

**FOREX
MAGAZINE**

**№439
АВГУСТ**

Еженедельное интернет издание



ПИН-КОД РЫНКА

FOREX MAGAZINE

Содержание

Календарь на неделю 20.08.12 - 24.08.12	4
Обзор валютного рынка за неделю 17.08.2012	5
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 19.08.2012	9
Недельный обзор рынка нефти 13.08 - 17.08	13
Форекс - это лохотрон или честный заработок?	16
Конвертация прибыли	20
Пин-код рынка	22
Массовый продукт	25



“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: @gudayongheb

*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

Брокер Larson&Holz представляет сервис автоматического вывода средств.

Брокер Larson&Holz представляет сервис автоматического вывода средств.

Для каждого трейдера удобство вывода прибыли является ключевым моментом при выборе Форекс-брокера. Оперативность системы вывода средств и простота ее использования являются показателями надежности брокерской компании и определяют степень доверия клиентов. В компании Larson&Holz ориентация на интересы клиента является главным приоритетом и именно это позволяет нам динамично развиваться и занимать ведущие позиции в списке Форекс-брокеров.

Как и во всех сервисах компании в системе вывода средств учтены все параметры, необходимые для комфортности и безопасности транзакций. Мы используем наиболее популярные системы перевода денег - банковские переводы, пластиковые карты Visa и MasterCard, а так же электронные платежные системы Web Money, Qiwi и Liberty Reserve. При этом особое внимание мы уделяем развитию наиболее перспективного направления - ЭПС. Тысячи наших клиентов выбирают электронные платежные системы из-за их многочисленных преимуществ, и для того чтобы сделать использование электронных кошельков еще более удобным, брокер Larson&Holz предлагает воспользоваться новой возможностью - системой автоматического вывода средств, позволяющей пополнять счета и выводить средства практически мгновенно.

Автоматический режим действует для электронных платежных систем Web Money, Qiwi и Liberty Reserve. Воспользоваться автовыводом может каждый клиент в случаях, когда вывод производится на тот же электронный кошелек, с которого проводилось пополнение. Реквизиты электронного кошелька сохраняются в базе данных, и при последующем выводе идентификация данных происходит автоматически.

Принцип автоматического вывода заключается в том, что транзакция проводится без участия операторов компании, не требует оформления заявки и дополнительной верификации документов, за счет чего процедура сокращается до нескольких минут. Для вывода денег в автоматическом режиме достаточно выбрать платежную систему, поставить отметку в строке "Использовать автоматический вывод", и через несколько минут средства будут перечислены на указанный кошелек.

Данная преференция делает сотрудничество с Larson&Holz еще более выгодным и удобным, ведь теперь вы можете снимать заработанную прибыль в любую минуту, не тратя времени на оформление документов и не подстраиваясь под режим работы банка и брокера. Автоматический вывод работает 24 часа 7 дней в неделю, и вы можете снять заработанный профит в любое удобное для вас время.

С уважением, компания "Larson&Holz"

www.lh-broker.ru

FOREX MAGAZINE

Календарь на неделю 20.08.12 - 24.08.12

FOREX Review

Календарь на неделю 20.08.12 - 24.08.12

Дата	Время (Мск.)	Страна	Период	Индикатор	Предыдущее	Прогноз
20/08/12	-	-	-	-	-	-
21/08/12	14.00	Британия	Август	Обзор промышленных заказов CBI	-6	-9
22/08/12	18.00	США	Июль	Продажи жилья на вторичном рынке (млн.)	4.37	4.52
22/08/12	22.00	США	-	Протокол заседания ФРС от 31.07-1.08	-	-
23/08/12	10.00	Германия	2 кв.	ВВП (уточнённый) q/q	+0.3 %	+0.3 %
23/08/12	10.00	Германия	2 кв.	ВВП (уточнённый) y/y	+1.0 %	+1.0 %
23/08/12	12.00	ЕС	Август	Индекс деловой активности (PMI) в производственной сфере	44.0	44.2
23/08/12	12.00	ЕС	Август	Индекс деловой активности (PMI) в непроизводственной сфере	47.9	47.6
23/08/12	14.00	Британия	Август	Обзор розничных продаж CBI	11	14
23/08/12	16.30	США	до 18.08	Первичные обращения за пособиями по безработице	366,000	366,000
23/08/12	18.00	США	Июль	Продажи новостроек (млн.)	0.350	0.361
24/08/12	9.00	Япония	-	Пресс-конференция главы ЦБ Японии М. Сиракава	-	-
24/08/12	12.30	Британия	2 кв.	ВВП (уточнённый) q/q	-0.7 %	-0.5 %
24/08/12	12.30	Британия	2 кв.	ВВП (уточнённый) y/y	-0.8 %	-0.6 %
24/08/12	16.30	США	Июль	Заказы на товары длительного пользования m/m	+1.3 %	+2.5 %
24/08/12	16.30	США	Июль	Заказы на товары длительного пользования без транспортных m/m	-1.4 %	+0.6 %
M/M	Данные приведены по отношению к прошлому месяцу					
Q/Q	Данные приведены по отношению к прошлому кварталу					
Y/Y	Данные приведены по отношению к аналогичному периоду прошлого года.					

www.forexreview.ru
для Forex Magazine

FOREX MAGAZINE

Обзор валютного рынка за неделю 17.08.2012


**Analytics of
Financial Markets**

Обзор за неделю 17.08.2012

Злобина Елена

www.analytics-financial-market.com

На этой неделе более сильные по сравнению с ожиданиями данные по ВВП ряда европейских стран спровоцировали спекуляции по поводу продолжения восстановления мировой экономики и оказали евро определенную поддержку.

Временную поддержку доллару США оказали статистические данные. Министерство торговли США сообщило, что уровень продаж в розничных магазинах США увеличился в июле на 0.8%. Аналитики прогнозировали рост показателя всего на 0.3% после падения на 0.7% в июне.

Министерство труда также сообщило, что индекс цен производителей, без учета цен на продукты питания и энергоносители, вырос в июле на 0.4%, что выше ожидавшегося аналитиками 0.2%-го роста.

Согласно отчету Бюро по учету занятости Департамента труда США, индекс потребительских цен США в июле не изменился, в то время как аналитики ожидали роста показателя на 0.2%. Рост базового показателя на 0.1% был также медленнее прогнозирувавшихся 0.2%.

Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Нью-Йорка упал в августе на 5.85 после роста на 7.4 в июле. Аналитики ожидали роста индекса на 5.0.

Отчеты об объемах покупок американских ценных бумаг также вышли хуже ожиданий, но статистика роста промышленного производства и загрузки производственных мощностей превысила прогноза.

В июле промпроизводство в США выросло на 0.6 % после укрепления на 0.1% в предыдущем периоде.

ЕВРО

Единая валюта по итогам недели выросла на 0.2% против доллара США.

В начале недели в фокусе рынка были данные по ВВП за второй квартал ряда европейских стран.

Так, официальная статистика показала, что во втором квартале спад экономики Греции составил 6.2% г/г, в то время как аналитики прогнозировали -7.0%.



FOREX MAGAZINE

Обзор валютного рынка за неделю 17.08.2012

Отдельный отчет с предварительными данными по ВВП Германии показал, что во втором квартале рост экономики составил 0.3% кв/кв, что превысило прогнозы, однако хуже показателя за предыдущий квартал в +0.5%. В годовом исчислении ВВП вырос всего на 0.5% против средних прогнозов в +1.0% и предыдущего значения в +1.7%.

Кроме того, данные показали спад экономики ЕС в годовом выражении на 0.4% после роста на 3.3% в первом квартале. Участники рынка ожидали такой поворот событий, при этом в квартальном выражении экономика упала на -0.2% кв/кв во втором квартале.

Экономические настроения в регионе улучшились с -22.3 пп до -21.2 пп, согласно данным института ZEW, в то время как в Германии индекс экономических настроений от ZEW упал с -19.6 пп до -25.5 пп.

Греции удалось в рамках аукциона привлечь максимальное количество средств за последние 2 года (Еур 4.063 млрд.). Большая часть из этой суммы уйдет на погашение облигаций 20 августа (Еур 3.1 млрд.), остальное уйдет в казну страны. тем не менее, даже в такой ситуации Греция, похоже, нуждается в большем количестве времени для решения своих проблем и все равно стране может понадобиться помощь Европейского стабилизационного фонда.

ФУНТ

Для стерлинга неделя выдалась довольно волатильной, поскольку данные были с одной стороны положительные, а с другой стороны инвесторы все еще сомневаются в уверенном восстановлении экономики Британии.

Данные по розничным продажам за июль, равно как и последние показатели занятости в стране показали, что национальная экономика находится не в стадии глубокой рецессии, а, скорее, на пути к слабому восстановлению.

Статистики засвидетельствовала рост индекса розничных цен с 2.8% до 3.2% в июле (прогноз +2.8%), при этом месячный показатель улучшился на 0.1%.

Отдельный отчет показал рост потребительской инфляции с 2.4% г/г до 2.6% г/г против среднего прогноза в +2.3%. Базовый индекс потребительских цен вырос до +2.3%.



Опубликованные протоколы последнего заседания MPC Банка Англии показали, что в августе члены MPC единогласно проголосовали за то, чтобы оставить программу выкупа активов и основную учетную ставку на уровне £ 375 млрд. и 0.5% соответственно. Несмотря на то, что некоторые участники рынка предполагали вероятное снижение ставки, члены MPC даже не обсуждали такой вариант.

FOREX MAGAZINE

Обзор валютного рынка за неделю 17.08.2012

Банк Англии ожидает, что темпы роста экономики в третьем квартале останутся слабыми и в перспективе вырастут, при этом также улучшится показатель реальных доходов.

Между тем, фунт закончил неделю нейтрально как по отношению к евро, так и по отношению к доллару.

ИЕНА

Снижение иены на этой неделе происходило на фоне жесткого противостояния двух валют-убежищ: доллара и иены. Однако доллар выиграл после публикации некоторых положительных отчетов.

Рост промышленного производства и увеличение потребительских расходов были в центре внимания, в то время как статистика засвидетельствовала, что инфляция остается на низком уровне, в ситуации в секторе жилья улучшилась.

Более того, протоколы последнего заседания Банка Японии позволяют предположить, что дальнейшее ослабление монетарной политики вскоре может иметь место.

Сравнивая с прогнозами за апрель 2012 года, в протоколах было следующее: "Перспективы экономического роста, вероятно, останутся без особых изменений. Относительно цен, в годовом исчислении индекс цен на внутренние корпоративные товары снизится в 2012 году, однако в 2013 году будет в пределах апрельских прогнозов. Индекс потребительских цен также будет соответствовать прогнозам апреля".

Относительно экономических рисков: "Остается высокая степень неопределенности в мировой экономике, включая перспективы решения долговых проблем ЕС и темпы восстановления экономики США, а также вероятность того, что развивающиеся экспортно-ориентированные страны смогут одновременно достичь ценовой стабильности и роста экономики."

Банк Японии добавил: "Банк осознает, что японская экономика столкнулась с испытаниями в виде дефляции и возвращается на тропу ценовой стабильности. Учитывая это, регулятор оказывает поддержку укреплению основ экономического роста и проводит ослабленную монетарную политику. Банк Японии продолжает придерживаться адекватной монетарной политики".



Опубликованный отчет по ВВП Японии показал замедление темпов роста экономики во втором квартале до 0.3% кв/кв против ожиданий роста на 0.6% кв/кв. В годовом исчислении показатель вырос всего на 1.4% против среднего прогноза в 2.7%.

Против доллара США иена упала на этой неделе на 1.6% и отступила на 1.7% против евро. По отношению к фунту иена упала на 1.7%.

FOREX MAGAZINE

Обзор валютного рынка за неделю 17.08.2012

ТОВАРНЫЕ ВАЛЮТЫ

АВСТРАЛИЕЦ: Австралийский доллар упал на 1.2% на опасениях, которые были выражены Казначейством страны относительно того, что национальная валюта переоценена. Хотя казначейство отвергло идею интервенции в целях ослабления национальной валюты, оно заявило, "если высокий курс посчитают несоответствующим намеченному плану развития экономики, можно ожидать ответной реакции посредством изменений в монетарной политике".

КИВИ: Доллар Новой Зеландии продолжил нести потери на фоне снижения спроса на высокодоходные валюты из-за текущих признаков глобального экономического кризиса, а также после того как министр финансов Новой Зеландии Билл Инглиш сказал, что страна предпочла бы иметь более слабую валюту для поддержки национальных экспортеров.

Злобина Елена

zlyelena@yandex.ua

www.analytics-financial-market.com



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

Зарабатывайте до **95%**
ОТ СТОИМОСТИ КЛИКА

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 19.08.2012



EURUSD ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Прошла еще одна беспонтовая неделя. Вырваться из диапазонов не получилось. Евро/доллар в течение пяти дней торговался в коридоре 1100 пунктов, фунт/доллар в коридоре 700 пунктов. Евро вообще на часовом графике передвигалась однотипным паттерном (см. ниже).

В прошлую пятницу на негативных новостях из Китая при снижении кросс-курса EURGBP, курс евро/доллар ушел под отметку \$1.2260, фунт/доллар снизился до \$1.5576. На фоне резкого роста котировок на золото, курс евро/доллар и фунт/доллар в среднем восстановились на 700 и 1100 пунктов. Резкий рост по золоту, был вызван слухами, что Народный Банк Китая на слабые данные по торговому балансу, может пойти на снижение процентной ставки и снизить для коммерческих банков нормы обязательных резервов.

В понедельник единая валюта укрепилась против доллара США на неплохих данных по ВВП Греции за 2 квартал, а также позитивных итогов аукциона гособлигаций Италии и смены направления кросс-курсов EURAUD и EURGBP.

Евро/доллар сильно укрепил свои позиции при срабатывании защитных стопов выше отметки \$1.2320, поэтому без откатов достиг максимума \$1.2379. Откат начался после закрытия европейской сессии на сообщении о новом иске против Европейского стабилизационного механизма (ESM), поданном в Конституционный суд Германии.

Курс GBPUSD укрепился до \$1.5716. Кросс-курс EURGBP своим ростом ограничил укрепление GBPUSD. После достижения максимума на \$1.5716 фунт перешел в коррекционную фазу.

Во вторник после повышения котировок на отчетах по ВВП Франции и Германии до отметки \$1.2384, курс евро/доллар по итогам дня вернулся к уровню открытия. На американской сессии евро попал под давление против доллара США после публикации отчёта по розничным продажам США, который повысил вероятность того, что ФРС не запустит QE3.

Британский фунт с максимума \$1.5726, который он достиг на данных по розничным ценам в Британии, снизился к линии 1b. При поддержке кросса падение было слабым и остановилось на уровне \$1.5670.

В среду до 12:30 мск рынок готовился к публикации минуток Банка Англии, поэтому пары торговались в узком диапазоне. За сохранение ставки и объем покупок облигаций проголосовали все 9 членов Комитета по денежной политике. Вместе с протоколами Банка Англии вышли сильные данные по рынку труда в Великобритании. На новостях евро в кроссе EURGBP оказалась под давлением. Курс EURGBP пробил поддержку 0,7853 и ускорился до уровня 0,7825. Кросс-курс за собой утащил вниз EURUSD. С уровня \$1.2332 курс EURUSD снизился до \$1.2275.

Фунт отреагировал на макростатистику и минутки Банка Англии ростом на 300 пунктов. После резкого падения кросса EURGBP, снизилась пара EURUSD. За счет снижения кросса, быкам по фунту удалось избежать падения, однако рост продолжить тоже не удалось.

После выхода инфляционных отчетов по США, которые были опубликованы в 16:30 мск., рынок сразу переключился на отчет по промышленному производству, запланированный на 17:15 мск. Объем промышленного производства в США в июле вырос на 0,6% по сравнению с июнем, в то время как по прогнозу ожидали роста показателя на 0,5%. Следует отметить, что июньский показатель пересмотрели в сторону понижения с 0,4% до 0,1%.

Рост инфляции замедлился, а промышленное производство пока показывает смешанные данные, что в совокупности поддержало ожидания QE3. На новостях из США, золото восстановилось на 15 долларов, с минимума \$1.2263 пара откатилась до \$1.2292. Фунт до закрытия дня крутился вокруг \$1.5680.

В четверг всем тон торгов задал британский фунт. Британский фунт после публикации позитивных данных по

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 19.08.2012

розничным продажам в Британии с уровня 1,5643 восстановился до 1,5711. Фактические значения превзошли прогнозы, и после выхода данных фунт укрепился по всем фронтам. Кросс EURGBP пробил уровень 0,7826 и снизился до 0,7812.

Несмотря на резкое снижение кросса EURGBP, смогли удержаться выше 1,2250. На американской сессии после выхода новостей по США все стартовало вверх. Эксперты говорят, что доллар на американской сессии снизился на ожиданиях дальнейшего смягчения политики ФРС США, возросшие после выхода слабого индекса ФРБ Филадельфии. Дополнительное давление на доллар, как мне кажется, исходило от выступления А.Меркель и Moody's. Канцлер Германии заявила, что Германия стремится сделать все для сохранения евро, а Moody's подтвердил Канаде рейтинг на уровне AAA.

Как только курс EURGBP поднялся выше уровня 0,7825, союз с фунтом был разорван и заключен с быками по евро. При поддержке кросса рост евро с уровня 1,2276 получился стремительным и остановился на отметке 1,2371. Пролетели одну фигуру за сессию.

Меркель и новости, скорее всего, просто стали спусковым крючком для закрытия длинных позиций по доллару, поскольку рынок и так уже был готов к снижению. Между минимумами 1,2263-1,2256 и индикатором АО образовался дивер. Этого было достаточно для частичной фиксации прибыли по коротким позициям. Евробыки боялись дальнейшего падения кросса EURGBP, поэтому выжидали до последнего. Как только кросс прошел 0,7825, активность на рынке среди покупателей евро заметно увеличилась.

Опубликованные данные по розничным продажам Британии, которые оказались неожиданно сильными, подтолкнули фунт с долларом к уровню 1,5711. На американской сессии после выхода новостей по США фунт вырос до 1,5743. Рост сдерживал кросс EURGBP.

В пятницу в первой половине дня валюты демонстрировали разнонаправленную динамику. Сильнее всех против доллара пострадал австралийский доллар. С уровня 1,05223 курс AUDUSD снизился до 1,04352. К закрытию европейской сессии AUDUSD снизился до 1,04106 и закрылся ниже дневной трендовой линии.

Австралийскую валюту сегодня продавали по всему рынку, что во второй половине дня это спровоцировало трейдеров перед выходными выкупать американский доллар в других парах. Я считаю, что именно AUD стал причиной возвращения доллара на прежние уровни.

Курс австралийского доллара попал под давление после публикации доклада Минфина Австралии, после которого трейдеры поняли, что из-за высокого курса AUD ЦБ может пойти на снижение процентной ставки. Курс евро/доллар снизился с 1,2381 до 1,2288, и курс фунт/доллар снизился с 1,5724 до 1,5673.

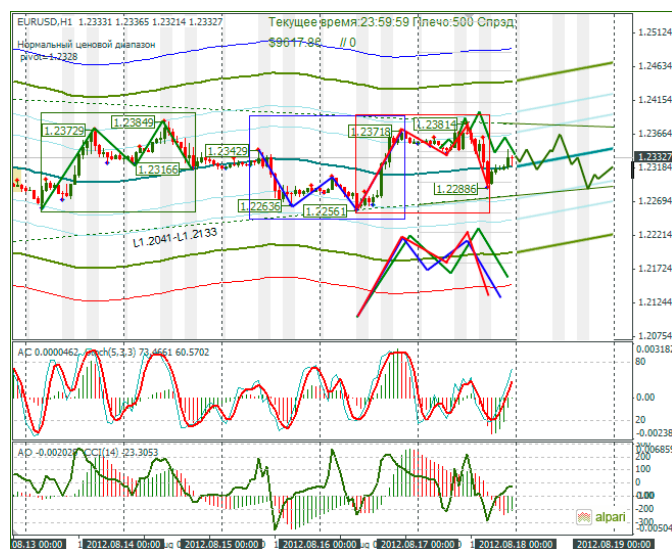


Рис. 1 MA каналы для часового графика EURUSD

В самом начале обзора я написал, что единая валюта в течение всей недели формировала один М-образный паттерн. Все модели показал разными цветами, и под пятничными котировками их совместил. Модели за 13-14.08. и 16-17.08. не трогал. За 15-16.08 модель перевернул по вертикали и горизонтали. Все они одного размера. А что ожидать от понедельника?

Я считаю, что пока евро торгуется выше 1.2250, резкого падения ожидать не стоит. Однако, после пятничного падения AUDUSD понижительные риски для евро увеличились. Во вторник, 21 августа, Резервный банк Австралии опубликует протоколы последнего заседания. В преддверии публикации протоколов, все могут продолжить падение. По индикаторам

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 19.08.2012

вижу до открытия европейской сессии незначительный рост. Во второй половине дня снижение. Посмотрим, как откроется рынок, может в утреннем обзоре придется его корректировать.



Рис. 2 MA каналы для дневного графика EURUSD

Евробыки на минувшей неделе проверяли на прочность трендовую линию, но пока закрепиться выше 1,2350 не удалось. Пробой 1,2250 поставит под сомнение рост к 1,2750 и отменит бычий сценарий. На снижение прогноз остается без изменений.



Рис. 3 Недельный график EURUSD

Евробыки на этой неделе простояли в боковом тренде со средней ценной по линии Lb в районе 1.2320. Оба сценария актуальны и на новую неделю. Цена на днях находится в переломной точке. Индикаторы на стороне евробыков.

Недельная трендовая линия проходит через \$1.2630, так что до этого уровня для меня рост евро остается коррекционным. Пробой 1,2250 усилит на рынке медвежьи настроения.



FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 19.08.2012

Фунт/доллар закрылся по \$1,5693. Сопротивление проходит через \$1,5780. Если быки пробьют \$1,5780, под мишенью окажется уровень \$1,6150. В случае отбоя от \$1,5780 стоит ожидать возвращение цены к \$1,56. Уровень \$1,5600 является ключевой поддержкой. До 1,5780 осталось 87 пунктов и до 1,56 осталось 93 пункта. С каждой новой неделей границы будут сужаться.



Рис.3 Недельный график GBPUSD

Индикатор CCI по-прежнему выше -100 и указывает на рост фунта. Стохастик начинает разворачиваться вниз. 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 13.08 - 17.08



Недельный обзор рынка нефти 13.08 - 17.08

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

По завершении недельных торгов на рынке нефти котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent закрыли сессию незначительным ростом, установив до того новых трехмесячный максимум. Отметим, что драйвером рынка к первой половине торговой недели выступал новый виток конфликта на Ближнем востоке, где со стороны первых лиц Ирана прозвучали довольно агрессивные заявления в адрес Израиля, что было воспринято большинством игроков как повод для опасений скорого начала военного конфликта, способного взвинтить цены на "черное золото" гораздо выше. Отметим, что несмотря на то что большую часть недельных торгов нефтяные котировки росли, закрепиться выше отметок 115.00 долл./баррель им так и не удалось. Дальнейшие перспективы рынка нефти во многом будут зависеть от того как будет развиваться ситуация на Ближнем Востоке - в случае обострения конфликта котировки вероятнее всего продолжат рост.

По итогам торгов в понедельник котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent обновили трехмесячный максимум, однако в конце сессии были отброшены в район отметок открытия. Рост нефтяных котировок был обусловлен растущей напряженностью на Ближнем Востоке, в то время как последующее снижение было спровоцировано скорее техническими, нежели фундаментальными факторами. Отметим, что, несмотря на растущую цену на энергоносители игроки не готовы к покупкам рискованных активов в целом, что обусловлено прогрессирующим долговым кризисом в Европе.

Недельные торги на рынке нефти стартовали с отметок 113.19 долл./баррель, после чего котировки преимущественно росли, достигнув максимума на 115.07 долл./баррель к началу североамериканской торговой сессии. Ситуация изменилась во второй половине торгов - котировки активно снижались, закрыв дневные торги на отметках 113.55 долл./баррель.

Отметим, что новостной фон понедельника был довольно скудным, что стало причиной того, что игроки ориентировались преимущественно на внешние факторы, к которым можно отнести события на Ближнем Востоке, а также недавно принятый в США закон об ужесточении

санкций в отношении Ирана. Так, ситуация в Сирии продолжает накаляться, что может привести к затягиванию в конфликт других исламских стран, в частности Ирана. Это воспринимается игроками как повод для покупки нефти, как и то обстоятельство что США вводит дополнительные санкции в отношении Ирана.

С другой стороны прогрессирующий кризис в Европе выступает в роли негативного фактора, удерживающего нефтяные котировки от чрезмерного роста. Так, по итогам проведения аукционов по размещению долговых обязательств ряда европейских стран стало ясно, что опасения игроков в отношении отстающих экономик никуда не улетучились, и они все еще предпочитают покупать безрисковые активы, в частности бонды Германии.

По итогам торгов во вторник котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent незначительно выросли, однако так и не смогли закрепиться выше максимума недели, установленного днем ранее. Выжидательная позиция игроков была обусловлена тем, что на рынок продолжают оказывать действие разнонаправленные факторы. С одной стороны поддержку нефтяным котировкам оказывает напряженная обстановка на Ближнем Востоке, а с другой укреплению нефтяных котировок препятствует прогрессирующий долговой кризис в Европе, о чем свидетельствуют неоднозначная статистика из еврозоны.

Так, торги на рынке нефти во вторник стартовали с отметок 113.53 долл./баррель, после чего котировки торговались в довольно узком диапазоне со слабой повышательной тенденцией. Максимум дня был установлен на отметке 114.28 долл./баррель, тогда как закрытие торгов пришлось на уровень 114.00 долл./баррель. Таким образом, можно заметить, что рынок нефти испытывает трудности с ростом выше отметок 115.00 долл./баррель, что обусловлено близостью начала президентской кампании в Штатах, по итогам которой станет ясно получит ли продолжение конфликт с Ираном и будет ли он переведен в военную плоскость.

Отметим, что новостной фон вторника был довольно насыщенным, однако не смог оказать значительного влияния на нефтяные котировки. Так в ходе европейской

FOREX MAGAZINE

Недельный обзор рынка нефти 13.08 - 17.08

сессии были опубликованы данные по приросту ВВП Германии и Франции, а также предварительные значения аналогичного показателя по Еврозоне в целом. Значения показателей по Франции и Германии превзошли прогноз, в то время как рост ВВП монетарного союза в целом остался в области прогнозируемых значений, что может говорить о том, что показатели отстающих стран по-видимому снизились, что в итоге было расценено игроками как умеренно негативный фактор. Росту оптимизма не способствовало и то обстоятельство, что индексы настроений по версии ZEW вышли хуже прогноза как по Германии, так и по еврозоне в целом. Однако некоторую поддержку рисковым активам в целом оказали оптимистичные показатели потребительской инфляции по Великобритании, заставившие участников рынка ожидать ужесточения монетарной политики со стороны регулятора.

В ходе североамериканской торговой сессии были опубликованы значения объемов розничных продаж и базового индекса цен производителей. Отметим, что оба показателя превзошли прогнозные значения, что в свою очередь негативно отразилось на ожиданиях дальнейшего смягчения монетарной политики со стороны американского регулятора, а следовательно оказало давление на рисковые активы в целом.

По итогам торгов среды котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent завершили сессию значительным ростом, что было обусловлено острой реакцией игроков на эскалацию конфликта в Сирии, а также значительно сократившиеся запасы нефти в Штатах за неделю. Отметим, что снижение запасов с одной стороны оказывает поддержку в краткосрочной перспективе, однако, с другой свидетельствует о восстановлении в экономике Штатов, что вполне может обусловить отказ ФРС от намерений дальнейшего смягчения беспрецедентно мягкой монетарной политики.

Так, торги на рынке нефти в среду открылись на отметке 114.01 долл./баррель, после чего цена преимущественно росла, достигнув максимума на отметке 116.71 долл./баррель, около которого котировки и завершили сессию. Отметим, что уверенное крепление цены выше уровня 115.00 долл./баррель вполне может обусловить рост далее к 120.00 долл./баррель

Новостной фон среды был довольно насыщенным, однако статистика, публиковавшаяся в первой половине торгов, не смогла оказать особого влияния на нефтяные котировки. Так в ходе европейской сессии были опубликованы данные безработице в Великобритании, а также протоколы последнего заседания Банка Англии. Оба события были позитивными - занятость в Англии повысилась, в то время как, согласно протоколам представители регулятора единогласно приняли решение в отношении монетарной политики. Однако значительного роста на рынке нефти это не спровоцировало, виной чему послужили довольно низкие объемы торгов.

В ходе североамериканской торговой сессии были опубликованы данные по потребительской инфляции, индекс производственной активности NY Empire State, а также данные по запасам нефти в США за прошедшую неделю. Первые два показателя не смогли оказать поддержку нефтяным котировкам. Так, инфляция в Штатах осталась на прежнем уровне в месячном исчислении, вопреки прогнозам роста, а индекс производственной активности также вышел хуже ожиданий. Однако спрос на нефть во второй половине торгов был обусловлен значительно снизившимися запасами сырой нефти и нефтепродуктов. Так показатель по сырой нефти снизился на 3,7 млн. баррелей, в то время как большинство аналитиков прогнозировали менее значительное снижение.

По итогам торгов в четверг котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent снизились на 1.75% по сравнению с закрытием днем ранее. Такая ситуация была обусловлена признаками замедления экономики США, что несколько поубавило пыл покупателей. Кроме того, ситуация на Ближнем Востоке, несмотря на раздуваемую панику все еще далека от военного противостояния Ирана и США. Так, торги на рынке нефти в четверг открылись на отметках 116.39 долл./баррель, после чего преимущественно снижались, ускорив падение во второй половине торгов. Так, на североамериканской сессии был протестирован минимум на отметках 113.64 долл./баррель, тогда как закрытие пришлось на 114.38 долл./баррель.

Отметим, что новостной фон в четверг был довольно насыщен, и тогда как в ходе европейских торгов публиковалась смешанная статистика, то в ходе американской сессии большинство новостей носили

FOREX MAGAZINE

Недельный обзор рынка нефти 13.08 - 17.08

негативный характер. Так, торговый баланс Испании не дотянул до прогнозных значений, подтверждая опасения игроков в отношении экономики страны. Однако публикация объемов розничных продаж в Великобритании смогла несколько выровнять ситуацию - показатель вырос на 0.3%, вопреки ожиданиям снижения на 0.1%. Отметим, что поддержка со стороны позитивных английских данных оказалась краткосрочной и нефтяные котировки продолжили снижение во второй половине торгов.

В ходе североамериканской торговой сессии были опубликованы данные по количеству первичных обращений за пособием по безработице, а также данные по закладкам новых домов и разрешениям на строительство. Почти все данные не оправдали ожиданий аналитиков. Количество заявок на пособие по безработице вышло на уровне 366 тыс., оттолкнувшись от минимумов 2010 года, тогда как количество закладок новых домов выросло лишь на 746 тыс., вопреки ожиданиям более существенного роста. Данные по количеству разрешений на строительство вышли лучше ожиданий, однако исправить ситуацию это не смогло, и игроки предпочли продавать рискованные активы в пользу валют убежищ.

На торгах в пятницу нефтяные котировки преимущественно снижались, протестировав отметки близкие к отметкам открытия недельных торгов, что было обусловлено скорее техническими, нежели фундаментальными факторами. Так, торги открылись на отметках 114.45 долл./баррель, после чего предприняли попытку снижения в район недельных минимумов, расположенных на отметках 112.70 долл./баррель, оттолкнувшись от которых попытались восстановиться, однако вернуться на положительную территорию им так и не удалось. Закрытие торгов пришлось на 113.77 долл./баррель.

Влияние на рынок нефти в пятницу оказывали данные из Германии, Канады и США. При этом, несмотря на довольно скудный новостной фон, сессия была довольно волатильной. Так, давление на рынок нефти в ходе европейской сессии оказала разочаровывающая статистика по производственной инфляции в Германии. Так, показатель продемонстрировал рост лишь на 0.9%, вопреки прогнозам роста на 1.3% в месячном исчислении, что было воспринято игроками как очередной признак замедления флага еврозоны и привело к распродажам рискованных активов, в число которых входит и нефть.

В ходе североамериканских торгов дополнительное давление на рынок нефти оказала публикация разочаровывающей статистики по Канаде. Так, потребительская инфляция выросла лишь на 1.3%, вопреки запланированному росту на 2.0% после повышения на 1.5% месяцем ранее. Что касается последующего восстановления стоимости барреля, то оно было спровоцировано лучшими, нежели ожидалось значениями индекса настроений потребителей Мичиганского Университета - показатель вырос до 73.6 б.п., вопреки прогнозам роста до 72.4 б.п.

Как и отмечалось в начале статьи, главным драйвером рынка продолжают оставаться слухи и ожидания в отношении положения дел на Ближнем Востоке. При этом поступление на рынок сигналов, свидетельствующих о восстановлении экономики США будет и далее оказывать поддержку всем рискованным активам в целом, равно как и признаки замедления экономики монетарного союза будут оказывать давление на нефтяные котировки.

*Антон Козюра
tahtahum@mail.ru*

FOREX MAGAZINE

Форекс - это лохотрон или честный заработок?

ФОРЕКС - ЭТО ЛОХОТРОН ИЛИ ЧЕСТНЫЙ ЗАРАБОТОК?

Михаил Яковлевич Фитерман

mfiterman@bk.ru



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

На исследование этого вопроса меня подвигли рассуждения руководителей управляющей компании АРСАГЕРА: "Форексизация всей страны" и "Валютный лохотрон или правда о Форексе" (см. сайт arsagera.ru). Направленность этих статей видна из их названия, а вот о движущей причине и цели данных публикаций можно догадаться по характеру деятельности компании. АРСАГЕРА управляет паевыми инвестиционными фондами (ПИФ) акций, ценных бумаг и других финансовых инструментов и предлагает клиентам-инвесторам свое управление этими фондами. Эта сфера представляет собой значительную часть деятельности финансовых рынков, причем существует сильная конкуренция участников этих рынков с рынком Форекс. Таким образом, цель публикаций - не экономическое просвещение народа, а борьба с конкурентами. Руководители АРСАГЕРА'ы с сожалением замечают лавинообразно усиливающееся увлечение россиянами легким заработком на рынке Форекс (термин заработок пока без кавычек). Сделанные в статьях нападки на валютных брокеров, справедливы по сути, но, по моему мнению, голословны и бездоказательны. Главным оружием валютного лохотрона авторы считают огромное кредитное плечо, предоставляемое клиенту (100 и более). По их мнению, это настолько увеличивает риск торговли, что быстро приводит к сливу депозита у 99% трейдеров. В услугах брокеров фондовых рынков фигурируют много меньшие кредитные плечи - не более 4-х. Деятели фондовых рынков считают это более честным поведением по отношению к клиентам. Действительно, статистика показывает, что около 95 - 97% трейдеров на Форексе в долгосрочном плане в среднем проигрывают, хотя и не обязательно сливают свой депозит. Однако эта неприятная цифра не уменьшает поток желающих "заработать" (а в действительности обыграть себе подобных) на обмене валюты. Это объясняется особенностью человеческого менталитета: "я умнее и хитрее других". Эту психологическую особенность всячески подогревают и эксплуатируют валютные брокеры и академики биржевой торговли. И именно эту жилу пытаются отобрать брокеры фондовых рынков. Попробуем разобраться в этой проблеме и, главное, выяснить принципиальную возможность или невозможность стабильно прибыльной торговли на рынке и роль в этой торговле величины кредитного плеча. Для этого воспользуемся общей теорией рыночной торговли и попытаемся на ее основе оценить вероятность суммарной прибыли в достаточно большой серии сделок купли/продажи.

Общая теория рыночной торговли.

Общая теория любого рынка, где производится торговля каким-либо товаром или финансовыми инструментами, в частности, обменом валютами на Форексе, основана на известной связи рыночной цены с так называемым балансом спроса и предложения данного товара на рынке. При условии совершенной конкуренции такой баланс определяется разностью суммарного объема покупок и суммарного объема продаж данной валютной пары в данный момент времени. Под совершенной конкуренцией понимается чистая конкуренция, к которой не примешиваются целенаправленные действия отдельных крупных участников рынка, включая и государство. Именно в таких условиях свободная рыночная цена подчиняется указанному закону связи цены с суммарными объемами покупок и продаж. При этом деятельность каждого участника рынка (продавца или покупателя) сводится к двум элементарным действиям: оценивание будущего поведения рыночной цены, т. е. ее прогноз на ближайшее будущее, и формирование типа и объема сделки. Покупатели прогнозируют будущую цену и в зависимости от этого определяют объем сделки (формируют спрос на рынке), а продавец оценивает суммарный объем сделок на рынке (рыночный спрос) и устанавливает рыночную цену. В обмене валютами (рынок

FOREX MAGAZINE

Форекс - это лохотрон или честный заработок?

Форекс) каждый участник рынка одновременно является покупателем и продавцом. Но при этом не меняется общий закон рыночной торговли: результирующий объем сделок купли/продажи на рынке зависит от фактической цены и ее прогнозов, а изменение цены зависит от общего объема сделок на рынке. Если эти зависимости принять пропорциональными, то получается следующая математическая модель рыночной торговли:

- объем сделок на рынке V :

$$(1).....V=Kb*(X-Y),$$

- скорость изменения рыночной цены dY/dt :

$$(2).....dY/dt=Ks*V.$$

Здесь: Y – фактическая рыночная цена, X – ее прогноз на будущее, V – результирующий объем сделок на рынке в виде разности объемов сделок покупки и сделок продажи, Kb и Ks – постоянные коэффициенты модели (константы). Описанная модель рынка была описана в учебном пособии «Новое в теории и технологии рыночной торговли» -см. сайт teoryforex.ucoz.ru.

Если трейдерами прогнозируется увеличение цены, т. е. в силу (1) $V>0$, то в силу (2) рыночная цена будет возрастать $dY/dt>0$. Но по мере ее возрастания разница $X-Y$ будет уменьшаться и затем изменит знак, т. е. станет $V<0$. После этого момента рыночная цена станет уменьшаться $dY/dt<0$. В результате указанных действий рыночная цена будет колебаться в окрестности некоторой равновесной цены, определяемой обобщенными намерениями и действиями участников рынка. Это свойство рынка называется его саморегулированием и это главнейший закон любого рынка, открытый ученым Адамом Смитом.

Модель рынка (1), (2) описывает закон движения рыночных цен без учета возмущений в виде случайных резких и кратковременных скачков цены. Такие возмущения естественно трактовать как измерительную ошибку, так как они проявляются в отличии реальной рыночной цены от ее декларированной величины, сообщаемой брокерами своим клиентам. В этом нет вины брокеров, так как такая ошибка обусловлена отставанием цены, фиксируемой на рынке и заявляемой брокерами, от действительно равновесной цены. Возмущения такого типа называются белым шумом. Учесть указанный белый шум в рыночной цене Y можно, заменив ошибку прогноза $X-Y$ в (1) на белый шум h и считая его независимым от текущего значения цены Y . При таком упрощении (независимость от текущей цены) модели получаем формулу для рыночной цены в виде простого дифференциального уравнения:

FOREX MAGAZINE

Форекс - это лохотрон или честный заработок?

$$(3) \dots dY/dt=h.$$

Решение этого уравнения примитивно и дает интеграл от белого шума $h(t)$, а в дискретном времени дает сумму белого шума во времени h_t :

$$(4) \dots Y_t = \sum h_\tau \text{ для всех моментов } \tau \text{ вплоть до текущего момента } t.$$

Такой процесс во времени называется винеровским случайным процессом. Подчеркнем, что замена фактической ошибки прогноза $X-Y$ белым шумом h означает, что результат прогноза считается абсолютно случайным и не подчиняется какой-либо закономерности. Понятно, что такой результат представляет собой верхний предел возможных ошибок любого прогноза.

Теперь зададимся вопросом: «помогает ли прогноз рыночных цен увеличить прибыльность сделок купли/продажи?». По теории прогнозирования случайных процессов для ответа на этот вопрос достаточно определить время памяти текущего значения процесса Y_t с его прошлыми значениями Y_τ . Чем больше время памяти прогнозируемого процесса, тем потенциально точнее результаты прогнозов. В этом легко убедиться экспериментально, если посмотреть на графиках котировок линию прогноза, осуществляемого по стандартному способу скользящего усреднения – Moving Average. Глядя на эту гладкую линию, руки просятся спрогнозировать ее хотя бы на один временной бар вперед. Видно, что такой прогноз будет почти безошибочным. Известно, что винеровский процесс имеет бесконечную память. Это доказывает, что прогнозирование рыночных цен эффективно в принципе и позволяет обеспечить прибыльную в среднем торговлю на рынке. К сожалению, в Академии биржевой торговли утверждают обратное: «рыночные цены невозможно и не нужно прогнозировать, а нужно лишь следовать фактическому ценовому тренду». Это утверждение свидетельствует о полной безграмотности в части теории прогнозирования случайных процессов. Может быть, такое словоблудие преследует цель приучить обучающихся к, так называемому, «пониманию» рынка. А чтобы стать профессиональным «понимателем», необходимо пройти платный курс обучения в означенной Академии, да не однократно, а включая и мастер-курсы.

Заключение.

1. Нападки апологетов фондового рынка на своих коллег рынка Форекс имеют рекламную природу, а их доводы бездоказательны. В частности, кредитное плечо, предоставляемое клиентам, не изменяет вероятность соотношения прибыли и убытка торговых сделок и, значит, не изменяет средний уровень этого отношения. Увеличение кредитного плеча лишь ускоряет процесс накопления прибыли или убытка, т. е. делает соотношение прибыль/убыток более изменчивым во времени.

FOREX MAGAZINE

Форекс - это лохотрон или честный заработок?

2. Прогнозирование рыночных цен не только возможно, но и является определяющим фактором в успешной торговле на разнице цен. Противоречащее этому утверждение академиков биржевой торговли свидетельствует о незнании ими теории прогнозирования случайных процессов и также имеет рекламный характер.

3. Для торговли на разнице цен на рынке Форекс достаточно прогноза цены на один такт времени (один временной бар) вперед. Это прерогатива технического анализа поведения рынка. Для торговли же на фондовом рынке по срочным контрактам необходимо прогнозировать поведение цены на весь срок контракта. Поэтому на фондовом рынке основным является не технический, а фундаментальный анализ, причем достоверность долговременного прогноза много хуже чем одношагового.

Фитерман Михаил Яковлевич

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

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

Достаточно зарабатываете?
Можете БОЛЬШЕ!

ПАММ-счет

Управляй инвестициями на новом уровне



ООО «Компания АЛПАРИ»

(495) 710-76-76

WWW.ALPARI.RU



FOREX MAGAZINE

Конвертация прибыли



Дэвид Шац

www.dailyfx.com

Как бы вы отреагировали на то, что сделав выгодные инвестиции, вы столкнулись бы с уменьшением или даже полной потерей своей прибыли из-за определенных технических особенностей транзакций? Такое уже случалось ранее, и любой инвестор должен помнить, что иностранные инвестиции в те или иные активы также означают инвестиции в данной национальной валюте. Если иностранная валюта теряет свою стоимость против вашей валюты, то ваш доход может серьезно пострадать, когда вы конвертируете свои собственные деньги обратно.

Возьмем для примера канадского инвестора, который в 2003 году вкладывал в индекс американских акций S&P500. Чтобы сделать подобные инвестиции, он должен был конвертировать канадские доллары в американскую валюту.

Американский фондовый рынок бурно рос, и к 2008 году индекс S&P500 повысился на 38%. Но когда наш инвестор решил снять прибыль, он понял, что его реальный доход не был столь впечатляющим, как выглядел первоначально. Причина этого достаточно проста. В то время как его наличность была инвестирована на американских рынках, эффект от бычьего рынка 2000-х был утрачен из-за корреляции с валютным рынком - ослабление доллара США против канадской валюты более чем перекрывало прибыль от американских акций. Падение доллара США было столь сильным, что после конвертации 38%-ой прибыли обратно в канадскую валюту, он фактически получил на 3% меньше наличности, чем имел до этого.



Диаграмма 1. Динамика индекса S&P500 и курса USD/CAD.

КОНВЕРТАЦИЯ ПРИБЫЛИ

Валютные риски

Мог ли проницательный инвестор, вроде нашего, обладая достаточной интуицией, чтобы ликвидировать свои инвестиции перед крахом 2008 года, застраховаться от валютных рисков. Валютное хеджирование по существу вовлекает покупку своей валюты, чтобы возместить любое укрепление, которое она может продемонстрировать за инвестиционный период. Если бы наш инвестор хотел застраховаться от валютных рисков, он бы продал USD/CAD (купил канадские доллары против американского доллара) на сумму своих американских инвестиций.

Это стратегия была бы оправдана - к 2008 году прибыль от валютной сделки возместила бы уменьшение инвестиционного дохода, вызванного ослаблением американского доллара против канадской валюты за тот же самый период времени. Если же курс USD/CAD вырос бы в течение этого периода, то его потери от валютной сделки будут покрыты, благодаря укреплению доллара США, что увеличило бы его доход от инвестиций в американские акции.

Компенсационные стратегии возникли в Европе в 1980-х и с тех пор распространились как популярный способ хеджирования валютных рисков. Сегодня, учитывая доступность интернет-торговли на рынке форекс, любой инвестор может успешно застраховать свои иностранные инвестиции.

Типы валютного хеджирования

В качестве дополнительного условия предположим, что в 2003 году наш инвестор имел долгосрочный рыночный подход. Он правильно предвидел укрепление канадского доллара против американской валюты, и хотел не только застраховаться от потерь, но и извлечь из этого прибыль. В этом и состоит разница между пассивным и активным валютным хеджированием.

Пассивная стратегия фокусируется на полном исключении валютного риска, как описано выше. Величина хеджа равна (или составляет определенный процент) от инвестиций и позволяет инвестору сосредоточиться исключительно на своих инвестициях, не волнуясь

FOREX MAGAZINE

Конвертация прибыли

о валютных рисках. В этом случае инвестор не смотрит на дополнительные возможности, предпочитая взять прибыль непосредственно от инвестиций.

Однако, активная стратегия подразумевает открытие позиции в направлении рынка с целью получения прибыли при сохранении риска на минимуме. Например, в нашем примере, инвестор мог варьировать процент от своего валютного хеджирования, основываясь на рыночных колебаниях и своих оценках кратко- и среднесрочных движений рынка, с целью достижения своих параметров инвестиционного дохода.

Если, например, в течение инвестиционного периода инвестор чувствовал, что были моменты, когда канадский доллар имел риск ослабления, то инвестор мог бы уменьшить свое общее хеджирование и извлечь выгоду из краткосрочного укрепления доллара США. Как только он почувствовал, что краткосрочное ралли доллара меняет курс, он мог бы применить полное хеджирование своих рисков.

Хеджирование может быть достаточно сложным вопросом, и многие институциональные инвесторы специально нанимают профессионалов, чтобы застраховаться от валютных рисков. Для частных инвесторов в этом часто нет необходимости - любой подготовленный трейдер должен быть способен выполнить успешную стратегию хеджирования. В ближайшие недели мы планируем опубликовать ряд статей, посвященных именно хеджированию валютных рисков, чтобы любой инвестор мог защитить свои иностранные инвестиции.

Судя по росту количества хеджевых фондов на рынке форекс по всему миру, валюты становятся все более и более распространенным инструментом в инвестиционном мире. Мы ожидаем, что рыночная изменчивость только возрастет, поскольку кризис в Еврозоне набирает обороты. Поэтому вопросы хеджирования становятся все более актуальными.

Forex Magazine
по материалам www.dailyfx.com

Крупнейший в Рунете КАТАЛОГ ФОРЕКС САЙТОВ



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



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.

Формация "пин-бар", фактически, представляет собой ценовую разворотную модель, состоящую из трех баров. После знакомства с формированием пин-бара, она становится очевидной с одного взгляда на любом ценовом графике. Давайте разберем, что же из себя представляет формация пин-бар и как мы можем выгодно использовать пин-бары в торговых стратегиях на рынке форекс.

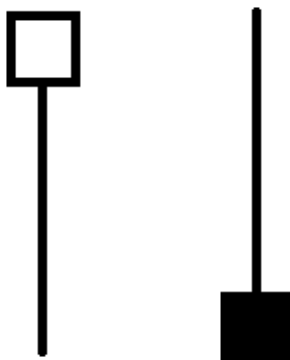


Диаграмма 1. Пример пин-бара.

Описание пин-бара

Фактически, пин-бар - это средний бар формации из трех баров, который может быть найден на любой гистограмме или свечном графике. Мы рассмотрим формирование пин-бара на свечном графике после обсуждения этой модели при использовании стандартных графиков баров. Многие трейдеры предпочитают свечные графики стандартным гистограммам, потому что считается, что они лучше визуально отражают ценовое действие.

Пин-код рынка

Характеристики пин-баров

- открытие и закрытие пин-бара происходят в пределах ценового диапазона 1-го и 3-го бара формации, или очень близко к их диапазонам;
- открытие и закрытие пин-бара находятся очень близко друг к другу - чем ближе, тем лучше;
- открытие и закрытие пин-бара расположены около одного конца бара - чем ближе к концу, тем лучше;
- тень или хвост пин-бара выходит за пределы окружающих баров - чем длиннее хвост пин-бара, тем лучше.

Медвежья модель пин-бара

На вершине (медвежья модель) разворотный пин-бар заметно выделяется между 1-м и 3-м баром, и имеет длинный хвост.

Бычья модель пин-бара

В основании (или бычья модель) разворотный пин-бар представляет собой прямую противоположность медвежьей модели. Здесь мы также видим, что пин-бар имеет длинный выдающийся хвост, который очевидно протестировал определенный ценовой уровень.

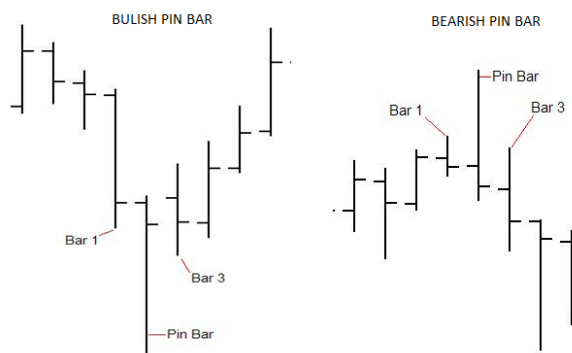


Диаграмма 2. Примеры бычьего и медвежьего пин-бара.

FOREX MAGAZINE

Пин-код рынка

Примеры формирования пин-баров

Ниже представлен дневной график CAD/JPY, где мы видим формирование многочисленных пин-баров, которые достаточно хорошо-определимы и очень эффективно работают.

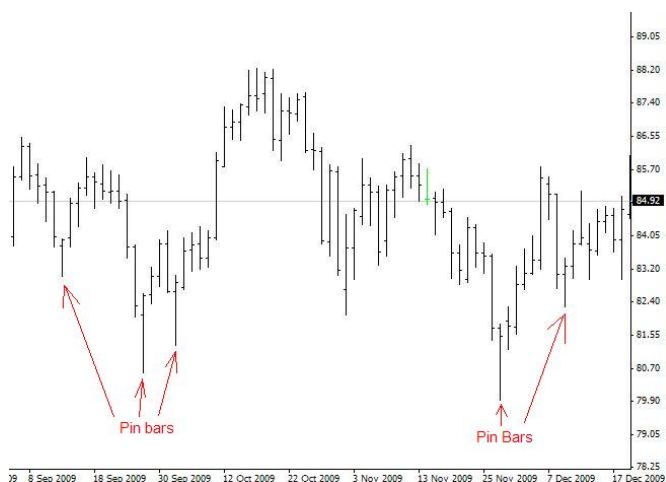


Диаграмма 3. Пин-бары на графике CAD/JPY.

На следующем дневном графике USD/JPY мы можем видеть идеальную модель пин-бара, которая завершилась среднесрочным разворотом тренда и серьезным последующим движением.

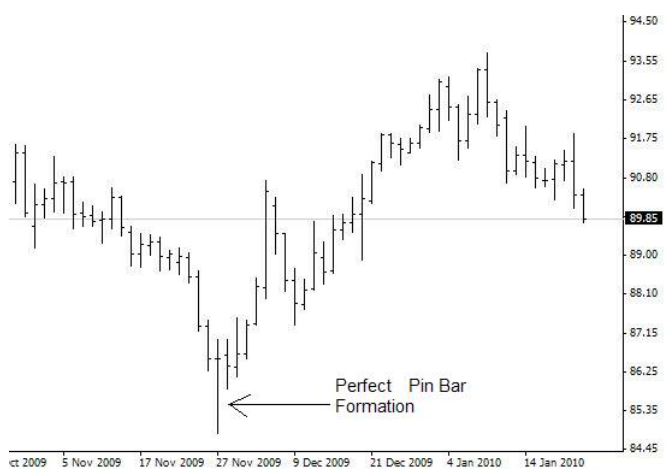


Диаграмма 4. Идеальный пин-бар на графике USD/JPY.

Ниже приведен еще один пример того, как на трендовом рынке могут формироваться многочисленные выгодные торговые установки с пин-баром. Следующий дневной график GBP/JPY показывает, что пин-бары, в сочетании с доминирующим трендом могут быть очень точным техническим инструментом.

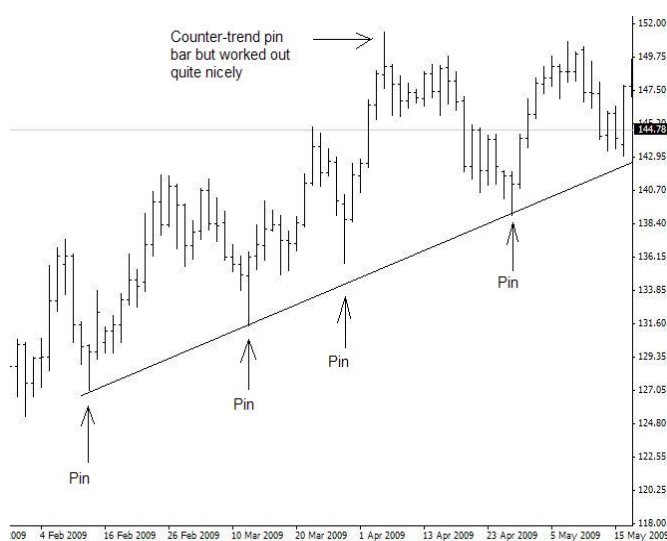


Диаграмма 5. Формирование пин-баров в направлении тренда.

Применение пин-баров

Чтобы эффективно торговать на основе пин-баров, необходимо сначала убедиться, что вы действительно имеете дело с моделью, соответствующей описанным характеристикам. Не все формации пин-баров соответствуют требуемым характеристикам, поэтому очень важно идентифицировать правильную модель.

Затем, лучше всего брать для торговли только те пин-бары, которые согласуются с другими сигналами. Как правило, пин-бары, сочетающиеся с доминирующим трендом, являются самыми точными. Однако, есть много выгодных пин-баров, которые часто возникают на диапазонных рынках или при основных рыночных разворотах. Можно также объединять пин-бары с сильными уровнями поддержки и сопротивления, трендовыми линиями, уровнями восстановления Фибоначчи или Скользящими средними.

FOREX MAGAZINE

Пин-код рынка

Формирование пин-бара представляет собой разворотную модель, поэтому при медвежьей модели пин-бара мы продаем на прорыве минимума пин-бара, с размещением стоп-ордера сразу выше хвоста пин-бара. При бычьей модели пин-бара мы покупаем на прорыве максимума пин-бара и устанавливаем стоп-ордер сразу ниже хвоста пин-бара.

Пин-бары на свечном графике

Формирования пин-бара на свечном графике будут происходить аналогично тому, как и на стандартной гистограмме, лишь с небольшим отличием в названиях моделей. Однако, торговать на их основе следует точно так же:

- Медвежий разворот или пин-бар на вершине можно назвать "перевернутым молотом с длинной тенью", "длинноногим дожи", "надгробием" или "падающей звездой".
- Бычий разворот или пин-бар в основании можно назвать "молотом с длинной тенью", "длинноногим дожи" или "дожи-стрекоза".

Свеча пин-бара также должна отвечать тем же самым требованиям, что и пин-бары на стандартных графиках.

Заключение

Модель пин-бар может стать очень ценным инструментом в вашем арсенале торговых стратегий. Лучшие торговые установки на основе пин-баров возникают при слиянии с другими сигналами, вроде уровней поддержки и сопротивления, доминирующего тренда или других подтверждающих сигналов. Следует искать хорошо сформированные пин-бары, отвечающие всем характеристикам, описанным в данной статье, и не брать те торговые установки, относительно которых вы не чувствуете себя достаточно уверенно. Пин-бары работают на всех временных масштабах, но особенно эффективны на 4-часовом, дневном и недельном графиках. Вполне возможно получать стабильную прибыль, взяв за основу пин-бары. Добавив этот метод в свой торговый арсенал, вы сможете более эффективно и более уверенно выбирать свои рыночные позиции.

Forex Magazine
по материалам www.learntotradethemarket.com



Диаграмма 6. Пин-бары на свечном графике

FOREX MAGAZINE

Массовый продукт



Ян Хантсли

МАССОВЫЙ ПРОДУКТ

www.investopedia.com

При подходе к торговым системам существует три различных точки зрения. Одни считают, что чем больше инвесторов и трейдеров следуют какой-то системе, тем лучше она будет работать. Другая группа убеждена, что единственный путь к рыночному успеху состоит в том, чтобы держать свою торговую стратегию в секрете. Третья же группа инвесторов начинает торговать вообще без какой-либо системы.

Единственное, что объединяет все эти группы трейдеров и инвесторов, так это то, что многие из них рано или поздно столкнутся с неудачами. Когда это произойдет, перед ними встает дилемма: продолжать искать правильную торговую систему или оставить все усилия. Это не такое уж простое решение - выбор верного пути может буквально означать ваше дальнейшее благосостояние. В данной статье мы разберем, как оценить систему и определить ее ценность.

Протестированные торговые системы

Многие трейдеры не чувствуют себя достаточно уверенными, чтобы спроектировать торговую систему, которая будет успешно выжимать прибыль из непредсказуемого рынка. Люди часто ищут систему, которая "опробована и протестирована", в надежде, что система, которая оказалась выгодной для других, будет выгодна также и для них. Это может иметь место, и иногда очень популярные системы и методы могут придать собственный импульс рынку и принести прибыль своим приверженцам. Однако, трейдеры и инвесторы должны знать, что не все методы успешны в любых рыночных условиях, делая атрибут "опробованная и протестированная" ненадежным показателем ценности торговой системы.

Многие системы могут быть выгодны только при рыночных условиях, для которых они и были разработаны. Фактически, большинство торговых систем предназначены для использования либо на диапазонном, либо на трендовом рынке. Поэтому, некоторые активные трейдеры используют две различные системы, в зависимости от состояния рынка.

Система или метод

Существует распространенное мнение, что большинство трейдеров не могут или не хотят следовать своей системе должным образом. Следовательно, предполагается, что в действительности не имеет значения, сколько трейдеров знает об этой конкретной системе или пытается ее использовать. Чрезвычайно успешный трейдер Ричард Деннис, в своем эксперименте с "черепахами", набрал группу людей (черепах), которые никогда не торговали раньше, и обучил их своей системе. Результаты были неоднозначными: хотя "черепахи" стали квалифицированными трейдерами и сделали миллионы долларов, успех участников сильно различался. В конечном счете, система была обнародована, но даже при том, что, как казалось бы, были довольно простые правила торговли, большинство трейдеров, которые пробовали по ней торговать, не могли придерживаться системы. Этот эксперимент иллюстрирует, что дисциплинированное исполнение системы может быть важнее, чем выбор самой системы. Поэтому, трейдеры и инвесторы должны быть реалистичны и выбирать ту систему, которой они готовы твердо следовать.

Эффект леммингов

Однако, это ведет нас и к другому выводу - трейдеры или инвесторы определенно не следуют какой-либо широкодоступной системе, потому что большинство других рыночных участников не в состоянии правильно следовать той же самой системе. Логика, лежащая в основе этого предположения, достаточно проста - недостаток полной приверженности правилам и сам характер новичков, торгующих по известным системам, заставляет их принимать плохие торговые решения (вроде слишком позднего входа и слишком раннего выхода). Это, как они полагают, снижает потенциал прибыли для тех, кто действительно торгует точно по системе, поскольку ранний выход заставляет цену останавливаться или даже полностью менять направление.

Существует устоявшееся мнение, что чем более широко распространена торговая система, тем менее вероятно она будет выгодна. Справедливо будет сказать, что этот эффект маловероятен, если система не очень популярна или на рынке наблюдается недостаток ликвидности.

FOREX MAGAZINE

Массовый продукт

Логично предположить, что, если бы этот "эффект леммингов" действительно существовал, то чем больше последователей системы, тем эффективнее она бы была. Поэтому, трейдер или инвестор, рассматривающий ту или иную систему, должен опробовать ее в течение определенного времени на демо-счете, точно следуя правилам, и следя за признаками раннего выхода. Лучший индикатор этого состоит в тестировании сделок, которые постоянно разрушаются перед достижением своей цели. Было бы неблагоразумно пытаться выходить из этих сделок перед их коллапсом, потому что, как правило, это происходит, пока сделка не имеет достаточной прибыли, чтобы вообще оправдать ее открытие. Это связано с тем, что другие сторонники системы стараются выйти заранее. Так же, как и с производством физического товара, конкуренция доводит норму прибыли до самого низкого приемлемого уровня.

Извлечение альфы

В мире физических товаров рынок вознаграждает наиболее качественный, лучший по цене и наиболее эффективный продукт. В мире инвестиций и финансовых рынков, показатель этой рыночной награды называют "альфой". Это часто используется как индикатор навыков трейдера - Альфой пытаются измерить успех инвестиций, свыше результатов самого рынка. Чтобы переиграть рынок, инвестор должен быть лучше, чем средний трейдер. Другими словами, он должен извлечь Альфу с рынка.

Существует устойчивое мнение, что Альфа конечна. Профессор финансов из Бизнес-школы Дюкского университета Дэвид Хсих в своей речи на конференции хеджевого фонда в 2006 году привел расчеты, что величина Альфы в индустрии хеджевых фондов составила 30 млрд. \$. Однако, если бы Альфа была конечной, то это предполагало бы, что любой, кто успешно извлекает ее из рынка, не может обнародовать свою систему и продолжать получать прибыль. При этом, осматрительные трейдеры и инвесторы всегда должны рассматривать любую торговую систему со здоровым скептицизмом, особенно те, что изначально предназначены для продажи.

Собственная система

Инвесторы получают прибыль от расхождения между собственной ценностью актива и его воспринятой ценности или рыночной ценой. Если инвестор убежден, что актив имеет более высокую ценность, чем рынок оценивает в настоящее время, он может извлечь из этого выгоду, когда рынок понимает свою ошибку и перемещается к правильной цене.

Торговое окно, или время для покупки недооцененных активов, естественно ограничено рыночной коррекцией. Однако, продолжительность этого расхождения ограничена и, как следствие, потенциал прибыли тоже. Если цель большинства торговых систем состоит в том, чтобы идентифицировать либо само расхождение, либо движение рынка к его исправлению, то логично предположить, что популярные торговые системы, со многими последователями, преследующие те же самые расхождения, привели бы к растворению прибыли. Трейдеры, присоединившиеся к той или иной системе, не дают дополнительной надежности системе, используемой кем-то еще. Обнародовав свою систему, они, возможно, действуют не совсем оправданно - в конце концов, зачем инвестору раскрывать прибыльную систему, если это уменьшит его собственный успех? Считается, что успешные трейдеры должны развивать свои собственные уникальные системы и никогда не раскрывать их. Разработка собственной системы дает трейдеру необходимую гибкость, чтобы корректировать ее и адаптировать к различным рыночным условиям. Может возникнуть сомнение, что это чересчур сложная задача, но спроектировать торговую систему легче, чем кажется. Держите ее простой, и начинайте с основ, добиваясь требуемых результатов за счет тестирования и корректировки системы.

Заключение

Если есть какие-либо сомнения относительно принимаемого подхода, то логичнее действовать с точки зрения безопасности. Зачем рисковать на распространенной системе, если вы можете спроектировать свою собственную? Создание торговой системы от самого основания дает трейдеру навыки и уверенность, необходимые, чтобы справиться с меняющимися условиями рынка. Однако, если инвестор решает использовать известную торговую систему, он должен не только протестировать ее на исторических данных, но также и проводить тестирование в режиме реального времени. Независимо от того, что вы выбираете, проверьте систему в реальных условиях, прежде чем рисковать торговым капиталом, и следите за признаками ее массового использования.

Forex Magazine
по материалам www.investopedia.com