

FOR TRADER.RU

ЖУРНАЛ О БИРЖАХ

2013
октябрь

08

выпуск

77

ТЕМА НОМЕРА:

**БЮДЖЕТНО-
ПОЛИТИЧЕСКОЕ ШОУ**



>>

**ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ США
ИЛИ ДЕФОЛТ НЕ ЗА ГОРАМИ**

аналитический журнал для финансовых трейдеров
www.fortrader.ru

1. БЕЗ США МЫ НИКУДА...

Слово главного редактора журнала ForTrader.ru Юлии Апель. [\[5 стр.\]](#)

/ ТЕМА НОМЕРА /

2. ПОЛИТИЧЕСКОЕ ШОУ «ГОСДОЛГ США» ИЛИ ДЕФОЛТ НЕ ЗА ГОРАМИ

Тема номера с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[6 стр.\]](#)

/ БИРЖЕВАЯ АНАЛИТИКА /

3. МОНЕТАРНАЯ ПОЛИТИКА ФРС: СМЕНА ОРИЕНТИРОВ?

Биржевое мнение ведущих аналитиков финансовых компаний. [\[10 стр.\]](#)

4. ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК: ПРОГНОЗ НА ОКТЯБРЬ

Обзор валютного рынка от аналитиков компании FBS Елизаветы Белугиной и Киры Юхтенко. [\[16 стр.\]](#)

5. FOREX: О ЧЕМ ГОВОРIT ИШИМОКУ?

Анализ основных валютных пар от аналитика-консультанта компании MasterForex Виталия Алмазова. [\[22 стр.\]](#)

6. ФОНДОВЫЙ РЫНОК США: ПОКУПКИ СТАНОВЯТСЯ ОПАСНЫМИ

Обзор фондового рынка США от аналитиков компании «Forex-Market». [\[27 стр.\]](#)

7. «ЯПОНИЗАЦИЯ» ЕВРОПЫ

Биржевые комментарии от Александра Купцикевича, аналитика компании FxPro. [\[33 стр.\]](#)

8. НЕФТЬ В СЕНТЯБРЕ: МОГЛО БЫТЬ И ХУЖЕ

Фундаментальный и технический анализ нефти от аналитика ОАО «МФЦ» Анны Линева. [\[35 стр.\]](#)

9. НИ QE И НИ СЮДА

Обзор монетарной политики ФРС от аналитического отдела компании «Первый Клиентский Форекс». [\[38 стр.\]](#)

10. РОССИЙСКИЕ ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ: ЖДЕТ ЭПОХА ДОРОЖАЮЩЕГО ДОЛЛАРА

Технический анализ индексов ММВБ и РТС от директора департамента аналитических исследований компании Weltrade Сергея Боричука. [\[40 стр.\]](#)

11. РОССИЙСКИЙ РУБЛЬ: БОЛЬШИЕ ПРОГНОЗЫ НА ПЕРСПЕКТИВУ

Фундаментальный анализ российской валюты с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [\[47 стр.\]](#)

/ БИРЖЕВЫЕ СТАТЬИ /

12. FT MACD SCALPER – НОВАЯ МЕТОДИКА АНАЛИЗА РЫНКА

Торговые стратегии и их автоматизация от журнала ForTrader.ru. [\[50 стр.\]](#)

13. ФОРЕКС СОВЕТНИК ZEALOT – ОСТОРОЖНО СЕТОЧНИК!

Тестирование торговых роботов в лаборатории журнала ForTrader.ru. [\[55 стр.\]](#)

14. ПРИНЦИП МЕНЬШИНСТВА ПОБЕДИТЕЛЕЙ И РАСПРЕДЕЛЕНИЯ КАПИТАЛА

Биржевые механизмы с Алексеем Всемировым, проект H2T.Academy. [\[58 стр.\]](#)

15. ТОРГОВЛЯ ФОНДОВЫМИ ИНДЕКСАМИ ПОСРЕДСТВОМ БИНАРНЫХ ОПЦИОНОВ

Расширяем набор торговых инструментов с компанией OptionRally [\[62 стр.\]](#)

16. БАНКОВСКИЙ ВКЛАД – ПОДУШКА БЕЗОПАСНОСТИ

Формируем инвестиционный портфель с инвестиционным консультантом компании «Бизнес-Инвест Консалтинг» Сергеем Ковалевым. [\[66 стр.\]](#)

17. ПЕРИОДЫ ИНДИКАТОРОВ: СКАЖЕМ «НЕТ» ТВОРЧЕСКОМУ ПОДХОДУ

«Фондовый рынок: срез знаний» с Юлией Афанасьевой, учебный центр «ФИНАМ». [\[68 стр.\]](#)

18. ИНФЛЯЦИЯ И ДЕФЛЯЦИЯ: ДВЕ СТОРОНЫ ОДНОЙ МЕДАЛИ

Будь трейдером: фундаментальный анализ с аналитиком журнала ForTrader.ru Романом Кравченко. [\[70 стр.\]](#)

19. ТОРГОВАЯ ПЛАТФОРМА xCFD

Торговые терминалы. [\[72 стр.\]](#)

20. ЕВРОПЕЙСКИЙ ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК

Мастер-класс «Центральные банки мира» с аналитиком журнала ForTrader.ru Евгением Кором. [\[74 стр.\]](#)

21. ЧЕГО БОЯТЬСЯ ТРЕЙДЕРЫ

Психология трейдера с Ильей Хабаровым, компания MasterForex. [\[76 стр.\]](#)

22. 10 СПОСОБОВ УВЕЛИЧЕНИЯ ПРОДАЖ

Секреты успешного бизнеса с бизнес-консультантом Владимиром Канаевым. [\[78 стр.\]](#)

Пробовали ли вы торговать другими активами, кроме валютных пар на Forex?

- Пробовал фьючерсы
- Пробовал опционы
- Пробовал торговать акциями
- Пробовал CFD
- Пробовал торговать металлами
- Пробовал другие деривативы
- Нет, торгую только на Forex



RoboForex

Конкурс «Асы трейдинга»

Призовой фонд - 500 \$
на реальные счета победителей



ПРИНЯТЬ УЧАСТИЕ

БЕЗ США МЫ НИКУДА...

(Слово главного редактора)

Осенью постепенно становится холоднее, а новостные ленты экономических порталов практически не меняют заголовки основных статей. Головы инвесторов и трейдеров все также забиты только США. На рынке труда Штатов все те же цифры, к ним прибавился рынок недвижимости и ипотечные ставки, а довершают «бычий» квартет дела политические: выход из программы QE, смена главы ФРС и вновь приближающийся технический дефолт. «Натюрморт», прямо скажем, совсем не впечатляющий, ведь когда давит со всех сторон, где-то обязательно прорвет!

Но пока мы надеемся на лучшее и сами, а также совместно с коллегами из разных областей финансовых рынков, пытаемся разобраться в том, когда и где можно заработать на столь нестабильном рынке. Приглашаем и вас принять участие в нашем диалоге и оценить предложенные торговые стратегии на ближайший месяц. Кроме того, традиционно предлагаем богатый выбор полезных и интересных обучающих статей.

Любителям автоматизированной торговли будет полезно познакомиться со скальпинговой стратегией по новой методике, основанной на индикаторе MACD: итоговый результат ее, может, не очень волнительный, зато совершенно точно эта идея достойна развития. Тем же читателям наверняка будет интересна статья о тестировании робота на основе сетки под названием Zealot – лаборатория журнала ForTrader.ru взяла его на мониторинг в реальном времени. Также в образовательной части номера вы найдете статьи об инвестировании, инфляции и дефляции, о работе с индикаторами на фондовом рынке, о том, чего боятся трейдеры, и о многом другом.

Читайте ForTrader.ru, следите за публикациями и новинками на сайте, участвуйте в наших конкурсах и оставайтесь в центре финансовых рынков с нами. Отличного вам торгового октября!

С уважением, Юлия Апель



ForTrader.ru – первый бесплатный аналитический журнал, представляющий команду независимых трейдеров. Мы предлагаем вам увидеть Форекс со всех сторон, оценить текущую ситуацию, используя обзоры и прогнозы специалистов на основе профессиональных торговых инструментов и тактик.

Мы приглашаем аналитиков и частных трейдеров валютного и фондового рынков к участию в нашем проекте. Если вы талантливы или вам есть, что рассказать нашим читателям, пишите нам по адресу letters@fortrader.ru. Мы будем рады плодотворному сотрудничеству.

Заявление об ограничении ответственности: Информация и мнения, выраженные в аналитических обзорах журнала, носят исключительно информационный характер и не представляют собой оферту или коммерческое предложение в отношении покупки или продажи. Мнения и информация, содержащиеся в настоящем номере, могут быть изменены без предварительного уведомления читателя. Все аналитические обзоры были подготовлены без учета инвестиционных задач, финансового положения потребностей конкретного слушателя. Журнал ForTrader.ru не гарантирует точность и полноту информации, содержащейся в настоящем обзоре, даже если она была получена из достоверных источников и считается надежной и достоверной. Кроме того, журнал ForTrader.ru не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные потери в результате любого использования любым лицом информации и мнений, содержащихся в предлагаемых обзорах.

**Любое копирование информации без письменного согласия редакции запрещено.
Все права защищены.**

ПОЛИТИЧЕСКОЕ ШОУ «ГОСДОЛГ США» ИЛИ ДЕФОЛТ НЕ ЗА ГОРАМИ

(Тема номера)

Проблема размера государственного долга в США снова актуальна. Текущий потолок в 16,7 трлн. долларов будет достигнут 17 октября. Министр финансов Джейкоб Лью неоднократно обращался к Конгрессу с призывом как можно скорее принять соответствующие меры. Тем не менее, и демократы, и республиканцы больше заняты устройством политического реалити-шоу «Кто в доме хозяин» и все никак не могут прийти к конструктиву. В 2011 году результатом таких вот политических шоу, впервые за 95 лет, стало понижение кредитного рейтинга США.



Госдолг: драматическая эпопея

Джейкоб Лью обратился к конгрессменам с письмом, в котором призвал максимально быстро прийти к консенсусу по максимально разрешенному размеру государственного долга страны **во избежание технического дефолта**. После 17 октября в распоряжении Министерства финансов останутся лишь наличные средства, в объеме порядка 50 млрд. долларов. Опираясь только такой суммой, Минфин США не сможет осуществлять продолжительное финансирование расходов. Лью акцентировал внимание Конгресса на том, что в этом случае **экономике США будет нанесен более чем серьезный ущерб**.

Проблема нынешнего государственного долга США не нова и

является актуальной более двух лет. Стоит отметить, что так называемый «потолок госдолга» – на самом деле является совершенно уникальной **мерой управления экономики**, которая существует только в США и применяется с 1917 года. Основная цель потолка госдолга – сдерживание государственных расходов. Принятие решения по размерам государственного долга США, в отличие от других государств, не зависит от обсуждений по бюджету. Причиной постоянного увеличения потолка госдолга является рост расходов. Однако в последнее время решения по изменению планки госдолга принимаются отнюдь нелегко. Представители республиканской партии используют их для давления на правительство и сокращения бюджетных расходов.

Драматическая эпопея вокруг размера государственного долга разыгралась в 2011 году. На тот момент его верхняя планка достигла отметки 14,3 трлн. долларов. Для совершения текущих выплат США было необходимо денежный заем, который противоречил законодательству, а **ситуация грозила закончиться объявлением дефолта 2 августа**. И только накануне этой даты республиканцы смогли достичь договоренности с демократами, в

результате чего государственный долг был повышен на 2,1 трлн. долларов: на 917 млрд. долларов сразу же и еще на 1,5 трлн. долларов до окончания года. Одновременно с увеличением госдолга на 1 трлн. долларов были сокращены бюджетные расходы. Как заявил президент США Барак Обама, результатом такого решения стало падение годового уровня расходов до значений времен президента Эйзенхауэра.

Сравнение госдолга США с диаметром Земли

(май 2011)

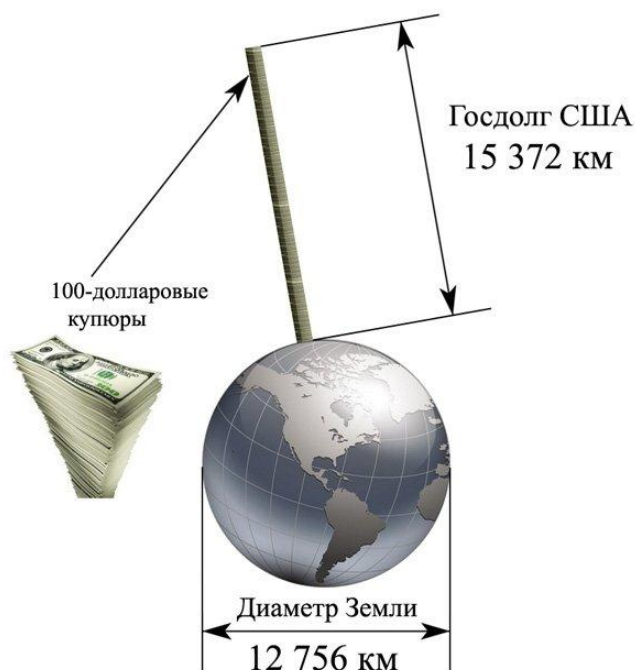


Рис. 1. Сравнение госдолга США в 2011 году с диаметром Земли.

Тем не менее, несмотря на то, что дефолта США удалось избежать, от снижения кредитного рейтинга уйти не удалось. Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's **снизило кредитный рейтинг Штатов**, который с 1941 года держался на высшем уровне AAA, до уровня AA+. Кредитный рейтинг США был снижен впервые с 1917 года. Как заявили эксперты агентства Standard & Poor's, меры, принятые Конгрессом, не

смогли в полной мере обеспечить выполнение американским правительством своих долговых обязательств в полном объеме. По мнению рейтингового агентства, от снижения кредитного рейтинга США могло бы спасти сокращение бюджетных расходов на 4 трлн. долларов.

В прошлом, 2012 году, проблема госдолга была усугублена так

называемым **фискальным обрывом** – одновременным сокращением бюджетных расходов и окончанием «налоговых каникул», введенных президентом Бушем-младшим с 1 января 2013 года. По уже сложившейся традиции представители республиканской партии потребовали повысить потолок госдолга исключительно одновременно с сокращением расходов на аналогичную сумму, хотя в январе 2013 года существенное сокращение бюджетных расходов и так было запланировано.

К концу 2012 года, ровно 31 декабря, размер государственного долга США достиг установленной границы в 16,4 трлн. долларов. В этой связи Министерство финансов США, чтобы не допустить дефолта, было вынуждено пойти на чрезвычайные меры и выделить 200 млрд. долларов. И только под конец января 2013 года Конгресс принял решение, устранившее угрозу невыплаты средств по счетам, однако решить проблему госдолга так и не смог.

Вместо этого конгрессмены одобрили лишь **временную меру**, отменив ограничения по размеру государственного долга до середины мая. Минфин США получил разрешение в течение трех месяцев осуществлять займы средств на текущие расходы. На 19 мая был одобрен предельно допустимый размер госдолга с планкой в **16,7 трлн. долларов**.

Как заявил спикер Палаты представителей Конгресса США Джон Бейнер, потолок государственного долга становится свидетельством того, что **администрация президента Обамы не смогла ничего сделать ни с размерами госдолга, ни с дефицитом бюджета**.

Создание Белым Домом рабочей группы для обсуждения бюджетных проблем и госдолга, в которую также вошли и представители республиканцев,

никаких ощутимых результатов не принесло. Джон Бейнер, уже выступил с заявлением, что республиканцы готовы поддержать увеличение потолка госдолга, но только при условии масштабного сокращения расходов и пересмотра бюджета. В частности, под удар попадает широко пропагандируемая президентом Обамой **программа доступного здравоохранения, известная как Obamacare**. В свою очередь, Белый Дом категорически отказывается от подобного формата переговоров, мотивируя это тем, что Конгресс не должен демонстрировать рынку невозможность финансирования правительством утвержденных расходов.

Парадокс американского долгового рынка

В это же время на американском долговом рынке имеет место **парадоксальная ситуация**. Несмотря на рост дефолтного риска для США, американские государственные облигации также демонстрируют рост.

В конце сентября страховка от дефолта по ГКО выросла приблизительно на 50%. Одновременно с этим, американские долговые бумаги использовались инвесторами как активы-убежища.

Парадокс состоит в том, что рынок продолжает покупать бумаги, вероятность неисполнения обязательств по которым растет с каждым днем.

После того, как в 2011 году агентство Standard & Poor's снизило кредитный рейтинг США до AA+, доходность ГКО за два месяца стремительно снизилась с 3% до 1,8%.

Снижение кредитного рейтинга, как все знают, является признаком снижения надежности государства. Тем не менее, США как **страна-эмитент резервной**

валюты имеет свои преимущества, и извлекает свой профит из рыночной турбулентности.

Американцы не верят Обаме

Как показывают результаты опроса, проведенного агентством Bloomberg, большинство населения США не верят в

то, что экономическая ситуация в США улучшается.

Также зафиксировано ухудшение ожиданий восстановления американской экономики.



Рис. 2. Счетчик госдолга США на Таймс-сквер, Нью-Йорк.

В феврале и сентябре текущего года респондентам был задан вопрос: **«Как вы оцениваете перспективы общей ситуации в экономике через год?»**

Количество ожидающих улучшения уменьшилось с 37% до 27%. Количество не ожидающих никаких изменений выросло до 44% с 37%.

Аналогичный вопрос, касающийся **состояния рынка труда**, продемонстрировал следующие

результаты: количество оптимистов, ожидающих улучшения, снизилось с 43% до 36%. Никаких изменений не ожидают 34% опрошенных, количество пессимистов, ожидающих ухудшения, составило 27%.

Действия президента США Барака Обамы по улучшению экономического благосостояния простых американцев одобряют всего 38%, против экономической программы Обамы выступило 53% опрошенных.

В Нью-Йорке, финансовой столице США, на Таймс-сквер установлены грандиозные часы, показывающие размер государственного долга США. Каждый желающий может видеть, как эта сумма ежесекундно увеличивается.

На данный момент эти «часы» показывают поистине астрономическую сумму, которая уже превышает 50 трлн. долларов. Если разделить эту сумму на количество населения США, на каждого американца выйдет около 160 тыс. долларов. Это и есть наглядная цена американского благополучия.

FT#

Монетарная политика ФРС: смена ориентиров?

(Биржевое мнение)

В итоговом заявлении FOMC 18 сентября ужесточение финансовых условий, наблюдаемое в данный момент, названо фактором серьезного беспокойства, если в ближайшем будущем ситуация не изменится. В начале сентября средняя процентная ставка по тридцатилетнему кредиту с фиксированной доходностью достигла 4,57%, резко контрастируя с рекордным



минимумом 3,31%, продемонстрированным в ноябре прошлого года. Рост ипотечной ставки за десятинедельный период (по 11 июля) составил 35%, что является рекордом.

В то время как данные по рынку труда США в первой половине 2013 года сформировали на рынке уверенность в скором начале сокращения объемов финансового стимулирования, рынок недвижимости аналогичным позитивом рынок порадовать не смог. Увеличение стоимости кредитов стало угрозой для восстановления рынка недвижимости, являющегося одним из оплотов американской экономики. Тем не менее, представители ФРС в своих заявлениях четко делали акцент на уровне безработицы и занятости как основных ориентиров для изменения монетарной политики. Бен Бернанке, во время своей пресс-конференции уже заявил, что уровень безработицы не является хорошим барометром состояния рынка труда.

Можно ли, исходя из заявления FOMC и позиции главы ФРС Бена Бернанке, считать, что на данный момент ФРС не имеет четких ориентиров для изменения монетарной политики или же ими станут финансовые условия вкупе с динамикой ипотечных ставок?

**Александр Купцикевич,
компания FxPro**

Думаю, что на этот раз Бернанке испугался ужесточать политику и попросту нашёл подходящий повод. На мой взгляд, ситуация выглядела следующим образом.

Рынок жилья в США рос весьма серьёзными темпами, показывая в ценах увеличение более 10% г/г, а от кризисных минимумов – более трети. Объемы продаж и строительства также резко пошли вверх, причем, невзирая на рост цен. Чаше можно наблюдать рост либо объемов, либо цены, а тут внушительно росли сразу оба показателя.

Какое-то время, я даже думал, что в первую очередь ФРС начнёт как раз сокращать поддержку рынка жилья, **уменьшая объём покупки бумаг ипотечных агентств**. Но оказалось, что этот рост был очень хрупким, одной только угрозы разворота ФРС в сторону ужесточения хватило для резкого скачка ипотечных ставок и в доходности государственных облигаций. Следует сказать, что перед этим скачком процентные ставки были очень низки по всем историческим стандартам.

Это лето показало, насколько **нестабильным является текущее равновесие на финансовых рынках**. Одних лишь намёков хватило для повышения рыночных ставок. Теперь, придется ждать, когда эти ставки стабилизируются (или, если хотите, когда рынок свыкнется с мыслью о скором ужесточении политики). Это нюансы психологии центробанков, но не они одни определяют политику.

Важно учитывать, что своим решением Бернанке, на мой взгляд, **снял с себя критику за излишнюю поспешность**, так как за несколько недель до сентябрьского заседания стали поступать не совсем впечатляющие экономические данные. Кто-то из FOMC сказал, что комитет будет готов к сворачиванию стимулов, если занятость будет расти последние 4-6 месяцев темпами выше 200 тыс. Вышедшая в начале сентября статистика занятости оказалась слабой, и это условие перестало выполняться.

Подытоживая, хочу сказать, что статистика по экономике будет в ближайшее время определять

монетарную политику, но при этом Комитет будет пытаться **утихомирить ястребов любыми признаками замедления**. Наверно, американцы хотят добиться, чтобы слово «сворачивание» настолько приелось рынкам, чтобы не вызывало никаких эмоций. В точности как «суверенный долговой кризис» в Европе.

Владислав Антонов, компания Альпари

Ориентиры у ФРС США есть. Комитет стремится способствовать максимальной занятости и ценовой стабильности. 18 сентября Федрезерв оставил объем стимулирующей программы на уровне 85 млрд. долларов, при этом на пресс-конференции Бен Бернанке заявил, что сокращение программы покупки активов может начаться в текущем году на любом заседании. На этом фоне начался **рост процентных ставок по гособлигациям США**, и, соответственно, выросли ставки по ипотечным облигациям.

Несмотря на рост ипотечных ставок, они по-прежнему остаются самыми низкими показателями в мире, поскольку **ФРС США через QE3 поддерживает ипотечный рынок**. Ежемесячный объем покупок облигаций, обеспеченных ипотечными активами, составляет \$40 млрд. Я считаю, что реакция на комментарии Бена Бернанке была преувеличенной, и **процентные ставки по ипотеке не будут расти быстрыми темпами**. Тем более, что сокращение программы начнется с гособлигаций, а не с ипотечных бумаг.

Федрезерв прекрасно понимает, что рост ставок по ипотеке приведет к негативным последствиям для рынка недвижимости. Программу QE3 оставили, потому что было недостаточно признаков восстановления экономики США. Из-за слабой макроэкономической статистики ФРС снизила прогноз по росту ВВП США в 2013 году с 2,3-2,6% до 2-2,3%. В 2014 году ожидается рост на 2,9-3,1%, а не 3-3,5%.

При принятии решения по сокращению программы ФРС будет учитывать многие индикаторы, включая рынок жилья, но приоритетным останется отчет Nonfarm-payrolls (новые рабочие места). По NFP нужна положительная восходящая тенденция со значениями выше 200 тыс. новых рабочих мест в месяц.

Многие крупные банки считают, что первый шаг в направлении завершения программы покупки активов ФРС сделает в декабре, а полностью завершит программу в сентябре 2014 года. ФРС США решило оставить программу и по другой причине. QE3 позволяет держать доходность по гособлигациям США на низком уровне для **финансирования государственного долга**. Без покупок облигаций взлетит доходность, что значительно увеличит долговую нагрузку для правительства. Поэтому ФРС США не пойдет на сокращение QE3, пока не поднимут потолок госдолга США.

Аналитический отдел компании NY Markets

Для начала следует прояснить, что ситуация на рынке недвижимости напрямую зависит от ситуации на рынке

труда. **Люди не могут покупать дорогостоящее жилье, будучи при этом безработными.** Тем более, брать кредит. А после встряски 2008 года банки стали вдвойне аккуратнее с заемщиками. Конечно, рынок ипотеки в любой стране является важным для развития экономики, но не сам по себе, а как один из объектов инвестирования.

Исходя из этого, можно сказать, что политика ФРС, которая во главу угла ставит состояние рынка труда, вполне логична. И ориентиры Бернанке более чем прозрачны. Напомним, что изначально для завершения программы стимулирования был объявлен ориентир – уровень безработицы 6.5%. В недавнем заявлении прозвучала цифра 6%. Также почему-то люди предпочитают хвататься за одну цифру, забывая историю. А если вернуться в докризисные времена, то для США в нормальных условиях приемлемым был уровень безработицы ниже 5%. Так что **шаг ФРС стоит расценивать, как неуверенность.** Скорее, это вполне логичный шаг, так как улучшение макроэкономических показателей налицо. ФРС просто берет отсрочку, чтобы посмотреть, как будет развиваться ситуация.

Кроме того, не надо забывать, что следующей на посту главы Федерального Резерва, скорее всего, будет Джанет Йеллен. Она является одной из основательниц политики количественного смягчения и сторонницей медленного и постепенного отказа от нее.

И к слову, маневр Федерального Резерва привел к **падению ставок по ипотеке** до 2-месячного минимума –

4,32%. Так что покупатели жилья получили желанную временную передышку.

Александр Шелупинин, ведущий аналитик MRC Markets

Главным ориентиром деятельности ФРС всегда было и остается развитие американской экономики. При этом основной ее задачей является стимулирование роста экономического развития при поддержке комфортного уровня инфляции 2-3% в год.

Уровень ипотечных напрямую связан с уровнем процентных ставок ФРС и общей стоимостью заимствований на рынке, которые снижаются при увеличении объемов «количественного ослабления» QE и, соответственно, повышаются при снижении объемов QE.

Уровень ипотечных ставок и уровень безработицы - это факторы, которые в одинаковой мере зависят от уровня процентных ставок. Удешевление кредитов положительно воздействует как на ипотечные ставки, так и на стоимость кредитов для любого бизнеса, развитие которого напрямую влияет на уровень безработицы.

Таким образом, перед ФРС не стоит проблема противопоставления безработицы и ипотеки друг другу. Эти факторы «играют на одной стороне», то есть **оба они выигрывают от снижения процентной ставки по кредитам.**

Обратной стороной низких процентных ставок является инфляция, но в данный момент она продолжает оставаться на приемлемом уровне. Таким

образом, уменьшая процентную ставку и продолжая программу количественного ослабления, ФРС одновременно помогает снизить как процент по ипотеке, так и уровень безработицы за счет улучшения кредитных условий для бизнеса.

В настоящий момент уровень безработицы остается на относительно высоком уровне >6.5%, а инфляция на низком <3%. Поэтому **нет необходимости приостанавливать программу «количественного ослабления» QE.** В случае прекращения QE в экономике одновременно могут обостриться две важнейшие проблемы: безработица и недоступность жилья.

Единственный фактор, который может удержать ФРС от дальнейшего продолжения политики «количественного ослабления» QE – это увеличение инфляции. Так как этого до сих пор не наблюдается, ФРС будет продолжать QE до тех пор, пока уровень безработицы не упадет до 5%, либо не начнется стремительное увеличение инфляции.

Именно эти факторы и являются определяющими для ФРС в вопросе низких процентных ставок.

Анна Линеvская, аналитик ОАО "МФЦ"

Вполне может быть, что у американского Федерезерва действительно нет четких ориентиров для принятия монетарных решений в вопросе QE3: тот же сектор занятости, используемый ФРС США обычно в качестве своеобразного «маяка», дает очень **неоднозначные сигналы,**

которые отлично заметны в компонентах отчетов.

Так, например, еженедельный релиз по числу требований на получение пособия по безработице не учитывает в своем составе численность американцев, ищущих работу более установленного срока, ежемесячный отчет по NFP «оставляет за бортом» тех, кто трудится усеченный рабочий день. Таких скрытых «подводных камней» в этом секторе очень много, и если учесть в ставке безработицы все эти параметры, показатель вырастет с официальных 7,3% до 13-14%. В Федрезерве это прекрасно знают и предпочитают тянуть время.

Виталий Алмазов, Masterforex

ФРС обозначила ориентиры, которые будут приниматься во внимание при рассмотрении вопроса о сворачивании стимулирующих программ. Но эти ориентиры могут уточняться, или даже меняться, исходя из условий, которые имеются на данный момент, и, исходя из тех целей, которые должны быть достигнуты. Пример – заявление о том, что уровень безработицы это не такой уж и хороший барометр.

В то же время, **члены FOMC имеют различные позиции** и различный взгляд по вопросу сворачивания QEЗ, и между ними существуют разногласия. Есть как «ястребы», желающие побыстрее свернуть эту программу, так и «голуби», которые полагают, что программа должна продолжаться и далее. Пока преобладают вторые, но со следующего года баланс может несколько выровняться, и здесь важную роль будет играть следующий

председатель ФРС. Если это будет Джанет Йеллен, то курс на продолжение мягкой политики может быть актуальным и далее.

Будет или не будет начато сворачивание QEЗ в этом году, сказать, конечно, пока сложно. Решение на каждом заседании ФРС принимается исходя из текущей экономической ситуации и баланса сил в FOMC. Мы это увидим по тем данным макростатистики, которая будет выходить в октябре. Но вполне вероятно случится так, что решение о сокращении не будет принято даже на декабрьском заседании, и нынешний председатель ФРС оставит это решение своему приемнику. Также вероятно, что завершение сворачивания программ стимулирования может быть немного отложено – оно произойдет не в середине следующего года, а ближе к его концу.

Антон Сороко, аналитик инвестиционного холдинга «ФИНАМ»

Сентябрьское заседание ФРС США практически не дало ответов, но зато поставило перед трейдерами еще несколько вопросов. Фактически, большинство биржевых игроков ожидало начала постепенного уменьшения объема выкупа со стороны ФРС США уже в сентябре, однако регулятор поступил по-своему. Конечно, можно сказать, что ничего не изменилось, но это не так.

Чем дольше будет продолжаться политика количественного смягчения, тем будет меньше уверенности в том, что американская экономика сможет существовать без данных инъекций. Установившаяся в последнее время

практика по монетарному стимулированию может **в долгосрочной перспективе иметь разрушительные последствия**. Совершенно неясно, что будет с чрезмерно раздутым балансом Феда (около 4 трлн. долларов), ведь эти бумаги не смогут там находиться всегда.

В своем последнем выступлении председатель ФРС Бен Бернанке отметил, что **текущие экономические реалии не позволяют начать сворачивание QE**. Учитывая то, что уже достаточно давно были определены целевые значения по безработице и инфляции (6,5% и 2% соответственно), можно предположить, что у Федрезерва есть серьезные опасения по поводу достижения этих целей к середине 2014 года (летом именно Бернанке начал говорить о скором сворачивании QE, что же изменилось?).

Таким образом, можно констатировать, что ФРС будет активно отслеживать текущую ситуацию на финансовых рынках, и решение о сокращении QE будет зависеть от комплекса разнообразных данных, поступающих из различных секторов экономики. Наиболее вероятно, что сокращение все-таки начнется в этом году, в декабре.

**Василий Якимкин, аналитик
компании FIBO Group**

Четкие ориентиры, конечно же, есть. У них главный стратег, кто и

разработал и внедрил две последние стратегии QE2 и QE3, - это Джанет Йеллен. Вот она имеет «слабость» к рынку труда и для нее это самый главный ориентир.

Второй ориентир - это состояние рынка недвижимости. Своим заявлением Бен Бернанке дал сигнал, что его преемник еще не утвержден и как бы призвал расширить спектр возможных кандидатов. На Wall Street бытует на этот счет мнение, что вопрос уже решен и после отставки Бернанке его место займет Йеллен. Много в этой ситуации прояснит концовка октября, когда состоится плановое очередное заседание Комитета по операциям на открытых рынках. В заключение повторю **основные критерии Йеллен относительно старта уменьшения объемов выкупа облигаций** хотя бы на 5 млрд. в месяц: снижение уровня безработицы в стране ниже 7.2% и заметный отскок цен на дома вверх. Критерии, в принципе, уже выполнены. Так что ждем-с...

Интересный момент: на последнем заседании Комитета из 7 голосующих членов голоса разделились поровну: 3:3 и осталось слово за Бернанке, который вдруг не поддержал своего главного визави. Что бы это значило? Он отказывается поддерживать далее ее кандидатуру как своего преемника?

FT#

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК: прогноз на октябрь

(Ежемесячный прогноз для основных валютных пар)

Сентябрь оказался чрезвычайно позитивным для рискованных активов. Сирийский конфликт, испортивший «аппетит к риску» у инвесторов в конце августа, удалось временно урегулировать. **Главным событием месяца, безусловно, стало заседание ФРС.** Американский Центробанк неожиданно сохранил темп выкупа облигаций, тогда как экономисты ожидали сокращения количественного смягчения. При этом ФРС понизила экономические прогнозы, а председатель Центробанка Бен Бернанке не дал обещания, что свертывание QE начнется в этом году.



И снова дефолт США...

Сохранение стимулирования американским регулятором обрадовало инвесторов, и американские рынки акций обновили рекордные максимумы. **ФРС заняла выжидательную позицию**, подчеркнув, что все зависит от экономической ситуации в стране – если она улучшится, то стимулирующая программа будет сокращена. Между тем, необходимо понимать, что элемент неопределенности сохраняется: теперь игроки будут с еще большим напряжением следить за каждым важным релизом экономических показателей в Соединенных Штатах. 30 октября Америка опубликует предварительные данные по ВВП за III кв., а ФРС объявит о своих очередных решениях по монетарной политике.

После заседания ФРС фокус рынка сместился к обсуждению политических разногласий в США. По словам президента Обамы, чтобы избежать нового кризиса, конгресс должен в ближайшие недели принять решение о поднятии потолка госдолга. Если в течение следующего месяца решение о повышении планки не будет принято, **в США может быть объявлен временный дефолт.** Кроме того, республиканцы и демократы спорят по поводу бюджетных расходов на следующий финансовый год. Республиканцы требуют отсрочить запуск реформы здравоохранения (**Obamacare**), в противном случае угрожая банкротством правительства. Аналитики Moody's говорят, что негативное развитие событий может нанести сокрушительный удар по американской экономике. Дальнейшее обострение бюджетных проблем ФРС

значительно снизит ожидания сворачивания QE в ближайшие месяцы. С другой стороны, неопределенность в американской экономике может стать негативным фактором для рисков валют.

EUR/USD: рекорды роста и их причины

Новостной фон: Глава ЕЦБ Марио Драги подтвердил в сентябре намерения регулятора сохранять базовую ставку на низком уровне в течение длительного периода времени, отметив, что в случае необходимости ЦБ может запустить третий раунд программы LTRO. Между тем, комментарии Европейского

Центробанка не произвели особого впечатления на рынок. Уже на следующий день после заседания ЕЦБ курс евро повернул вверх. Гораздо более значимым инвесторы сочли заседание ФРС, итоги которого многих, мягко говоря, удивили: Америка решила не сбавлять темп монетарного стимулирования экономики. Несмотря на то, что политика ЕЦБ также является мягкой, баланс ЦБ сокращается в отличие от баланса ФРС. Наблюдается достаточно **мощный приток средств в активы, деноминированные в евро**. Выборы в Германии завершились победой партии Ангелы Меркель, которой, однако, не хватает голосов для получения большинства в Бундестаге.

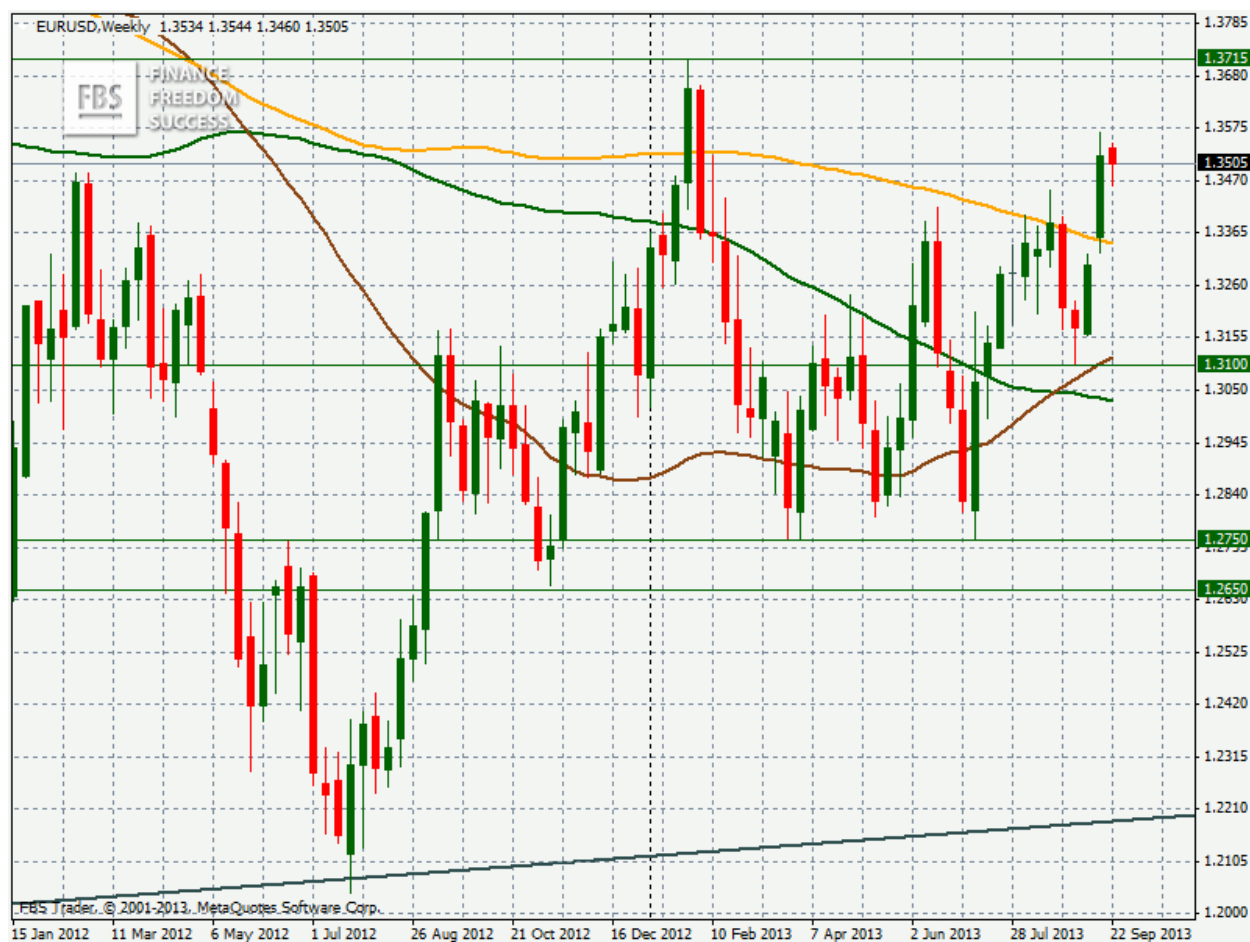


Рис. 1. Недельный график валютной пары EUR/USD.

Скорее всего, Меркель удастся сформировать коалицию и снова возглавить немецкое правительство. Ожидается, что европейская политика Германии не претерпит серьезных изменений: **главным приоритетом останется сохранение евро**, а от проблемных стран еврозоны будут требовать проведения мер жесткой экономии. Из экономических данных можно отметить сокращение промышленного производства в Германии, Франции и еврозоне в августе, а также более низкие, чем предполагалось, индексы деловой активности в производственном секторе за сентябрь.

Техническая картина: В сентябре пара EUR/USD уверенно оттолкнулась от поддержки в \$1.3100 и прибавила за две недели 360 пунктов. **Впервые с 2011 года** единая валюта открыла и закрыла неделю выше 200-недельной скользящей средней. Эта линия теперь выполняет функцию поддержки (\$1.3345). **Евро обновил максимумы с февраля.** Вполне возможно, что паре удастся прощупать обметки в области \$1.3600/40 и \$1.3700 перед тем, как возобновится глобальный нисходящий тренд.

Соппротивление: \$1.3570, \$1.3710, \$1.4000

Поддержка: \$1.3100, \$1.3000, \$1.2750

GBP/USD: резкое укрепление оставляет пространство для коррекции

Новостной фон: Экономика Соединенного Королевства продолжает подавать позитивные сигналы. В сентябре из Британии поступали и

негативные сигналы (вспомним, например, неожиданное падение розничных продаж), однако **общий тренд остается позитивным.** Безработица в июле снизилась на 0.1% до 7.7%, что является самым низким уровнем с января этого года. Напомним, обязательным условием Банка Англии для повышения процентных ставок является падение безработицы ниже 7%. Из сентябрьского протокола регулятора следует, что Банк повысил прогноз роста британского ВВП на III квартал 2013 г. с 0.5% до 0.7%. В Банке с оптимизмом смотрят на экономические перспективы IV квартала. Вероятность увеличения объемов стимулирования экономики крайне мала.

Техническая картина: В сентябре британский фунт прибавил более 600 пунктов. Из месячного графика видно, что пара пробилла 55-месячную скользящую среднюю и вошла снизу в медвежье Ишимоку. Пара движется к верхней границе треугольника, начало которому было положено еще в 2008 г. На недельном графике пара пробилла вверх все три горизонтально лежащие скользящие средние (55-, 100- и 200-недельные). Однако столь резкое укрепление британца в последние недели оставляет пространство для медвежьей коррекции. По паре остается **бычий незакрытый гэп.** В ближайшее время не исключена коррекция в область отметки \$1.5900. Мы рекомендуем покупать пару на откатах с изначальной целью \$1.6160. Пробой ключевого уровня \$1.6200 откроет путь для нового роста.

Соппротивление: \$1.6160, \$1.6340

Поддержка: \$1.5950, \$1.5830 (50% Фибо от сентябрьского подъема), \$1.5750.

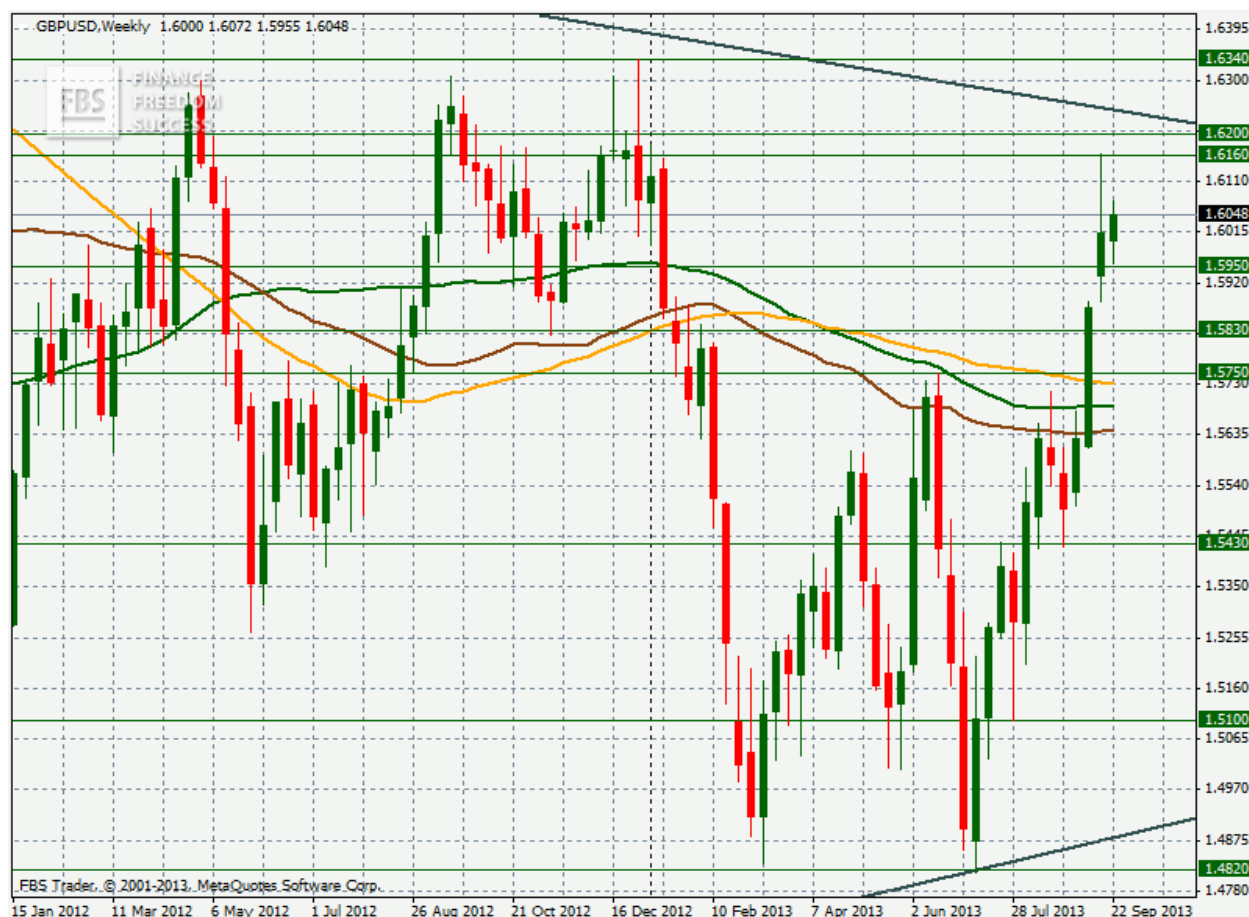


Рис. 2. Недельный график валютной пары GBP/USD.

AUD/USD: пространство для роста еще есть

Новостной фон: Сентябрь стал крайне благоприятным месяцем для австралийского доллара. Правительство США продолжает активное стимулирование экономики, что говорит в пользу рискованных активов. Кроме того, небо над Китаем продолжает проясняться, **улучшая перспективы спроса на австралийское сырье**. В этом месяце в Китае вышел целый блок позитивной промышленной статистики. 1 октября состоится заседание Резервного Банка Австралии – будем внимательно следить за действиями регулятора. Большинство экономистов сходятся во мнении, что на грядущем заседании

процентная ставка останется на уровне 2.5%. Дорогая национальная валюта, безусловно, не выгодна регулятору. Вопрос, который сейчас больше всего интересует трейдеров по паре, – насколько высоко РБА позволит своей валюте восстановиться.

Техническая картина: В сентябре австралийский доллар развернулся вверх, оттолкнувшись от поддержки \$0.8850 (100-месячная скользящая средняя) и поднявшись выше отметки \$0.9500. В третьей декаде месяца австралиец немного замедлил подъем, однако **общая картина пока остается позитивной**. Техническая картина показывает, что пространство для роста у AUD еще есть. Формация

«двойное дно», которую отлично видно на дневном графике, предполагает подъем к \$0.9645/60 (июньские максимумы, 55-месячная МА).

Сопротивление: \$0.9500/30, \$0.9720

Поддержка: \$0.9320, \$0.9260, \$0.9220

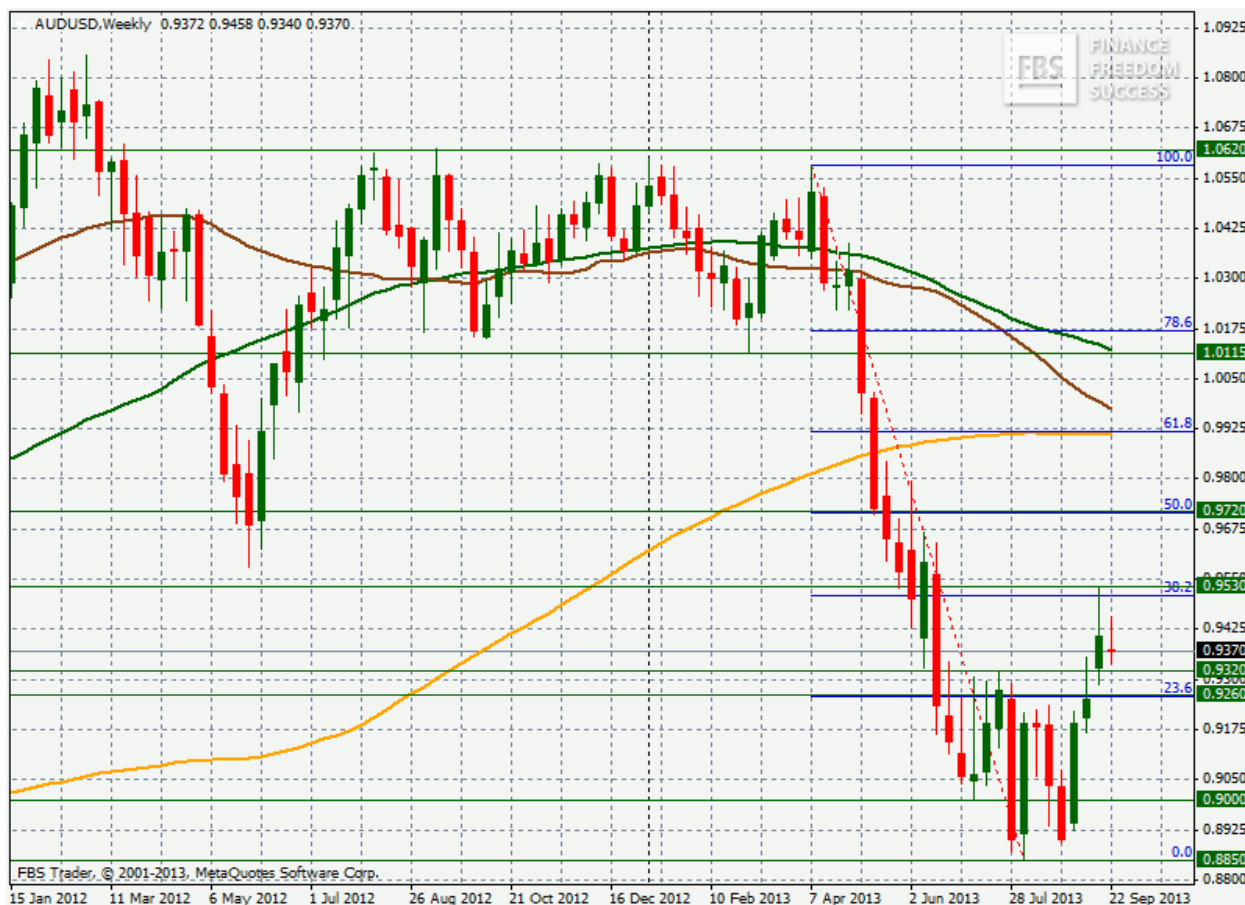


Рис. 3. Недельный график валютной пары AUD/USD.

USD/JPY: 15-летняя дефляция отступает

Новостной фон: Экономика Японии демонстрирует пусть и медленное, но уверенное восстановление. В сентябре власти Японии пересмотрели данные по экономическому росту за II кв. 2013 г. с 0.6% до 0.9%. Экономический рост за год составил, таким образом, 3.8%. Глава Банка Японии Курода преисполнен оптимизма по поводу эффективности агрессивной монетарной политики регулятора. Он уверен, что **страна уже**

начала выход из 15-летней дефляции: индекс CPI демонстрирует стабильный рост. Курода отмечает также, что QE продолжится столько времени, сколько потребуется для установления ценовой стабильности. Следующее заседание Банка Японии состоится 4 октября.

Техническая картина: В сентябре пара USD/JPY пробила навверх треугольник, сформировавшийся в 2013 году. Доллар укрепился к отметке 100.60 иен, однако закрепиться выше 50% Фибоначчи от минимума 2011 г. и

месячного Ишимоку пока не сумел. В конце месяца пара вновь просела ниже ключевого уровня 100.00. **Среднесрочные бычьи перспективы пары** сохраняются до тех пор, пока держится уровень 97.60. Пробой этой поддержки откроет путь для более

глубокой коррекции. Уверенная фиксация выше 100.20 будет хорошим бычьим сигналом.

Сопротивление: 99.90/100.00, 100.20, 100.60, 101.50, 103.80

Поддержка: 97.60, 95.75, 94.20

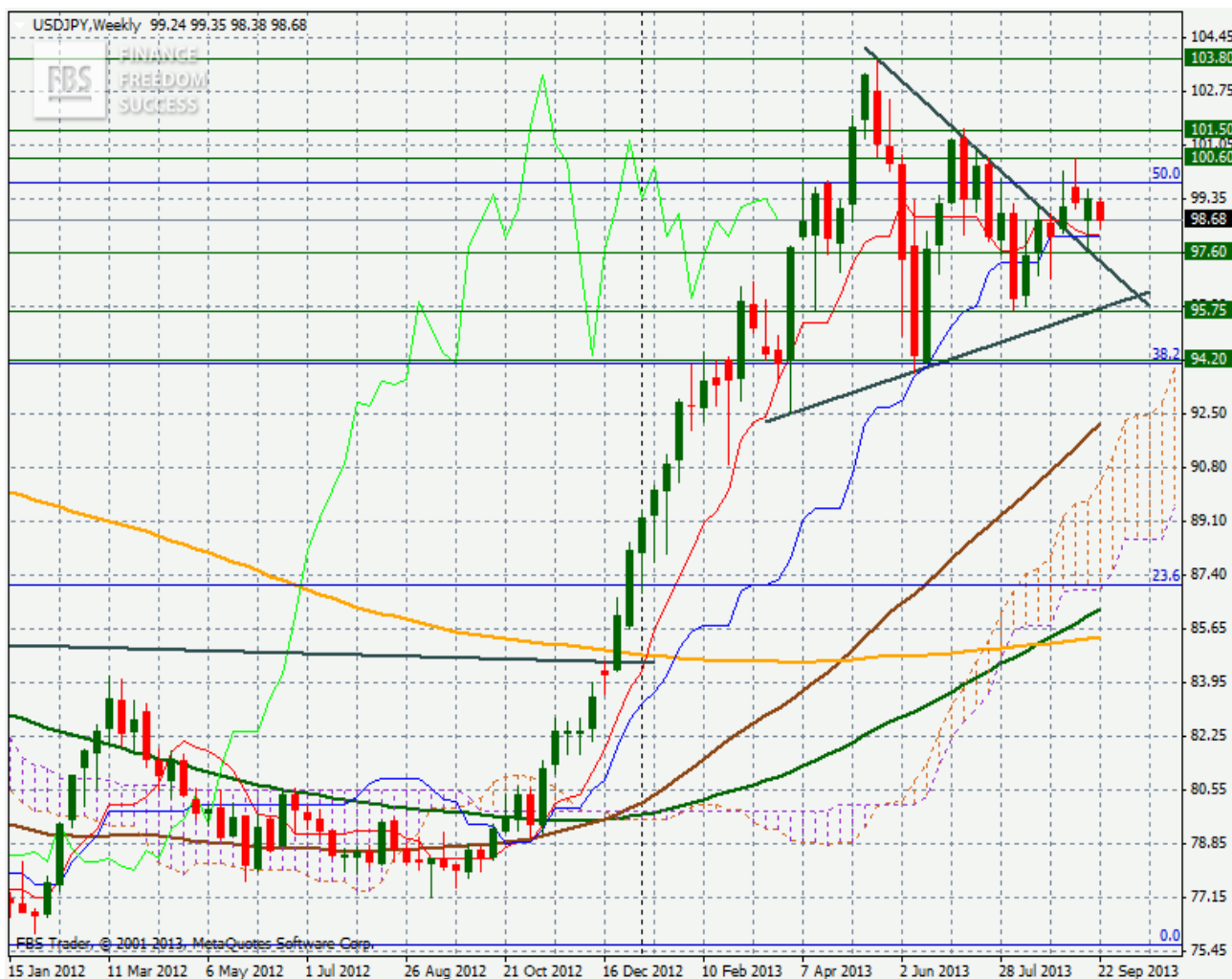


Рис. 4. Недельный график валютной пары USD/JPY.

FT#

FOREX: о чем говорит Ишимоку?

(Анализ основных валютных пар с помощью индикатора Ишимоку)

Сейчас, когда будущее сворачивания программы количественного стимулирования ФРС США откладываются, давайте рассмотрим перспективы основных валютных пар с точки зрения индикатора Ишимоку.

EURUSD: «золотой крест» - сигнал к покупке

На **месячном таймфрейме** валютная пара пробилась основные трендовые линии Kijun и Tenkan вверх, которые горизонтальны, и находятся почти на одной линии. Цена начинает пробивать проекцию горизонтальной части Kijun (1.35), что соответствует уровню 50%-ной коррекции. Chinkou

ниже цены. Перспективное облако горизонтально, но Senkou Span A начинает разворачиваться вверх. **Ближайшей целью** движения, после закрепления выше уровня 1.35, является нижняя граница облака в районе 1.37, где пара может встретить сильное сопротивление. При вхождении цены в облако, **более долгосрочной целью** будет являться верхняя граница и отметка 1.3960.

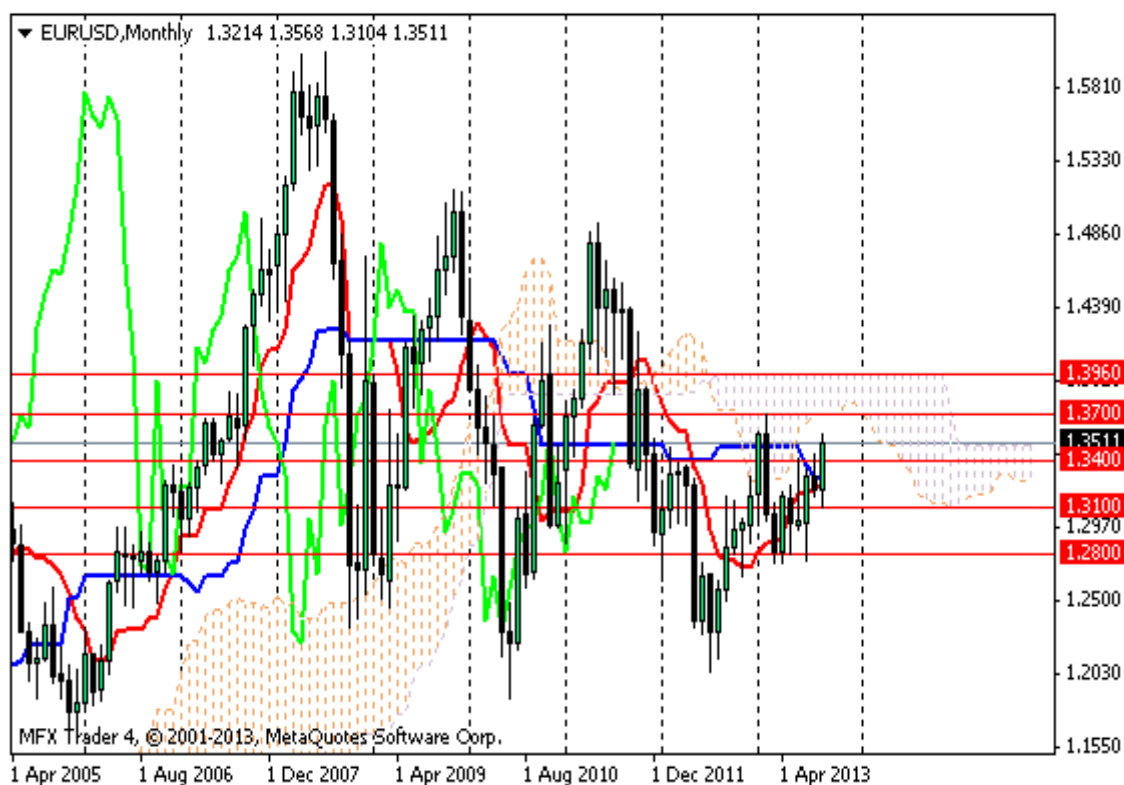


Рис. 1. Валютная пара EUR/USD, месячный график.

На недельном графике ситуация более бычья, и уже образовался **золотой крест**. Пара также пробила основные трендовые линии Kijun и Tenkan и вышла из облака вверх. Chinkou пробил цену вверх. Перспективное облако также развернулось вверх, хотя движение затормозилось и Kijun и Tenkan начинают

разворачиваться в горизонтальном направлении.

Ближайшей целью является уровень 1.37, где пара может встретить сопротивление. На Daily ситуация ко всему вышеперечисленному дополняется еще и **сигналом трех линий**.

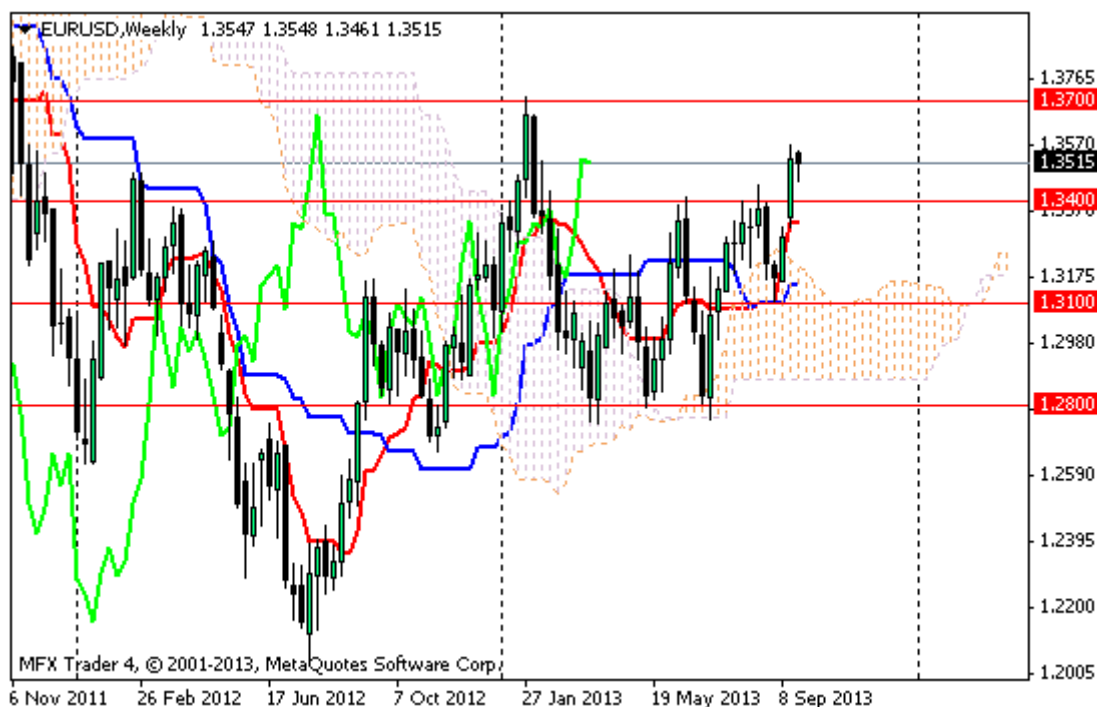


Рис. 2. Валютная пара EUR/USD, недельный график.

GBPUSD: возможна техническая коррекция

Здесь ситуация на **месячном таймфрейме** во многом похожа на EURUSD. Пара также пробила основные трендовые линии Kijun и Tenkan вверх, которые горизонтальны. Но есть и отличия. Chinkou пытается пробить цену вверх. **Облако Ишимоку более массивное** и более 2 лет выступало в качестве сопротивления - цена от него отталкивалась вниз три раза. Но в

настоящий момент график снова тестирует нижнюю границу облака. Если ему удастся пробить сопротивление, то **долгосрочными целями** движения станет верхняя граница облака и уровень 1.73. Перспективное облако сошлось в одной горизонтальной линии. **Ближайшей целью** движения является уровень 1.63, который выступал в качестве сопротивления весь прошлый год. В случае его преодоления, следующей целью станет максимум 2011 года в районе 1.67.



Рис. 3. Валютная пара GBP/USD, месячный график.

И здесь на недельном графике ситуация более бычья. Золотой крест. Пара пробил Kijun, Tenkan и облако вверх. Chinkou пробил вверх цену. Kijun, Tenkan и Senkou Span A направлены резко вверх. Хотя Kijun и Tenkan начинают разворачиваться горизонтально, чувствуя приближение максимумов прошлого года. **Ближайшей целью** является уровень 1.63, где пара может встретить сопротивление. На Daily кроме

всего вышеперечисленного, имеется еще и **сигнал трех линий**, однако Chinkou слишком оторвался от цены вверх, и пару может ожидать некоторая коррекция с пробитием линии Tenkan (1.60) вниз. Tenkan на дневном графике выступал в качестве поддержки весь сентябрь. Если коррекция продолжится, более долгосрочные ее цели лежат в районе Kijun (1.58).

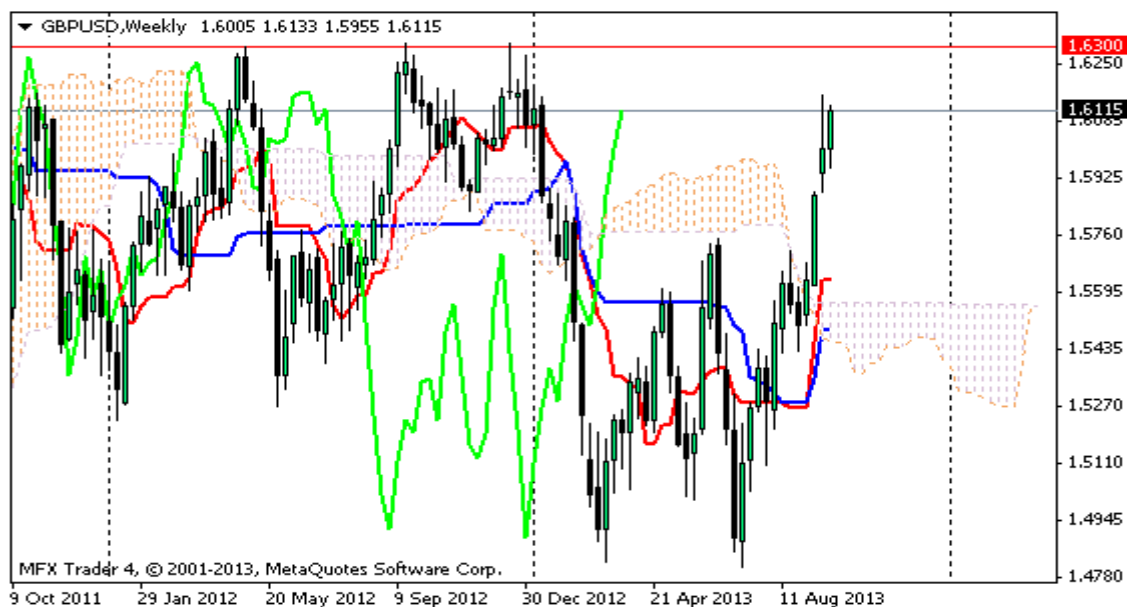


Рис. 4. Валютная пара GBP/USD, недельный график.

USDJPY: боковое движение

На **месячном таймфрейме** золотой крест образовался еще в конце прошлого года. Chinkou значительно выше цены. Tenkan (краткосрочный тренд) направлен почти вертикально вверх, однако Kijun (долгосрочный тренд) последние несколько месяцев горизонтален, что говорит о флэте. Senkou Span B в своей правой части тоже горизонтальна, однако Senkou Span A, как и само перспективное облако, направлены вверх. Движение пары уже почти полгода затормозилось в районе чуть выше круглого уровня 100, у верхней границы облака, которая выступает в качестве сильного сопротивления. В этом **главная причина**

приостановки движения вверх, с точки зрения индикатора Ишимоку. Рано или поздно, это сопротивление будет взято, и движение вверх продолжится.

Продвижению вверх будет способствовать и приближение правой границы облака – при движении в облаке, цена через несколько месяцев всё равно выйдет из облака, но не вверх, а уже вправо. **Первой целью** движения будет годовой максимум на 103.50, и далее - 105.50, проекция одного из горизонтальных уровней Tenkan'a. Следующий уровень такой проекции и более **долгосрочная цель** лежит в районе круглого уровня 110. Однако в настоящий момент цена увязла в облаке, и может находиться в нем еще несколько месяцев.

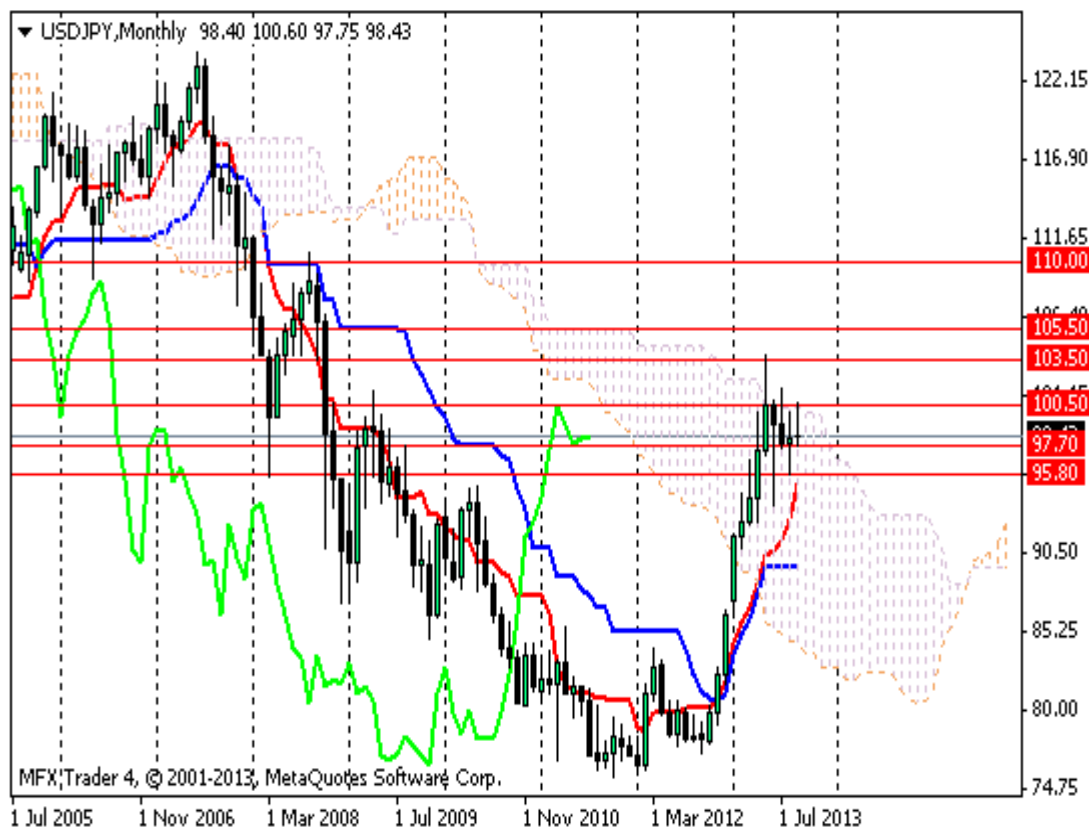


Рис. 5. Валютная пара USD/JPY, месячный график.

На **недельном таймфрейме** цена и Chinkou ранее слишком сильно оторвались от облака вверх, что привело к торможению движения. Kijun и Tenkan горизонтальны и находятся почти на одной линии, а также «в цене», Chinkou входит в цену – **всё это говорит о флете**. Массивное облако также горизонтально, с почти горизонтальными границами.

Боковое движение (100-96) может продолжаться еще какое-то время. На дневном таймфрейме ситуация схожа с недельным, и все основные трендовые линии и цена находятся в горизонтальном облаке, что говорит о еще большем флете.

Ждем прояснения ситуации, с возможным пробоем боковика вверх.

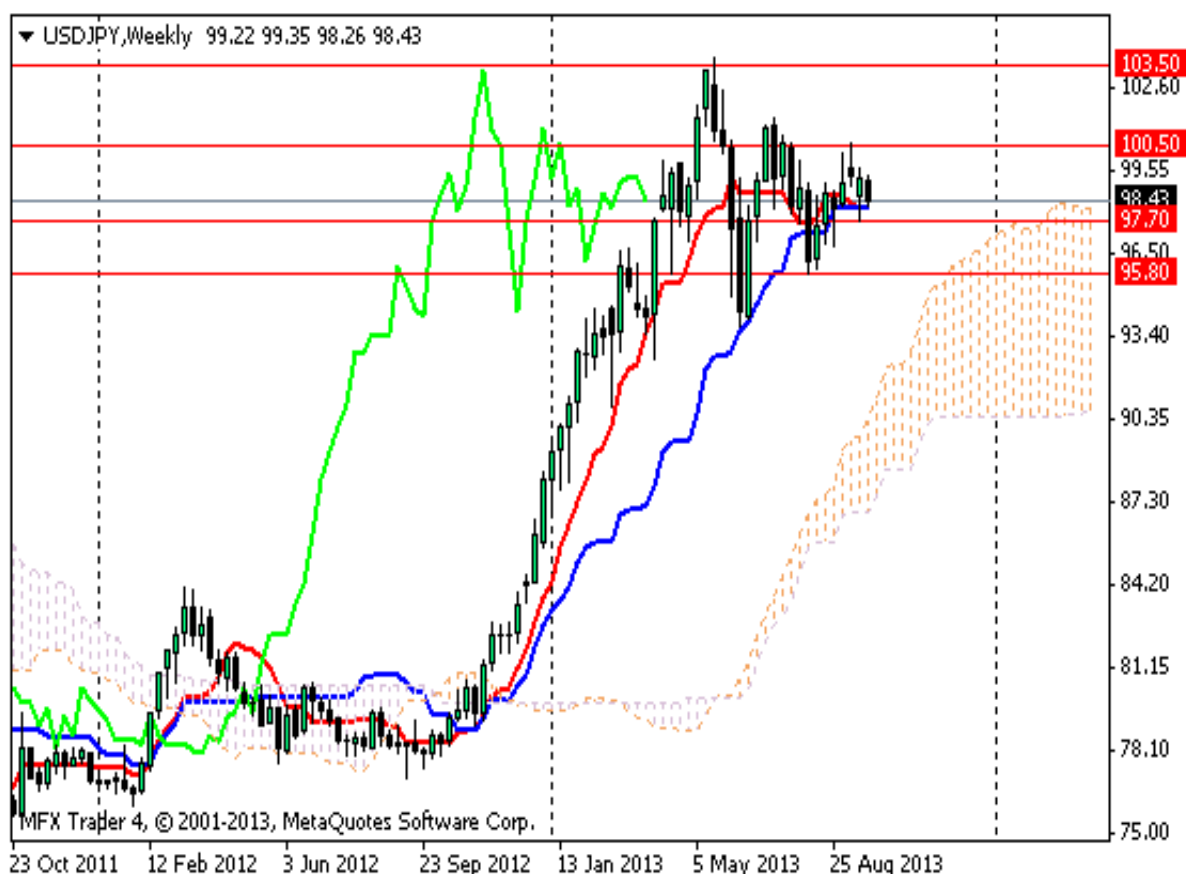


Рис. 6. Валютная пара USD/JPY, недельный график.

FT#

Фондовый рынок США: покупки становятся опасными

(Обзор фондового рынка США)

За прошедший месяц фьючерсы на основные американские фондовые индексы закрылись в зеленой зоне. Фьючерс на индустриальный индекс Dow Jones вырос на 2.9%, фьючерс на индекс широкого рынка S&P500 подорожал на 4.1%. Фьючерс на индекс технологического сектора американской экономики NASDAQ продемонстрировал самый внушительный рост, увеличившись за месяц на 5,1%.

Доллар инвесторам сейчас неинтересен

На фоне хорошего роста американского фондового рынка мы наблюдаем **постепенное снижение волатильности** до уровня 13 пунктов. Это снижение говорит о том, что на данный момент инвесторы уверены в американской экономике и в росте

фондового рынка. Мы ожидаем индекс VIX на уровне 12 пунктов в ближайшее время. Однако нельзя забывать, что **волатильность является циклическим индикатором**, который отражает страхи инвесторов, и после достижения индикатором 12 пунктов возможно падение фондового рынка, как это было ранее.



Рис. 1. Индекс волатильности VIX, дневной график.

Фьючерс на американский доллар, несмотря на рост американского фондового рынка, просел на 0.5%. Инструмент продолжил свое падение, достигнув уровня 80.5 пункта.

Сейчас мы не наблюдаем особого интереса среди инвесторов в отношении национальной валюты США. Помимо этого следует отметить, что **падение фьючерса проходит на фоне низкого**

объема торгов по нему. С технической точки зрения мы видим, что фьючерс находится в нисходящем тренде, и падение может продолжиться, по крайней мере, до 80 пунктов. Эта точка является важным психологическим уровнем сопротивления для инвесторов, и от неё возможен отскок вверх. При преодолении 80 пунктов, следующим значимым сопротивлением станет уровень 79 пунктов.



Рис. 2. Фьючерс на индекс американского доллара DX, дневной график.

Уточненные данные по ВВП страны за второй квартал 2013 года оказалась лучше прогнозов аналитиков, которые прогнозировали его в районе 1.7%, но

фактическое значение составило 2.5%. Эти цифры вселяют уверенность инвесторов и говорят о **восстановлении американской экономики**.

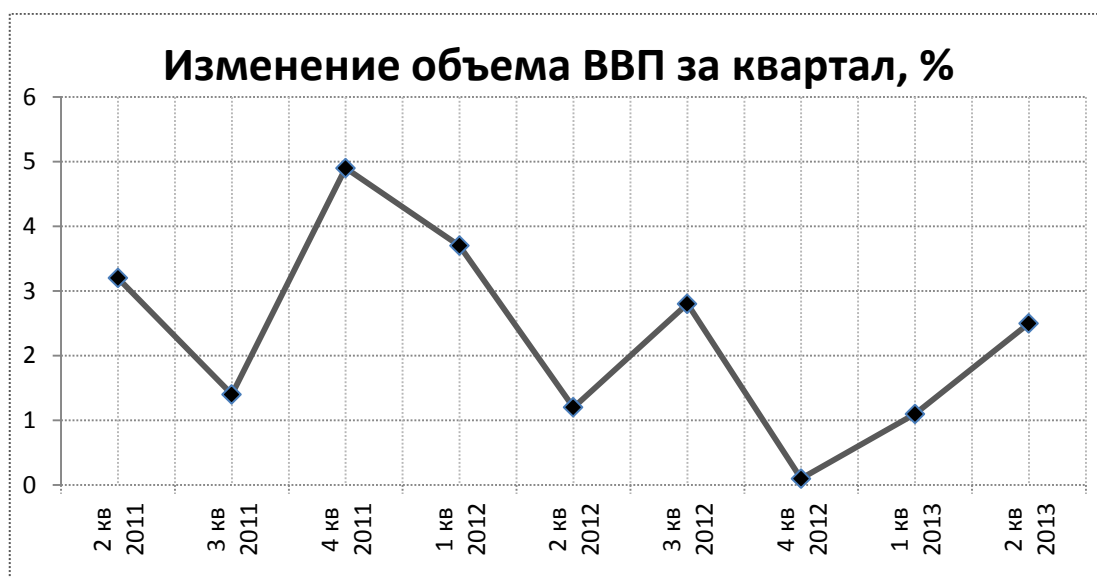


Рис. 3. Квартальное изменение ВВП, %.

Процентная ставка в Соединенных Штатах осталась на рекордно низком уровне 0-0,25% годовых. **В ближайшее время изменение монетарной политики ожидать не приходится.** Помимо этого Федеральная Резервная Система приняла решение сохранить ежемесячные объемы покупки облигаций на уровне 85 млрд. долларов, поскольку в экономике еще много проблем и темпы

роста хотя и растут, но все же не так сильно как этого ожидают представители ФРС, поэтому было бы неправильно сейчас отказываться от политики количественного смягчения. ФРС прогнозирует рост американской экономики по итогам 2013 года на уровне 2,3%. В следующем году ФРС ожидает рост на уровне 3.0%.

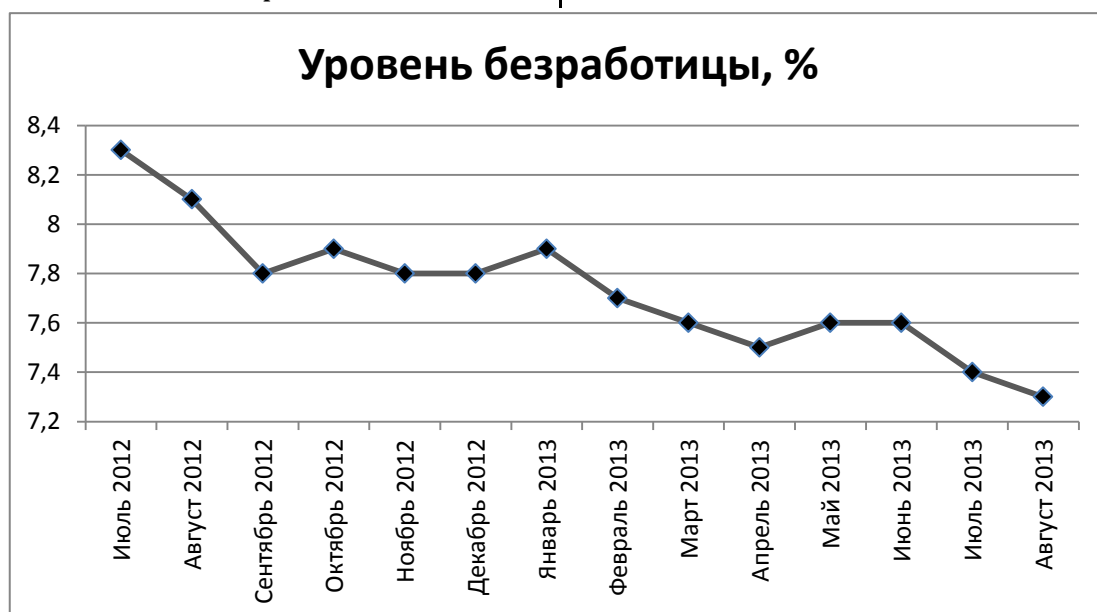


Рис. 4. Коэффициент безработицы, %.

Уровень безработицы, в августе порадовал аналитиков. Прогноз по безработице на август составлял 7.4%. Но фактический показатель оказался на уровне 7.3%. На графике мы видим достаточно неплохое и **планомерное снижение безработицы в США**. В общем, за год с августа 2012 года по август 2013 года безработица снизилась на 0.8%, что является достаточно неплохим показателем. Снижение безработицы так же говорит об улучшении в американской экономике. Правительство достаточно успешно решает эту задачу.

Индекс DAX: Германия привлекательна для инвестиций

Индекс DAX смотрится уверенно. В сентябре мы наблюдали продолжение его роста. Экономика Германии остается

самой крупной в Европе, и на фоне еврозоны **выглядит стабильно**.

Так ВВП Германии за 2-й квартал вырос, по окончательным данным, на 0,7%, что немного лучше ожиданий. Помимо этого объем германского экспорта увеличился за отчетный квартал на 2,2% к январю-марту 2013 года, объем импорта – на 2%. Капитальные инвестиции в Германии выросли на 0,9% относительно I квартала 2013 года. Данные по темпам экономического роста Германии действительно вселяют доверие инвесторов к самой крупной экономике Европы. Учитывая, что в Европе, по большому счету, много экономических проблем, экономика Германии все же выглядит **привлекательной для инвестиций**.



Рис. 5. Немецкий фондовый индекс DAX, дневной график.

С **технической точки зрения** индекс DAX может продолжить свое **восходящее движение**. Важным **уровнем сопротивления** для индекса будет выступать **исторический максимум 8 766 пунктов**. **Поддержкой** будет выступать **локальная линия восходящего тренда** на уровне 8 400 пунктов.

Индекс Dow Jones: после коррекции рост продолжится

В последнее время мы наблюдали **рост индекса Dow Jones**. На фоне **неплохих новостей индекс преодолел**

предыдущий исторический максимум, однако **закрепиться выше него не удалось**. **Ближайшей поддержкой** для индекса будет выступать **психологический уровень 15 000 пунктов**. При **продолжении положительной динамики индекса** первым **значимым уровнем сопротивления** будет выступать **новый исторический хай на уровне 15 700 пунктов**. Мы ожидаем, что **после технической коррекции индекс продолжит восходящее движение** и **закрепиться выше 15 700 пунктов**.



Рис. 6. Американский фондовый индекс Dow Jones, дневной график.

Уже **третий месяц подряд** мы наблюдаем, что индекс **подходит к этому значимому уровню** и **не может его преодолеть**. Вполне вероятно, что в **перспективе следующего месяца** индексу все-таки **удаться пробить 15 700** и **закрепиться выше**. Однако **необходимо**

следить за макроэкономическими новостями, так как **произойти такой пробой может только на фоне хороших макроэкономических данных** относительно экономики Соединенных Штатов Америки.



Рис. 7. Американский фондовый индекс Dow Jones, месячный график.

Удачный месяц для американского рынка

Сентябрь был хорошим месяцем для американского фондового рынка. Выделяя отдельные сектора американской экономики, стоит отметить, что на фоне рынка неплохо

показал себя сектор конгломерат, который вырос за месяц на 6.3%. Сектор технологий за этот же период подорожал на 6,2%. Наименьший прирост продемонстрировали акции сектора утилит, в среднем за месяц он подорожал на 2.4%

В заключении хотелось бы отметить, что в данный момент покупка акций на рынке США в целом опасна. Необходимо дождаться небольшой технической коррекции до уровня 15 000 пунктов по Доу Джонсу, от этого уровня стоит присматриваться к покупкам американских акций.

FT#

«Японизация» Европы

(Колонка биржевого аналитика)

ForTrader: Возможно, повторение опыта Японии станет реально и в Еврозоне. На данный момент в Европе можно выделить те же признаки, что и в Японии: валюта слишком дорога, курс ее переоценен, слабые темпы экономического роста, низкий инфляционный уровень и дефляционные тенденции.

По оценкам профильных экспертов на данный момент европейская валюта является



переоцененной, что является в первую очередь, проблемой для немецких экспортеров. Как говорят эксперты МВФ, текущий курс евро является завышенным в пределах 10% и это вызывает серьезные опасения, поскольку положительная динамика профицита счета текущих операций и долгосрочный приток капитала дают основания предполагать, что евро еще очень долго будет оставаться дорогим.

Как Вы считаете, если ЕЦБ сохранит консервативный подход в монетарной политике, не столкнется ли европейская экономика, наряду с уже имеющимися проблемами, с трудностями, подобными тем, что имели место в Японии?

А.К.: Полностью согласен. Судя по заголовкам в финансовой прессе, американцы очень боятся «японизации», однако, более **реальным кандидатом является именно Европа**. На мой взгляд, этих признаков даже больше, чем вы перечислили.

Начну с самого сложного для исправления – **демографии**. Как и в Японии, население Европы «возрастное» и весьма консервативное в своих расходах, и дальше будет только хуже. Это требует от правительства **определенных шагов по стимулированию спроса**, либо, как в Швеции – масштабно приватизировать госсобственность, чтобы максимально понизить правительственный долг, пока

не стало слишком поздно и проценты не перекрывают возможности расплатиться с долгами. По Японии мы видим, обилие престарелого населения негативно сказывается на потребительской активности, мешает разогнать инфляцию (старикам не очень падки на новинки высоких технологий). В таких условиях значительно сложнее сохранять уровень инфляции вблизи 2%.

Второй момент – **политики**. Японию многие ругали за нерешительность. За то, что от страны ждут, когда она сама станет на верный путь, и не придется выдумывать спорные стимулы, которые поддерживали бы рост, но при этом не создавали пузырей в других секторах. По опыту Страны

Восходящего Солнца мы помним, что, в конце концов, стимулы всё же применяются, только их уже оказывается мало. Абсолютно тоже было в случае с еврозоной. Политики о-чень долго говорят о том, что они близки к тому, чтобы договориться, ночи напролёт проводят в экстренных саммитах, итогом которых является намерение провести еще один саммит и «сблизить позиции» по вопросам. Кроме того, ситуация осложняется тем, что в Европе **на порядок больше чиновников**, которые вынуждены заниматься популизмом в связи с близостью выборов. В то время как японцы пытаются несколько изменить своей прошлой «осмотрительности», европейцы, похоже, прикладывают все усилия, дабы перенять у них пальму сомнительного первенства.

Чтобы избавиться от этой нерешительности нужно иметь некую ясную цель. Двигаться в каком-то направлении проще, если ты представляешь, куда хочешь попасть. А тут **у периферии цель своя** – избавиться от гнёта экономии и вновь стать на путь повышения уровня жизни. **У Германии цель иная:** немцы готовы больше экономить, что показало преимущество Меркель на выборах. Кстати, это может стать серьёзной проблемой для экономики, когда южане не могут, а северяне не хотят поддерживать внутренний спрос.

В таких условиях остаются **надежды на спрос внешний**. Тут какое-то время назад бросалось в глаза, насколько улучшились позиции торгового баланса проблемных стран. Особенно хорошо удалось это сделать

Италии, где и раньше существовали сильные экспортные отрасли. Просто с учётом экономии сократился импорт, а снижение номинального курса евро поддержало экспорт. Слабое место этого улучшения – это нестабильность курса.

Экономики региона, причём, как Германия, так и Италия чувствуют себя неплохо при курсе евро к доллару меньше 1.30, при повышении они быстро теряют свой запас прочности, а **рост вновь скатывается к значениям близким к нулю**. Подобная ситуация требует от ЕЦБ примерно таких же действий, как мы видим от ФРС, Банка Англии или Банка Японии с их многомиллиардным QE. Это сработало со Штатами и Британией, в то время как Бундесбанк был категорически против подобных шагов, опасаясь инфляции.

Глава Банка Англии Марк Карни заявил, что в данный момент британской экономике не требуется дополнительных стимулов, **члены ФРС** открыто говорят, что потеряют доверие рынков, если не приступят вовремя к сворачиванию. От ЕЦБ только и можно услышать как о том, что **можно бы рассмотреть дополнительные стимулы для поддержания кредитования** в регионе и что «Банк сохраняет настрой в сторону смягчения».

То есть **Европа уже сейчас потеряла несколько лет**. А со своей нерешительностью рискует потерять ещё больше. А дальше выправляться будет ещё сложнее, так как идущий к сбалансированности мир будет острее реагировать на завышенный относительно экономических реалий курс валюты.

FT#

Нефть в сентябре: могло быть и хуже

(Рынок нефти: фундаментальный и технический анализ)

Цены на нефть в сентябре предприняли было попытку повторить акробатические этюды августа, но то ли сил не хватило, то ли реалии и поводы стали другими - новых локальных высот взято не было, хотя месяц выдался интересными.



Войны с Сирией сейчас не будет, и нефти это уже неинтересно

Пик сирийского конфликта прошел, осадок остался: пока министр иностранных дел России Сергей Лавров обсуждал со своим американским коллегой Джоном Керри возможность передачи контроля над химическим оружием Сирии международным наблюдателям, градус напряжения в этой истории явно сошел на нет. Некоторые вопросы пока остаются открытыми, но динамика понятна: войны с Сирией, как бы ни хотелось Вашингтону, сейчас не будет, и нефти это уже неинтересно.

С другой стороны, активизация террористических группировок в странах Ближнего Востока и Северной Африки все еще держит нефтяной сегмент в напряжении. Теракты в Кении, понятное дело, случились не просто так: совокупными усилиями группировки из Сомали Аль-Шабаб и их более известных коллег Аль-Каиды было убито более 70 человек. Взрывы церквей, захват заложников – все происходит в классической теории терактов. Теракты в Йемене – в ту же цепочку фактов, к сожалению, и многие нити все-таки ведут в Сирию.

Любой факт способный поставить под угрозу **поставки нефти из стран Ближнего Востока**, будет играть на повышение для «черного золота».

Нефть WTI: прогнозируем продолжение снижения

Техническая сторона торгов нефтью менее драматична. **Среднесрочный тренд для октябрьского фьючерса на нефть сорта WTI понижательный**,

текущая цель движения – нисходящее движение к уровню 101.00 \$/баррель.

Крайняя **комбинация японских свечей** «завеса из темных облаков» развернула котировки вниз от уровня 107.50 \$/баррель.

Текущая зона сопротивления расположена на уровне 110.00 \$/баррель – важный психологический уровень. **Текущая зона основания** проходит по уровню 101.00 \$/баррель.



Рис. 1. Нефть сорта WTI: технический прогноз.

Детали волнового анализа демонстрируют, что отмечено **становление нового понижательного волнового цикла** от уровня 112.00 \$/баррель.

Первая понижательная волна показала тест уровня 104.20 \$/баррель, вторая коррекционная волна достигла уровня 110.50 \$/баррель. Третья понижательная волна уже протестировала уровень 103.50 \$/баррель.

Согласно данным **индикатора Bollinger Bands**, произошел выход за нижнюю границу торгового диапазона. Руководствуясь правилами использования индикатора, после выхода за одну из границ канала стоит торговать разворотное движение до противоположной границы, границы канала расширяются, что

свидетельствует о **продолжении поступательного движения вниз.**

Ключевые скользящие средние **индикатора Ишимоку** находятся в медвежьем пересечении, при этом быстрая средняя смотрит понижательно, медленная – горизонтально – **признак становления тренда.** Торги проходят внутри «Облака Ишимоку».

Индикатор MACD сигнализирует о переходе в отрицательную область, сглаженные объемы на период 9 сигнализируют о продолжении продаж. На графике фьючерс находится в состоянии «медвежьей конвергенции» с уровнем цен при значении индикатора ниже нулевого уровня – **признак преобладания продаж.**

Осциллятор Stochastic сигнализирует о снижении в зоне перепроданности.

***Наша рекомендация** предполагает спекулятивные короткие позиции в рамках движения значения индикатора в зону экстремумов (20 пунктов и ниже). Иными словами, текущая цель продаж на уровне 103.50 \$/баррель реализована. Прогнозируем продажи к уровню 101.00 \$/баррель.*

FT#

Ни QE и ни сюда...

(Монетарная политика ФРС)

В течение уже полугода «Бен Вертолет» (именно так прозвали «любителя QE» за упоминание мыслей Милтона Фридмана о полезности «разбрасывания денег с вертолета» для борьбы с дефляцией) рассказывает инвесторам о том, что статистика из США указывает на постепенное улучшение ситуации в экономике страны, однако, ужесточения политики (как и намёков) рынок уже давно не получает, продолжая каждый раз разочаровываться.



Программа QE3 уже не настолько эффективна

До сих пор инвесторы думают о том, **что именно стало причиной очередной отсрочки** момента начала ужесточения кредитно-денежной политики США. Один из вариантов – это необходимость в подготовке к данному факту со стороны развивающихся стран. Другой же – это факт сложностей в фискальной политике самих Штатов, которая может «погубить» (на пару с ужесточением) весь достигнутый позитив. В США всё ещё не принят бюджет, да и потолок государственного долга поднимать страна не спешит (раньше было иначе).

Стоит напомнить, что объём выкупа облигаций составляет 85 млрд. долларов США в месяц, а 22 мая Бернанке говорил о **возможности ужесточения**

монетарной политики в текущем году (именно из-за этого комментария участники рынка продолжают ожидать ужесточения всё сильнее к концу года).

Интересно также отметить, что Quantitative Easing (QE) уже не может столь же эффективно помогать экономике, в то время как **ФРС не спешит использовать иные инструменты**, да и поздно уже добавлять дополнительные рычаги воздействия на экономику. Пока QE3 не будет остановлен, монетарная политика вряд ли будет иметь какой-либо определенный вариант дальнейшего развития.

Трезвая оценка экономики

Пожалуй, теперь необходимо рассказать о том, что **самым вероятным**

кандидатом на пост главы ФРС сейчас является Джанет Йеллен (по мнению 86% опрошенных, со стороны Блумберг, экономистов), после того, как Бернанке оставит свои полномочия 31-го января. Самым важным в данном кандидате является тот факт, что она относится положительно к текущему курсу монетарной политики ФРС и, пожалуй, верно видит суть данных вливаний, способных помогать «выжить» не только всей экономике, но и многим определенным крупным компаниям.

Говорить о том, что ужесточения к концу года не стоит ждать, пожалуй, неверно, так как **Бернанке трезво оценивает статистику** и ждет подтверждения любого движения (даже крайне позитивного), что указывает на действительно трезвую оценку экономики и важности его действий.

Статистика в последние месяцы всё же более позитивна, нежели чем негативна, а, если брать, к примеру, USD/RUR, то на графике пары заметно, что ослабление потенциала роста мировой экономики заставляет пару корректироваться на фоне потенциального снижения цен и спроса на нефть (нет однозначного влияния негатива в мировой экономике, который заставляет США переходить ко всё более мягкой политике).

К тому же, если даже новый глава ЕЦБ будет крайне негативно смотреть на стимулирование политики, то члены правления, которые долгое время видели и верили в идею QE, вряд ли позволят слишком рано ужесточить текущую политику (полностью, а не поэтапно, как этого хочет Бен) или же резко и заметно изменить подход к монетарной политике в стране.

FT#



Есть свой форекс сайт?

Приглашаем к сотрудничеству владельцев и веб-мастеров форекс и финансовых сайтов.

Стань распространителем и получи интересный, бесплатный и всегда актуальный биржевой журнал для своих посетителей и расскажи о себе на портале ForTrader.ru.

[Зарегистрироваться >>](#)

Российские фондовые индексы: нас ждет эпоха дорожающего доллара

(Фондовый рынок: технический прогноз индексов ММВБ и РТС)

От последнего анализа индексов прошел месяц. Изменилась ли ситуация? Да, изменилась и достаточно сильно, можно даже сказать, радикально. Апокалиптического развития динамика индексов не получила. Более того, цена развернулась и прошла в обратном направлении. Возврат по индексу РТС превысил 50,0%, фактически достигнув уровня 1450,00. А по индексу ММВБ и того больше – превысил 61,8%, фактически достигнув уровня 1500,00.



Не то случилось, что ожидалось

Есть ли объективные причины такого движения? Да, есть. И эти причины может объяснить фундаментальный анализ. Даже не столько полноценный анализ, сколько взгляд на причины, влияющие на привлекательность инвестирования американского доллара (а именно в нем происходят основные инвестиционные потоки) в слабые развивающиеся экономики. Это касается и экономики России, и ее ведущих индексов – ММВБ и РТС.

Месяц назад я, как и все аналитики, ожидали сентябрьского заседания ФРС, вернее Комитета по финансовым рынкам. Ожидалось, что на нем будет объявлено о **частичном прекращении политики количественного смягчения (QE3)**, что приведет к удорожанию

доллара, а в дальнейшем к последовательному росту процентной ставки рефинансирования США, и, как следствие, к дальнейшему росту курса доллара, а также к постоянному росту инвестиционной привлекательности. Рынок также ждал, что будет назван преемник господина Бернанке. Более того, ожидалось, что преемник будет из так называемых «ястребов», которые настаивают на активном прекращении вливания в экономику лишней ликвидности.

Соответственно, привлекательность доллара должна была расти, а инвесторы, вкладывающие средства в рисковые, но прибыльные экономики, постарались бы вложиться в перспективный инвестиционный рынок американского доллара сразу после просадки, у самого основания. Следом должен был произойти сброс активов, их обесценивание, конвертация

освободившихся средств (для России – рублей) в доллар США. Но, как говорится, не то случилось, что ожидалось.

Что же получилось на самом деле? Программа QE3 продолжена. Ожидаемый претендент на должность председателя ФРС самоустранился. **Экономика США показала низкую скорость восстановления.** Базовые показатели не достигли уровней, при которых стоит останавливать смягчение. А именно, инфляция значительно ниже 2,0%, а безработица превышает 7,0% - уровень граничного показателя. Другими словами – еще есть необходимость в увеличении денежной массы, но еще недостаточно рабочих мест, чтобы ее утилизировать. А значит, **доллар продолжил обесцениваться.** И в сухом остатке – взрывной рост как активов, номинированных в долларе, так и рискованных активов в развивающихся экономиках. Например, в России. Как то так...

А можно ли было спрогнозировать отказ от сокращения QE3? Да, можно. С первого октября в США новый маркетинговый год, а бюджет еще не принят. Двухпартийная система вошла в клинч. В ближайшем будущем – необходимость утверждать максимальный уровень заимствования экономикой США. Если показатели не будут согласованы – **страну ждет технический дефолт.** Да, технический, не критичный для такой экономики. Но факт остается фактом. Естественно, создавать дефицит денег в такой момент никто не решится...

Итак, что же нас ждет в октябре: принятие бюджета, повышение планки объема заимствования и, возможно, еще одна попытка сокращения QE3. А также макроэкономические показатели безработицы и инфляции в перерасчете на год. Естественно, что обсуждение, и ожидание, и публикация данных новостей будет вызывать повышенную волатильность рынка. Что же, кто предупрежден, тот вооружен. И зная соответствующие даты, используя календари и прогнозные значения, с учетом технического анализа, можно эффективно работать во время неэффективности рынка.

Техническая сторона обзора

Для технического анализа динамики автором специально используется ограниченное число инструментов.

Из **инструментария графического анализа:** психологические уровни (уровни, кратные 10 и (или) 100), линии поддержки и сопротивления, из которых, при необходимости, формируются восходящие и нисходящие трендовые каналы. Кроме того, могут использоваться коррекционные уровни Фибоначчи.

Из широкого спектра **технических инструментов** автор предпочитает использовать простую скользящую среднюю с периодом усреднения 5, смещенной на 5 свечей (периодов, баров) вперед. И медленный стохастический осциллятор (Stochastic) с параметрами 14, 5 и 3.

Индекс РТС: коррекция закончилась?

Итак, индекс РТС, недельный график: восстановление цены пока происходит в **рамках генерального снижения**. На текущий момент данное

снижение можно характеризовать как консолидацию на недельном тайм-фрейме. Максимумы продолжают понижаться, а минимумы остаются на одном и том же уровне – уровне поддержки, вернее зоне поддержки, диапазон которой составляет 1200,0 – 1220,0



Рис. 1. Индекс РТС. Недельный график.

Основы графических построений остаются на недельных графиках без существенных изменений. Текущую динамику достаточно хорошо описывает **веер Фибоначчи**. Сейчас цена тестирует сопротивления 1480,00, совпадающее со средней линией веера.

Соответственно, **можно ожидать разворота и снижения** до линии индикатора – уровня 1380,00, с дальнейшей перспективой падения к нижней линии веера и потенциалом до зоны поддержки 1220,00 - 1200,00.

Также возможен прорыв уровня поддержки и скольжение цены вдоль средней линии веера Фибоначчи в сторону трендовой линии с естественным ограничением на следующем уровне сопротивления: 1640,00.

Нужно отметить, что **оба сценария развития событий равновероятны**. За повышение – технический анализ. Расположение цены относительно трендовых индикаторов – цена находится выше как среднесрочной, так и краткосрочной линий трендовых

индикаторов. И сами трендовые индикаторы также говорят о росте – краткосрочный индикатор выше среднесрочного. Да и Stochastic только вошел в зону перекупленности, что говорит о **существенном превалировании покупок над продажами.**

В то же время, достижение ценой уровня сопротивления 1480,00 и средней линии веера – хорошее место для коррекции. Тем более, что и линию, и

уровень цена уже «видела» раньше, и четко отработывала.

Когда же можно ожидать движение? В самом начале октября – по факту принятия или непринятия бюджета США. Если бюджет будет принят на условиях Белого дома, нас ждет укрепление доллара, а график индексов начнет движение вниз. Отсутствие бюджета, или существенное отличие от предложенного – доллар начнет обесцениваться, а наши поднадзорные **индексы начнут укрепляться.**



Рис. 2. Индекс РТС. Дневной график.

На дневном тайм-фрейме более подробно просматривается форма текущего состояния восстановления актива. Достигнув сопротивления порядка 1495.00, цена сформировала экстремум второго порядка («Харами с подтверждением» в терминах свечного анализа), которым часто начинаются как минимум коррекционные движения. Но в дальнейшем встретила динамическую

поддержку в виде линии трендового индикатора, где и начала краткосрочную консолидацию. В это время Stochastic, который до этого находился в зоне перекупленности, сгенерировал 2 коротких сигнала – пересечение быстрой линией медленной сверху вниз и выход быстрой линии из зоны перекупленности. При трендовых направлениях (как в нашем случае)

данное поведение осциллятор обычно интерпретируется как **формирование вероятной точки разворота**, которые представляют собой обычно точку начала коррекции. Но решить наперед вопрос, насколько это будет глубокая коррекция, никогда не удастся. Это может быть как коррекция с последующим трансформированием в понижающийся тренд, так и незначительная коррекция, в виде вымпела/флага или, другими словами, фигуры продолжения тенденции. Особенно затрудняет понимание отсутствие второй точки (второго локального минимума) для формирования линий восходящего тренда и канала.

Что же в таком случае можно ожидать от цены? В случае принятия бюджета США на условиях Белого дома доллар США, скорее всего, будет укрепляться, что приведет к обесцениванию активов как номинированных в нем, так и тех, в которые он инвестируется. О причине этого я говорил в преамбуле к статье. В таком случае, до самого факта голосования в сенате США по бюджету **волатильность будет минимальной, после чего стоимость активов пойдет вниз.**

На дневном графике анализируемого актива закончит формироваться неудавшийся размах, цена продавит в горизонтальном движении линию трендового индикатора, которая в данном случае может рассматриваться как динамическая линия тренда (из-за отсутствия возможности построения

классической линии тренда). **Начнется движение в сторону поддержки.**

Первым целевым уровнем будет 1400,00 с перспективой снижения до 1312,00 – 1300,00. Данное движение вызовет в дальнейшем возможное снижение до уровня 1220,00 – 1200,00.

В противном случае, перенос голосования по бюджету или принятие договоренностей по бюджету на условиях оппонентов Белого Дома приведут к ослаблению доллара США и **росту стоимости актива**. Мы увидим прорыв зоны сопротивлений 1450,00 – 1500,00. При этом, прорыв будет, скорее всего, очень быстрым, паническим, с безуспешным тестированием зоны сверху вниз и движением до ближайшего сопротивления 1550,00 с перспективой роста до 1640,00.

При этом данное движение будут поддерживать (или его остановят в случае отрицательного решения) фактор увеличения граничного объема заимствования экономикой США и объявление о частичном начале сокращения программы количественного заимствования. Все это будет рассматриваться именно в октябре.

Индекс ММВБ: в ожидании сигнала для снижения

Индекс ММВБ в данном случае демонстрирует некоторое отличие от РТС.

На недельном графике видно, как **индекс достиг линии генерального понижающегося тренда**, и тестирует его на прорыв. При этом, как до ближайшего

сопротивления, так и до средней линии веера Фибоначчи еще достаточно далеко. Впрочем, из-за повышенной волатильности вполне возможно быстрое (1-2 свечи) достижение сопротивления и быстрый возврат обратно. Поддержку такому сценарию оказывает и **графическая фигура «Голова-плечи»**, сформированная у

основания графика, хотя такой сценарий и не обязательный. В любом случае, говорить о формировании краткосрочного восходящего тренда, особенно с учетом текущего фундаментального фона, о котором мы довольно подробно говорили раньше, нет никакой технической возможности.



Рис. 3. Индекс ММВБ. Недельный график.

Впрочем, в случае каких-либо проблем с принятием бюджета США, графическая фигура отработает свою высоту быстро и без проблем.

Но в целом, **однозначные выводы сейчас делать преждевременно**. Целевые уровни определены, а уже динамика движения будет зависеть исключительно от новостного фона из США.

Дневной тайм-фрейм более информативный. Можно проследить **явно выраженное краткосрочное трендовое восходящее движение**. При этом цена дошла до линии канала, не достигнув ближайшего сопротивления, и

начала **формирование коррекционной фигуры**. При этом, сама фигура более четко выражена, чем у индекса РТС. Что мы увидим – «Двойную вершину», «Неудавшийся размах» или «Голову-плечи», покажет время. Но сам факт, подтвержденный как разворотом трендового индикатора, так и сигналами осциллятора о развороте, говорит о том, что трейдеры, скорее всего, готовы работать на понижение. Достаточно просто дождаться сигнала из стран-ньюсмейкера. И произойдет это в ближайшее время, скорее всего, в ночь на первое октября, если не будет достигнуто других соглашений. Но главное, чтобы это не произошло в субботу-воскресенье,

да еще чтобы новость не была негативной для экономики США. В таком

случае размер геха просто страшно представить.



Рис. 4. Индекс ММВБ. Дневной график.

Итак, осталось определиться с целевыми уровнями для различных сценариев развития событий. Впрочем, данные уровни хорошо просматриваются на графике.

При **положительной новости**, цена формирует одну из графических фигур, уходит ниже линии трендового индикатора, и достигает уровня 1423,00, предварительно прорвав 1450,00 и

1440,00. В случае поддержки такого движения другими новостями, основной целью становится зона 1360,00 – 1350,00.

В случае, каких либо проблем в Сенате США на следующей неделе, цена достигнет своего сопротивления 1510,00 и в дальнейшем будет пытаться отработать 1547,50 с перспективой роста до 1563,00.

Как и прошлый раз, в целом мне кажется, что **сценарий снижения более вероятен**, чем сценарий роста. Особенно с учетом того, что политическая машина США умеет находить компромиссные решения, и бюджет, скорее всего, будет принят.

Но, вне зависимости от того, что произойдет в ближайшее время, в 2014 финансовый год США точно войдет с бюджетом, и с увеличенным на тех или иных условиях максимальным объемом заимствования. Инфляция поднимется до приемлемого уровня, а безработица, наоборот, снизится, что вызовет сокращение, а со временем и отмену QE3, с последующим продолжительным периодом роста процентных ставок.

Говоря проще, **эпоха дорожающего доллара** не за горами. А значит, российские индексы окажутся под постоянным давлением. Но вот когда это произойдет – сказать сложно. Но явно, не в отдаленном будущем.

FT#

Российский рубль: большие прогнозы на перспективу

(Фундаментальный анализ российской валюты)

Традиционно в начале каждого месяца делаю для журнала ForTrader.ru среднесрочный прогноз по российским акциям. Сегодня хочу изменить традиции, так как нашла очень интересный график, который будет полезен не только трейдерам, а всем людям, которые имеют сбережения в рублях.



Доллар перекуплен? Не, не слышали

Знакомьтесь, это недельный график склеенного фьючерса Si (доллар-рубль). **Почему склеенного?** Фьючерсы торгуются по несколько месяцев, и потом их графики становятся неактивными, а этот график их собирает воедино. Если вам пока непонятны биржевые термины, чтобы не путаться в ценах, так как фьючерс отображает цену за 1000 долларов, не забывайте мысленно ставить запятые после второго знака там, где я буду называть важные уровни. Так вы будете ориентироваться, где **опасные уровни для рубля или доллара**, если вы торгуете ими через банк, обменник или держите на депозите.

Две недели подряд **рубль безуспешно пытался отстоять свои позиции**. Если закрытие сентября

контракт Si произойдет над уровнем **32619,5** – рубль проиграл. Каждый шаг вверх доллара, будет все сильнее отбрасывать шансы рубля на восстановление. Биржевики могут сколько угодно кричать о **перекупленности доллара**, но он будет стремиться вверх, получая все больше и больше сил при прохождении рубежей:

- ❖ **33630,57** пик июня 2013 года. Прodelав его, **доллар вернет силу восходящего тренда** от начала февраля 2013 года. Один из мощнейших трендов последних пяти лет.
- ❖ **34208,7** пик 2012 года. Если доллар уйдет и выше него, то воскреснет восходящий тренд от мая 2011 года. Масштабное движение, которое можно уложить в рамки канала с целями в районе 36200-36250 рублей.



Рис. 1. Недельный срез склеенного фьючерса Si.

Страхуем рублевый кэш

О вероятности достижения уровня 36790, схожем с целями указанного канала, говорит и текущее положение уровней коррекции по Фибоначчи. Котировки прошли отметку 61,8% Фибо и теперь целются на 161,8% - **36790**. Невероятно? Здесь были котировки в начале 2009 года, и если вспомнить экономическую обстановку в России тогда и сравнить с текущей, то уровень перестает выглядеть таким уж недостижимым.

А что если рубль все же возьмет уровень **32200-32100**??? Рубль тогда

должен будет очень потрудиться, чтобы нарисовать сильный тренд против доллара. Так что, если российская валюта найдет возможности укрепиться, то быстро это не произойдет.

Повторюсь, представленные мной технические выкладки – это большие мысли на перспективу. Они будут полезными для инвесторов. Надеюсь, они заставят их как-то застраховаться при наличии большого рублевого кэша. А для спекулянтов все проще: очевидно, что чистый ход - это **покупка Si выше 3318,8, или продажа ниже 32132,2**.

К какой биржевой касте вы бы не относились, я желаю вам попутных трендов!

FT#

ShowFx World
we unite finance



19 октября 2013

Отель Rixos,
просп. Сейфуллина 506/99,
Алматы 050012, Казахстан

+7 727 300 3300

www.showfxworld.com

FT MACD Scalper – новая методика анализа рынка (Торговые стратегии и их автоматизация)

В 77 номере журнала ForTrader.ru мы рассмотрим скальпинговую стратегию с новым методом анализа рынка, ранее не встречавшимся нам в торговой практике. Работать мы будем все с теми же стандартными торговыми индикаторами, а это вдвойне увеличивает интерес к полученным результатам. Надеемся, мы вас заинтриговали? Вот и прекрасно, начнем.

Инструменты для работы

- ❖ **Валютная пара:** AUDUSD и другие
- ❖ **Таймфрейм:** M30
- ❖ **Индикаторы:** MACD(24, 52, 18), EMA(100)
- ❖ **Терминал:** MetaTrader 4
- ❖ **Депозит:** 1000\$

Как видим, и правда, ничего нового в инструментарии мы вам не предлагаем, поэтому сразу перейдем к правилам.

Правила торговой стратегии

Не смотря на то, что в стратегии заявлена скользящая средняя, ее мы использовать не будем, зачем она нужна, можно узнать из полной версии стратегии. Поэтому просто устанавливаем MACD на график и начинаем анализировать.

Первое, что нам понадобится, это найти две рабочие зоны. Ими станут два ближайших движения MACD: один «холм» выше нулевой отметки, и один – ниже.

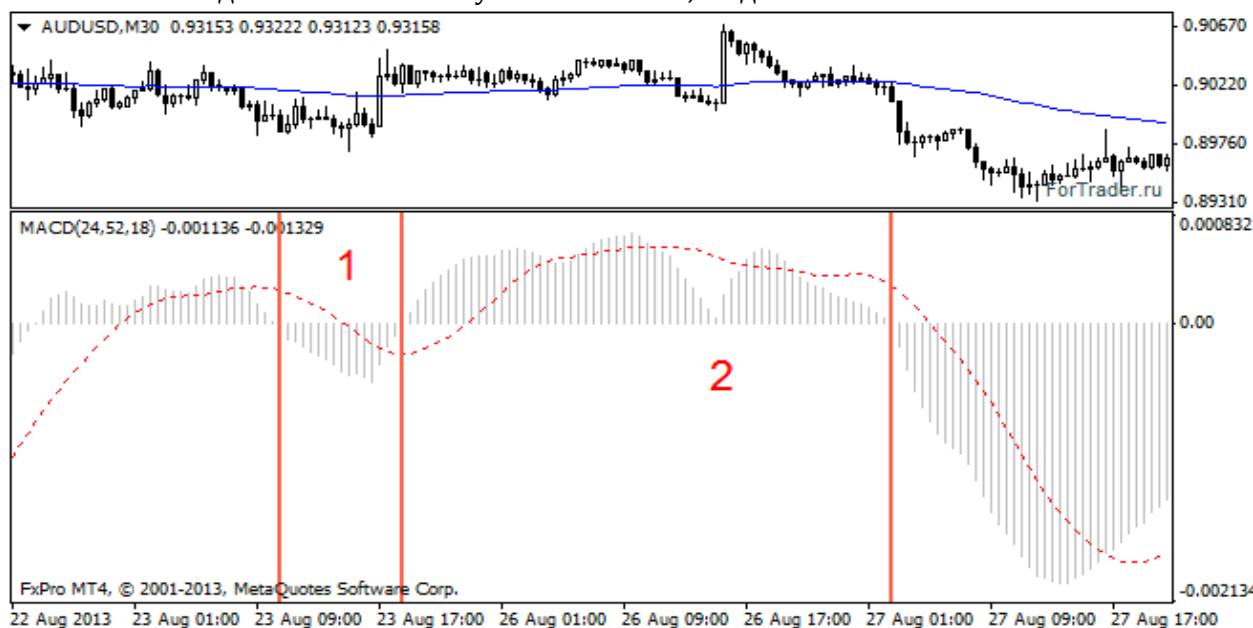


Рис. 1. Поиск диапазонов MACD.

Второй шаг: в найденных «холмах» ищем, соответственно, максимально высокий (для восходящего) и максимально низкий (нисходящего) бар.



Рис. 2. Поиск экстремумов.

Третий шаг: исследуем ценовые бары, соответствующие барам MACD. Для бара, соответствующего самому высокому значению диапазона MACD, отмечаем значение открытия, для бара, соответствующего самому низкому значению второго диапазона, - цену закрытия.

Шаг четвертый: проводим горизонтальный канал по найденным точкам.



Рис. 3. Построение рабочего канала.

Шаг пятый: ждем пробоя канала. Для этого выставляем отложенные ордера на границах канала. После открытия сделки, противоположный ордер удаляем и следим за позицией.



Рис. 4. Открытие сделки на продажу.

Правила закрытия автором стратегии предложены не были, поэтому в качестве варианта экспертами журнала ForTrader.ru было предложено отслеживать дальнейшее движение MACD. Так, для сделки на продажу мы отслеживаем нисходящее движение: как только произошел разворот, т.е. бар закрылся ниже предыдущего, закрываем позицию. Для сделки на покупку верны обратные правила.



Рис. 5. Закрытие сделки на продажу.

Давайте посмотрим, что у нас получится в итоге.

Тестирование торговой стратегии

С правилами мы определились, самое время посмотреть на реализацию. Для начала протестируем авторские правила стратегии. Для этого используем пару AUDUSD и M30, работа 0,01 лотом и период 2012.08.23 - 2013.09.27.



Рис. 6. Тестирование стратегии по авторским правилам.

Как видим, потенциал у стратегии явно имеется. Не смотря на затяжной период работы практически без прибыли, а также небольшой просадки, всего 3,5%, прибыль все же образовалась, и это не может не радовать – редко такое случается непосредственно до оптимизации.

Однако, нельзя не заметить, что не смотря на значительный перевес в качестве прибыльных позиций против убыточных, количество убыточных выше, а значит, либо закрываемся мы уже на коррекции, что вполне возможно с учетом правил построения MACD, либо слишком часты откаты после пересечения нулевой отметки индикатором. Во второй вариант верится значительно меньше, поэтому предлагаем в качестве оптимизационного параметра взять StopLoss и TakeProfit.

Конечно, в правилах подобные уровни не заявлены, да и сложно будет считать верными всегда подобранные путем оптимизации значения, тем не менее, попробуем хотя бы для того, чтобы сделать нужные нам выводы.



Рис. 7. Оптимизация торговой стратегии.

Для работы мы использовали те же начальные параметры, но получаем совершенно необычный результат. Оказывается, стратегии, чтобы работать прибыльно, требуется стоп-лосс в 16 раз меньше тейкпрофита, а это еще раз доказывает тот факт, что закрытие по MACD происходит у нас с опозданием.

Кроме того, используя жесткие уровни SL и TP, мы устранили такую ситуацию, как закрытие сделки уже после разворота MACD и получение вследствие этого сильного минуса. Фактически мы имеем четкое правило: если сделка сразу закрылась на коротком SL, значит это просто ложный сигнал. И именно в эти сторону и нужно развивать тактику.

В итоге, результатам эксперты ForTrader.ru очень довольны. Не смотря на то, что прибыль получилась не очень стабильная, есть повод для дальнейших исследований, а это прямой путь к хорошей рабочей стратегии. Пока мы и, надеемся, вы ищем интересные модификации ТС, попробуем протестировать текущую версию. Естественно, на демо-счете. Следите за результатами!

- ❖ [Полная версия стратегии \(Зачем нужна ЕМА?\)](#)
- ❖ [Скачать работа ft-macd-scalper](#)
- ❖ [Скачать результаты тестирования](#)
- ❖ [Мониторинг советника](#)
- ❖ [Обсуждение работы советника](#)

FT#



**Тестирование форекс советников
на реальных счетах**

Новый сервис от журнала ForTrader.ru!

Эксперты и программисты форекс журнала предлагают
вашему вниманию исследование и тестирование новейших
и популярных форекс роботов в реальном времени на
реальных торговых счетах!

Используйте только лучшие разработки вместе с нами!

Приглашаем к сотрудничеству авторов прибыльных форекс роботов!

Форекс советник Zealot – осторожно, сеточник! (Тестирование торговых роботов)

В 77 номере журнала ForTrader.ru мы рассмотрим самый спорный вариант торговых роботов для терминала MetaTrader 4 – эксперта, построенного по принципу Мартингейла. Для тех, кто не знает, поясню: советники, работающие по этому принципу, торгуют в большей степени на основе правил управления капиталом, когда образуется либо «сетка» из ордеров, перекрываемых друг другом, либо работают позиции большего объема.



Торговый робот Zealot позиционируется как новинка 2013 года и рекомендован разработчиками к использованию в качестве портфельного советника.

В основе торговой стратегии советника Zealot лежит поиск точек разворота рынка на основании предыдущих движений. Для входа в позицию робот ищет области перепроданности и перекупленности и предпосылки к ценовому развороту. При получении просадки советник Zealot, по заявлению разработчиков, использует **принцип «мягкого Мартингейла»**.

Проблемой робота является затяжное трендовое движение без откатов, т.к. Zealot выставляет сетку противотрендовых позиций, ожидая прибыльной коррекции. Если этого долго не происходит, можно получить очень большой минус.

В советнике Zealot реализована торговля с тремя видами настроек: консервативная, с умеренным риском и агрессивная. Поскольку в эксперте используется принцип

Мартингейла, мы не рекомендуем использовать агрессивную торговлю из-за высокого риска потери депозита. При бэк-тестировании советника Zealot с агрессивными настройками в лаборатории журнала ForTrader.ru, после получения им ощутимой прибыли, депозит был все же слит.

Эксперт Zealot рекомендован к торговле на валютной паре AUD/NZD, на 15-минутном таймфрейме. Кроме того, для «пересиживания» длительных периодов убытка, советнику требуется запас капитала. Минимальный рекомендованный депозит составляет 1000\$ при торговле лотом 0,01. Т.к. минимальный лот нашего спонсора 0,1, то работу Zealot мы будем испытывать на демонстрационном счете в 10 000\$.

Условия тестирования форекс советника Zealot

Компания: Gamma Markets LTD

Терминал: MetaTrader 4

Депозит: 10 000\$

Тип счета: демонстрационный, ECN

Валютная пара: AUD/NZD

Таймфрейм: M15

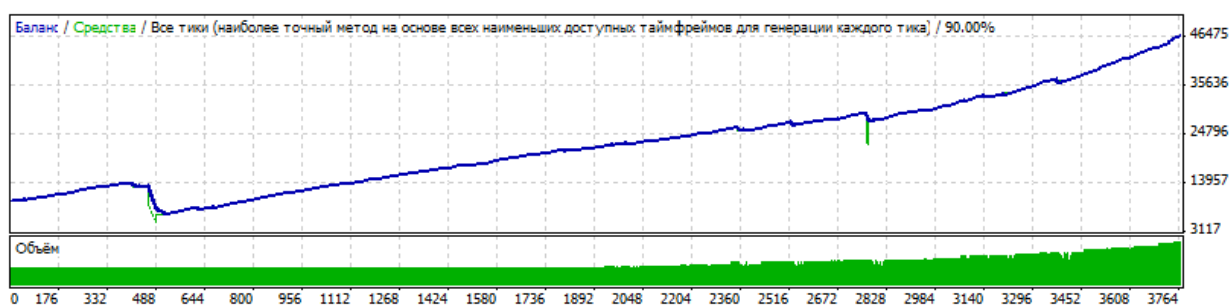
Время работы эксперта: круглосуточно

Бектест: 2010-2012 года

Начало тестирования: 30 сентября 2013 года

Тестирование форекс советника Zealot

Результаты тестирования Zealot за 2010-2011 года:



Начальный депозит: 10000\$

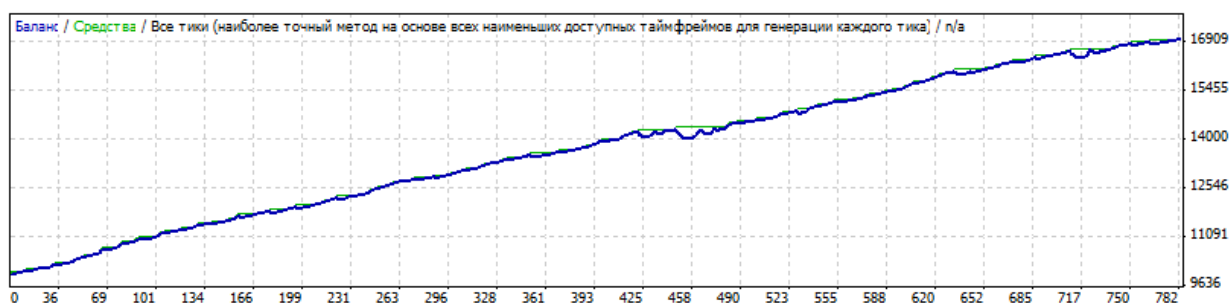
Чистая прибыль: 36725.13\$

Максимальная просадка: 9461.24 (67.43%)

Средняя прибыльная сделка: 24.52

Бек-тест показывает очень хорошие результаты. Не смотря на довольно внушительную просадку в 67%, депозита нам было достаточно, чтобы дождаться разворота тенденции. Выглядит такой провал в балансе беспокояно и не каждый выдержит такое, однако куда больше радуется, что в дальнейшем проблем у Zealot уже не возникало.

Результаты тестирования Zealot за 2013 год:



Начальный депозит: 10 000\$

Чистая прибыль: 6960.68\$

Максимальная просадка: 2558.91 (17.84%)

Средняя прибыльная сделка: 18.34

Текущий год робот отрабатывает тоже вполне уверенно, поэтому Zealot вполне заслужено займет место в нашем мониторинге экспертов.

Многие трейдеры всегда очень агрессивно настроены к советникам на принципе Мартингейла. Эксперты журнала ForTrader.ru не относятся к противникам таких роботов. Почему?

Верно утверждение, что такой эксперт рано или поздно проиграет вам депозит. Однако, за это время можно снять значительную прибыль, если не делать реинвестирование, а обналчивать выигрыш. До момента, когда депозит будет потерян, вы сможете не раз удвоить его. А значит, получить профит. В некоторой степени это, конечно, зависит от везения, однако, хорошо ориентируясь в анализе рынка и отслеживая трендовые движения, можно обезопасить себя, отключив советника.

Именно поэтому мы пробуем первого «Мартина» в нашем фореке мониторинге.

- ❖ [Мониторинг работы торгового советника](#)
- ❖ [Обсуждение работы советника Zealot](#)
- ❖ [Скачать тестовый сет советника](#)
- ❖ [Скачать результаты тестирования](#)
- ❖ [Рейтинг фореке экспертов](#)

FT#

Принцип меньшинства победителей и распределение капиталов

(Разбираем рыночные механизмы)

Как правильно объяснить движения рынков регулярно норовящих отобрать деньги у добропорядочных спекулянтов? Ведь и книжки нужные читают, и в курсе всех новостей, и экономику в ВУЗах изучали. Один из способов подойти к вопросу – понять, что движения цен не всегда обязательно обусловлены чьим-то ни было направленным давлением на рынок.



Модель механизма имущественного расслоения

Чтобы понять **суть биржевого ценообразования** рассмотрим простую модель. Пусть у нас есть 100 игроков. Игра может быть любая – биржа, покер, бридж, бильярд – неважно. Назначим им разные степени мастерства с индексами от 1 до 100, так что на вершине

мастерства будет самый мастеровитый игрок, а в самом низу – самый лузер, и вероятность успеха в каждом раунде игры будет пропорциональна индексу мастерства. Пусть в начале у каждого участника будет по 10 000 долларов капитала, и за каждый раунд каждый участник выигрывает или проигрывает 2% капитала с вероятностью, сообразно их индексам мастерства. Теперь запустим игру (см. табл. 1).

Игрок	Степень мастерства	Начальный капитал	Результат 1-го раунда	Капитал после 1-го раунда	Результат 2-го раунда	Капитал после 2-го раунда
1	100	10 000	+200	10 200	+204	10 404
2	99	10 000	+200	10 200	+204	10 404
...	...	...	...	...	...	...
49	52	10 000	+200	10 200	+204	10 404
50	51	10 000	+200	10 200	-196	10 004
51	50	10 000	-200	9 800	-196	9 604
52	49	10 000	-200	9 800	-196	9 604
...	...	...	...	...	...	...
99	2	10 000	-200	9 800	-196	9 604
100	1	10 000	-200	9 800	-196	9 604

В первом раунде все, у кого индекс мастерства выше среднего, выиграют по 200 долларов, а все у кого он ниже среднего – проиграют по столько же. Линия раздела победителей и проигравших пройдет ровно посередине списка.

Очевидно, что **уже на втором раунде такого разделения будет недостаточно**. В ситуации, когда капитал победителей первого раунда вырос, а капитал проигравших снизился, чтобы в результате второго раунда общий баланс прибылей-убытков игроков сходилась нужно, чтобы линия раздела приподнялась на одну позицию, и ранее выигравший участник под номером 50 теперь проиграл. Проиграть должен именно 50-й, так как он имеет минимальный рейтинг мастерства из тех, кто выигрывал в первом раунде – он первый кандидат на вылет из высшей лиги в этом раунде.

Понятное дело, что в следующем раунде линия раздела победителей и проигравших опять поднимется. Так будет происходить в каждом последующем раунде до тех пор, пока участник под номером 1 не выиграет почти все деньги остальных игроков до уровня, когда суммы их всех капиталов не хватит на оплату его разовой прибыли.

В итоге получили **предельную модель механизма имущественного расслоения**.

Различие между реальностью и теорией

Естественно, что в реальности ситуация не столь категорична.

Во-первых, **в реальной биржевой жизни система не замкнута**. Всегда есть как втекающие снизу новички, так и вытекающие сверху мастера, уходящие на пенсию. Этот фактор приведет к тому, что линия раздела между богатеющими мастерами и беднеющими неудачниками никогда не будет успевать подняться до 1 позиции – она хоть и будет туда все время стремиться, но ограниченное «время жизни» игрока будет мешать модели достичь предельного состояния.

Во-вторых, **в реальности игроки не имеют постоянного во времени рейтинга мастерства**. Так известно, что с ростом капитала эффективность его прироста почти всегда падает, во-первых, по причине влияния ликвидности, во-вторых, из-за массы рыночных «прилипал», желающих поживиться за счет такой крупной «акулы», и в-третьих, самое главное, из-за психологического дискомфорта, управляющего в работе с крупным капиталом. Кроме того, рейтинг мастерства может расти и снижаться по иным различным причинам, которых огромная масса, и как следствие игроки рынка всегда дрейфуют по спектру уровней мастерства вверх-вниз. Этот фактор приведет к размытию нашей линии раздела – из идеальной ступеньки в виде дельта-функции она приобретет градиентный характер переходной зоны.

Однако, так или иначе, **система будет иметь общие характеристики**, похожие на те, что мы получили в модели, а именно, линия раздела (а точнее переходная зона) победителей и проигравших всегда будет находиться сильно в верхней части списка, ибо иначе

общие бухгалтерские балансы не будут биться.

Неудачников всегда больше

Действительно, в любых сферах человеческой деятельности **людей, добившихся реального крупного успеха, всегда меньше всех претендентов на этот успех.** Это факт, для доказательства которого прилагать особенные усилия, по-моему, даже бессмысленно. Конечно, в мире много сфер деятельности, в которых большинство претендентов на успех пусть не становятся всемирно знаменитыми, но уж зарабатывать деньги вполне в состоянии. Однако, сфера деятельности под названием «биржевые спекуляции» точно к таким не относится. **Прибыли одних спекулянтов образуются только от убытков других.** Причем серьезная часть убытков неудачников по пути в карман успешных спекулянтов оседает на содержание всей этой огромной инфраструктуры в виде бирж, брокеров, депозитариев, информ-агентств и прочей околорыночной obsługi. Даже исходя из этого факта игры с отрицательной суммой (даже не с нулевой!) для сохранения общего математического баланса мы получим сильное количественное превосходство спекулянтов-неудачников над успешными трейдерами.

Далее из нашей модели можно сделать следующий важный вывод: **средняя величина капитала успешных игроков выше, чем у неуспешных.** Это происходит либо по причине того, что они его зарабатывают, а не спускают,

либо по причине большего доверия хозяев больших капиталов – как бы плохи не были управляющие основной массы управляющих компаний, банков и хедж-фондов, они все-таки профессиональнее остальных участников рынка, если мы говорим о средних величинах.

Нетрудно понять, что все это возможно только при условии **абсолютного количественного превосходства спекулянтов-неудачников над успешными трейдерами** – для успешной деятельности хороших спекулянтов требуется много большая по количеству толпа спекулянтов неуспешных.

Существуют разные оценки доли успешных трейдеров, от 0,5% до 20%. Чаще всего встречается цифра 5%. Хотя мы должны понимать, что точной оценки получить вообще невозможно – всегда есть непрерывное распределение успешности трейдеров, причем многие в нем регулярно дрейфуют туда-сюда, иногда очень сильно и чуть ли не по всему спектру.

Рынок всегда играет против большинства участников

Есть одно небольшое замечание. Если большинство участников рынков теряют деньги, то как же быть с теми, кто инвестирует по известному принципу «купи и держи» («buy and hold») – они же мытьем и катаньем, но все-таки приращивают свой капитал пусть и на долгосрочном временном горизонте, оставаясь, как правило, неискушенными инвесторами, которые по всей логике

деньги обязаны терять? Ответ очень прост – они **не являются участниками этого рынка в полной мере.**

Действительно, они же не пытаются переиграть рынок и других его участников, регулярно делая ставки, не платят существенных комиссионных инфраструктуре. Долгосрочный же доход получается только инфляционным приростом капитала в такой вот секьюритизированной форме плюс некоторая часть прибыли через дивиденды от бизнеса, что в основе купленных акций. В таком случае фондовый рынок является **одноразовым посредником с целью получения довольно скромного дохода** при довольно высоком риске от инвестирования в чьи-то публичные бизнесы, а никак не местом попытки регулярного извлечения сверхдохода, чем заняты все настоящие спекулянты, успешные и неуспешные.

Итак, раз процесс перекачки капиталов от неуспешных к успешным происходит, пусть неравномерно, но, так или иначе, не прекращается никогда, причем механизм такой перекачки обусловлен именно ценовыми изменениями торгуемых ими инструментов, можно сделать еще один важный вывод: **в большинстве случаев рынки движутся так, чтобы нанести урон кошельку большинства их участников.** Урон именно большинству участников, а не большинству капитала.

Другими словами, если представить весь рынок как некое существо, совершающее ценовые движения, то будучи заточенным на логику принципа меньшинства победителей оно просто обязано совершать такие ценовые кульбиты и фокусы, чтобы **большинство его участников деньги теряли, а не зарабатывали.** Иначе бухгалтерия общая просто не бьется.

Правда большинство видит в этом злую волю коварных кукловодов – ведь бездушное существо не может так регулярно издеваться над простым человеком! Трудно поверить, что это всего лишь следствие простой математики.

По материалам курса Алексея Всемирова "[Конспирология технического анализа](#)"

FT#

Торговля фондовыми индексами посредством бинарных опционов

(Расширяем набор торговых инструментов)

Популярность такого инструмента как бинарные опционы в последнее время стремительно набирает обороты. Являясь наименее рискованным инструментом торговли на бирже, бинарные опционы, или как их еще называют «все или ничего», обладают рядом неоспоримых преимуществ. Размеры возможной прибыли и убытка известны заранее, для торговли бинарными опционами не нужно обладать глубокими знаниями в финансовой сфере. Как показывает практика, для освоения основ торговли бинарными опционами любому новичку достаточно всего лишь полчаса.



Мы рассмотрим торговлю ведущими фондовыми индексами с помощью бинарных опционов. Фондовые индексы являются одним из оптимальных инструментов для торговли на бинарных рынках, поскольку их высокая ликвидность и волатильность дает множество возможностей для торговли.

Немецкий фондовый индекс DAX

Фондовый индекс DAX (Deutscher Aktienindex) – важнейший фондовый индекс Германии. Базовой датой индекса принято считать 30 декабря 1987 года, когда DAX сменил индекс Borsenzeitungs-Index, действующий с 1959 года. Индекс DAX представляет собой средневзвешенное по капитализации ценовое значение акций, котирующихся на Франкфуртской фондовой бирже. Индекс отражает суммарный профит по капиталу, поскольку учитывает реинвестирование дивидендов обратно в акции.

Индекс DAX вычисляется компанией Deutsche Börse AG с использованием цены

акций на электронной бирже XETRA в рабочие биржевые дни с 9:00 до 17:30 по Центрально-европейскому времени.

Акции компаний, включенных в состав индекса DAX, имеют крупный оборот на Франкфуртской фондовой бирже. К ним относятся такие немецкие гиганты, как Deutsche Lufthansa, Volkswagen Group, Bayer, Siemens и другие. В этой связи индекс DAX иногда называют немецким **индексом «голубых фишек»**. Точный перечень компаний, входящих в индекс DAX, можно узнать на официальном сайте компании Deutsche Börse AG. Информация доступна на английском языке.

Основной индекс DAX включает в себя акции 30 крупнейших немецких «голубых фишек» и является индикатором состояния экономики Германии. Фондовый индекс DAX-100, соответственно, охватывает акции 100 немецких компаний. Также имеют место отраслевые TecDAX, MDAX, SDAX, HDAX, CDAX и еще несколько десятков специализированных индексов, не получившие широкого распространения.

Индекс DAX и бинарные опционы

Бинарные опционы являются совершенно новой формой опционов и представляет интерес для широкого круга трейдеров.

Главным **отличием бинарных опционов от классических** является наличие фиксированных выплат. При покупке опциона продажу (пут опцион, put option) или на покупку (колл опцион, call option), сумма выплаты заранее

известна и составляет 75% от вложений. При покупке call option трейдер делает ставку на повышение цены актива по прошествии срока действия опциона. При покупке put option ставка делается на снижение цены. Размер прибыли зависит от величины изменения цены. В бинарных же опционах **значение имеет только направление движения цены актива**. При правильном выборе опциона трейдер получает фиксированную прибыль вне зависимости от величины изменения цены.

При торговле бинарными опционами перед трейдером открывается широкое поле возможностей. Например, трейдер обладает фондовым активом из числа акций индекса DAX. С помощью торговли бинарными опционами на индекс DAX трейдер **имеет возможность защитить свой портфель** от неблагоприятных сценариев развития событий.



Рис. 1. Пример торговли бинарными опционами на индекс DAX.



Рис. 2. Пример торговли бинарными опционами на фьючерс на индекс DAX.

При торговле бинарными опционами на индекс DAX совершенно необязательно следить за состоянием таких компаний как VW или Siemens. Достаточно понимать, что любая кризисная ситуация, подобная финансовому кризису 2008/2009 года или кризису европейской валюты 2011 года становится **причиной падения стоимости акций**, а следовательно, и снижения индекса, в который эти акции входят, что открывает перед трейдером возможность заработать с помощью использования бинарных опционов на фондовые индексы или фьючерсов на них.

По сути, бинарные опционы являются **инструментом биржевой торговли, упрощенным до предела**. Бинарные опционы не являются лотереей, где нужно предсказать изменение показателя. Это результат полноценной биржевой работы, основанной на реальных данных с заранее известным риском, который можно свести к минимуму. В свою очередь, доход при торговле бинарными опционами ограничен только частотой сделок.

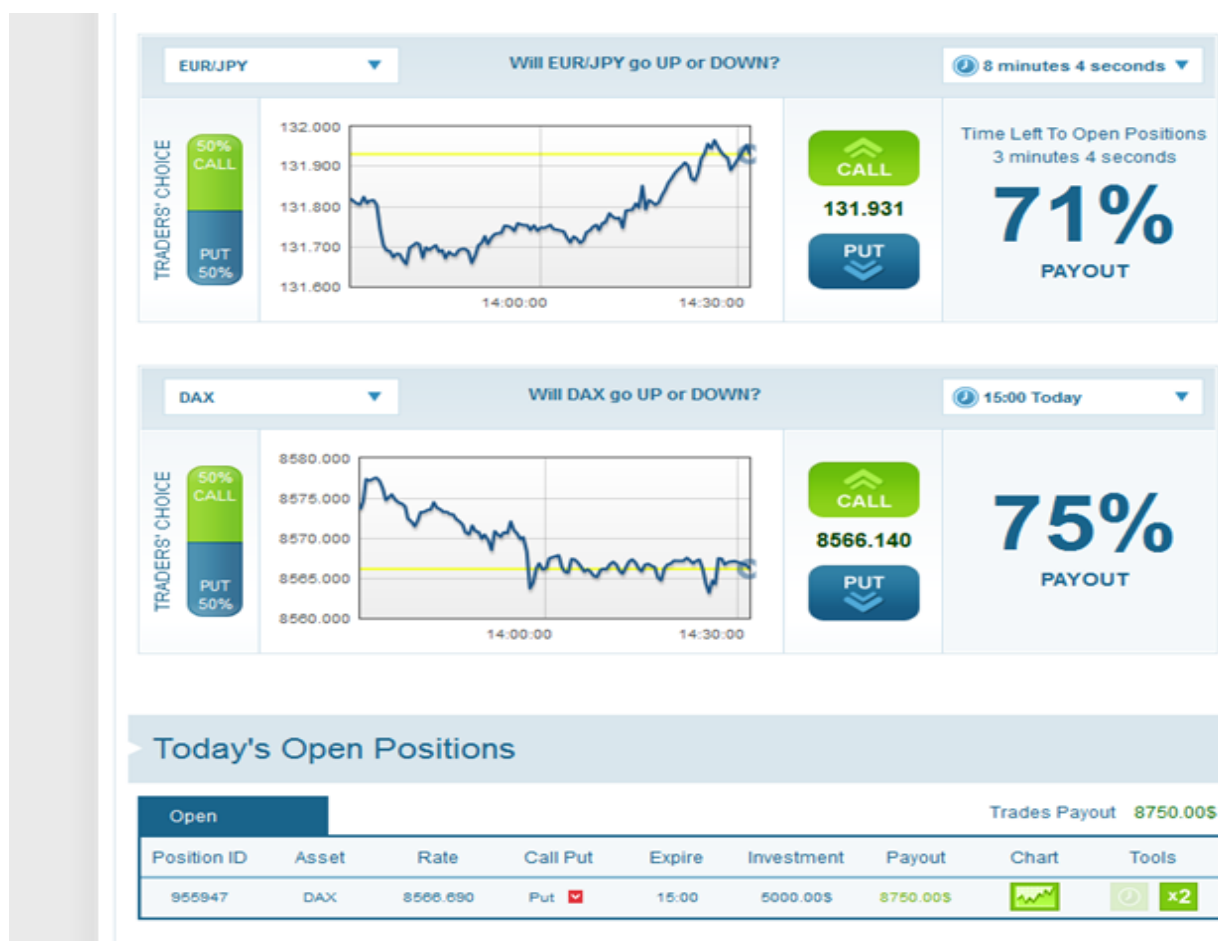


Рис. 3. Пример успешной сделки сделанной на индексе DAX

Начать торговать опционами также просто и доступно каждому трейдеру, как и открыть счет в банке. Попробовать же свои силы можно прямо сейчас, просто заполнив форму и получив несколько первых советов по торговле опционами.

FT#

индексы + опционы =

OPTIONRALLY | [узнать об этом все >](#)

Банковский вклад – подушка безопасности

(Формируем инвестиционный портфель)

Банковский вклад с трудом можно отнести к инвестиционным инструментам. Но он все равно способен приносить прибыль и обладает очень низкими показателями риска.

В прошлых статьях я рассказывал о том, что ПИФы должны выступать основой вашего долгосрочного диверсифицированного портфеля. Также рассказал о плюсах и минусах данного финансового инструмента. И как вы помните, основной недостаток паевых фондов – это отсутствие гарантии на прибыль и возможные периоды отрицательной доходности даже у долгосрочно прибыльных фондов. Также напомним, что вывод денег из фондов занимает от 3-х рабочих дней.



Теперь же поговорим о банковских депозитах.

Надежность и гарантированная доходность

Почему я считаю, что это необходимый инструмент для инвестиционного портфеля. Дело в том, что он перекрывает основные недостатки ПИФов.

Давайте разберем мое утверждение подробнее. Самым важным достоинством депозитов является их **гарантированная доходность**. Я сейчас не говорю о прибыльности. Все знают, вклады едва покрывают инфляцию. Но прибыль вкладов гарантирована, и большинство вкладов сейчас застрахованы государством. Что в дополнение обеспечивает не только гарантию

доходности, но еще и **гарантию сохранности** (гарантия надежности).

В нашем портфеле банковский вклад будет играть роль подушки безопасности. Поэтому к нему будут особые требования. Но об этом чуть позже. Сейчас хочу пояснить, зачем вам **финансовая подушка безопасности**.

Как вы знаете, подушка безопасности в машине бывает, что не пригождается всю жизнь. Но когда наступает «экстренный момент», такая подушка бесценна. Так и в финансовой сфере мы будем создавать свою подушку безопасности для экстренных случаев, но при этом надеяться, что такой случай не наступит никогда. Именно поэтому для нас важна надежность таких инвестиций.

В каких же случаях нам может понадобиться воспользоваться финансовой подушкой? Все знают, что жизнь не всегда идет так, как мы запланировали. И бывают ситуации, когда наш основной, а иногда и единственный источник дохода исчезает. Понятно, что лучше иметь несколько источников дохода. Но речь сейчас совсем про другое, про наши инвестиции.

Бывает, человека увольняют с работы, и, чтобы найти достойную работу, иногда нужно несколько месяцев посвятить ее поиску. А все это время нужно на что-то жить. Тут нам и понадобится наш **финансовый запас** в виде подушки безопасности. Ведь, если вам срочно понадобятся деньги, а такие случаи бывают даже без увольнения, вам понадобится где-то найти большую сумму денег. Понятно, что в таких случаях нужно думать не об инвестициях, а о более важных делах. Но бывают ситуации, когда при срочной продаже активов из своего портфеля можно понести огромные убытки. И именно поэтому нам нужна финансовая подушка безопасности, из которой мы сможем очень быстро достать деньги. И очень важно, чтобы в данной «подушке» деньги хранились очень надежно.

Определяемся с размерами

Итак, с критериями надежности мы разобрались. И то, что мы с большой надежностью сможем получать небольшие проценты на нашу финансовую подушку, тоже идет в плюс. Что еще нужно от подушки безопасности? **Нужно определиться с ее размером.**

Многие финансовые эксперты рекомендуют держать в финансовой подушке безопасности **от 2-х до 6-ти ваших ежемесячных минимальных трат**. И это логично. С такой подушкой безопасности вы сможете прожить до 6-ти месяцев после увольнения. Но придется, конечно же, «подзатынуть» свои расходы.

Также от себя порекомендую выбирать средней надежности банк. Так как в них средние по величине проценты. Кроме того, рекомендую высчитывать величину вклада от 5 до 10 процентов. Еще выбирайте **срочные вклады**, которые можно забрать посреди срока без потери процентов или хотя бы с частичной потерей.

Подытоживая все вышесказанное, замечу, что финансовая подушка безопасности не совсем инвестиционный инструмент, но ее необходимо включить в ваш инвестиционный портфель, чтобы обезопасить его в трудной для вас ситуации.

FT#

Периоды индикаторов: скажем «нет» творческому подходу (Фондовый рынок. Срез знаний)

Продолжим изучать тему «Технические индикаторы компьютерного анализа». Прежде, чем мы перейдем к доскональным подсчетам доходности, средних отклонений, просадок, давайте вспомним о методах выбора периодов индикаторов. От того, к какому тренду — долгосрочному или краткосрочному, будет ближе индикатор, как часто он будет давать сигналы, и насколько правдивыми они будут — все это зависит от периода.



Числа Фибоначчи и «модные» числа

Здесь, конечно, важно понимать, какой индикатор перед нами — трендследящий или осциллятор. В принципе, с обеими группами индикаторов можно поэкспериментировать, и построить их, выбирая периоды из **числовой последовательности Фибоначчи**: 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13.... Но не путайте с «уровнями Фибо»!

После долгих исследований для большинства популярных ценных бумаг и их дневных срезов в качестве дополнительных сигналов, а иногда и в качестве основных я использую, например: скользящие средние с периодами 13, 21, 34, индикатор Momentum (34), Stochastic (34), RSI (21).

Уверена, что и на более мелких срезах бумаг нужно начинать именно с этих периодов. Ведь рынок, он самоподобный!

Если для ваших бумаг и ваших индикаторов числа Фибоначчи не подходят, то можно воспользоваться еще одним способом подбора периодов. Я в шутку его называю **модным, или**

популяризированным. Это те периоды, которые часто обсуждаются в новых книгах, на биржевых форумах, предлагаются знаменитыми гуру. Например, вместо 89 периода из числовой последовательности Фибоначчи, трейдеры любят использовать период 100! Откуда взялось это число? Как его привязать к количеству рабочих дней в квартале? Рабочих часов в месяце? Никак! Просто мода такая. Красивое число, и все! То же самое и с периодом 200. Его часто можно встретить в скользящих средних для определения длинных периодов. Нравится и все, традиция, если хотите.

Только стоит учитывать, что часть этих традиций пришла с **валютного рынка**, где некоторые графики валютных пар имеют многолетнюю историю. Если вы на молодой российской бумажке попытаетесь оценить долгосрочное движение по индикатору с периодом 100 или 200, то попадете впросак. Он будет неинформативен, и не будет успевать догонять бумаги.

Вот посмотрите такой пример. Недавно на нашем рынке стали торговать акции самой биржи, попробуйте оценить движение по их недельному срезу с помощью скользящей средней ЕМА(200). Ну как?



Рис. 1. Акции «Московской биржи» (недельный срез).

Отдавая дань моде, в тех же скользящих средних период из числового ряда Фибоначчи 21, для определения среднесрочного тренда часто заменяют периодом 26. Этот период на рынок привел Александр Элдер, его книги расходятся миллионными тиражами, и не мудрено, что он стал признанным биржевым гуру. Период 26 входит в стандартные настройки индикатора MACD, который этот гуру весьма жалуется. А так как индикатор показывает схождение и расхождение скользящих средних, вот и стали трейдеры 21-ю часто менять на 26-ю.

Выбор периода: только холодный расчет

Говорят, что выбор периода индикатора - это определенное творчество! Я против такого подхода, я хочу несколько обосновать этот выбор, пусть и психологией толпы. Поэтому предложила вам указанные

методы. Теперь важно понять, а действует ли индикатор с тем или иным периодом?

Прежде чем рассчитывать доходность и эффективность, давайте поймем, дает ли индикатор с выбранным периодом достаточно сигналов. Например, берем пару скользящих средних ЕМА (13) и ЕМА (21). **Задача** — подсчитать для вашего масштаба графиков, сколько сигналов они дают. Ведь доходность может быть неплохой, но сигналов на дневном графике бумаги могут давать 10-20 в год. А вы по темпераменту знаете, что будете бежать к монитору чаще, и захотите сделать 100-200 сделок в год. Значит, вас потянет совершить остальные сделки по интуиции. Интуитивная торговля – путь к разорению! Так что, давайте проведем наши первые расчеты. Пока рекомендую их делать вручную, чтобы привыкнуть к динамике котировок и визуально с ними познакомиться. В будущем я расскажу о программах, которые будут делать это за вас.

Помните, что рынок, как самая строгая училка – прячься, не прячься, а «домашку» проверим!

FT#

Инфляция и дефляция: две стороны одной медали

(Будь трейдером: фундаментальный анализ)

Современная экономика не может существовать без инфляционных и дефляционных процессов, которые представляют собою два различных полюса одного финансового механизма. Чем они отличаются и какую опасность представляют?



Инфляция – обесценивание денег

Когда цены на товары и услуги повышаются, тогда деньги теряют свою цену и на сцену выходит **инфляция**. Возникновение инфляции имеет несколько причин. Это может быть дефицит какого-то товара или услуги, связанный с повышенным на них спросом и, соответственно, растущей ценой. Или причина административного характера. Имея дефицит налоговых поступлений, правительство, чтобы иметь средства для выплат, зачастую проводит политику внешних займов или просто запускает печатный станок и печатает недостающие деньги. Естественно, **напечатать деньги – самый простой способ**. Результатом такого подхода является переизбыток денежной массы, которая не обеспечена никакими активами. Соответственно, такие деньги обесцениваются, что и приводит к инфляции.

Виды инфляции

Административная инфляция – возникает при административном (управляемом) ценообразовании.

Галопирующая инфляция – как ясно из названия, характеризуется высоким темпом роста цен.

Кредитная инфляция – основывается на чрезмерном расширении банковского кредитования.

Гиперинфляция – галопирующая инфляция, отличающаяся годовым темпом роста цен более 100%.

Инфляция издержек – характеризуется ростом цен на ресурсы и производственные составляющие.

Ползущая инфляция – характеризуется замедленным темпом роста цен.

Импортируемая инфляция – причиной возникновения, как правило, бывает повышение цен на импортные товары или избыточный приток иностранной валюты.

Индукцированная инфляция – обусловлена одним из сугубо экономических инфляционных факторов.

Социальная инфляция – связана с ростом издержек, вызванным повышением требований к какой-либо социальной сфере.

Преждевременная инфляция – характеризуется возникновением до достижения полной занятости.

Стагфляция – сочетает в себе признаки стагнации и инфляции.

В условиях растущей глобализации инфляция перестает быть проблемой одной страны, поскольку в результате экономических отношений возникает экспорт инфляции.

Дефляция – антипод инфляции

Дефляция представляет собой экономический процесс, характеризующийся **снижением цен**. Возможно, кому-то это покажется наоборот полезным, однако дефляция не менее опасна, чем инфляция.

При возникновении дефляции инвесторы отнюдь не торопятся вкладывать в производство, поскольку ожидают дальнейшего снижения цен. На производстве же возникает дефицит наличных денег, что приводит к снижению заработных плат, сокращению социальных программ, снижению производственных объемов и, в итоге, **падению прибыли**. В этой связи работодатель вынужден проводить сокращения рабочих, тем самым увеличивая безработицу.

Своим возникновением дефляция обязана недостаточным количеством наличной денежной массы. Денег больше не становится, их стоимость завышается ибо на одну денежную единицу приходится все больше и больше обеспечивающего актива.

Методы борьбы и личная выгода

Инфляция и дефляция обладают **негативными социальными и экономическими последствиями**,

поэтому государства активно борются с этими процессами.

Для борьбы с инфляцией применяется метод «дорогих денег». Монетарные власти направляют свои усилия на сокращение объемов денежной массы. Против инфляции применяется увеличение налогов, сокращение объемов кредитования, снижение государственных расходов и увеличение объемов продаж государственных ценных бумаг.

Для борьбы с дефляцией применяются обратные меры.

Как можно извлечь выгоду из инфляции или дефляции?

Инфляция лучше, если:

- ❖ у Вас имеются невыплаченные кредиты или другие значительные долги – они обесценятся.
- ❖ Вы нуждаетесь в кредите – при доступности для банков государственных кредитов они также будут доступнее, процентные ставки по таким кредитам будут падать по отношению к росту цен.

Дефляция лучше, если:

- ❖ у Вас нет долгов по кредитам или других невыплаченных займов – при дефляции зарплата также будет снижаться, а вот выплаты банку останутся на прежнем уровне.
- ❖ у Вас есть сбережения в национальной валюте – их реальная стоимость растет.

FT#

Торговая платформа xCFD

(Торговые терминалы)

Компанией xCFD, недавно вышедшая на рынок, одновременно представила на суд трейдерам платформу, основанную на технологиях прайм-брокера EXANTE. Платформа xCFD является современным и простым в использовании инструментом для биржевой торговли, а также является собственной разработкой компании и сделана без использования сторонних решений, что гарантирует ее быструю, стабильную и надежную работу.

В платформе xCFD представлен **широкий набор торговых**

инструментов, включающий в себя валютные пары, фондовые индексы, сырье, американские корпоративные и государственные бонды, акции (включая российские) и опционы на золото, серебро и индекс S&P500. Торговля всеми активами одновременно возможна на одном торговом счете, что очень удобно для межрыночных трейдеров.

Терминал xCFD визуально отличается от привычного для многих трейдеров MetaTrader и имеет ряд существенных отличий.



Рис. 1. Общий вид терминала xCFD.

В первую очередь, это наличие функции **Drag&Drop**, позволяющей легко переносить инструменты мышью в различные функциональные модули.

Стоит обратить внимание на наличие функции **Basket Trader**, которая предоставляет трейдеру возможность торговать сразу

несколькими позициями одновременно. Basket Trading идеально подходит для реализации стратегии «торговли парами» (pairs trading) и торговли спредом на опционы. Трейдер может составить несколько таких «корзин» и быстро переключаться между ними.

Кроме того, терминал прост для освоения и использования, поэтому даже у новичков трейдинга не будет проблем с реализацией своих торговых правил при использовании xCFD. Регистрация счета происходит за несколько минут, а попробовать все возможности и научиться управляться с программой можно буквально за полчаса.

В платформе xCFD доступны все основные типы заявок: Market, Stop и Limit, что позволит вам оперировать вашими позициями в привычном режиме. При этом важно отметить, закрытие позиций «по рынку» происходит открытием встречной позиции с тем же объемом. К сожалению, пока нет возможности увидеть открытую сделку на графике, что несколько затрудняет восприятие ситуации, но разработчики обещали исправить этот недостаток в ближайшее время. Свои текущие сделки вы сможете найти, открыв модуль account summary, а для мониторинга за различными инструментами обычно используется модуль quote monitor.

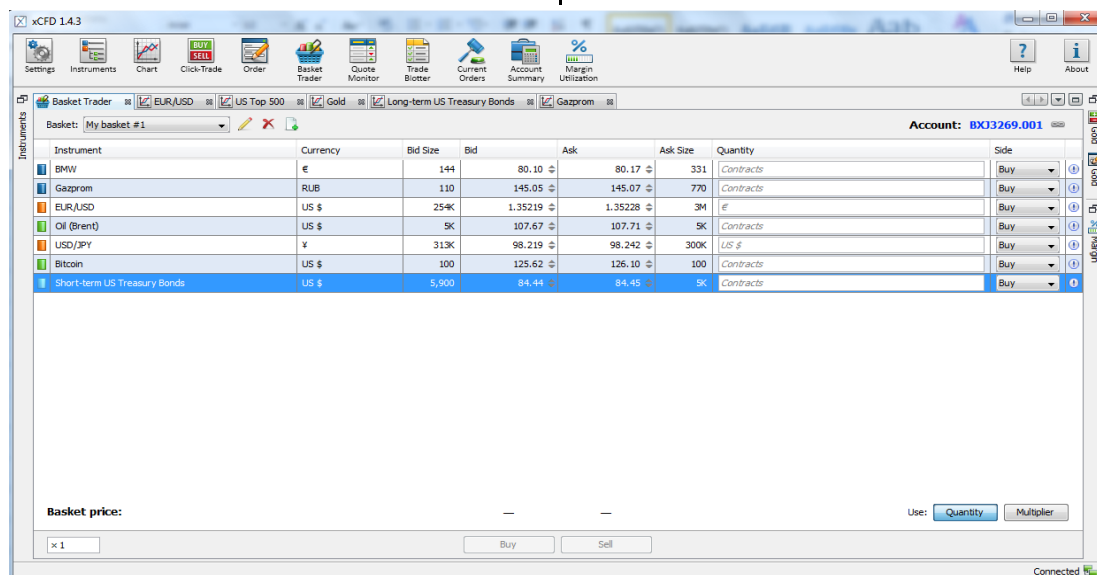


Рис. 2. Пример использования функции Basket Trader.

Терминал xCFD пока представлен в англоязычном варианте. В скором времени разработчики обещают предоставить трейдерам русскую локализацию.

В процессе торговли доступны пока лишь десять индикаторов типа Moving Average. На данный момент рассматривается вариант интеграции дополнительных индикаторов.

Протестировав торговую платформу xCFD, эксперты журнала ForTrader.ru пришли к выводу, что не смотря на то, что в некоторой степени терминал еще не до конца оборудован требуемыми удобствами для современного трейдера, он безусловно имеет все шансы стать популярным и востребованным инструментом для профессионалов биржевой торговли.

Европейский Центральный Банк

(Центральные банки мира)

Европейский центральный банк (ЕЦБ) – валютный регулятор еврозоны, который зорко следит за выполнением своих монетарных предписаний, а также выполняет роль «спасителя» в кризисных ситуациях. Именно его решений каждый первый четверг отчетного месяца терпеливо ждут трейдеры, внимая словам руководителей банка. И стоит тем хоть малейшим образом намекнуть на возможное изменение процентной ставки, как рынок начинает гудеть, словно пчелиный улей, а котировки валют резко устремляются вверх или вниз, в зависимости от настроения сказанного.



ЕЦБ был создан 1 июня 1998 года, став логичным завершением долгих переговоров европейских чиновников, которые всю вторую половину XX века стремились к континентальному объединению на финансовом уровне. Фактически, банк уже существовал к тому моменту четыре года, нося название **Европейского денежно-кредитного института**. Функционеры решили организовать на его основе Центробанк, сделав из немецкого *Франкфурта-на-Майне*, где расположено здание, главный финансовый центр Европы.

Ключевой задачей ЕЦБ является поддержание стабильных цен в еврозоне,

которые не должны превышать уровень 2%. Помимо контроля за инфляцией, банк занимается эмиссией **евро**, управляет валютными резервами, а также устанавливает диапазон процентных ставок. Чтобы выполнить данные функции, регулятор участвует в валютных операциях, предоставляет стабилизационные займы.

Ликвидность на денежном рынке еврозоны Центробанк поддерживает за счет краткосрочных мер, таких как предоставление однодневных займов и открытие на такой же срок депозитов, в которые помещаются временно свободные средства.



Рис. 1. Президент ЕЦБ Марио Драги.

Непосредственное **управление** **Европейским центральным банком** **выполняет Дирекция**, возглавляемая президентом и состоящая из шести человек. В свою очередь состав Дирекции утверждает **Управляющий совет**, который также насчитывает шесть членов, четыре из которых традиционно представляют Центробанки четырех крупнейших экономик еврозоны – Германии, Франции, Италии и Испании.

Кандидатуру **президента ЕЦБ** предлагает Совет Евросоюза, которую должен утвердить затем Европарламент. Управляющий назначается на свою должность сроком на *восемь лет*.

Главной функцией президента Центробанка является проведение в жизнь **монетарной политики**, определяемую **Управляющим советом**. Также глава Европейского центрального банка имеет большое влияние при утверждении программ количественного смягчения и закупок активов. Именно поэтому за его заявлениями внимательно следят трейдеры.

В своей деятельности ЕЦБ формально является независимым. Однако каждый год он обязан отчитываться перед Европарламентом, Европейской комиссией, Советом Европейского союза и Советом Европы.

На сайте журнала ForTrader.ru вы можете ознакомиться с **текстом всех выступлений** президента ЕЦБ Марио Драги сразу после их выхода.

FT#

Чего боятся трейдеры?

(Психология трейдинга)



Никогда нельзя на себя рассчитывать.

Александр Герчик

*Ни один трейдер не потерял деньги от незнания технического анализа, только психология есть причина их разорения. А из всех психологических проблем трейдеров можно выделить основную – **страх**.*

Страх – это самая примитивная эмоция

Марк Дуглас в своей книге «Трейдинг в зоне» отмечал **четыре главных страха**: оказаться неправым, потерять деньги, упустить выгодный трейд, потерять накопившуюся прибыль в сделке. Именно под влиянием страха трейдеры терпят катастрофические убытки, причем не важно, была ли это пара крупных сделок или длинная череда мелких убытков.

Интересно, что страх – это самая примитивная эмоция. В принципе, мозг не классифицирует страх. Страх – это угроза для жизни, просто он либо есть, либо нет. Любая угроза активирует функцию страха, а дальше все идет по тысячелетиями накатанному сценарию. Мозг перестает логически думать, и нашим организмом овладевают **химические реакции**. Получается, что нам нужно опередить момент проявления страха и не дать ему овладеть нашим мышлением.

Приходилось ли вам когда-нибудь испытывать сомнения при открытии сделки? Бывали ли у вас терзания по поводу того, сейчас брать сделку или подождать? Думали ли вы над тем, что вы можете быть не правы, что вы можете потерять деньги, и это мешало открыть вам сделку? **Все это проявления страха**. Эффективная работа возможна только тогда, когда трейдер научится справляться со страхом. Можно ли полностью избавиться от эмоций? Конечно, нет! Избавиться от природных инстинктов невозможно, но научиться контролировать проявления страха при торговле вполне возможно. Важно просто следить, чтобы страх не мешал принятию решений.

Рецепты от страха

При этом рецепт всё тот же – **работа по правилам торговой системы и скрупулезное ведение записей в дневнике**. При анализе каждой сделки, спросите себя: все ли я сделал, чтобы ограничить риск до минимума.

Убедитесь, что вы установили стоп-ордер по своим правилам и при этом за пределами уровней, к которым возможен возврат цены. В случае возврата, подождите пока не получено подтверждение данного движения. Использование разумных стоп-ордеров всегда является главной частью любого плана управления торговым риском. Трейдер, уверенный в правильности своего стопа, уже лишен одного из четырех страхов.

Избегайте перегружать какую-либо торговую позицию, а также перегружать весь депозит, количеством позиций с неясными перспективами на прибыль. Обязательно надо иметь **запас до уровня стоп-аута в три-четыре сотни процентов**, его надо проверять перед открытием каждой сделки – рынок имеет плохую привычку разворачиваться в неблагоприятном направлении сразу по всем торговым инструментам. И если, например, у вас полоса неудач, рассмотрите сокращение количества торгуемых пар или фьючерсов. **Страх получения стоп-аута**, таким образом, исключен будет навсегда.

Страх упустить потенциально выгодную сделку сплошь и рядом приводит к фатальным ошибкам. Обычно это вход по неблагоприятной цене, когда уровни уже давно проторгованы. И при первом, даже незначительном откате, трейдер оказывается в положении, хуже которого и придумать невозможно –

потенциальная цель отката обязательно оказывается на уровне его стопа, причем прибыль в таких «догонялках» никогда не бывает больше убытка.

Примерно то же самое происходит, когда «балом правит» **страх упустить накопленную прибыль**. Причина возникновения этого страха также банальна – **трейдер не умеет работать с уровнями**. Либо его правила выхода из позиции не дают стабильного результата, возможно, они не тестировались должным образом или требуется их корректировка. Раннее закрытие позиции происходит из-за неуверенности в результате. И, как всегда, палка о двух концах – если при разработке и тестировании стратегии позиции закрывались таким же образом, то истинная картина неведома, и, опять же, требуется анализ процесса и результатов тестирования системы.

Есть и другие страхи. У каждого трейдера есть свой **денежный порог**, выше которого ему не комфортно торговать. У кого-то это несколько тысяч долларов, у кого-то десятки тысяч, а у других несколько миллионов. Это называется **страх перед большими суммами**. Кто-то может в себе это перебороть и расширить свои горизонты, кто-то не может и торгует на своем комфортном уровне, а кто-то вообще не сможет начать торговать на реальные деньги.

***Секрет торговли на реальных деньгах** – это уверенность в своей стратегии торговли. Если вы уверены в своей торговой системе, то легко сможете преодолеть все страхи и торговать на реале. Постепенно раздвигайте рамки своего уровня комфорта и у вас все обязательно получится.*

FT#

10 способов увеличения продаж

(Секреты успешного бизнеса)

Как вы думаете, возможно ли увеличить продажи в малом бизнесе без вложений? Прочитав эту статью, вы узнаете, как увеличить продажи в вашем бизнесе, и даже не просто увеличить, а удвоить или утроить уже сегодня.

Сейчас я расскажу 10 способов увеличения продаж:

1) Одним из ключевых способов увеличения продаж, является метод увеличения вашего среднего чека за счет продажи вашими менеджерами, продавцами и т.д. **более дорогого продукта**, чем было запланировано клиентом. Для этого необходимо с помощью опытных копирайтеров для большей части вашей продукции написать как можно более качественные продающие текста, а задачей ваших менеджеров будет являться активное их использование для убеждения клиентов в необходимости приобретения более дорогого товара.

2) Второй метод называется "Магнит сверху". Суть этого метода проста – у вас всегда должны быть в наличии **бесплатные продукты либо услуги** для ваших клиентов. Например, бесплатная доставка, скидка при достижении определенной суммы покупки, или подарок. Ваши работники должны уведомлять клиентов о том, что если они выберут еще один товар и достигнут нужной суммы покупки, то получат подарок, скидку и т.д.

3) **Акции и бонусы.** Акции это неотъемлемая часть ваших продаж, и всегда должны присутствовать. Одним из ярких примеров является акция "3+1"- при покупке трех продуктов еще один вы получаете в подарок! За неделю проведения такой акции вы сможете получить месячную выручку.

4) **Привлекательная цена.** Как бы это ни было банально, но если вы вместо ценника в 1000 рублей поставите ценник 990 рублей, то этот продукт станет в разы более покупаем. Люди боятся круглых цифр, а вы легко можете этим пользоваться.

5) Быстрое реагирование на любой **контакт клиента с вами.** Ваши сотрудники должны мгновенно отвечать на все звонки, заявки и электронные письма. Ведь ваш покупатель может передумать совершать покупку уже после третьего гудка в телефоне.

6) Так же вам необходимо периодически просить ваших друзей, знакомых либо нанимать специально обученных людей для **проверки ваших работников, на предмет**



качества обслуживания. И заменять некомпетентных сотрудников на более организованных и исполнительных.

7) **Общение с клиентом, анкетирование.** Данный способ поможет вам узнать, что именно в ваших продуктах не устраивает клиентов, по каким причинам они отказались совершить покупку, что их не устраивает в общении с вашими работниками и с кем именно. то есть необходимо стабильно проводить анкетирование, а так же лично беседовать с вашими клиентами, особенно с недовольными вашим обслуживанием либо продукцией.

8) Скорее всего у вас есть такие постоянные клиенты, которые по каким либо причинам **перестали приходить и совершать у вас покупки.** Причин может быть огромное количество, но нам необходимо выяснить это, связавшись с таким клиентом, и сообщить о том, что его ожидает подарок и необходимо за ним прийти, и соответственно у вас в наличии должно быть определенное количество таких подарков.



9) Одним из простейших, но эффективнейших способов увеличения продаж является **создание иллюзии скидки.** То есть сама скидка необязательна, а необходимо только увеличить старый ценник, а рядом большими буквами написать о скидке и благополучно поставить прежнюю цену. Этот метод актуален практически во всех случаях, ведь каждый человек хочет сэкономить.

10) И наконец, десятым способом является **сбор как можно большей информации о ваших клиентах.** И это не только адрес электронной почты, но и номер мобильного телефона, домашний адрес и т.д. Таким образом, вы всегда можете связаться с вашими клиентами, уведомлять о новых акциях и скидках, а так же подарках для лучших клиентов. Отправляя открытки по праздникам, разумеется, всегда необходимо ненавязчиво упоминать о новых продуктах, бонусах и актуальных предложениях.

Это только малая часть методов, по превращению ваших продаж в ракету, быстро поднимающуюся вверх. У меня в наличии есть набор, состоящий более чем из 90 способов, которые стабильно применяют на практике мои клиенты и благодаря им ежедневно увеличивают свои продажи.

FT#