

**FOREX
MAGAZINE**

**№419
АПРЕЛЬ**

Еженедельное интернет издание



КОЛЕБАНИЯ РЫНКА

FOREX MAGAZINE

Содержание

Календарь на неделю 02.04.12 - 06.04.12	3
Обзор по EURUSD и GBPUSD от 01.04.2012	5
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels	9
Прогноз движения основных валютных пар на 02-06.04.2012	13
Недельный обзор рынка нефти 26.03 - 30.03	15
Доверительное управление на рынке Форекс как элемент портфеля частного инвестора	17
Структура рынка FOREX	19
Рынок нужно осваивать простыми системами (продолжение)	21
Разные свечи	24
Автоматическая торговля	26
Колебания рынка	29



“FOREX MAGAZINE” - победитель в номинации 'ЛУЧШИЙ МЕДИА РЕСУРС'
(BEST MEDIA RESOURCE) FOREX EXPO AWARDS 2008,2010



Forex Magazine в социальных сетях

Генеральный спонсор журнала “FOREX MAGAZINE”

Группа компаний "Альпари"

www.alpari.ru

+7 (495) 710-76-76



Рисунок на обложке: @ Kuzmafoto

Официальный сайт журнала Forex Magazine: <http://www.fxmag.ru>

По вопросам размещения рекламы обращаться: adv@fxmag.ru

Лицензия Минпечати Эл № ФС 77-20968
ООО “ФорексМагазин”

FOREX MAGAZINE

Календарь на неделю 02.04.12 - 06.04.12

FOREX
Review

Календарь на неделю 02.04.12 - 06.04.12

Дата	Время (Мск.)	Страна	Период	Индикатор	Предыдущее	Прогноз
02/04/12	3.50	Япония	1 кв.	Обзор ЦБ Японии «Танкан» (крупные производственные компании)	-4	-1
02/04/12	3.50	Япония	1 кв.	Обзор ЦБ Японии «Танкан» (крупные непроизводственные компании)	+4	+2
02/04/12	4.30	Австралия	Февраль	Одобрённые заявки на строительство м/м	+0.9 %	+0.5 %
02/04/12	11.15	Швейцария	Февраль	Розничные продажи у/у	+4.4 %	-
02/04/12	11.30	Швейцария	Март	Индекс деловой активности (PMI) в производственной сфере	49.0	49.5
02/04/12	11.45	Италия	Март	Индекс деловой активности (PMI) в производственной сфере	47.8	47.6
02/04/12	11.50	Франция	Март	Индекс деловой активности (PMI) в производственной сфере	47.6	47.6
02/04/12	11.55	Германия	Март	Индекс деловой активности (PMI) в производственной сфере	48.1	48.1
02/04/12	12.00	ЕС	Март	Индекс деловой активности (PMI) в производственной сфере	47.7	47.7
02/04/12	12.30	Британия	Март	Индекс деловой активности (CIPS) в производственной сфере	51.2	51.0
02/04/12	13.00	ЕС	Февраль	Безработица	10.7 %	10.7 %
02/04/12	18.00	США	Март	Индекс деловой активности (ISM) в производственной сфере	52.4	53.5
02/04/12	18.00	США	Февраль	Расходы на строительство м/м	-0.1 %	+0.8 %
03/04/12	4.30	Австралия	Февраль	Розничные продажи м/м	+0.3 %	+0.2 %
03/04/12	12.30	Британия	Март	Индекс деловой активности в строительном секторе м/м	54.3	53.4
03/04/12	13.00	ЕС	Февраль	Отпускные цены производителей (PPI) у/у	+3.9 %	+3.5 %
03/04/12	18.00	США	Февраль	Заказы промышленных предприятий м/м	-1.0 %	+1.3 %
03/04/12	22.00	США	-	Протокол заседания ФРС от 13.03	-	-
04/04/12	4.30	Австралия	Февраль	Торговый Баланс (млрд.) м/м	-aud0.673	+aud1.1
04/04/12	11.45	Италия	Март	Индекс деловой активности (PMI) в непроизводственной сфере	44.1	44.4
04/04/12	11.50	Франция	Март	Индекс деловой активности (PMI) в непроизводственной сфере	50.0	50.0
04/04/12	11.55	Германия	Март	Индекс деловой активности (PMI) в непроизводственной сфере	58.1	58.1
04/04/12	12.00	ЕС	Март	Индекс деловой активности (PMI) в непроизводственной сфере	48.7	48.7
04/04/12	12.30	Британия	Март	Индекс деловой активности (CIPS) в непроизводственной сфере	53.0	53.0
04/04/12	13.00	ЕС	Февраль	Розничные продажи м/м	+0.3 %	+0.2 %
04/04/12	13.00	ЕС	Февраль	Розничные продажи у/у	0.0 %	0.0 %
04/04/12	14.00	Германия	Февраль	Заказы промышленных предприятий м/м	-2.7 %	+2.0 %
04/04/12	14.00	Германия	Февраль	Заказы промышленных предприятий у/у	-4.9 %	-3.0 %
04/04/12	16.15	США	Март	Обзор занятости в частном секторе от ADP м/м	+216,000	+200,000
04/04/12	18.00	США	Март	Индекс деловой активности (ISM) в непроизводственной сфере	57.3	57.0
05/04/12	11.15	Швейцария	Март	Индекс потребительских цен (CPI) м/м	+0.3 %	+0.4 %
05/04/12	11.15	Швейцария	Март	Индекс потребительских цен (CPI) у/у	-0.9 %	-1.1 %
05/04/12	12.30	Британия	Февраль	Промышленное производство м/м	-0.4 %	+0.4 %
05/04/12	12.30	Британия	Февраль	Промышленное производство у/у	-3.8 %	-2.1 %
05/04/12	14.00	Германия	Февраль	Промышленное производство м/м	+1.6 %	-0.5 %
05/04/12	14.00	Германия	Февраль	Промышленное производство у/у	+1.8 %	+0.3 %
05/04/12	15.00	Британия	-	Ставки	0.50 %	0.50 %

FOREX MAGAZINE

Календарь на неделю 02.04.12 - 06.04.12

05/04/12	15.45	ЕС	-	Ставки	1.00 %	1.00 %
05/04/12	16.30	ЕС	-	Пресс-конференция главы ЕЦБ М. Драги	-	-
05/04/12	16.30	США	до 31.03	Первичные обращения за пособиями по безработице	359,000	360,000
06/04/12	-	ЕС	-	Выходной день	-	-
06/04/12	-	Британия	-	Выходной день	-	-
06/04/12	-	США	-	Выходной день	-	-
06/04/12	9.00	Япония	Февраль	Индекс опережающих индикаторов м/м	94.4	95.8
06/04/12	9.00	Япония	Февраль	Индекс совпадающих индикаторов м/м	92.7	93.6
06/04/12	10.45	Франция	Февраль	Торговый Баланс (млрд.)	-eur5.32	-
06/04/12	16.30	США	Март	Количество новых рабочих мест, созданных вне с/х	+227.000	+210.000
06/04/12	16.30	США	Март	Безработица	8.3 %	8.3 %
06/04/12	16.30	США	Март	Средняя почасовая заработная плата	+0.1 %	+0.2 %
06/04/12	16.30	США	Март	Средняя продолжительность рабочей недели (ч.)	34.5	34.5
06/04/12	23.00	США	Февраль	Потребительское кредитование (млрд.) м/м	+\$17.78	+\$12.0
M/M	Данные приведены по отношению к прошлому месяцу					
Q/Q	Данные приведены по отношению к прошлому кварталу					
Y/Y	Данные приведены по отношению к аналогичному периоду прошлого года.					

www.forexreview.ru
для Forex Magazine

ТРЕТЬЯ МЕЖДУНАРОДНАЯ ВЫСТАВКА БИРЖЕВОЙ ИНДУСТРИИ



Дата проведения: 27-28 апреля 2012 года

Место проведения: гостиница Астория

Адрес: Санкт-Петербург, Большая Морская ул., 39

Весь спектр биржевой
индустрии на одной площадке
ВХОД БЕСПЛАТНЫЙ!

Генеральный спонсор: **DUKASCOPY**
Золотой спонсор: **PFGFX**
Виртуальный спонсор: **BELARTA**

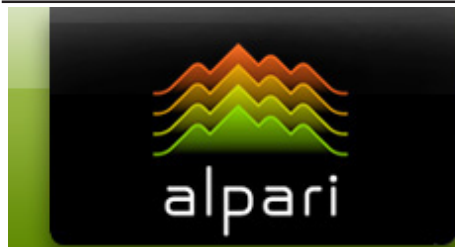
Медиа-партнеры:



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

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 01.04.2012



EURUSD ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

На позапрошлой неделе, евробыки три раза пытались подобраться к 33 фигуре. Все попытки не увенчались успехом. На этой неделе уровень 1,33 пробили, и до конца недели курс евро/доллар торговался в боковом тренде с ценовым диапазоном в 1200 пунктов. Неужели евро отскочит от 1,3384?

В понедельник рынок открылся ростом по доллару. Укрепление американской валюты к своим конкурентам было незначительное, так как доллар находился в коррекционной фазе.

После публикации трех показателей IFO в Германии, которые показали рост делового климата, текущей оценки и ожиданий, курс евро/доллар вырос до 1,3262, а часовая свеча закрылась по 1,3208. Единая валюта на новостях выросла на 300 пунктов до 1,3260, после чего резко развернулась вниз. После выхода IFO европейские фондовые индексы как торговались в красной зоне, так в ней и остались. Я забеспокоился, так как не понимал, почему рынок так вяло отреагировал на новости. Подумал, что трейдеры находились под влиянием слабой статистики по Китаю, которая выходила неделей ранее.

Курс евро/доллар снизился к трендовой линии на 1,3191. От трендовой линии цена отскочила вверх и с отметки 1,3244 на комментариях председателя ФРС Бернанке, рост единой валюты ускорился. Комментарии председателя ФРС Бернанке интерпретировали как возможность продолжения реализации мягкой денежно-кредитной политики, что оказало давление на американский доллар. А после того, как прошли уровень 1,33, евробыки вновь обратили внимание на сильный отчет IFO, который дополнительно придавал евробыкам силы и уверенность. Британский фунт следом за евро/долларом пробил сопротивление 1,5014 и поднялся до отметки 1,5972.

Во вторник евро/доллар и фунт/доллар в течение суток находились в боковом тренде. После роста к 1,3384 курс евро/доллар снизился до уровня 1,3313. Как ни пытались евробыки

прорваться к 1,34, все попытки оказались неудачными. На американской сессии фондовые рынки США открылись с повышением, но сдали позиции после того, как мартовский отчет отразил снижение потребительского доверия в США.

Негативный оттенок также придал своим снижением AUDUSD, так как снизилась склонность к риску, золото и цена на нефть. Британский фунт за счет кросса EURGBP удержался выше отметки 1,5940. На американской сессии британец против доллара даже обновил максимум на 1,60001.

В среду в течение десяти часов борьба велась около линии Lb, после чего на фоне резкого роста EURGBP последовал прострел к 1,3372. Это был скачок через рост EURGBP после выхода слабого релиза ВВП за 4 кв. 2011 г по Британии. Показатель снизился на 0,3% кв/кв против -0,2% кварталом ранее и прогноза -0,2%. В годовом исчислении рост также не дотянул до прогноза, составив +0,5% против +0,7%. Фунт/доллар пробил поддержку 1,5940 и снизился до уровня 1,59035.

Курс евро/доллар упал на американской сессии до уровня 1,3275. Давление на курс евро оказало падение фондовых индексов, цен на нефть, а также снижения курсов на драгметаллы. Поддержку курсу EURUSD оказывал в течение дня кросс-курс EURGBP. Курс евро/фунт с минимума 0,8355 вырос до 0,8394. К закрытию EURUSD от минимума 1,3277 вернулась к линии Lb на 1,3330. Курс фунт/доллар на американской сессии снизился до 1,5841. На американской сессии фунт снижался на фоне падения фондовых индексов.

В четверг на слабых данных по Еврозоне курс евро/доллар сдал свои позиции до уровня 1,3253. Кросс EURGBP отвернулся от евро и снижался до закрытия торговой сессии в Чикаго. Что касается британского фунта, то он за счет поддержки кросса EURGBP наоборот вырос до 1,5957.

В пятницу быки протестировали 1,3375, после чего пара на фоне резкого падения EURGBP снизилась до 1,3345. EURGBP снизился после выхода данных по розничным продажам в Германии. Из-за кросса фунт укрепился против доллара до 1,6031. Во второй половине дня курсы корректировались.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 01.04.2012

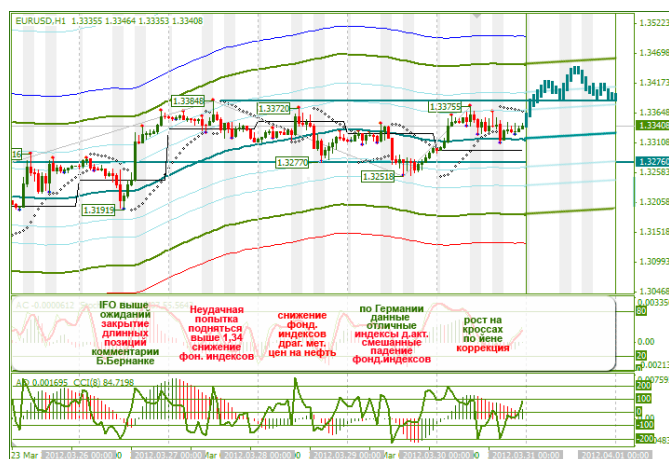


Рис. 1 МА каналы для часового графика EURUSD

В пятницу после достижения курсом EURUSD максимума 1,3375, пара перешла в коррекционную фазу. Цена до американской сессии торговалась выше линии Lb. Удивило, что евро/доллар не вырос до нового максимума на фоне роста американских фондовых индексов. Попытки были, но с уровня 1,3366 цена опять снизилась. Отчет по личным доходам и расходам оказался противоречивым. Индекс личных доходов снизился, индекс личных расходов увеличился. Рынок практически не отреагировал на новости, трейдеры ожидали открытия фондового рынка.

Индекс деловой активности Ассоциации менеджеров в Чикаго за март составил 62,2 против прогноза 63, индекс настроений потребителей Мичиганского университета превзошел прогноз 63 и вырос до уровня 76,2. Тоже смешанные данные.

По итогам Экофина, министры финансов стран еврозоны договорились об увеличении суммарного объема Европейского фонда стабильности и Европейского механизма стабильности до 800 млрд. евро. По итогам пятницы курс евро/доллар закрылся на уровне 1,3340.

Утром, когда я делал прогноз, у меня получился откат к 1,3275. Потом вспомнил, что сегодня должны быть опубликованы данные по Китаю. Посмотрел, а они отличные. Индекс менеджеров по снабжению NBS в марте составил 53,1%, что на 4,1% выше февральского показателя. Индекс показывает рост в течение четырех последовательных месяцев, чем указывает на восстановление китайской

экономики. Индекс менеджеров по снабжению HSBC для производственного сектора составил 48,3 против 48,1 в феврале.

Пришлось сразу все переделывать, так как в понедельник, несмотря на выходной в банках Китая, возможно рынок откроется с гэпом. Почему с гэпом? Потому что, на позапрошлой неделе выходили слабые данные по Китаю, и на них резко упал курс AUDUSD. В понедельник на эти данные положительно отреагирует AUDUSD и втянет в игру евробыков. Вот только не знаю, насколько будет продолжительным рост евро. Кросс EURAUD будет сдерживать повышение. Зона между уровнями 1,3380 - 1,3400 считается сильным сопротивлением, но после такой макростатистики из Китая утром будет легко собрать стопы выше 1,3400. По-прежнему настроен на рост евро к 1,3467. Рассматривать снижение евро буду после падения ниже 1,3250.



Рис. 2 МА каналы для дневного графика EURUSD

В прошлом обзоре я написал: "...хоть неделя и получилась флэтовой, с понедельника есть высокие риски пробить 33 фигуру. После пробоя откроется новая цель 1,3467...". В понедельник пробили 1,33, но 1,34 не прошли. После пробоя со вторника по пятницу курс евро/доллар опять торговался в боковом тренде. На этот понедельник после сильных воскресных данных по Китаю, есть все основания для пробоя уровня 1,34. Я не делаю прогноз на дневном графике, так как нет альтернативных вариантов. Пока смотрите недельный прогноз. Цена в настоящее время торгуется под 50% уровнем.

FOREX MAGAZINE

Обзор по EURUSD и GBPUSD от 01.04.2012



Рис.3 Недельный график EURUSD

Все без изменений. Для новой недели цель по-прежнему находится на уровне 1,3467/85.

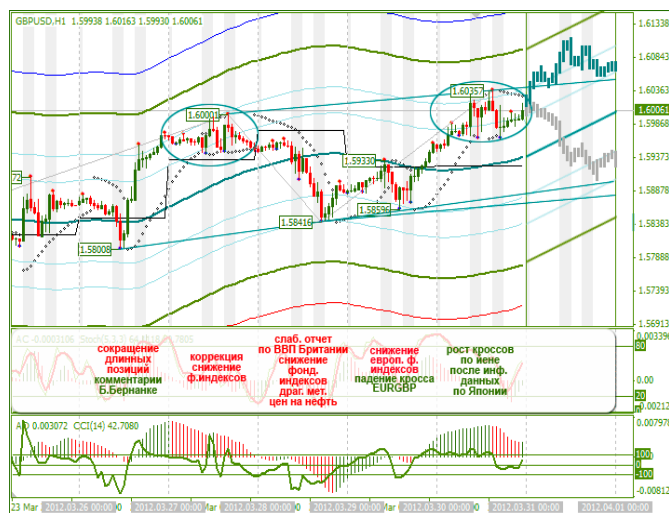


Рис. 1 МА каналы для часового графика GBPUSD

В пятницу курс фунт/доллар установил новый недельный максимум 1,6035. Модель получилась та, которую я показал в обзоре по европейской сессии. Зелеными линиями я показал канал. Цена находится в верхней части канала. Выделил два ценовых фрагмента,

которые очень похожи по поведению и структуре. 28 марта фунт/доллар после флэта на слабых данных по ВВП по Британии снизился до 1,5841. Если предположить, что рынок будет повторять движение от 28.03, то по альтернативному сценарию стоит ожидать падения к 1,5897.

Я основной сценарий выбрал на рост. Почему? В воскресенье были опубликованы сильные данные по Китаю. Индекс менеджеров по снабжению NBS в марте составил 53,1%, что на 4,1% выше февральского показателя. Индекс менеджеров по снабжению HSBC для производственного сектора составил 48,3 против 48,1 в феврале.

Если 27.03. от роста фунта сдерживал AUDUSD, то в понедельник на данных по Китаю AUDUSD откроется ростом. Думаю, что на фоне роста австралийского доллара курс GBPUSD пойдет выше. Цель для понедельника находится на уровне 1,6090.

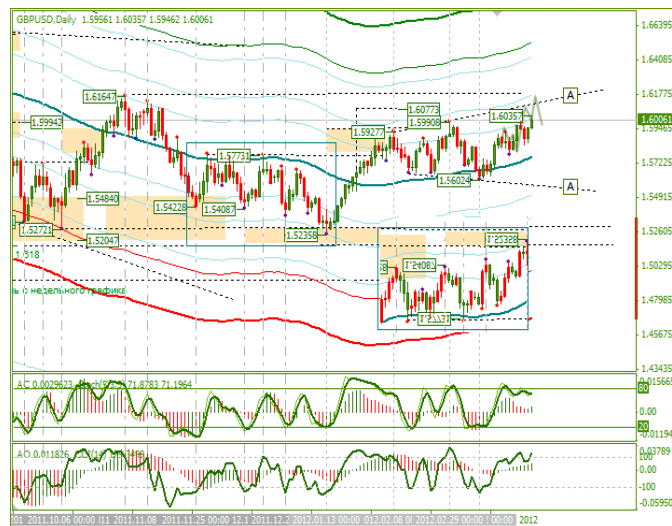
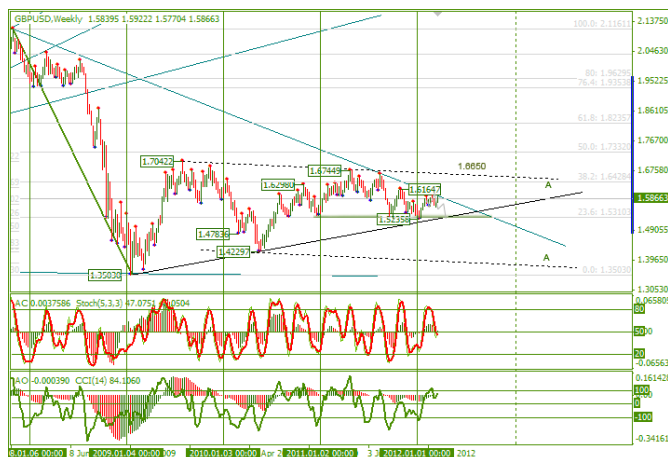


Рис. 2 МА каналы для дневного графика GBPUSD

На минувшей неделе курс GBPUSD вырос до 1,6035. Пара держит курс на 1,6110. Это цель по расширяющейся формации. Сопротивление находится на уровне 1,6164. Это хай от 31.10.12. Перевернутый срез оставил на графике, так как есть вероятность, что рынок может развернуться вниз к линии Lb.



В прошлом обзоре я написал, что если пройдут 1,60, то прогноз отменю. Пока оставил его еще на неделю. Цена торгуется под трендовой линией.



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

www.alpari.ru

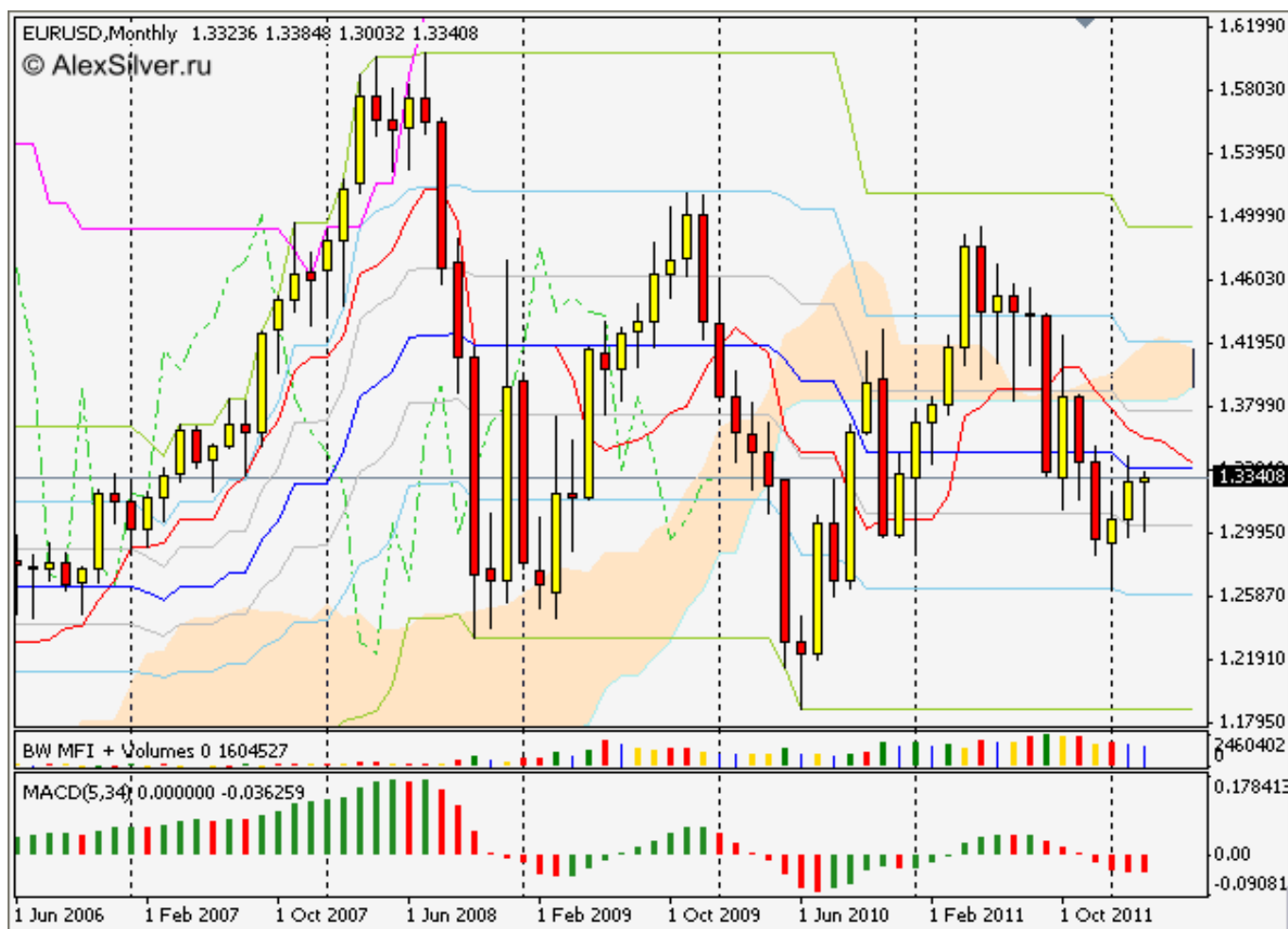
FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



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

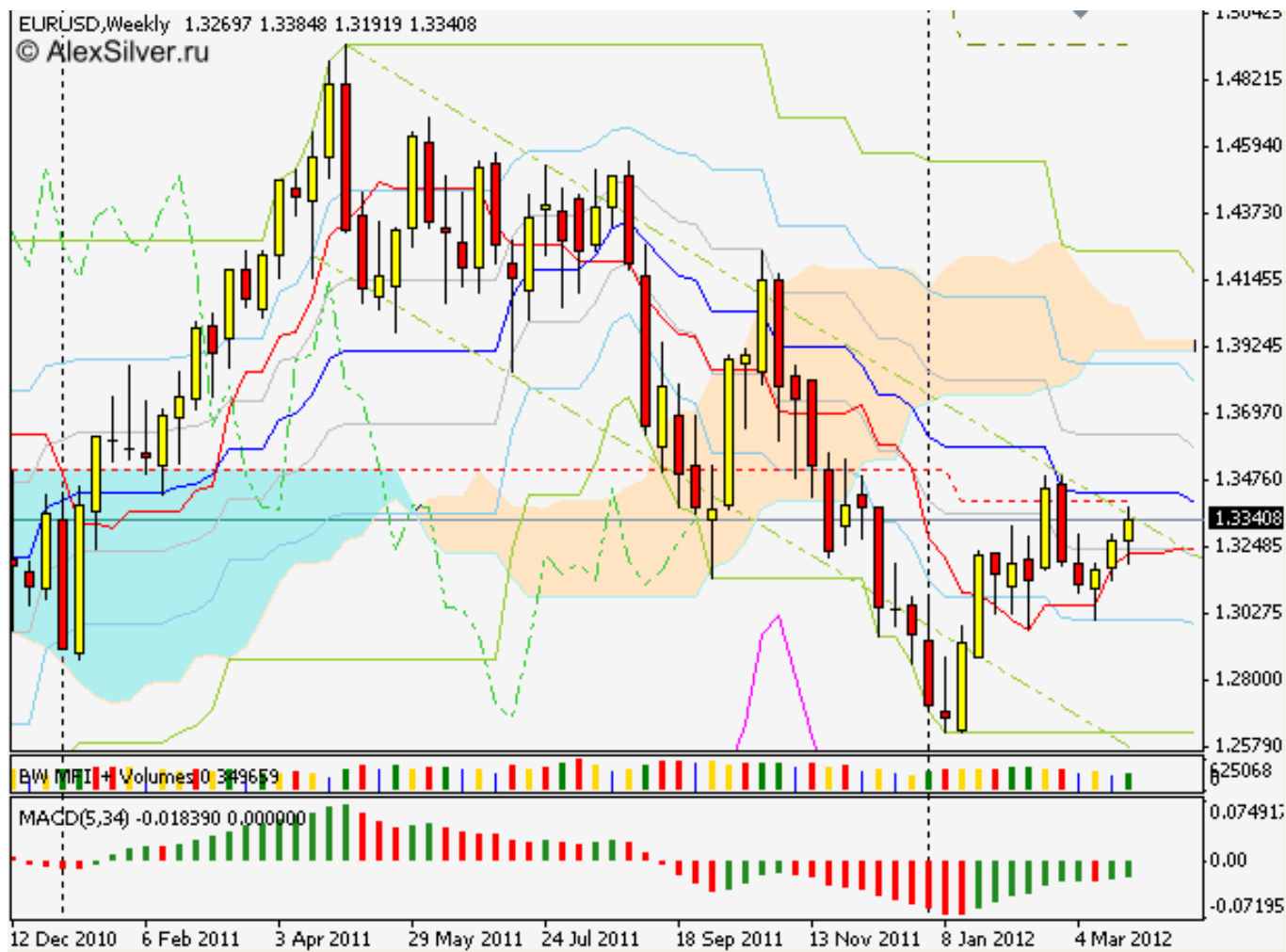
С другими материалами можно ознакомиться в разделе ["Аналитика Forex"](#)



Март закрылся "угасающим" волчком, похожим на "повешенного" достаточно близко от уровня Киджун 1.3407. Несколько странно, что теста уровня Киджун в марте не было вообще, даже робких попыток - большей частью ходили по низам. Думаю, что в ближайшее время тест верхов должен состояться и ключевым уровнем для всех тайм-фреймов должен стать 1.3400. Если закроется неделя (день), а потом и месяц выше этого уровня, тогда можно будет ожидать повышения к уровню Sky-High 1.4216. Однако пока вероятность снижения остается достаточно высокой и, в случае разворота вниз, можно ожидать снижения до Zen-Low 1.1876 и даже ниже на 2-4 фигуры до 1.16-1.14. Так что, если апрель покажет медвежью свечу, тогда можно будет смотреть достаточно сильно вниз.

FOREX MAGAZINE

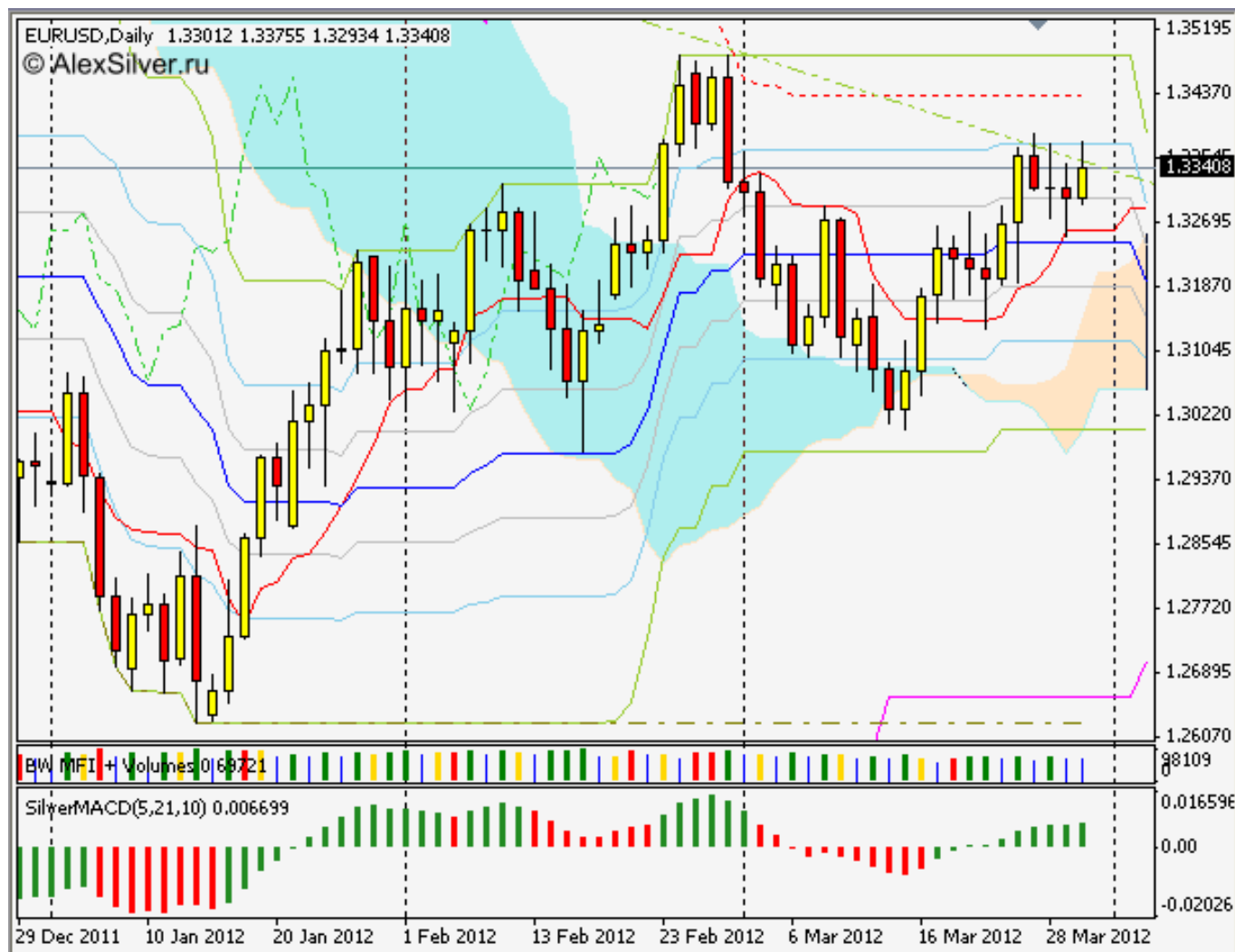
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



Неделя закрылась "зеленой" бычьей свечой, завершив модель "три белых солдата". Данная модель является моделью продолжения. Однако, до пробития уровня Киджун 1.3435 рано пока говорить о продолжении флетового режима. В ближайшую неделю жду серьезного теста уровня Киджун и по итогам этой недели можно будет попробовать определиться с дальнейшим движением EURUSD. Как я уже говорил, ключевым уровнем сопротивления, скорее всего, станет 1.3400 - если неделя закроется выше этого уровня, тогда ждем нарастания бычьих настроений по Евро. Если же закроется ниже 1.3230, тогда будет сигнал на продажу с целью 1.1435-1.1622.

FOREX MAGAZINE

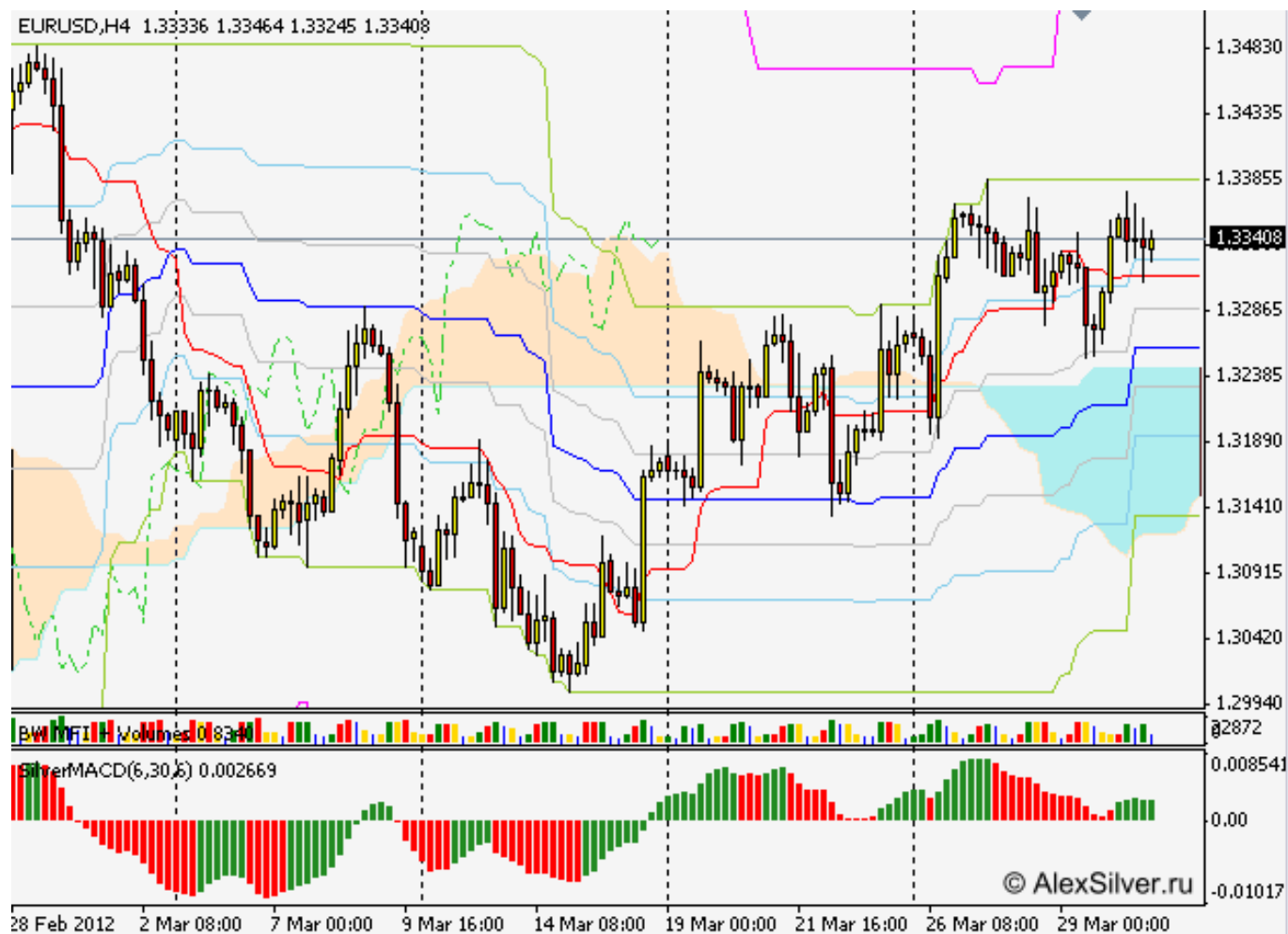
EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



На дневках флетовый снизу вверх завершен по касанию уровня Sky-High 1.3372. Пока положение остается неопределенным. Ближайшие сопротивления на Sky-High 1.3372, далее 1.3400, еще выше - недельный Киджун на 1.3435 и дальше Zen-High 1.3486. Надо заметить, что облако (1.3055-1.3205) перевернулось в бычье состояние, два дня назад Тенкан 1.3260 поднялся выше Киджун 1.3244 и эти поддержки будут поддерживать бычий настрой на рынке в ближайшие дни. Пока сигналов нет никаких - на дневках наблюдаем за рынком со стороны.

FOREX MAGAZINE

EURUSD - еженедельный анализ по стратегии Silver-channels



На 4-часах узкий флетовый диапазон был пробит еще в понедельник прошедшей недели, однако после этого особенного развития это повышение не получило. Режим рынка похож на формирование восходящего тренда, хотя остаются еще некоторые сомнения. Киджун 1.3260 уже выше из облака 1.3244-1.3121, но облако медвежье. Тенкан 1.3314 служит ближайшей поддержкой, а сопротивления по 4-часовому на Zen-High 1.3385 - закрытие 4-часовки выше этого уровня подстегнет бычьи настроения к уровню Future-High 1.3470-1.3620. Закрытие 4-часовки ниже Тенкан усилит медвежьи тенденции, а закрытие ниже Киджун 1.3260 закроет надежды на формирование восходящего тренда и полностью вернет рынок обратно во флетовый режим на 4-часовках.

С другими материалами можно ознакомиться в разделе [Аналитика Forex](#) на моем сайте [AlexSilver.ru](#)

AlexSilver

FOREX MAGAZINE

Прогноз движения основных валютных пар на 02-06.04.2012

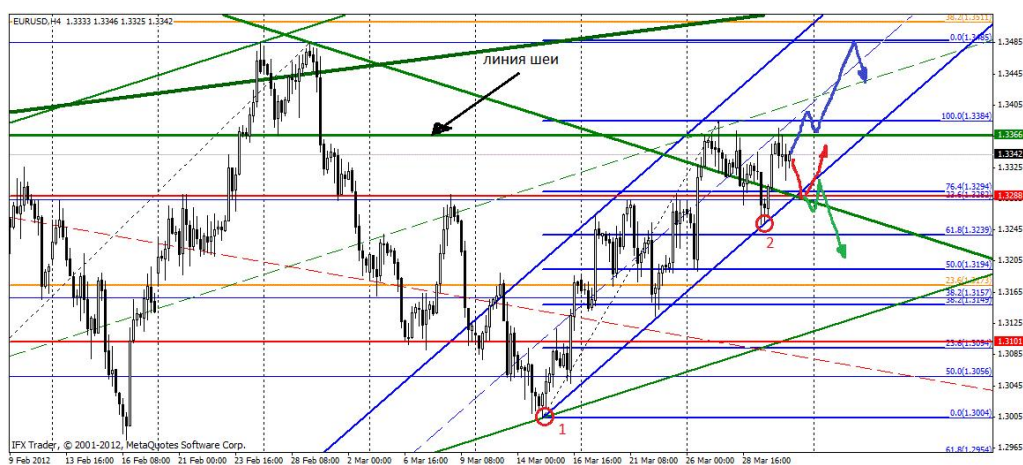
Прогноз движения основных валютных пар на 02-06.04.2012

Олег Свиргун

kiev.general@gmail.com

EUR/USD

Покупать будем у поддержки четырехчасового аптренда (1.3004, 1.3253, 1.3264) и сильного уровня 1.3290 (совпадает с уровнем 23.6% FIBO \$1.1874-\$1.4943). Также там проходит пробитый даунтренд (1.4246, 1.3485). Buy Limit 1.3280, s/l 1.3230, t/p 1.3480 (зеленая стрелочка). Продавать будем от уровня 1.3510, который совпадает с 38.2% FIBO \$1.4943-\$1.2626. Sell Limit 1.3510, s/l 1.3560, t/p 1.3260 (красная стрелочка). При пробитии на откате входим в противоположные сделки (зеленые стрелочки).



GBP/USD

Можно попробовать купить с уровня 1.5985. Риск в том, что фунт находится на максимумах, поэтому сделка агрессивная (красная стрелочка). При пробитии уровня 1.5985 на откате продаем фунт (синяя стрелочка). Более безопасно можно купить с уровня 1.5810 (50% FIBO \$ 1.5602-\$ 1.6035). Buy Limit 1.5810, s/l 1.5760, t/p 1.5955 (зеленая стрелочка).



FOREX MAGAZINE

Прогноз движения основных валютных пар на 02-06.04.2012

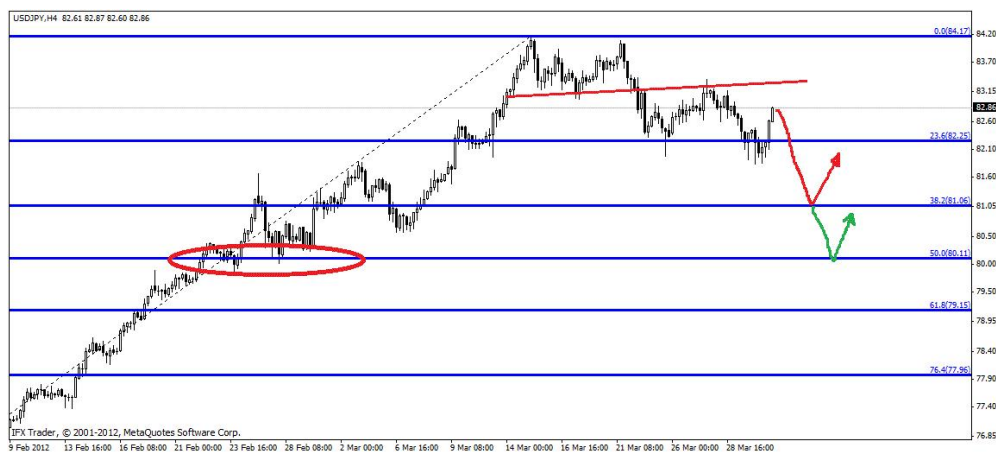
USD/CHF

Пару покупаем с уровня 0.9000 (линия шеи + 23.6% FIBO Chf1.5602-Chf1.6035). Buy Limit 0.9000, s/l 0.8950, t/p 0.9150 (красная стрелочка). При пробитии уровня продаем (зеленая стрелочка). Также продажу запланируем на уровне 0.9170 (50% FIBO Chf0.9337-Chf0.9008). Sell Limit 0.9170, s/l 0.9220, t/p 0.9000 (синяя стрелочка).



USD/JPY

Пару будем покупать с уровней 80.10 и 81.10 (38.2% и 50% FIBO Y76.04-Y84.17). Продажи можно рассмотреть с уровня 83.35, плюс там проходит линия шеи "двойной вершины".



Важно! ! Истинное пробитие в данном анализе - закрытие трех свечей за пробитой линией. При прохождении ценой в профит +50 пунктов, стоп переносим в безубыток. И не забываем следить за фундаментальными данными!

Олег Свиргун
kiev.general@gmail.com

Читайте блог автора на сайте "Forex Magazine"

<http://olezhka.fxmag.ru/>

FOREX MAGAZINE

Недельный обзор рынка нефти 26.03 - 30.03

**Недельный обзор рынка нефти 26.03 - 30.03**

Алексей Паллий

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

По итогам прошедшей торговой недели рынок нефти закрылся в красной зоне. При этом, нефтяные котировки так и не смогли выйти из довольно широкого бокового диапазона, ограниченного отметками 121.50 - 126.70 долл./баррель, что, в свою очередь, подтверждает что направление среднесрочных торгов не выбрано ввиду отсутствия драйвера рынка. Так, торги недели стартовали с отметок 124.91 долл./баррель, а закрытие пришлось на уровень 122.91 долл./баррель. Потери за неделю составили 1.6%. Рассмотрим подробнее события, повлиявшие на ход торгов.

В понедельник котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent продемонстрировали умеренный рост, что было обусловлено значительным повышением склонности инвесторов к покупке рискованных активов, подстегнутой ожиданиями продления периода "дешевых денег". Так, котировки фьючерса открылись на отметках 124.91 долл./баррель, после чего установив дневной минимум в ходе азиатских торгов на отметке 124.57 долл./баррель нефтяные котировки росли. Так максимум дня был установлен на отметке 125.86, а закрытие пришлось на уровень 125.60 долл./баррель.

Стоит отметить, новостной фон в понедельник был довольно скучным. Из европейских данных стоит выделить только, пожалуй, данные агентства Ifo по деловому климату в Германии, индекс которого вырос до 109.8 базисных пунктов, в то время как ожидалось, что показатель не изменится и останется на уровне 109.7 базисных пунктов. Однако основную поддержку рискованные активы получили вовсе не в ходе европейской сессии, а в начале американских торгов во время выступления главы ФРС.

Так, г-н Бернанке в ходе выступления в Арлингтоне дал участникам рынка понять, что ультрамягкая монетарная политика все еще необходима Штатам в долгосрочной перспективе. Это обстоятельство значительно повысило спрос на рискованные активы в целом, однако рост нефтяных котировок не был слишком уж сильным. Такая реакция игроков может быть объяснена близостью годовых максимумов и отсутствием драйвера, способного подтолкнуть быков к его преодолению.

Во вторник котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent умеренно снизились, однако обновить

недельные минимумы им не удалось. Так торги открылись на отметках 125.67 долл./баррель, после чего установив дневной максимум в ходе европейских торгов на отметке 126.15 долл./баррель котировки снижались. Минимум дня был установлен на отметке 1124.89, а закрытие пришлось на уровень 1125.36 долл./баррель.

Стоит отметить, новостной фон вторника не был насыщенным, как и днем ранее, и нефтяные котировки не выходили из узкого бокового диапазона. При этом, участникам рынка приходилось полагаться только лишь на слухи и ожидания. Стоит отметить, что с одной стороны поддержку ценам на баррель оказывала возможность развязывания военного конфликта в Иране, тогда как с другой стороны высокая стоимость нефти оказывает негативное на экономики как развитых, так и развивающихся стран, что приводит к ожиданиям падения спроса на "черное золото".

В среду котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent вновь продолжили снижение, что было обусловлено падением оптимизма инвесторов в отношении очередного раунда количественного смягчения со стороны регулятора США, а также пессимистичной статистики из Штатов по запасам нефти и нефтепродуктов, опубликованной накануне. Так, торги открылись на отметках 125.19 долл./баррель после чего нефтяные котировки оказались под давлением, практически не предпринимая попыток восстановления. Низшей точкой снижения выступила отметка 123.50 долл./баррель, а в итоге котировки закрылись на 124.21 долл./баррель, предприняв попытку восстановить утраченные ранее позиции.

Стоит отметить, что новостной фон среду был несколько более насыщен, нежели в начале недели. Из данных, стоит выделить прирост ВВП Великобритании, продемонстрировавший снижение до 0.3% в то время как прогнозы сводились более скромной цифре в 0.2%. Кроме того заказы на товары длительного пользования в Штатах показали рост до 2.2%, тогда как прогнозы по ним стремились к 3.0%. Поток негативных данных для рынка нефти на этом не закончился - запасы сырой нефти за неделю выросли до 7.1 млн. баррелей, в то время как ожидался прирост в 2.5 млн. баррелей.

Стоит отметить, что спрос на нефтепродукты в США продолжает снижаться, что обусловлено бьющими

FOREX MAGAZINE

Недельный обзор рынка нефти 26.03 - 30.03

рекордные отметки ценами, несмотря на приближающийся сезон отпусков. Стоит отметить, что руководство страны уже не раз отмечало слишком завышенные цены на энергоносители и заявило о готовности прибегнуть к стратегическим запасам в случае необходимости, что, безусловно, окажет давление на нефтяные котировки. Кроме того, Иран может возобновить переговоры по вопросу своей ядерной программы в апреле 2012г.

В четверг котировки ближайшего фьючерса на нефть марки Brent вновь оказались под давлением. Причиной снижения послужили опасения игроков в отношении перспектив роста мировой экономики, давление на которую оказывает, в том числе, и избыточная стоимость нефтепродуктов. Кроме того, давление на нефтяные котировки усилилось после выхода слабых данных из Штатов. Так торги открылись на отметке 124.25 долл./баррель, после чего предприняли попытку восстановления, достигнув уровня в 124.63 долл./баррель на европейских торгах. Однако, уже к началу американской сессии стоимость нефти снизилась, протестировав минимум на отметке 121.38 долл./баррель, а закрытие пришлось на отметку 122.39 долл./баррель. Таким образом, фьючерс потерял в стоимости порядка 1.43%.

Стоит отметить, что новостной фон в четверг был достаточно насыщенным. Так, в ходе европейских торгов были опубликованы данные по безработице в Германии, которая снизилась на 18 тыс., вместо ожидавшихся 10 тыс. Это обстоятельство и позволило рынку нефти укрепиться в ходе европейской сессии. При этом, данные, публиковавшиеся в Штатах носили более пессимистичный характер. Так, количество первичных заявок на пособие по безработице увеличилось до 359 тыс., в то время как прогнозировалось снижение до 350 тыс. с 364 тыс. неделей ранее. Данные по приросту ВВП США вышли в прогноз на уровне 3.0%, совпав с предыдущим значением показателя.

Пятничные данные также не принесли оптимизма на рынки. Давление на нефть оказала разочаровывающая статистика из Германии, Испании и Штатов. Так, объемы розничных продаж Германии сократились на 1.1%, в то время как ожидался рост показателя до 1.2% в месячном исчислении. Баланс бюджета Испании также не дотянул до прогнозных значений, дав очередной повод игрокам пророчить периферийным странам Еврозоны судьбу Греции. В то же время индекс деловой активности Ассоциации Менеджеров в Чикаго снизился до 62.2 базисных пунктов, в то время как ожидалось менее значительное снижение показателя.

Стоит отметить, что среднесрочные перспективы рынка нефти видятся неоднозначными, во всяком случае, до выхода цены из широкого бокового диапазона, в котором котировки торгуются с начала прошлого месяца. Однако факторы действующие на нефть в данный момент позволяют говорить о большей вероятности снижения, нежели роста. С одной стороны тема ядерной программы Ирана в последнее время поднимается не так часто, при этом недостаток добычи нефти вполне может быть компенсирован за счет увеличения ее в ОАЭ. При этом для сдерживания роста цен на нефть в Штатах вполне могут быть использованы стратегические запасы.

Хотелось бы отметить, что Иран может возобновить переговоры по вопросу своей ядерной программы в апреле 2012г. Об этом в среду сообщили источники в дипломатических кругах. Стало известно, что встреча может пройти 13-14 апреля. Напомним, что последняя встреча иранских властей с представителями западных держав состоялась в январе 2011г., однако тогда стороны не смогли даже согласовать повестку дня. В середине февраля 2012г. секретарь Высшего совета национальной безопасности Исламской Республики Саид Джаилили отправил "шестерке" международных посредников (Россия, США, Франция, Великобритания, Китай и Германия) предложение возобновить переговоры, отметив, что Исламская Республика готова озвучить в ходе дискуссий свои новые инициативы, 6 марта предложение было принято.

Как и отмечалось ранее, рынок нефти перегрет спросом, спровоцированным напряженной обстановкой на Ближнем Востоке. При этом границей повышательных рисков остаются недавние максимумы на отметках 126.00 - 127.00 долл./баррель, и рост в среднесрочной перспективе видится маловероятным. Однако и о масштабном снижении говорить пока что преждевременно. На рынках царит неопределенность, и большинство игроков колеблются в выборе своих среднесрочных предпочтений.

Алексей Паллий
аналитик Sovereign Trade Group
www.stg-fx.com
pr@stg-fx.com

FOREX MAGAZINE

Доверительное управление на рынке Форекс как элемент портфеля частного инвестора

ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РЫНКЕ ФОРЕКС КАК ЭЛЕМЕНТ ПОРТФЕЛЯ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА

Андрей Мороков

morokoff.ucz.ru

Генетическая установка любого амбициозного человека - "Всегда быть лучшим!". И самый лучший показатель этого, по мнению многих, - материальный достаток. При этом постоянная динамика его роста - такой же важный показатель успешности, как и само наличие данного достатка.

Современный мир предлагает все больше финансовых инструментов, призванных приумножить капитал. И каждый инструмент обладает двумя ключевыми характеристиками - показатель доходности и степень риска получения убытка. При этом каждый показатель может быть однозначно точно определен на основе фактических данных за определенный прошедший период времени, а также может быть спрогнозирован с определенной степенью вероятности. И в зависимости от сочетания данных показателей инвестор может выбрать тот или иной финансовый инструмент.

Рассмотрим наиболее распространенные инструменты, доступные каждому, а также приведем для каждого инструмента средние показатели номинальной годовой доходности и степени риска получения убытка, характерные для каждого финансового инструмента.

ДЕПОЗИТ

Показатель	Значение
Годовая доходность	От 4 до 8 %
Степень риска получения убытка	Практически отсутствует
Комментарий	Самый надежный инструмент с небольшой доходностью. Постоянный минимальный доход. Возможные риски - банкротство банка и девальвация валюты.

НЕДВИЖИМОСТЬ

Показатель	Значение
Годовая доходность	Около 5 %
Степень риска	Незначительная
Комментарий	Стоимость аренды будет определяться спросом на рынке. Стоимость обслуживания недвижимости может быть существенной по причине непредвиденных обязательных ремонтов, чрезвычайных аварий, отсутствия постояльцев. Данные обстоятельства могут привести к убыточности данного финансового инструмента.

МЕТАЛЛЫ.ОБЕЗЛИЧЕННЫЙМЕТАЛЛИЧЕСКИЙСЧЕТ

Показатель	Значение
Годовая доходность	От - 20 % до 30 %
Степень риска получения убытка	Значительная
Комментарий	Непосредственно данный счет в банке не приносит дивидендов. Получение дохода возможно на разнице цены продажи и цены покупки. Цена золота в банке строго привязана к цене на мировом рынке. Цена на золото на мировом рынке формируется двумя группами спроса - промышленного и спекулятивного. Промышленный спрос, менее значительный, возрастает в периоды роста мировой экономики по причине необходимости получения больших ресурсов для увеличения ВВП и снижается в периоды спада. Спекулятивный спрос, более значительный, возрастает в периоды спада мировой экономики по причине ухода капитала с фондового рынка и перетока его в «тихие гавани» - драгоценные металлы и надежные долговые облигации. Таким образом, в определенные периоды данный инструмент может принести убытки.

ФОРЕКС.САМОСТОЯТЕЛЬНЫЙТРЕЙДИНГ

Показатель	Значение
Годовая доходность	От - 100 % до 10 %
Степень риска	Очень значительная
Комментарий	Значительную стабильную доходность можно получить, имея значительный опыт и занимаясь торговлей весь рабочий день. Для неопытных трейдеров получение значительного стабильного дохода практически невозможно, а чаще всего, согласно статистике, происходит полная потеря вложенных средств.

ФОРЕКС.ДОВЕРИТЕЛЬНОЕУПРАВЛЕНИЕ

Показатель	Значение
Годовая доходность	От - 30 % (устанавливается самостоятельно) до 70 %
Степень риска	Незначительная
Комментарий	Опытный трейдер, для которого торговля на рынке Форекс является основным видом деятельности, может получить значительную стабильную доходность с незначительным риском. При этом инвестору необходимо на основе фактических данных произвести правильный выбор трейдера, которому в дальнейшем будут переданы денежные средства в доверительное управление.

Для некоторых новым инструментом может стать доверительное управление на рынке Форекс. Данный инструмент представляет собой возможность передачи денежных средств в управление трейдеру, который занимается торговлей на рынке Форекс. Данный трейдер, привлекая сторонние инвестиционные ресурсы, может получать

FOREX MAGAZINE

Доверительное управление на рынке Форекс как элемент портфеля частного инвестора

большие прибыли и, согласно договоренностей, распределять их между инвестором и трейдером. При этом инвесторов у трейдера может быть не ограниченное количество.

Таким образом, рационально проанализировав данные инструменты, можно сделать абсолютно закономерный вывод о том, доверительное управление на рынке Форекс может принести достаточно высокий уровень дохода при незначительной степени риска получения убытка.

Во все времена плата за значительный доход определяется риском потерь. При этом на первый план выходят знания, опыт и в какой-то степени интуиция инвестора. Наличие данных способностей позволит инвестору подобрать наиболее успешного трейдера, способного получить значительный доход.

При этом стратегия действия инвестора может подразумевать и диверсификацию инвестиционных вложений с подбором нескольких трейдеров для вложения капитала.

В таком случае целесообразным будет провести анализ показателей торговли трейдеров и подобрать наиболее привлекательных исходя из вида стратегии инвестора.

Как и трейдер, инвестор может инвестировать как консервативно, так и агрессивно.

Для получения средней нормы доходности инвестор будет использовать **консервативную стратегию**, суть которой заключается в подборе трейдеров, которые обеспечат данную доходность с минимальными потерями.

Интересной представляется вторая стратегия инвестора - **агрессивная**, которая также имеет право на существование.

Данная стратегия подразумевает под собой тщательнейший анализ всей имеющейся статистической информации агрессивно торгующих трейдеров: анализ доходности работы трейдера, наличие собственных денежных средств в торговом капитале, предлагаемые условия сотрудничества с инвестором, технические показатели торговли и др.

Дополнительно следует сказать, что руководство по данному анализу доступно для изучения в компаниях, предоставляющих услуги доверительного управления на рынке Форекс.

После проведения данного анализа производится подбор значительного количества трейдеров, которые торгуют агрессивно со значительно более высокой доходностью, чем существующая средняя норма доходности, и обеспечивают данную доходность по возможности с минимальными потерями.

Между данными трейдерами распределяется имеющийся инвестиционный капитал в равных частях либо исходя из других расчетов. При этом целесообразно подобрать такое количество трейдеров и такое разделение инвестиционного капитала, чтобы на одного трейдера приходилось не более 5 % всего капитала.

Главной целью **агрессивной модели инвестирования в рынок Форекс**, предложенной выше, является на самом деле поиск талантов, которые способны постоянно выдавать запредельную доходность, и пользоваться этим, соблюдая правила инвестиционного входа и выхода в счет данного трейдера.

Данная модель однозначно основана и подчиняется принципу 20/80: необходимо найти те 20 % трейдеров, которые обеспечивают 80 % доходов, при этом затратив первоначально 80 % времени по нахождению данных трейдеров и всего 20 % времени на дальнейшее обслуживание данного финансового инструмента.

Мороков Андрей Сергеевич
morokoff@gmail.com
morokoff.ucoz.ru

FOREX MAGAZINE

Структура рынка FOREX

Структура рынка FOREX

Олег Свиргун

kiev.general@gmail.com

На сегодняшний день ежедневный объем международного валютного рынка составляет около \$4 млрд. Вся эта масса валюты участвует в сделках торгового, инвестиционного, хеджирующего, спекулятивного и регулирующего характера. То есть, у каждого участника рынка есть свои цели и свои потребности.

Поэтому рынок Forex можно условно разделить на несколько сегментов:

- Спотовые сделки;
- Форвардные сделки;
- Своповые сделки.

Доля разных составляющих валютного рынка неравномерна. Подсчет реальных объемов сделок валютного рынка затруднительно в силу того, что он является внебиржевым. Но существует организация, которая раз в несколько лет составляет отчет по ежедневному обороту рынка FOREX - Банк международных расчетов (Bank for International Settlements - BIS). Погрешность этого отчета составляет 3-5%.

Диаграмма ниже показывает глобальный ежедневный оборот валютного рынка по типам транзакций согласно отчету BIS:

Сегменты рынка FOREX (апрель, 2010 года)



А теперь рассмотрим каждый "кусочек пирога" по отдельности.

Спотовый сегмент (Spot)

Сделка спот - это покупка валюты по текущей рыночной цене (спот-курс), но с поставкой на второй рабочий день (дата валютирования). То есть, валюта покупается сейчас, а на второй рабочий день она переводится на счет.

Ежедневный объем спотового рынка (еще называют "наличных сделок"), по данным BIS (на апрель, 2010 года), составляет 1490 млрд. долларов.

Например, компания Nokia должна заплатить за программное обеспечение 10 миллионов долларов корпорации Microsoft. Поэтому Nokia отдает приказ своему обслуживающему банку перечислить 10 миллионов долларов Microsoft. Но, так как Nokia находится в Европе, у нее на счетах находятся евро. Для этого банк обменивает на валютном рынке евро на доллары, а потом перечисляет эти доллары на счета Microsoft. Например, текущий курс EUR/USD = 1.3310/13 (Bid/ Ask). В понедельник банк продает 13.31 млн. евро и покупает 10 млн. долларов. После, на второй рабочий день, а это среда, банк переведет 10 млн. долларов на счета Microsoft.

Форвардный сегмент (Forward)

Форвардная сделка (прямой форвард) - предполагает обмен одной валюты на другую, по форвардному курсу, определяемому на текущий момент, но с поставкой, которая произойдет более, чем через два рабочих дня.

Ежедневный объем форвардного рынка, по данным BIS (на апрель, 2010 года), составляет 475 млрд. долларов.

Например, японская компания Honda Motor планирует купить через два месяца завод в Австралии для производства внедорожников, который стоит 6 млн. австралийский долларов. Чтобы купить завод, Honda должна обменять йены на австралийские доллары. Курс AUD/JPY = 85.73/80 (Bid/ Ask). В руководстве компании опасаются, что австралийский доллар может существенно подорожать относительно йены, то есть курс AUD/JPY повысится. Поэтому они принимают решение совершить форвардную сделку (сделка на условиях "форвард"). Например, 15 марта Honda

FOREX MAGAZINE

Структура рынка FOREX

договаривается с банком, что через два месяца она продаст ему оговоренное количество йен, но по курсу AUD/JPY = 85.73/80 (форвардный курс 15 марта). Даже, если 15 мая курс AUD/JPY = 87.73/80 (курс вырос), банк купит йену (и продаст, соответственно, австралийский доллар) по курсу AUD/JPY = 85.73/80 (курс 15 марта). И наоборот, если курс AUD/JPY = 83.73/80 (курс понизился), банк все равно купит йену по курсу AUD/JPY = 85.73/80.

Своповый сегмент (Swap)

Сделка своп - сложный вид валютно-обменных операций. Две стороны заключают сделку купли/продажи определенного количества валюты, с обязательством совершить обратную сделку через определенный промежуток времени.

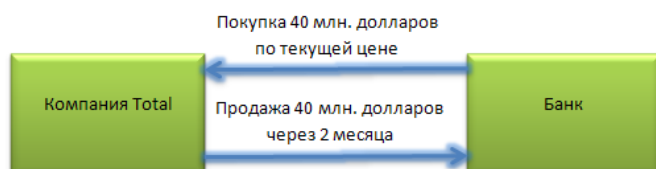
Свопы бывают разные - в зависимости от того, какие сделки предусмотрены в основе свопа - форвардные или на условиях спот. Различают два вида валютных свопов:

- спот/форвард;
- форвард/форвард.

Ежедневный объем свопового рынка, по данным BIS (на апрель, 2010 года), составляет 1765 млрд. долларов.

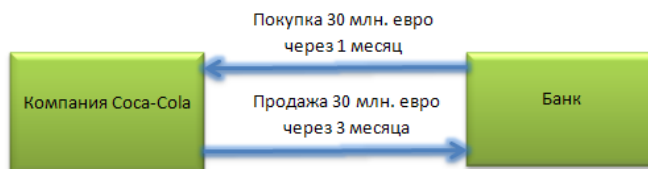
Своп спот/форвард - покупка определенного количества валюты (например, 20 млн. евро) по спотовой котировке с обязательством продать это определенное количество валюты (20 млн. евро) обратно, через некоторое время.

Например, французская нефтяная компания Total покупает 24 сентября по текущей (спотовой) цене (EUR/USD = 1.3310/13) 40 млн. долларов у банка с обязательством продать банку эти 40 млн. долларов через два месяца (24 ноября) по курсу EUR/USD = 1.3310/13 (курс 24 сентября).



Своп форвард/форвард - договор про покупку определенного количества валюты (например, 15 млн. фунтов стерлингов) более чем через два дня (например, через месяц) и одновременно заключение договора на продажу определенного количества валюты (15 млн. фунтов стерлингов) через определенный промежуток времени (например, через два месяца).

Например, компания Coca-Cola заключает с банком (3 августа) форвардную сделку (EUR/USD = 1.3310/13) о покупке через месяц (3 сентября) 30 млн. евро по курсу EUR/USD = 1.3310/13 (форвардный курс 3 августа) и одновременно заключает форвардную сделку о продаже 30 млн. евро через 90 дней (3 ноября) по курсу EUR/USD = 1.3310/13 (форвардный курс 3 августа).



В деловых кругах спотовый, форвардный и своповый сегменты валютного рынка называются "традиционными". Также существуют такие инструменты валютного рынка, как валютные фьючерсы и опционы (деривативы), которые торгуются на биржах (например CME или NYBOT). О них в следующих статьях.

Важно отметить, что приведенные примеры не совсем точные в силу того, что при заключении сделок банк или своп-дилер берет комиссию за осуществление сделки (спред, процентная ставка и т.п.), но для описания механизма совершения различных сделок рынка Forex этого вполне достаточно.

Статистическая информация взята с сайта Мирового банка международных расчетов (Bank for International Settlements) - www.bis.org

Олег Свиргун,
специально для Forex Magazine
kiev.general@gmail.com

FOREX MAGAZINE

Рынок нужно осваивать простыми системами (продолжение)

РЫНОК НУЖНО ОСВАИВАТЬ ПРОСТЫМИ СИСТЕМАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Михаил Яковлевич Фитерман

mfiterman@bk.ru



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

Этот тезис, естественно, не относится к профессионалам рыночной торговли - для них все наоборот. Нужно понимать, по каким принципам и правилам работает исследуемая торговая система. Иначе Вы не сможете выкристаллизовать достоинства этой системы и применить их в своих последующих системах. С другой стороны, удачная комбинация выявленных достоинств - это основа построения высокоэффективной торговой технологии на базе комбинированных систем. Но это уже на стадии повышения профессионализма трейдера. Сложность торговой системы определяется ее главным блоком - блоком прогноза рыночных цен. В этом смысле простая система - это система с торговлей по одному рыночному инструменту (на рынке Форекс - по одной валютной паре), по одной торговой тактике и по одному способу прогнозирования. Под торговыми тактиками здесь понимаются: торговля на основе прогноза самой рыночной цены, торговля по прогнозу тренда цены, торговля по прогнозу только моментов экстремумов (минимумов и максимумов) цены, торговля с переменными или фиксированными объемами сделок. В предыдущей статье FM№417 была рассмотрена такая простая система System 25 с одно валютной торговлей по паре EURUSD. Файл этой системы на Excel приведен на сайте www.teoryforex.ucoz.ru. Главная цель такого упрощения торговой системы в упрощении регулярной настройки системы. Настроечные константы блока прогноза - расчетные периоды Тц, Тцдоп, Тск относятся не ко всем торгуемым валютным парам, а к одной паре EURUSD. Поэтому алгоритмический смысл и графическая трактовка этих констант совершенно понятна и очевидна. Также упрощается логика и алгоритм регулирования риска торговли (риска потери депозита) путем изменения объема сделок. Такое регулирование путем изменения объема сделок легко делать вручную, не обращаясь к процедуре "поиск решения...". А именно в этих процедурах заключается активная часть взаимодействия пользователя и системы. В остальном действия системы полностью автоматизированы.

Следующий шаг перехода от простого к сложному видится в применении этих же простых алгоритмов торговли, но уже к некоторому ассортименту торгуемых валютных пар. В качестве такого ассортимента выбраны следующие пары: EURUSD, GBPUSD, AUDUSD, USDCHE, USDCAD, USDJPY. Этот ассортимент рыночных инструментов был выбран не произвольно, а на основе их взаимного корреляционного анализа. (Об этом можно посмотреть в более ранних статьях журнала Forex Magazine или на указанном выше авторском сайте или в опубликованной книге автора "Новое в теории и технологии рыночной торговли" на сайте издательства Web Kniga.) Данная торговая система названа System 26 и приведена на сайте. Общая характеристика этой системы следующая.

- Взаимосвязанная торговля по шести валютным парам с единым депозитом. Такая связь технологических ниток торговли на уровне индикаторов сделки производится по принципу подтверждения сигнала индикатора данного торгуемого инструмента от сигналов индикаторов остальных инструментов. (Об этом см. в FM№365 и цитированной выше книге, глава 3.)
- Сделки производятся только на экстремумах ценовых волн. Прогноз (точнее диагностика) этих экстремумов реализуется по принципу коридора цен. Для повышения достоверности прогнозов применен метод отскакивания границ коридора при соприкосновении с ними линии фактической цены. (Об этом см. FM№396 и в книге, глава 3.)

FOREX MAGAZINE

Рынок нужно осваивать простыми системами (продолжение)

• Эффективность торговой системы на выбранной истории определяется глобальным показателем - процентом годовых. Этот показатель вычисляется в двух вариантах: потенциальный процент годовых и фактический процент годовых. Они отличаются знаменателем, к которому относится годовая прибыль системы: для потенциального показателя знаменатель - гарантированная просадка системы на ее истории, а для фактического показателя знаменатель - депозит системы. (Об этом см. FM№310 и в книге, глава 7.)

• Система настраивается по максимуму процента годовых в двух вариантах. В первом варианте по потенциальному проценту годовых настраиваются константы блока прогноза. Этот, потенциальный показатель системы не зависит от объема торговли и поэтому рассчитывается на сделки объемом в 1 лот. Для настройки системы в реальности, т. е. по фактическому проценту годовых приходится учитывать риск маржинальной торговли, т. е. риск потери депозита при чрезмерно большой просадке системы. В этом варианте при максимизации процента годовых дополнительно поддерживается условие: гарантированная просадка системы (в сумме с залогом) не превышает величину депозита.

В данной торговой системе можно отметить две важные особенности, облегчающие пользователю работу с ней и анализ получаемых результатов. Во-первых, константы алгоритмов прогноза для каждой валютной пары взаимно независимы и влияют на глобальный показатель - процент годовых каждый индивидуально. Понятно, что этот факт упрощает процедуру настройки этих констант и трактовку результатов настройки. Во-вторых, по этой же причине упрощается процедура регулирования риска торговли и подбор объемов торговли для каждой торгуемой валютной пары можно делать и вручную, не прибегая к предусмотренной в Excel процедуре "поиск решения...". Для иллюстрации указанных действий пользователя на рисунке 1 приводится часть таблицы итоговых показателей на листе "итоги" системы System 26.

сместе ние масси ва Тн	длина массива Тм	варьируемые константы			итоговые показатели				
		инструменты	объем торг по цене Zc	период цены Tc	% годовы х	годовой доход	гарант % просад ка+зало г	прибыль % сделок	число сделок
		EURUSD	0	130	1247	32358,9	2595	75	4
		GBPUSD	0	180	554,3	18274,3	3297	80	5
		AUDUSD	10	90	7734	81833,1	1058	100	5
		USDCHF	0	80	2045	33847,7	1655	80	5
		USDCAD	0	80	3970	39697	1000	100	5
		USDJPY	0	80	622,1	7350,97	1182	50	2
объем торговли в 1 лот			50		3556	213362	6000	100	7
0	700		10		8183	818331	10000	100	5
0	700		10		8183	818331	10000	100	5
0	1500		6		2398	239809	9918	65,22	23

В таблице в зеленом поле приводятся настраиваемые константы: объемы торговли для каждой валютной пары Zc и расчетные периоды Tc блока прогноза. Величины Tc настраиваются периодически (по желанию пользователя) вызовом макроса "настройка" на листе "итоги". Величины Zc находятся также периодически вызовом процедуры "поиск решения..." на этом же листе файла. Эта вторая процедура настройки может производиться пользователем и вручную.

FOREX MAGAZINE

Рынок нужно осваивать простыми системами (продолжение)

Как видно из таблицы процент годовых потенциальный оказался максимальным для пары AUDUSD. Это означает, что для этой валютной пары на данной истории ценовые волны, во-первых, имеют близкие периоды, а во-вторых, не возникало внезапных волн очень большой амплитуды, т. е. не возникало внезапных сильных трендов (в терминах морской стихии не наблюдалось больших валов). В данном случае такие катаклизмы не наблюдались только на данной истории в 700 часов (см. столбец "длина массива Тм"). На другой истории это обстоятельство может измениться, ибо в этом и заключается нестационарность рынка. Далее, из таблицы также видно, что оптимальная торговля (в смысле управления капиталом трейдера) получается только по одной валютной паре AUDUSD с объемом сделок $Z_3=10$ лот. (Такой результат получается для депозита размером 10000\$, размером 1 лота в 100000\$ и брокерским плечом в 1:100. Эти константы системы на приведенном фрагменте таблицы для простоты не показаны.) Чтобы вручную попытаться варьировать объемы Z для других валютных пар необходимо сначала уменьшить (например, на 1 лот) объем для пары AUDUSD, а затем пытаться поочередно увеличивать объемы для других пар. При этом следует добиваться максимально возможной величины процент годовых фактический (последняя строка в столбце "процент годовых" красным шрифтом) при соблюдении неравенства "гарантированная просадка + залог $\leq$ депозит". При этом может оказаться, что в торговлю будут вовлечены несколько валютных пар.

Познавательная цель данной статьи - освоить новые приемы и способы технологии торговли на Форексе, реализованные автоматическими системами, сконструированными в виде Excel-файлов.

Фитерман Михаил Яковлевич

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

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

Достаточно зарабатываете?
Можете БОЛЬШЕ!

ПАММ-счет

Управляй инвестициями на новом уровне



ООО «Компания АЛЬПАРИ»

(495) 710-76-76

WWW.ALPA.RU



FOREX MAGAZINE

Разные свечи

DailyFX

РАЗНЫЕ СВЕЧИ

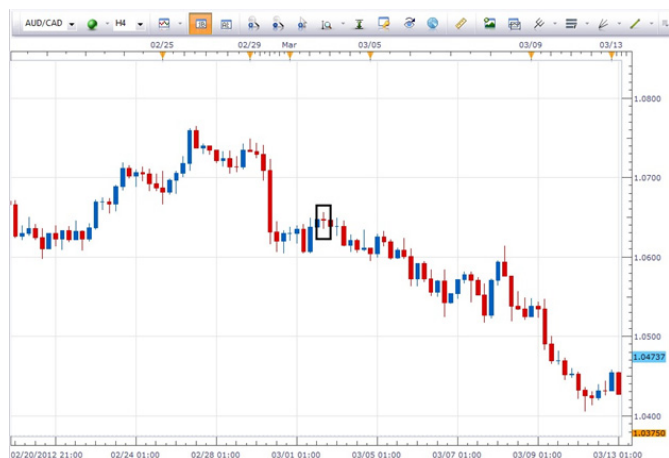
Ричард Криво

www.dailyfx.com

Любая свеча "дожи" означает нерешительность рынка и потенциально изменение направления. Имейте в виду, что "потенциальное изменение" вовсе не означает гарантированное изменение направления движения рынка.

Как известно, свеча "дожи" формируется, когда цена валютной пары открывается и закрывается фактически на том же самом уровне в пределах временного периода, который и отражает данная свеча. Даже при том, что, возможно, было некоторое ценовое движение между открытием и закрытием свечи, тот факт, что открытие и закрытие произошло почти на одном уровне, указывает, что рынок оказался не способен решить в каком направлении двинуть валютную пару.

Давайте взглянем на пример свечи "дожи" на 4-часовом графике AUD/CAD:



4-часовой график AUD/CAD. Формирование "дожи".

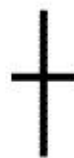
На представленном графике свеча "дожи" отмечена прямоугольником. Как вы видите, в этой точке цена немного восстановилась после довольно сильного нисходящего движения. Если "дожи" представляет вершину восстановления (что мы не знаем во время его формирования), то тогда трейдер может интерпретировать нерешительность и потенциальное изменение направления. Это дает основание для торговли в короткую сторону на открытии следующей свечи. Стоп-ордер, в этом случае, будет

размещаться сразу выше верхней тени "дожи". В рассматриваемом примере, данная сделка оказалась бы достаточно выгодной.

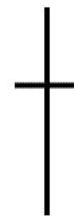
Имейте в виду, что более высоко-вероятностными сделками будут те, которые заключаются в направлении более долгосрочных трендов, когда свеча "дожи" возникает наверху восстановления при нисходящем тренде или в основании коррекции при восходящем тренде. В случае восходящего тренда стоп-ордер будет размещаться под нижней тенью "дожи", а при нисходящем тренде - выше верхней тени "дожи".

"Дожи" очень популярны и широко используются в торговле, поскольку они являются наиболее легко-распознаваемыми свечными моделями, и их тени обеспечивают превосходные ориентиры для размещения стоп-ордеров.

Ниже приведен пример стандартной свечи "дожи":



Длинноногий дожи просто имеет более вытянутые вертикальные линии выше и ниже горизонтального бара. В течение периода свечи, ценовое действие испытывало сильные движения вверх и вниз, но закрытие произошло фактически на том же самом уровне, что и открытие. Это показывает нерешительность между покупателями и продавцами:



Дожи-стрелеза может появиться на вершине восходящего тренда, либо в основании нисходящего тренда, и сигнализирует о потенциальном изменении направления движения. Нет никакой тени выше горизонтального бара,

FOREX MAGAZINE

Разные свечи

показывая, что цена не двигалась вверх с момента открытия. Очень вытянутая нижняя тень этого "дожи" в основании медвежьего тренда является сильным бычьим сигналом:



Дожи-надгробие, показанное ниже, является полной противоположностью "дожи-стрекозы". Эта свеча возникает, когда ценовое действие открывается и закрывается в нижней части торгового диапазона. После открытия покупатели были способны поднять цену, но к закрытию они не смогли удержать бычий импульс. На вершине бычьего движения, эта свеча подает медвежий сигнал:

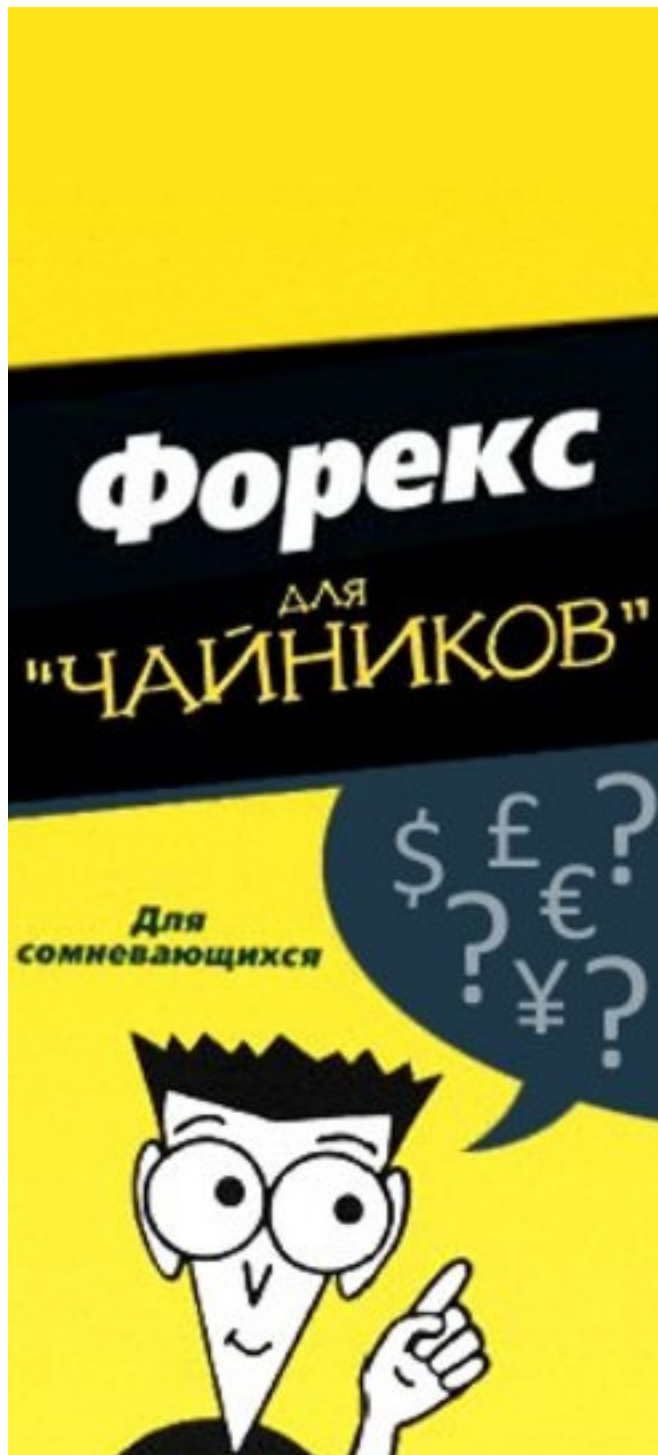


Дожи четырех цен - это просто горизонтальный отрезок без вертикальных линий сверху и снизу. Эта свеча отражает предельную нерешительность, так как максимум, минимум, открытие и закрытие (все четыре ценовые точки) свечи были точно такими же. Это - уникальная модель, отражающая либо крайнюю нерешительность, либо чрезвычайно тихий рынок:



Основные правила, применяемые к торговле с использованием свечей "дожи" относятся к каждому из этих видов "дожи".

Forex Magazine
по материалам www.dailyfx.com



FOREX MAGAZINE

Автоматическая торговля



АВТОМАТИЧЕСКАЯ ТОРГОВЛЯ

Джин Фолгер

www.investopedia.com

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

Сегодня трейдеры могут запрограммировать точный вход, выход и правила управления деньгами в автоматизированные системы торговли, позволяющие компьютерам исполнять и контролировать сделки. Один из основных соблазнов для автоматизации стратегии состоит в том, что это позволяет удалить эмоции из торговли, так как сделки заключаются автоматически, как только выполнены определенные критерии. В данной статье мы рассмотрим некоторые из преимуществ и недостатков автоматизированных систем торговли.

Автоматизированные системы торговли

Автоматизированные системы торговли, также называемые "механическими торговыми системами", "алгоритмической торговлей" или "автоматической торговлей", позволяют трейдерам устанавливать определенные правила как для входа, так и для выхода из рынка. Однажды запрограммированные, они могут автоматически исполняться компьютером без непосредственного участия трейдера. Правила входа и выхода из рынка могут основываться на простых сигналах, вроде пересечения Скользящих средних, или задаваться сложными стратегиями, требующими глубокого понимания языка программирования, применяемого для конкретной торговой платформы. Автоматизированные системы торговли обычно требуют использования программного комплекса, который связан с прямым доступом к брокерскому терминалу, и любые правила должны быть записаны на специальном языке для данной платформы. Например, платформа **"TradeStation"** использует язык программирования **"EasyLanguage"**. На диаграмме ниже

показан пример автоматизированной стратегии, которая совершила три сделки в течение торговой сессии.

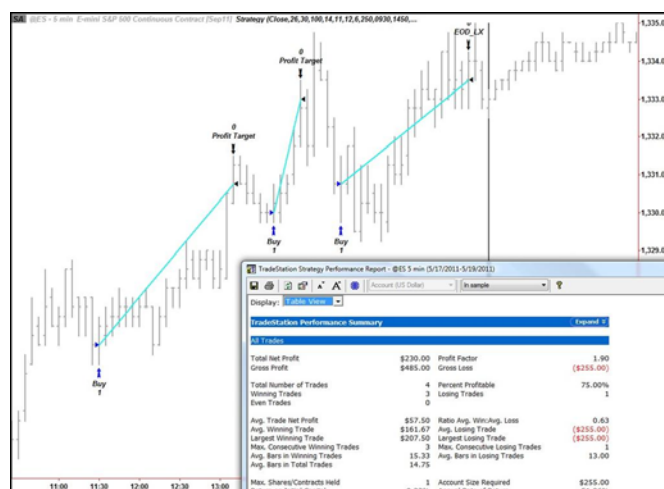


Диаграмма 1. Применение автоматизированной стратегии на 5-минутном графике ES.

Некоторые торговые платформы имеют встроенные стратегии, позволяющие трейдерам выбирать из списка доступных технических индикаторов, чтобы сформировать набор правил, по которым затем система будет автоматически торговать. Трейдер может установить, например, что длинные позиции по конкретным рыночным инструментам будут открываться как только 50-дневная Скользящая средняя пересечет вверх 200-дневную Скользящую среднюю на 5-минутном графике. Трейдеры могут также задать тип ордера (например, по рынку или лимит-ордер) и когда сделка будет заключена (например, на закрытии текущего или открытии следующего бара). Однако, многие трейдеры предпочитают программировать свои собственные индикаторы и стратегии, или привлекают программистов, при разработке своей системы. В то время как это обычно требует больше усилий, чем использование готовых советников, такой подход обеспечивает гораздо больше гибкости, и результаты могут быть значительно лучше. К сожалению, нет совершенной торговой стратегии, которая гарантировала бы успех в 100% случаев.

Как только правила были установлены, компьютер может отслеживать рынки, чтобы найти возможности

FOREX MAGAZINE

Автоматическая торговля

покупки/продажи, основанные на конкретной торговой стратегии. В зависимости от определенных правил, как только сделка заключена, будут автоматически размещены стоп-ордера, трейлинг-стопы и цели по прибыли. На быстро-двигающихся рынках, этот мгновенный ордер на вход может означать разницу между небольшой и огромной потерей, в случае движения сделки против трейдера.

Преимущества автоматической торговли

Можно привести длинный список преимуществ передачи контроля за рынками компьютеру, чтобы тот искал торговые возможности и исполнял сделки, включая:

- *Минимизация эмоций.* Автоматизированные системы торговли минимизируют эмоции в процессе торговли. Удерживая эмоции под контролем, трейдеры обычно увереннее придерживаются своего торгового плана. Так как торговые ордера исполняются автоматически, как только определенные критерии были выполнены, трейдеры не будут колебаться или подвергать сделку сомнению. В дополнение к помощи трейдерам, которые боятся "нажать на спусковой крючок", автоматическая торговля может обуздать тех, кто склонен нарушать режим торговли - покупать и продавать при каждой кажущейся возможности.

- *Возможность тестирования.* При тестировании торговые правила применяются к историческим рыночным данным, чтобы проверить жизнеспособность торгового метода. При проектировании системы для автоматизированной торговли, все правила должны быть абсолютно конкретизированы, без каких-либо интерпретаций (компьютер не может делать предположения - ему нужно точно сказать, что делать). Трейдеры могут взять эти точные наборы правил и протестировать их на исторических данных, прежде чем рисковать деньгами в реальной торговле. Точное тестирование позволяет трейдерам оценить и настроить свои торговые методы, и определить ожидание системы - среднюю величину ожидаемого выигрыша (или проигрыша) на единицу риска.

- *Соблюдение дисциплины.* Поскольку торговые правила установлены и сделки исполняются автоматически, дисциплина соблюдается даже на изменчивых рынках. Дисциплина часто теряется из-за эмоциональных факторов

- страх взятия потерь или желание получить чуть больше прибыли от сделки. Автоматизированная торговля гарантирует дисциплину в торговле, потому что торговый план будет соблюдаться с максимальной точностью. Кроме того, минимизируется риск случайных ошибок, когда вместо покупки 100 акций вводится ордер на продажу 100 акций.

- *Достижение последовательности.* Один из самых больших вызовов в торговле - это соблюдение принципа "планировать торговлю и торговать по плану". Даже если торговый план потенциально прибыльный, трейдеры, игнорирующие торговые правила, нарушают любое положительное ожидание, которое имела бы система. Не существует торговых планов, которые были бы прибыльны в 100% случаев - потери являются частью игры. Но потери могут вызвать психологическую травму, и трейдер после двух или трех проигрышных сделок подряд может пропустить следующую сделку. И если эта следующая сделка была бы выигрышной, то трейдер разрушит любое ожидание, которое имела система. Автоматизированные системы торговли позволяют трейдерам достигать последовательной торговли по плану.

- *Улучшение исполнения торговли.* Так как компьютеры немедленно реагируют на изменение рыночных условий, автоматизированные системы способны исполнять ордера, как только выполнены торговые критерии. Вход или выход из рынка на несколько секунд раньше может внести существенную разницу в результаты торговли. Как только торговая позиция введена, все другие ордера выполняются автоматически, включая защитные стоп-ордера и цели по прибыли. Рынки могут двигаться очень быстро, проходя цели по прибыли или уровни стоп-ордеров прежде, чем трейдер успеет даже ввести ордер. Автоматизированная система торговли этому препятствует.

- *Диверсификация торговли.* Автоматизированные системы торговли дают возможность одновременно торговать на нескольких счетах или по различным торговым стратегиям. Это позволяет распределять риск по различным инструментам, страхуясь против проигрышных позиций. То, что было бы крайне затруднительно для человека, достаточно эффективно выполняется компьютером в течение миллисекунд. Компьютер может просмотреть торговые возможности среди широкого спектра рынков, выставить торговые ордера и контролировать сделки.

FOREX MAGAZINE

Автоматическая торговля

Недостатки автоматической торговли

Автоматизированные системы торговли имеют множество преимуществ, но есть и некоторые недостатки, к которым трейдеры должны быть готовы:

- *Механические сбои.* Теоретически автоматизированная торговля выглядит очень просто: настроить программу, запрограммировать правила и наблюдать, как она торгует. Однако, в действительности, автоматизированная торговля - это достаточно сложный метод торговли, и отнюдь не безошибочный. В зависимости от торговой платформы, торговые ордера могут размещаться на компьютере трейдера, а не на сервере брокера. Это означает, что если связь с Интернетом потеряна, то ордер нельзя будет разместить на рынке. Также может быть расхождение между "теоретическими сделками", полученными в соответствии со стратегией, и функционалом введения ордеров торговой платформы, который превращает их в реальные сделки. Большинство трейдеров должны сначала адаптировать использование автоматизированных систем торговли. Вообще целесообразно начать с маленьких объемов торговли, пока процесс не будет отработан надлежащим образом.

- *Необходимость контроля.* Хотя было бы привлекательно включить компьютер и оставить его торговать в течение дня, автоматизированные системы торговли действительно требуют контроля. Это связано с потенциальными механическими сбоями, вроде возможных проблем со связью или компьютером, а также ошибок самой системы. Автоматизированные системы торговли могут столкнуться с нестандартной ситуацией, которая приведет к выставлению неправильных ордеров, пропуску торгового сигнала или дублированию ордеров. При надлежащем контроле такие ситуации могут быть быстро идентифицированы и проблемы будут решены.

- *Чрезмерная оптимизация.* Хотя это относится не только к автоматизированным системам торговли, трейдеры, использующие методы тестирования на исторических данных, могут проектировать торговые системы, которые великолепно выглядят "на бумаге", но показывают неудовлетворительные результаты в реальной торговле. Чрезмерная оптимизация подразумевает излишнюю адаптацию под кривую активов, что приводит к

получению крайне ненадежных сигналов для реальной торговли. Это проявляется, например, в том, что стратегия достигает исключительных результатов на исторических данных, на которых она была протестирована. Трейдеры иногда ошибочно полагают, что торговый план должен иметь почти 100% прибыльных сделок или никогда не сталкиваться с просадками, чтобы его можно было считать работоспособным. В этом случае, параметры индикаторов могут быть подогнаны таким образом, чтобы получить "идеальный" план, который терпит неудачу, как только применяется в реальных условиях.

Автоматизация на базе сервера

Трейдеры имеют возможность управлять своими автоматизированными системами торговли через торговые платформы на базе сервера, вроде "Strategy Runner". Такие платформы часто предлагают торговые стратегии на продажу, так что трейдеры могут проектировать свои собственные системы или пользоваться существующими системами торговли через платформу на базе сервера. За определенную плату, автоматизированную систему торговли можно протестировать, использовать и контролировать сделки - все ордера размещаются на сервере брокера, что потенциально обеспечивает более быстрое и более надежное исполнение ордеров.

Заключение

Хотя есть множество различных факторов, автоматизированные системы торговли нельзя рассматривать как полную замену эффективно-исполняемой торговле. Могут возникать механические сбои, и, кроме того, эти системы действительно требуют контроля. Торговые платформы на базе сервера могут быть подходящим решением для трейдеров, желающих минимизировать риски механических сбоев.

Forex Magazine
по материалам www.investopedia.com

FOREX MAGAZINE

Колебания рынка

eSignal Learning
 Better Trading. Smarter Investing.

Алан Фарли

www.esignallearning.com



Алан Фарли является частным трейдером и автором **"Hard Right Edge"** - комплексным источником для трейдеров по обучению, техническому анализу и краткосрочным методикам. Он также является автором бестселлера **"Мастер-свинг трейдер"** и популярным ведущим колонки на сайте **"The Street.com"**. Алан уже более десяти лет присутствует на рынках в качестве трейдера, консультанта и автора.

Сложно делать деньги, если не знаешь, где ценовое колебание началось, как далеко оно может продолжиться, и когда оно наконец завершилось, уступив место новому колебанию в противоположном направлении. Каждый аспект вашей торговли, включая период удержания и соотношение прибыли/риска, зависит от величины колебаний рынка. Колебания происходят на всех масштабах времени, поэтому важно знать, на каких именно вы торгуете.

Измерение текущего колебания начинается с визуальной оценки (часто пропускаемого инструмента технического арсенала трейдера). Колебания имеют тенденцию к пропорциональности.

Например, 18-20-дневное колебание цены в одном направлении будет часто сопровождаться 18-20-дневным колебанием в противоположном направлении. Если пойти дальше, то эти колебания могут быть подразделены на фракции - колебание в 5 баров против 10, 8 против 16 и т.д.

Прошлые колебания также определяют фрактальную математику для текущих колебаний. Например, когда вы видите серию колебаний в 15 баров в прошлом году, высока вероятность, что рынок, который вы исследуете, будет колебаться 15-барными интервалами и в этом году.

Вы можете спрогнозировать величину колебания, сравнивая угол "атаки" (т.е. наклон тренда против наклонов предыдущих колебаний в любом направлении). Вопреки здравому смыслу, чем больше вертикальных колебаний сохраняется на более коротких периодах времени, тем быстрее колебания затухают. Это согласуется с основами физики - звезда, которая горит ярче других, имеет тенденцию сгорать раньше, чем звезды, испускающие прохладный красный свет.

Этот временно-ценовой континуум становится чрезвычайно важным фактором в планировании прибыли и выборе момента выхода из рынка. Это подтверждает старая рыночная мудрость - входить в тихие моменты рынка, а выходить в моменты высокой активности.



Диаграмма 1. Расчет колебаний рынка.

Как показано на диаграмме выше, вертикальный ценовой бар возникает в ключевых пересечениях цены и времени, часто сигнализируя об окончании колебания в любом направлении. В нашем примере цена снижается от 9.48 до 4.80 и демонстрирует сильное восстановление в марте. Цена продвигается вверх в серии волн, наконец, достигая восстановления в 78.6% от последнего колебания вниз.

Ралли продвигается дальше баром с широким диапазоном, который завершает 100%-е восстановление и отмечает первую восходящую модель. Обратите внимание, как большой бар также приводит к заключительной волне в наборе из пяти волн Эллиотта, в рамках 3-ей волны большего ралли.

Вертикальный ценовой бар на всех временных масштабах и рыночных инструментах является главным сигналом для трейдеров, остановиться и обратить пристальное внимание на рынок, потому что тренд ускоряется часто к цели, у которой колебание (в этом временном масштабе) резко

FOREX MAGAZINE

Колебания рынка

завершится и уступит место противоположному колебанию. Эта динамика часто происходит в последней части (20-25%) восстановления к старому максимуму или минимуму.

Прежде всего, ценовое колебание обозначает главные максимумы и минимумы, которые выделяются на графическом ландшафте. Рынки ищут эти уровни или барьеры перед этими уровнями, которые затем становятся ценовыми целями для наших сделок в обоих направлениях.

Когда мы оцениваем прогресс в пределах колебаний и должным образом анализируем "угол атаки", то можем иногда с удивительной точностью определить, как много цене потребуется времени, чтобы добраться до главной точки завершения. Это волшебное число затем определяет период удержания позиций, чтобы использовать в своих интересах данное конкретное колебание.

Конечно, "дьявол кроется в деталях" - так как рынки одновременно двигаются через многократные колебания в различных масштабах времени. Это возвращает нас к понятию относительности тренда, которое затрагивает каждый аспект нашей торговли.

В целом, тренды двигаются независимо во все масштабах времени, пока они не входят на территорию колебания большего масштаба, которое тогда имеет приоритет. Многие начинающие трейдеры часто совершают серьезную ошибку, связанную с относительностью тренда, когда находят колебание в одном временном масштабе, но затем торгуют на нем в другой масштабе времени.

Forex Magazine
по материалам www.esignallearning.com

ПОДПИСКА
на анонсы еженедельника
"FOREX MAGAZINE"
Более **20000** подписчиков

