



СТИЛЬ ТОРГОВЛИ

FOREX MAGAZINE

Содержание

Экономический календарь на период с 11 по 15 октября 2010 г.	3
Искажение рынков	6
Федеральный Резерв готов действовать	8
Завтра была война?	14
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 10.10.2010	21
Silver-channel. 09.10.2010 Стратегия по дням и 4-часам для EURUSD.	25
ФГ "Калита-Финанс" запустила первую в России ECN - Kalitex	29
Модель аттракторного дисбаланса (МАД)	31
Комбинированная торговая система SYSTEM 11.7	33
Возможно ли на рынке Forex просчитать риски?	36
Популярный инструмент	37
Сигнал к действию	38
Стиль торговли	41



“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: © BVI Media

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

Экономический календарь на период с 11 по 15 октября 2010 г.

FBS

**ФИНАНСЫ
СВОБОДА
УСПЕХ**

*Экономический календарь
на период с 11 по 15 октября 2010 г.*

Дмитрий Шагардин

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

Время	Страна	Индикатор	Период	Пред.знач.	Прогноз
Понедельник, 11 октября					
	Япония	Bank Holiday - Банковский выходной	-	-	-
	Канада	Bank Holiday - Банковский выходной	-	-	-
	США	Bank Holiday - Банковский выходной	-	-	-
03:00	Великобритания	BOE Gov King Speaks - Выступление Главы Банка Англии Мервина Кинга	-	-	-
04:30	Австралия	Home Loans - Кредитование жилищного строительства	м/м	Август	1.7% 1.1%
10:45	Франция	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Август	0.9% 0.3%
12:00	Италия	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Август	0.1% 0.0%
20:00	Еврозона	ECB President Trichet Speaks - Выступление Главы ЕЦБ Жанна Клода Трише	-	-	-
Вторник, 12 октября					
03:01	Великобритания	BRC Retail Sales Monitor - Отчет по розничным продажам от British Retail Consortium	г/г	Сентябрь	1.0% -
03:01	Великобритания	RICS House Price Balance - Баланс цен на жилье от RICS		Сентябрь	-32% -34%
04:30	Австралия	NAB Business Confidence - Индекс доверия в деловой сфере Индекс делового доверия Банка Австралии		Сентябрь	11 -
09:00	Япония	Household Confidence - Индекс потребительской уверенности в частном секторе		Сентябрь	42.4 43.9
10:00	Германия	CPI - Индекс цен потребителей	м/м	Сентябрь (финал)	-0.1% -0.1%
12:30	Великобритания	CPI - Индекс цен потребителей	м/м	Сентябрь	3.1% 3.1%
12:30	Великобритания	Core CPI - Базовый индекс цен потребителей	м/м	Сентябрь	2.8% 2.6%
12:30	Великобритания	Trade Balance - Торговый баланс товаров и услуг		Август	-8.7 млрд -8.0 млрд
20:20	Еврозона	ECB President Trichet Speaks - Выступление Главы ЕЦБ Жанна Клода Трише	-	-	-
Среда, 13 октября					
в теч. дня	Китай	Trade Balance - Торговый баланс товаров и услуг		Сентябрь	20.0 млрд 17.3 млрд

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь на период с 11 по 15 октября 2010

03:01	Великобритания	Nationwide Consumer Confidence - Индикатор потребительской уверенности от Nationwide		Сентябрь	61	64
03:30	Австралия	Westpac Consumer Sentiment - Индекс уверенности потребителей от Westpac		Октябрь	-5.0%	-
03:50	Япония	Core Machinery Orders - Базовые заказы в машиностроении	м/м	Август	8.8%	-3.7%
03:50	Япония	Bank Lending - Объем банковского кредитования	г/г	Сентябрь	-1.9%	-
09:30	Франция	CPI - Индекс цен потребителей	м/м	Сентябрь	0.2%	0.1%
11:15	Швейцария	PPI (Producer Price Index) - Индекс цен производителей	м/м	Сентябрь	0.1%	0.2%
12:10	США	Fed Chairman Bernanke Speaks - Выступление Главы ФРС США Бернанке		-	-	-
12:30	Великобритания	Claimant Count Change - Изменение числа заявок на пособие по безработице		Сентябрь	2.3 тыс	3.9 тыс
12:30	Великобритания	Average Earnings Index - Индекс средней заработной платы		Август	1.5%	1.6%
12:30	Великобритания	Unemployment rate - Уровень безработицы		Август	7.8%	7.8%
13:00	Еврозона	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Август	0.1%	0.7%
13:00	Великобритания	CB Leading Index - Индекс опережающих индикаторов	м/м	Август	0.2%	-
16:30	Канада	NHPI (New Housing Price Index) - Индекс цен на новое жилье	м/м	Август	-0.1%	-0.1%
16:30	США	Import Prices - Импортные цены	м/м	Сентябрь	0.6%	-0.1%
Четверг, 14 октября						
01:45	Н.-Зеландия	Retail Sales - Розничные продажи	м/м	Август	-0.4%	0.4%
01:45	Н.-Зеландия	Core Retail Sales - Розничные продажи без учета продаж автомобилей	м/м	Август	-0.1%	0.2%
03:50	Япония	CGPI - Внутренний индекс оптовых цен	г/г	Сентябрь	0.0%	0.0%
04:00	Австралия	MI Inflation Expectations - Ожидаемая инфляция от института Мельбурна		Сентябрь	3.1%	-
12:00	Еврозона	ECB Monthly Bulletin - Ежемесячный отчет ЕЦБ		-	-	-
14:00	Еврозона	Buba President Weber Speaks - Выступление председателя Бундесбанка А. Вебера		-	-	-
16:30	Канада	Trade Balance - Торговый баланс товаров и услуг		Август	-2.7 млрд	-2.1 млрд
16:30	США	PPI (Producer Price Index) - Индекс цен производителей	м/м	Сентябрь	0.4%	0.2%
16:30	США	Trade Balance - Торговый баланс товаров и услуг		Август	-42.8 млрд	-43.5 млрд

FOREX MAGAZINE

Экономический календарь на период с 11 по 15 октября 2010 г.

16:30	США	Jobless claims - Количество обращений за пособиями по безработице	н/н	Неделя до 09/10/10	445 тыс	450 тыс
16:30	США	Core PPI (Producer Price Index) - Базовый Индекс цен производителей	м/м	Август	0.1%	0.1%
19:00	США	EIA Petroleum Status Report - Отчет о состоянии нефтяных запасов США	н/н	Неделя до 08/09/10	3.1 млн	-
Пятница, 15 октября						
06:00	Китай	CB Leading Index - Индекс опережающих индикаторов	м/м	Август	0.5%	-
08:30	Япония	Industrial Production - Промышленное производство	м/м	Август (пересм.)	-0.3%	-0.3%
13:00	Еврозона	CPI - Индекс цен потребителей	г/г	Сентябрь	1.8%	1.8%
13:00	Еврозона	Core CPI - Базовый индекс цен потребителей	г/г	Сентябрь	1.0%	1.0%
13:00	Еврозона	Trade Balance - Торговый баланс товаров и услуг		Август	-0.2 млрд	1.3 млрд
16:15	США	Fed Chairman Bernanke Speaks - Выступление Главы ФРС США Бернанке		-	-	-
16:30	Канада	Manufacturing Sales - Объем производственных поставок	м/м	Август	-0.9%	0.5%
16:30	США	New Motor Vehicle Sales - Продажи новых автомобилей	м/м	Август	2.4%	1.3%
16:30	США	Core CPI - Базовый индекс цен потребителей	м/м	Август	0.0%	0.1%
16:30	США	Core Retail Sales - Розничные продажи без учета продаж автомобилей	м/м	Август	0.6%	0.4%
16:30	США	Retail Sales - Розничные продажи	м/м	Август	0.4%	0.5%
16:30	США	CPI - Индекс цен потребителей	м/м	Август	0.3%	0.2%
16:30	США	Empire State Manufacturing Survey - Индекс деловой активности в производственной сфере Федерального Резервного Банка Нью-Йорка		Октябрь	4.1	7.1
17:55	США	Consumer sentiment - Индекс потребительского доверия		Октябрь	68.2	68.8
18:00	США	Business Inventories - Запасы произведенных товаров, комплектующих и полуфабрикатов на складах	м/м	Август	1.0%	0.5%

* - 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

Искажение рынков

Bloomberg.com

Искажение рынков

www.bloomberg.com



Мэтью Линн,
аналитик "Bloomberg News"

Бывший Председатель Федеральной резервной системы Алан Гринспен когда-то сказал, что центральные банки не могут эффективно бороться с пузырями на рынках, потому что слишком трудно их определить, пока они не лопнут.

Почти нулевые процентные ставки заставляют инвесторов искать хоть какую-то доходность на свои деньги, предпочитая вложения в более высоко-рискованные активы. Продажи различных активов взлетают - от корпоративных обязательств до структурированных инструментов с использованием деривативов, которые повышают доходность. Рынки товарных фьючерсов, слияния и поглощения, правительственных бондов - все оказались под влиянием притока дешевых денег.

Центробанки Европы и США вполне оправданно пошли на снижение процентных ставок в ответ на кредитный кризис два года назад. Но эти уровни ставок теперь рассматриваются как нормальные. Председатель Федеральной резервной системы Бен Бернанке, Глава Банка Англии Мервин Кинг и Президент ЕЦБ Жан-Клод Трише должны признать, что состояние рынков остается очень неустойчивым и эти пузыри могут лопнуть прежде, чем будет слишком поздно.

Глобальные процентные ставки находятся на рекордных минимумах. В Великобритании целевая ставка равна 0.5% - самый низкий уровень с момента основания Банка Англии в 1694г. В Евро-зоне, основная ставка рефинансирования находится на уровне 1% - самое низкое значение за короткую историю ЕЦБ. Федеральный Резерв также срезал процентную ставку до рекордного уровня в 0.25%.

Мало того, что процентные ставки достигли рекордно низких значений, они держатся на этих уровнях уже в течение долгого периода времени. ЕЦБ и Банк Англии удерживают эти ставки с первой половины прошлого года. Федеральный Резерв не изменял свою ключевую ставку с декабря 2008г.

Экстраординарный кризис

Первоначально, низкие ставки рассматривались как экстренная мера - временное сокращение, чтобы справиться с экстраординарным кризисом. Но 18 месяцев - это уже не временная мера. Нулевые ставки стали нормой. Вероятность того, что ведущие центральные банки повысят расходы по займам в наступающем году, является крайне низкой. В следующие шесть месяцев большинство жителей развитых стран, вероятно, забудут, что деньги, размещаемые на банковских депозитах, должны принести им хоть какой-то процент.

И все же, если экономика и несет некий простой урок, то он заключается в том, что, изменение цены на что-то, также изменяет и поведение людей. С достаточной уверенностью можно утверждать, что близкие к нулю процентные ставки меняют подход людей к использованию денег - и не обязательно в лучшую сторону.

Нет смысла хранить деньги в наличных, когда они ничего не приносят. Вместо этого, люди ищут инструменты, которые обеспечивают хоть какую-то доходность.

Растущие цены

Продажи бросовых облигаций растут, и цены, соответственно, тоже. Согласно данным агентства "Bloomberg", компании выпустили рекордное количество низкокачественных облигаций в 2010г. Такой выпуск долговых бумаг в Соединенных Штатах подскочил в этом году до 200 млрд.\$ - по сравнению с 106.1 млрд.\$ за тот же период 2009г. Если кредитный рейтинг той или иной компании не столь высок, то сейчас самое время привлечь деньги на рынке облигаций.

Точно также, продажи структурированных инструментов, использующих деривативы, увеличили доходность для инвесторов, повысившись, согласно данным "Bloomberg", за прошедший год на 58%, даже при том, что они часто не подходят для частных инвесторов.

Это - всего лишь два примера искажения рынков. То же самое происходит и в других местах.

FOREX MAGAZINE

Искажение рынков

На рынке слияния и поглощения компаний также наблюдается высокая активность. Это и понятно. Если игроки могут заимствовать деньги "бесплатно" или выпускать бросовые облигации, не имея серьезного кредитного рейтинга, то почему бы не скупать конкурентов? Это гораздо проще, чем расширять свою долю рынка за счет лучшей продукции и более низких цен.

Низкие выплаты

В таких странах, как Великобритания, рынок собственности остается подозрительно эластичным. Первоначально, рекордно низкие ставки были "золотым дном" для домовладельцев - ежемесячно платежи по закладным резко снизились. Теперь многие люди приобретают собственность в надежде, что всегда будут платить приблизительно 3% в год по закладным.

Все это ведет к перекоосу на рынках. Среди инвесторов, низкие ставки создают спрос на активы, которые раньше не включались в портфели большинства обычных инвесторов, что должно привести к падению цен, как только деньги вновь станут более дорогими. Среди покупателей собственности, и на рынке M&A, они создают у покупателей ложное чувство безопасности.

Сокращение процентных ставок до нулевых уровней имело смысл два года назад, когда глобальная финансовая система, казалось, находится на грани коллапса. Но кризис, в основном, завершился. Теперь нулевые ставки выглядят больше проблемой, чем решением.

Центральные банки могут полагать, что поддерживают спрос. Возможно, в некоторой степени, так и есть. Но они также должны признать, что такие ставки искажают рынки и создают новые пузыри.

Даже Алан Гринспен согласился бы, что мы уже видели достаточно таких прецедентов

Forex Magazine
по материалам www.bloomberg.com

Крупнейший в Рунете КАТАЛОГ ФОРЕКС САЙТОВ



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

FOREX MAGAZINE

Федеральный Резерв готов действовать



Федеральный Резерв готов действовать: месячный обзор

www.rbccm.com

Соединенные Штаты

После повышения прогнозов этой весной, экономисты в прошлом месяце ограничили перспективы роста для Канады и США. Этот последний пересмотр привел к тому, что средний прогноз теперь совпадает с нашими ожиданиями относительно американского роста на 2.7% на 2010 год, но ниже нашего 3%-го прогноза на 2011г. По перспективам канадской экономики мы остаемся в верхней части диапазона прогнозов на 2010 год, и наши ожидания роста на 3.2% в 2011 году превышают средний прогноз других аналитиков. Это означает, что наш прогноз роста все еще отражает замедление восстановления в обеих странах. Эти коррекции рыночных ожиданий роста не привлекли особого внимания, потому что центральное место заняли перспективы инфляции, по крайней мере, в Соединенных Штатах. Заявление ФРС в прошлом месяце показало, что политики-мейкеры рассматривают текущий низкий уровень базовой инфляции как несоответствующий их мандату ценовой стабильности.

Выполнение второй части их мандата - обеспечение полной занятости, также сталкивается с серьезными проблемами. Сделанное заявление предполагает, что это представляет нисходящие риски для перспектив инфляции и находится в настоящее время в поле зрения Федерального Резерва. Рынки фиксированной доходности интерпретировали более явный фокус Федерального Резерва на низком уровне базовой инфляции, как подготовку почвы для дополнительных действий.

Перспективы количественного ослабления

21 сентября Федеральный комитет по открытым рынкам своим заявлением увеличил вероятность еще одного раунда количественного ослабления (или QE2). Возросшие ожидания, что Федеральный Резерв будет делать дополнительные покупки американских казначейских обязательств, уже повлияли на уровни доходности - 2-летняя доходность упала до рекордного минимума, а 10-летняя доходность снизилась на 28 базисных пунктов по сравнению с закрытием дня перед заседанием. Наиболее вероятно, что Федеральный Резерв займет взвешенную позицию во время следующего этапа выкупа бумаг, что означает, что темпы и размер программы будут объявляться на последующих заседаниях.

Этот подход обеспечит монетарным властям необходимую гибкость, чтобы приспособить размер и продолжительность программы по мере изменения состояния экономики. Осуществление другой порции стимулов снизило вероятность, что политики-мейкеры начнут сворачивать сверхмягкую монетарную политику до конца следующего года, поэтому мы соответственно пересмотрели наш прогноз. Мы ожидаем, что Федеральный Резерв поднимет процентную ставку в заключительном квартале 2011 года, а не в третьем квартале, с последующим увеличением в течение 2012г. Эта корректировка начала цикла повышения ставок в сочетании с дополнительными покупками Федеральным Резервом ценных бумаг будет удерживать рыночные ставки на низком уровне дольше, чем мы прогнозировали ранее.

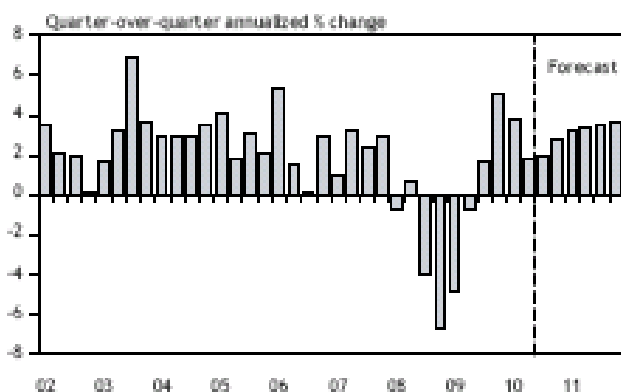
Американская экономика восстанавливается, но медленно

Опубликованных в прошлом месяце американских экономических данных было достаточно, чтобы подстегнуть инвесторов. Индикаторы, вроде индекса менеджеров по закупкам, показали замедление в сервисном секторе в июле и восстановление в августе. Количество платежных ведомостей в целом снижалось, потому что было сокращено большее количество работников, занятых в переписи населения, но занятость в частном секторе увеличилась больше, чем ожидалось, и прирост предшествующего месяца был пересмотрен в верхнюю сторону. Розничные продажи и промышленное производство укрепились, хотя увеличение было не столь впечатляющим. Показатели рынка жилья, в целом, улучшились после мрачной картины июля. Однако, как закладки, так и продажи домов оставались на крайне низких уровнях. Некоторая слабость могла быть отнесена на счет истечения стимулов на покупку домов, что сместило пик продаж с традиционного летнего сезона. Тем не менее, это также отражает слабое состояние рынка труда, учитывая, что менее 9% рабочих мест, потерянных во время спада, было восстановлено к настоящему времени. Эта слабость сказывается на потребительской уверенности, которая резко снизилась в сентябре, учитывая, что респонденты указали в качестве основной причины неблагоприятное состояние рынка труда. Сталкиваясь с чрезмерной долговой нагрузкой и слабым состоянием рынка труда, потребительские расхо-

FOREX MAGAZINE

Федеральный Резерв готов действовать

U.S. real GDP growth



Реальный рост ВВП США.

ды, вероятно, останутся сдержанными. Мы ожидаем, что прирост рабочих мест в частном секторе наберет темпы, хотя, принимая во внимание глубину снижения во время спада экономики, уровень безработицы останется высоким по историческим меркам.

Инфляция или дефляция

Наш прогноз медленного снижения уровня безработицы и вялого восстановления экономики является несколько более пессимистичным, чем прогноз Федерального Резерва в июле. Полиси-мейкеры признали, что экономика ослабилась больше, чем они ожидали в своих недавних обзорах, указывая на грядущие пересмотры в нижнюю сторону. Июльский прогноз ФРС по ядру дефлятора РСЕ подразумевает, что он останется на исторических минимумах до 2012г. В настоящее время, базовый уровень инфляции потребительских расходов равен 1.4%, со снижением диапазона до 1.4%-1.6% от 1.6%-1.8% в начале года. Базовая инфляция (индекс CPI) держалась на уровне 0.9% в течение пяти месяцев подряд, что стало самым медленным темпом увеличения с 1966г. Оценка Федерального Резерва, что базовая инфляция находится "несколько ниже" уровней, совместимых с его мандатом, усилила вероятность введение "дополнительного ослабления", чтобы гарантировать, что инфляция не продолжит снижаться. В сущности, беспокойства по поводу дефляции в ближайшее время имеют приоритет по сравнению с беспокойствами относительно более высокой инфляции, становясь, таким образом, руководящим фактором в

монетарной политике. Соответственно, политика останется стимулирующей, пока уровень базовой инфляции не начнет повышаться. Мы ожидаем, что это ценовое давление будет умеренным в течение 2011 года, хотя нисходящая траектория развернется в середине следующего года.

U.S. core CPI inflation



Ядро потребительской инфляции в США.

Процентные ставки останутся на низких уровнях

Низкая инфляция и перспектива покупок Федеральным Резервом правительственных облигаций будут удерживать процентные ставки на низком уровне. Мы придерживаемся нашего прогноза, что процентные ставки будут, в среднем, на 25 базисных пунктов выше текущих уровней в конце года, с 2-летней доходностью на уровне 0.60% и 10-летней доходностью в 2.65%, потому что рынки уже оценили еще один раунд количественного ослабления. Доходность, вероятно, останется низкой в первой половине 2011 года, и затем начнут повышаться более агрессивно, поскольку и индикаторы роста, и базовая инфляция показывают возобновление восходящего импульса. К концу 2011 года, мы ожидаем, что ставка по федеральным фондам будет составлять 0.75%, 2-летняя доходность - 2.00%, а доходность 10-летних бумаг - 3.60%.

Канада

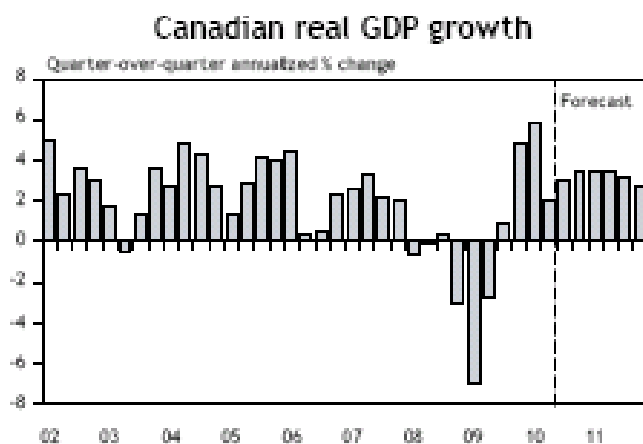
Учитывая, что реальный валовой внутренний продукт практически приблизился к своему докризисному уровню и конечный внутренний спрос уже вышел на новую траекторию роста, отчеты о более умеренной активности в июле

FOREX MAGAZINE

Федеральный Резерв готов действовать

не оказались столь уж неожиданными. Резкое восстановление на рынке жилья начало затухать в середине 2010 года, потому что отложенный спрос, сформированный во время спада, был полностью насыщен. Здоровые темпы продаж оставили долг домохозяйств на высоком уровне, приведя к росту отношения долга к доходу в первом квартале до исторического максимума.

Недавний рост не был достаточно сильным, чтобы оказать существенное нисходящее давление на уровень безработицы, и инфляционное давление было умеренным - уровень базовой инфляции равен 1.6%. В августе значение общей инфляции составило 1.7%, таким образом, держась ниже 2%-й цели Банка Канады, даже после того, как местный и федеральный налог с продаж в Онтарио и Британской Колумбии были включены в ценовой показатель. В отличие от США, где, по нашим прогнозам, базовая инфляция останется очень низкой, мы ожидаем, что уровень базовой инфляции в Канаде удержится чуть ниже 2%-й цели в течение прогнозного периода и будет стремиться выше 2% в середине 2012г.



Реальный рост ВВП Канады (пунктиром - прогноз).

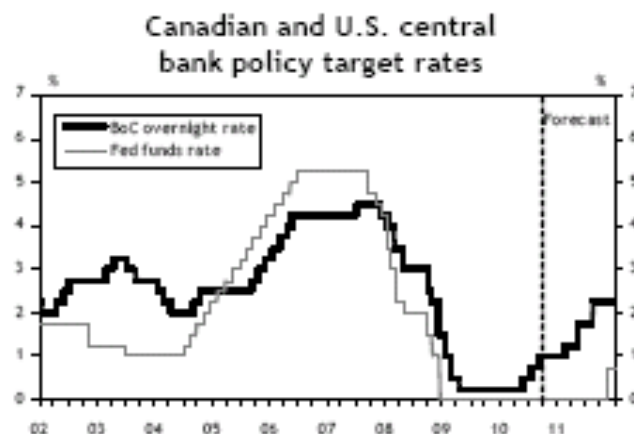
Банк Канады также возьмет паузу

Комбинация более медленного роста, мягкой инфляции и неопределенности в отношении перспектив американской экономики, вероятно заставят Банк Канады взять паузу до марта 2011г. После увеличения на 75 базисных пунктов, процентная ставка все еще остается на чрезвычайно низком уровне в 1.0%. Даже с учетом этого увеличения, доходность

правительственных облигаций находится на 36-77 пунктов ниже, чем до первого повышения 1 июня, потому что неуверенность по поводу перспектив глобальной экономики привела к уходу инвесторов в безопасные активы, соответственно, увеличивая цены и снижая доходность.

Недавние данные не сильно помогли снизить беспокойства Банка Канады по поводу "необычной неопределенности" в отношении перспектив экономики. Финансовые условия остаются чрезвычайно комфортными (принимая во внимание низкую доходность бондов и сужающиеся кредитные спрэды) и будут поддерживать расходы как бизнеса, так и потребителей. Однако, есть риск, что более слабая внешняя среда приведет к тому, что восстановление канадской экономики будет проходить более медленными темпами, что, вероятно, заставит Банк Канады отказаться от дополнительных повышений ставки до получения большей ясности относительно темпов роста глобального, и в частности американского спроса.

Наша общая оценка перспектив канадской экономики не сильно изменилась, поэтому мы придерживаемся нашего прогноза, что Банк Канады будет постепенно повышать учетную ставку до 2.25% во второй половине 2011г. Этот постепенный отход от сверхмягкой монетарной политики будет ограничивать степень изменения процентных ставок, особенно на фоне очень низких американских ставок. Мы сократили наш прогноз по доходности на 2011 год, ожидая, что 2-летняя ставка к концу 2011 года составит 2.85%, а доходность 10-летних бондов - 3.75%.



Целевая ставка Банка Канады (черным) и ФРС.

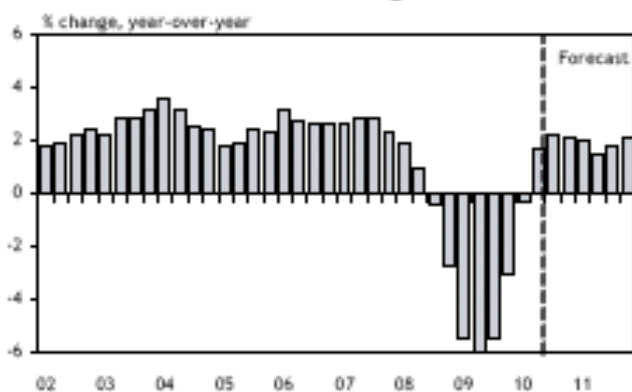
FOREX MAGAZINE

Федеральный Резерв готов действовать

Великобритания

Данные по ВВП Великобритании во втором чтении подтвердили, что экономика выросла на 1.2% во втором квартале, с пересмотром роста в первом квартале на 0.1% в сторону повышения. Детали отчета показали, что инвестиции бизнеса неожиданно увеличились, что контрастировало с предварительной оценкой снижения в этом квартале. В целом, отчет подтверждает очень сильные показатели британской экономики в этом квартале, в то время как многие другие страны продемонстрировали неожиданное ухудшение. Состояния рынка труда было смешанным, учитывая, что уровень безработицы все еще оставался повышенным - 7.8%. Однако, продолжительность рабочей недели несколько восстановилась после резкого снижения во время экономического спада. Данные по заработной плате также показали смешанную картину, хотя в целом и предполагают, что увеличение заработной платы начало набирать обороты.

U.K. real GDP growth

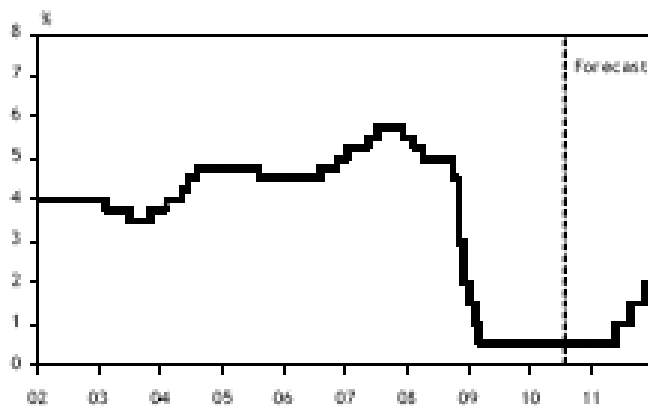


Реальный рост ВВП Великобритании.

Решение Банка Англии оставить в сентябре учетную ставку неизменной было принято почти единогласно - один член MPC Эндрю Сентанс проголосовал за увеличение на 25 базисных пунктов. Мнение полиси-мейкеров осталось разделенным - с определенным фокусом на восходящие риски высоких текущих уровней инфляции, подогревая, таким образом, инфляционные ожидания, и обеспокоенностью рисками, что частный и внешний спрос ослабится достаточно сильно, чтобы подтолкнуть инфляцию вниз. В итоге, Комитет по монетарной политике посчитал, что восходящие

риски "существенно не изменились за месяц". Принимая во внимание, что Федеральный Резерв указал на возможность увеличения стимулов, рынки интерпретировали результаты заседания Банка Англии как повышенную вероятность, что Великобритания также предпримет шаги по дополнительному количественному ослаблению. Мы считаем, что данная перспектива полностью будет зависеть от поступающих данных, и ожидаем, что, без резкого замедления спроса, вряд ли, стоит рассчитывать на дополнительное ослабление монетарной политики.

U.K. policy rate



Учетная ставка Банка Англии (пунктиром - прогноз).

Евро-зона

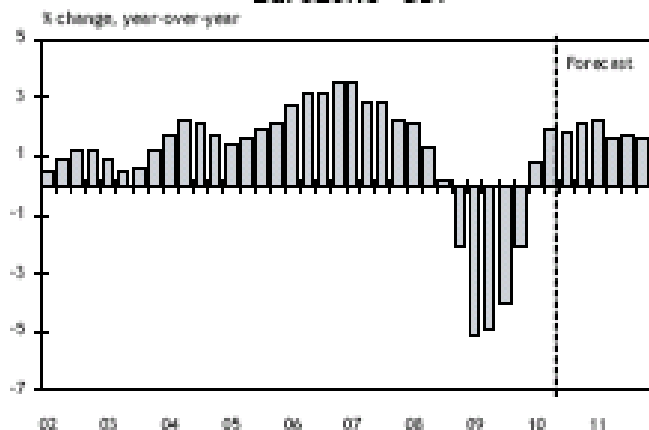
Европейский центральный банк сталкивается со сложной задачей, потому что Германия продемонстрировала усиление экономики во втором квартале, в то время как периферийные страны Евро-зоны испытывали трудности, находясь под значительной долговой нагрузкой. Если оцениваться ближайшую перспективу, то существенные сдерживающие факторы, в виде консолидации фискальной политики и недавней переоценки суверенных кредитных рейтингов, указывают на более медленный рост. Индексы менеджеров по закупкам в производственном и секторе услуг в сентябре скатились обратно, в соответствии с ожиданиями грядущего замедления. Однако, уменьшение этих индексов сочеталось с хорошими показателями уверенности, которые указывают на следующий квартал роста. Фактически, эти значения совместимы с недавним обновленным прогнозом Европейс-

FOREX MAGAZINE

Федеральный Резерв готов действовать

кой комиссии по экономике региона, что темпы роста составят 1.7% в 2010 году, что заметно превышает прогноз роста в 0.9%, сделанный в мае.

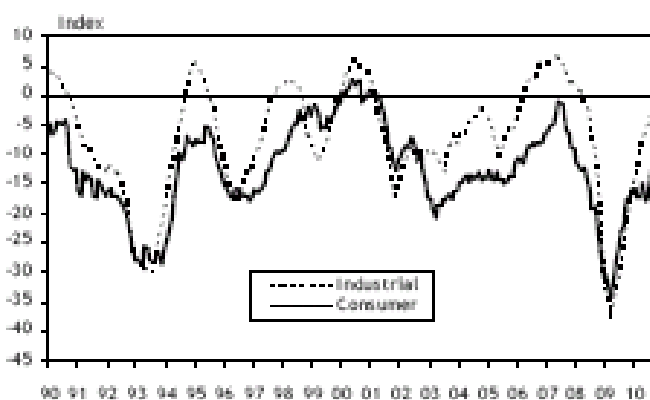
Eurozone GDP



Рост ВВП Евро-зоны.

Несмотря на несколько неожиданные данные роста, напряженность в периферийных странах, скорее всего, заставит полиси-мейкеров удерживать свою текущую позицию по монетарной политике неизменной. Инфляционное давление остается сдержанным с уровнем общей инфляции в 1.7% и базовой инфляции в 1.0%, что является значительно ниже целевых уровней ЕЦБ. Учитывая краткосрочные риски для данного прогноза, "неизменная позиция" по монетарной политике, вероятно, сохранится до второй половины следующего года.

Eurozone confidence



Индекс уверенности в потребительском (сплошным) и производственном секторе.

Австралия

Австралийские данные высвечивают влияние на экономику шести повышений процентной ставки с октября по май. Внутренние данные были смешанными, хотя нет сомнения, что есть определенная степень эластичности и силы внутреннего спроса. Чувствительные к процентной ставке кредитный и жилищный сектора продолжают принимать основной удар от нормализации процентных ставок, хотя потребительские расходы продемонстрировали существенное усиление в последние месяцы.

Australia and New Zealand GDP growth



Рост ВВП Австралии (сплошным) и Новой Зеландии.

На этом фоне, неопределенные глобальные перспективы привели к тому, что Резервный банк Австралии в начале октября оставил ключевые процентные ставки неизменными. Однако, учитывая усиление рынка труда и признаки начала повышения деловых инвестиций, а также загрузку свободных производственных мощностей и повышение инфляции, мы ожидаем, что Центробанк повысит учетную ставку на 25 базисных пунктов в четвертом квартале.

Australia and New Zealand inflation



Изменение инфляции в Австралии (сплошным) и Новой Зеландии.

FOREX MAGAZINE

Федеральный Резерв готов действовать

Прогноз роста ведущих экономик

	09Q3	09Q4	10Q1	10Q2	10Q3	10Q4	11Q1	11Q2	11Q3	11Q4	2008A	2009A	2010F	2011F
Canada	-3.1	-1.1	2.2	3.4	3.9	3.5	3.0	3.3	3.4	3.2	0.5	-2.5	3.3	3.2
United States	-2.7	0.2	2.4	3.0	3.1	2.5	2.4	2.8	3.2	3.4	0.0	-2.6	2.7	3.0
United Kingdom	-5.4	-3.0	-0.3	1.7	2.2	2.1	2.0	1.5	1.8	2.1	-0.1	-5.0	1.4	1.8
Eurozone	-4.0	-2.0	0.8	1.9	1.8	2.1	2.2	1.6	1.7	1.6	0.3	-4.0	1.6	1.8
Australia	0.8	2.6	2.6	3.3	3.7	3.3	3.6	3.3	3.5	3.7	2.2	1.2	3.2	3.5
New Zealand	-1.6	0.5	1.9	1.9	2.1	1.5	1.8	2.4	2.7	2.9	0.3	-1.7	1.9	2.5

Прогноз процентных ставок

	09Q4	10Q1	10Q2	10Q3	10Q4	11Q1	11Q2	11Q3	11Q4
Canada									
Overnight	0.25	0.25	0.50	1.00	1.00	1.25	1.75	2.25	2.25
Three-month	0.19	0.28	0.50	0.87	0.90	1.30	1.75	2.25	2.20
Two-year	1.47	1.73	1.39	1.36	1.60	1.90	2.25	2.65	2.85
Five-year	2.77	2.90	2.32	2.01	2.45	2.60	3.10	3.30	3.50
10-year	3.61	3.56	3.08	2.75	3.00	3.15	3.30	3.55	3.75
30-year	4.07	4.07	3.65	3.33	3.65	3.90	3.95	4.00	4.10
United States									
Fed funds	0 to 0.25	0 to 0.25	0 to 0.25	0 to 0.25	0 to 0.25	0 to 0.25	0 to 0.25	0 to 0.25	0.75
Three-month	0.06	0.16	0.18	0.16	0.25	0.40	0.75	0.90	1.00
Two-year	1.14	1.02	0.61	0.42	0.60	0.70	1.25	1.55	2.00
Five-year	2.69	2.55	1.79	1.27	1.50	1.75	2.25	2.65	2.90
10-year	3.85	3.84	2.97	2.53	2.65	2.85	3.05	3.30	3.60
30-year	4.63	4.72	3.91	3.69	3.80	3.90	4.15	4.40	4.50
United Kingdom									
Repo	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	1.00	1.50	2.00
Two-year	1.30	0.97	0.74	0.66	1.05	1.60	2.10	2.35	2.75
10-year	4.01	3.95	3.36	2.95	3.40	3.85	4.15	4.15	4.25
Eurozone									
Minimum bid	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.25	1.50
Two-year	1.33	0.98	0.59	0.85	0.80	1.00	1.30	1.60	2.25
10-year	3.40	3.10	2.55	2.29	2.50	2.75	3.10	3.50	3.75
Norway									
Sight deposit rate	1.75	1.75	2.00	2.00	2.25	2.50	2.75	3.00	3.25
Sweden									
Repo rate	0.25	0.25	0.25	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	2.00
Australia									
Cash target rate	3.75	4.00	4.50	4.50	4.75	5.00	5.25	5.50	5.50
Two-year	4.58	4.96	4.44	4.77	4.70	5.10	5.30	5.50	5.50
10-year	5.65	5.76	5.10	4.96	5.25	5.45	5.45	5.55	5.60
New Zealand									
Cash target rate	2.50	2.50	2.75	3.00	3.00	3.25	3.75	4.00	4.25
Three-year	4.75	4.54	4.16	3.80	3.90	4.10	4.30	4.60	4.75
10-year	5.90	5.90	5.73	5.31	5.30	5.60	5.75	5.80	6.00

Прогноз валютных курсов

	09Q3	09Q4	10Q1	10Q2	10Q3	10Q4	11Q1	11Q2	11Q3	11Q4
						Forecast				
Canadian dollar	1.07	1.05	1.02	1.06	1.03	1.04	1.02	1.00	1.01	1.02
Euro	1.46	1.43	1.35	1.22	1.36	1.35	1.29	1.25	1.22	1.21
U.K. pound sterling	1.60	1.62	1.52	1.49	1.57	1.65	1.61	1.60	1.58	1.57
New Zealand dollar	0.72	0.73	0.71	0.68	0.73	0.72	0.73	0.71	0.72	0.72
Japanese yen	89.5	93.1	93.5	88.4	83.5	82.0	83.0	85.0	90.0	95.0
Chinese renminbi	6.83	6.83	6.83	6.78	6.69	6.60	6.50	6.40	6.30	6.20
Australian dollar	0.88	0.90	0.92	0.84	0.97	0.94	0.93	0.92	0.91	0.89
Mexican peso	13.51	13.10	12.36	12.94	12.59	12.25	11.75	11.75	12.00	12.00

Forex Magazine
по материалам www.rbccm.com

FOREX MAGAZINE

Завтра была война?



ПРОГНОЗ FOREXTRADER.RU 10.10.2010

ЗАВТРА БЫЛА ВОЙНА?

Мир стоит на пороге открытой валютной войны, заголовки различных СМИ начинают пестреть броскими заголовками: *Валютная война - это лишь симптом, "В мире будет открытая валютная война?", "Глава МВФ предупреждает от "валютных войн" и т.д. и т.п.*

В течение последних нескольких недель различные войска (Центральные банки) совершали подготовительные маневры и проводили разведку боем. Банк Японии, шесть лет не бравший оружие в руки, начал валютные интервенции, чтобы сдержать рост курса иены (впрочем, безрезультатно). Бразилия повышает налоги на приток капитала в два раза, надеясь таким образом ограничить укрепление национальной валюты. Индия и Таиланд также грозятся не остаться в стороне от военных действий на валютном рынке. Главные участники боевых действий - Китай и США - продолжают обмениваться угрозами. Вашингтон и Брюссель назвали юань главной причиной мировых макроэкономических дисбалансов. Пекин не замедлил с ответом, указав, что подобные агрессивные выпады могут закончиться весьма трагически для обеих экономических держав.

В прошлый понедельник Доминик Стросс-Кан, управляющий директор Международного валютного фонда, также озвучил свои опасения: *"В воздухе витает опасная идея - использовать валюты в качестве политического оружия. Если они материализуются, восстановление мировой экономики и вся мировая финансовая система окажутся под угрозой"*. Джордж Сорос пишет в своей колонке в *"The Financial Times"*, что Китай стал настоящим мировым лидером. И, если страна не сможет в полной мере вынести бремя ответственности лидера, вся глобальная система взаимодействия курсов валют может рухнуть.

Действительно ли валютный мир стоит на пороге войны? - спрашивают эксперты. А разве когда-то на валютных рынках бывало иначе? - спрашиваем мы. Разве что в условиях продолжающегося кризиса становится все яснее, что у каждого участника своя рубашка явно ближе к телу, и чем глубже становится финансовая пропасть, тем четче это проявляется. По нашему мнению, пропасть, лежащая между жадной снижением себестоимости продукции и размещением в связи с этим производств всего и вся в Китае с одной стороны, и желанием американцев повысить курс юаня - с другой, все расширяется и это противоречие рано или поздно приведет и к политическим проблемам. Так что, дай бог, чтобы войны валютные не переросли в настоящие.

У нас же на графиках наблюдается достаточно медленное и трудное восхождение Евро (протестировали уровень 1,4) и фунта (второй раз поднялись к 1,6) к вершинам четвертых волн. Иена печально укрепляется (неделя вновь закончилась на отметке 82).

Однако, скоро (очень скоро или не очень скоро - неважно) этому придет конец, и балом начнут править пятые волны, устремленные вниз. Банк Японии может уже в понедельник снова показать свои зубы спекулянтам, а после достижения "зияющих вершин", евро устремится с горки вниз, а за ним рванут и все те, кто составляет ему сейчас, казалось бы, дружную компанию, бредущую в горы.

Удачи всем.

Владимир Трубицын, FOREXTRADER

FOREX MAGAZINE

Завтра была война?

ТЕНДЕНЦИИ на 10.10.2010

Валюта	Тенденции недели	Тенденции дня
EUR	↑	→
CHF	→	↓
GBP	↑	↑
JPY	↓	↓
CAD	↓	→
AUD	↑	→
NZD	↑	→



тенденция – рост



Обозначения:

тенденция – падение



тенденция – переменная

КАЛЕНДАРЬ АКТИВНОСТИ на 11-15.10.2010

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

**ВСЬ 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

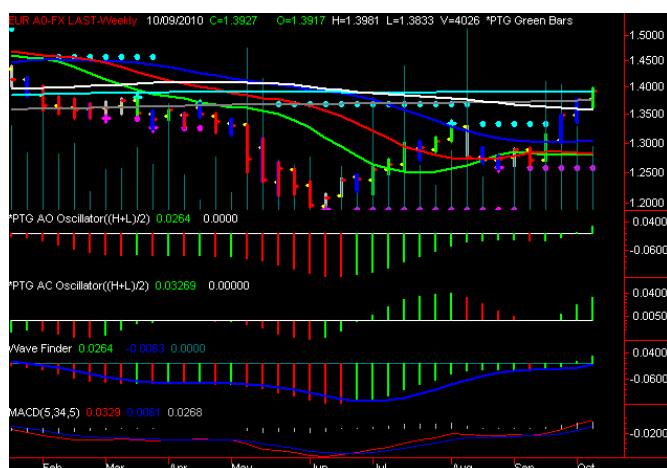
FOREX MAGAZINE

Завтра была война?

ФРАКТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ



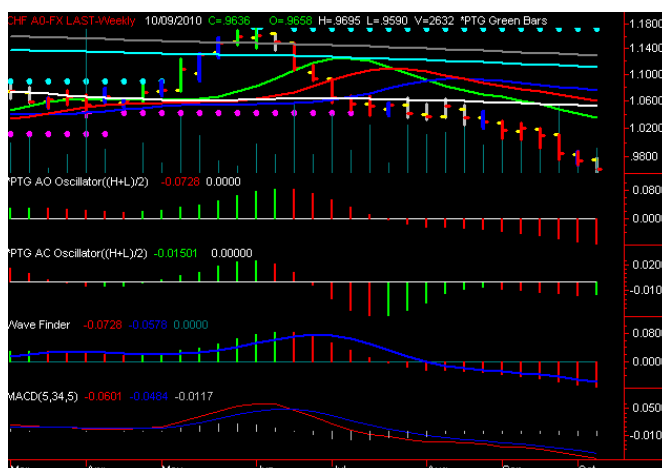
EUR



Евро на недельном графике в зеленой зоне. Тенденция - рост. Фрактал вниз - на 1,2586.



CHF



CHF на недельном графике в серой зоне. Тенденция - переменная. Фрактал вверх - на 1,1429-34.



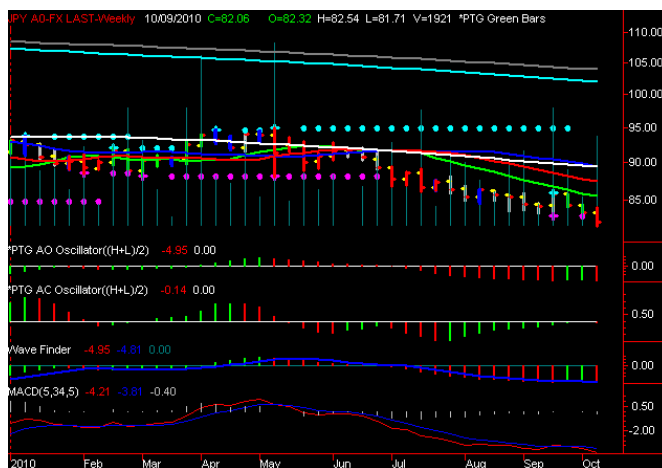
GBP



Фунт на недельном графике в зеленой зоне. Тенденция - рост. Фрактал вниз - на 1,4228. Фрактал вверх 1,5995-1,6000 совсем рядом.



JPY



JPY на недельном графике в красной зоне. Тенденция - падение. Фрактал вверх на 94,96-95,01. Фрактал вниз на 82,96 пробит.

FOREX MAGAZINE

Завтра была война?

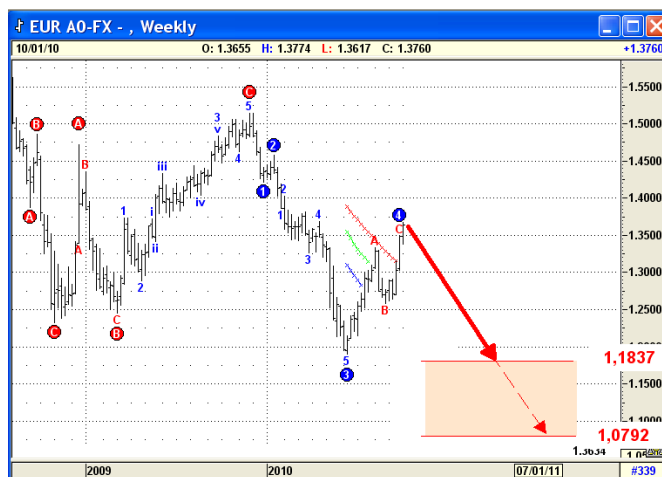
ВОЛНОВОЙ АНАЛИЗ



EUR



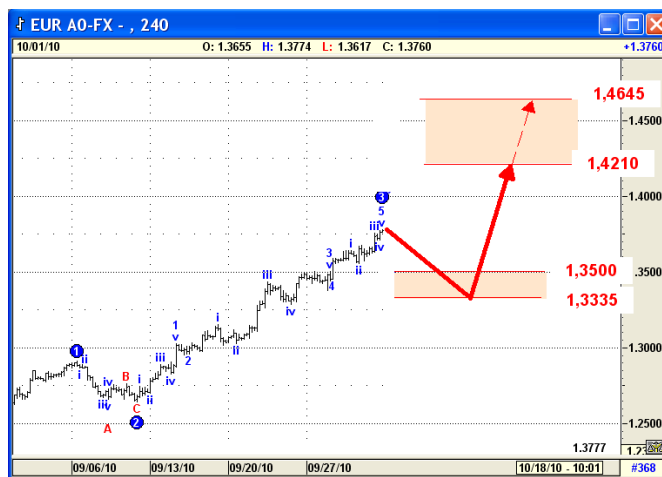
На месячном волновом графике Евро достиг первой цели четвертой волны вверх на 1,35 и явно имеет намерения на этом не останавливаться.



Евро на недельном графике достиг намеченной цели 4 волны на 1,35 и может продолжить рост. Цели пятой волны: 1,1837-1,0792.



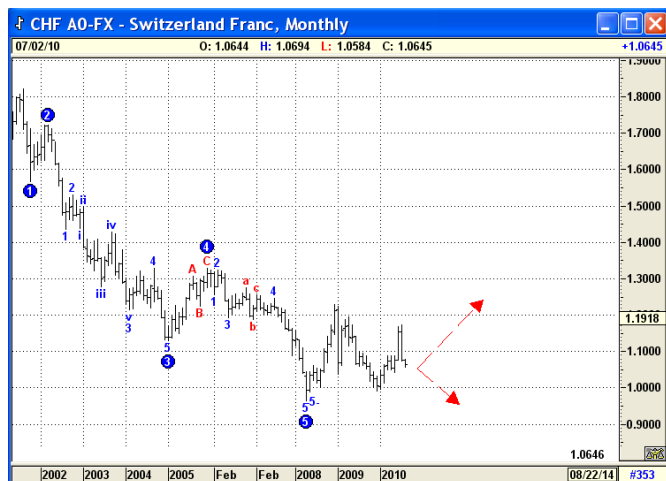
Евро на дневном графике достиг намеченной цели 4 волны на 1,35.



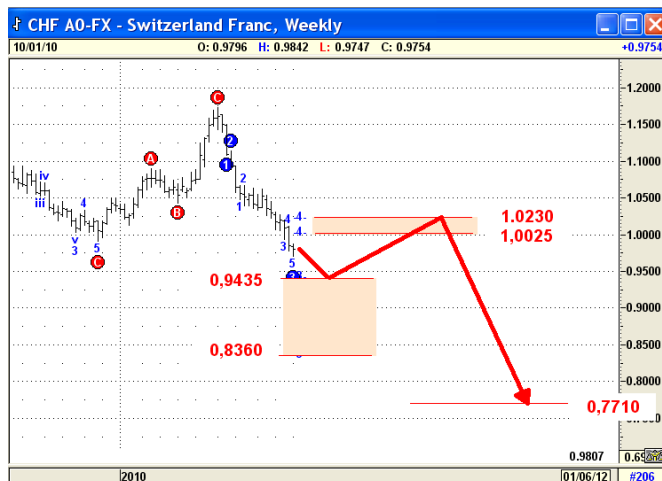
Цели EUR на волновом графике 240 минут 10.10.10.

FOREX MAGAZINE

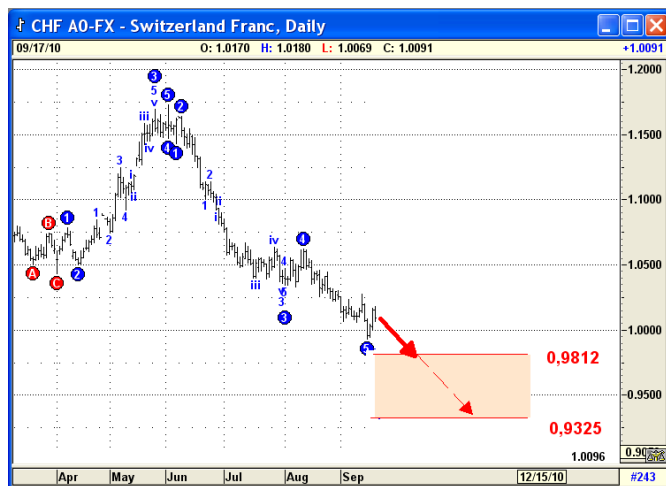
Завтра была война?



Швейцарский франк на месячном волновом графике достиг своих целей внизу.



Швейцарский франк на недельном волновом графике.



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



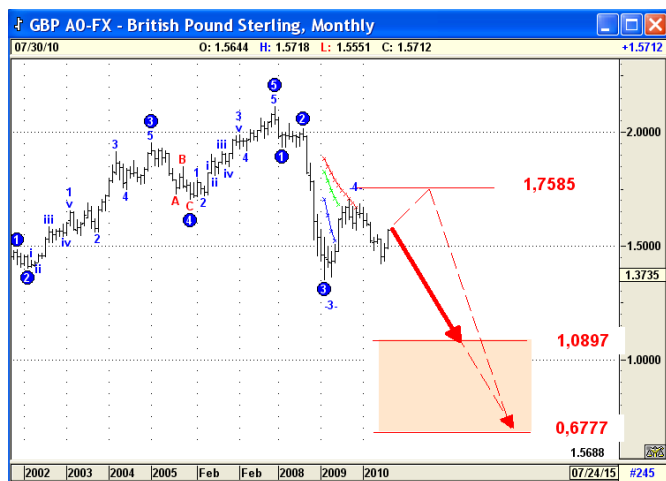
Цели CHF на волновом графике 240 минут 10.10.10.

FOREX MAGAZINE

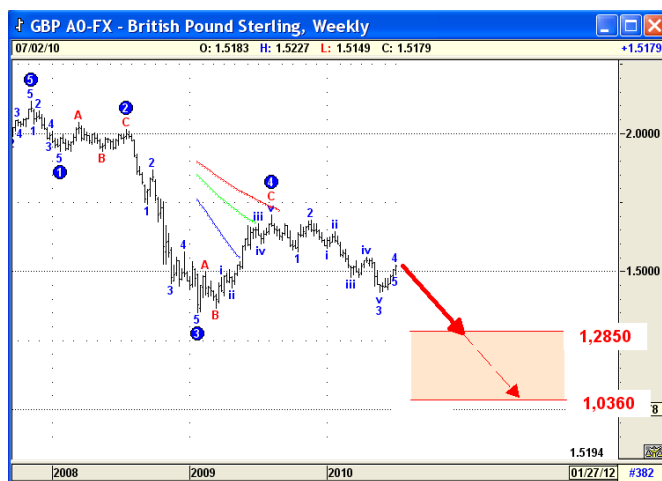
Завтра была война?



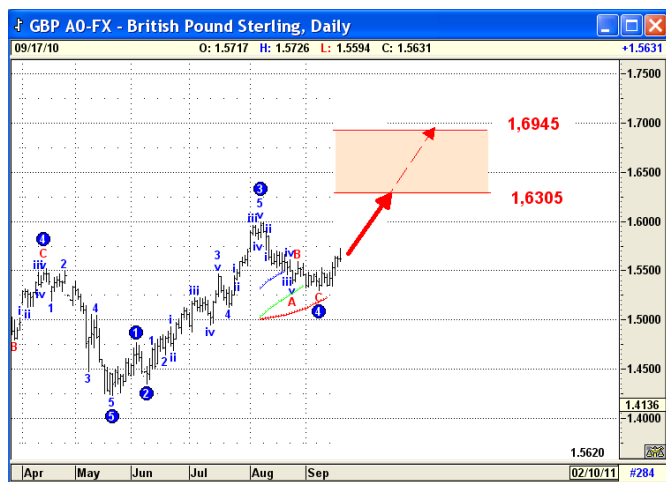
GBP



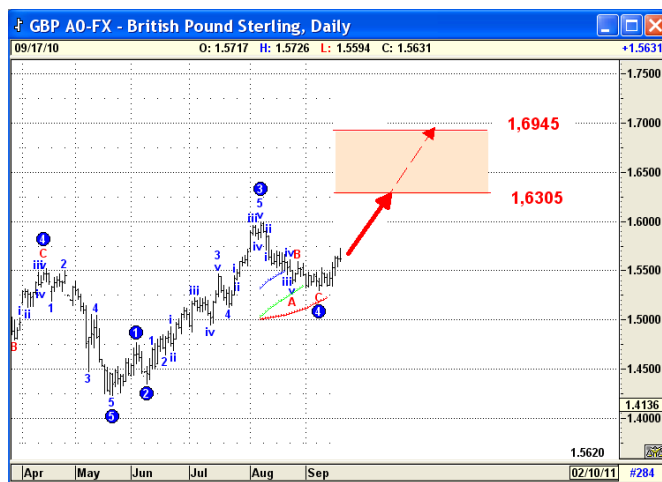
Британский фунт на месячном волновом графике не оставил надежд продолжить 4 волну вверх с целью 1,7585.



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



Английский фунт на дневном графике, напротив, устремился в пятую волну вверх.



Цели GBP на 4-х часовом графике 10.10.10.

FOREX MAGAZINE

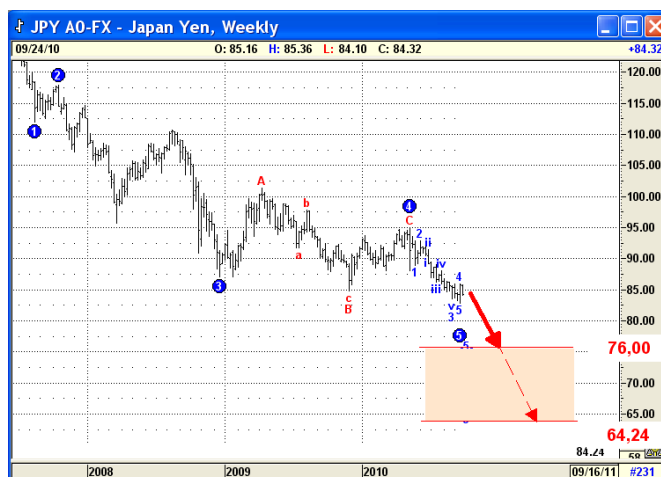
Завтра была война?



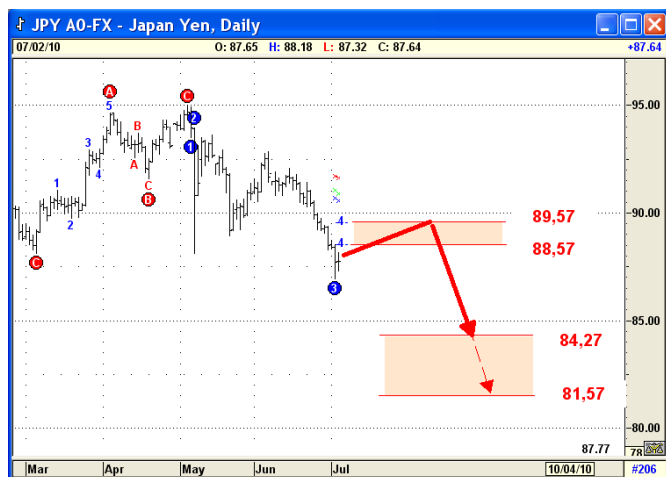
JPY



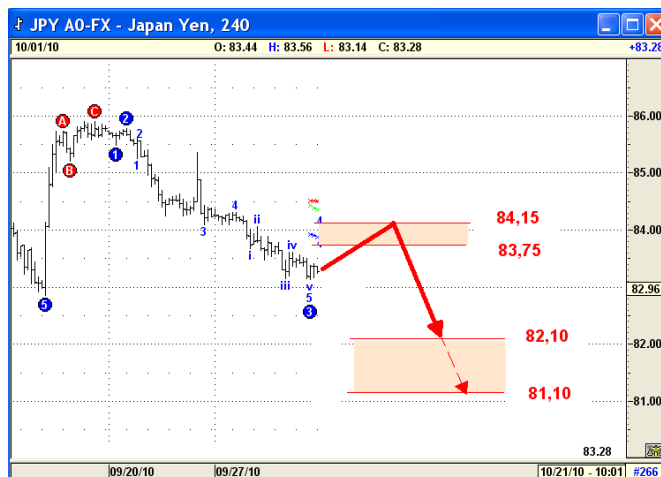
Месячный волновой график японской валюты.



Японская йена на недельном графике продолжает укрепление, несмотря на интервенции BoJ.



Японская йена на дневном волновом графике.



JPY на 4-х часовом графике 10.10.10.

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 10.10.2010

EURUSD
ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

И евро, и фунт на этой неделе закрылись против доллара в небольшом плюсе. Медведи по евро пытались в понедельник изменить направление тренда, но во вторник ситуация резко изменилась. Сейчас вспомним, что же было в первой половине недели, и на каких событиях евро продолжила ралли к 1,4000?

В понедельник единая европейская валюта снизилась на 0,84% до \$1,3666. Ослабление было вызвано сообщением агентства Блумберг, что дефицит госбюджета Ирландии в этом году будет хуже предыдущих прогнозов и Банк Ирландии на 2010-2011 понизил прогноз роста ВВП.

Британский фунт в понедельник остался торговаться в диапазоне пятницы. На фоне снижения кросса EURGBP курс GBPUSD вырос до \$1,58685 и затем завис над балансовой линией. Во вторник в Азии падение евродоллара продолжилось до уровня \$1,3644. До крупных стопов медведи не достали, а так снижение могло получиться глубже. Рынок резко развернулся вверх.

Настроение в кроссах по евро сменилось после решения Банка Австралии оставить процентные ставки без изменений на уровне 4,50%. Медведи сначала при росте EURAUD протестировали уровень \$1,3636, но когда Банк Японии неожиданно понизил ключевую процентную ставку до диапазона 0,0%-0,1% и решил продолжать меры, направленные на стимулирование экономики, евро двинулась к линии LB. Развернулись все кроссы и рынок поверил в продолжение ралли.

Единая валюта не остановилась на достигнутом в европейскую сессию уровне 1,3793. На американской сессии, на фоне роста желтого металла к новому историческому максимуму \$1341,40 за тройскую унцию, курс евродоллар проигнорировав позитивный отчет индекса деловой активности в секторе услуг в США, пробился через стопы к новому уровню 1,3849. По итогам дня курс евро вырос до 1,3858.

Когда все кроссы по евро развернулись вверх, на фоне роста EURGBP в паре GBPUSD образовались качели, на которых

фунт сначала снизился до 1,57512, затем быстро вернулся к линии LB и за тем на американской сессии повысился до 1,59292.

Доллару даже не помог сервисный индекс деловой активности в США, который в сентябре оказался лучше прогноза и составил 53.2 против 51.5 в августе. Во вторник индекс доллара снизился до уровня 77,70 пунктов.

В среду пара евро/доллар двигалась по тренду, фунт/доллар в течение дня корректировался. После снижения рейтинговым агентством Fitch кредитного рейтинга Ирландии, курс евродоллар с уровня \$1,3880 снизился до \$1,3800. После этого пара быстро восстановилась и установила новый максимум 1,3883. Следом за евродолларом на этой новости до уровня Y 82,75 снизилась пара доллар/йена и тоже отскочила в район Y83-х йен за доллар. При прохождении отметки Y82,86 интервенции со стороны японских властей замечено не было, что дало основания думать о дальнейшем снижении пары.

В 16:15 мск. был опубликован отчет по рабочим местам в частном секторе США за сентябрь месяц. Вместо ожидавшегося роста на 20000, рабочие места сократились на 39000. Разочаровывающие данные по числу рабочих мест, которые были представлены вечером в среду, усилили опасения относительно того, что ФРС США может начать новый этап стимулирования экономики. Эти ожидания поддержали медвежий тренд по доллару, и вместе с союзниками евро пробилась через стопы выше \$1,3900 к \$1,39469. Так как этот уровень находился в зоне выше линии U3, после закрытия европейской сессии последовал откат.

Фунт/доллару после снижения к \$1,5833 на фоне падения американской валюты по всему спектру рынка удалось подняться до \$1,5908.

В четверг евродоллар с открытия европейской сессии ушел к психологическому уровню \$1,4000. Евробыки даже не стали дожидаться оглашения решений Банка Англии и ЕЦБ. Доллар продавали по всему рынку. На этом фоне индекс DXY снизился к 77,07.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 10.10.2010

По итогам заседаний, Банк Англии оставил процентную ставку без изменений на уровне 0,5%, и объемы покупок облигаций в сумме 200 млрд. фунтов. Управляющий совет Европейского центрального банка тоже оставил процентные ставки без изменения на уровне 1%.

Британец на решение отреагировал ростом до уровня \$1,6016, так как Банк Англии оставил программу количественного смягчения без изменений. Европейская валюта практически не отреагировала на решение ЕЦБ, так как оно соответствовало ожиданиям рынка. После выступления Ж.Трише падение доллара продолжилось до 76,92.

Единая валюта всем валютам задавала тон, но при достижении уровня \$1,4028 нервишки евробыков сдали, и началась фиксация прибыли. Буквально за час евро потеряла против доллара 1000 пунктов, золото около 24 долларов. Рынок начал готовиться к пятничному отчету по рынку труда, а трейдеры уменьшением коротких позиций по доллару, наводить порядок в своих портфелях. В результате по итогам торгов евро упала до \$1,3856 на 1700 пунктов, золото на 39 долларов.

В пятницу рынок готовился к отчету по рынку труда в США. Я бы не сказал, что по евро торги были вялыми. Буквально за два часа до NFP цена с 1.3908 снизилась до 1,3842. Поводом для этого снижения выступили комментарии Жан-Клода Юнкера, который заявил, что евро сейчас слишком силен и не отражает фундаментальных макроэкономических показателей региона.

Как стало известно из данных, опубликованных в пятницу Министерством труда США, число рабочих мест в частном секторе в сентябре увеличилось лишь на 64 000, а число рабочих мест вне сельского хозяйства сократилось на 95 000. Данные за август с -54 тыс были пересмотрены до -57 тыс. При этом уровень безработицы в США в сентябре составил 9,6%, против прогноза 9,7%.

После выхода разочаровывающих данных по рынку труда США, курс евро вырос до отметки 1,3980, фунт до уровня 1,5928. Доллар против иены упал до нового 15-летнего минимума 81,94. Йена протестировала уровень в 82 йены, а Банк Японии не вмешивается. Если честно, то реакция на отчет была очень слабая. Видимо участников сдерживал саммит большой семерки, который был запланирован на выходные дни.



FXMAG.RU © 2004-2010

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 10.10.2010

на неделю, но как я сказал выше, есть вероятность, что отскока у линии может не быть. При пробое трендовой линии, возможно, пойдём на W (1,6038-1,2329-1,1875-1,5300).



Рис. 1 МА каналы для часового графика GBPUSD

У британца поведение после публикации пейросла было куда лучше, чем у евро, так как снижался EURGBP. Как я написал в комментариях по евро, в понедельник в Японии, Канаде и США выходной день, поэтому от рынка в понедельник ожидаю боковик.



Рис. 2 МА каналы для дневного графика GBPUSD

Евро на днях достигла уровня в 100%, фунт дошел только до фибо 38,2%. Стратегическая цель с прошлого обзора остается на уровне 61,8% (1,63886). Следим на этой неделе за отскоком евро, если его не последует, то фунт на этой неде-

ле закрепится выше 1,6000 и возьмет курс на 1,6388. Евро скорее всего из-за кресса EURGBP замедлит свой рост.



Рис. 3 Недельный график GBPUSD

Британец ровненько, без спешки движется по прогнозу к 1,64284, поэтому все оставляю на новую неделю без изменений. Ключевая цель - 1,6670 и две промежуточных 1,5997 и 1,64284.

С уважением, Влад Антонов
Финансовый аналитик ГК "Альпари"

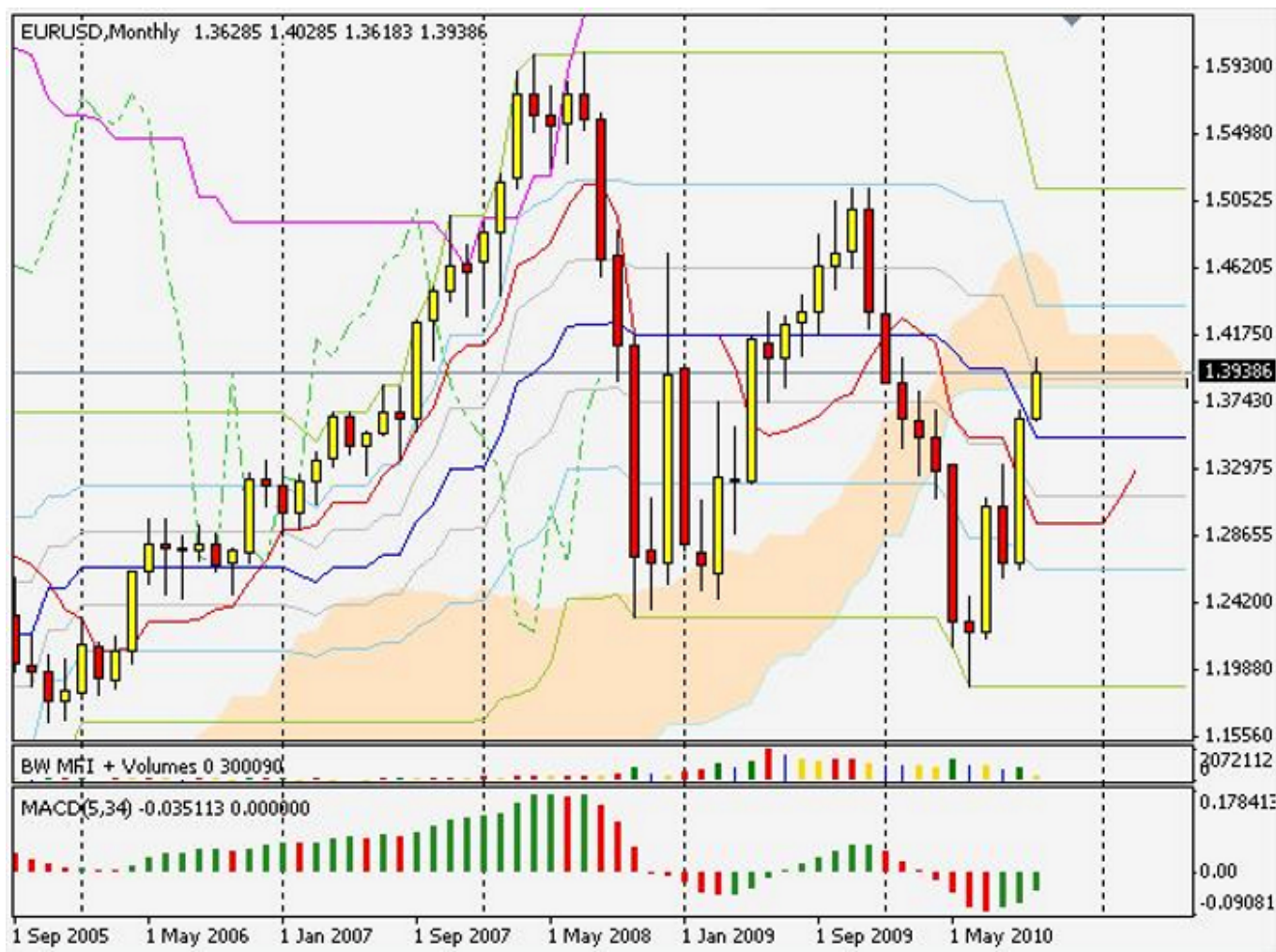
FOREX MAGAZINE

Silver-channel. 09.10.2010 Стратегия по дням и 4-часам для EURUSD.



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

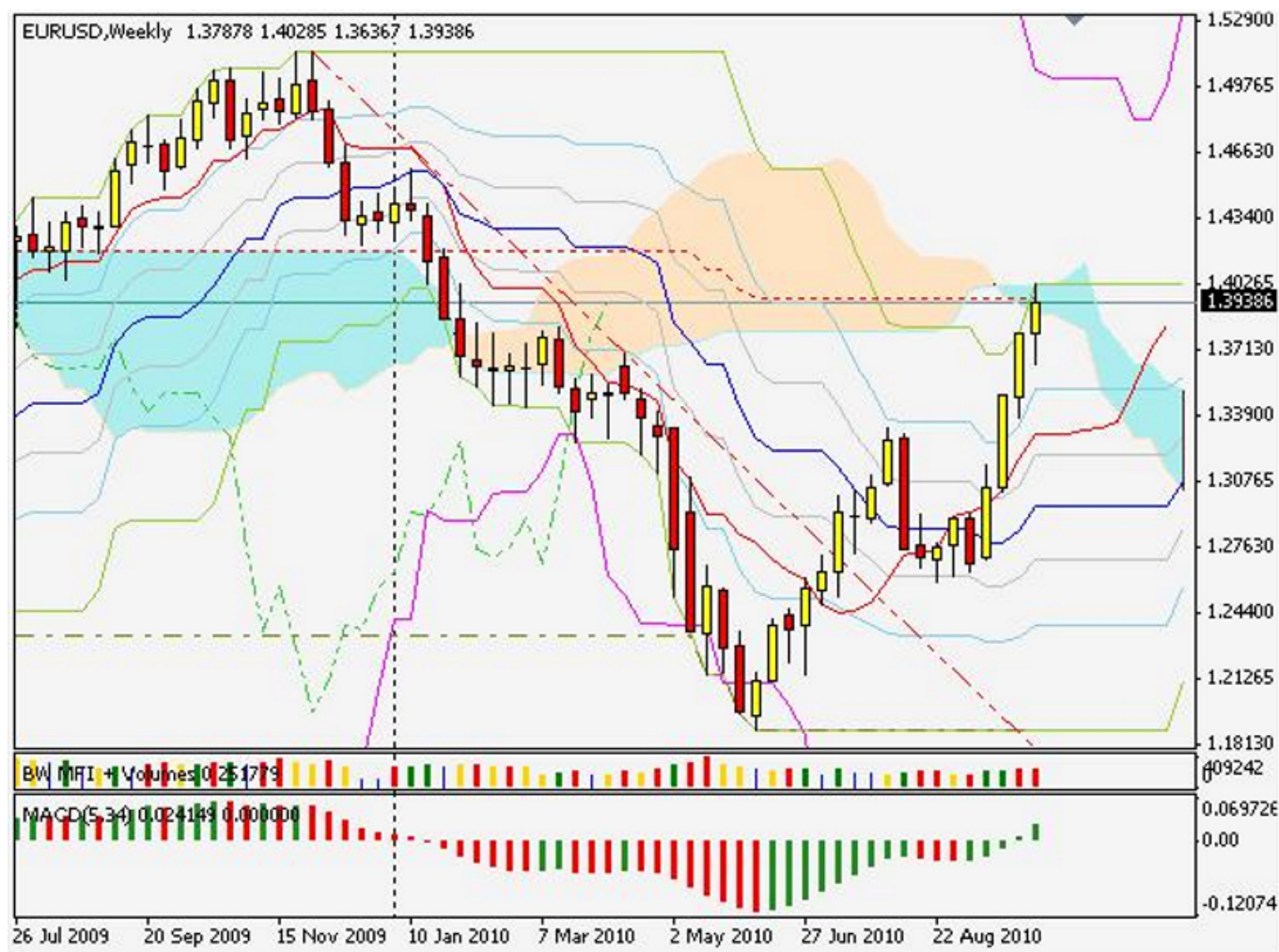
С другими материалами можно ознакомиться в разделе ["Аналитика Forex"](#)



После июльской бычьей свечи, в августе Евро несколько понизился к Sky-Low 1,2858 и чуть ниже, с закрытием на 1,2689. В сентябре повышение с преодолением уровня Тенкан 1,3227 (для сентября). Киджун на 1,3753 (для сентября) и 1,3510 для октября. Режим рынка флетовый и есть сигнал на повышение по флетовому снизу вверх до Sky-High 1,4372. Ключевое сопротивление на 1.35 пробито. Теперь на этом уровне имеем ключевую поддержку. В октябре пока наблюдаем повышательные тенденции в область облака 1,3839-4711. 1.35 теперь стало ключевой поддержкой и, в случае понижения к этому уровню, можно будет закупаться в сторону Sky-High 1,4372 и Zen-High 1,5144.

FOREX MAGAZINE

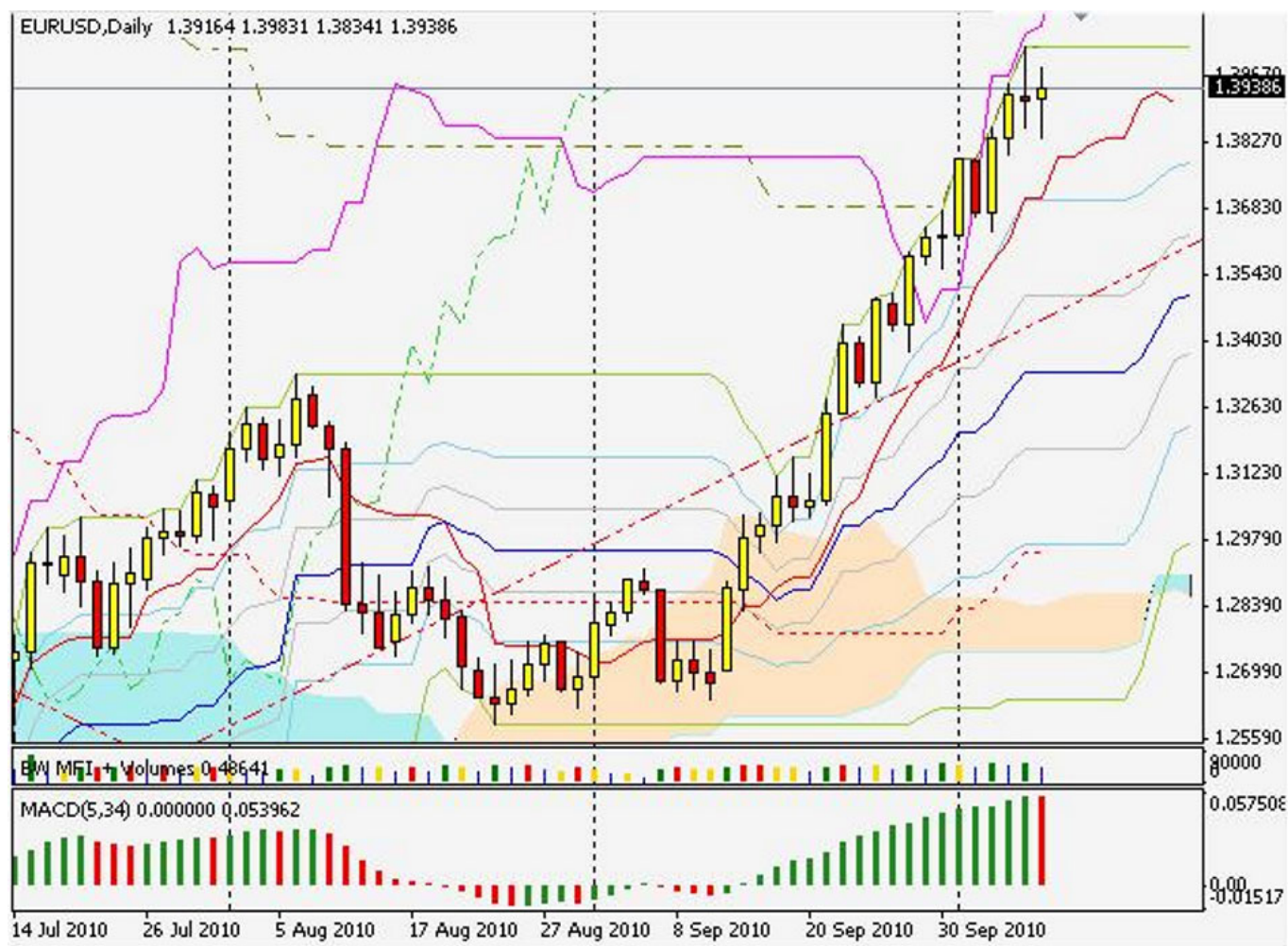
Silver-channel. 09.10.2010 Стратегия по дням и 4-часам для EURUSD.



Прошедшая неделя закрылась "приседающей" бычьей свечой выше нижней границы облака Span A 1.3879, но верхняя граница Span B 1.4014 устояла. Тест верхней границы состоялся Zen-High 1.4028, но пока отбились вниз. Закрытие следующей недели ниже облака усилит медвежьи настроения в сторону отработки флетового сверху вниз. Закрытие недели выше облака усилит бычьи тенденции в направлении Future-High 1,5017. Исходя из этих соображений, следующая неделя может стать ключевой для октября.

FOREX MAGAZINE

Silver-channel. 09.10.2010 Стратегия по дням и 4-часам для EURUSD.



На днях продолжение восходящего тренда. Есть некоторая перекупленность Евро - ожидаю коррекции, как минимум, до уровня Тенкан 1,3794-3833, далее Sky-High 1,3702, Silver-High 1,3499 и Киджун 1,3336. Наиболее вероятный уровень поддержки для возврата на тренд 1,3702, но не исключаю и более глубокой коррекции до 1,3500. Дивера пока нет, так что коррекция может оказаться довольно незначительной. К завершению предстоящей недели Future-High поднимется до 1,4712

FOREX MAGAZINE

Silver-channel. 09.10.2010 Стратегия по дням и 4-часам для EURUSD.



На 4-часовых также восходящий тренд с диверами на MACD. Уровень Киджун 1,3705. Для отработки дивергов на MACD вполне возможно снижение к уровню Киджун. Future-High 1,4235-4355. Частично закрываю позиции при подходе к 1.40 с тем, чтобы открыть от уровня 1,37-38, со стопом на 1,3628.

AlexSilver

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

FOREX MAGAZINE

ФГ "Калита-Финанс" запустила первую в России ECN - Kalitex

ФГ "Калита-Финанс" запустила первую в России ECN - Kalitex

Финансовая группа "Калита-Финанс" в сентябре 2010 года запустила в эксплуатацию первую в России ECN - Kalitex. Electronic Communication Network (ECN) - это внебиржевая торговая система для осуществления прямых сделок купли-продажи финансовых инструментов. Об особенностях и преимуществах торговой системы рассказал генеральный директор ЗАО "Калита-Финанс" Сергей Зимнин.

- Сергей Владимирович, хотелось бы узнать подробнее о проекте внебиржевой торговой системы Kalitex, откуда появилась сама идея создания подобного проекта?

На Западе уже более 10 лет огромной популярностью пользуется торговля валютами через внебиржевые торговые системы (так называемые ВТС), которые сводят покупателей и продавцов напрямую, минуя различных посредников в лице дилеров, брокеров и других "околобиржевых" институтов. Такая технология организации торгов полностью исключает "конфликт интересов", возникающий между трейдерами и дц, когда при открытии счета, контрагентом клиентов является сам дилинговый центр. Подобная компания, как правило, покупает и продает валюты без состыковки встречных ордеров, занимает позицию обратную клиентской, и несет связанные с ней рыночные риски.

Несмотря на большую популярность зарубежных ВТС среди российских трейдеров, работать в них может себе позволить лишь малая доля наших сограждан, так как высокий порог входа, сложность системы открытия счета и др. нюансы, не позволяют попасть туда всем желающим.

Так, 6-го сентября была запущена в эксплуатацию [первая в России ECN - Kalitex](#). Все ордера, вводимые в ВТС Kalitex, поступают в общий реестр приказов, представляющий собой базу данных. После чего система автоматически соотносит заявки трейдеров, и в случае совпадения их существенных параметров (актив, цена, количество) противоположные (на покупку и на продажу) приказы исполняются. Таким образом, клиенты - участники ВТС торгуют не с компанией, а между собой.

- Т.е. проблема "конфликта интересов" устранена?

- Да. Более того, наличие "прямого доступа" к торгам, т.е. отсутствие дилера, предполагает моментальное исполнение ордеров, так как никто больше не обрабатывает ваши заявки и не отправляет так называемые "реквоуты".

- Какие еще преимущества может дать Kalitex трейдерам, торгующим в этой системе?

Один из ключевых моментов, являющийся преимуществом нашей ВТС - это аукционная схема торгов. У клиентов появляется возможность отслеживать в режиме реального времени глубину ликвидности по тому или иному инструменту (объемы, цены) в стакане ордеров. Т.е. трейдер имеет возможность видеть не только лучшую цену покупки и продажи того или иного инструмента, но и нижестоящие биды и аски, а также их объемы, что может дать более полное представление о настроениях, царящих на рынке и о дальнейших перспективах

движения цены.

Более того, трейдеры, торгующие в [Kalitex](#), могут выставять собственные ордера, которые также будут отражаться в общем стакане. Кстати, возможность видеть свои заявки в стакане выгодно отличает Kalitex от западных аналогов.

Еще одно преимущество в том, что трейдер теперь имеет возможность торговать внутри спреда, т.е. менять его величину (сужать спред), выставляя собственные ордера. Таким образом, каждый клиент получает уникальную возможность влиять на рынок, становясь, по сути, ключевым участником ценообразования.



FOREX MAGAZINE

ФГ "Калита-Финанс" запустила первую в России ECN - Kalitex

- Торговля "внутри спреда" снижает финансовые издержки трейдеров?

- Да, конечно, минимальный спред, безусловно выгоден клиентам, торгующим валютами. А поскольку в [Kalitex](#) участники торгуют напрямую между собой, то они экономят и на выплатах различным посредникам, и все затраты ограничиваются лишь базовой комиссией BTC. Помимо экономии денег, клиенты, работая в Kalitex, как я отмечал выше, тратят меньше времени на совершение сделки, поскольку отсутствует ручная обработка ордеров. Немаловажным моментом является и минимальный депозит, позволяющий торговать в BTC "Kalitex". "Порог вхождения" более чем "либеральный" - всего 1000 руб.

- Не секрет, что многие компании, предоставляющие услуги торговли на валютном рынке, зарегистрированы за пределами РФ, и соответственно в случае возникновения каких-либо конфликтов и недоразумений клиентам сложно добиться "справедливости", как с этим "правовым" вопросом обстоят дела у Kalitex?

Оператором [BTC Kalitex](#) является российская компания ООО "Калита-Финанс". Мы работаем на финансовых рынках с октября 1999 г. За это время более 30 тысяч россиян и граждан СНГ стали нашими клиентами, успешно сотрудничая с компанией до настоящего времени. При этом мы сознательно предлагаем нашим клиентам работу в правовом поле РФ. Компания имеет лицензию ФСФР РФ 1080 от 22 ноября 2007 года. "Калита-Финанс" является членом Национальной Валютной Ассоциации РФ, имеет свою страницу в системе Рейтер (код KLTA).

Таким образом, клиент может быть уверен в сохранности своих средств, и даже в крайних случаях и конфликтных ситуациях обратиться с претензией в российский суд. Тут стоит добавить, что поскольку компания зарегистрирована на территории Российской Федерации, то и расчеты в системе "Kalitex" проходят в отечественной валюте, т.е. валютой клиринга является рубль, что тоже можно считать плюсом.

ДЕСЯТАЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ В МОСКВЕ



Организатор:
FinEXPO™
WWW.FINEXPO.ORG

19-20 НОЯБРЯ

м.Киевская, Пл. Европы, д.2,
Выставочный Центр Отеля
Radisson Славянская

Весь спектр биржевой
индустрии на одной площадке

ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Генеральный
Спонсор:



Серебряный
Спонсор:



Официальный
Интернет-Журнал:



Золотые Спонсоры:



Виртуальный
Спонсор:



Официальное
Радио:



Генеральный
Интернет-Партнер:



Радио Партнер:



www.forexexpo.com

www.forum.forexexpo.com

www.awards.forexexpo.com

+7 (495) 646-14-15; e-mail: info@finexpo.ru

FOREX MAGAZINE

Модель аттракторного дисбаланса (МАД)

МОДЕЛЬ АТТРАКТОРНОГО ДИСБАЛАНСА (МАД)

Козлов Никита

nik275@yandex.ru

В последнее время стало модно и прибыльно использовать для анализа валютного рынка использовать инструменты теории хаоса и неравновесной динамики. В этой статье предлагаю читателям ознакомиться с еще одной моделью рынка, основанной на теории хаоса - моделью аттракторного дисбаланса (МАД).

Основы.

Суть модели является простой и состоит из двух предположений (аксиом):

1. Движение цен осуществляется за счет информации: ожидаемой (запланированные заседания, отчеты и т.д.) и непредсказуемой (войны, катастрофы и т.д.)

2. На движение цен оказывает влияние массовая психология людей (участников рынка), их рациональная и иррациональная стороны. Общее мнение людей формирует зоны в которых происходит наиболее количество сделок. Такие зоны называются аттракторами. В них цена стремится, т.к. они являются зонами консолидации для большего количества участников рынка.

Вы, наверное, замечали, что цена в некоторых областях надолго задерживается, а некоторые зоны "хочет быстрее проскочить". Как раз это наблюдение легло в основу данной модели - модели аттракторного дисбаланса.

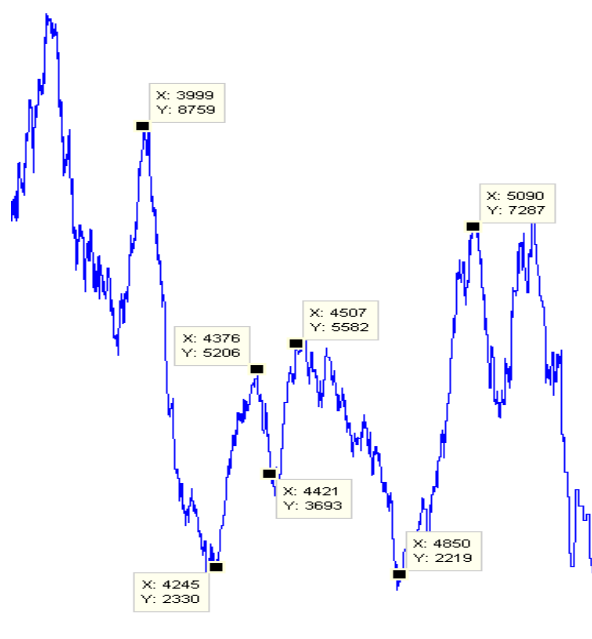
Физической интерпретацией этой модели служит шарик (цена),двигающийся по неровной поверхности. Углубления в поверхности (аттракторы) наиболее предпочтительное направление движение шарика если нет сил, которые двигают его в ином направлении или скомпенсированы.

Практика

Как можно применить эти знания на практике? Я собрал и обработал данные по 2100 торговым дням для каждой из валютных пар (EUR/USD, GBP/USD, USD/CAD) и предлагаю вам изучить данный материал.

EUR/USD

Текущая цена 1,3936 (4421) находится в "анти-аттракторе". В этом месте цена не может находится долгое время. Близкими аттракторами являются 1,3886 (4376) (данный аттрактор является более предпочтительным) и 1,4043 (4507). Далекими аттракторами являются 1,3514 (3999) и 1,4615 (5090), однако, если цена пройдет ниже 1,3760 (4245) или выше 1,4365 (4850), то эти уровни будут вполне достижимы.



Аттракторы и "анти-аттракторы" валютной пары EUR/USD

GBP/USD

Текущая цена 1,5962 (2514) находится вблизи аттрактора 1,5892 (2444) и поэтому данное движение наиболее вероятно (в краткосрочной перспективе). Однако, если цена преодолеет рубеж 1,6150 (2702), то вполне вероятно продолжение тенденции до уровня 1,6285 и выше. Есть и другой вариант. Если цена упадет ниже 1,5745 (2297), то можем ждать падение до уровня 1,5563.

FOREX MAGAZINE

Конкретные торговые системы. Глава 11.



Аттракторы и "анти-аттракторы" валютной пары GBP/USD

Валютная пара	Чистые Длинные Позиции (ЧДП), тыс.			Комментарий
	Текущие	Предыдущие		
		05.10	28.09	
EUR/USD	48,2	35,3	5,1	ЧДП по Евро за неделю повысился. Фьючерсные трейдеры открывали длинные фьючерсные позиции +2341 и закрывали короткие позиции -10572. ЧДП превысил свой нулевой уровень. Это важный сигнал, опережающий движение самой валютной пары. Евро может продолжить свой восходящий тренд в среднесрочном плане. С точки зрения динамики длинных и коротких фьючерсных позиций видно, что длинные фьючерсные достигли своего локального максимума. Короткие позиции достигли своего локального минимума. Возможен разворот пары вниз (в краткосрочной перспективе).
GBP/USD	9,4	-2,2	-9,0	ЧДП по Фунту за неделю повысился. Открывались длинные фьючерсные позиции +10339 и закрывались короткие позиции -1258. ЧДП по Фунту повторно пробил свой нулевой уровень, что открывает дорогу для Британского Фунта к более высоким уровням. Если посмотреть на динамику длинных и коротких фьючерсных позиций видно, что длинные фьючерсные позиции достигли своего локального максимума. Короткие фьючерсные позиции достигли своего локального минимума. В краткосрочном плане возможно краткосрочное снижение Фунта.

В заключении данной статьи хотелось бы заметить, что данные прогнозы хорошо работают если новостной фон слабый или однородный. Ниже приведен анализ фьючерсных позиций по этим валютным парам на основе отчета по сделкам трейдеров Commitment of Traders Report (COT) американской федеральной комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC).

Удачи на просторах валютного рынка!

Независимый аналитик: **Козлов Никита**
nik275@yandex.ru

FOREX EXPO 2010
www.forexexpo.com

Ведущие профессионалы расскажут:

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

12-13 Ноября

**ЧЕТВЕРТАЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА
БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ В КИЕВЕ**

Место проведения:
г. Киев, отель Hyatt Regency Kyiv

ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Организатор:

Золотой Спонсор:

Серебряные Спонсоры:

Генеральный Интернет-Партнер:

Официальное Радио:

Медиа-Партнеры:

Партнеры:

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

FOREX MAGAZINE

Комбинированная торговая система SYSTEM 11.7

КОМБИНИРОВАННАЯ ТОРГОВАЯ СИСТЕМА SYSTEM 11.7

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.

Данная ТС, как и предыдущие разработки основаны на теоретических закономерностях и практических результатах автора. Эти результаты были описаны в серии статей данного журнала (начиная с FM№277 и по настоящий номер), а затем скомпонованы в учебное пособие, размещенное на авторском сайте www.teoryforex.ucoz.ru. Данная комбинированная ТС торгует по шести валютным парам по двум гармоникам цены для каждого инструмента (всего 12 технологических ниток торговли). Прогнозирование цены для каждой технологической нитки производится по комбинации двух различных моделей прогноза, а такт работы системы 4 часа. Заметим, что данная ТС играет роль тренажера и не приспособлена для торговли в реальном времени, так как в ней не предусмотрено обновление данных из дилерской платформы. Как обновлять входные данные вручную было описано в Главе 10. Тренажер торговой системы (см. статью в FM№340).

Описанная в предыдущей статье комбинированная торговая система System 11.6 при весьма высокой ее эффективности - несколько тысяч % годовых, характеризуется относительно редкими сделками с периодичностью в несколько дней и даже недель. Это обстоятельство не является недостатком работы ТС, но создает эффект замедления темпа торговли, что замедляет ее тестирование и обучение в качестве тренажера. Данное свойство ТС качественно объясняется выявлением для торговых сделок только больших экстремумов цены, которые оказываются относительно редкими. Это обусловлено тем, что применяется принцип подтверждения экстремума котировки данного торгуемого инструмента со стороны аналогичных экстремумов по другим торгуемым инструментам. Сам по себе этот принцип трудно переоценить в условиях зашумленного прогноза цен, когда измеряемые котировки сопровождаются возмущением типа белого шума. По законам статистики такое подтверждение прогноза нивелирует действие возмущений и обеспечивает более достоверный прогноз будущей цены или ее тренда. В системе System 11.6 применяется подтверждение сигнала торгового критерия по данному инструменту от сигналов критериев остальных инструментов, одновременно торгуемых в комбинированной ТС. С точки зрения технологии торговли это означает связывание технологических ниток на уровне блока сделки путем логического сопоставления торговых критериев. В алгоритме системы сопоставляются бинарные сигналы критериев, имеющие каждый два возможных значения +1 (сигнал на покупку, когда ожидается минимум цены) или -1 (сигнал на продажу, когда ожидается максимум цены). Но именно бинарный характер торговых критериев при их логическом связывании вызывает излишнюю жесткость технологии торговли. Результат такого связывания имеет только два возможных исхода: подтверждается данный экстремум или нет. Отсюда естественное стремление придать ТС большую эластичность в части прогнозирования рыночных цен. Это возможно, если переместить точку связывания технологических ниток от блока сделки, где действуют бинарные сигналы торговых критериев в блок прогноза, где действует непрерывная рыночная информация (котировки валютных пар и объемы торговли). Алгоритм такой комбинированной ТС был разработан и опробован на представительной истории котировок. Повышение достоверности прогнозов цены обусловлено взаимной коррелированностью рыночных инструментов, т. е. известным фактом подобного поведения валютных пар с одним общим знаменателем (или одним общим числителем). Этот факт действительно хорошо известен, но извлечение из него преимущества в торговле и формализация этого преимущества в виде строгого алгоритма не простое дело и пока неизвестна.

Алгоритм торговой системы.

Рассмотрим один из вариантов такого алгоритма комбинированной ТС. Для связывания котировок разных валютных пар целесообразно предварительно их нормировать. Затем их можно просто алгебраически складывать на каждом временном такте работы системы. Такой единый результат для всех торгуемых инструментов назовем обобщенной котировкой.

FOREX MAGAZINE

Комбинированная торговая система SYSTEM 11.7

Можно ожидать и это подтверждается практикой, что экстремумы участвующих инструментов хотя и не абсолютно синхронны во времени, но сравнительно близки (рассогласование экстремумов много меньше их периодов). Понятно, что такой же эффект синхронизации экстремумов цен наблюдается и в логическом сложении торговых критериев, как это было принято в System 11.6. Но при этом экстремумы цен остаются острыми, тогда как простое сложение нормированных котировок приводит к более плавным экстремумам. Во втором случае рассогласование экстремумов торгуемых инструментов по времени менее критично для результатов торговых сделок. Именно этот факт и используется в данной ТС. Весь алгоритм ТС разделяется на отдельные смысловые части. В Excel-файле эти части оформляются отдельными листами:

- лист «мод EUR» - расчеты блоков прогноза, сделки и прибыли индивидуально для пары EURUSD;
- лист «мод GBP» - то же для пары GBPUSD;
- лист «мод AUD» - то же для пары AUDUSD;
- лист «мод CHF» - то же для пары USDCHE (эта котировка потом инвертируется в обратную пару CHFUSD);
- лист «мод CAD» - то же для пары USDCAD (инвертируется в пару CADUSD);
- лист «мод JPY» - то же для пары USDJPY (инвертируется в пару JPYUSD);
- лист «мод торг» - расчеты блока прогноза по суммарному объему торгов;
- лист «вх и вых данн» - здесь помещаются входные данные из дилерской платформы (котировки и объемы) и выходные данные для брокера (объемы сделок), а также рассчитываются вспомогательные исходные данные;
- лист «данн для настр» - здесь подготавливаются итоговые данные для настройки системы;

лист «настр» - здесь располагаются настроечные константы системы и рассчитываются итоговые показатели.

Лист «вх и вых данн».

Здесь размещаются входные данные: архив котировок и суммарных объемов торгов по всем инструментам (зеленое поле). Здесь же производится обращение исходных котировок по трем последним инструментам и нормирование всех котировок (бледно зеленое поле). Нормирование котировок Y производится по первым двум статистическим моментам: среднему $\text{ср}Y$ по всему историческому массиву и стандартному отклонению от этого среднего σY по формулам:

$$(1).....Y_{n_t} = (Y_t - \text{ср}Y) / \sigma Y - \text{ для каждого инструмента,}$$

где: Y_{n_t} – текущая нормированная котировка для данного инструмента.

Обобщенная котировка $Y_{об}$, единая для всех инструментов, вычисляется как среднее (сумма, деленная на число слагаемых b) по стандартной формуле Excel:

$$(2).....Y_{об_t} = \text{CPЗНАЧ}(Y_{n_t}^{USD}; \dots; Y_{n_t}^{JPY}).$$

Лист «мод торг».

Здесь вычисляется прогноз общего объема торгов $V_{об}$ для каждой торгуемой гармоникой. Прогнозы находятся по модели колебательного звена и заканчиваются торговым критерием R_v .

FOREX MAGAZINE

Комбинированная торговая система SYSTEM 11.7

Листы "мод ...".

На этих листах (идентично для каждого инструмента) производятся расчеты прогнозов по двум указанным выше моделям, заканчивающиеся своими торговыми критериями Rтр и Rкор. Входная информация для прогнозов - это сводные котировки Yсв. Каждая сводная котировка Yсв представляет собой средневзвешенную сумму нормированной котировки по данному инструменту Yн и обобщенной нормированной котировки для всех инструментов Yоб:

$$(3) \dots Y_{свт} = (D * Y_{нт} + Y_{обт}) / (D + 1).$$

Здесь константа D представляет собой вес отдельного нормированного инструмента в сводном инструменте. Эта настроечная константа системы подобна по смыслу пороговой достоверности D торговых критериев в предыдущей системе System 11.6. При D=0 прогнозы для всех инструментов производятся по одной и той же обобщенной котировке и следовательно сделки по всем инструментам производятся одновременно. Это предельный случай связывания технологических ниток торговли и он эквивалентен значению D=100% в TC System 11.6. Напротив, при D→∞ технологические нитки торговли не связаны между собой и сделки по каждому инструменту индивидуальны.

Лист "данн для настр".

На этом листе вычисляются просадки системы отдельно по каждой гармонике. По этим просадкам находится гарантированная просадка ТС. Через гарантированную просадку затем на листе "настр" вычисляется глобальный критерий эффективности ТС % годовых, а также выбираются объемы склада Zm для каждого инструмента и для каждой гармоник. Тем самым гарантируется заданный уровень риска маржинальной торговли. В этой и предыдущей системах он выбран на уровне менее 3 %. (Напомним, что уровень риска вычисляется через вероятность превышения фактической просадки системы над заложенным депозитом.)

Лист "настр".

Здесь вычисляются глобальный критерий эффективности % годовых и вспомогательные показатели: % прибыльных сделок, средняя длительность одной сделки и число сделок на истории. К данному Excel-файлу прикреплен макрос "Настройка" для автоматической настройки системы по максимуму % годовых на истории системы. При этом варьируются следующие константы системы: период T и коэффициент демпфирования b в модели прогноза по колебательному звену, период Tкор в модели прогноза по ценовому коридору, коэффициент g для вычисления порогового объема торгов. С целью экономии степеней свободы системы данные коэффициенты выбираются одинаковыми для всех инструментов, но разные для ценовых гармоник. Еще одна константа системы D - вес одного инструмента в обобщенном инструменте выбирается вручную по вкусу пользователя в диапазоне от 0 до 3 - 5. Чем меньше этот параметр, тем меньше дифференциация торговли по инструментам, но и тем меньше число сделок и соответственно больше их средняя продолжительность. (Хотя при D=0 получается наибольшее значение % годовых.)

Описанная система приведена на сайте автора www.teoryforex.ucoz.ru в каталоге файлов, а приведенное описание системы - в каталоге статей.

Фитерман Михаил Яковлевич

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

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

FOREX MAGAZINE

Возможно ли на рынке Forex просчитать риски?

FXGeneral
Все самое главное о форекс

**Возможно ли
на рынке Forex просчитать риски?**

www.fxgeneral.com

Международный валютный рынок Forex является самым ликвидным рынком в мире, а поэтому он является и самым рискованным активом. На нем можно как быстро разбогатеть, так и быстро стать банкротом. Почти во всей литературе по биржевой торговле на рынке Forex предлагают для минимизации возможных рисков использовать ограничитель убытков (Stop Loss), но трейдеры-практики уже испробовали данный инструмент и насытились тем результатом, который в итоге получался. Вот что показывает статистика: 97% трейдеров теряют деньги, 1.5% работают в ноль и 1.5% работают в прибыль, и она основана на том факте, что стоп лосс не спасает от убытков. Вы их всего на всего дробите и получаете частями. Если Вы работаете без определенного отчетного периода, то риски просчитать невозможно. Лучше всего просчитывать риски на годовой период и более. Вы берете, смотрите максимальное движение цены за год, исходя из этого движения, ставите объем торговой позиции с небольшим запасом пунктов на 200. Шаг номер один выполнен - Вы просчитали свои возможные риски. Далее стоит понять, что Вы не будете висеть целый год, уходя в минус, а поэтому я использую так сказать равноплановый вход. Скажем, Вы приняли решение, что цена пойдет вверх, купили, но цена пошла вниз и сделка находится в убытке. Вы повторно сделали анализ, спустя некоторый период (я рекомендую один день) и принимаете решение, что либо Вы оставляете данную позицию, либо открываете такого же объема позицию в противоположную сторону, получается, так называемый замок. Ваш минус не увеличивается и не уменьшается, так как Вы открыты одинаковым объемом и в сторону покупки и в сторону продажи. Далее, по прошествии еще одного дня, Вы снова проводите анализ, если Вы считаете, что пойдет вверх, Вы сделку на продажу закрываете, оставляя только позицию на покупку, но только в случае, если сделка на продажу имеет положительный результат. Если же сделка в минусе, то подождите еще день, до того пока закрываемая позиция, исходя из Вашего анализа, не будет в плюсе. Если же в итоге Ваша торговля будет отрицательной за поставленный Вами отчетный период, для подведения итогов прибыли, например месяц, то стоит пересмотреть Вашу торговую систему, так как вероятность Вашего анализа очень низкая. Данный метод работы позволяет не искать точки выхода согласно уровням, что обезопасит Вас от ошибочных

выходов с рынка. Использование локирования позиций в данной ситуации упрощает процесс управления убытками, благодаря визуальной доступности последних.

Обычно я не использую полный расчетный объем, а делю его на 2. Для чего я это делаю. Когда у Вас позиция в одно из направлений будет минусовой, а идти до неё будет далековато, то я добавляю часть объема к тому направлению, но только в том случае, когда моя аналитика указывает на то, что пара должна идти в ту сторону, куда я доливаю объем. Стараюсь вторую позицию, которую добавил ставить в безубыток. Да, уточнение, доливка только тогда имеет смысл, если Вы рассчитываете усреднить позицию при помощи движения одной правильно спрогнозированной свечи, в других случаях не рекомендую использовать данный метод. Опишу, как-то проведенный эксперимент, чтоб не возникало вопросов о том, что выгодней работать полным объемом - прибыль больше. На двух счетах я работал по одной и той же торговой системе, только на одном счете использовал полный объем, без права доливки. А на втором счете использовался половинный объем, с правом доливки позиции. В первом случае прибыль составила 16% за месяц, а во втором прибыль составила 36% за месяц. Думаю, понятны преимущества того метода, что я описал - он сокращает время на закрытие позиции, а значит, позволяет входить и нейтрализовывать убытки гораздо быстрее.

Подведем итог.

Риски контролируем, если Вы рассчитываете их исходя из временного интервала. Если же временной интервал не определен, то и риски определить невозможно. Все то, что пишут законы ММ (мани менеджмента) на мой взгляд - бред, который не работает. Забудьте те стереотипы, которые формируют книги - ОНИ НЕ РАБОТАЮТ.

*Команда сайта FXGeneral
для Forex Magazine*

FOREX MAGAZINE

Популярный инструмент



Томас Лонг

ПОПУЛЯРНЫЙ ИНСТРУМЕНТ

www.dailyfx.com

Скользящие средние по праву считаются наиболее популярным техническим индикатором. Это связано, прежде всего, с тем, что их очень просто построить и легко интерпретировать.

В конце концов, 10-дневная простая Скользящая средняя рассчитывается путем сложения цен закрытия за последние 10 дней и делением полученной суммы на 10. Затем мы можем отметить эти значения на графике, чтобы сгладить ценовое движение и получить лучшее понимание настроения рынка. Однако, многие начинающие трейдеры испытывают проблемы, когда используют пересечение цены со Скользящей средней или пересечение двух Скользящих средних, чтобы войти и выйти из рынка. Обычно они сталкиваются с тем, что их вход и выход запаздывают и часто оказываются с проигрышной сделкой.

Однако, использование Скользящих средних может оказаться очень полезным для определения направления тренда или в качестве возможных уровней поддержки и сопротивления.

а приведенный график четко показывает почему. Обратите внимание, как цена располагалась выше 200-дневной простой Скользящей средней и двигалась в левой части диаграммы. Это означает, что рынок находился в восходящем тренде и, соответственно, следовало искать только возможности для покупки. Мы также можем видеть, где рынок корректировался от своего максимума в декабре 2009 года, и нашел поддержку на уровне Скользящей средней. Но вскоре рынок преодолел этот уровень и теперь формирует серию более низких максимумов и более низких минимумов ниже Скользящей средней, что означает развитие нисходящего тренда и, следовательно, необходимость поиска торговых возможностей только в короткую сторону.

Этот простой технический индикатор может стать очень полезным инструментом в сегодняшней рыночной среде, и мы должны лишь убедиться, что понимаем его сильные и слабые стороны, чтобы применять его наиболее эффективно.

*Forex Magazine
по материалам www.dailyfx.com*



Дневной график EURUSD. 200-дневная SMA.

Выше приведен дневной график EUR/USD отражающий ценовую динамику за один год, с применением 200-дневной простой Скользящей средней. Эта комбинация может быть очень эффективным инструментом на сегодняшних рынках,

FOREX MAGAZINE

Сигнал к действию



Ян Консу

www.actionforex.com

СИГНАЛ К ДЕЙСТВИЮ

У новичков после первого знакомства с осцилляторами часто возникает вопрос - когда значения перекупленности RSI являются бычьим сигналом, а когда медвежьим? Давайте, попытаемся разобраться в этом вопросе.

Одной их классических интерпретаций импульсных индикаторов являются состояния перекупленности и перепроданности. Обычно, это - достаточно хорошие сигналы, когда они используются в рамках консолидаций рынка, хотя только значения перепроданности или перекупленности не должны использоваться, чтобы покупать или, соответственно, продавать без подтверждения других видов анализа, и предпочтительно на более краткосрочных периодах графиков.

Однако, эти значения перекупленности и перепроданности также могут быть полезны и во время трендов. В этом случае жизненно важно правильно интерпретировать значения индикатора, чтобы сделки заключались только в направлении тренда.

Сначала, давайте еще раз вспомним об определении тренда.

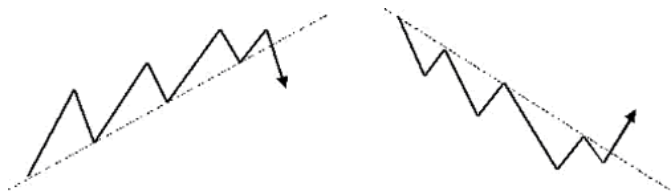


Схема бычьего и медвежьего тренда.

Восходящий тренд - является последовательностью более высоких максимумов и более высоких минимумов. Часто, хотя и не всегда, через минимумы может быть проведена линия поддержки тренда.

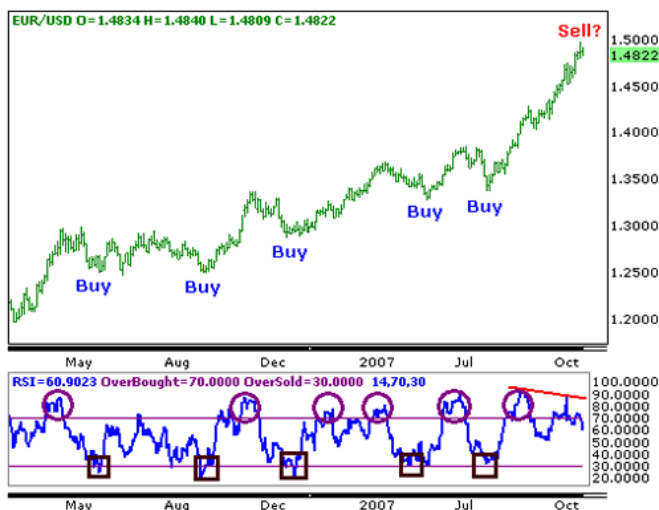
Нисходящий тренд - является последовательностью более низких минимумов и более низких максимумов. Часто, хотя и не всегда, через максимумы может быть проведена линия сопротивления тренда.

Хорошим сигналом разворота в конце тренда вполне может быть обратный прорыв ниже линии поддержки при

восходящем тренде или выше линии сопротивления при нисходящем тренде. Кроме того, чтобы подтвердить разворот, требуется полный прорыв минимума последнего основного колебания при восходящем тренде или максимума последнего колебания при нисходящем тренде.

Представленный ниже дневной график EURUSD ясно показывает сильный и постоянный восходящий тренд в течение 2007 и в начале 2008 года. Обратите внимание, что все основные минимумы оставались выше предыдущих минимумов во время этого движения, и оно сопровождалось более высокими максимумами во всех случаях. Вполне очевидно, что это может быть описано как устойчивый восходящий тренд.

Ниже ценового графика добавлен быстрый RSI. Была выбрана именно эта формула RSI, так как - это более изменчивая форма и значения перекупленности и перепроданности достигаются чаще, чем при традиционной формуле.



Дневной график EURUSD. Устойчивый восходящий тренд.

Какие выводы можно сделать на основе этого графика?

В левой части ценового графика фактически виден боковой торговый диапазон. И значения перекупленности и перепроданности RSI обеспечивают хорошие торговые сигна-

FOREX MAGAZINE

Сигнал к действию

лы. При этих экстремальных значениях, если бы 4-часовые и часовые графики также показали сигналы разворота, то их стоило бы использовать для входа в рынок.

Я хочу показать, что эти значения перекупленности RSI во время восходящего тренда не обязательно означают, что рынок фактически перекуплен. Если эти значения не сопровождаются медвежьими дивергенциями, то я обычно рассматриваю значения перекупленности как фактическое подтверждение, что "рынок, все еще остается бычьим".

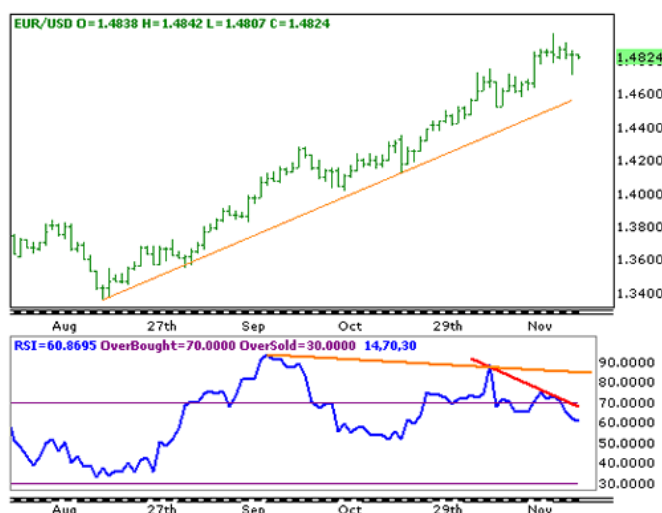
Это не всегда подразумевает, что цена продолжит двигаться выше и в большинстве случаев есть откаты, но стоит обратить внимание в этих случаях, что, когда RSI достиг состояния перепроданности, при том, что цена не пересекла уровень последнего минимума, то это фактически обеспечивает превосходный сигнал покупки.

Вы все еще должны найти подтверждение этим сигналам перепроданности на более коротких периодах графиков, и вполне можно комбинировать эти сигналы с техническими уровнями поддержки и сопротивления. Однако, вполне понятно, что во время восходящих трендов, после формирования ценой нового максимума, сопровождавшегося достижением RSI значения перекупленности, движение в сторону зоны перепроданности может быть превосходной возможностью для входа в следующую ветку восходящего движения.

На представленном выше графике мы видим, что значение RSI опять находится в зоне перекупленности при формировании максимума цены на уровне 1.4966. Однако, есть одно отличие, заключающееся в том, что в этот раз на уровне перекупленности сформировалась медвежья дивергенция, когда цена находится чуть выше линии поддержки, которая тянется от коррекционного минимума на отметке 1.3359. Нарушение этой поддержки предположит, что тренд завершен, и цена может снизиться в область 1.40-1.41. Однако, это должно вызвать лишь коррекцию, поскольку рынок оставался очень медвежьим по доллару, хотя говорить о возможности формирования нового максимума по валютной паре EURUSD пока рано.

Использование быстрого индикатора RSI подобным образом действительно подразумевает альтернативный метод интерпретации значений перекупленности и перепроданности с более высокой эффективностью.

Forex Magazine
по материалам www.esignallearning.com



Дневной график EURUSD. Формирование дивергенции.

ПЕРВАЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ

FOREX EXPO 2010

WWW.FOREXEXPO.COM

ДАТА ПРОВЕДЕНИЯ: 20-21 ОКТЯБРЯ 2010 ГОДА

МЕСТО ПРОВЕДЕНИЯ: ОТЕЛЬ RIXOS ALMATY

АДРЕС: РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН, г. АЛМАТЫ

Весь спектр биржевой
индустрии на одной площадке

ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Золотой Спонсор:



Серебряные Спонсоры:



Генеральный
Интернет-Партнер:



Официальное
радио:



Медиа-Партнеры:



FOREX MAGAZINE

Стиль торговли

eSignal Learning
Better Trading. Smarter Investing.

Дон Доусон

СТИЛЬ ТОРГОВЛИ

www.esignallearning.com

Дон Доусон является инструктором по on-line обучению торговле на фьючерсных рынках.

За многие годы торговли я понял, что ни одна стратегия не может подходить всем трейдерам подряд. У всех нас разная терпимость риска и разные финансовые цели. Когда я провожу обучение трейдеров, то моя задача состоит в том, чтобы дать студентам определенную стратегию в качестве отправной точки, на основе которой они могли бы уже определить свою собственную стратегию.

Мой торговый стиль заключается в следовании за трендом и входе в рынок на откатах. Это можно назвать "внутридневной торговлей на колебаниях". Это работает для меня, потому что соответствует моим индивидуальным предпочтениям и уровню терпимости риска. Я понимаю, что торговля - это бизнес, который тесно связан с вероятностями, и что требуется заключения серии сделок, а не только одной или двух. Однако, не все торгуют также, как я. Безусловно, это - хорошо, потому что, если бы все торговали одинаково, то кто занимал бы другую сторону наших сделок?

Поэтому, давайте обсудим некоторые стили торговли, чтобы вы могли выбрать тот, который подходит вам больше всего.

В основном, можно выделить четыре стили торговли:

- * скальпирование;
- * внутри-дневная торговля;
- * торговля на колебаниях;
- * позиционная торговля.

Многие посчитают, что скальпирование - это тоже внутри-дневная торговля. В некоторой степени, так и есть, но с различающимся анализом и временным масштабом. Трейдеры, практикующие скальпирование, обычно удерживают сделки от нескольких секунд до нескольких минут, в то время как внутри-дневной трейдер может удерживать позицию от нескольких минут до нескольких часов. При торговле на колебаниях торговые позиции обычно удерживаются в течение нескольких дней, а позиционные трейдеры могут держать

сделки открытыми в течение нескольких недель, а то и лет. Понимание своего стиля торговли частично вовлекает выбор масштаба времени, на котором вам комфортно торговать.

Я разбил каждую категорию, чтобы помочь вам лучше понять, какой стиль вам подходит лучше всего. Определение своего стиля торговли очень важно для вашего успеха как трейдера. Подобно торговле без записанного торгового плана, вы будете перескакивать с одного стиля на другой, если не выберете один конкретный и не сосредоточитесь на улучшении своих навыков.

Например, при торговле акциями, некоторые люди начинают как трейдеры, но потом переходят в категорию инвесторов, когда их позиция идет против них. Это происходит, потому что они не хотят взять потерю и ждут, пока рынок не развернется в их пользу. К сожалению, на рынках, где торговля происходит с высокими кредитными рычагами (например, форекс или фьючерсы), такой вариант абсолютно неприемлем.

Скальпирование

Скальпирование можно сравнить с гонками. Очень быстрые, короткие по продолжительности сделки, которые обычно выполняются профессионалами. Эти сделки могут отделяться считанными секундами, легко сменяя друг друга - покупка в одну минуту и продажа в следующую. Чтобы торговать этим стилем, вы должны быть способны мгновенно принимать решения и действовать без каких-либо колебаний.

Этот стиль обычно лучше всего подходит людям, которые стремятся к мгновенному результату. Обычно, эти люди выходят из сделки сразу же, если она идет против них. Чтобы превзойти других в этом стиле, вы должны быть очень быстрыми в своих рассуждениях и иметь хорошие навыки по совершению сделок.

Также, вас не должно ничто отвлекать во время торговли методом скальпирования. Если вы смотрите телевизор при торговле, то это может иметь серьезные последствия для вашего торгового счета. Например, если вы отвлекались во время чтения этого параграфа, то скальпирование, конечно, вам не подходит.

FOREX MAGAZINE

Стиль торговли

Внутри-дневная торговля

Внутри-дневная торговля подразумевает, что трейдер хочет войти и выйти из сделки в течение того же самого торгового дня. Внутри-дневные трейдеры предпочитают ночью спокойно спать, находясь вне рынка и не беспокоясь о неожиданном неблагоприятном движении, вроде большого гэпа на открытии. Другое преимущество состоит в том, что при внутри-дневной торговле требуется чрезвычайно низкое маржинальное обеспечение, предполагая, таким образом, использование большего рычага и намного более высокую доходность.

Например, при торговле фьючерсами на золото на NYMEX требуется маржинальное обеспечение приблизительно в 8.000\$ за контракт, чтобы удержать позицию и перенести ее на следующий день. Если же торговать в течение дня, то можно торговать золотом с обеспечением в сумме всего 750\$. При цене золота приблизительно 1300\$, стоимость контракта, которым бы вы торговали, составила 95.000\$.

Отрицательная сторона этого подхода заключается в том, что многие начинающие трейдеры пользуются чрезмерными кредитными рычагами. Внутри-дневные трейдеры обычно пытаются получить соотношение риска к прибыли, по крайней мере, на уровне 1:3, удерживая позиции дольше, чем в случае скальпирования. Электронная торговля дает внутри-дневным трейдерам возможность намного проще конкурировать на рынках. Она позволяет охватывать больше рынков и получать более быстрое исполнение рыночных ордеров.

Большинство внутри-дневных трейдеров используют в своей торговле лишь технический анализ. Фундаментальные новости обычно не учитываются при внутри-дневной торговле. Трейдеры, чаще всего, наблюдают множественные временные масштабы в течение дня, чтобы следить за общей картиной во время торговли.

Также часто можно наблюдать, что большинство трейдеров формируют свои торговые решения на основе большего масштаба времени, но исполняют сделки на меньших временных периодах - скажем, 5-минутных графиках. Эти меньшие временные периоды имеют, соответственно, меньшее колебание, сокращая, таким образом, риск при размещении стоп-ордеров на технических уровнях.

Большинство внутри-дневных трейдеров имеют соответствующие индивидуальные качества, что позволяет им начинать и заканчивать финансовый проект в тот же самый день. Они также могут сидеть перед монитором и торговать в течение нескольких часов в день.

Торговля на колебаниях

Торговля на колебаниях требует терпения, чтобы сидеть и ждать, пока не сформируется торговая установка. В отличие от позиционной торговли, при торговле на колебаниях трейдер будет искать позицию, которая гораздо быстрее становится прибыльной. Эти трейдеры тем не менее понимают, что они должны дать время, чтобы торговая установка сработала.

Большинство трейдеров на колебаниях удерживают свои позиции больше одного дня, поэтому, если вы испытываете беспокойство, когда у вас открыта торговая позиция и вы отходите от компьютера, то, возможно, торговля на колебаниях - это не ваш стиль. Трейдеры на колебаниях обычно получают свои торговые сигналы на дневных графиках и в целом используют внутри-дневные графики, лишь чтобы лучше выбрать момент входа в рынок. При использовании дневных графиков, уровни стоп-ордеров, безусловно, будут больше, чем при внутри-дневной торговле.

К положительной стороне торговли на колебаниях можно отнести тот факт, что прибыль на одну сделку "имеет потенциал" быть намного больше, чем при внутри-дневной торговле. Кроме того, обычно для торговли на колебаниях требуется больший капитал, что позволяет трейдерам проводить диверсификацию среди нескольких различных рынков сразу, а также преодолевать неизбежные периоды спада.

При торговле на колебаниях, трейдеры могут комбинировать фундаментальный и технический анализ для принятия своих торговых решений. Этот стиль торговли также освобождает трейдера от необходимости сидеть перед монитором в течение долгих периодов времени. Я часто наблюдал ситуацию, когда многие хорошие сделки заканчивались не так, как надо именно из-за того, что трейдер сидел перед монитором. Если бы он лишь разместил сделку и установил стоп-ордер и цель по прибыли, то сделка сработала бы гораздо лучше.

FOREX MAGAZINE

Стиль торговли

Однако, когда мы сидим и следим за каждым изменением цен на экране, мы можем оказаться захваченными эмоциями. Таким образом, если вы можете разместить сделку и спокойно отойти от экрана, не беспокоясь по поводу сделки, то я порекомендовал бы вам именно этот стиль торговли.

Позиционная торговля

Позиционная торговля - это самый долгий по продолжительности удержания сделок стиль торговли. Обычно он практикуется трейдерами на фьючерсных рынках. Сделки могут длиться от нескольких месяцев до нескольких лет. Одним из основных требований для этого стиля торговли является очень хорошая капитализация торгового счета.

Многие из трейдеров должны использовать кредитные линии, чтобы поддерживать эти позиции. Позиционная торговля требует чрезвычайного терпения и подходит только тем, кто легко не подвергается эмоциям. При удержании этих позиций, вы можете покупать, в то время как все еще продают. Это называется "дроблением" позиций - в противоположность разовой позиции всем объемом. При накоплении этих позиций, трейдеры могут также хеджироваться, пока рынок действительно не начнет движение в их сторону.

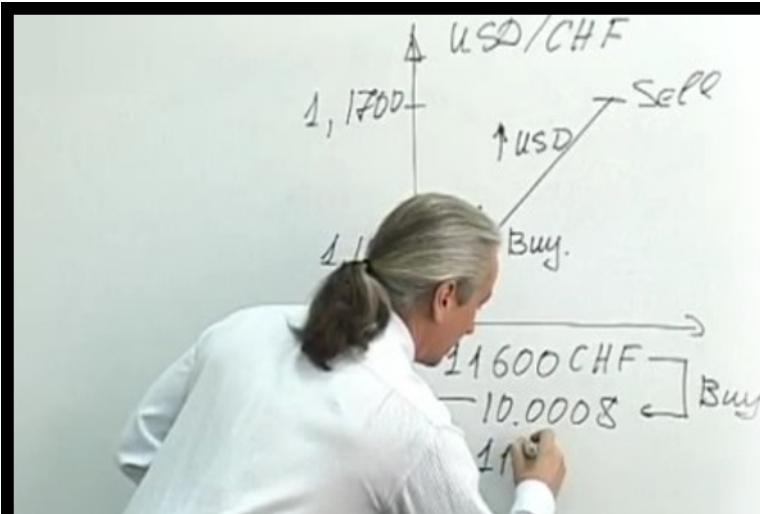
Одним из ключей к пониманию того, подходит ли вам позиционная торговля, может быть ваша реакция, когда вы имеете, скажем, 1.000\$ прибыли. Готовы ли вы зафиксировать эту прибыль? Вы хотите приблизить стоп-ордер как

можно ближе к текущему рыночному действию, чтобы не потерять большую часть прибыли? Вы начинаете смотреть рыночные сигналы против вашей позиции? Если вы чувствуете, что любая из этих характеристик относится к вам, то вам, вероятно, было бы лучше торговать на колебаниях, нежели практиковать позиционную торговлю.

Последовательно прибыльный позиционный трейдер будет стремиться к намного, намного большей прибыли, прежде чем даже рассмотреть выход из своей торговой позиции. Также, следует иметь в виду, что эти трейдеры обычно имеют большие размеры позиций. Таким образом, они должны постепенно формировать свои торговые позиции, чтобы не "спугнуть" рынок своими ордерами. Эти трейдеры определенно пользуются фундаментальным, так же как и техническим анализом, чтобы управлять своими сделками. Они могут брать свои торговые сигналы на недельных или даже месячных графиках.

Как только вы определите, какой стиль торговли вам подходит, следующим шагом необходимо определить, являетесь вы дискретным или системным трейдером. Дискретная торговля основывается на принятии самим трейдером решений по заключению или управлению сделками, а системная торговля основывается на правилах и не отклоняется от этих правил.

Оба этих стиля могут быть прибыльными, если психология трейдера соответствует выбранному стилю. На своих семинарах, я стараюсь настроить слушателей на осознанные торговые решения. Таким образом, я пытаюсь заставить их



Видеоуроки
на сайте
FOREX MAGAZINE
www.fxmag.ru/video/

FOREX MAGAZINE

Стиль торговли

действовать как дискретные трейдеры. Однако, учитывая, что все мы отличаемся, я не навязываю определенный стиль.

Когда вы первый раз встречаете кого-то, то пытаетесь изменить его индивидуальность, чтобы она подходила вашей. Но, все мы знаем, что, если человек подстраивается под нас, то это является лишь временным, и вскоре, человек вернется к своей индивидуальности.

В этом отношении, процесс изучения торговли ничуть не отличается. Все мы лишь должны понять, какой путь соответствует нашей психологии, и использовать именно этот стиль. Поэтому, давайте рассмотрим эти два подхода немного глубже.

Дискретная торговля

Дискретная торговля позволяет трейдерам принимать решения об их сделках, исходя из всей информации, которую они имеют во время принятия торгового решения. Например, если рынок имел сильное ралли, и трейдер получает сигнал покупки, то он может решить отказаться от этого сигнала, так как, возможно, чувствует, что рынок перекуплен.

Последовательно прибыльные дискретные трейдеры должны все же следовать торговому плану. Это может также быть системой, которая говорит им, когда входить в рынок, но позволяет им выходить по собственному усмотрению. Эти трейдеры обычно контролируют ситуацию. Они не могут позволить системе или другому человеку принимать решения за них.

Системная торговля

Системная торговля основывается на строгих правилах, которые трейдер не может нарушить. Это означает, что, если система дает сигнал покупки, то трейдер "должен" заключить сделку. Нет места для человеческих размышлений. Часто используется специальное название для этого торгового подхода - "черный ящик". Многие хеджевые фонды и управляющие крупных счетов используют эти "черные ящики", чтобы ежедневно зарабатывать деньги на рынке.

Сегодня, мы можем фактически спроектировать свои собственные торговые системы и иметь программное обеспечение для исполнения сделок и размещения наших защитных стоп-ордеров, без какого-либо нашего участия. Большинство трейдеров, использующих такой подход, имеют

очень хорошую математическую базу или опыт в программировании. Системные трейдеры не боятся доверить компьютеру принятие всех торговых решений. Они не чувствуют, что должны контролировать торговлю. Системная торговля также означает, что вы действительно уверены, что торговля - это бизнес, основанный на вероятности.

Как только мы идентифицировали подходящий нам стиль торговли, мы имеем намного больше шансов придерживаться нашего плана во время плохих периодов. Без определенного стиля, мы будем склонны переключаться с одного подхода на другой каждый раз, когда наша стратегия понесет несколько потерь. Когда мы так поступаем, то гарантированно будем захватывать большинство проигрышных полос и пропускать выгодные тренды, в течение которых мы можем получить хорошую прибыль.

Таким образом, если вы переходите от стратегии к стратегии, то спросите себя, идентифицировали ли вы свой стиль торговли. Требуется пройти длинный путь, прежде чем вы станете прибыльным трейдером.

*Forex Magazine
по материалам www.esignallearning.com*