретиться с президентом Бундесбанка Й.Вайдманном и обсудить вопросы о снижении процентных ставок и увеличении покупок облигаций. На этом фоне курс EURUSD достиг уровня \$1.2388, GBPUSD повышался до отметки \$1.5766.

В понедельник на новостях из Испании и Еврозоны курс евро/доллар снизился до отметки \$1.2255. На американской сессии падение продолжилось до уровня \$1.2225. Падение пары евро/доллар остановилось на уровне 50% от роста \$1.2041-1.2388. Откат составил почти полторы фигуры.

После стремительного роста с минимума \$1.2041 до \$1.2388 на фоне разговоров, что ФРС США не будет объявлять о новых программах по ослаблению кредитно-денежной политики, часовой Up-тренд начал затухать. Курс GBPUSD с максимума \$1.5766 вернулся к балансовой линии Lb-\$1.5682.

Во вторник, несмотря на благоприятные технические условия для снижения, курс евро/доллар при поддержке кросс-курса EURGBP остался торговаться выше фибонивия 38,2%-\$1.2255. На американской сессии на фоне продолжения роста кросса EURGBP курс EURUSD поднялся до \$1.2328. Единая валюта не смогла удержаться на этом уровне и откатилась к балансовой линии Lb. Британец на европейской сессии находился под давлением со стороны того же кросса. После падения к \$1.5624 оживление интереса к риску помогло фунту отскочить и вернуться к линии Lb-\$1.5695.

С понедельника по среду основные пары с долларом торговались в боковом тренде, поскольку трейдеры осторожничали в ожидании предстоящих заседаний ФРС США, ЕЦБ, Банка Англии и пятничного отчета по занятости в США.

В среду после выхода слабых данных по индексам деловой активности в производственной сфере европейская валюта против доллара снижалась до \$1.2289. В Германии, Еврозоне и Франции индексы PMI в производственных секторах оказались хуже прогнозов. Давление на евро было недолгим, пока не вышел слабый PMI Великобритании. На слабый отчет ростом отреагировал кросс-курс \$EURGBP, чем оказал хорошую поддержку евробыкам. В итоге курс евро/доллар удержался выше уровня 1.2285, курс GBPUSD потерял более 500 пунктов.

В целом подготовка к FOMC прошла успешно. После того, как ФРС оставил монетарную политику без изменений, курс евро/доллар снизился с уровня \$1.2297 до \$1.2217. Падение было ограниченным, поскольку внимание участников FX сразу переключилось на заседание Банка Англии и ЕЦБ. Курс GBPUSD снизился до \$1.5529.

В четверг комитет по денежной политике Банка Англии оставил основную процентную ставку без изменения на уровне 0.50%. Сумма, выделяемая на количественное ослабление кредитно-денежной политики, была оставлена без изменения на уровне 375 млрд. фунтов. Реакция на решение была слабой. Фунт/доллар следовал за евро/долларом.

ЕЦБ на своем заседании оставил основную процентную ставку без изменения на уровне 0.75%. После оглашения решения евро стали выкупать. Когда началась пресс-конференция главы ЕЦБ М.Драги, укрепление продолжилось. Евробыки выше уровня \$1.2312 сорвали защитные стопы и рост ускорился до уровня \$1.2401.

М. Драги начал речь с инфляции, потом заговорил о неопределенности. Дал понять, чтобы правительства были готовы активировать EMS/EFSF на рынке облигаций.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 29.07.2012

И тут все как с цепи сорвались, но когда заговорил о рисках и о том, что рассматривался вопрос о понижении ставки, начали формироваться на свечах длинные тени (хвосты). Что же касается предоставления фонду ESM банковской лицензии, глава ЕЦБ заявил, что этим должны заниматься правительства, а не ЕЦБ.

После теста по линии U3 уровня \$1.2401 рынок развернулся вниз, и свеча закрылась на отметке \$1.2211. К закрытию европейской сессии курс евро/доллар снизился до линии D3 - \$1.2133, после чего перешел в коррекционную фазу.

При массовом сбросе евро, кросс-курс EURGBP развернулся вниз. От кросса британский фунт получил сильную поддержку, благодаря которой по итогам дня он не сильно упал против азиатского минимума \$1.5521. Марио Драги выстроил свою речь так, что сначала рынок сходил вверх к \$1.5677, а затем обрушился. Если бы Драги сразу стал говорить о рассматриваемом понижении ставки и рисках, то думаю, таких хвостов можно было бы избежать. Почти по всем валютным парам хвосты на часовых свечах составляли около одной фигуры (1000 пунктов).

В пятницу после резкого укрепления доллара в четверг, все валюты на азиатской и европейской сессии восстанавливали свои потери. Поначалу я это восстановление рассматривал, как технический откат. На европейской сессии вышли отчеты по индексам деловой активности в сфере услуг ЕС. В Еврозоне и Германии показатели оказались выше прогнозных значений. В Великобритании и Франции ниже. В Италии индекс деловой активности совпал с прогнозом. Если сравнивать фактические значения с показателями за прошлый месяц, большинство индексов показали рост. Данные оказались смешанными, но они не помешали дальнейшей коррекции. Рост даже усилился, чем вызвал на рынке среди продавцов беспокойство. Евро/доллар с минимума \$1.2133 откатился до линии Lb - \$1.2285. Курс фунт/доллар, несмотря на слабый индекс деловой активности в секторе услуг в Великобритании фунт укрепился до \$1.5590.

После выхода отчета по розничным продажам в еврозоне, восстановление евро усилилось. Объем розничных продаж в еврозоне в июне вырос на 0.1% по сравнению с предыдущим месяцем, в то время как экономисты ожидали сокращение показателя на 0.1%.

Данные за июнь были пересмотрены в сторону повышения с 0.6% до 0.8%. В годовом выражении снижение продаж составило всего 1,2% при ожидавшемся сокращении на 1,9%.

Тут же на рынке появились слухи о том, что правительство Испании в ходе незапланированной конференции собирается официально просить помощи EFSF, и что ЕЦБ проводит пресс-конференцию по вопросу интервенций ESM/EFSSF. В ожидании важного отчета NFP, сложно было адекватно оценить картину происходящего. В большинстве случаев, в преддверии публикации NFP, рынок торгуется в узком диапазоне. А тут походу, последние два дня недели запомнятся на всю жизнь.

В 16:30 мск. вышел отчет NFP. Согласно данным министерства труда США, в американской экономике число рабочих мест в июле увеличилось на 163 тыс. Прогноз составлял 101K. За июнь показатель пересмотрели в сторону снижения с 80K до 64K. При этом уровень безработицы в США в июле поднялся с 8.2% до 8.3%. Эксперты не ожидали изменения этого показателя относительно июня.

Первая реакция отчет была ростом доллара ко всем валютам. Курс евро/доллар снизился с \$1.2285 до \$1.2219 (66 пунктов). Фунт с уровня \$1.5590 снизился до \$1.5516 (74 пункта). Курс EURGBP тоже снижался, но по итогам дня значительно укрепился.

При снижении евро и фунта против доллара, у медведей что-то не заладилось. Из-за безработицы появились сомнения, а правильно ли они поступают, покупая доллар США. После закрытия часовой свечи трейдеры окончательно встали на сторону продавцов доллара и продавали до закрытия дня.

Новые рабочие места с учетом пересмотра показателя за июнь месяц все равно выросли и превзошли прогнозы. Это позитивный фактор для доллара, но вырос уровень безработицы. Рост безработицы снова дал повод для разговоров по запуску QE3. И тут как-будто полярность переключилась. Выросла склонность к риску, американские фондовые рынки открылись сильным ростом и повышались почти до самого закрытия торговой сессии. Нефть и золото также показали по итогам дня рост.



Есть ШИП и цена находится в зоне зашкала. В этой зоне цена не может долго находиться. Понедельник для меня всегда является коррекционным днем, а учитывая, что рейтинговое агентство S&P понизило на одну ступень рейтинги 15 банков Италии, то ожидаю возвращение цены к Lb. Встреча цены с Lb планируется на уровне \$1.2320. Хочу Ваше внимание обратить на уровень \$1.2263. Это 50% от роста с \$1.2133 до \$1.2391. Потеря опоры на этом уровне спровоцирует быков уходить с рынка и откроет цель \$1.2175.

Рис. 2 МА каналы для дневного графика EURUSD

Все что я писал в прошлом обзоре остается актуальным на эту неделю, поскольку перевернутая модель голова-плечи имеет завершенную форму. Сейчас цена стоит у трендовой линии, поэтому сценарий на отбой оставляю. Если быки закрепятся за уровнем \$1.24, будет пробита дневная трендовая линия, и откроется дорога к \$1.2746 или до уровня 38,2%. А при достижении \$1.2746 проявится модель перевернутая "голова-плечи" на неделях с целью \$1.3280.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 29.07.2012



Рис.3 Недельный график EURUSD

На днях сформировалась модель перевернутая "Голова-Плечи". Если быки закрепятся выше 1,24, начнется отработываться цель по этой модели. Недельная трендовая линия проходит через \$1.2630, так что до этого уровня для меня рост EURGBP будет коррекционным. Это и то зависит от того с какой скоростью будет укрепляться единая валюта против доллара США. Если рост замедлится, то тогда сопротивлением может стать ценовой уровень \$1.2480 (в среднем 460 пунктов в день). Пробой \$1.1980 откроет цель на \$1.1250/80. Есть еще один интересный момент. Если начнется отработка дневной модели, то при росте до 1,2746 на неделях проявится такая модель с целью \$1.3280.



Рис. 1 МА каналы для часового графика GBPUSD

В пятницу британский фунт после публикации отчета по занятости в США укрепился до 1,5655. Быков сдерживал своим ростом EURGBP, чем ограничил путь к U3. Сопротивление 1,5648/50 не пробили, но стоит отметить, что на днях рынок завершил формирование треугольника с выходом вверх, а по евро/доллару на днях сформировалась модель перевернутая голова-плечи. Есть веские основания уйти вверх к 1,5780 и далее уже к 1,6150. Если рынок вернется в ближайшие два дня к уровню 1,5520, то реализация этих моделей резко ослабнет. Тут медлить нельзя, так как они трансформируются в другие модели.



Рис. 2 МА каналы для дневного графика GBPUSD

В прошлом обзоре я даже не подумал о треугольнике, а за эту неделю он сформировался. Угол смотрит вверх, так что есть все основания на следующей неделе ожидать рост к 1,5780. Если быки пробьют 1,5780, под мишенью окажется уровень 1,6150. Для реализации сценария на снижение необходим пробой уровня 1,5485.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 29.07.2012



Рис.3 Недельный график GBPUSD

Индикатор CCI по-прежнему выше -100 и указывает со стохастиком на рост фунта. Однако, пока цена находится ниже 1,6030, сценарий на снижение не отменяю.

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

Недельный обзор рынка нефти 31.07 - 04.08

*Недельный обзор рынка нефти 31.07 - 04.08*<http://www.stg-fx.com/>

Недельные торги на рынке нефти завершились ростом котировок в область двухмесячный максимумов, что было обусловлено повышением склонности инвесторов к риску на фоне довольно оптимистичных данных по занятости в Штатах, опубликованных в конце прошедшей недели. Отметим, что рост на рынке нефти также получил поддержку со стороны признаков восстановления экономики еврозоны наряду с вербальными интервенциями руководства центробанка монетарного союза, укрепившими уверенность игроков в том, что регулятор приложит все усилия для стабилизации обстановки в регионе. Рассмотрим подробнее события недели.

В начале текущей торговой недели котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent оказались под давлением, однако снижение не носило такой уж повальный характер, составив порядка 1.5%, и было обусловлено скорее техническими, нежели фундаментальными факторами. Игроки фиксировали прибыль после коррекционного роста начавшегося в конце прошлой недели в преддверии заседания ФРС, на котором регулятор огласит свое решение в отношении монетарной политики. Стоит отметить, что в случае заявления о дополнительных мерах стимулирования американской экономики спрос на рискованные активы, в том числе и нефть, повысится, что будет означать возврат котировок "черного золота" в диапазон 110.00 - 115.00 долл./баррель.

Торги понедельника на рынке нефти открылись на отметках 105.28 долл./баррель, после чего котировки предприняли попытку роста, завершившуюся около отметок 106.94 долл./баррель, после чего стоимость барреля снижалась. Минимальная отметка была зафиксирована на уровне 105.56 долл./баррель, тогда как закрытие пришлось на 105.83 долл./баррель. Как и отмечалось выше, настроения на рынке в начале недели формировались в основном слухами и ожиданиями, нежели конкретными данными. Из событий, повлиявших на ход торгов, стоит выделить только лишь показатели ВВП Испании, подтвердившие прогноз снижения на 0.4% и прошедшие в середине европейских торгов аукционы по размещению итальянских обязательств государственного займа, зафиксировавшие рост доходности 10-летних и снижение аналогичного показателя 5-летних бумаг.

По итогам торгов вторника котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent вновь оказались под давлением, при этом была протестирована отметка 104.00 долл./баррель, являющаяся недельным минимумом. Отметим, что текущее снижение спровоцировано скорее техническими факторами и слухами по поводу того, что ФРС оставит неизменными планы в отношении монетарной политики, нежели публиковавшейся статистикой.

Так, торги вторника стартовали с отметок 105,84 долл./баррель, и после неудачных попыток роста в область 106.50 долл./баррель находились под давлением. Минимум дня пришелся на отметки 104.07 долл./баррель, тогда как закрытие прошло по цене 104.74 долл./баррель. Как и отмечалось выше, основным драйвером рынков остаются ожидания неизменности политики ФРС, кроме того игроки будут внимательно следить за публикацией статистики по Штатам, способной задать вектор движению в преддверии обнародования результатов двухдневного заседания комитета по открытым рынкам ФРС США.

Отметим, что негативными факторами, обусловившими дополнительное давление на нефтяные котировки выступили данные как из Европы, так и из Штатов. Так в ходе торгов вторника были опубликованы данные по безработице в еврозоне в целом и в отдельных странах в частности. Показатель по еврозоне остался на прежнем уровне 11.2% что совпало с прогнозом, тогда как аналогичный показатель по Германии также не претерпел изменений, вопреки прогнозу снижения. При этом розничные продажи в Германии по итогам месяца снизились на 0,1%, в то время как ожидался рост показателя на 0.5%.

В ходе торгов североамериканской сессии был опубликован показатель прироста ВВП Канады, показавший рост на 0.1% вопреки прогнозам роста на 0.2% после повышения показателя на 0.3% в предыдущем отчетном периоде. Кроме того, публиковался ряд второстепенных данных по Штатам, из которых стоит выделить базовый индекс расходов на личное потребление. Показатель подтвердил прогноз повысившись на 0.2%, что укрепило идею о том, что регулятор не будет предпринимать дополнительных мер по стимулированию экономики.

FOREX MAGAZINE

Недельный обзор рынка нефти 31.07 - 04.08

По итогам торгов в среду котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent выросли на 0.8%, что было обусловлено позитивной статистикой по запасам нефти в Штатах, однако продемонстрировать больший рост нефтяным котировкам помешало решение ФРС США в отношении монетарной политики. Отметим также, что снижение во второй половине североамериканских торгов было также обусловлено активным снижением на сопредельных площадках. Так, торги среды стартовали с отметок 104.73 долл./баррель, после чего преимущественно росли, обновив недельный максимум на отметках 106.90 долл./баррель, при этом закрытие пришлось на отметки 105.64 долл./баррель.

Как и отмечалось выше, основным драйвером рынков выступили результаты двухдневного заседания комитета по открытым рынкам ФРС США. Однако до этого был опубликован ряд данных, которые смогли повысить спрос на нефть. К этим факторам можно отнести повышение индекса производственной активности Испании, значения которого несколько приободрили покупателей, в то время как общий показатель по еврозоне не дотянул до среднего прогноза.

В ходе торгов североамериканской сессии были опубликованы данные по приросту занятых в несельскохозяйственной отрасли США по версии ADP, значения которых выступили еще одним поводом для покупок. Так, показатель продемонстрировать рост на 163 тыс., в то время как ожидался рост на 120 тыс., после роста на 172 тыс. месяцем ранее. Поддержку нефтяным котировкам также оказали значения запасов сырой нефти за неделю, снизившиеся на 6.52 млн. баррелей, вопреки ожиданиям снижения на 0.71 млн. баррелей.

Негатив на рынки пришел вместе с оглашением результатов заседания ФРС США. Так, регулятор принял решение сохранить ключевую учетную ставку в диапазоне 0-0,25% годовых, по итогам завершившегося 1 августа заседания Комитета по операциям на открытом рынке (FOMC). При этом не было объявлено о запуске новых мер по стимулированию экономики, что и было воспринято игроками с негативом.

По итогам торгов в четверг котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent незначительно выросли на 0.6% в ходе довольно волатильной сессии, обновив при этом недельный максимум, но так и не сумев закрепиться выше. Такая ситуация была обусловлена неоднозначными

настроениями участников рынка, которые в данный момент не могут определиться с направлением среднесрочного движения.

Так, с одной стороны показатели потребления нефти в США, опубликованные накануне, продемонстрировали рост что несомненно способно оказывать поддержку нефтяным котировкам в среднесрочной перспективе, с другой стороны спрос на рискованные активы был значительно снижен результатами заседания европейских и американского регуляторов, которые похоже не намерены либо не могут в одностороннем порядке принимать меры дальнейшего смягчения кредитно-денежной политики.

Так, торги четверга открылись на отметках 105.64 долл./баррель, после чего активно росли вплоть до начала североамериканской сессии. Максимальной отметкой дня выступил уровень 107.27 долл./баррель, по достижению которого нефтяные котировки развернулись вниз, завершив сессию не столь далеко от отметок открытия торгов на уровне 106.03 долл./баррель.

Как и отмечалось выше, основным драйвером рынков выступили результаты заседания европейских регуляторов, которые не принесли видимых изменений в монетарную политику как Англии так и еврозоны. Ставки и объемы выкупа облигаций Банка Англии остались на предыдущих значениях, как и основная процентная ставка европейского регулятора. Эти факторы были восприняты участниками рынка как позитивные, что и привело к достижению недельных максимумов на рынке нефти.

Ситуация резко изменилась в ходе торгов североамериканской сессии на фоне выступления главы ЕЦБ г-на Драги, который в своей речи отметил, что банк готов к расширению программ выкупа облигаций проблемных стран, однако реализация такого сценария требует одобрения со стороны правительств стран кредиторов и привлечение части средств из стабилизационных фондов. Учитывая тот факт, что та же Германия вполне может замедлить такую инициативу со стороны регулятора игроки предпочли продавать рискованные активы, в пользу валют-убежищ.

Что касается пятничных торгов, то они прошли с повышением. Нефтяные котировки смогли обновить двухмесячный максимум, и вплотную приблизились к отметке 109.00 долл./баррель, где расположен важный

FOREX MAGAZINE

Недельный обзор рынка нефти 31.07 - 04.08

уровень сопротивления, преодоление которого вполне может подтолкнуть цены к максимумам прошлого года. Так, торги в пятницу открылись на отметках 106.19 долл./баррель и росли на протяжении всего дня. Наиболее активный рост пришелся на начало североамериканской торговой сессии. Нефть достигла максимума на отметках 109.11 долл./баррель, тогда как закрытие торгов пришлось на 108.79 долл./баррель.

Отметим, что спрос на нефть был поддержан рядом довольно оптимистичных данных как по Европе, так и по Штатам. В ходе европейских торгов публиковались значения индекса деловой активности в секторе услуг и данные по приросту розничных продаж в еврозоне. Так, индекс деловой активности вопреки ожиданиям снижения смог продемонстрировать рост до отметок 47.9 базисных пунктов в то время как объемы розничных продаж выросли на 0.1%, несмотря на прогноз снижения на 0.1%.

Что касается данных, опубликованных в ходе североамериканской торговой сессии, то из них стоит выделить данные по приросту рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США. Показатель зафиксировал рост на 163 тыс., вопреки ожиданиям роста только на 110 тыс. рабочих мест. Однако несмотря на рост занятости безработица в Штатах выросла до 8.3% вопреки ожиданиям, составлявшим 8.2%.

Отметим, что дальнейшие перспективы рынка нефти напрямую будут зависеть от наличия спроса на рискованные активы в целом, в то время как иранский фактор, похоже, не будет оказывать слишком большого влияния на нефтяные котировки, во всяком случае, до президентских выборов в Штатах.

Антон Козюра
tahtahum@mail.ru

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

Аналитический обзор EURUSD от аналитического агентства Информ Инвест



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР EURUSD ОТ АНАЛИТИЧЕСКОГО АГЕНТСТВА ИНФОРМ ИНВЕСТ

<http://informinvest.org>



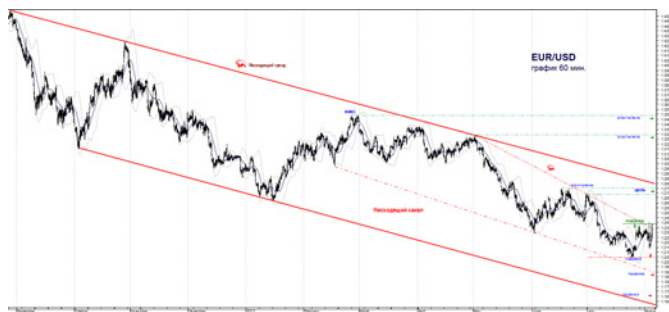
С сентября 2011 года котировки валютной пары EUR/USD движутся в нисходящем тренде. Ярким доказательством этому служат повторяющиеся локальные максимумы - каждый последующий ниже предыдущего.

Ситуация интересна тем, что уже в январе 2012 года пара EUR/USD сформировала очередной локальный минимум. В итоге, соединив минимумы октября 2011 года и января этого года, даже трейдер новичок заметит, что котировки EUR/USD движутся в широком нисходящем канале.

Диапазон нисходящего канала варьируется от 1,2800 до 1,1563 и составляет 9,66%, что говорит о высоком уровне волатильности рынка, а следовательно высоких возможностях для спекуляций.

Стоит отметить, что в котировки пары EUR/USD находятся в середине этого огромного нисходящего канала и с позиции технического анализа будущее движение котировок как вверх, так и вниз имеет равные шансы.

Однако, посмотрим насколько это суждение является верным.



Дело в том, что с мая этого года пара EUR/USD двигалась в среднесрочном нисходящем тренде на фоне фундаментальных опасений выхода Греции из Еврозоны, а также усиления кризисной ситуации с долгами в Италии и Испании. Казалось, кризис вот-вот раздавит Европу, тем не менее, 26 июля

котировки EUR/USD нашли в себе силы совершить отскок вверх и создать на рынке более узкий диапазон 1,2400 на 1,205 - рынок нашупал техническую поддержку.

В пятницу 3 августа 2012 года из США и Европы пришли очень хорошие статистические данные, что в итоге растворило в воздухе все негативные настроения и "биржевые быки" навалились на котировки EUR/USD со всех сил.

Итогом "бычьей" агрессии стало пробитие вверх линии среднесрочного нисходящего тренда, а также пробитие локального максимума 1,2400. Оба этих фактора являются очень сильными сигналами к развороту, и если на этой неделе рост EUR/USD продолжится, стоит ожидать достижения отметки 1,265-1,2700 (локальные максимумы).

Не стоит также забывать и о вероятности негативного сценария. Если наступающая неделя снова принесет негатив, то стоит ожидать снижения котировок до уровня поддержки 1,2150 и 1,2050 (локальные минимумы)

Тем не менее, мы надеемся на продолжение роста ближайшую неделю и в сложившейся ситуации рекомендуем покупать EUR/USD по текущим ценам, на пробой уровня 1,2400 с целью 1,2650. Естественно, рекомендуем не забывать ставить стопы!

Успешных Вам торгов!

Касков Евгений
Аналитическое агентство
ООО "Информ Инвест"
<http://informinvest.org>

FOREX MAGAZINE

Аттестация тренда

DailyFX

Джеймс Стэнли

www.dailyfx.com

Независимо от того, строит трейдер стратегию для торговли в диапазонах, на ценовых прорывах или в тренде, часто бывает необходимо определить, насколько сильным может быть тренд.

Для трейдеров, готовых торговать в диапазоне или на прорывах, было бы предпочтительнее, чтобы тренд был как можно слабее, если таковой вообще имеется. В конце концов, если валютная пара уже делает новые максимумы и новые минимумы, то бывает слишком поздно торговать на прорывах. Диапазонная стратегия, вероятно, не была бы приемлемой в таких условиях, так как цена неоднократно устанавливала новые уровни поддержки и/или сопротивления.



Диаграмма 1. Изменение рыночных условий.

Для тех трейдеров, кто применяет трендовые стратегии, желательно купить при восходящем тренде как можно дешевле, или продавать при нисходящем тренде как можно дороже.

Использование долгосрочного периода для анализа

Как мы рассматривали в статье "Временной масштаб" (см. в прошлых выпусках журнала), трейдеры часто будут использовать множественные временные периоды в своем анализе, чтобы получить представление об общей картине рынка.

Долгосрочный период может дать нам взгляд на большую картину, чтобы при переходе к более краткосрочному периоду, непосредственно для заключения сделок, мы имели представление об общей рыночной среде.



Диаграмма 2. Анализ множественных периодов.

Как мы упомянули в статье "Временной масштаб", трейдеры могут использовать более долгосрочные периоды для градации трендов. В таблице ниже приведены некоторые наиболее оптимальные комбинации множественных периодов. Так, если вы используете часовой график для торговли, то можно взять 4-часовой график для анализа тренда. Если же вы используете 4-часовой график для размещения сделок, то дневной график даст вам информацию об общей картине.

Trader 'Style'	Holding period	Trend Chart	Entry Chart
Long-Term	1 day +	Weekly	Daily
Swing-Trader	few hours-few days	Daily	4 hour
Short-Term	< 1 day	4 hour	hourly
Scalper	< few hours	hourly	15 minute

Таблица сочетания временных периодов.

Выделение тренда

Существует довольно много способов для выделения тренда, каждый из которых имеет свои "за" и "против". Одним из наиболее популярных индикаторов для определения тренда является 200-периодная простая Скользящая средняя, которая, как считается, на сегодняшний день выступает одним из наиболее широко распространенных технических индикаторов.

FOREX MAGAZINE

Аттестация тренда

Скользящая средняя с периодом 200 строится непосредственно на ценовом графике, и трейдеры часто полагают, что имеет место восходящий тренд, если цена находится выше 200SMA, и развивается нисходящий тренд при движении цены ниже этой Скользящей средней.



Диаграмма 3. Определение тренда с помощью 200SMA.

На диаграмме выше наглядно видно одно из основных преимуществ этого типа анализа - его простота. Трейдер просто должен наблюдать положение цены относительно Скользящей средней, чтобы определить в какую сторону развивается тренд.

Но данный тип анализа не может обеспечить нам возможность сосредоточиться на тренде и его анализе, чтобы выяснить, насколько "сильным" является тренд.

Фактически, этот тип анализа может даже ввести в заблуждение. Давайте более внимательно взглянем на ту часть диаграммы, которую мы обозначили как "восходящий тренд".



Диаграмма 4. Выделение диапазона в рамках тренда.

Как вы видите, 200-периодная простая Скользящая средняя не всегда может обеспечить надежный анализ тренда. То же самое может быть сказано обо всех других Скользящих средних, потому что любая Скользящая средняя отстает от рынка (так как этот индикатор строится на основе прошлых цен).

Так как большинство индикаторов являются запаздывающими, многие трейдеры делают попытку упростить анализ тренда, насколько только возможно, предполагая, что отказ от индикаторов может обеспечить более своевременную идентификацию тренда, используя только текущую цену для оценки импульса. Так, существует "Концепция анализа ценового действия" без включения индикаторов.

В своих прошлых статьях мы уже не раз рассматривали обычный способ, которым трейдеры могут изучать тренд вообще без каких-либо индикаторов (подробнее см. в прошлых выпусках журнала).

Во время восходящих трендов, цена часто будет делать последовательные "более высокие максимумы", а также формировать "более высокие минимумы". На диаграмме ниже это проиллюстрировано более подробно:



Диаграмма 5. Идентификация восходящего тренда.

С другой стороны, при нисходящем тренде будет часто формироваться "более низкие минимумы" и "более низкие максимумы".

FOREX MAGAZINE

Аттестация тренда



Диаграмма 6. Идентификация нисходящего тренда.

Соответствие подхода рыночным условиям

В то время как это может звучать достаточно просто и интуитивно понятно, на практике это бывает несколько труднее.

Если мы наблюдаем (на долгосрочном графике) последовательность более высоких максимумов и более высоких минимумов или повторяющиеся более низкие минимумы и более низкие максимумы, то мы можем констатировать наличие тренда.

Этот тренд мог сформироваться по любым причинам, но трейдеры обычно будут стараться использовать в таких условиях старое рыночное правило: "покупай низко и продавай высоко".



Диаграмма 7. Выбор трендовой стратегии.

Так как трендовое состояние рынка в любой момент может смениться диапазоном, всегда должно осуществляться надлежащее управление деньгами, чтобы помочь смягчить потери, которые могут произойти в результате этого. Если трейдер намерен покупать при восходящем тренде, и входит в рынок по "низкой" цене возле поддержки, то было бы логично разместить стоп-ордер под этой поддержкой. Быстрое изменение рыночных условий, ведущее, таким образом, к снижению цены, только вызвало бы закрытие позиции по стоп-ордеру сразу под поддержкой.

Если же рынок находится в диапазоне, то трейдеры могут применить другой подход. Например, есть две возможности, которые могут быть использованы:

1. Диапазон держится и движение цены ограничено поддержкой и сопротивлением.
2. Происходит прорыв диапазона, и поддержка/сопротивление уступает расширенному движению.

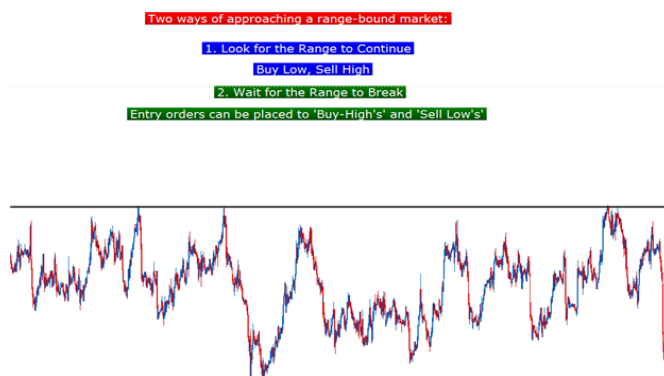


Диаграмма 8. Выбор диапазонной стратегии.

Ни один из сценариев не может быть легко спрогнозирован, поэтому трейдеры должны выработать стратегию для торговли на диапазонном рынке. Необходимо принять решение заранее, будут ли они искать прорывы поддержки и сопротивления (и таким образом размещать ордера на вход за этими уровнями), или торговать с перспективой продолжения диапазонного изменения цен.

Продолжение следует...

Forex Magazine
по материалам www.dailyfx.com

FOREX MAGAZINE

Случайный вход



Нейл Фулер

www.learntotradethemarket.com

Нейл Фулер специализируется на торговых стратегиях для рынка форекс, основанных на ценовом действии. Нейл имеет обширную обучающую программу по торговле на рынке форекс. Помимо непосредственно курсов, он предоставляет студентам видео-уроки, вебинары, ежедневные информационные бюллетени и форум для обсуждения торговли в режиме реального времени.

Я решил провести один торговый эксперимент, чтобы доказать принципиальную важность соблюдения соотношения риска и прибыли, при применении любых торговых стратегий. Надеюсь, это убедит начинающих трейдеров в необходимости надлежащего управления риском и прибылью, которое в сочетании с высоко-вероятностной торговой стратегией может обеспечить последовательно выгодную торговлю на рынке форекс. Эта статья служит началом для обсуждения моих торговых концепций.

Эксперимент

Чтобы продемонстрировать важность соблюдения соотношения риска к прибыли, я решил 2 недели беспорядочно войти в 20 сделок по валютным парам EUR/USD, GBP/USD и AUD/USD на своем демо-счете. Я не использовал никаких торговых установок, и не применял какого-либо метода или стратегии при входе в рынок. Единственным условием было просто заключить 20 сделок по одной из вышеприведенных валютных пар за 10 торговых дней, используя стоп-ордер в 50 пунктов и цель по прибыли в 100 пунктов, обеспечивая соотношение риска к прибыли 1:2 для каждой сделки. Я не заключал пересекающихся сделок и не менял их параметров - как только была открыта сделка, я устанавливал ордера и "забывал про сделку". Я просто входил и позволял рынку делать свою работу, чтобы доказать эффект соотношения риска/прибыли.

В то время как этот эксперимент был предназначен, чтобы доказать важность соблюдения параметров риска и прибыли, он также показывает необходимость применения, в сочетании с этим, проработанных торговых стратегий. Мои результаты показали маленькую прибыль после заключения 20 беспорядочных сделок с соотношением риска к прибыли 1:2 для каждой сделки. При этом, 12 сделок из 20 были убыточными.

Случайный вход

Это означает, что мой процент прибыльных сделок для этой серии был равен 40%, так как я понес потери в 60% сделок. Как вы видите в представленном ниже отчете, эта модель случайного входа, вкупе с соблюдением соотношения риска/прибыли 1:2 все еще принесла приблизительно 200\$ прибыли. И это без наличия какого-либо рыночного преимущества вообще.

Order /	Time	Type	Size	Symbol	Price	S / L	T / P	Time	Price	Swap	Profit
	2011.01.04 18:04	balance								Deposit	5 000.00
9816...	2011.01.04 18:06	sell	0.10	gbpusd	1.55810	1.56310	1.54810	2011.01.05 16:53	1.54810	-0.26	100.00
9818...	2011.01.05 06:13	sell	0.10	eurusd	1.32817	1.33317	1.31817	2011.01.05 15:19	1.31817	0.00	100.00
9822...	2011.01.05 18:12	buy	0.10	audusd	0.99775	0.99275	1.00775	2011.01.07 00:39	0.99275	4.25	-50.00
9824...	2011.01.06 07:17	buy	0.10	eurusd	1.31448	1.30948	1.32448	2011.01.06 12:36	1.30948	0.00	-50.00
9828...	2011.01.06 19:33	buy	0.10	eurusd	1.30182	1.29682	1.31182	2011.01.07 01:56	1.29682	0.00	-50.00
9830...	2011.01.07 08:06	sell	0.10	eurusd	1.29873	1.30373	1.28873	2011.01.10 00:00	1.28873	-0.19	100.00
9831...	2011.01.07 15:32	buy	0.10	audusd	0.99476	0.98976	1.00476	2011.01.10 16:52	0.98976	1.06	-50.00
9834...	2011.01.10 06:09	sell	0.10	eurusd	1.29022	1.29522	1.28022	2011.01.10 17:50	1.29522	0.00	-50.00
9839...	2011.01.10 17:26	sell	0.10	gbpusd	1.55031	1.55531	1.54031	2011.01.10 17:42	1.55531	0.00	-50.00
9839...	2011.01.10 18:00	sell	0.10	audusd	0.99099	0.99599	0.98099	2011.01.10 20:14	0.99599	0.00	-50.00
9840...	2011.01.10 20:16	sell	0.10	gbpusd	1.55788	1.56288	1.54788	2011.01.11 18:37	1.56288	-0.26	-50.00
9842...	2011.01.11 08:42	buy	0.10	eurusd	1.29551	1.29051	1.30551	2011.01.11 17:01	1.29051	0.00	-50.00
9846...	2011.01.11 17:04	sell	0.10	gbpusd	1.55544	1.56044	1.54544	2011.01.11 18:23	1.56044	0.00	-50.00
9847...	2011.01.11 18:33	buy	0.10	audusd	0.98848	0.98348	0.99848	2011.01.12 00:19	0.98348	1.05	-50.00
9847...	2011.01.11 19:41	sell	0.10	eurusd	1.29643	1.30143	1.28643	2011.01.12 03:57	1.30143	-0.19	-50.00
9849...	2011.01.12 00:39	buy	0.10	gbpusd	1.56057	1.55557	1.57057	2011.01.12 18:08	1.57057	0.00	100.00
9850...	2011.01.12 04:08	buy	0.10	audusd	0.98565	0.98065	0.99565	2011.01.12 20:29	0.99565	0.00	100.00
9854...	2011.01.12 16:42	buy	0.10	eurusd	1.30336	1.29836	1.31336	2011.01.12 20:48	1.31336	0.00	100.00
9857...	2011.01.13 01:01	buy	0.10	gbpusd	1.57540	1.57040	1.58540	2011.01.13 16:28	1.58540	0.00	100.00
Profit/Loss: 105.46 Credit: 0.00 Deposit: 5 000.00 Withdrawal: 0.00											5 105.46

Анализ результатов

В то время как представленный выше отчет, конечно, доказывает реальную эффективность соотношения риска/прибыли, мы должны задаться вопросом, насколько лучше были бы результаты, если применить истинное рыночное преимущество, подобно тому, что мы можем получить при надлежащем анализе ценового действия. В сочетании с опытом и образованием, торговые стратегии на основе ценового действия могут, конечно, обеспечить нам торговые установки, которые дают вероятность более 50%, предполагая, что мы применяем дискретный подход и не нарушаем режима торговли. Таким образом, мы принимаем, что можем получить, по крайней мере, 50% выигрышных сделок, используя простые ценовые стратегии. Если, при этом, мы применим соотношение риска/прибыли 1:2 для каждой сделки, то на серии из 20 сделок, где мы рискуем 50\$ в сделке, мы бы получили прибыль в 500\$ (1000\$ - выигрыш и 500\$ - потери).

Итак, мы знаем, что соотношение риска к прибыли работает - если случайно входить в рынок и делать,

FOREX MAGAZINE

Случайный вход

по крайней мере, в 2 раза больше на выигрышных сделках, чем терять на проигрышных, мы вероятно добьемся безубыточности или получим небольшую прибыль после серии сделок. Когда мы объединяем это с высоковероятностной стратегией, мы получаем профессиональное управление деньгами и торговую стратегию, которые будут наверняка приносить прибыль в долгосрочной перспективе.

Профессиональные трейдеры знают, что их выигрышные сделки должны превосходить проигрышные, чтобы они могли делать деньги, потому что даже лучшие трейдеры выигрывают приблизительно только в 50% случаев. Если вы не имеете рыночного преимущества, которое может обеспечить вам, по крайней мере, 50% выигрышных сделок, вы, вероятно, выйдете только на уровень безубыточности в любой серии сделок, при соблюдении соотношения риск/прибыль 1:2. Большинство трейдеров не осуществляют надлежащий контроль за риском и прибылью. Они берут прибыль меньше удвоенного риска, что безусловно вынуждает их стремиться к очень высокому проценту выигрышных сделок для обеспечения общего положительного результата. Если прибыль не превосходит в достаточной степени принимаемый риск, то вы, как правило, устанавливаете вероятность против себя. В этом случае вы должны будете выиграть более чем в 50% своих сделок, чтобы делать деньги, а большинство торговых стратегий не дает вам такого рыночного преимущества на долгосрочной основе.

Высококачественная ценовая установка позволяет вам заключить и забыть про свою сделку, все еще обеспечивая вам более чем 50%-й шанс на выигрыш в любой данной сделке. Это означает, что применяя торговую стратегию и соотношение риск/прибыль, вы имеете возможность спокойно и уверенно торговать на рынке. Вы можете терпеливо дожидаться очевидных торговых установок, которые развиваются в подтвержденных ценовых зонах, либо на трендовых рынках, входя с соотношением риска к прибыли 1:2, после чего спокойно выключать компьютер, не беспокоясь о развитии сделки. Если вы делаете это с необходимой дисциплиной, беря только очевидные торговые установки, и твердо удерживаете соотношение риск/прибыль на уровне 1:2, то вы будете получать стабильную прибыль в серии сделок.

Очень важно, чтобы вы не впадали в расстройство, столкнувшись с несколькими проигрышными сделками, и не становились чересчур самонадеянными, если получите несколько выигрышных сделок подряд. Что, если вы понесете потери на первых 8 сделках из 20? Взгляните на результаты моего эксперимента выше - я потерял в 9 сделках подряд, перед тем как началась выигрышная полоса. Это - торговля, и иногда вы сталкиваетесь с вереницей проигрышей или выигрышей. Но вы не можете позволить этому повлиять на ваш торговый план - у вас должна быть долгосрочная перспектива, и вы должны постоянно напоминать себе, что требуется время, чтобы ваше рыночное преимущество, объединенное с соотношением риск/прибыль, обеспечило желаемые результаты.

Заключение

Помимо того, чтобы быть способным управлять своими эмоциями и соблюдать дисциплину, не нарушая режим торговли и применяя надлежащее соотношение риска/прибыли в каждой сделке, на ваш успех в торговле также может повлиять то, насколько хорошо вы знаете свое рыночное преимущество, и когда именно следует его использовать. Именно здесь играет важную роль надлежащее образование и торговый опыт.

Forex Magazine
по материалам www.learntotradethemarket.com

FOREX MAGAZINE

Трейдеры и инвесторы



ТРЕЙДЕРЫ И ИНВЕСТОРЫ

www.investopedia.com

Какая разница между трейдерами и инвесторами? Написано большое количество статей, где авторы пытаются разобраться в нюансах их подходов. Хотя некоторые утверждают, что торговля является лишь разновидностью инвестиций, мы все же остановимся на принципиальных различиях. Инвестиции, в общем виде, представляют собой практику распределения активов в рынки по принципу "покупай и держи", где небольшие различия в цене несущественны для целей формирования инвестиционного портфеля. Торговля же - это механизм сведения интересов покупателя и продавца, и извлечения прибыли непосредственно из самой транзакции. По определению, торговля является краткосрочной сделкой в то время, как горизонт времени для инвестиций может составлять несколько лет.

Срок сделки

Небольшие различия в цене, которые являются несущественными для инвестора, лежат в основе торговли (в дополнение к интересу от операций, если вы - профессиональный трейдер). Если мы покупаем, например акцию, по 30\$ и продаем ее неделю спустя по 31\$ или 29\$, то эта разница в долларах будет мизерной, по сравнению с покупкой акции "Microsoft" по 21\$ при первичном размещении (IPO) в 1986 году и удержанием ее до 2001 года, когда она стоила 10.000\$. Еще менее существенными являются различия в котировках на минутных или тиковых графиках.

Однако, если вы совершаете сделки на миллиарды долларов, извлекая из каждой небольшую прибыль, то эти небольшие изменения котировок приносят серьезную прибыль. "Неэффективность рынков" основывается на негласном соглашении между инвесторами и трейдерами относительно того, откуда поступает прибыль. С точки зрения инвестора, прибыль не исходит из огромного количества ценовых сделок. Для трейдера же, риски многолетних сделок более опасны, чем попытка получить прибыль независимо от того, в какую сторону движется рынок.

Установка цены

"Трейдеры устанавливают цену - инвесторы получают цену" - это еще один важный способ отличить эти два класса

рыночных игроков. Однако, здесь есть некоторые сложности. "Джентльменское соглашение", где средний инвестор открывает рыночную позицию с целью держать ее длительный период времени, нарушается, когда инвестор решает делать прибыль на краткосрочных колебаниях. Внезапно различие в целях делает "непростое перемирие" между этими двумя сторонами прямым противоборством. Сторона, состоящая из тысяч подготовленных трейдеров, со специальными компьютерными программами, вычисляющими спреда и устанавливающими цену, скорее всего, выиграет в этом противоборстве.

Недавно возникло явление, которое не всегда воспринимают всерьез, а иногда даже шутят профессиональные трейдеры - "трейдеры-любители" стали существенной дополнительной возможностью извлечения прибыли для профессионалов. Если мы торгуем часто, то несем существенные операционные затраты и играем в игру, которую не можем выиграть, если не осознаем, с какой стороной спреда "бид/аск" мы "гармонизируем", или кто выступает другой стороной сделки. Другими словами, мы не можем быть "принимающим цену" и получать прибыль от торговли, особенно играя против крупных институциональных трейдеров, которые не могут потерять, потому что они устанавливают цену.

В экономике есть технический термин "принимающий цену". Это означает, что вы можете принять решение о покупке или продаже, и оно не повлияет на действующие цены. Другими словами, график цены является плоским, а прибыль на единицу объема неэластична. На практике же, если кто-то имеет монополию, то его собственные действия могут установить цену, потому что, если вы контролируете предложение, то спрос должен взять ту цену, которую вы запросите.

Представим противоположную ситуацию - например, вы продаете воду. Вы продаете товар, который доступен в большом количестве в других местах и на который потребители могут видеть цены повсюду, от счета за воду в домах до универсама. Если вы решите установить цену за галлон вашей воды в 10\$, то вероятно ничего не сможете продать, потому что даже воду из айсберга можно найти за 0.95-1.20\$ за галлон в магазине здоровых продуктов.

FOREX MAGAZINE

Трейдеры и инвесторы

Ощущение, что вы не можете устанавливать свою собственную цену или контролировать свою прибыль, и будет соответствовать тому, что чувствует частный игрок "принимаящий цену" на эффективном рынке, или компания с очень маленькой долей рынка среди других поставщиков.

Итак, как трейдеры могут диктовать цены, и вы становитесь "принимаящим цену", когда рынки, как предполагается, являются эффективными? Разве они не должны также быть "принимаящими цену"? Технически да, но есть другая сторона торговли, когда это происходит в момент сделки - для каждого трейдера, который хочет купить низко или продать высоко, должен быть трейдер с другой стороны сделки, который, как считает первый трейдер, "покупает высоко". Хотя второй трейдер полагает, что он также "покупает низко/продает высоко", оба они не могут быть правы в момент заключения сделки. Если второй трейдер развернется и попытается быстро продать, то они столкнутся с ситуацией "отсутствия ликвидности", потому что внесут определенный дисбаланс в рыночную игру.

Эффективность рынков

Такие расхождения случаются, потому что рынки и информация не всегда бывают эффективны. Профессиональные трейдеры имеют доступ к информации и используют методы, не совсем понимаемые средними инвесторами. Наиболее наглядный пример здесь - наличие торгового интерфейса "цель/тип". Когда вы регистрируетесь у брокера, во многих торговых платформах есть встроенное меню, позволяющее вам выбирать рынок и устанавливать лимит-ордера, где инвестор, раз за разом выставляет заявки. Это означает - "я хочу заключить эту сделку, сделайте это для меня как можно ближе к текущей цене".

Инвестор сосредоточен на этом конкретном рынке и не столь беспокоится о таких технических особенностях, как лимит-ордера. Его цель состоит в том, чтобы купить, например, эту акцию, потому что она пользуется спросом, излюблена, недооценена и т.д. Он заиклен на этой акции и не заботится о небольших различиях в цене, так как хочет получить ее сразу же, пока она значительно не выросла в цене. Начинающие внутри-дневные трейдеры думают, что именно так и работает внутри-дневная торговля, но это может оказаться далеко не так.

Профессиональный трейдер, более вероятно, потратит определенное время, тщательно установив ценовую ловушку, и дождется, когда новичок в нее попадет. Профессиональные трейдеры не хотят быть "принимаящими цену", они предпочитают устанавливать цену, поэтому всегда используют некоторую форму отложенного ордера. Никогда не стоит входить по текущей рыночной цене для взятия краткосрочного колебания. Рыночные ордера (по определению), размещаются немного в "красной зоне", что означает, что вы выступаете "принимаящим цену". Возможно, хорошо быть "принимаящим цену" на эффективном рынке, где наша цель - долгосрочный рост, но не в рамках периода времени, где прибыль получается от установки цен и капитализации на рыночной неэффективности.

Заключение

Профессиональные трейдеры играют с загруженной "доски ордеров". Они делают деньги, независимо от того идет рынок вверх или вниз, на чистом операционном объеме и своей способности устанавливать цену. Понимание отложенных ордеров - это первый шаг к успеху. Подобно любому опытному покупателю, вы говорите - "вот моя цена: либо принимайте ее, либо нет" и вы хотите уйти именно по этой цене. Если вы делаете это и сидите, ожидая вместе с другими "профи", то вы играете в их игру. Чтобы сделать это, мы должны быть способны отказаться от желания получить конкретную акцию по любой цене.

Forex Magazine
по материалам www.investopedia.com