

**FOREX
MAGAZINE**

**№341
СЕНТЯБРЬ**

Еженедельное интернет издание



**ЛИНИЯ НА ПЕСКЕ
ПРОВЕДЕНА**

FOREX MAGAZINE

Содержание

Экономический календарь на период с 20 по 24 сентября 2010 г.	5
"Линия на песке" проведена	8
Вероятность повторного спада очень мала.	10
Гром среди почти ясного неба.	16
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 19.09.2010	23
Silver-channel. Стратегия по дням и 4-часам для EURUSD.	27
Конкретные торговые системы. Глава 11.	31
Почему тренд является скорее врагом, чем другом.	38
Эффективный рынок	39
Уникальный подход	43
Ненулевой результат	45



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

Генеральный спонсор журнала “FOREX MAGAZINE”

Группа компаний "Альпари"

www.alpari.ru

+7 (495) 710-76-76



Рисунок на обложке: © KonstantinosKokkinis

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



Все рынки в одной платформе **Z - Trade FX**
- инвестиции без ограничений!

Цель у всех инвесторов одна - это получение дохода. Дальше уже идут условия - как, где, с каким риском, и на какой срок. Вот именно эти нюансы определяют сложность процесса инвестирования в принципе и для каждого человека в частности. В большинстве своем профессиональное инвестирование осуществляют через брокеров и эти затраты на посреднические услуги могут достигать существенных значений. Как правило, большие комиссионные во многом обусловлены использованием специальной информации по функционированию и устройству биржевых рынков.

Особый случай для неквалифицированного инвестора - это характеристики отдельных инструментов финансовых и фондовых рынков. Разнообразие условий торговли, ограничений и характеристик тысяч инструментов приводят в ужас неподготовленного человека и уж конечно абсолютно отбивают желание участвовать в этом водовороте информации. Поэтому наилучший путь был - довериться профессионалам. Услуги классических брокеров недешевы и эффективны в основном для крупных инвесторов. **НО ТАК БЫЛО РАНЬШЕ!**

Мир не стоит на месте и всегда формируется предложение на любой вновь возникающий спрос. Собственно говоря, технологическое развитие средств связи, каналов передачи информации и персональных устройств коммуникаций создают неограниченные возможности для вовлечения в инвестиционные процессы все более широких масс населения Земли. Расширение объема краткосрочных и мелких операций на финансовых рынках приводят к прогрессивному росту волатильности, а соответственно потенциальной доходности, а это в свою очередь привлекает новых участников процесса. Таким образом, фондовые и финансовые рынки последовательно принципиально превратились из "элитарных" сфер деятельности в места "розничной" торговли на любой инвестиционный вкус. Вот тут и возникает главный определяющий момент - **КОМПЛЕКСНЫЕ ТОРГОВЫЕ ПЛАТФОРМЫ**.

Подобные программные комплексы подобно **Z - Trade FX** должны соответствовать нескольким важным критериям.

- Во-первых - простота в освоении и "дружественный" интерфейс для использования "юзерами" любой степени технической подготовленности.
- Во-вторых - полнота представленных функциональных средств для исполнения всех возможных современных операций.
- В-третьих - **ГЛАВНОЕ** - широта представленных бирж, рынков и инструментов.

НО НА САМОМ ДЕЛЕ большинство инвесторов, а особенно непрофессиональных, используют очень ограниченные краткосрочные средства - проще говоря - спекулируют "мелко и по - быстрому". Для этих целей не требуется сколько-нибудь многообразной торговой палитры инструментов. Используются несколько "популярных фишек" в каждой основной группе. Таким образом, запросы большинства "розничных" инвесторов удовлетворяют всего лишь несколько сотен инструментов основных видов - акций, индексов, фьючерсов валютных курсов и т.п. Дальнейший путь упрощения всех процессов заключается в унификации и стандартизации инструментов системы торговли разнородными активами. Для реализации этого теперь есть замечательное средство - **CFD (Contracts for difference)**.

FOREX MAGAZINE

Z-Trade FX Platform

CFD - 3000 Contracts for difference				
EQUITIES	INDICES	COMMODITIES	BONDS	INTEREST RATES
United States	North America	Metals	United States	Short Sterling
Europe	Europe	Softs	Europe	Euribor
Australia	Asia	Oils	United Kingdom	Eurodollar
Africa	Australia			
	Africa			
FOREX - 120 CURRENCY PAIRS				

Этот новый инструмент дает инвесторам простоту, которая была характерна только разве что операциям на **FOREX**. Сравнение валютного рынка и CFD не случайно, потому что основные преимущества у них общие. Характерные явные преимущества CFD:

- любые виды базовых активов для контрактов,
- большое плечо для маржинальных операций доходящее до 1:200,
- простое исполнение сделок и ордеров одним кликом,
- возможность неограниченного использования коротких позиций,
- неограниченный по профессиональному признаку доступ на рынки,
- отсутствие дополнительных ограничений связанных с владением актива,
- ликвидность сразу по всему объему контрактов по одной цене для акций,
- низкие комиссионные по всем инструментам,
- простота в расчетах и единообразие в залогах.

Собственно говоря, теперь даже начинающий трейдер может по своему желанию участвовать в любых по выбору ценовых движениях рынков. Например, это особо интересно intraday-трейдерам, которые готовы использовать мировые новости для мгновенного краткосрочного входа на любые рынки. Вообще совмещение в Торговой платформе FOREX и CFD позволяет малым количеством задействованных денежных ресурсов реализовать классический портфель инвестиций, сразу захеджированный по риску изменения валютных курсов для включенных в него активов.

Современный мир и дальше будет ускоряться в многообразии и доступности финансовых решений. Вопрос только в том - [хотите](#) ли ВЫ участвовать в этом!

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь на период с 20 по 24 сентября 2010 г.

FBS

ФИНАНСЫ
СВОБОДА
УСПЕХ

*Экономический календарь
на период с 20 по 24 сентября 2010 г.*

Дмитрий Шагардин

<http://www.fbs.com/>

	Страна	Индикатор		Период	Пред.знач.	Прогноз
Понедельник, 20 сентября						
	Япония	Bank Holiday - Банковский выходной		-	-	-
03:01	Великобритания	Rightmove HPI - Индекс цен на жилье от Rightmove	м/м	Сентябрь	-1.7%	-
07:30	Австралия	RBA Gov Stevens Speaks - Выступление Главы Банка Австралии Гленна Стивенса		-	-	-
12:00	-	Trade Balance - Торговый баланс товаров и услуг		Август	-3.06 млрд	-1.37 млрд
12:30	Великобритания	Mortgage Approvals - Одобренные заявки на ипотеку		Август (предв.)	47 тыс	46 тыс
16:30	Канада	Foreign Securities Purchases - Покупки ценных бумаг нерезидентами		Июль	5.39 млрд	-
16:30	Канада	Wholesale Trade - Оптовая торговля	м/м	Июль	-0.3%	0.6%
18:00	США	NAHB Housing Market Index - Индекс делового оптимизма в секторе жилищного строительства		Сентябрь	13	14
Вторник, 21 сентября						
05:30	Австралия	Monetary Policy Meeting Minutes - Публикация протокола последнего заседания ЦБ		-	-	-
10:15	Швейцария	Trade Balance - Торговый баланс		Август	2.89 млрд	1.97 млрд
12:30	Великобритания	Public Sector Net Borrowing - Объем чистых заимствований гос. сектора		Август	3.2 млрд	12.2 млрд
15:00	Канада	Core CPI - Базовый индекс цен потребителей	м/м	Август	-0.1%	0.2%
15:00	Канада	CPI - Индекс цен потребителей	м/м	Август	0.5%	0.0%
16:30	США	Buildings Permits - Кол-во разрешений на новое строительство		Август	0.56 млн	0.56 млн
16:30	США	Housing starts - Число начатых строителств домов		Август	0.55 млн	0.55 млн
22:15	США	FOMC Federal Funds Rate - Ставка по федеральным фондам		Сентябрь	<0.25%	<0.25%
Среда, 22 сентября						
	Китай	Bank Holiday - Банковский выходной		-	-	-
02:45	Н.-Зеландия	Current account - Платежный баланс		Кв II 2010	0.18 млрд	0.15 млрд

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь на период с 20 по 24 сентября 2010

04:30	Австралия	MI Leading Index - Индекс ведущих экономических индикаторов от Melbourne Institute	м/м	Июль	0.0%	-
08:30	Япония	All Industry Activity Index - Индекс деловой активности во всех секторах промышленности	м/м	Июль	0.1%	1.1%
12:30	Великобритания	MPC Meeting Minutes - Публикация протокола Банка Англии по ставкам		-	1/0/8	1/0/8
13:00	Еврозона	Industrial New Orders - Новые заказы в промышленности	м/м	Июль	2.5%	-1.2%
16:30	Канада	Core Retail Sales - Розничные продажи без учета продаж автомобилей	м/м	Июль	-0.5%	0.5%
16:30	Канада	Leading indicators index - Индекс опережающих индикаторов	м/м	Август	0.4%	0.6%
16:30	Канада	Retail Sales - Розничные продажи	м/м	Июль	0.1%	0.4%
18:00	Еврозона	Consumer Confidence - Индекс уверенности потребителей		Август	-11	-10
18:00	США	HPI (Housing Price Index) - Индекс цен на жильё	м/м	Июль	-0.3%	-0.1%
18:30	США	EIA Petroleum Status Report - Отчет о состоянии нефтяных запасов США	н/н	Неделя до 18/09/10	-2.5 млн	-
Четверг, 23 сентября						
	Япония	Bank Holiday - Банковский выходной		-	-	-
	Китай	Bank Holiday - Банковский выходной		-	-	-
02:45	Н.-Зеландия	GDP - ВВП	кв/кв	Кв II 2010	0.6%	0.5%
11:00	Франция	Manufacturing PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в производственной сфере		Сентябрь (flash)	55.1	55.0
11:00	Франция	Services PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг		Сентябрь (flash)	60.4	60.1
11:30	Германия	Manufacturing PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в производственной сфере		Сентябрь (flash)	58.2	57.8
11:30	Германия	Services PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг		Сентябрь (flash)	57.2	57.3
12:00	Еврозона	Manufacturing PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в производственной сфере		Сентябрь (flash)	55.1	54.6
12:00	Еврозона	Services PMI (Purchasing Managers Index) - Индекс менеджеров по закупкам в сфере услуг		Сентябрь (flash)	55.9	55.5
12:30	Великобритания	BVA Mortgage Approvals - Одобренные ипотечные кредиты		Август	33.7 тыс	32.3 тыс

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь на период с 20 по 24 сентября 2010 г.

13:00	Италия	Unemployment rate - Уровень безработицы		Кв II 2010	8.4%	8.6%
16:30	США	Jobless claims - Количество обращений за пособиями по безработице	н/н	Неделя до 18/09/10	450 тыс	451 тыс
18:00	США	Existing home sales - Продажи домов на вторичном рынке		Август	3.83 млн	4.11 млн
18:00	США	CB Leading Index - Индекс опережающих индикаторов		Август	0.1%	0.1%
Пятница, 24 сентября						
	Китай	Bank Holiday - Банковский выходной		-	-	-
10:00	Германия	Import Prices - Импортные цены	м/м	Август	-0.2%	0.3%
12:00	Германия	Ifo Business Climate - Настроения в деловых кругах от Ifo		Сентябрь	106.7	106.3
12:00	Италия	Retail Sales - Розничные продажи	м/м	Июль	0.3%	-0.4%
16:30	США	Core Durable Goods Orders - Заказы на товары длительного пользования без учета транспорта	м/м	Август	-3.7%	0.9%
16:30	США	Durable goods orders - Заказы на товары длительного пользования	м/м	Август	0.4%	-0.9%
18:00	США	New home sales - Продажи нового жилья		Август	276 тыс	293 тыс
Суббота, 25 сентября						
00:30	США	Fed Chairman Bernanke Speaks - Выступление Главы ФРС США Бернанке		-	-	-
20:50	Япония	BOJ Gov Shirakawa Speaks - Выступление Главы Банка Японии Масааки Ширакавы		-	-	-

* - Указано московское время (МСК).

Успешного Вам трейдинга!

Перейти к экономическому календарю
FBS Holdings Inc.

Дмитрий Шагардин,
ведущий аналитик
брокерской компании FBS (www.fbs.com)

FOREX MAGAZINE

"Линия на песке" проведена

Economist.com

"ЛИНИЯ НА ПЕСКЕ" ПРОВЕДЕНА

www.economist.com

Манипуляция обменным курсом с политическим привкусом.

Во сколько обошлась Японии лояльность в условиях политической борьбы? Возможно, ее стоимость составляет 2 трлн. ¥ (23 млрд. \$). Поступающая информация предполагает, что, возможно, именно эта сумма была задействована, чтобы вытолкнуть иену от минимумов на отметке 82.88 ¥ за доллар выше уровня 85.00 ¥, когда 15 сентября японские власти провели одностороннюю интервенцию на международном валютном рынке впервые с 2004г.



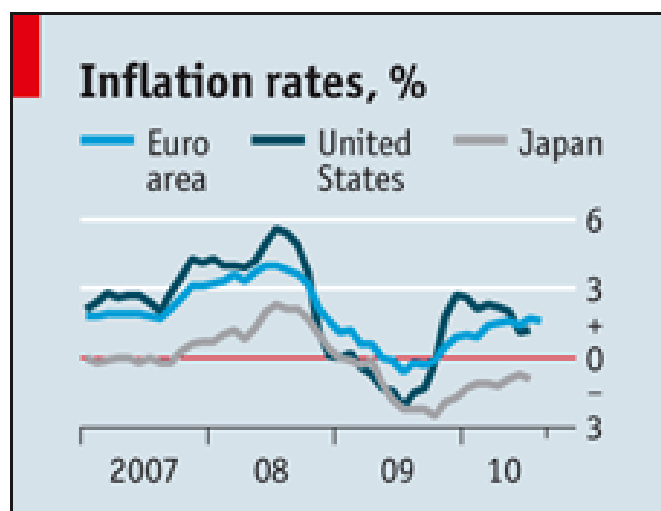
Изменение курса иены против доллара.

В объяснении этого неожиданного шага, министерство финансов заявило, что рост иены до самого высокого уровня против доллара с 1995 года означает, по мнению властей, слишком большую изменчивость обменного курса. Были официальные заявления о "линии на песке" в районе уровня 82.00 ¥. При этом, не исключается и очередной раунд продаж.

Но был в этом шаге также и политический элемент. За день до этого, Премьер-министр Наото Кан отбил попытку оспорить его лидерство в правящей Демократической партии и, следовательно, Кабинете министров Японии, со

стороны Иширо Озава, который обязался ослабить иену в случае своего избрания. Поскольку валюта взлетела столь высоко после победы Наото Кана, то интервенция стала своего рода демонстрацией сторонникам Иширо Озава, что действующий Премьер-министр также может быть столь же решительным.

Согласно комментариям банка HSBC, Япония имеет множество возможностей, чтобы "быстро, стремительно и сильно" поразить валютный рынок, потому что страна страдает от дефляции и имеет почти нулевые процентные ставки. Это означает, что она может извлечь выгоду из вбрасывания дополнительной ликвидности, по сути, не дестабилизируя экономику. Аналитики считают, что Банк Японии, кажется, не "стерилизует" дополнительные фонды, как это делают другие центральные банки, если беспокоятся, что интервенции будут разгонять инфляцию.



Уровень инфляции в Евро-зоне, США и Японии.

Однако, действие японских властей не было поддержано другими центральными банками, что может ослабить его эффективность. Кроме того, в действительности японская валюта намного дешевле, чем выглядит в номинальном выражении, потому что цены в Японии снижались в течение нескольких лет, тогда как в долларовых экономиках они повысились. Другие центральные банки имеют вполне обоснованно-

FOREX MAGAZINE

"Линия на песке" проведена

ванные экономические причины, чтобы не поддерживать японскую инициативу.

В Японии, как полагают некоторые аналитики, аргументом для остановки укрепления иены частично послужил чисто психологический аспект. Хотя экспортеры открыто жаловались на курс национальной валюты, они продолжают получать устойчивую прибыль за границей, и репатрированный доход может привести к подорожанию иены. Более сильная валюта наносит наибольший ущерб уверенности в отношении будущего: это обычно приводит к снижению фондового рынка, что охлаждает аппетит к риску у экспортеров. Японский фондовый индекс Nikkei вырос на 4.0% сразу же после официальных продаж иены.

Однако, валютные интервенции могут быть чреваты неприятностями в дальнейшем. Манипуляции с валютой одной из стран G7, вроде Японии, могут подорвать усилия убедить Китай воздержаться от искусственного снижения своей валюты. Учитывая, что объем торговли Японии с Китаем превышает объем ее торговли с Соединенными Штатами, ее попытка решить проблемы за счет других стран может обернуться против нее же самой.

Forex Magazine
по материалам www.economist.com

ПЕРВАЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА Организатор:
БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ



FOREX EXPO
WWW.FOREXEXPO.COM
2010

ДАТА: 20-21 ОКТЯБРЯ 2010

МЕСТО: ОТЕЛЬ RIXOS ALMATY

АДРЕС: КАЗАХСТАН, г. АЛМАТЫ

**Всё о валютном рынке FOREX
на одной площадке**

**ВХОД НА ВЫСТАВКУ И ОБУЧАЮЩИЕ
МАСТЕР-КЛАССЫ БЕСПЛАТНЫЙ!**



тел/факс: +7 (495) 646-14-15; e-mail: info@finexpo.ru
www.forexexpo.com awards.forexexpo.com forum.forexexpo.com

FOREX MAGAZINE

Вероятность повторного спада очень мала.



WACHOVIA

Вероятность повторного спада очень мала: месячный обзор

www.wachovia.com

Американский фокус

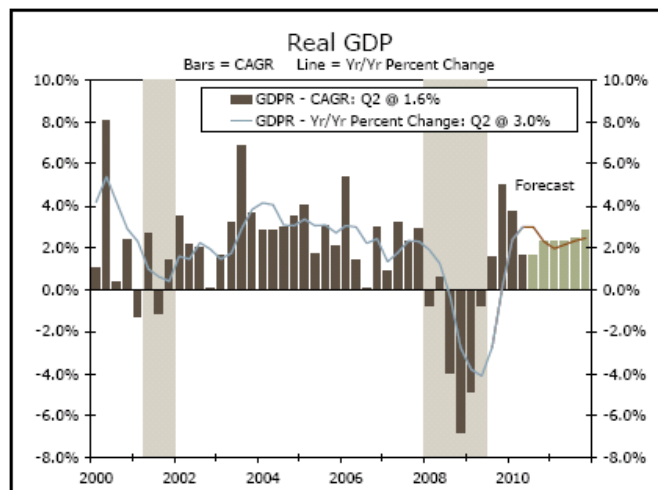
Опасения второго спада уменьшаются

Американская экономика оказалась более эластичной, чем многие опасались - даже после существенного пересмотра в нижнюю сторону реального ВВП за второй квартал всего до 1.6%. Беспокойства, что реальный рост валового внутреннего продукта замедлится и далее и, возможно, соскользнет на отрицательную территорию, теперь спали. Это вызвано тем, что большая часть июльских и данных начала августа показывают небольшой рост экономики. Кроме того, частный конечный спрос выглядит, фактически, немного сильнее и должен вырасти достаточно, чтобы возместить сворачивание различных программ стимулирования и завершение восстановления материальных запасов.

Фиксированные инвестиции бизнеса хорошо росли в течение второго квартала и поддерживают положительный импульс в текущем периоде. Потребительские расходы также оказались сильнее, чем оценивалось ранее, учитывая, что рост во втором квартале был пересмотрен в верхнюю сторону, а также небольшое повышение в июле. Темпы сбережений также были пересмотрены вверх.

Мы никогда не ожидали двойного падения, но неоднократно предупреждали, что риски возрастут, когда драйверы экономического роста сместятся от правительственных расходов и восстановления материальных запасов к конечному частному спросу. Увеличение риска повторной рецессии должно вызвать введение дополнительных денежно-кредитных и фискальных стимулов, не потому что экономика уже пошла на спад, а скорее из-за того, что противодействовать последствиям второго спада будет стоить чересчур дорого.

Наш текущий прогноз предполагает, что экономика будет расширяться на 1.6% годовых в течение третьего квартала, с последующим ускорением в 2011г. Инфляция должна продолжить уменьшаться, обеспечивая Федеральному Резерву необходимую свободу действий.



Реальный ВВП США (светлым - прогноз).

Международный обзор

Глобальная экономика замедляется, но еще растет

Учитывая, что еще нет в полной мере действительно самоподдерживающегося восстановления в некоторых основных экономиках, разговоры о двойной рецессии в этих странах не пустые слова. Хотя наш прогноз не предусматривает нового спада в Японии, эта вероятность не является столь уж незначительной. Однако, японская экономика, скорее всего, продолжит расти, хотя и медленными темпами, пока экономический рост в Азии сохраняется.

Несмотря на сильный рост валового внутреннего продукта во втором квартале, Европа еще не полностью оправилась от рецессии, особенно с учетом существенного ужесточения фискальной политики в будущем. Однако, рынок труда, как кажется, стабилизируется, что должно помочь поддержать рост потребительских расходов в следующие несколько кварталов. Хотя ситуация остается напряженной, мы полагаем, что Западная Европа сумеет избежать возобновления спада.

Большинство стран Латинской Америки в настоящее время демонстрируют сильные темпы экономического роста, что позволяет надеяться, что риски рецессии в регионе

FOREX MAGAZINE

Вероятность повторного спада очень мала.

являются довольно низкими. Большинство латиноамериканских стран не были перегружены кредитами во время предыдущего расширения, что устраняет последствия чрезмерных долгов и разрыва пузырей на рынках активов.

Точно также, большинство азиатских экономик не были обременены чрезмерными долгами в течение прошлого десятилетия. Банковские системы региона практически не пострадали во время кризиса, и кредитование свободно продолжается. Хотя рост большинства азиатских экономик замедлится по сравнению с теми темпами, что были показаны ранее в этом году, общий спад не выглядит вероятным в обозримом будущем.



Глобальные индексы деловой активности
в производственном (темном) и секторе услуг.

Замедление неизбежно, но не спад

Летнее снижение экономической активности и ожиданий будущего роста, кажется, проходит, благодаря серии лучших, чем ожидалось отчетов по производственной активности и занятости. Мы заранее предполагали, что риски повторной рецессии летом повысятся, отражая сворачивание различных программ стимулирования и завершение восстановления материальных запасов. Однако, вероятность

прямого сокращения экономики остается относительно низкой, но все еще достаточно высока, чтобы рассчитывать на введение дополнительных монетарных и фискальных стимулов.

Опасения повторного спада усилились в начале августа, когда стало очевидно, что первоначально-заявленный рост реального валового внутреннего продукта США за второй квартал в 2.4% будет сильно пересмотрен вниз. Неожиданный скачок еженедельных заявок по безработице до 500.000, наряду с некоторой слабостью производственных заказов, и сообщения о более медленном экономическом росте многих развитых стран "подлили масло в огонь", приведя к снижению рынка акций и помогая доходности 10-летних казначейских обязательств продвинуться значительно ниже 3%.

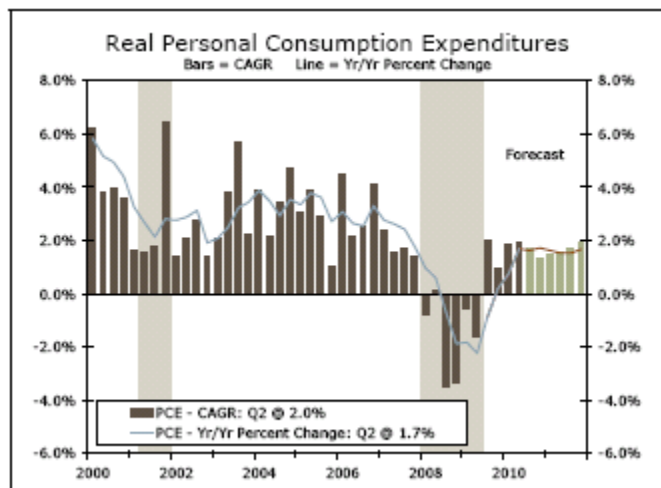
Несмотря на весь этот негатив, мы все еще полагаем, что вероятность фактического сокращения экономики остается относительно невысокой. Более реалистичным выглядит сценарий, при котором экономический рост останется необычно вялым значительную часть следующего года, что делает экономику уязвимой к различным потрясениям, при отсутствии которых, рост должен продолжиться.

Наш прогноз изначально указывал на рост экономики значительно ниже консенсуса, и мы внесли лишь небольшие изменения в наш прогноз для следующих шести кварталов. Мы ожидаем, что реальный рост валового внутреннего продукта составит в 2010 году 2.7% и лишь 2.2% в 2011 г. Фактически, это - тот же самый прогноз, который у нас был в течение весны, так что летнее затишье экономической активности не внесло каких-либо неожиданностей.

Как ни странно, но сейчас мы считаем, что большая часть недавнего анализа экономики является слишком отрицательной и игнорирует некоторые улучшения, которые произошли за прошлый год. Корпоративные балансы находятся в намного лучшей форме, и большее число компаний теперь способно расширять свою деятельность. Деловые инвестиции растут, но пока не так сильно. Балансы большинства ведущих финансовых институтов также значительно улучшились, и кредиты идут более свободно. Наконец, состояние балансов домохозяйств исправляется, учитывая, что уровень сбережений повысился за прошлые два года на 2.0 процентных пункта - до 5.9%.

FOREX MAGAZINE

Вероятность повторного спада очень мала.



Реальные потребительские расходы (светлым - прогноз).

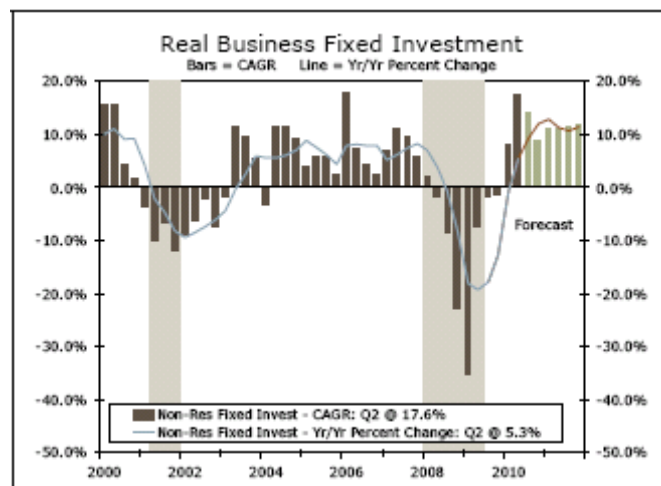
В то время как произошел некоторый прогресс, экономика все еще сталкивается со значительными вызовами. Домохозяйства продолжают сокращать долговую нагрузку, а сектор недвижимости представляет одну из самых больших проблем. Продажи и строительство новых домов должны будут перенести несколько месяцев застоя, чтобы компенсировать те продажи, которые были стимулированы налоговыми кредитами. Уровень лишений прав собственности остается высоким, и цены в ближайшие месяцы, вероятно, будут падать и дальше, поскольку вынужденные сделки составляют наибольшую часть общих продаж. Жилищное строительство, скорее всего, упадет на 30% в третьем квартале.

Коммерческая недвижимость является другой проблемной точкой, учитывая растущий уровень просрочки по ссудам на коммерческую недвижимость, падающие цены на собственность, и разрушительное воздействие просроченных строительных ссуд на инвесторов и небольшие банки.

Однако, одним из наиболее серьезных вызовов является потеря большого количества рабочих мест во время спада и высокий уровень безработицы, удерживающийся в прошлые два года. Уровень безработицы повысился в августе до 9.6% и, как ожидается, повысится в сентябре дальше. Частный сектор медленно создает рабочие места, добавив лишь 763.000 рабочих мест за прошлые восемь месяцев. Эти темпы прироста дают лишь небольшое увеличение доходов и

вряд ли способны обеспечить всплеск потребительских расходов, особенно с учетом столь высокой безработицы и продолжающегося сокращения рабочих мест региональными и местными органами власти.

Принимая во внимание весьма скромный рост экономики, инфляция, как ожидается, уменьшится во второй половине года, со снижением базового индекса CPI до нуля и замедлением ядра дефлятора PCE до 1%.



Реальные фиксированные инвестиции бизнеса (светлым - прогноз).

Прогноз развития экономики США

Глобальная экономика все еще расширяется

Несколько недель назад, возможность двойного спада в Соединенных Штатах, казалось, была в центре внимания. Однако, недавние данные, включая более сильные, чем ожидалось, производственный индекс ISM и августовский отчет по занятости, позволили инвесторам "вздыхнуть свободнее", по крайней мере, пока. В глобальном масштабе также не так много свидетельств, указывающих на неизбежность второго спада. Как показано выше, глобальные индексы менеджеров по закупкам оставались в августе на территории расширения. Однако, учитывая, что расширение в некоторых ведущих экономиках еще не стало действительно самоподдерж-

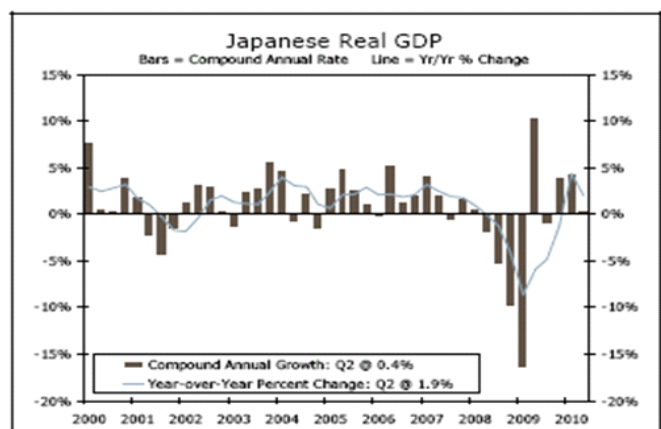
FOREX MAGAZINE

Вероятность повторного спада очень мала.

	Actual 2008				Actual 2009				Actual 2010				Forecast 2011				Actual 2007				Forecast 2010			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	2007	2008	2009	2010	2010	2011	2011	2011
Real Gross Domestic Product (a)	-0.7	0.6	-4.0	-6.8	-4.9	-0.7	1.6	5.0	3.7	1.6	1.6	2.3	2.3	2.3	2.5	2.8	1.9	0.0	-2.6	2.7	2.2	2.7	2.2	2.2
Personal Consumption	-0.8	0.1	-3.5	-3.3	-0.5	-1.6	2.0	0.9	1.9	2.0	1.7	1.3	1.4	1.6	1.7	1.9	2.4	-0.3	-1.2	1.5	1.6	1.6	1.6	1.6
Business Fixed Investment	2.0	-1.7	-8.6	-22.7	-35.2	-7.5	-1.7	-1.4	7.8	17.6	14.2	8.9	11.2	11.1	11.5	11.9	6.7	0.3	-17.1	6.4	11.6	11.6	11.6	11.6
Equipment and Software	3.0	-6.0	-11.1	-29.5	-31.6	0.2	4.2	14.6	20.5	24.9	12.5	14.2	15.5	14.2	14.2	14.2	3.7	-2.4	-15.3	15.3	14.9	14.9	14.9	14.9
Structures	-0.2	7.6	-3.6	-8.9	-41.0	-20.2	-12.4	-29.2	-17.8	0.4	-9.0	-6.0	-3.5	0.0	1.5	3.0	14.1	5.9	-20.4	-15.0	-3.2	-3.2	-3.2	-3.2
Residential Construction	-27.9	-14.0	-22.6	-32.8	-36.2	-19.7	10.6	-0.8	-12.3	27.1	-30.0	4.0	4.0	8.0	10.0	12.0	-18.7	-24.0	-22.9	-3.2	2.1	2.1	2.1	2.1
Government Purchases	2.3	3.3	5.3	1.5	-3.0	6.2	1.6	-1.4	-1.6	4.3	1.5	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	1.3	2.0	1.6	0.9	1.3	1.3	1.3	1.3
Net Exports	-529.9	-493.8	-514.8	-477.7	-389.2	-342.0	-390.8	-350.1	-358.4	-444.9	-451.7	-448.5	-444.9	-450.3	-463.0	-476.4	-654.9	-504.1	-363.0	-420.9	-458.6	-458.6	-458.6	-458.6
Pct. Point Contribution to GDP	0.8	1.0	-0.6	1.5	2.9	1.5	-1.4	1.9	-0.3	-3.4	-0.2	0.1	0.1	-0.2	-0.4	-0.4	0.6	1.1	1.1	-0.4	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3
Inventory Change	-6.2	-20.6	-27.4	-94.3	-125.8	-161.8	-128.2	-36.7	44.1	63.2	77.8	80.0	72.0	65.0	63.0	63.0	27.7	-37.6	-113.1	66.3	65.8	65.8	65.8	65.8
Pct. Point Contribution to GDP	-0.5	-0.5	-0.1	-2.3	-1.1	-1.0	1.1	2.8	2.6	0.6	0.4	0.1	-0.2	-0.2	-0.1	0.0	-0.2	-0.5	-0.6	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Nominal GDP	1.0	4.1	0.4	-7.9	-3.9	-0.4	2.3	4.7	4.8	3.6	3.1	3.4	3.3	3.2	3.5	4.0	4.9	2.2	-1.7	3.6	3.4	3.4	3.4	3.4
Real Final Sales	-0.2	1.1	-3.9	-4.6	-3.9	0.2	0.4	2.1	1.1	1.0	1.5	2.3	2.6	2.5	2.5	2.8	2.2	0.5	-2.1	1.2	2.3	2.3	2.3	2.3
Retail Sales (b)	2.3	2.1	0.2	-8.5	-9.4	-9.9	-7.0	1.9	5.7	6.9	5.1	4.1	2.8	2.5	3.5	4.0	3.3	-1.0	-6.3	5.5	3.2	3.2	3.2	3.2
Inflation Indicators (b)																								
"Core" PCE Deflator	2.3	2.5	2.5	2.0	1.6	1.5	1.3	1.7	1.8	1.5	1.3	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	2.4	2.3	1.5	1.4	1.1	1.1	1.1	1.1
Consumer Price Index	4.2	4.3	5.3	1.6	-0.2	-1.0	-1.6	1.5	2.4	1.8	1.1	0.6	0.5	1.0	1.1	1.4	2.9	3.8	-0.3	1.4	1.0	1.0	1.0	1.0
"Core" Consumer Price Index	2.4	2.3	2.5	2.0	1.7	1.8	1.5	1.7	1.3	1.0	1.0	0.8	1.0	1.1	1.1	1.3	2.3	2.3	1.7	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1
Producer Price Index	7.2	7.7	9.4	1.4	-2.2	-4.1	-5.2	1.5	5.1	4.4	3.4	2.2	0.6	1.4	2.0	3.6	3.9	6.4	-2.5	3.8	2.1	2.1	2.1	2.1
Employment Cost Index	3.3	3.1	2.9	2.6	2.1	1.8	1.5	1.5	1.7	1.8	1.4	1.5	1.6	1.5	1.4	1.6	3.4	3.0	1.7	1.2	1.5	1.5	1.5	1.5
Real Disposable Income (a)	1.4	9.2	-6.4	2.7	0.4	5.9	-4.4	0.0	1.3	4.4	1.3	1.5	-1.0	0.4	2.5	2.8	2.3	1.7	0.6	1.2	1.0	1.0	1.0	1.0
Nominal Personal Income (b)	5.0	5.3	4.1	1.8	-1.7	-2.1	-2.3	-0.9	2.1	2.2	3.1	3.3	3.4	3.3	3.8	4.2	5.7	4.0	-1.7	2.7	3.7	3.7	3.7	3.7
Industrial Production (a)	-1.6	-5.9	-9.7	-13.0	-17.6	-10.3	8.3	7.0	7.1	6.7	6.2	2.2	2.0	3.2	4.2	4.7	2.7	-3.3	-9.3	5.5	3.5	3.5	3.5	3.5
Capacity Utilization	80.7	79.4	77.2	74.3	70.5	68.5	69.9	71.1	72.5	73.8	74.6	74.5	74.7	74.9	75.4	76.0	81.3	77.9	70.0	73.8	73.8	73.8	73.8	73.8
Corporate Profits Before Taxes (b)	-9.2	-15.1	-10.0	-31.9	-17.3	-11.4	-3.9	42.5	37.6	39.2	17.6	12.6	8.1	5.8	6.3	7.0	-6.1	-16.4	-6.4	25.8	6.8	6.8	6.8	6.8
Corporate Profits After Taxes	-2.1	-10.2	-3.0	-26.4	-10.1	-3.1	0.4	41.9	27.0	25.3	20.0	10.3	5.8	5.0	5.2	6.0	-6.2	-10.4	5.1	29.2	6.0	6.0	6.0	6.0
Federal Budget Balance (c)	-205.9	26.9	-168.9	-332.5	-448.9	-304.9	-329.4	-388.1	-328.9	-287.0	-376.0	-373.0	-398.0	-163.0	-227.0	-50.0	-161.5	-454.8	-1415.7	-1380.1	-1161.0	-1161.0	-1161.0	-1161.0
Current Account Balance (d)	-172.0	-176.8	-172.4	-147.6	-95.6	-84.4	-97.5	-100.9	-109.0	-135.0	-145.0	-150.0	-155.0	-160.0	-170.0	-175.0	-718.1	-668.9	-278.4	-539.0	-660.0	-660.0	-660.0	-660.0
Trade Weighted Dollar Index (e)	70.3	71.0	76.1	79.4	83.2	77.7	74.3	74.8	76.1	76.8	76.8	77.3	78.5	80.0	81.5	83.0	73.3	79.4	74.8	77.3	83.0	83.0	83.0	83.0
Nonfarm Payroll Change (f)	-31	-191	-334	-652	-753	-477	-261	-90	87	190	-31	62	82	98	110	120	90	-302	-395	77	103	103	103	103
Unemployment Rate	5.0	5.3	6.0	7.0	8.2	9.3	9.6	10.0	9.7	9.7	9.6	9.9	9.8	9.7	9.6	9.4	4.6	5.8	9.3	9.7	9.6	9.6	9.6	9.6
Housing Starts (g)	1.06	1.01	0.86	0.66	0.53	0.54	0.59	0.56	0.62	0.60	0.55	0.60	0.66	0.77	0.88	0.93	1.34	0.90	0.55	0.59	0.81	0.81	0.81	0.81
Light Vehicle Sales (h)	15.3	14.2	12.9	10.4	9.6	9.7	11.6	10.8	11.0	11.3	11.6	11.7	11.8	11.9	12.1	12.4	16.1	13.2	10.4	11.4	12.1	12.1	12.1	12.1
Crude Oil - WTI - Front Contract (i)	97.90	123.90	117.90	56.74	43.08	59.62	66.30	76.19	76.72	76.03	75.65	76.00	79.00	80.00	81.00	81.00	72.31	99.65	61.80	77.15	80.25	80.25	80.25	80.25
Quarter-End Interest Rates																								
Federal Funds Target Rate	2.25	2.00	2.00	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.50	4.25	0.25	0.25	0.25	0.31	0.31	0.31	0.31
3 Month LIBOR	2.69	2.78	4.05	1.43	1.19	0.60	0.29	0.25	0.29	0.53	0.30	0.40	0.40	0.40	0.40	0.65	4.70	1.43	0.25	0.38	0.46	0.46	0.46	0.46
Prime Rate	5.25	5.00	5.00	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.50	7.25	3.25	3.25	3.25	3.31	3.31	3.31	3.31
Conventional Mortgage Rate	5.97	6.32	6.04	5.33	5.00	5.42	5.06	4.93	4.97	4.74	4.10	4.20	4.80	5.00	5.20	5.60	6.10	5.33	4.93	4.80	5.15	5.15	5.15	5.15
3 Month Bill	1.38	1.90	0.92	0.11	0.21	0.19	0.14	0.06	0.16	0.18	0.16	0.20	0.20	0.25	0.30	0.50	3.30	0.11	0.06	0.18	0.31	0.31	0.31	0.31
2 Year Note	1.62	2.63	2.00	0.76	0.81	1.11	0.95	1.14	1.02	0.61	0.51	0.60	0.80	1.00	1.10	1.30	3.05	0.76	1.14	0.69	1.05	1.05	1.05	1.05
5 Year Note	2.46	3.34	2.90	1.55	1.67	2.54	2.31	2.69	2.55	1.79	1.30	1.50	1.60	1.80	2.00	2.20	3.45	1.55	2.69	1.81	1.90	1.90	1.90	1.90
10 Year Note	3.45	3.99	3.85	2.25	2.71	3.53	3.31	3.85	3.84	2.97	2.50	2.60	2.70	2.80	3.10	3.30	4.04	2.25	3.85	2.98	2.98	2.98	2.98	2.98
30 Year Bond	4.30	4.53	4.21	2.69	3.56	4.32	4.03	4.63	4.72	3.91	3.52	3.60	3.70	3.80	4.10	4.30	4.45	2.69	4.63	3.94	3.94	3.94	3.94	3.94

живающимся, разговоры о двойной рецессии не лишены оснований. Какие из иностранных экономик могут столкнуться с повторным спадом в следующие несколько кварталов?

Японию можно записать в начало списка кандидатов на двойную рецессию. Во втором квартале реальный рост валового внутреннего продукта Японии обеспечивался только за счет стабилизации внутреннего спроса (см. диаграмму ниже). Однако, пока другие азиатские экономики продолжают неплохо расти, скорее всего, Япония избежит повторного спада.



Реальный ВВП Японии.

Также, вероятность двойной рецессии не является столь уж незначительной для Западной Европы. Хотя реальный валовой внутренний продукт и в Евро-зоне и в Великобритании рос во втором квартале устойчивыми темпами - соответственно 3.9% и 4.9% годовых, мы ожидаем более медленного роста в следующие несколько кварталов. Прежде всего, материальные запасы, вероятно, не будут поддерживать рост в Западной Европе в следующие квартал или два, как это было во втором квартале. Кроме того, ужесточение фискальной политики в Великобритании и некоторых сильно-обремененных долгами странах Евро-зоны окажет тормозящий эффект на экономический рост в этих странах в следующие год-два.

Хотя Германия должна продолжить хорошую динамику, особенно если, как мы ожидаем, глобальное восстановление останется ненарушенным, страны вроде Греции, Португалии и Испании, вероятно, ожидают непростые времена. При этом стоит отметить, что рынки труда в Европе стабилизировались, что должно помочь подкрепить рост потребительских расходов в следующие несколько кварталов. Реальные личные расходы на потребление в Евро-зоне выросли во втором квартале на 1.9% годовых.

Что касается Латинской Америки, то на наш взгляд, вероятность общего спада там в обозримом будущем является

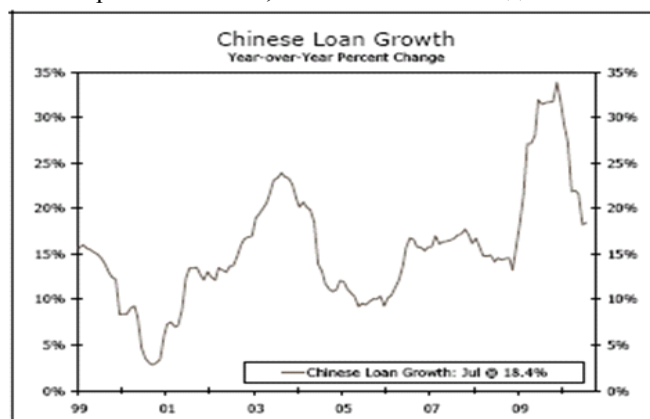
FOREX MAGAZINE

Вероятность повторного спада очень мала.

довольно низкой. Действительно, большинство латиноамериканских экономик продемонстрировали сильные темпы роста в настоящее время. В Перу, например, реальный валовой внутренний продукт повысился во втором квартале на 12% годовых, а бразильская экономика расширилась почти на 9% годовых, что стало самыми сильными темпами роста за 15 лет. Аргентина и Чили также показали хорошие темпы роста во втором квартале. Подобно большинству азиатских экономик, страны Латинской Америки не были перегружены кредитами во время глобального финансового кризиса 2008г. Соответственно, у Латинской Америки нет таких тормозящих факторов, как долговая нагрузка и последствия разрыва пузырей на рынке активов, которые негативно сказывается на росте большинства развитых экономик (например, Соединенных Штатов, Великобритании и Испании).

Наконец, вероятность серьезного спада в Азии, кажется в настоящее время, весьма отдаленной. Безусловно, идет замедление азиатской экономики. Например, темпы роста в Китае снизились с 11.9% годовых в первом до 10.3% во втором квартале. Однако, последовательный отрицательный рост валового внутреннего продукта по сравнению с прошлогодним уровнем пока не выглядит реалистичным. Банковские системы Азии серьезно не пострадали, и кредитование нормально развивается.

Более того, китайские власти ранее в этом году предписали банкам ограничить чрезмерные темпы роста ссуд. Однако, признаки более медленного экономического роста и мягкой инфляции уменьшили необходимость дальнейшего сжатия денежной массы, и есть некоторые свидетельства, что рост кредитования может стабилизироваться (см. диаграмму ниже). Поэтому, мы ожидаем, что китайская экономика продолжит расширяться устойчивыми темпами, хотя и не столь стремительными, как в начале этого года.



Рост кредитования в Китае.

Прогноз развития ведущих экономик

	GDP			CPI		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Global (PPP weights)	-0.7%	4.6%	3.9%	2.8%	4.1%	3.7%
Global (Market Exchange Rates)	-1.9%	3.4%	2.7%	n/a	n/a	n/a
Advanced Economies ¹	-3.4%	2.6%	2.1%	-0.3%	1.2%	0.9%
United States	-2.6%	2.7%	2.2%	-0.3%	1.4%	1.0%
Eurozone	-4.0%	1.6%	1.6%	0.3%	1.4%	1.1%
United Kingdom	-4.9%	1.5%	1.8%	2.2%	3.0%	2.0%
Japan	-5.2%	2.7%	1.3%	-1.3%	-1.0%	-0.8%
Korea	0.2%	6.6%	3.7%	2.8%	2.6%	2.8%
Canada	-2.5%	3.1%	2.6%	0.3%	1.7%	2.0%
Developing Economies ¹	2.7%	7.0%	6.1%	6.5%	7.6%	7.0%
China	8.9%	9.9%	8.8%	-0.7%	3.0%	2.8%
India	7.4%	8.5%	7.5%	11.4%	12.6%	8.3%
Mexico	-6.5%	5.0%	3.6%	5.3%	4.0%	3.9%
Brazil	-0.2%	7.4%	6.3%	4.9%	5.0%	5.0%
Russia	-8.3%	3.8%	4.0%	11.8%	7.0%	9.3%

FOREX MAGAZINE

Вероятность повторного спада очень мала.

Прогноз процентных ставок

	3-Month LIBOR						10-Year Bond					
	2010		2011				2010		2011			
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
U.S.	0.30%	0.40%	0.40%	0.40%	0.40%	0.65%	2.50%	2.60%	2.70%	2.80%	3.10%	3.30%
Japan	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	1.10%	1.10%	1.15%	1.20%	1.25%	1.25%
Euroland	0.80%	0.80%	0.90%	1.00%	1.15%	1.40%	2.40%	2.50%	2.60%	2.80%	3.30%	3.60%
U.K.	0.75%	0.75%	0.75%	0.80%	1.25%	1.75%	3.10%	3.25%	3.40%	3.75%	4.00%	4.20%
Canada	1.15%	1.15%	1.15%	1.25%	2.00%	2.75%	3.00%	3.10%	3.25%	3.50%	3.80%	4.10%

Прогноз валютных курсов

	2010		2011			
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Major Currencies						
Euro (\$/€)	1.27	1.25	1.22	1.19	1.16	1.13
U.K. (\$/£)	1.53	1.51	1.48	1.45	1.44	1.44
U.K. (£/€)	0.83	0.83	0.82	0.82	0.81	0.78
Japan (¥/\$)	90	90	91	93	96	99
Canada (C\$/US\$)	1.02	0.99	0.99	1.02	1.04	1.07
Switzerland (CHF/\$)	1.06	1.07	1.09	1.11	1.14	1.17
Other Currencies						
Australia (US\$/A\$)	0.89	0.91	0.91	0.89	0.87	0.85
China (QY/\$)	6.76	6.72	6.63	6.53	6.43	6.33
South Korea (\$/KRW)	1184	1158	1133	1108	1083	1075
Singapore (\$/SGD)	1.37	1.36	1.35	1.34	1.33	1.33
Taiwan (\$/TWD)	32.04	32.00	31.83	31.42	30.92	30.42
Mexico (\$/MXN)	12.75	12.58	12.37	12.17	12.03	12.00
Norway (NOK/\$)	6.23	6.27	6.34	6.41	6.55	6.79
Sweden (SEK/\$)	7.40	7.47	7.57	7.68	7.85	8.05

Forex Magazine
по материалам www.wachovia.com

ДЕСЯТАЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ

FOREX EXPO
WWW.FOREXEXPO.COM
2010

МОСКВА
19-20 НОЯБРЯ



ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

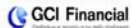
Весь спектр биржевой индустрии
на одной площадке

www.forexexpo.com
forum.forexexpo.com
awards.forexexpo.com
+7 (495) 646-14-15
info@forexexpo.com

Организатор:



Золотые Спонсоры:



Серебряный Спонсор:



Генеральный
Интернет-Партнер:



Официальный
Интернет-Журнал:



Медиа-Партнеры:



FOREX MAGAZINE

Гром среди почти ясного неба.



ПРОГНОЗ FOREXTRADER.RU 19.09.2010

ГРОМ СРЕДИ ПОЧТИ ЯСНОГО НЕБА.

Как все было славно... Евро и фунт уж преодолели первые рубежи вверх на дневных графиках и перед ними расстилось поле, свободное от барьеров и мин. Но после решительного вмешательства банка Японии, которому надоело наблюдать за бессмысленным укреплением национальной валюты, грозившее опрокинуть все планы по восстановлению экономики, движение валютных пар приобрело несколько странный характер. Йена ослабла на 300 пунктов и застыла в оцепенении на уровне 85,50-86,00.

Трейдерам на время оставили попытки укрепить японскую валюту, поняв, что соревноваться с банком Японии им не под силу. Во всяком случае, пока.

Евро и фунт, споткнувшись об этот камешек, скатившийся с горы Фудзи, благоразумно откатали от достигнутых вершин и теперь осматриваются в надежде понять, куда же им двигаться далее.

Окончание этой увлекательной картины мы вскоре увидим. На текущей неделе ФОМС и публикация протокола заседания банка Англии подкинут дровишек в разгорающийся на рынке FOREX пожар. Будет весело.

Удачи всем.

Владимир Трубицын, FOREXTRADER

FOREX MAGAZINE

Гром среди почти ясного неба.

ТЕНДЕНЦИИ на 19.08.2010

Валюта	Тенденции недели	Тенденции дня
EUR		
CHF		
GBP		
JPY		
CAD		
AUD		
NZD		

↑ тенденция – рост ↓ тенденция – падение ➡ тенденция - переменная

КАЛЕНДАРЬ АКТИВНОСТИ на 20-24.09.2010

День недели	Время активности на FOREX, MSK
Понедельник	10-00-16-00 16:30-22:00
Вторник	09-00-16-00 16:30-22:00 22:15-23:00
Среда	12-30-16-00 16:30-22:00
Четверг	10-45-16-00 16:30-22:00
Пятница	10-00-16-00 16:30-22:00

ОБОЗНАЧЕНИЯ:

низкая активность

средняя активность

умеренная активность

высокая активность

крайне высокая активность

ВЕСЬ МИР
В ТВОИХ
РУКАХ

МЕЖДУНАРОДНАЯ БИРЖЕВАЯ АКАДЕМИЯ И ШКОЛА УСПЕШНОГО ТРЕЙДЕРА

Проводят индивидуальное обучение трейдеров методике прибыльной торговли на международном валютном рынке FOREX

Слушатели академии получают свидетельство повышения квалификации государственного образца.

www.trading-academy.org
www.forextrader.ru

E-Mail: forexorders@gmail.com
forextraderru@gmail.com
tradingacademy7@gmail.com

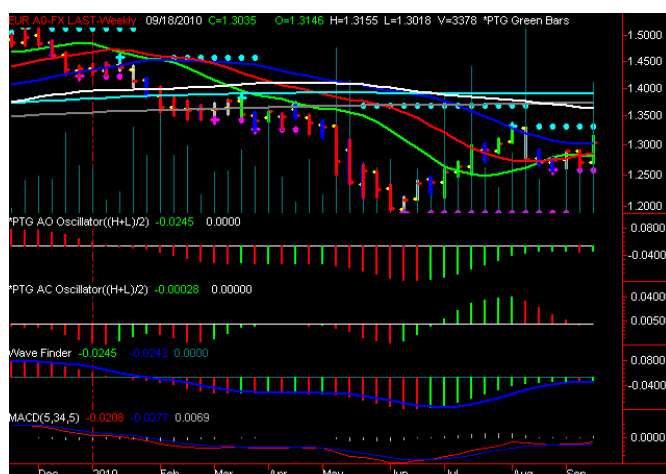
FOREX MAGAZINE

Гром среди почти ясного неба.

ФРАКТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ



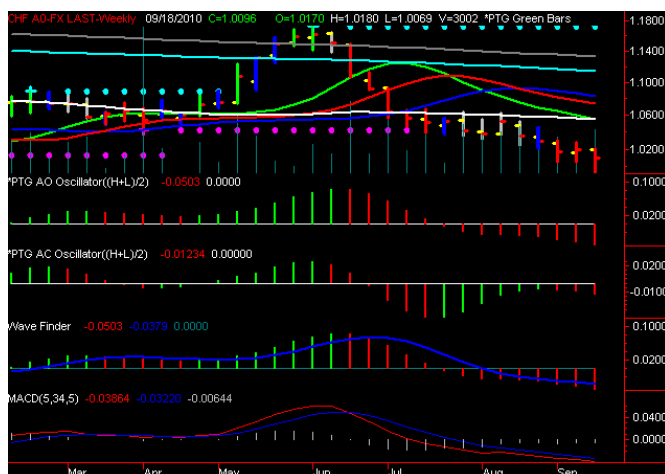
EUR



Евро на недельном графике в зеленой зоне. Тенденция - рост. Фрактал вверх - на 1,3331-36. Фрактал вниз - на 1,1901.



CHF



CHF на недельном графике в красной зоне. Тенденция - падение. Фрактал вверх - на 1,1429-34.



GBP



Фунт на недельном графике в красной зоне. Тенденция - падение. Фрактал вниз - на 1,4228. Фрактал вверх 1,5995-1,6000.



JPY



JPY на недельном графике в серой зоне. Тенденция переменная. Фрактал вверх на 94,96-95,01.

FOREX MAGAZINE

Гром среди почти ясного неба.

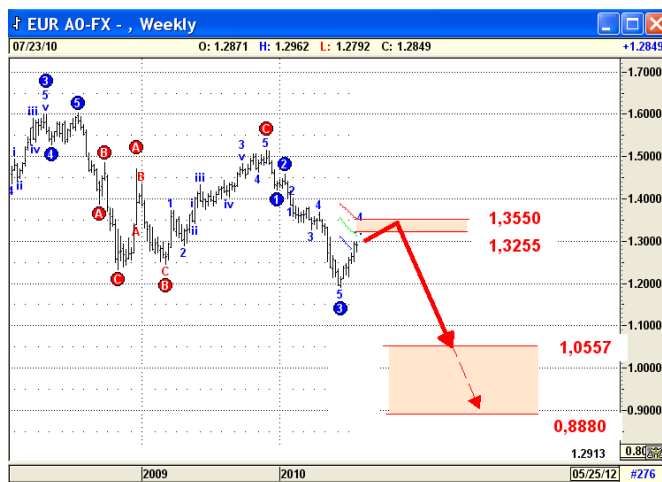
ВОЛНОВОЙ АНАЛИЗ



EUR



На месячном волновом графике Евро в четвертой волне вверх, возможно уже достиг своих целей.



Евро на недельном графике продолжает четвертую волну вверх. Цели еще остаются - 1,3255-1,3550.



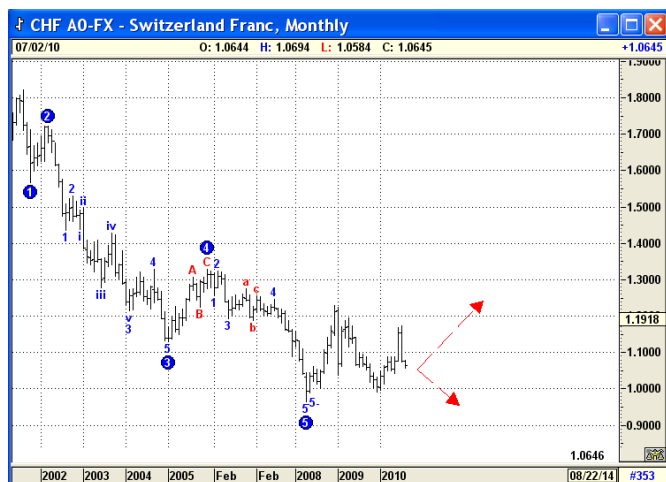
Евро на дневном графике, еще может вернуться к выполнению последней цели 4 волны на 1,35.



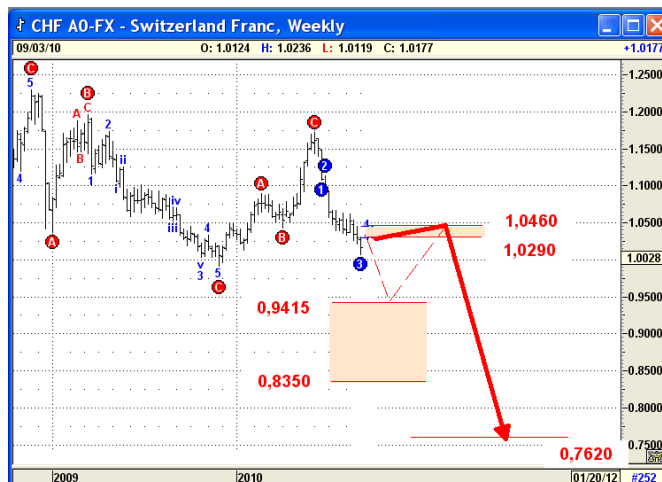
Цели EUR на волновом графике 240 минут 19.09.10

FOREX MAGAZINE

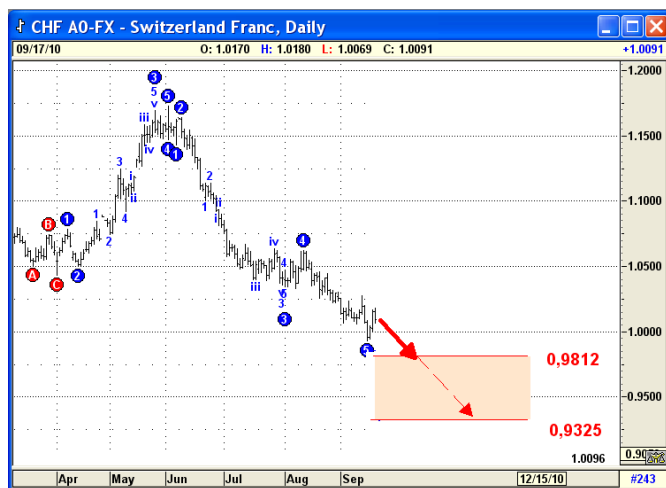
Гром среди почти ясного неба.



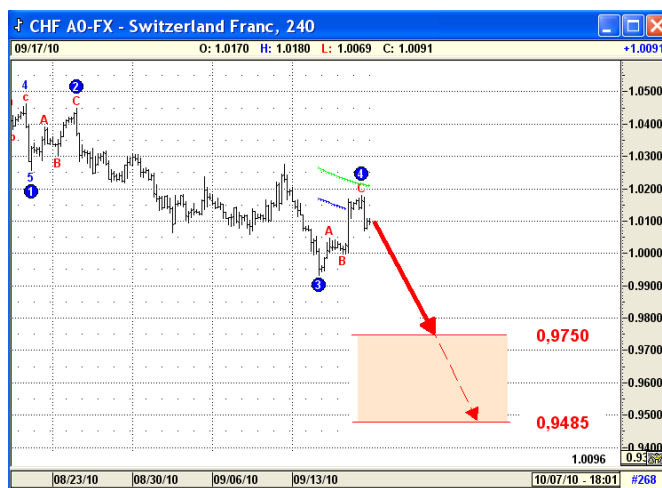
Швейцарский франк на месячном волновом графике завершил 5-волновой отсчет.



Швейцарский франк на недельном волновом графике.



CHF на дневном графике очень может продолжить падение в 5-й волне.



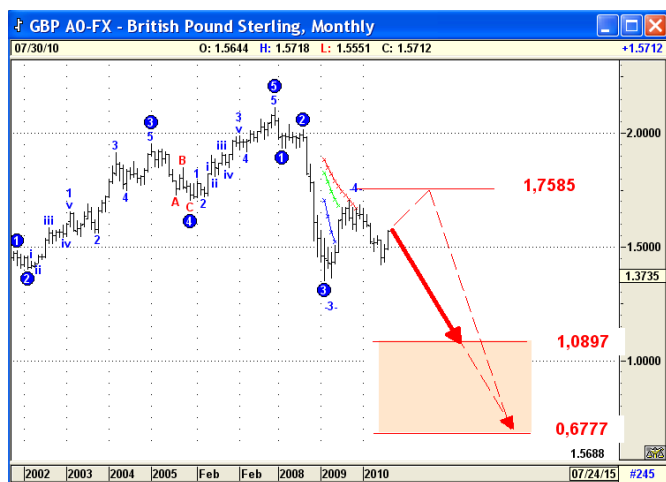
Цели CHF на волновом графике 240 минут 19.09.10.

FOREX MAGAZINE

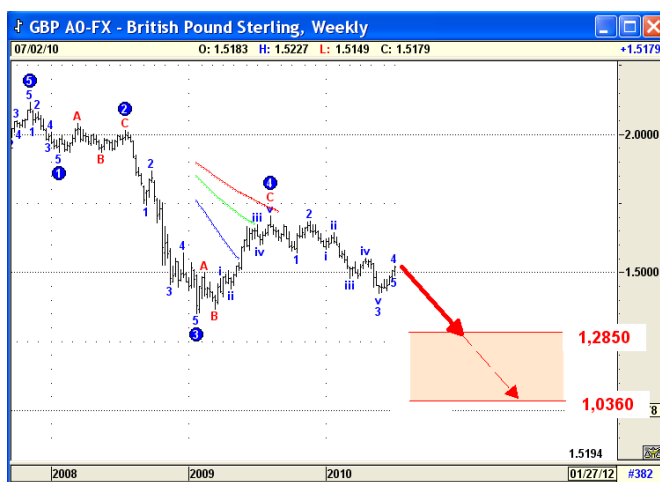
Гром среди почти ясного неба.



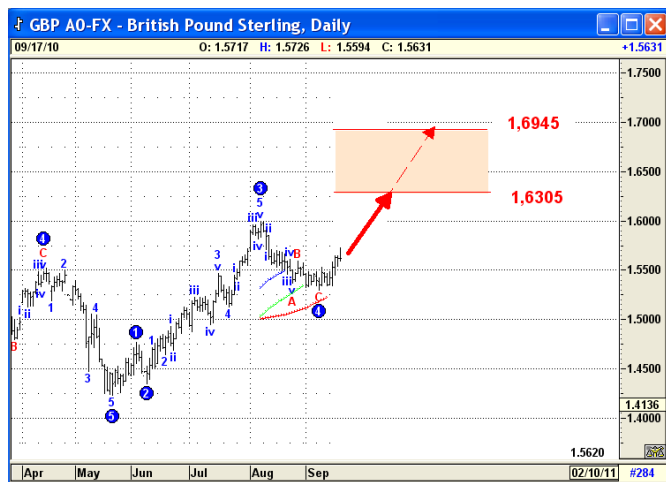
GBP



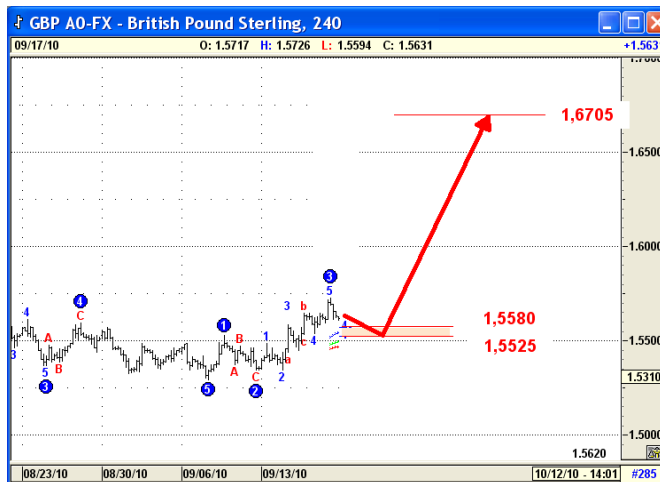
Британский фунт на месячном волновом графике не оставил надежд продолжить 4 волну вверх с целью 1,7585.



На недельном графике фунт ожидает серьезное падение: 1,2850-1,0360.



Английский фунт на дневном графике устремился в пятую волну вверх.



Цели GBP на 4-х часовом графике 19.09.10.

FOREX MAGAZINE

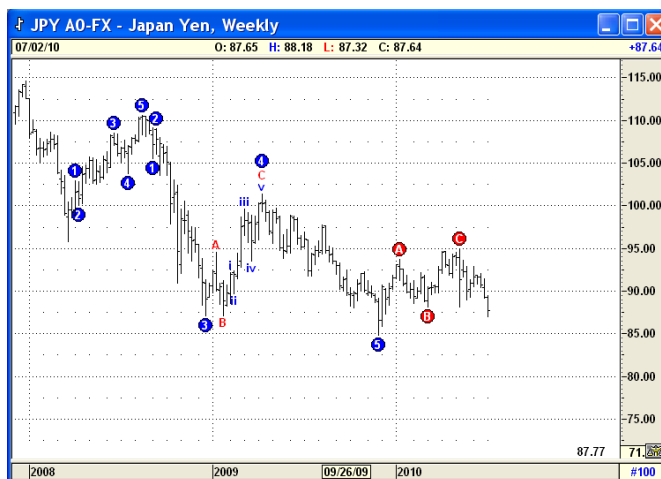
Гром среди почти ясного неба.



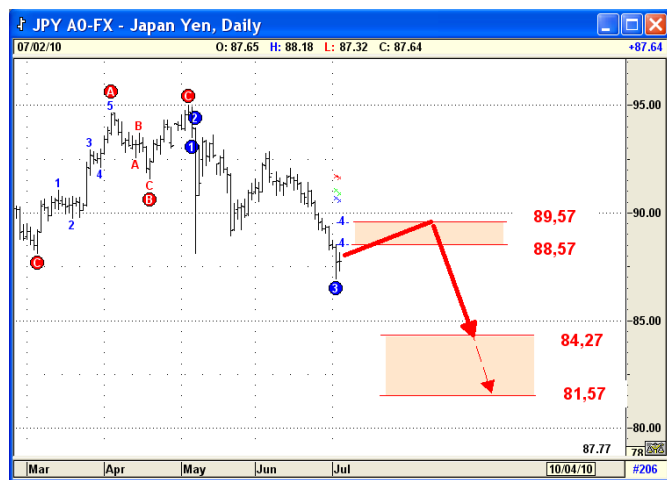
JPY



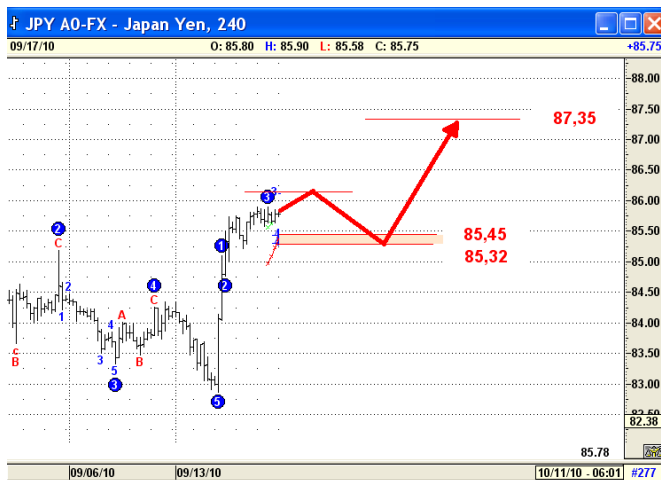
Месячный волновой график японской валюты.



Японская йена на недельном графике в коррекциях.



Японская йена на дневном волновом графике.



JPY на 4-х часовом графике 19.09.10

На Интернет-курс обучения в ШКОЛЕ УСПЕШНОГО ТРЕЙДЕРА, ежедневные рекомендации и торговые сигналы FOREXTRADER можно подписаться на сайте <http://www.forextrader.ru/> E-Mail: forexorders@gmail.com. Обучение в Международной биржевой академии по специальности "Аналитика и трейдинг на биржевых рынках" - на сайте www.trading-academy.org E-Mail: forexacademy@gmail.com

FOREXTRADER.RU

E-mail: forextraderu@gmail.com

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 19.09.2010

EURUSD
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Веселая неделька, не правда ли? По итогам пятничных торгов единая валюта против доллара укрепилась за неделю на 2,92%, британский фунт на 1,78%. Часовые тренды по EURUSD и GBPUSD зародились в понедельник. Все началось с Китая, который с пятницы на выходные дни перенес некоторые статотчеты, а также нового соглашения в рамках Базеля III относительно капитала банков. Правила для банковского капитала оказались менее жесткими, чем ожидалось, поэтому были позитивно восприняты евробыками.

С открытия рынка курс EURUSD выстрелил вверх и за 3 часа торгов вышел из ценового диапазона достигнув отметки 1,27945. Европа и США поддержали азиатский рост, и к закрытию европейской сессии курс EURUSD поднялся до линии U3 - 1,2892.

Британцу в понедельник меньше повезло, так как мешала кросс-курсы, поэтому рост оказался скромным. Как быки не пытались взять ситуацию под свой контроль, их отбрасывало на балансовую линию.

Во вторник торги до американской сессии проходили неровно. На европейской сессии курс EURUSD повторно протестировал линию U3 и после выхода неоднозначных данных по ZEW за август месяц, быки начали сворачивать длинные позиции. Слабые данные по индексу ZEW усилили давление на кроссы EURGBP и EURCHF. EURCHF просел к новому минимуму торговой сессии. Отчет по промышленному производству тоже разочаровал трейдеров. Надежды на рост угасали.

После публикации данных из США, рынок оживился. Новости из США выступили спусковым крючком, а падение доллара подогрели слухами, что ФРС уже в ноябре может объявить о новой программе по покупке активов, нацеленной на оживление ослабевающей американской экономики.

Евробыки вынесли все защитные стопы выше 1,2916 и загнали курс 1,30324, после чего начался откат. Дилеры отметили, что выше 1,2916 к покупкам евро подключился Банк международных расчетов.

Британский фунт в боковом тренде находился более трех суток, поэтому на фоне новой волны продаж американского доллара смог пробить уровень 1,5500 и подняться до 1,55859.

В среду утром при снижении USDJPY ниже Y83, Банк Японии на рынке провел валютную интервенцию. Власти Японии интервенцией нарушили рыночный баланс и несмотря на поддержку от кроссов по йене, курс EURUSD и GBPUSD снижались. Покупки доллара за йены были внушительные и составили около 1 трлн. йен.

Американские фондовые индексы в этот день открылись снижением. Это позволило долларovým медведям выиграть время. Длилось это недолго и как только фондовые индексы перебрались в положительную зону EURUSD и GBPUSD установили новые внутрисессионные и недельные максимумы. Курс EURUSD установил максимум 1,3036, британский фунт совершил прорыв к 1,56503. За счет кроссов в среду GBPUSD рос быстрее, чем EURUSD. В четверг наоборот, евро быстрее укреплялась против доллара, чем фунт.

Евро резко выросла против всех основных валют. Позитивные данные по Еврозоне, слабые данные по Великобритании и агрессивные покупки евро по всем кроссам (EURUSD, EURCAD, EURNZD и т.д.) привлекли на рынок достаточное количество покупателей, чтобы снести стопы выше 1,3040 и продвинуться к 1,3116.

Индекс розничных продаж подпортил репутацию быков, а баланс производственных заказов застопорил рост GBPUSD. На первой порции новостей британский фунт свалился до 1,55376, но отскочил на крупных ордерах на покупку до 1,5599. На последний отчет рынок практически не отреагировал, но и желающих покупать фунт не нашлось. Трейдеры ушли в евро. Несмотря на такой негатив, на фоне снижения доллара, фунт отбил дневные потери.

В этом обзоре стоит также отметить, что европейской валюте удалось значительно укрепить свои позиции благодаря ЦБ Швейцарии и проведенного успешного аукциона по размещению государственных облигаций Испании.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 19.09.2010

На заседании в четверг Центральный банк Швейцарии оставил ключевую процентную ставку без изменений и заявил, что ожидает ослабления инфляции и значительного замедления темпов экономического роста в этом и следующем году.

После оглашения решения и таких заявлений, франк свалился ко всем валютам. Против доллара франк упал до 1,01697. Против евро до 1,3302. Трейдеры продавали франк, так как испугались, что из-за дефляции Швейцарский банк может последовать примеру Банка Японии и проведет валютную интервенцию, чтобы удержать франк от укрепления.

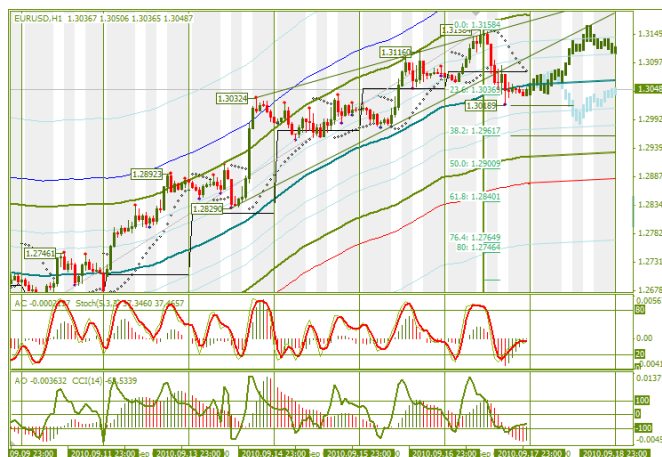
В пятницу на азиатской сессии евро и фунт продолжили наступление на доллар. Банк Японии не вмешивался, поэтому шли ровненько к новым максимумам. EURUSD на европейской сессии установила новый максимум 1,31584. Простояв около этого уровня два часа, курс резко снизился к 1,3048, что составило около 1000 пунктов.

На это были технические факторы, но подтолкнули быков фиксировать прибыль опасения в отношении Ирландии и слухи о возможном банкротстве Anglo Irish Bank. Спрэд между 10-летними бумагами Ирландии и Германии подскочили до 390,6 пункта. Инвесторы были обеспокоены тем, что если экономическая ситуация в стране ухудшится, Ирландии придется прибегать к внешней помощи.

Следом за евро с максимума 1,57279 снизился на 1000 пунктов и фунтдоллар. С нижних уровней покупатели подбিরали евро и фунт, но перед выходными днями активность снизилась, так как были нарушены часовые модели. А вот франк из-за коррекции в кроссах наоборот укрепился против доллара до балансовой линии.

Участники даже проигнорировали опровержение информации представителями ирландских властей и МВФ. Представитель МВФ Конни Лотце сказал, что Ирландии не понадобится финансовая помощь. Министр финансов Ирландии Брайан Ленихан заявил, что слухи о внешней помощи недостоверны, так как неправильно было интерпретирован отчет Barclays.

В пятницу на слухах о проблемах у Ирландии, курс снизился до 1,30189. Хотя официальные лица опровергли эту информацию, евро перед выходными днями подняться больше не удалось. На это были и технические проблемы (двой-



FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 19.09.2010

Напомню, что на прошлой неделе статья в WSJ вернула курс EURUSD к 50%-му уровню. На этой неделе значительное влияние на рынок оказали слухи, что ФРС уже в ноябре может объявить о новой программе по покупке активов, нацеленной на оживление ослабевающей американской экономики, а также данные из Китая. Курс EURUSD достиг 1.31584.

В прошлом обзоре я писал, что стохастик снизился до зоны 20 и это благоприятный момент для быков. Быки использовали этот момент и с понедельника по указанным в начале обзора причинам, ушли вверх.

Через вершины 1.38171 и 1.3333 провожу линию. Она сейчас проходит в районе 32 фигуры. Для меня это несильное сопротивление, поэтому думаю, быки его под таким углом быстро пройдут. Линия U5 проходит через 1,3760, поэтому сейчас быкам важно закрепиться выше 1,3300, лучше будет выше 1,33330.



Рис.3 Недельный график EURUSD

На неделях оставляю все без изменений, но пошли как-то резко. Это тоже не очень хороший фактор для быков.

Британец закрыл неделю ростом на 1,78%. Как и по евро, после отката сформировалась разворотная модель, но фунт остался выше пятничного азиатского минимума 1,55946. Есть оптимизм для роста, к тому же информация по Ирландии не подтвердилась. Бычья линия тренда пробита, поэтому следует обратить внимание на этот сигнал. Так как в



Рис. 1 МА каналы для часового графика GBPUSD

Японии в понедельник выходной день, то активность на азиатской сессии ожидаю низкой. Часовые индикаторы находятся в зоне покупок, поэтому делаю попытку рассмотреть с европейской сессии рост до линии U1 и после 4 часового перерыва бросок к новому максимуму.



Рис. 2 МА каналы для дневного графика GBPUSD

От 38,2 отскочили вверх, но я пока не делаю прогноз. Нет вариантов. По плавному развороту вверх и ускорение к 1,57279 наводит мысль рассмотреть вариант на повышение к 1,5997. А вот какой окажется эта структура, для меня остается загадкой.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 19.09.2010

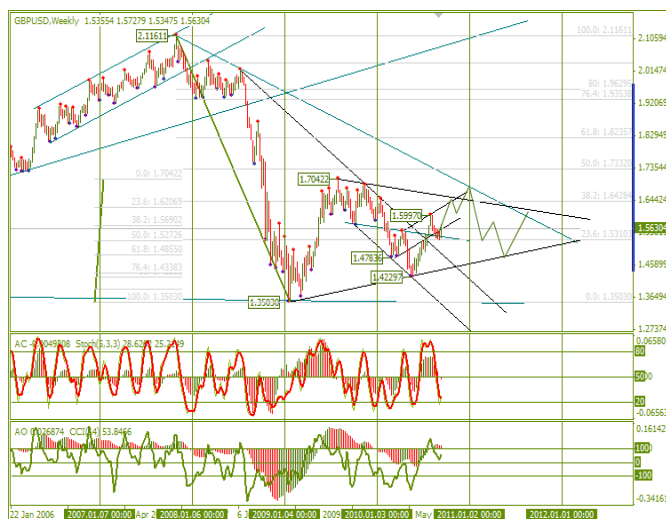


Рис.3 Недельный график GBPUSD

На этом графике все без изменений, так как фунт от 1,5350 отскочил и вновь встал на прогноз. Ключевая цель - 1,6670 и две промежуточных 1,5997 и 1,64284.

С уважением, Влад Антонов
Финансовый аналитик ГК "Альпари"



Systematic
Automated Portfolio Solution



**Составьте собственный портфель
торговых стратегий!**

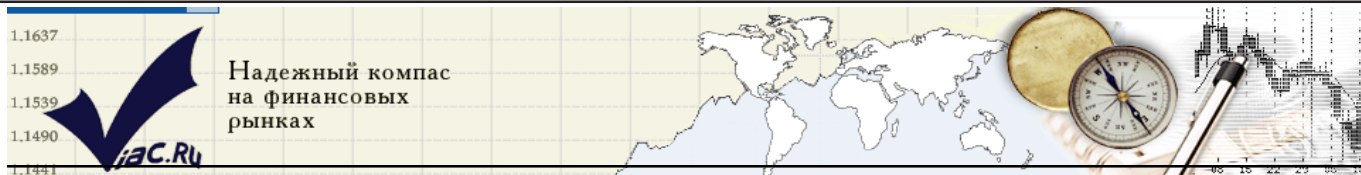
- ✓ Автоматическая торговля
- ✓ 24 часа в сутки, 5 дней в неделю
- ✓ 70 готовых стратегий
- ✓ 20 портфелей торговых систем

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

www.alpari.ru

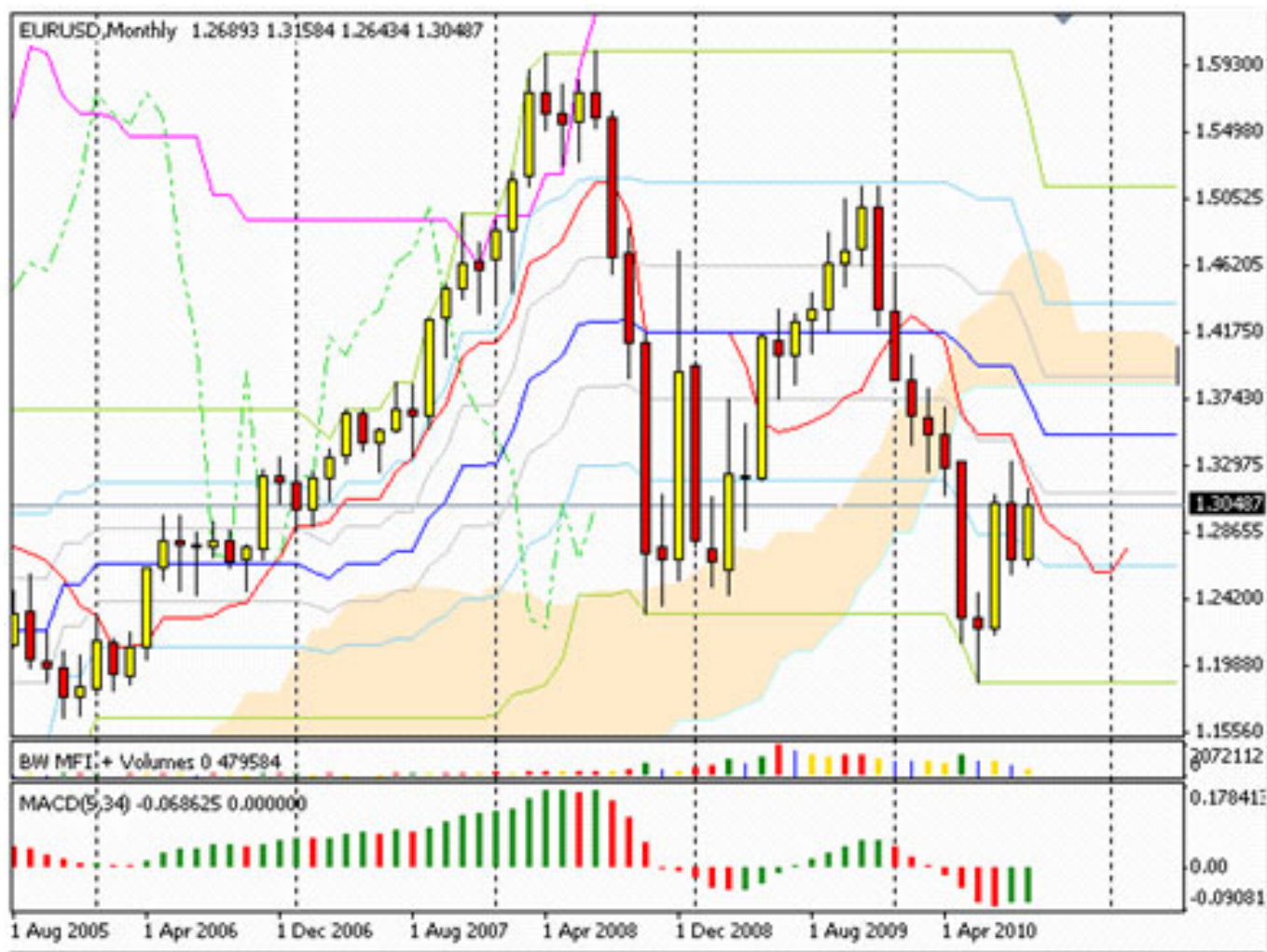
FOREX MAGAZINE

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



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

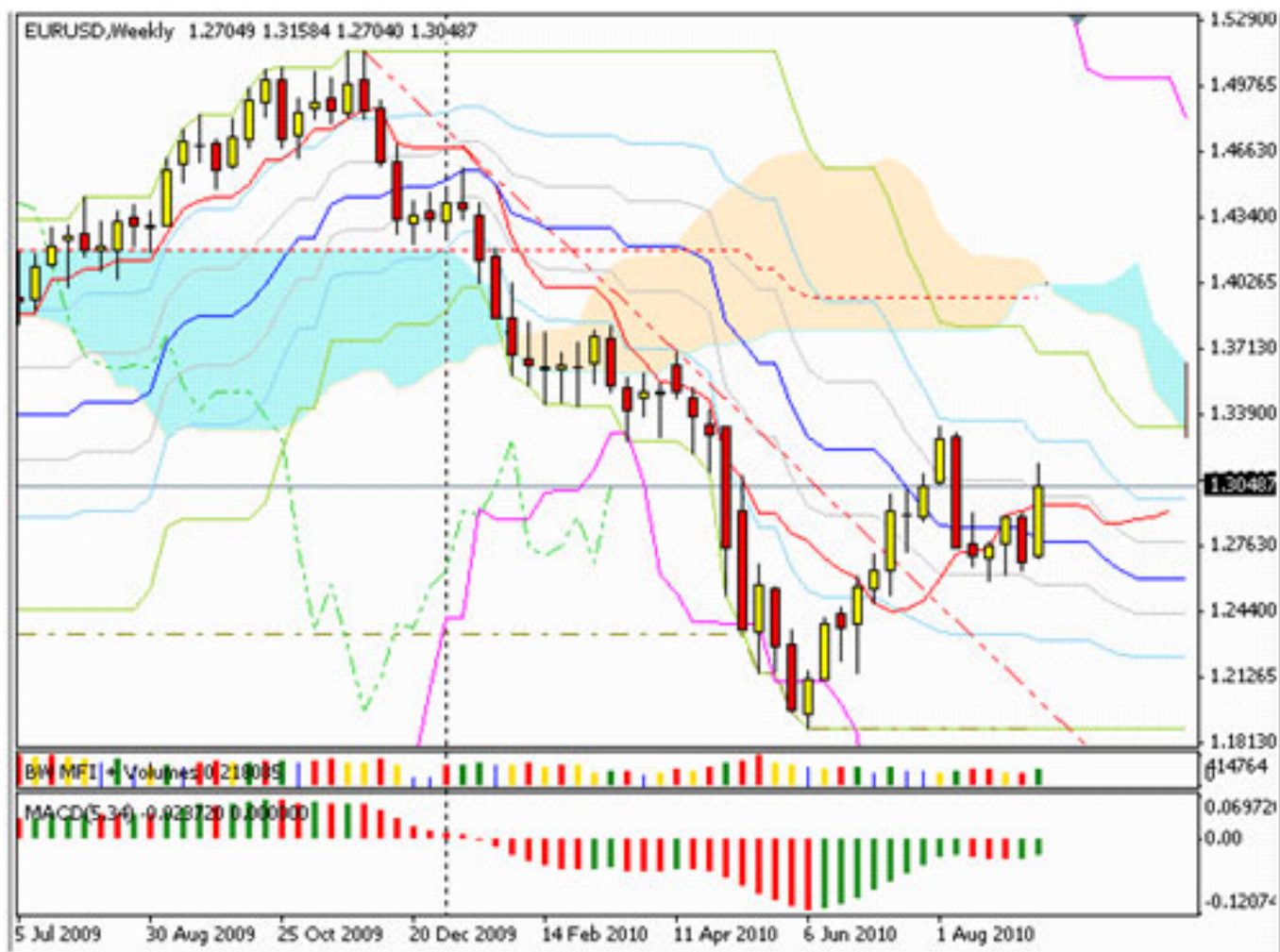
С другими материалами можно ознакомиться в разделе ["Аналитика Forex"](#)



После июльской бычьей свечи, в августе Евро несколько понизился к Sky-Low 1,2858 и чуть ниже, с закрытием на 1,2689. В сентябре пока наблюдаем повышение к уровню открытия августа и закрытия июля 1,3050-60. Режим рынка флетовый и есть сигнал на повышение по флетовому снизу вверх до Sky-High 1,4372.

FOREX MAGAZINE

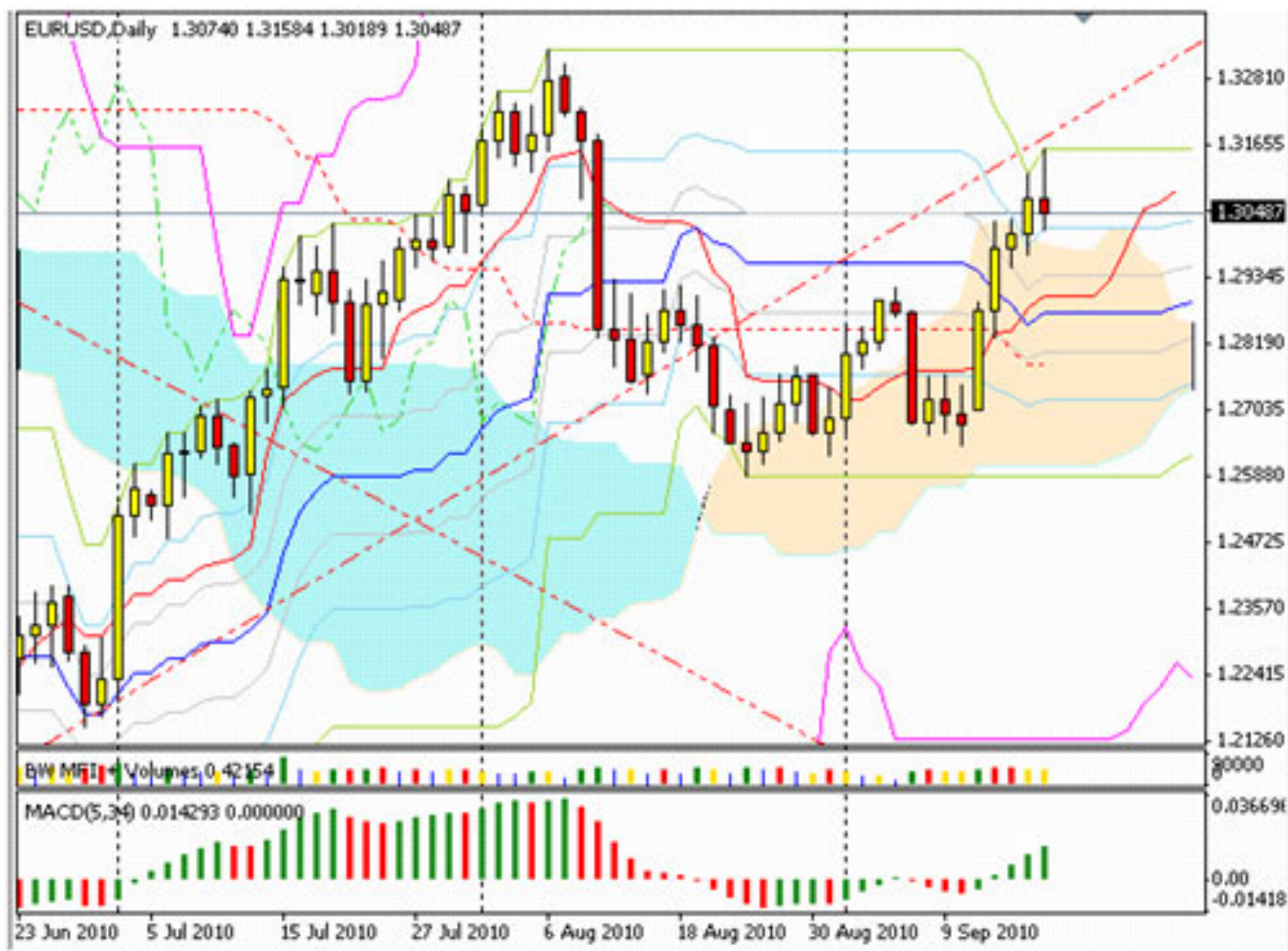
Silver-channel. Стратегия по дням и 4-часам для EURUSD.



Прошедшая неделя закрылась "зеленой" бычьей свечой выше уровней Киджун 1,2784 и Тенкан 1,2960. С большей вероятностью можно ожидать дальнейшего повышения в сторону Sky-High 1,3263. Ближайшие поддержки на 1.30, далее на Тенкан 1,2960 и далее на Киджун 1,2784.

FOREX MAGAZINE

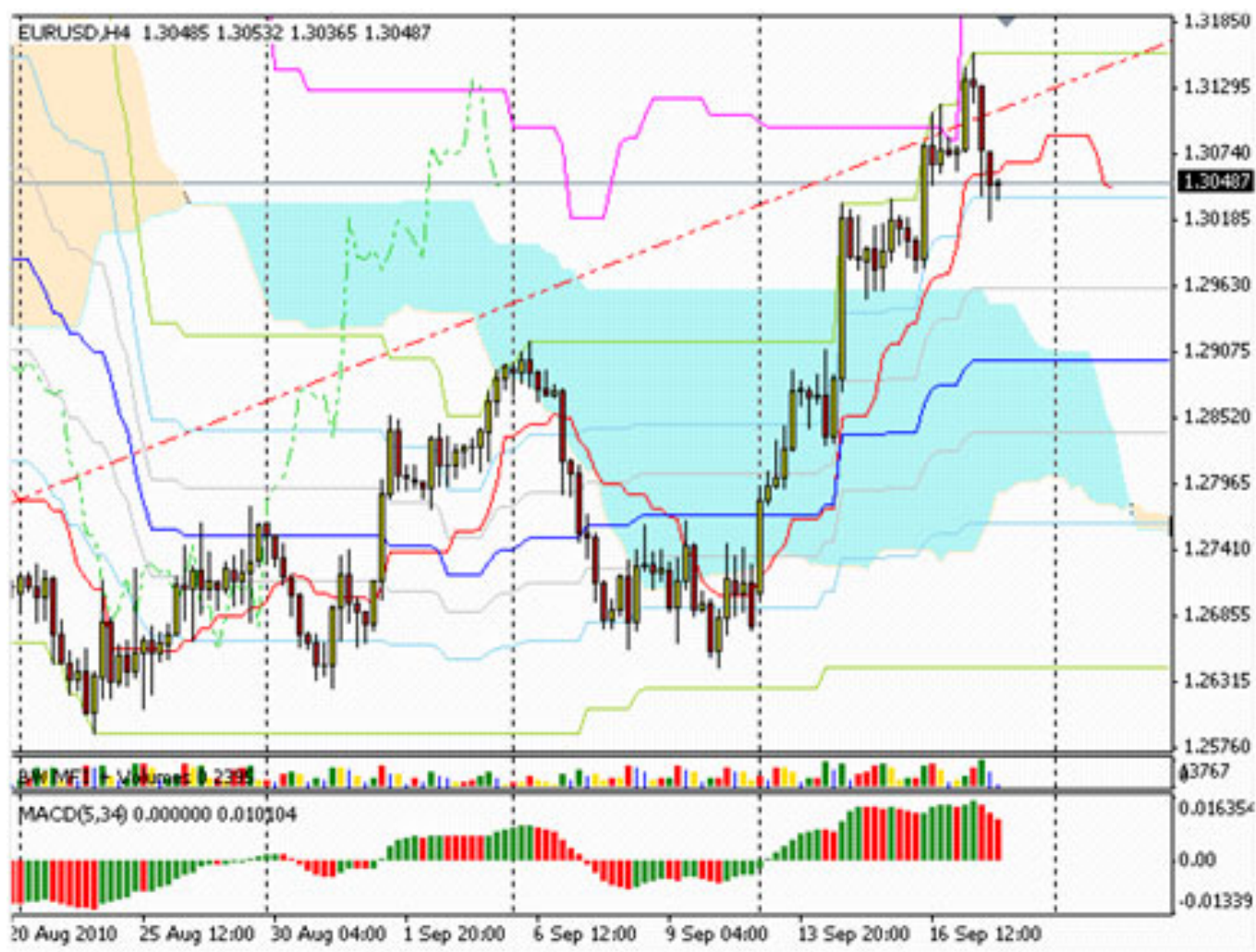
Silver-channel. Стратегия по дням и 4-часам для EURUSD.



Флетовый снизу вверх на дневках завершен с небольшим расширением Zen-High до уровня 1,3158. Следующее сопротивление сверху 1,3333 (Zen-High августа). Режим рынка флетовый и закрытие дня ниже Sky-High 1,3024 даст сигнал на снижение до уровня Sky-Low 1,2722. Ключевые поддержки - Span A 1.2985, Тенкан 1,2901 и Киджун 1,2873.

FOREX MAGAZINE

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



На 4-часовом также расширение флетового с возможным переходом на восходящий тренд. В пятницу достигли уровня Future-High 1,3097 и отбились от него, закрыв пару свечей ниже уровня Тенкан 1,3056-67, но выше уровня Sky-High 1,3037. Закрытие периода ниже уровня Sky-High 1,3037 даст сигнал на снижение по флетовому сверху вниз с целью на Sky-Low 1.2765 и стопом над Zen-High 1,3158.

AlexSilver

*Forex. Стратегия Silver-channel
по дням и 4-часам. USDJPY*

КОНКРЕТНЫЕ ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ. ГЛАВА 11.

Михаил Яковлевич Фитерман

mfiterman@bk.ru



Кандидат технических наук, доцент в Санкт-Петербургском государственном Горном институте (СПбГТИ). 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.

В предыдущих главах рассматривался ряд альтернативных вариантов технологии рыночной торговли. Было подчеркнуто, что лучшее – это комбинация разных вариантов технологии. Попытаемся систематизировать их в этом ключе.

1. Простые ТС с моно торговлей:
 - 1.1. варианты торговой стратегии – непрерывная или релейная;
 - 1.2. варианты модели прогноза: аperiodическое звено, колебательное звено, ценовый коридор.
2. Комбинированные ТС – способы комбинирования:
 - 2.1. разные гармоника рыночной цены;
 - 2.2. разные модели прогноза (см. п. 1.2);
 - 2.3. разные торговые инструменты;

Пункт 1.1. не требует пояснений. Было показано, что общему принципу рыночной торговли на изменение цены более отвечает релейная стратегия, когда производятся сделки фиксированного объема желательно как можно ближе к моментам экстремумов цен. Для этого подходят все варианты модели прогноза п. 1.2. Комбинированные ТС (п. 2) эффективны в условиях нестационарного поведения рыночных цен, причем перечисленные способы комбинирования могут применяться как отдельно, так и все вместе. Ниже описываются алгоритмы комбинированных ТС. Приводятся только те блоки системы, которые отвечают связыванию технологических ниток торговли. Алгоритмы остальных блоков ТС не изменяются и поэтому здесь не показаны.

11.1. Комбинированная торговля по разным гармоникам рыночной цены.

Прогнозы по разным гармоникам естественно производить по одинаковым моделям. Связывание технологических ниток торговли производится на уровне измеряемых котировок, т. е. на самом входе технологии ТС. По теории любой произвольный временной процесс разлагается в сумму чисто гармонических (синусоидальных) колебаний с различными периодами. Поэтому даже частичное сложение отдельных гармоник приближает результат к истинному (произвольному, не гармоническому) процессу. В связи с этим к данной торгуемой гармонике целесообразно добавить хотя бы одну гармонику большего периода. Такую добавленную гармонику можно трактовать как медленный дрейф более короткопериодных волн. Пусть в торговле используются три гармоники, прогнозы которых ΔX_1 , ΔX_2 , ΔX_3 производится по формулам колебательного звена - см. формулу (3.26):

$$(11.1)..... \Delta X_i = \Delta X_{i-1} + (1-b) * (\Delta X_{i-1} - \Delta X_{i-2}) + (\Delta Y_i - \Delta X_{i-1}) / T_i, i=1,2,3.$$

Обозначим результат связи первой гармонике с добавлением второй через $\Delta X1_{св}$, а второй гармонике с добавлением третьей через $\Delta X2_{св}$. Тогда получаем:

$$(11.2a)..... \Delta X1_{св} = \Delta X1_t + \Delta X2_t ,$$

$$(11.2б)..... \Delta X2_{св} = \Delta X2_t + \Delta X3_t .$$

Здесь самая длиннопериодная гармоника с периодом $T3$ остается неизменной:

$$(11.3)..... \Delta X3_t = \Delta X3_{t-1} + (1-b) * (\Delta X3_{t-1} - \Delta X3_{t-2}) + (\Delta Y_t - \Delta X3_{t-1}) / T3 .$$

Далее технология торговли продолжается каждая по своей нитке. Такое связывание повышает точность прогнозирования первых двух гармоник. Это подтверждается тестированием такой комбинированной системы. Excel-файл этой системы приведен на этом сайте www.teoryforex.ucoz.ru в каталоге файлов под названием System 11.1.

11.2. Комбинированная торговля по разным моделям прогноза.

При торговле по каждой гармонике цены можно комбинировать разные модели прогноза. Пусть торговля производится по релейной стратегии. Для этого можно использовать модель колебательного звена с прогнозом тренда цены. По прогнозу тренда вычисляется торговый критерий, дающий сигнал на сделку в момент смены знака тренда. Очевидно, это эквивалентно прогнозу экстремума цены. Но можно использовать и модель ценового коридора, также формирующую торговый критерий на сделку. В обоих случаях торговый критерий R – это логическая величина с двумя возможными значениями: +1 – сигнал на покупку при прогнозе минимума цены и -1 – сигнал на продажу при прогнозе максимума цены. Поэтому здесь рассмотрим комбинацию моделей колебательного звена для тренда цены – см. формулу (3.2б) и ценового коридора – см. формулы (3.3а) - (3.3в). По прогнозу тренда формируется торговый критерий $R_{тр}$ – см. формулу (4.1):

$$(11.4)..... R_{тр} = \text{ЕСЛИ}(\Delta X_t > 0; 1; -1).$$

По прогнозу ценового коридора формируется торговый критерий $R_{кор}$ – см. формулу (4.2):

$$(11.5)..... R_{кор} = \text{ЕСЛИ}(\text{МИН}(X_{H_{t-2}}; X_{H_t}) = X_{H_{t-1}}; 1; \\ \text{ЕСЛИ}(\text{МАКС}(X_{B_{t-2}}; X_{B_t}) = X_{B_{t-1}}; -1; R_{t-1})).$$

В результате связывания обоих критериев должен формироваться результирующий критерий $R_{рез}$. Здесь уже не проходит связывание обоих критериев по принципу арифметического сложения. Вместо этого следует применить логическое умножение критериев $R_{тр}$ и $R_{кор}$. Это означает, что результирующий сигнал на сделку +1 или -1 должен возникать, если оба критерия дают однотипный сигнал. При этом возникает вопрос, что должно получаться, если критерии дают разнотипные сигналы. Естественно принять, что при этом должна сохраняться прошлая ситуация, т. е. сигнал критерия должен сохраняться неизменным. В соответствии со сказанным формула для $R_{рез}$ следующая:

$$(11.6)..... R_{рез} = \text{ЕСЛИ}(R_{тр} = R_{кор}; R_{тр}; R_{рез_{t-1}}) .$$

FOREX MAGAZINE

Конкретные торговые системы. Глава 11.

Тестирование описанной ТС показало, что положительный эффект от связывания на уровне торгового критерия выше, нежели связывание на уровне прогнозов, описанное в п. 11.1. Excel-файл описанной здесь системы приведен в каталоге файлов под названием System 11.2.

11.3. Комбинированная торговля по разным рыночным инструментам – связывание на уровне входной информации.

Рассмотрим пример комбинированной торговли по четырем инструментам, из которых только два торгуемых: *EUR/USD* – торгуемый инструмент, *GBP/USD* – торгуемый инструмент, *AUD/USD* – вспомогательный не торгуемый инструмент, *CHF/USD* – вспомогательный не торгуемый инструмент. Если некоторые инструменты, например *CHF/USD*, даются только в виде кросс курса *USD/CHF*, то его следует перевести в нужное нам отношение *CHF/USD* путем обратного деления. Для записи алгоритмов связанных блоков напомним обозначения переменных. Измеренные котировки перечисленных выше валютных пар обозначим Y : Y_1 – для *EUR/USD*, Y_2 – для *GBP/USD*, Y_3 – для *AUD/USD*, Y_4 – для *CHF/USD*. Результат связывания для каждой торгуемой пары обозначим $Y_{св}$: $Y_{св1}$ – для *EUR/USD*, $Y_{св2}$ – для *GBP/USD*. Для двух торгуемых инструментов мы получим две линейные комбинации, причем их коэффициенты могут быть различными. Поэтому коэффициенты линейных комбинаций будем обозначать буквой k с двумя индексами: первый индекс – номер торгуемого инструмента (1 для *EUR/USD*, 2 для *GBP/USD*) а второй индекс – номер в общем перечне всех инструментов (от 1 до 4). При этом коэффициенты, отвечающие только торгуемым инструментам k_{11} и k_{22} , можно принять единичными. В результате все коэффициенты образуют прямоугольную таблицу (матрицу): $\begin{bmatrix} 1 & k_{12} & k_{13} & k_{14} \\ k_{21} & 1 & k_{23} & k_{24} \end{bmatrix}$. В расчетных формулах переменным присвоим внизу индекс времени t . Тогда формулы связанных котировок имеют вид:

$$(11.7a) \dots Y_{св1t} = Y_{1t} + k_{12} * Y_{2t} + k_{13} * Y_{3t} + k_{14} * Y_{4t},$$

$$(11.7б) \dots Y_{св2t} = k_{21} * Y_{1t} + Y_{2t} + k_{23} * Y_{3t} + k_{24} * Y_{4t}.$$

Формулы для прогнозов по форме не отличаются от таковых для не комбинированной торговли. Так, при прогнозе по аperiodическому звену имеем:

$$(11.8a) \dots X_{1t} = X_{1t-1} + (Y_{св1t} - X_{1t-1}) / T_1,$$

$$(11.8б) \dots X_{2t} = X_{2t-1} + (Y_{св2t} - X_{2t-1}) / T_2.$$

Здесь T_1 , T_2 – константы данных звеньев.

11.4. Комбинированная торговля по разным рыночным инструментам – связывание на уровне торгового критерия.

Здесь рассмотрен вариант комбинированной ТС также с четырьмя рыночными инструментами, но связывание технологических ниток производится позднее – на уровне торгового критерия, формируемого в блоке сделки. Этот

FOREX MAGAZINE

Конкретные торговые системы. Глава 11.

вариант априори представляется более эффективным. Это объясняется тем, что взаимная корреляция рыночных инструментов наиболее сильно проявляется не во всей временной зависимости котировок, а только в моменты их экстремумов. Именно в эти моменты формируются сигналы на сделку в торговых критериях. Такой прием связывания технологических ниток уже рассматривался в главе 9.

Приведем алгоритм такой ТС. Комбинируется торговля по четырем инструментам EUR/USD, GBP/USD, AUD/USD и USD/CHF и по двум гармоникам для каждого инструмента - всего восемь технологических ниток торговли. Разные гармоники не связываются между собой, перекрестные связи осуществляются только между рыночными инструментами. Прогнозы экстремумов цен по каждой гармонике и каждому инструменту производятся идентично по колебательному звену с дополнительным преобразованием прогноза тренда в прогноз самой цены.

Блок сделки.

(11.11)..... $R_t = \text{ЕСЛИ}(\text{МИН}(Y_{t-1}; Y_t; X_t) = Y_t; 1;$

$\text{ЕСЛИ}(\text{МАКС}(Y_{t-1}; Y_t; X_t) = Y_t; -1; R_{t-1}))$ – критерий экстремума,

(11.12)..... $D_t = R_t * \text{СУММ}(R_t) / n * 100$ – достоверность критерия,

(11.13)..... $R_{\text{сд}} = \text{ЕСЛИ}(D_t \geq m; R_t; R_{\text{сд}, t-1})$ – окончательный критерий сделки, (+1 – сигнал на покупку, -1 – сигнал на продажу).

Здесь функция СУММ(R_t) – есть сумма критериев R_t для всех n инструментов (в данном примере $n=4$).

Excel-файл описанной здесь системы приведен в каталоге файлов под названием System 11.4.

Как видно из файла % годовых превышает 3000%. Анализ данной комбинированной системы показывает, что повышение % годовых достигается, главным образом, выделением только сильных экстремумов цен, возникающих синхронно (или почти синхронно) по всем инструментам. Это подтверждается и высоким % прибыльных сделок – около 75% и более. В результате сделки происходят достаточно редко – средняя длительность сделки превышает 20 дней. Кстати, % прибыльных сделок – показатель корректный, но недостаточно объективный. Действительно, когда этот показатель равен 50%, то превышение прибыльных сделок над убыточными отсутствует, а когда он равен 75%, то имеет место трехкратное превышение прибыльных сделок. Понятно, что второй результат несравнимо лучше первого.

Так как при столь редким сделкам торговля по ТС кажется чересчур вялой, то естественно попытаться по таким же алгоритмам торговать по более коротким ценовым гармоникам. Например, от 12-ти часовых тактов перейти к 4-часовым и даже к 1-часовым. Но как уже отмечалось, тренажер ТС на Excel требует ручного ввода рыночной информации и вывода приказов брокеру на дилерской платформе. При 12-часовых тактах работы это не обременительно для трейдера, но при 4-часовых и тем более 1-часовых тактах работы это достаточно сложно. Оказывается, что такой ручной ввод/вывод информации не обязательно делать на каждом такте. Необходимая частота этих действий фактически зависит от средней периодичности сделок. Если сделки относительно редки, много реже одного такта работы, то ввод/вывод информации можно делать реже. Практически достаточно делать это в несколько раз чаще средней продолжительности одной сделки. В данной ТС System 11.4 эта продолжительность составляет 25 дней. Поэтому вполне приемлемо вводить котировки один раз в сутки, но сразу весь массив новых котировок: 6 котировок для каждого инструмента при 4-часовом такте работы системы или 24 котировки - при 1-часовом такте. Процедуру ввода такого массива входной информации можно частично автоматизировать. Для этого следует использовать предусмотренный в дилерской платформе экспорт котировок в Excel. Правда, эти котировки передаются в Excel в текстовом виде. Но в Excel существует стандартная процедура преобразования такого вида информации в обычный числовой вид по столбцам.

(В версии Excel Windows 7 эта опция предусмотрена на вкладке "данные" и затем пункт "текст по столбцам".) Данные процедуры (после экспорта данных) можно автоматизировать с помощью соответствующего макроса. Эта возможность иллюстрируется в следующей ТС.

11.4. Комбинированная торговля по разным рыночным инструментам, с учетом объемов торгов.

Данная ТС работает по 4-часовому такту. К Excel-файлу этой системы прикреплен макрос, преобразующий экспорт котировок четырех валютных пар в текстовом формате в числовые данные в общем формате. Предусмотрен ввод данных от одного до пяти последовательных 4-часовых котировок одновременно. В данной ТС, по сравнению с предыдущей, добавлено еще два элемента:

- 1) прогноз экстремумов цены производится комбинированно по модели колебательного звена (как в System 11.4) и по модели ценового коридора (как в System 11.2),
- 2) во входной информации добавляется объем торгов для каждого инструмента.

Объем торгов свидетельствует не только об интенсивности торговли, но и об ожиданиях трейдеров. Если трейдеры ожидают (прогнозируют) перекупленность или перепроданность для данной валютной пары, то они начинают интенсивно продавать или покупать, что, по закону связи спроса/предложения сценария, вызывает изменение направления тренда цены. Из этого следует, что повышение объема торгов предшествует и сопровождает момент экстремума цены. Поэтому заметное повышение объема торгов является сопутствующим фактором при смене тренда, т. е. вблизи экстремума цены. В данной ТС объем торгов связывается с прогнозами экстремумов цены на уровне торгового критерия. А именно, суммарный объем торгов по всем торгуемым инструментам сравнивается с заданным пороговым значением и если он превышает порог, то формируется сигнал 1, а в противном случае формируется сигнал 0. Обозначим суммарный объем торгов через V . Пороговый объем торгов удобно задавать пропорционально среднему объему за всю историю ТС. Обозначим это среднее через $V_{\text{ср}}$ и зададим пороговое значение в виде $g \cdot V_{\text{ср}}$, где g – настроенный коэффициент, т. е. константа системы. Тогда критерий объема торгов R_v находится по формуле:

$$(11.14) \dots R_v = \text{ЕСЛИ}(V > g \cdot V_{\text{ср}}; 1; 0).$$

Далее вычисляется торговый критерий $R_{\text{рез}}$ аналогично формуле (11.6), но с учетом критерия R_v , учитываемого по формуле логического умножения:

$$(11.15) \dots R_{\text{рез}_i} = \text{ЕСЛИ}(\text{И}(R_{\text{тр}_i} = R_{\text{кор}_i}; R_v = 1); R_{\text{тр}_i}; R_{\text{рез}_{i-1}}).$$

Наконец, в блоке сделки находится окончательный критерий сделки $R_{\text{сд}}$ по формулам (11.12), (11.13) (с заменой в них переменной R на $R_{\text{рез}}$):

$$((11.16) \dots D_i = R_{\text{рез}_i} \cdot \text{СУММ}(R_{\text{рез}_j}) / n \cdot 100 - \text{достоверность критерия},$$

$$(11.17) \dots R_{\text{сд}_i} = \text{ЕСЛИ}(D_i \geq m; R_{\text{рез}_i}; R_{\text{сд}_{i-1}}) - \text{окончательный критерий сделки}.$$

Excel-файл данной ТС приведен на сайте www.teoryforex.ucoz.ru под названием System 11.5. Наилучший результат получился при константе $m=100\%$, т. е. при подтверждении сигнала торгового критерия всеми четырьмя торгуемыми инструментами. При этом % годовых достигает 5000%, а доля прибыльных сделок более 80%, т. е. частота прибыльных сделок превышает частоту убыточных сделок в 4 раза ($80\%/20\%=4$).

FOREX MAGAZINE

Конкретные торговые системы. Глава 11.

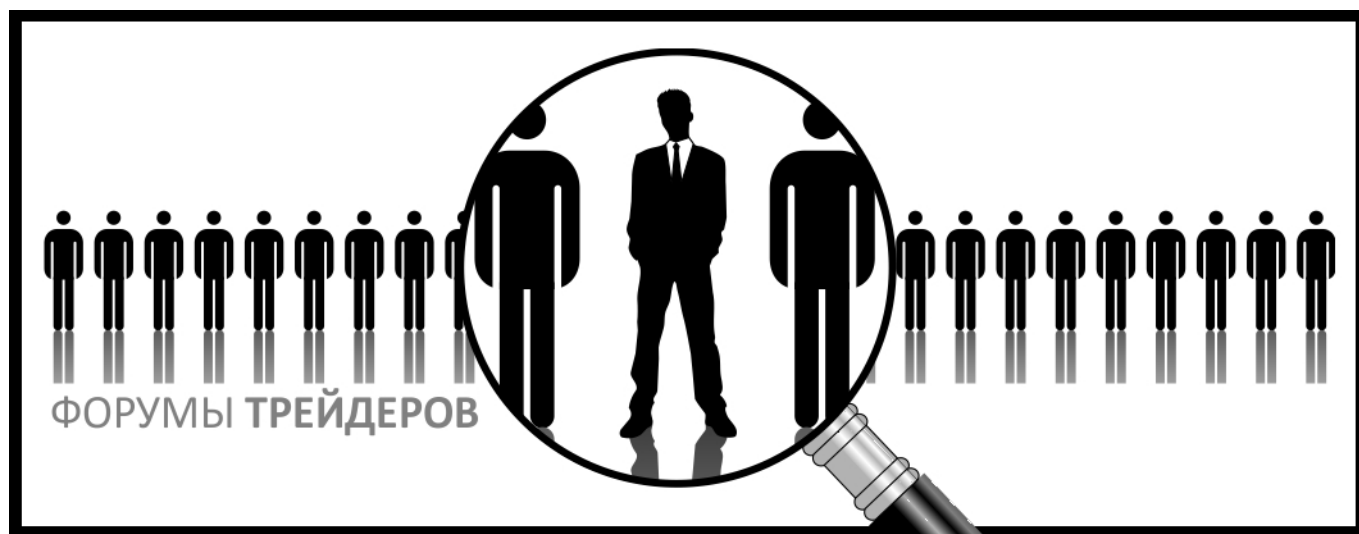
По поводу всех ТС, рассмотренных в данной главе, следует иметь в виду следующее. Итоговые результаты, полученные после настройки системы, строго говоря, справедливы только на данной конкретной истории. В дальнейшем, при постепенном обновлении истории новыми данными, оптимальность настройки ухудшается и полученные результаты, в частности % годовых, снижаются. Это обстоятельство обусловлено нестационарностью рынка и подробно обсуждалось в главах 7,8 и 9. Было показано, что общий выход из этой проблемы на пути организации регулярных процедур настройки ТС. В дальнейшем будут рассмотрены конкретные варианты таких перенастраивающихся систем.

Фитерман Михаил Яковлевич

Кандидат технических наук, доцент СПбГГИ(ТУ) (Горный институт)

e-mail: mfiterman@bk.ru

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



FOREX EXPO 2010

WWW.FOREXEXPO.COM

12-13 Ноября

Место проведения:

г. Киев, отель Hyatt Regency Kyiv

Ведущие профессионалы расскажут:

- как зарабатывать на Forex
- как осваивать новые приёмы
- как использовать кредитное плечо
- как снизить вероятность рисков

**Всё о валютном рынке FOREX
на одной площадке**

Организатор:



Золотой Спонсор:



Серебряные Спонсоры:



Генеральный
Интернет-Партнер:



Медиа-Партнеры:



ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

+7 (495) 646-1415 info@finexpo.ru

www.forexexpo.com awards.forexexpo.com forum.forexexpo.com

FOREX MAGAZINE

Почему тренд является скорее врагом, чем другом.

FXGeneral
Все самое главное о форекс

*Почему тренд является
скорее врагом, чем другом.*

www.fxgeneral.com

Рынок Forex продолжает привлекать все большее и большее количество людей, но статистика все так же плачевна, как и раньше. Как минимум 95% начинающих трейдеров теряют свои деньги и завершают карьеру трейдера навсегда. Остальные же учатся, приобретают опыт и становятся успешными. Ну что ж, начнем.

Каждый из Вас слышал такую фразу: "ТРЕНД - ВАШ ДРУГ". Но вот почему-то практически все сливы депозита происходят именно в тренде, а не во флете. Объяснение этому очень простое. Тренд, практически всегда рассматривается в классическом виде в виде волн, ну а если он волн не имеет, то чем тогда является это движение? Это движение называется безоткатным. Вот простой пример. Трейдер поставил позицию по классическому тренду, скажем на периоде D1, пошел он в плюс, а далее мы видим такую картину. Он выходит из позиции и становится на продажу, так как недельный период указывает на то, что цена уперлась в канал нисходящего тренда. А далее случается вот что. Цена продолжает расти еще несколько сотен пунктов, причем трейдер уверен в том, что тренд на недельном периоде очень сильный, да и на днях пора бы уже развернуться. Перебивает недельную линию тренда и в лучшем случае 50% от депозита в минусе. А цена решила пойти по флету месячного периода. Вот теперь напрашивается вопрос: как стоит рассматривать тренд, с позиции друга, или врага? Я уже не раз упоминал о том, что практически все торговые системы имеют всего лишь два недостатка:

- 1) Затяжные флеты с их ложными пробоями.
- 2) И безоткатные движения, которые ломают все формации на рынке.

Для того, чтобы понять, как обезопасить себя от такого рода движений, как безоткат, нужно определить их природу. Безоткаты возникают в случаях, если выход экономических новостей сильно отличается от прогнозов, либо, если происходят события глобальных масштабов (кризисы, катастрофы и т.д.). Исходя из природы данного явления, можно сказать, что предсказать его просто невозможно. Именно неожиданность появления безотката и является самой огромной проблемой для любого трейдера.

Рассмотрим ситуации, когда трейдеры попадают в ловушку безоткатного движения.

К первой категории можно отнести трейдеров, работающих внутри дня, именно эти трейдеры находятся в зоне риска. Потому что внутри дня безоткаты могут возникать как на периоде M5 так и на периоде H4. Т.е. их возникновение случается намного чаще, чем на периодах D1. Все кто становится против движения без выставления, каких либо страховок обязательно попадут в безоткат, который обчистит их счет до нуля. Для того, чтоб таких ситуаций не было, стоит соблюдать некоторые правила:

Правило №1

Если Вы торгуете в тренде, ни в коем случае не становитесь против движения.

Если работа осуществляется во флете, то должны быть четкие его границы. Торговля должна быть прекращена, если цена вышла, даже при ложном пробое, за пределы данного диапазона.

Правило №2

Ни в коем случае не доливайтесь против движения, если объем первоначальной позиции более 1% от размера депозита, так как это в большинстве случаев приведет к потере депозита или большей его части. Суммарный объем, при работе без ограничителей убытка не должен превышать 5% от депозита

Правило №3

Не старайтесь взять все рыночные движения. Именно из-за того, что трейдер не ставит для себя ограничений по времени торговли, и происходит большинство ошибок. Например, поставьте себе время рабочего дня и торгуйте только в это время и закрывайте сделки к концу этого времени.

*Команда сайта FXGeneral
для Forex Magazine*

FOREX MAGAZINE

Эффективный рынок



Остин Пассамонте

Эффективный рынок

www.tradingmarkets.com

Остин Пассамонте является профессиональным трейдером, специализирующимся на фьючерсных, опционных и товарных рынках. В своей торговле Остин использует собственные графические модели.

Финансовые рынки обычно демонстрируют свою индивидуальность в каждый календарный год. Некоторые годы отличают эпические трендовые движения. Другие привлекают внимание возникновением одного нового рынка или другого. Например, прошедший 2009 год больше всего запомнится историческим ралли на фондовых рынках от минимумов начала марта до максимальных пиков к концу года. Также - это год серьезного падения доллара США (индекс доллара снизился от уровня 89.00 в начале марта до 74.00 к концу ноября). Для трейдеров, торгующих фондовыми индексами, 2009 год запомнится увядающим объемом и уменьшающейся изменчивостью, которые были беспрецедентными в два предшествующих года. Истинный темп рыночного действия - частота восходящих и нисходящих тиков, заметно изменился в этом году.

V-разворот объема против цены

Раньше это было рыночной аксиомой - основания рынка нуждались в продажах на большом объеме, и затем вскоре следовали дни завершения дна рынка. Падения там должны быть на более низком объеме, в то время как последующие подъемы оттуда должны показывать вновь более высокий объем. Другими словами, классические признаки активного накопления активов взаимными фондами, пенсионными фондами и крупными институциональными игроками на рынке.

Недельный график ES выше показывает, что дневные темпы объемов в контрактах E-mini устойчиво снижались, начиная с минимума основания в начале марта того года. С 17-18 млн. контрактов или в среднем > 3 млн. контрактов за сессию объемы упали до среднего значения менее 10 млн. в неделю, или < 2 млн. ES контрактов в день.

Сокращение диапазона

Само собой разумеется, внутри-дневные ценовые диапазоны от максимума до минимума и от минимума до максимума колебаний также сжались в определенной степени.



Диаграмма 1. Недельный график ES.

Бесконечный ценовой поток от одного пика до другого и от одного дна к следующему между максимумами сгладились. Впадины стали более мелкими, а вершины более сглаженными в часы регулярных торговых сессии фондовых бирж. Большинство направленных движений происходило через восходящие гэпы на тонком фьючерсном объеме, который держится в течение многих дней или недель по мере того, как цена продолжает ползти вверх.



Диаграмма 2. Дневной график ES.

FOREX MAGAZINE

Эффективный рынок

С конца 2008 и по начало 2009 года индикатор истинного диапазона находился значительно выше в течение торговых сессий. Это был широкодиапазонный, очень активный период для торговли. Для характеристики этого периода часто использовалась фраза "очень неэффективные" рынки. Ценовые колебания были очень сильными весь день. Иногда имели место огромные направленные трендовые движения во время регулярной сессии - от открытия и до закрытия.



Диаграмма 3. Дневной график ES.

Фондовые рынки начали 2009 год как продолжение 2008 года с щедрыми внутри-дневными диапазонами и изменчивостью. С января по апрель - это сезонный период для активных фондовых бирж, и здесь мы наблюдали то же самое. Трейдерам вряд ли стоило жаловаться по этому поводу.



Диаграмма 4. Дневной график ES.

Но с конца весны и по середину октября, внутри-дневные диапазоны (изменчивость) сильно сократились. В то время как фондовые рынки неуклонно росли, новые инвесторы исчезли. Все, так называемые "деньги в ожидании" так же и оставались вне игры, в то время как историческое ралли продвигалось все более короткими шажками.

С точки зрения внутри-дневного трейдера, индексный рынок E-mini больше не выглядел обильным и неэффективным, каким он был недавно. Он стал очень эффективным в относительном выражении: перемещение от точки А к точке В происходило за наименьший период времени. Известно, что финансовые рынки существуют для перемещения богатства. В некоторых случаях это изменение богатства происходит более легко для одной стороны, чем для другой - от начинающих трейдеров к профессиональным игрокам. Именно так было в 2007, 2008 и в начале 2009г. Трейдеры, которые привыкли зарабатывать на изменчивости, трендах и шагах рынках, пережили глубокие разочарования в тот период.

Иссякающая ликвидность

Давайте еще раз вернемся к вопросу рыночного объема или, точнее сказать, его недостатка.



Диаграмма 5. Дневной график ES.

Проведенная линия на диаграмме выше соответствует ежедневному объему в два миллиона контрактов ES, ясно показывая, что это было нижней отметкой рыночной активности в прошлом году. Максимальные объемы в тот период

FOREX MAGAZINE

Эффективный рынок

составляли 3-5 миллионов контрактов. Большой объем фактически сталкивал цену в подобных уровнях. Компьютерные программы обрабатывали изменения цен на различных рынках и биржах, ликвидации фондов со стороны инвесторов, коллапс банковской системы - все сыграло свою роль в этом. Суть в том, что объем оставался намного выше этой линии с сентября по декабрь 2008г.



Диаграмма 6. Дневной график ES.

На диаграмме 6 показана та же самая линия на уровне 2 млн. контрактов ES - как видите, внутри-дневной объем держался хорошо выше этого уровня на всем протяжении первого квартала 2009г. По мере продолжения продаж, объем повышался. Торговля компьютерных программ наряду с ликвидацией инвесторами своих фондов оставалась устойчивой. Но вскоре после того, как было сформировано основание рынка, это все изменилось.



Диаграмма 7. Дневной график ES.

Кто-то или что-то все еще должны наполнять непрерывные компьютерные программы, которые сейчас обеспечивают очень большую часть, если не основную, среднего ежедневного объема торгов. Программы "черный ящик" должны чем-то наполняться каждый день. Откуда берется их заполнение, учитывая, что ликвидность (объем) постепенно, но последовательно иссякал весь год, что остается, чтобы насытить рынок между сделками этих программ?

Именно это объясняет, почему мы видим так много сессий, когда цена висит в ценовом канале в 2-4 пункта, дрейфуя боком в течение многих часов между краткими эпизодами направленных ценовых всплесков или спадов, которые и обеспечивают дневной диапазон. Общий диапазон в 15 пунктов от максимума до минимума в 2008 году (и предшествующие годы) выглядел совсем по-другому, нежели этот.

Манера движения

Трейдеры, которые пережили, выжили или процветали в тот период эпического объема и изменчивости точно понимают, что я подразумеваю под данным недостатком рыночного темпа. В течение двух лет и части третьего (в начале 2009г.) трейдеры имели дело с ценовыми колебаниями и диапазонами, которые были частыми, устойчивыми и экспансивными. Цена делала последовательные движения из консолидации к расширению, обратно к консолидации перед следующим расширением. Вечные отливы и приливы рыночного действия.

Обычно, рынки с нормальной или высокой изменчивостью имеют устойчивый ускоренный темп. Консолидации являются минимальными и структурированными между расширениями. Рынок, который движется надлежащим образом, довольно просто читать. Вы можете буквально видеть, какая сторона (покупатели или продавцы) доминируют, наблюдая за формированием ценовых баров. Энергичная волна движется выше, сопровождаясь низким диапазоном, с ограниченными барами, означая давление в верхнюю сторону. Когда бары отката с низким диапазоном начинают расширяться и двигаться вверх к сопротивлению, мы ясно видим, что произойдет затем с большей вероятностью. Возникает только один вопрос - где точно войти, чтобы захватить движение оттуда.

FOREX MAGAZINE

Эффективный рынок

Низкий объем, а соответственно изменчивость, имеет другую характеристику. Нет никаких видимых отливов и приливов ценового движения. Ценовые бары делают шипы вверх, падение вниз и боковые колебания, по-видимому, случайным образом. Модели поведения размыты и смазаны. Требуется больше работы, больше усилий и больше навыков, чтобы различить истинные откаты и прорывы из консолидированного рыночного шума.

Ограниченные возможности

Переход к более эффективному рынку означает меньше возможностей для получения прибыли. Другими словами, "дикие рынки" 2007-2008гг. были намного терпимее к возможным ошибкам. Были многократные колебания, несколько торговых возможностей за день для получения неплохой, а то и большой, прибыли. Если сравнить это с 2009 годом, где на дневной сессии часто происходил один направленный толчок и цена стояла на одном месте в остальное время. Бесконечные консолидации в ценовых каналах, где диапазон не превышает 3 пунктов в течение буквально нескольких часов, не предполагает какого-либо потенциала прибыли для любого внутри-дневного трейдера.

На менее эффективных фондовых рынках, которые были до этого, трейдеры могли позволить себе некоторые ошибки - рынки им прощали. В нашем случае критически важно быть проницательным, точным и требовательным при измерении ценового действия для входа в сделку с высокой вероятностью, а также ее управление и выход. Здесь не было многократных ценовых колебаний и больших диапазонов, которые компенсировали многочисленные небольшие ошибки. Трейдеры сталкивались с всего несколькими ценовыми колебаниями и многократными боковыми движениями, которые не позволяли делать неправильные входы, приводя в результате к срабатыванию стоп-ордеров.

Этот переход от высоко-динамичных к низко-ликвидным рынкам бывает порой довольно болезненным для трейдеров. Трейдеры на рынке акций делают попытки как-то подстраиваться под эти условия в своей торговле. Расширение стоп-ордеров (риск) и сужение цели по прибыли (вознаграждение) является одним из таких логических решений. Ответом на повторяющиеся срабатывания стоп-ордеров при боковом ценовом движении просто служит установка более

широких стоп-ордеров. Выглядит разумно, не так ли? Однако, нет. Никто не может рассчитывать на долгосрочный успех на рынке, применяя большее соотношение риска к прибыли в торговле. К сожалению, универсальные законы статистики сделок и торговые затраты не подтверждают выводы обычной человеческой логики.

Подобным образом, скальпирование с целью взятия крошечной прибыли выглядит безопасным торговым подходом. Однако, со временем трейдеры понимают, кто фактически выигрывает в этом случае, когда их торговый счет безнадежно похудел.

Заключение

В условиях "эффективного" рынка, более чем когда-либо, от трейдеров требуется чрезвычайное терпение. Часы с нулевой возможностью для извлечения прибыли на рынке означают необходимость терпеливо сидеть и ждать, когда появится такая возможность. В таких ситуациях трейдеры могут сместить внимание на другие частично коррелированные рынки - вроде валютного, рынка нефти, зерна или золота.

Безусловно, что тот объем, который ушел в описываемый нами период с фондового рынка, куда-то переместился. Часть игроков предпочли оставаться в наличности, а часть перешла на другие финансовые рынки.

Именно в таких ситуациях от трейдеров требуется терпение и дисциплина. Необходимо ждать наиболее четких торговых сигналов и как можно эффективнее управлять заключенными сделками. Другими словами, быстро сокращать потери и стараться по возможности максимизировать прибыль. Вот такие уроки трейдеры могут извлечь для себя из прошедшего 2009г.

Forex Magazine
по материалам www.tradingmarkets.com

FOREX MAGAZINE

Уникальный подход



Ян Конси

УНИКАЛЬНЫЙ ПОДХОД

www.actionforex.com

В данной статье я хочу предложить вам уникальный способ использовать Стохастический осциллятор.

Это - достаточно простая техника, которую я разработал несколько лет назад и представил институциональным инвесторам. Для нее требуется один из наиболее распространенных технических индикаторов - Стохастик, чтобы идентифицировать модель, которая в сочетании с другим анализом может обеспечить очень выгодные сделки.

Я назвал эту модель "Поцелуй Стохастика" из-за резкого снижения быстрой линии Стохастика к медленной линии (при восходящем движении) или резком росте быстрой линии к медленной (при нисходящем движении) и затем полный разворот на следующем баре.

Схематично, эта модель выглядит вот так:

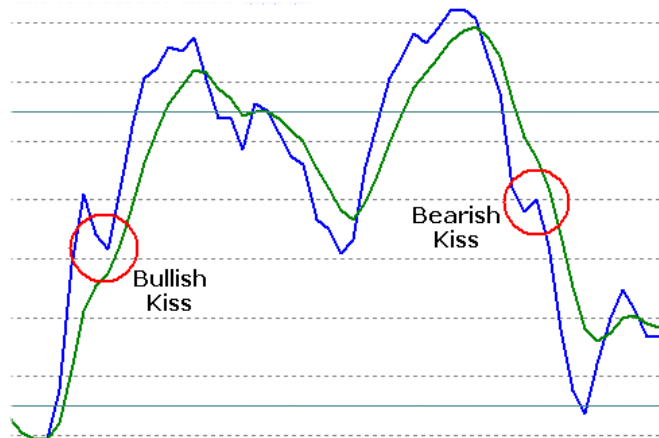


Схема бычьего (слева) и медвежьего поцелуя.

На представленной выше диаграмме показано окно с индикатором Стохастик, где синим цветом показана быстрая линия %K, а зеленым - медленная линия %D. Обратите внимание на то, как во время сильного повышения медленной %D в левой части диаграммы быстрая линия %K делает откат и затем вновь резко повышается на следующем баре. Это фактически показывает, что цена сделала коррекцию вниз в рамках диапазона, но не смогла развить нисходящее движение, что привело к развороту вверх.

Аналогично, в правой части диаграммы мы видим противоположную картину. Во время сильного снижения медленной линии %D, быстрая линия %K сделала коррекцию вверх и затем вновь снизилась на следующем баре.

Эта модель часто может обеспечить нам хорошие сделки, которые могут длиться, по крайней мере, один или два бара, а иногда и дольше.



Дневной график EURUSD. Применение модели "Поцелуй Стохастика".

На представленном выше графике EURUSD видно, что лучший пример применения нашей модели показан в точке 1, где медленная линия %D развивает нисходящее движение. Быстрая линия %K делает движение вверх к линии %D, а затем разворачивается вниз. Мы можем открыть короткую позицию на закрытии бара. Обратите внимание, что прибыль была зафиксирована после двух баров - также на закрытии.

Точка 2 не является подходящим примером, учитывая движение выше с пересечением линии %D и разворот быстрой линии %K, в то время как медленная линия %D не имеет какого-либо четкого направления. В точке 3 происходит то же самое, что и в точке 2, поэтому здесь наша модель не будет работать.

FOREX MAGAZINE

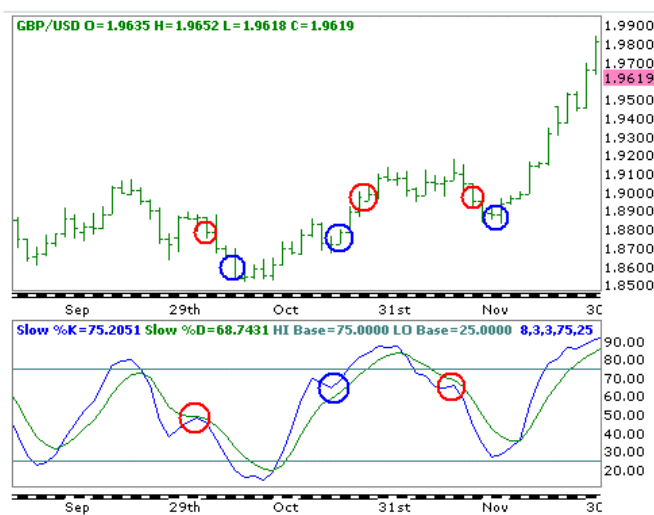
Уникальный подход

В следующем же примере (точка 4) мы видим формирование вполне работоспособной модели. Она выглядит не столь чисто, как в первом примере, поскольку быстрая линия %K падает и разворачивается, пересекая медленную линию %D, но после этого она вновь возвращается выше нее. И что еще важно - цена выше, чем на двух предшествующих барах. В этом случае сделка вновь за два дня приносит хорошую прибыль.

Обратите внимание, что для этого типа стратегии необходимо также тщательно анализировать ценовое действие. Важно, чтобы ценовой экстремум при движении быстрой линии %K на отдельном баре не проникал через максимум или минимум предыдущего колебания. Помните - по определению, при восходящем тренде максимумы и минимумы должны двигаться вверх, и наоборот при нисходящем тренде.

Это наиболее очевидно происходит в точке 1 с резкой коррекцией цены, когда она остается ниже максимума предыдущего колебания. Точно также, в точке 4 при коррекционном снижении цена оставалась выше минимума предыдущего колебания и, таким образом, основное направленное движение оставалось ненарушенным.

Вот - второй пример того, как эта модель работает:



Дневной график GBPUSD. Применение модели "Поцелуй Стохастика".

На представленном дневном графике валютной пары GBP/USD мы видим два хороших сигнала продажи (крас-

ным) и один сигнал покупки, каждый из которых принес хорошую прибыль.

Заключение

В заключении я должен указать несколько случаев, где было бы разумно проявить осторожность и, возможно, отказаться от сделок. В основном, стоит следить за двумя вещами:

- когда Стохастик находится либо в зоне перекупленности, либо в зоне перепроданности. Эти варианты можно рассматривать, но потребуются подтверждения ценового действия. Однако, весьма часто, из-за экстремальных значений индикатора, есть высокая вероятность нарушения нашей модели.
- когда разворотный бар, которым заканчивается модель "Поцелуй Стохастика", показывает очень сильный разворот, который приводит к превышению экстремумов последних двух баров. В этом случае, есть риск задержки реализации модели.

В любом случае, все торговые позиции должны быть хорошо защищены близко-расположенным стоп-ордером.

Forex Magazine
no materials www.esignallearning.com

FOREX MAGAZINE

Ненулевой результат

eSignal Learning
Better Trading. Smarter Investing.

Эдвард Понси

НЕНУЛЕВОЙ РЕЗУЛЬТАТ

www.esignallearning.com

Эдвард Понси является президентом компании "FXEducator.com" и бывшим главным инструктором по торговле в компании "Forex Capital Markets". Эдвард, будучи опытным трейдером и финансовым менеджером, консультирует хеджевые фонды, институциональных инвесторов и частных трейдеров. Он регулярно пишет статьи для таких изданий, как "SFO Magazine", "The Pristine View" и "FX Street", а в настоящее время пишет свою первую книгу.

Среди некоторых трейдеров существует неправильное представление, что по каждой сделке на валютном рынке обязательно должен быть выигравший и проигравший. Даже некоторые из недавно-изданных книг ошибочно утверждают, что торговля на рынке форекс - это "игра с нулевой суммой". Чтобы прояснить ситуацию, давайте сначала разберемся, что данная фраза подразумевает.

Предположим, что вы заключили дружеское пари со знакомым на результат футбольного матча. Каждый из вас ставит равную сумму денег (скажем, 100\$), и в конце игры, один из вас уйдет с 200\$, а другой будет на 100\$ беднее. Это и есть "игра с нулевой суммой" в ее классическом смысле. Если в конце игры не будет одного победителя и одного проигравшего, то это уже совсем другая "игра".

Теперь, давайте, применим это понятие к валютному рынку: предположим, что вы открываете длинную позицию по валютной паре EUR/USD, в то время как другой трейдер открывает короткую позицию по той же самой валютной паре. Брокер просто следует вашим ордерам и забирает себе спрэд. Это и есть именно то, чего хочет брокер - получить полный спрэд, поддерживая нейтральную позицию.

Подразумевает ли это, что в данной сценарии одна сторона должна выиграть, а другая непременно проиграть? Вовсе нет! Фактически, оба трейдера могут выиграть или потерять. Возможно, один трейдер заключил краткосрочную сделку, а другой - долгосрочную.

Возможно, первый трейдер возьмет прибыль быстро, но при этом совсем не обязательно, чтобы второй трейдер закрыл свою сделку в то же самое время, что и первый. Позже, цена изменится, и второй трейдер также возьмет свою при-

быль. В этом сценарии, брокер сделал деньги (на спрэде), и оба трейдера также получили бы прибыль. Этот пример ясно иллюстрирует распространенное заблуждение, что каждая сделка на рынке форекс является игрой с нулевой суммой.

При этом, стоит отметить, что торговля на фондовом рынке - также не является игрой с нулевой суммой. Предположим, вы покупаете 100 акций XYZ по 40\$ и продаете их по 50\$. Другой трейдер покупает их у вас по 50\$ и продает по 60\$. Еще один трейдер покупает их по 60\$ и продает по 70\$. Кто из них потерял деньги? Очевидно, что никто из них, так как все сделали по 10\$ на одну акцию.

Возникает вопрос - как быть с теми трейдерами, кто держал короткие позиции по акциям XYZ? Здесь также нет никакого правила, которое бы устанавливало, что кто-то обязательно должен держать короткую позицию по акциям XYZ, и вовсе не обязательно, чтобы было столько же коротких позиций, сколько и длинных.

Таким образом, какую торговлю можно точно назвать игрой с нулевой суммой? На ум, естественно, приходят опционы: предположим, вы купили некоторое количество "колл"-опционов XYZ. Откуда они возникают?

Чтобы вы могли купить эти опционы, кто-то другой должен вам их продать или "выписать". Если цена акции XYZ достигает цены исполнения опционов, то в выигрыше оказывается покупатель, а если цена окажется не в состоянии этого сделать, то выиграет продавец опциона.

В то время как это представляет собой истинную игру с нулевой суммой, ясно, что такая рыночная ситуация является скорее исключением, а не правилом. Торговля на финансовых рынках может быть игрой с нулевой суммой, но это происходит далеко не всегда. Поэтому, я хочу, чтобы люди правильно понимали суть вещей, прежде чем решительно заявлять, что любая торговля - это игра с нулевой суммой.

Forex Magazine
по материалам www.esignallearning.com