

# FOREX

## REVIEW



<http://fx-review.ru>

№50 2015

**ЗАКОН О ФОРЕКС В РОССИИ**  
**ЛЕТО 2015:**  
**каким оно будет для трейдеров?**

Торговые системы  
**FXPRO SYSTEM:**  
канальная торговая система

**ПИН-БАР:**  
тактика для выгодных сделок

Практический трейдинг  
**СЕКРЕТЫ ПОСТРОЕНИЯ УРОВНЕЙ**

Основы трейдинга  
**ЛУЧШИЙ ТАЙМФРЕЙМ ДЛЯ ТРЕЙДИНГА**

Инвестирование  
**ISYSTEMS**  
дополнительный заработок

а также **НОВОСТИ, АНАЛИТИКА, РЕЙТИНГИ**  
и многое другое...

**FX**  
MARKETS

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ СПОНСОР ВЫПУСКА



До  
**40%**

НА ПЕРВЫЙ ДЕПОЗИТ



## СОДЕРЖАНИЕ

ОТ РЕДАКТОРА .....	4
НОВОСТИ	
Закон о Форекс в России .....	5
АНАЛИТИКА РЫНКОВ	
Календарь важных экономических новостей на июнь 2015 .....	18
Лето 2015 – каким оно будет для трейдеров? .....	21
Обзор валютного рынка .....	29
Обзор товарных рынков .....	36
ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ	
FXPro System – канальная торговая система с хорошей прибылью .....	46
Пин-бар – тактика для выгодных сделок на Форекс .....	57
ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ	
Спред торговля, июнь 2015 .....	62
Приемы сезонной торговли, июнь 2015 .....	68
Секреты построения уровней .....	73
ИНВЕСТИРОВАНИЕ	
iSystems – ваш дополнительный заработок на финансовых рынках .....	76
ОСНОВЫ ТРЕЙДИНГА	
Лучший таймфрейм для трейдинга: как выбрать? .....	78
ТРЕЙДИНГ ПРОГРАММЫ	
Торговая платформа Strategy Runner: краткое описание .....	81
КНИГИ ДЛЯ ТРЕЙДЕРА .....	83
РЕКОМЕНДУЕМЫЕ БРОКЕРЫ .....	84

©2009-2015 Все права на материалы принадлежат  
<http://fx-review.ru>

*Полная или частичная перепечатка запрещены!*



## ОТ РЕДАКТОРА

---



Здравствуйтесь, дорогие читатели! Вот и пришло долгожданное лето – сезон неприкрытой красоты, пляжного отдыха и активного «ничегонеделания»... А еще лето – это пора путешествий. Но даже если у двух разных путешествий совершенно одинаковый маршрут, то это еще не значит, что сами они будут хоть сколько-нибудь похожи. Сравните, к примеру, путешествие в уютной каюте корабля в качестве пассажира и путешествие на этом же корабле, но в качестве капитана. Или представьте, что вместо комфортабельных кресел самолета вам предстоит занять кресло пилота. И тогда, вместо банального путешествия в Турцию или Египет, получается совершенно непредсказуемое приключение – ведь теперь вы сами становитесь у руля своего будущего и вольны исправлять его по своему разумению и желаниям.

Каждому из нас, чтобы добиться поставленных целей, нужно когда-то просто взять штурвал своей жизни в свои руки, покинув проторенную колею. Главное – верить в себя и свои силы, и тогда все получится. Ну а все мы – редакция журнала, его авторы и ваш покорный слуга, – постараемся помочь вам на пути достижения финансовой независимости, исследуя различные торговые инструменты, изучая рыночные тайны в поисках интересных и прибыльных стратегий и пропитных решений. И если наши усилия помогут вам хотя бы на несколько шагов приблизиться к вашей заветной цели, то мы будем считать, что делаем свою работу не зря.

Спасибо за то, что вы с нами!

*С уважением, Главный редактор журнала «FOREX Review»*

Алекс Миньков

## НОВОСТИ



## ЗАКОН О ФОРЕКС В РОССИИ

Как известно, в октябре 2015 вступает в силу закон «О Форекс», призванный отрегулировать валютный рынок в России. До 1 января 2016 форекс-брокеры обязаны будут доказать свое соответствие целому ряду оговоренных законом условий.

Чтобы именоваться форекс-дилером и получить право на использование термина «форекс» в названии своей фирмы, компания-брокер должна будет получить лицензию ЦБ РФ и показать собственные средства в размере не менее 100 млн. руб. Отдельный пункт - это повышение прозрачности деятельности организаций, действующих на российском рынке Форекс. Форекс дилеры обязаны будут отчитываться обо всех внутренних передвижениях финансовых потоков (прибылях и убытках, заявках на сделки, котировках и т.д.), а также предоставить информацию обо всех учредителях и ответственных лицах, способных оказать влияние на деятельность организации. Вся договорная документация должна находиться в свободном доступе на интернет-ресурсе дилера и быть официально зарегистрирована.

Закон, безусловно, коснется и трейдеров. В частности, отрегулировано будет налогообложение доходов от деятельности по обмену валютой. Форекс дилеры получают статус налоговых агентов, и трейдеры, получающие доход на рынке Форекс, обязаны будут заплатить налог за совершение операций на валютном рынке. Другой момент, волнующий многих практикующих трейдеров - это размер кредитного плеча, который планируется уменьшить до 1/50 (или 1/100 - в порядке индивидуального требования клиента).

Эксперты утверждают, что законопроект разрабатывался с учетом мировой практики и призван в первую очередь защитить средства клиентов от риска потерь. Так ли все гладко? Какие существуют нюансы в реализации этого Закона? Каковы его перспективы в российских реалиях, и как принятие Закона о регулировании Форекс отразится на работе российских форекс-компаний - сегодня мы узнаем это у ведущих представителей российской форекс-индустрии.



Компания ИнстаФорекс продолжит работу на российском рынке после вступления закона в силу.

Мы, как и прежде, будем ориентироваться на предоставление полного ассортимента услуг он-лайн трейдинга нашим клиентам. Однако некоторые торговые условия могут быть изменены. В частности, закон ограничивает размер кредитного плеча для российских трейдеров до уровня 1:50.

Стоит отметить, что, несмотря на ограничения, принятие закона, несомненно, окажет положительное влияние на развитие форекс-индустрии в нашей стране. Клиенты получают возможность судебной защиты по договорам, которые они заключают с форекс-дилером, а требования закона к форекс-дилерам и к форекс-рекламе вряд ли позволят недобросовестным участникам продолжать работу на рынке он-лайн трейдинга в РФ.

Анна Кочкина,  
Директор по ключевым проектам ГК ИнстаФорекс



Компания FXOpen очень позитивно относится к процессам, происходящим в Российской Федерации в отношении законодательного регулирования в сфере финансовых рынков. Так сложилось, что исторически FXOpen выступает за создание такой законодательной среды, которая бы позволила устранить конкуренцию со стороны недобросовестных компаний, которые используют некорректные методы в работе на рынке или являются откровенными мошенниками в работе с клиентами. Все это требует кропотливой работы и тщательного подхода к выбору стратегии компании ко входу на новые территории финансовых рынков. Так, руководитель российского подразделения компании с 2012 года является заместителем Председателя Экспертно-консультативного Совета при Комитете Совета Федерации по бюджету и финансовым рынкам, и соответственно компания принимает активное экспертное участие в законодательных инициативах в России на протяжении последних трех лет.

В отношении изменений на российском финансовом рынке соответственно с нормами принятого в конце 2014 года в Российской Федерации закона, регламентирующего присутствие иностранных компаний на территории РФ, FXOpen планирует расширение своей географии с открытием в России Представительства компании с аккредитацией в Банке России.

Из вышесказанного следует, что уже заранее руководством FXOpen была спрогнозирована ситуация, которая в настоящее время развивается в России, и вступление в силу с 1 октября 2015 года норм нового закона не является неожиданностью, а напротив, логично вписывается в глобальные планы компании.

Елена Исаева,  
Директор ООО «Открытый Форекс» (FXOpen Company, Russia)



Безусловно, мы приветствуем законодательную инициативу по регулированию валютного рынка Forex в России. Такая спекулятивная среда как финансовые рынки обязательно должна находиться под защитой собственного правового поля. Именно поэтому мы всегда поддерживали данное направление, выступая постоянными членами российских СРО, а также неоднократно принимали активное участие в обсуждении основополагающих принципов законодательного контроля. Мы абсолютно уверены в том, что введение закона о регулировании рынка Forex существенно повысит уровень прозрачности и цивилизованности рынка. Кроме того, исходя из нашей корпоративной этики, приоритетом для нас всегда было и остается осознание, что интересы наших клиентов полностью защищены. Больше 7 лет мы отстаиваем

безукоризненную репутацию AMarkets на рынке финансовых услуг, и практически каждый год нам приходится сталкиваться с недобросовестными игроками, подрывающими доверие ко всей Forex индустрии. Сегодня, когда законодательное регулирование - уже практически решенный вопрос, мы рады, что проблемы недобросовестного исполнения приказов больше не будут очернять общее отношение населения к финансовым рынкам. Как следствие, законодательный фундамент может стать отличным катализатором для всей индустрии, поскольку теперь на валютный рынок обратят внимание и самые консервативные инвесторы, для которых вопрос безопасности является ключевым критерием инвестирования. Учитывая сказанное, мы ожидаем не только повышенный интерес к валютному трейдингу, но и реальный приток новых клиентов.

Артём Деев,  
Руководитель аналитического отдела компании AMarkets



Для нас прозрачность работы всегда была основным принципом, поэтому принятие данного закона отразится на компании положительно. Уже более 2-х лет «FreshForex» входит в ЦРФИН и КРОУФР и соблюдает их устав. Мы всегда приветствовали законодательные инициативы, которые способствуют регуляции рынка Forex.

Компания намерена продолжать активное сотрудничество с клиентами из РФ и полностью готова к работе в правовом поле. Вступление законопроекта в силу может стать толчком для развития рынка, ведь он значительно улучшает условия для клиентов, защищает их интересы и делает торговлю на валютном рынке более привлекательной для профессиональных трейдеров.

Александр Горячев,  
Эксперт компании FreshForex



Принятие законопроекта о регулировании рынка Форекс в России - это очень большой шаг для многомиллионной индустрии. Разговоры о принятии закона шли не один год, финансовые власти не могли не замечать столь бурного развития внебиржевой торговли валютой. Количество трейдеров, торгующих на форексе, уже давно превысило количество трейдеров на ММВБ, а механизма регулирования не было. Сейчас брокеры получают возможность работать с клиентами более прозрачно и в рамках российского законодательства. Клиенты получают необходимую защищенность, в том числе и от компаний, работающих по мошенническим схемам, а государство начнет получать налоговые платежи. Так что от принятия закона, однозначно, выигрывают все участники процесса. Осталось лишь устранить шероховатости и наладить взаимодействие между брокерами и регулятором.

Глеб Задоя,  
Руководитель департамента аналитики PROFIT Group,  
Руководитель проекта «Аналитика-Онлайн»



## ПРИВЕТСТВЕННЫЙ БОНУС + ПОДАРКИ

**ПРИВЕТСТВЕННЫЙ  
БОНУС**

\* Бесплатная Е-книга  
технический анализ  
+  
\* Бесплатный доступ к  
Trading Central

**До 40%**

**НА ПЕРВЫЙ ДЕПОЗИТ**

Компания [HYMarkets](http://HYMarkets) представляет акцию:

Получите приветственный **бонус до 40%** + **бесплатную книгу по техническому анализу** в подарок. А также **доступ к Trading Central**



**HY MARKETS – БРОКЕР С МИРОВЫМ ИМЕНЕМ**

**УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ**



**Бесплатные СМС-сигналы  
на Ваш мобильный!**



**Рекомендации в режиме реального времени помогут Вам получать прибыль на рынке Форекс независимо от Вашего опыта**

## БЕСПЛАТНЫЕ СМС-СИГНАЛЫ НА ВАШ МОБИЛЬНЫЙ

### Торгуйте ещё прибыльней с СМС-сигналами от компании MaxiMarkets

Рекомендации аналитического отдела в режиме реального времени помогут Вам получать прибыль на рынке Форекс независимо от Вашего опыта

#### **Начните торговать с компанией MaxiMarkets и Вас ждут:**

- Услуга «СМС-сигналы» бесплатно
- Актуальная ежедневная аналитика
- Поддержка персонального менеджера

**Получить доступ!**

**Предупреждение:** Торговля финансовыми инструментами является рискованным видом деятельности и может принести не только прибыль, но и убытки.



## ВЫИГРАЙ СУПЕРКАР TESLA ОТ ROBOFOREX!

Электрокар премиум-класса Tesla S P85D от [RoboForex](#) может стать вашим!

Примите участие в акции от RoboForex и получите уникальный шанс выиграть суперприз - автомобиль Tesla S P85D. Просто торгуйте на своих счетах RoboForex, RoboFX и RoboOption в период проведения акции, достигайте указанных в условиях результатов и получайте призовые купоны. Каждый купон будет на шаг приближать вас к главному призу!



**Получить доступ!**



## ОБНОВЛЁННЫЕ СЧЕТА ECN-FIXSPREAD NDD ОТ ROBOFOREX

Компания [RoboForex](#) сообщает, что торговые счета ECN-Fix NDD с 1 июня 2015 года преобразованы и представлены под новым названием - "ECN-FixSpread NDD". В новом типе счетов обновлены и значительно улучшены практически все основные торговые параметры.

**Для счетов ECN-Fix NDD торговых платформ MetaTrader4 и MetaTrader5 с 01.06.2015 вступают в силу следующие изменения:**

1. Полностью отменяется брокерская комиссия с торгового оборота.
2. Перечень доступных инструментов будет ограничен наиболее ликвидными валютными парами и металлами, для которых будет применяться низкий фиксированный спред на условиях, описанных в Клиентском соглашении для счетов с фиксированным спредом. Перечень инструментов и сравнительные показатели спреда указаны в таблице:

Инструмент	Fix-Cent/Fix-Standard	ECN-FixSpread NDD
AUDUSD	4	3,2
EURAUD	10	8
EURCAD	8	6,4
EURCHF	6	3,5
EURGBP	3	1,9
EURJPY	4	3,2
EURUSD	2	1,6
GBPJPY	8	6,4
GBPUSD	3	1,9
NZDUSD	5	3,7
USDCAD	4	3,2
USDCHF	4	1,9
USDJPY	3	1,7
XAUUSD	100	70
XAGUSD	5	4

**Получить доступ!**



## ПЛЮС 30% ЗА ПОПОЛНЕНИЕ ОТ КОМПАНИИ ALPARI



**Сроки проведения акции: с 27 апреля по 30 июня 2015 года.**

**Максимальный совокупный размер бонуса — 3 000 USD (или эквивалент в EUR/RUR/GLD по курсу ЦБ РФ на момент начисления).**

В рамках акции действуют следующие ограничения:

- В качестве торговых операций учитываются только сделки, открытые и закрытые в период действия акции, продолжительность которых составила не менее 3-х минут.
- При расчете торговых операций для сделок, закрытых встречным ордерам или методом «Закрыть перекрытые ордера» в платформе, учитывается только половина совокупного закрытого объема.

- Во время действия акции отрицательный баланс счета не компенсируется, при этом кредитные средства не списываются до истечения 30 дней или до выполнения условий по торговому объему.
- Кредитные средства учитываются при расчете Equity и Free Margin. Списание кредитных средств может влиять на Margin Level.
- При обнаружении мошеннических операций с кредитными средствами компания имеет право исключить торговый счет из участия в акции, а также отменить начисленный бонус единовременным списанием кредитных средств с торгового счета без предварительного уведомления и объяснения причин.
- Сделки по инструментам CFD не учитываются.

**Пример.** Пополнив счет типа *standard.mt4* на **2 000 USD**, клиент, согласно условиям, получает в качестве кредита бонус в размере **600 USD**. Чтобы перевести весь кредит на баланс и вывести его, клиент должен совершить торговые операции объемом **120 лотов**. Если клиент совершает торговые операции объемом **120 лотов** до истечения 30 дней с даты зачисления кредитных средств, то 600 USD кредитных средств будут переведены на баланс его счета до истечения 30 дней. Формула расчета:  $2\,000 \times 30\% / 5 = 120$  лотов.

Если же в течение действия акции клиент совершил торговые операции объемом только **100 лотов**, то сможет вывести **500 USD**, которые будут переведены на баланс его счета лишь по истечении 30 дней с даты зачисления кредитных средств. При этом оставшиеся на счете кредитные средства в размере **100 USD** будут списаны.

**Получить доступ!**



## АКЦИИ И БОНУСЫ ОТ КОМПАНИИ GRAND CAPITAL



### CFD без комиссий

До 30 июня мы компенсируем комиссию по первым 20 сделкам на всех инструментах CFD.

[Получить бонус](#)

### 60% на пополнение

Дарим 60% бонус на каждое пополнение, без ограничений по объему всем клиентам личный кабинет которых был зарегистрирован до 1 июня 2015!

- › Больше депозит – больше торговый объем (получайте на 60% больше вводимой суммы)
- › Увеличение каждого пополнения (пополняйте счет на любую сумму сколь угодно раз и получайте бонус)
- › Выводимый бонус (при активной торговле бонус переходит в собственность)



[Получить бонус](#)



### Пригласи друга – получи вознаграждение

Уже зарегистрировались в компании и хотите зарабатывать больше?

Через форму в Личном кабинете отправляйте друзьям приглашения работать в Grand Capital – и мы будем платить за каждого приведенного друга!

[Получить бонус](#)

## +100% на каждое пополнение по бинарным опционам

Увеличиваем сумму пополнения вдвое!

› Пополняйте счет Option на \$50 и выше и получайте бонус 100% от суммы ввода!

Получить бонус



## \$500 - бездепозитный бонус

Впервые! Бездепозитный бонус в разы больше, чем предлагают другие брокеры.

Инструкция по получению бездепозитного бонуса \$500

- › \$500 на 7 календарных дней для настоящей торговли на рынке;
- › не требуется стартовый депозит;
- › выводимая прибыль.

Получить бонус

## Бонус на любое пополнение

Дарим 40% бонус на каждое пополнение, без ограничений по объему!

- › Больше депозит – больше торговый объем (получайте на 40% больше вводимой суммы)
- › Увеличение каждого пополнения (пополняйте счет на любую сумму сколько угодно раз и получайте бонус)
- › Выводимый бонус (при активной торговле бонус переходит в собственность)

Получить бонус



**Получить доступ!**



# КАК СТАТЬ АВТОРОМ FOREX REVIEW

Редакция экспертного биржевого журнала для трейдеров FOREX Review приглашает к сотрудничеству трейдеров, аналитиков, программистов, финансовых специалистов и всех, кто связан с работой на валютном и фондовом рынке. Если Вам есть, что сказать нашим читателям, мы будем рады сотрудничеству! Наша редакция заинтересована в публикации авторских статей, раскрывающих различные аспекты биржевой торговли.

## ЧТО ДАЁТ ВАМ ПУБЛИКАЦИЯ В ЖУРНАЛЕ FOREX REVIEW?

Сотрудничество с нашим журналом – это возможность заявить о себе всему миру. Укажите в статье адрес своего сайта или блога, и о Вас узнает самая широкая профильная аудитория. Ваши контакты попадут не только на сайт журнала (в онлайн и PDF-версию) и в архив, где останутся навсегда, но и в нашу еженедельную рассылку.

После публикации в нашем журнале Вы сможете приобрести новые связи и выгодные знакомства и продвинуть свой личный бренд. Многие наши авторы, сотрудничая с журналом FOREX Review, уже увеличили количество посетителей своего ресурса, приобрели новых клиентов и партнеров, а те, кто имеет собственные инвестиционные проекты, получили предложения от инвесторов.

## УСЛОВИЯ ПУБЛИКАЦИИ:

- Вы должны иметь авторские права на публикацию данного материала (быть автором статьи).
- Статья должна быть уникальной – ранее не публиковавшейся в сети Интернет.
- Статья должна быть предоставлена в формате Microsoft Word.
- Размер статьи должен быть достаточным для того, чтобы раскрыть заявленную тему.
- В статье должно присутствовать краткое описание «Об авторе» (Ваше Ф.И.О., фото, опыт торговли, по желанию – адрес Вашего сайта или блога).
- Желательно, чтобы статья сопровождалась графическими иллюстрациями.



- Каждая статья, одобренная к публикации, проходит корректорскую правку.
- Как независимое издание, журнал FOREX Review оставляет за собой право отказать автору в публикации без объяснения причин. Возможные причины для отказа: статья не отвечает заданной тематике, противоречит действующему законодательству, содержит оскорбления, нарушает права третьих лиц, призывает к насилию, разжигает межнациональную рознь.

### КУДА ОТПРАВЛЯТЬ МАТЕРИАЛЫ:

Предложения о сотрудничестве, вопросы, а также статьи необходимо отправлять по адресу: [assist@fx-review.ru](mailto:assist@fx-review.ru). Если Вы не получили ответа в течение 5 дней, просим Вас продублировать Ваше письмо на этот же адрес.



## АНАЛИТИКА РЫНКОВ

АНАЛИТИЧЕСКОЕ  
ИССЛЕДОВАНИЕ РЫНКА

(ПО МАТЕРИАЛАМ РОССИЙСКИХ И ИНОСТРАННЫХ СМИ)

КАЛЕНДАРЬ ВАЖНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ  
НОВОСТЕЙ НА ИЮНЬ 2015

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
<b>1 июня 2015 г.</b>		
11:30	GBP	Индекс деловой активности в производственном секторе Великобритании (Manufacturing PMI)
17:00	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing PMI)
<b>2 июня 2015 г.</b>		
11:30	GBP	Индекс деловой активности в строительном секторе Великобритании (Construction PMI)
<b>3 июня 2015 г.</b>		
11:30	GBP	Индекс деловой активности в сфере услуг Великобритании (Services PMI)
14:45	EUR	Решение ЕЦБ по процентной ставке (Minimum Bid Rate)
15:15	USD	Изменение количества рабочих мест в частном секторе США от ADP (ADP Non-Farm Employment Change)
15:30	EUR	Пресс-конференция главы ЕЦБ Марио Драги (ECB Press Conference)
15:30	USD	Торговый баланс (Trade Balance)
17:00	USD	Индекс деловой активности в непромышленном секторе США (ISM Non-Manufacturing PMI)
<b>4 июня 2015 г.</b>		
14:00	GBP	Решение Банка Англии по процентной ставке (Official Bank Rate)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)

**Отказ от ответственности (Disclaimer).** Настоящий обзор носит исключительно информационный характер, и не может рассматриваться как предложение, рекомендация, указание или побуждение к совершению определенных действий на рынках, или отказа от действий. Оценки и рекомендации, приведенные в обзоре, являются личным мнением аналитика (аналитиков) компании. Мнение, высказанное в материале, актуально на момент публикации. Компания может не разделять мнение авторов. Компания не берет на себя ответственности и обязательств по компенсации ущерба, который может быть понесен при использовании данного материала. Компания гарантирует, что сотрудники компании не имеют личной заинтересованности в продвижении изложенных в данном обзоре идей. Данный документ основан на общедоступных источниках информации. Любая информация, содержащаяся в данном материале, может быть изменена в любой момент, без предварительного уведомления об этом. Цитирование материала, полная или частичная перепечатка или копирование статьи, с целью дальнейшего распространения или хранения приведенной в данном обзоре информации, может производиться без ограничений, при указании автора (авторов), и размещении ссылки на сайт компании.

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
<b>5 июня 2015 г.</b>		
-	ALL	Заседание ОПЕК (OPEC Meetings)
<b>15:30</b>	USD	Число рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США (Non-Farm Employment Change)
<b>15:30</b>	USD	Уровень безработицы в США (Unemployment Rate)
<b>19:30</b>	USD	Выступление президента ФРС Нью-Йорка Уильяма Дадли (FOMC Member Dudley Speaks)
<b>7 июня 2015 г.</b>		
<b>DAY 1</b>	ALL	Саммит министров финансов стран G-7 (G7 Meetings)
<b>8 июня 2015 г.</b>		
<b>DAY 2</b>	ALL	Саммит министров финансов стран G-7 (G7 Meetings)
<b>10 июня 2015 г.</b>		
<b>11:30</b>	GBP	Объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании, м/м (Manufacturing Production m/m)
<b>23:00</b>	GBP	Выступление управляющего Банка Англии Марка Карни (BOE Gov Carney Speaks)
<b>11 июня 2015 г.</b>		
<b>15:30</b>	USD	Розничные продажи в США за исключением продаж автомобилей, м/м (Core Retail Sales m/m)
<b>15:30</b>	USD	Розничные продажи в США, м/м (Retail Sales m/m)
<b>15:30</b>	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
<b>12 июня 2015 г.</b>		
<b>15:30</b>	USD	Индекс цен производителей США, м/м (PPI m/m)
<b>17:00</b>	USD	Индекс потребительского доверия в США от университета Мичигана, предварит. (Prelim UoM Consumer Sentiment)
<b>15 июня 2015 г.</b>		
-	ALL	Саммит стран G8 (G8 Meetings)
<b>16 июня 2015 г.</b>		
<b>11:30</b>	GBP	Индекс потребительских цен в Великобритании, г/г (CPI y/y)
<b>12:00</b>	EUR	Индекс настроений в деловых кругах Германии ZEW (German ZEW Economic Sentiment)
<b>15:30</b>	USD	Число выданных разрешений на строительство новых домов в США (Building Permits)
<b>17 июня 2015 г.</b>		
<b>11:30</b>	GBP	Средняя заработная плата в Великобритании (Average Earnings Index 3m/y)
<b>11:30</b>	GBP	Изменение числа безработных в Великобритании (Claimant Count Change)
<b>11:30</b>	GBP	Голосование Комитета по монетарной политике Банка Англии по процентной ставке (MPC Official Bank Rate Votes)
<b>21:00</b>	USD	Экономические прогнозы Комитета по открытым рынкам ФРС США (FOMC Economic Projections)
<b>21:00</b>	USD	Заявление Комитета по открытым рынкам ФРС США (FOMC Statement)
<b>21:00</b>	USD	Решение ФРС США по процентной ставке (Federal Funds Rate)
<b>21:30</b>	USD	Пресс-конференция председателя ФРС (FOMC Press Conference)

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
<b>18 июня 2015 г.</b>		
<b>11:30</b>	GBP	Розничные продажи в Великобритании, м/м (Retail Sales m/m)
<b>12:15</b>	EUR	Целевой объём программы LTRO (Targeted LTRO)
<b>15:30</b>	USD	Индекс потребительских цен в США, м/м (CPI m/m)
<b>15:30</b>	USD	Базовый индекс потребительских цен в США, м/м (Core CPI m/m)
<b>15:30</b>	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
<b>17:00</b>	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе Филадельфии (Philly Fed Manufacturing Index)
<b>19 июня 2015 г.</b>		
-	JPY	Заявление Банка Японии по монетарной политике (Monetary Policy Statement)
-	JPY	Пресс-конференция главы Банка Японии (BOJ Press Conference)
<b>22 июня 2015 г.</b>		
<b>17:00</b>	USD	Продажи домов на вторичном рынке недвижимости США (Existing Home Sales)
<b>23 июня 2015 г.</b>		
<b>10:00</b>	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе Франции, предварит. (French Flash Manufacturing PMI)
<b>10:30</b>	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе Германии, предварит. (German Flash Manufacturing PMI)
<b>11:00</b>	EUR	Индекс настроений в деловых кругах Германии Ifo (German Ifo Business Climate)
<b>12:00</b>	GBP	Заседание парламента Великобритании по вопросам инфляции (Inflation Report Hearings)
<b>15:30</b>	USD	Объём заказов на товары длительного пользования в США за исключением транспортной компоненты, м/м (Core Durable Goods Orders m/m)
<b>24 июня 2015 г.</b>		
<b>15:30</b>	USD	ВВП США, финал (Final GDP q/q)
<b>25 июня 2015 г.</b>		
<b>15:30</b>	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
<b>30 июня 2015 г.</b>		
<b>11:30</b>	GBP	Платёжный баланс Великобритании (Current Account)
<b>17:00</b>	USD	Индекс потребительского доверия в США от Conference Board (CB Consumer Confidence)

**БУДЬТЕ ВНИМАТЕЛЬНЫ ПРИ ТОРГОВЛЕ ВО ВРЕМЯ ВЫХОДА  
УКАЗАННЫХ В ТАБЛИЦЕ ВАЖНЫХ НОВОСТЕЙ!**



## ЛЕТО 2015 – КАКИМ ОНО БУДЕТ ДЛЯ ТРЕЙДЕРОВ?

Трейдера с Уолл-стрит ожидают, что лето будет пропитано медвежьими настроениями. Рынок находится в ожидании роста процентных ставок и снижения прибыли на акцию.

Эксперты предупреждают, что этот переходный период от количественного смягчения к нормализации ФРС фискальной политики требует от трейдеров особенного внимания. Резкое падение фондовых индексов, повышенная волатильность рынков и неожиданные движения валют – лишь малый перечень того, что может ожидать трейдеров этим летом.

Долгожданный подъем процентных ставок впервые за практически десятилетие может, безусловно, улучшить мировые экономические перспективы, вызвав повышение волатильности. Но, с другой стороны, возможно, что макроэкономика будет восстанавливаться более медленными темпами, что приведет к снижению рейтинга рискованных активов ввиду снижения прибыли на акцию и, соответственно, потере к ним интереса со стороны инвесторов.

Что касается рекомендаций аналитиков относительно летнего трейдинга, то общий совет – это стремиться к снижению рисков, а не максимизации прибыли. Так, кроме покупки золота и валют-убежищ, специалисты рекомендуют к покупке пут-спред, который привязан к S&P 500. Речь идет о деривативах, позволяющих инвесторам ставить на падение или рост ценной бумаги при том, что другая ставка позволяет компенсировать затраты на первоначальную. Так, Банк Америки советует хеджировать риски повышения ФРС процентных ставок, прибавляя долю на пут-спред на более высокие ставки.

В начале летнего сезона мы попросили известных рыночных аналитиков поделиться с нами своими взглядами на то, каким будет рынок в предстоящие летние месяцы.



Ожидается, что второй квартал для США будет более успешным, чем первый. По крайней мере, на это надеются американские чиновники. Если их надежды оправдаются, то доллар получит серьезную поддержку, поскольку повышение ставки ФРС в сентябре будет активно закладываться в цену. Первой ласточкой станет пятничный

отчет по занятости в США, который, согласно прогнозам, должен быть чуть лучше предыдущего. Напомним, что темпы прироста новых рабочих мест в Штатах сейчас довольно неплохие, а безработица находится на 7-летнем минимуме. Для полного счастья не хватает уверенного роста инфляции. Ранее базовый индекс потребительских цен вырос до +1.8% против прогноза +1.7%, но это пока не стало тенденцией.

В то же время в Великобритании повышения ставок не ждут до мая 2016 года. Что касается Японии, там ситуация еще печальней. В Европе наметились положительные сдвиги. Там инфляция также показала рост, а программа QE признана эффективной. Фактор Греции путает картину и приводит к настоящим качелям по евро. Тем не менее, важные технические уровни пока не преодолены.

Если США не оправдают надежд, то евро может преодолеть уровень 1.1500 и вырасти в район 1.20-1.22. Фунт сверху пока ограничен уровнем 1.5520, более серьезный – 1.6000. Иена в ближайшей перспективе все же смотрится в сторону снижения. Она вполне может дойти до 126.50.

В противоположном случае, если второй квартал в США окажется успешным, евро может вернуться в район 1.06, фунт – 1.4500, а иена по отношению к доллару снизится до 128.00.

Аналитический отдел HYMarkets



До осени сохранится неопределенность по поводу политики ФРС относительно ставки рефинансирования. Американская экономика не находится в состоянии рецессии, но явно чувствует себя недостаточно хорошо, чтобы выдержать повышение ставки. Это будет играть на ослабление доллара. Европейские политические риски ослабнут с июля. Один из них - это способность Греции выплатить очередной платеж по внешнему долгу 5 июня. Сложно предсказать политику ЕЦБ в случае, если Греция объявит дефолт и выйдет из еврозоны. Поэтому в течение июня ожидается ослабление евро до 1,05, где находится сильный психологический уровень поддержки, а с середины лета единая европейская валюта будет укрепляться до 1,10.

Российский рубль будет находиться под давлением как украинского кризиса, так и общего состояния экономики, которая находится в состоянии рецессии. Также не стоит забывать о том, что летом будет только нарастать сумма ежемесячных выплат корпоративных долгов западным банкам со стороны российских компаний. Более того, Банк России продолжит политику снижения ключевой ставки. Все эти факторы указывают на начало длительного периода девальвации рубля, которая будет проходить плавно, и к концу лета доллар США будет находиться в диапазоне 54,00 - 56,50 рублей, а евро до 59,00 - 62,50 рублей.

Александр Давыдов,  
Аналитик ГК ИнстаФорекс

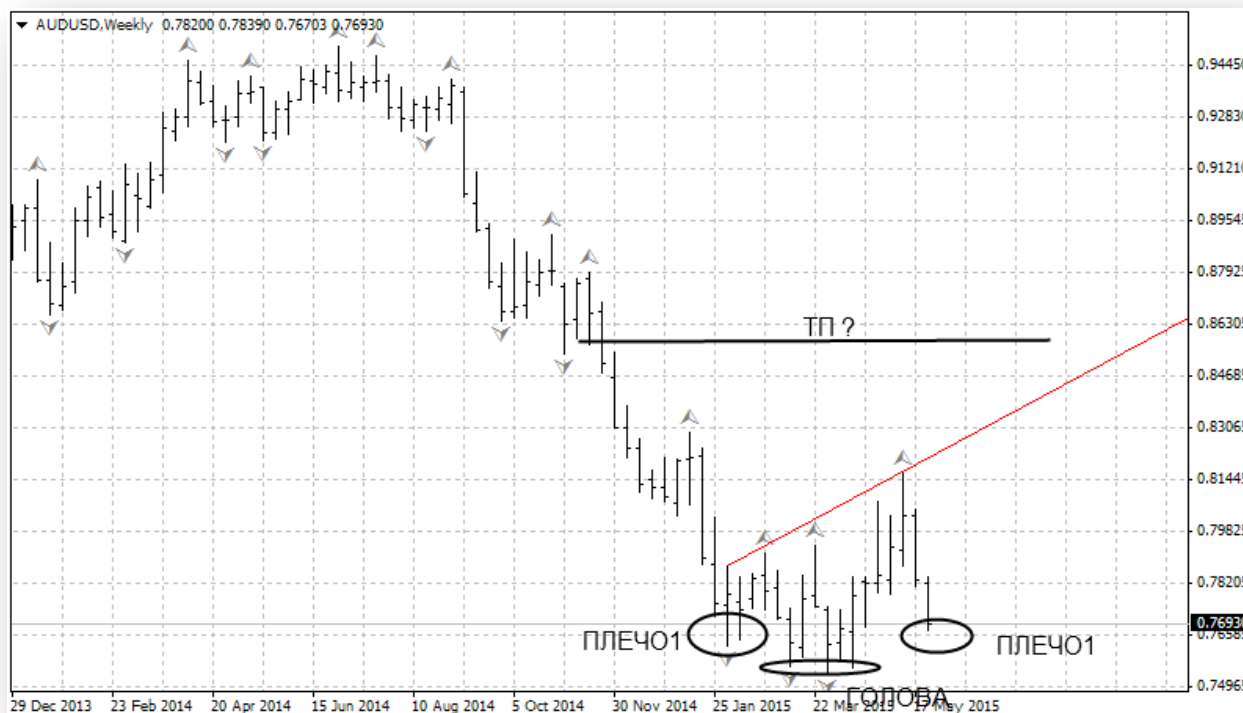


Летние месяцы, как правило, маловолатильные на рынке Форекс, поэтому большинство трейдеров не планируют интенсивной торговли в это время.

Но лето 2015 года, скорее всего, станет исключением. И причин этому несколько.

В начале июня состоится заседание РБА, на котором станет ясно, будет ли продолжение смягчения денежно-кредитной политики банка.

Технически по паре начинается зарождение перевернутой фигуры «голова и плечи», что может сигнализировать о росте к 0.8500. Правда, для этого паре надо закрепиться выше уровня 0.7620.



Другая немаловажная причина для беспокойного лета – это отношения европейской валюты и американского доллара. В трейдерских сообществах продолжают жаркие споры о том, подойдет ли евро к паритету в этом году. Медведи по паре уверены в скором пробое 1.0450 и обвале к 1.0000. В то же время быки ждут закрепления выше 1.1400 и роста к 1.2000.

Потенциал движения в обе стороны довольно приличный, поэтому **участникам рынка можно только пожелать удачного входа по тренду и хорошей прибыли.**

Дана Слымак,  
Аналитик FXOpen



Российская валюта на текущий момент полностью сфокусирована на динамике черного золота, которое в ожидании заседания ОПЕК сохраняет коррекционный вектор. После завершения налогового периода, воздействие ЦБ на курс рубля также стало более очевидным. Напомню, что российский мегарегулятор продолжает выкупать валюту на внутреннем рынке для пополнения ЗВР. Интервентный механизм использует и Министерство Финансов, только уже в целях финансирования будущих расходов. Другими словами, российские монетарные власти продолжают противостоять чрезмерному росту рубля, а вкупе с ожидаемой просадкой нефти марки Brent вплоть до уровня \$60 за баррель, пара USD/RUB рискует закрыть лето выше уровня 56,00-57,00.

Европейская валюта вот уже третью неделю удерживает статус главного аутсайдера рынка. Причины: ожидание расширения программы количественного смягчения, рост американской валюты и, безусловно, неразрешенный греческий вопрос. После резких заявлений на выходных об отсутствии средств на выплату МВФ, отправивших евро вниз по наклонной, министр финансов Греции Варуфакис, пытаясь сгладить страхи, заявил, что ожидает достижения договоренностей до наступления дедлайна. Правительство Греции для привлечения средства издало указ о перенаправлении финансов со всех неактивных банковских счетов госучреждений в Банк Греции, а также предложило ввести налог на незадекларированные счета за рубежом, подтверждая бедственное положение страны. Напомню, что июнь - по-прежнему крайний срок для Греции. Кроме того, министр финансов США Джек Лью считает ошибкой надеяться, что банкротство Греции не будет иметь последствий для всего мира. Реакция европейской валюты явно указывает на то, что риски потенциального дефолта Греции и ее последующего выхода из состава валютного блока весьма высоки.

На этом фоне пара EUR/USD легко может просесть и в район 1,08. Что касается американской валюты, то улучшение макроэкономических данных в рамках последних двух недель существенно повысило спекулятивный интерес к доллару. Американец сохраняет восстановительный импульс, но очень многое зависит от данных по состоянию американского рынка труда. Консенсус-прогноз позволяет предположить, что статистика снова поддержит защитный актив, а значит, усиление спекуляций на тему готовности США к повышению ставок позволит доллару сохранить лидерство и на этой неделе. Я предлагаю делать ставку на рост USD/JPY с целью 125,00-126,00 йен за доллар.

Артем Деев,  
Руководитель аналитического отдела компании AMarkets



**EUR/USD:** В течение лета можно ожидать установление нового минимума 2015 года на фоне дивергенции в кредитно-денежной политике ЕЦБ и ФРС. Во второй половине мая представители ЕЦБ заявили о том, что монетарный регулятор будет вынужден увеличить программу QE на фоне низкой ликвидности долгового рынка в летний период. Руководитель ФРС США Джанет Йеллен, напротив, указала на то, что FOMC готов повышать процентные ставки в текущем году. Этот фактор, в свою очередь, будет способствовать спросу на американскую валюту.

**XAU/USD:** Низкий уровень инфляции в Японии, еврозоне и Великобритании с одной стороны и ревальвация американского доллара на фоне ожиданий ужесточения



монетарной политики ФРС США с другой стороны, будут оказывать давление на котировки драгоценного металла. Опросы агентства Bloomberg указывают на то, что среднемировой уровень себестоимости добычи "желтого металла" находится в диапазоне 1050-1100\$/унция, и на фоне негативных фундаментальных факторов можно ожидать снижения котировок в обозначенную область.

**S&P500:** Нынешнее лето будет не простым для американского фондового рынка. Во-первых, ревальвация американского доллара уже негативно отразилась на экспорте. Стоит отметить, что этот фактор еще долгое время будет оказывать негативное влияние, и в этой связи можно ожидать ухудшения финансовых показателей американских корпораций. Во-вторых, ожидания инвесторов в отношении ужесточения монетарной политики со стороны ФРС также является негативным фактором для фондового рынка, поскольку повышение ставок будет способствовать уменьшению чистой прибыли американских компаний. В этой связи, к концу лета можно ожидать, что индекс S&P500 будет находиться ниже психологического уровня 2000 п.

Александр Горячев,  
Эксперт компании FreshForex



Летом традиционно объемы торгов снижаются, и рынок становится более восприимчивым к новостям, поэтому волатильность во многих валютных парах возрастает. Думаю, что это лето не станет исключением. Сейчас на многих валютных парах формируются очень интересные «картинки», которые открывают неплохие возможности для заработка, так что мы обязательно будем следить за развитием событий и использовать открывающиеся возможности!

Глеб Задоя,  
Руководитель департамента аналитики PROFIT Group,  
Руководитель проекта «Аналитика-Онлайн»



## КТО-ТО ЕЩЕ СИЛЬНО ВЕРИТ В ЗОЛОТО



Последние 3.5 года — сущее испытание для желтого металла. После достижения рекордного значения в \$1923 за унцию в сентябре 2011 года золото просело на 38% на фоне якобы восстановления американской экономики — по материалам [AMarkets](#).

Не ожидается, что ФЭД поднимет ставки раньше сентября. Более того, многие эксперты, в числе которых легендарный Джереми Сигал, считают, что изменения по ставкам не будет ранее 2016 года. Атмосфера бесконечного ZIRP очень благоприятна для золота. Небольшой подъем ставок также не вредит золоту на перспективу. И сейчас многие портфельные управляющие потихоньку приобретают золото в качестве защитного актива. Желтый металл заметно недооценен, если сравнивать его с альтернативной инвестицией — активами с фиксированной доходностью. Николас Джонсон, стратег PIMCO по сырьевому направлению, считает, что золото имеет все шансы на рост. Эксперт предполагает, что золото совершит скачок вверх тогда, когда ФЭД поднимет ставку совсем чуть-чуть. И после этого подъема ФРС не будет делать ничего — будет наблюдать за ситуацией, а желтый металл в это время будет расти.

В экономике США все еще много сложностей. Когда бум вокруг S&P500 завершится, и инвесторы придут в себя, суверенный долг США на уровне \$18 трлн. при ВВП в \$17.4 трлн. наконец-то покажется реально существующей проблемой, которую не решить за пару месяцев.

## КАКИЕ ПРОБЛЕМЫ У ИНДЕКСА DOW?



Эксперт Уолл-Стрит Луиз Йамада, Yamada Technical Advisors, предупреждает: 30 компонентов индекса Dow Jones Industrial Average уже не так прочны и едины в своем благополучии, как раньше — по материалам [AMarkets](#).

Увеличивающийся гэп между показателем транспортного сегмента Dow Jones transportation average и показателем Dow Jones Industrial Average может означать жесткую коррекцию в ближайшем будущем.

Классическая теория, положенная в основу расчета Dow, гласит, что компании, производящие товары, и компании, эти товары транспортирующие, должны двигаться на рынке в тандеме. Большую часть времени так и происходит — показывает историческая практика. Однако цены транспортного компонента индекса пробили уровень поддержки. Сегмент упал на 8% в 2015 году, в то время как сектор вырос на 1%. Пока несоответствие между 2 компонентами не исчезло, весь индекс Dow может проседать в ближайшем будущем. 7-8 акций компаний индекса сильно волатильны и находятся в фазе дистрибуции (самая напряженная фаза рыночного цикла, когда инвесторы действуют под влиянием страха и одновременно жадности, что может впоследствии привести к резкому обвалу цен после бурного их роста). В данной ситуации Йамада прогнозирует коррекцию вниз на уровне 10-20%.

## ИНВЕСТИРУЙТЕ В ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ — СОВЕТУЕТ ЭКСПЕРТ



Финансовый консультант Митч Тучман агитирует инвесторов следовать совету Баффета — инвестировать в индексные фонды. Это самый простой способ зарабатывать на рынке для новичков — по материалам [AMarkets](#).

Сам Баффет имеет портфель из активов нескольких индексных фондов, которые недороги в плане комиссии. Главное преимущество фондов — отсутствие необходимости следить за динамикой отдельных бумаг и возможность повышать свою прибыль параллельно росту S&P, Nasdaq и других индексов. Если быть конкретнее, Баффет советует вложить 10% кэша в краткосрочные трэжерис и 90% в недорогие индексные фонды, отслеживающие динамику S&P500. Если быть еще точнее, миллиардер рекомендует индексный фонд Vanguard. Интересно, что Баффет советует индексные фонды не только розничным малоопытным игрокам, но и институциональным инвесторам, и пенсионным фондам. Какой минимальный срок вложения средств в фонды? Миллиардер рекомендует срок от 1 года.

## КОЛЛАПС ЙЕНЫ ПРИВЕДЕТ К КАТАСТРОФЕ



Падение японской йены до 13-летнего минимума против доллара может привести к эскалации экономической напряженности на фоне того, как другие страны также предпринимают попытки для обесценивания своих валют для повышения экспортной конкурентоспособности — по материалам [AMarkets](#).

Массовая девальвация вредит интересам США — считает Альберт Эдвардс, главный стратег Société Générale. Глобальная валютная «война» увеличивает стоимость доллара. При этом американский торговый дефицит будет закономерно расти на фоне стремления покупателей приобретать более дешевые импортные товары. Самый опасный момент наступит, по словам стратега, тогда, когда йена запустит очередной раунд монетарного смягчения. Это вероятно особенно на фоне того, что японский конкурент-Китай, столкнувшись с дефляцией, не может позволить себе рост юаня и будет активно девальвировать.

Главная цель Японии с 2012 года — возродить рост ВВП через активное фискальное стимулирование, снижение планового регулирования экономики и активное монетарное смягчение. Сейчас Банк Японии покупает 80 трлн. йен (\$665 млрд.), держит процентные ставки на минимуме с целью стимуляции заимствования и потребления со стороны японских жителей и корпораций.

В последние 3 года йена потеряла около 40% стоимости против USD и может падать дальше на фоне стараний японской власти поднять инфляцию и рост зарплат. По оценкам Эдвардса, йена может упасть до 145 йен против USD с уровня 124, который имеется в настоящее время.

Дефляция импортируется из Японии в США — утверждает Эдвардс. Йена может столкнуться ЕС и Америку в дефляцию.

## АМЕРИКАНСКАЯ СТАТИСТИКА НАМЕКАЕТ НА РЕЦЕССИЮ



Последняя статистика по американской экономике выглядит, мягко говоря, неожиданно — по материалам [AMarkets](#).

Еще пару месяцев назад идея «сильного доллара» казалась доминирующей на рынке. Но сегодня о сильной американской валюте больше не говорят. Даже можно встретить комментарии аналитиков в духе того, что текущий слабый доллар вредит экономике.

Reuters сообщает: новые заказы на американские промышленные товары имели резкую просадку в апреле на фоне падения спроса на транспортное оборудование и другие товары промышленной категории. Главный триггер — сжимающаяся отрасль энергетики и низкие цены на нефть. Все это оказывает давление на прибыли американских корпораций и нефтяных компаний. Надо сказать, что фабричные заказы сжимались на отрезке 8 из последовательных 9 месяцев. В годовом исчислении без учета сезонного фактора заказы упали на 6.5%. 6-месячная средняя для промзаказов - это фактически минус 5% в динамике. Ухудшение стартовало с ноября (минус 2.2%), то есть это был еще 2014 год. Поэтому рассуждения отдельных экспертов о сезонности и какой-то экзотической специфике первого квартала ничего не стоят.

Другие апрельские данные тоже удивляют. Например, розница показала худший месячный итог за последние 12 месяцев. При этом уровень запасов тоже сильно вырос. Все это транслируется в большие проблемы для производственного сектора на ближайшую перспективу.



# ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

## АНАЛИТИКА ОТ MAXIMARKETS

### EUR/USD



Рис. 1 (EUR/USD)

Пара находится в **коррекции** к предыдущему восходящему **волновому циклу** (с 1.10.2000г. - 1.07.2008 г.). Движение пары сформировало нисходящую волну "А" (1.07.2008г. - 1.06.2010 г.), а также коррекционные волны "А" (1.06.200 - 1.11.2010), "В" (1.11.2010-1.12.2010) и к настоящему времени завершило формирование восходящей подволны "С" (9.01.2011 ÷ 1.05.2011), что позволило завершить и все восходящее движение единой европейской валюты в коррекционной подволне "АВ" (рис. 1). Далее пара развернулась на новый цикл нисходящего движения в волне "С?", в котором до настоящего времени формирует ее пятиволновую структуру. На данный момент, евро/доллар образовал в ней (в этой волне "С?») структурные подволны: «1», «2», «3», «4», «5?» («1», «2», «3», «4», «5?»), рис. 2.

**Примечание:** желтым фоном отмечены еще не завершенные или не сформированные подволны.

**8.05.2014 г.**, не сумев закрепиться выше линии нисходящего тренда (от 1.07.2008 г.), евро/доллар завершил формирование восходящей коррекционной подволны «4». Здесь, на ценовом уровне **1.3993**, курс пары развернулся на снижение в очередном цикле нисходящего движения «5?»-й волны, рис. 1, 2.

В ходе нисходящего движения котировки валюты пробили практически все предыдущие экстремальные минимумы и ключевые уровни: **(2012 г.) – 1.2042; (2010 г.) – 1.1876; (2005 г.) – 1.1640; (2003 г.) – 1.1097** и достигли нижней границы нисходящего коррекционного канала **1.0460**. Здесь, в условиях сильнейшей перепроданности, курс пары остановил падение и начал корректировать предыдущее снижение, **рис. 1**.

При этом технические индикаторы все еще находятся в зоне перепроданности валюты (Stochastic) и вместе с волновой структурой пары демонстрируют начало коррекционного разворота. Кроме того, в основании снижения пары образовалась свечная модель разворота – **бычье «Поглощение»**, подтвердившая изменение ценовой тенденции пары и ее разворот на новый цикл восходящего движения.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа долгосрочного периода предполагаем попытку протестировать ранее достигнутые минимумы на нижней границе коррекционного канала, а затем – продолжить подъем курса единой европейской валюты в новом цикле восходящего движения пары.



Рис. 2 (EUR/USD)

На рис. 2 представлен графический анализ движения пары EUR/USD на недельном графике ценового движения. На графике видно, что ценовое движение пары в настоящее время формирует нисходящую подволну "С?", в которой на сегодняшний день образованы ее структурные подволны: «1» (23.05.2011); «2» («abc») - 29.08.2011; «3» (22.07.2012); «4» («abc») – 8.05.2014. Последняя коррекция «4» откатилась от «3»-й волны на 76.4% Фибоначчи и сформировала полную 3-х волновую коррекционную структуру: «4» = «А»("1", "2", "3", "4", "5"); «В» («abc») и «С»("1", "2", "3", "4", "5"), что подтвердило нам завершенность структуры восходящей коррекции и предстоящий разворот пары на снижение, **рис. 2**.

**8 мая 2014 г.** после завершения этой коррекции («4»), курс пары развернулся на нисходящее движение в новом цикле «5»-й волны. В этой волне евро/доллар практически без коррекции прошел на снижении более **3500 пунктов**, пробив

предыдущие минимальные экстремумы: **1.2042, 1.1876, 1.1097** и вплотную приблизившись к нижней границе коррекционного канала (**1.04**). Фиксация прибыли и ослабление доллара в этой ценовой зоне остановили снижение валюты и развернули пару на восходящее коррекционное движение в восходящей коррекции «4».

**15.05.2015** подъем пары в коррекции «4» завершился (**рис. 4**), а ее курс развернулся на снижение в последней нисходящей подволне «5?», входящей в структуру «5?»-волны, **рис. 4**. Здесь, на снижении, была сформирована нисходящая подволна «1» и коррекционный откат к ней – «2». В последний день недели, под влиянием сильной американской статистики по труду, евро уступил инициативу доллару США и начал снижаться, формируя нисходящую подволну «3?».

Уровень закрытия пары на прошедшей неделе (**1.1117**) оказался ниже недельной (**1.1127**) и дневной (**1.1148**) точек разворота, **рис. 5**, что свидетельствует об изменении ценовой тенденции и развороте пары на новый этап нисходящего ценового движения, **рис. 2**.

Кроме того, на вершине коррекционного отката «2» (дневной ТФ) образовалась характерная свечная модель «**Падающая звезда**», предупредившая нас о возобновлении нисходящего движения пары.

При этом дневные и недельные индикаторы, а также волновая структура пары предупреждают о возобновлении снижения после завершения текущей восходящей коррекции.

Предварительный анализ фундаментальных экономических показателей по прогнозам на предстоящую неделю дает некоторое преимущество американской валюте, но в целом ценовая динамика пары будет зависеть от качества экономических новостей с обеих сторон.

Вместе с тем, волновая структура пары также предупреждает о возобновлении снижения после завершения текущей восходящей коррекции.

Таким образом, исходя из фундаментальных факторов и технической картины по евро/доллару, а также по результатам технического и волнового анализа среднесрочного периода ценового движения пары, предполагаем возобновление снижения курса единой европейской валюты в цикле нисходящего движения «5?»-й волны, **рис. 2 - 3**.



Рис. 3 (EUR/USD)

**GBP/USD**



Рис. 4 (GBP/USD)

**22.01.2009 г.** фунт завершил снижение в нисходящем цикле «3»-й волны и развернулся на коррекционный откат - «4?» (рис. 4). С того времени курс британской валюты формируется в коррекционном канале "A"; "B"; "C", "D?" и "E?".



**Примечание:** желтым фоном отмечены еще не завершенные или не сформированные подволны.

Пройдя на снижении в подволне **"D?"**, – **2600 пунктов**, курс пары достиг многолетний (с 2010 года) уровень поддержки **1.4565** и закрепился над ним. В настоящее время фунт/доллар формирует коррекционный откат перед новым снижением пары. Отсутствие значимых уровней поддержки, вплоть до нижней границы коррекционного канала **1.44**, **рис. 4**, позволяет **«медведям»** впоследствии, после завершения текущей коррекции, продолжить дальнейшее снижение пары. На данном этапе фунт/доллар формирует восходящий коррекционный откат перед новым снижением пары.

При этом технические индикаторы по данной паре (месячный таймфрейм) вышли из зоны перепроданности (Stochastic) и также начали демонстрировать сигналы на подъем курса британской валюты. К тому же, в основании снижения пары, **рис. 4**, была образована свечная разворотная модель – **«бычье Поглощение»**. Следовательно, в долгосрочном плане нас ожидает продолжение подъема пары.

Однако нисходящий импульс также еще не завершен. Судя по ценовой динамике, а также по сигналам индикаторов на недельном и дневном таймфреймах и образовавшейся на вершине коррекционного подъема - разворотной свечной модели **«Рикша»** (**рис. 4**), курс пары уже прекратил корректироваться и возобновил нисходящее движение в последней подволне нисходящей волны **"D?"**.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа в нашем прогнозе на долгосрочный период предполагаем снижение курса британской валюты, а затем – возобновление подъема пары в новом цикле ее восходящего движения.



Рис. 5 (GBP/USD)

За период с 19 мая 2010 года курс британской валюты прошел в восходящей подволне **"C"**, входящей в коррекцию **"4?"**, – **2950 пунктов**, пробив максимальный (с августа 2009 года) уровень коррекции **1.7042** и протестировал новую вершину коррекции **"4?"** – **1.7190**, **рис. 5**. На подъеме пара протестировала также верхнюю

границу многолетнего коррекционного треугольника, но, растеряв на восходящем движении драйверы для дальнейшего подъема и не выдержав «медвежьего» давления, отступила от достигнутых максимумов и начала снижаться, **рис. 2**. Таким образом, формирование подволны "С" было завершено, а фунт/доллар **15.07.2014 г.** развернулся на снижение в новом цикле нисходящего движения – подволне "D?", **рис. 5**.

На снижении в этой волне курс пары последовательно пробил сильные уровни поддержек 21, 55 и 233-х дневных скользящих средних, а затем продолжил снижение, пробивая один за другим ключевые уровни поддержек (от **1.61** и до **1.46**, включительно). Фиксация прибыли и ослабление доллара в этой ценовой зоне остановили снижение валюты и развернули пару на восходящую коррекцию «4» к ее предыдущему снижению.

На данный момент курс пары прошел на подъеме в этой коррекции – **1250 пунктов** и на вершине движения образовал характерную свечу «медвежье Поглощение», предупредившую об изменении направления ценового движения, **рис. 5**. Курс пары действительно развернулся и начал формировать последнюю подволну («5?») в нисходящем движении подволны "D?", **рис. 5**.

По итогам прошедшей недели, цена закрытия данной пары (**1.5271**) оказалась ниже недельной (**1.5294**) и дневной (**1.5277**) точек разворота, что свидетельствует о продолжении влияния нисходящего импульса на ценовое движение валюты.

При этом Отчет Комиссии по торговле товарными фьючерсами – CFTC по британской валюте (по данным за прошлую неделю) также демонстрирует увеличение совокупной «чистой» позиции на продажу, что говорит об усилении «медвежьих» настроений по фунту. Сигналы технических индикаторов на недельном и дневном таймфреймах (включая и младшие таймфреймы) также предупреждают о продолжении нисходящей тенденции в ценовом движении валюты. Об этом же предупреждают и волновая структура пары, **рис. 5-6**.

Исходя из этого, и по результатам технического и волнового анализа предполагаем на среднесрочный период – окончание текущего подъема и нисходящее движение британской валюты к нижней границе ценового канала - **1.44**, завершающее весь предыдущий цикл снижения пары **рис. 5**. Затем, в диапазоне ключевых уровней **1.44** и **1.42**, ожидаем начало формирования нового цикла восходящего движения фунта в подволне "E?", **рис. 5**.



Рис. 6 (GBP/USD)

Владимир Сивашов,  
Главный аналитик компании MaxiMarkets

[Источник](#)



# ОБЗОР ТОВАРНЫХ РЫНКОВ

## КУКУРУЗА



Согласно отчету WASDE, вышедшему 12 мая, урожай кукурузы в США в сезоне 2015/16 составит 13630 млн. бушелей, что на 586 млн. бушелей ниже прошлогоднего значения. В этом сезоне фермеры предпочли существенно сократить размер посевных площадей из-за более низких цен на кукурузу. Общее предложение кукурузы в США в будущем сезоне составляет 15506 млн. бушелей, что выше прошлогоднего значения на 34 млн. бушелей благодаря высоким начальным запасам. Потребление американской кукурузы в сезоне 2015/16 примерно соответствует сезону 2014/15 – 13760 млн. бушелей против 13645 млн., что свидетельствует о сокращении конечных запасов к концу сезона, 1746 млн. бушелей против 1851 млн. в этом году.

Что касается ситуации на мировом рынке (напомним, США является крупнейшим производителем и экспортером кукурузы), то в будущем сезоне предложение примерно соответствует спросу. Мировые конечные запасы по итогам предстоящего сезона уменьшатся и составят 191.94 млн. тонн против 192.5 млн. в прошлом году. Рынок кукурузы на прошедшей неделе вырос на 9 центов (+2.56%). Посевная кукурузы практически закончена. USDA на прошлой неделе отчиталось, что 95% полей засеяно, что соответствует среднему показателю за последние 10 лет. Прогресс за неделю составил всего 4%, что объясняется большим количеством осадков. Влажный прогноз погоды сохраняется, в основном, на западе Кукурузного Пояса, особенно, в Канзасе, Миссури и Небраске, где сосредоточено большое количество незасеянных полей. Всходы составили 84%, на 9% выше среднего показателя за последние 5 лет. Качество урожая осталось неизменным по сравнению с прошлой неделей, хотя многие ожидали, что оно немного улучшится. Доля посевов хорошего и отличного качества составила 74%, тогда как посевов плохого и очень плохого качества – всего 3%. Качество урожая очень хорошее в центральной и восточной части Кукурузного Пояса, проблемы могут быть только на западе.

Многие считают, что часть этих полей на западе Кукурузного Пояса может быть перераспределена под соевые бобы, ведь оптимальные сроки посевной кукурузы почти закончились.

USDA опубликует ежемесячный отчет WASDE в среду 10 июня. Мы ожидаем лишь несколько изменений. Конечные запасы старого урожая, скорее всего, останутся без изменений. Кроме того, вряд ли USDA пересмотрит урожайность в сезоне 2015/16, спрос также останется на том же уровне. Однако есть риск, что более высокий урожай в Южной Америке отразится на экспортном спросе на американскую кукурузу, в связи с чем прогноз по экспорту может быть пересмотрен в меньшую сторону. Конечные запасы в сезоне 2015/16 в таком случае увеличатся, что окажет дополнительное давление на рынок.

Отчет по экспорту на прошедшей неделе уже не оправдал ожидания участников рынка. Продажи старого урожая были высокими – 464 900 тонн. Что же касается нового урожая, то покупатели отказались от заказанных партий в размере 54 800 тонн, тогда как трейдеры ожидали, что продажи на экспорт составят от 700 000 до 1 млн. тонн. Обязательства по экспорту немного отстают от прошлогодних темпов. Скорее всего, до выхода отчета WASDE динамика рынка будет носить разнонаправленный характер – трейдеры будут корректировать свои портфели в преддверии выхода значимого отчета. В более долгосрочной перспективе цены на кукурузу будут зависеть от погоды. В настоящий момент трейдеры практически не закладывают погодную премию в цены фьючерсов. Поэтому если вдруг возникнет серьезная проблема, рынок вырастет.

## ПШЕНИЦА



В сезоне 2015/16 объем продукции пшеницы по оценкам USDA составит 2087 млн. бушелей против 2026 млн. в прошлом сезоне. Потребление в 2014/15 прогнозируется чуть выше благодаря увеличению экспорта – 2144 млн. бушелей против 2057 млн. в прошлом сезоне. Конечные запасы в сезоне 2015/16 вырастут и составят 793 млн. бушелей, что выше прошлогоднего значения в 709 млн. бушелей.

Если же брать в целом ситуацию по миру, то производство пшеницы в сезоне 2015/16 ниже сезона 2014/15 – 718.93 млн. тонн против 726.45 млн. В большинстве ведущих мировых экспортеров прошедший сезон оказался благоприятным. Потребление в сезоне 2015/16 оценивается немного ниже производства, таким образом, мировые конечные запасы будут выше, чем в 2014/15 – 203.32 млн. тонн против 200.97 млн. в прошедшем сезоне.

Июльский фьючерс на пшеницу на прошедшей неделе вырос на 40 центов (+8.39%). Рынок пшеницы на прошедшей неделе торговался очень волатильно, что во многом объясняется желанием фондов ликвидировать короткие позиции на фоне погодных опасений.

Экспортная составляющая баланса спроса и предложения может быть уменьшена в ближайшем отчете WASDE примерно на 10 млн. бушелей. В отчете по экспорту на прошедшей неделе покупатели отказались от поставок старого урожая (-20 400 тонн), но продажи нового урожая были высокими – 364 100 тонн, что в целом соответствовало ожиданиям рынка. Отказы от поставок старого урожая характерны для этого времени года, ведь сезон уже закончился.

Других изменений в отчете WASDE вряд ли стоит ожидать. Конечные запасы старого урожая увеличатся на 5-10 млн. бушелей, однако фокус рынка в настоящий момент сосредоточен на перспективах нового урожая. Трейдеры считают, что урожай красной твердой озимой пшеницы немного пострадал в результате обильных осадков на южных равнинах, поэтому его размер будет уменьшен.

Согласно отчету о развитии урожая, качество урожая действительно упало. Доля посевов хорошего и отличного качества снизилась на 1% и теперь составляет 44%, тогда как доля посевов плохого и очень плохого качества увеличилась на 1% и составляет 20%. Что касается яровой пшеницы, то ее качество улучшилось.

Доля посевов хорошего и отличного качества увеличилась на 2% и составила 71%, доля посевов плохого и очень плохого качества осталась без изменений. Прогноз по урожаю яровой пшеницы в США, скорее всего, останется таким же.

Мы ожидаем, что рынок начнет неделю в положительной зоне. Ликвидации коротких позиций продолжатся вплоть до выхода отчета WASDE.

В США в это время года начинается уборка урожая озимой пшеницы, поэтому трейдеры будут реагировать на любые сообщения с полей о качестве урожая и урожайности. Особенный интерес представляют вести из Техаса, где часть полей была затоплена.

## СОЯ



В сезоне 2015/16 объем производства соевых бобов в США прогнозируется на уровне 3850 млн. бушелей против 3969 млн. в текущем сезоне. Общее предложение составит 4230 млн. бушелей против 4091 млн. в этом году. Потребление в будущем сезоне немного упадет - 3729 млн. против 3741 млн. бушелей в текущем сезоне. Таким образом, конечные запасы в сезоне 2015/16 существенно вырастут – 500 млн. бушелей против 350 млн. Именно этот фактор и будет оказывать давление на цены в долгосрочной перспективе.

Что касается ситуации на мировом рынке, то здесь объем производства незначительно превышает прошлогоднее значение – 317.3 млн. тонн против 317.25 млн. Потребление в сезоне 2015/16 тоже выше – 304.28 млн. тонн против 291.76 млн. Мировые конечные запасы прогнозируются на 10.68 млн. тонн выше и составят 96.22 млн. тонн.

На прошедшей неделе июльский фьючерс на соевые бобы подрос на 3.75 цента за бушель (+0.4%). Рынок соевых бобов прервал нисходящий тренд, и цены на время стабилизировались. Напомним, что причиной падения в течение трех недель подряд стал майский отчет WASDE, согласно которому размер будущего урожая будет высоким, а конечные запасы превысят отметку в 500 млн. бушелей. Многие предполагали, что запасы увеличатся, но большинство считало, что будет все же меньше 500 млн.

В предстоящем отчете WASDE трейдеры ожидают увидеть, что запасы увеличатся на 10 млн. бушелей или выше. Конечно, есть риск, что прогноз по экспорту будет вновь пересмотрен в большую сторону. Как показал отчет по экспорту на прошлой неделе, продажи старого урожая составили 130 300 тонн, а нового урожая - 347 000 тонн, тогда как трейдеры ожидали от 250 000 до 500 000 тонн. На текущий момент обязательства по экспорту составляют 104% от цели USDA, тогда как обычно в это время года продано 100%.

Однако мы считаем, что серьезных изменений в этом отчете не будет. Как показывает статистика, USDA зачастую действует чересчур консервативно, так что до выхода отчета по запасам 30 июня изменений не будет.

Тем не менее, уже сейчас некоторые аналитики предполагают, что количество посевных площадей, засеянных соей, будет на 2-3 млн. акров выше, в результате чего урожай в США будет рекордным. В отсутствие погодных проблем этот фактор будет продолжать оказывать давление на рынок. По состоянию на начало прошлой недели посевная была завершена на 71%, прогресс за неделю составил всего 10%, но текущие темпы по-прежнему опережают средние показатели за последние 5 лет. Всходы также в этом году выше.

Кроме отчета WASDE, на этой неделе трейдерам стоит уделить внимание отчету о развитии урожая. Высокий прогресс посевной повышает шансы на более высокий акредж, а, значит, и рекордный урожай. Прогноз погоды в целом благоприятный. Хотя традиционно в это время года рынок начинает восхождение, в более долгосрочной перспективе мы считаем, что фьючерсы нового урожая будут торговаться ниже отметки в 9 долларов за бушель.

## ХЛОПОК



В предстоящем сезоне 2015/16 объем производства хлопка в США по оценкам USDA составит 14.5 млн. кип, что немного меньше, чем 16.32 млн. в сезоне 2014/15. Посевных площадей под хлопчатник этой весной отведено меньше, что объясняется более низкими ценами в этом году. Потребление в сезоне 2015/16 оценивается немного выше – 14.5 млн. кип против 14.35 млн. в сезоне 2014/15. Низкие цены позволят удержать высокий экспорт, несмотря на сокращение китайского спроса. Экспорт в будущем сезоне прогнозируется в размере 10.7 млн. кип, что полностью совпадает с аналогичным показателем в текущем сезоне. Китай, основной покупатель американского хлопка, накопил огромные резервы хлопка и планирует их сократить в ближайшем будущем. Конечные запасы планируются на уровне 4.4 млн. кип, что также соответствует прошлогоднему значению.

Если же брать в целом ситуацию по миру, то производство хлопка в 2015/16 оценивается значительно ниже предыдущего сезона – 111.25 млн. кип против 119.28 млн. Потребление в будущем сезоне немного выше предыдущего – 115.29



млн. кип против 111.45 млн. в сезоне 2014/15, а мировые конечные запасы уменьшатся на 3.96 млн. кип. Ситуация осложняется тем, что основные мировые запасы были сосредоточены в Китае, а Китай собирается их распродавать. От того, как и в каком объеме это получится, и будет зависеть динамика цен в долгосрочной перспективе.

Июльский контракт на хлопок на прошедшей неделе снизился на 0.34 цента (-0.53%). Техас залили дожди, но есть шанс, что распогодится, и появится окно возможностей для фермеров сделать посадки. В Техасе одна экстремальная ситуация сменилась другой: несколько сезонов подряд была сильная засуха, а затем сплошные дожди вызвали мощное наводнение в десятках округов. Тем не менее, урожайность может быть прекрасной, если сложатся хорошие погодные условия, и все еще есть возможность превосходного урожая благодаря очень хорошей влажности почвы и высокой вероятности, что количество брошенных полей будет чрезвычайно низким.

Нужно всего лишь сделать посадки, но есть некоторые трудности, и фермерам необходимо принять определенные решения. Страховые сроки подошли, и у фермеров есть вариант делать посадки при ограниченном страховом покрытии. Высаживание альтернативных культур может привести к новым проблемам, поскольку химикаты, используемые при посадках хлопка, могут влиять на условия почвы, и, таким образом, фермерам, по возможности, все равно придется садить хлопок. Нужны теплые солнечные дни, так как сплошная облачность не дает температуре почвы подняться до оптимального уровня. Делая посадки после нескольких сезонов, когда условия были совсем не оптимальными, а почва пересохла, фермеры подвергаются повышенному риску сокращенного страхового покрытия. Фермеры надеялись на дождь, но даже представить себе не могли, что за короткий период выпадет более месячного объема осадков, и они будут желать, чтобы дожди прекратились.

Сезон 2014-2015 скоро подойдет к концу, и фокус, несомненно, сместится к экспортному потенциалу следующего сезона: USDA изначально дало оценку в 10.7 млн. кип, на уровне 2014/15 сезона. Торговцы легко смогут выполнить свои обязательства по текущему сезону, исходя из остающихся объемов хлопка для отгрузки по сравнению с предыдущим годом.

В этом сезоне (а прошло 43 недели) остается отгрузить 12,8% экспорта согласно плану USDA по экспорту по сравнению с 30,2% год назад. За оставшиеся в сезоне недели необходимо экспортировать только 1.3 млн. кип по сравнению с 3.8 млн. кип в прошлом году. Совокупные обязательства по экспорту достигли 106% от цели USDA, так что часть этих заказов, которая не будет отгружена в сезоне 2014/15, будет перенесена на следующий сезон. В сезоне остается только 10 недель, и каждую неделю необходимо отгрузить только 131 226 кип хлопка после переработки (весом 500 фунтов), и возможно, что экспорт превысит прогноз USDA по экспорту.

## САХАР

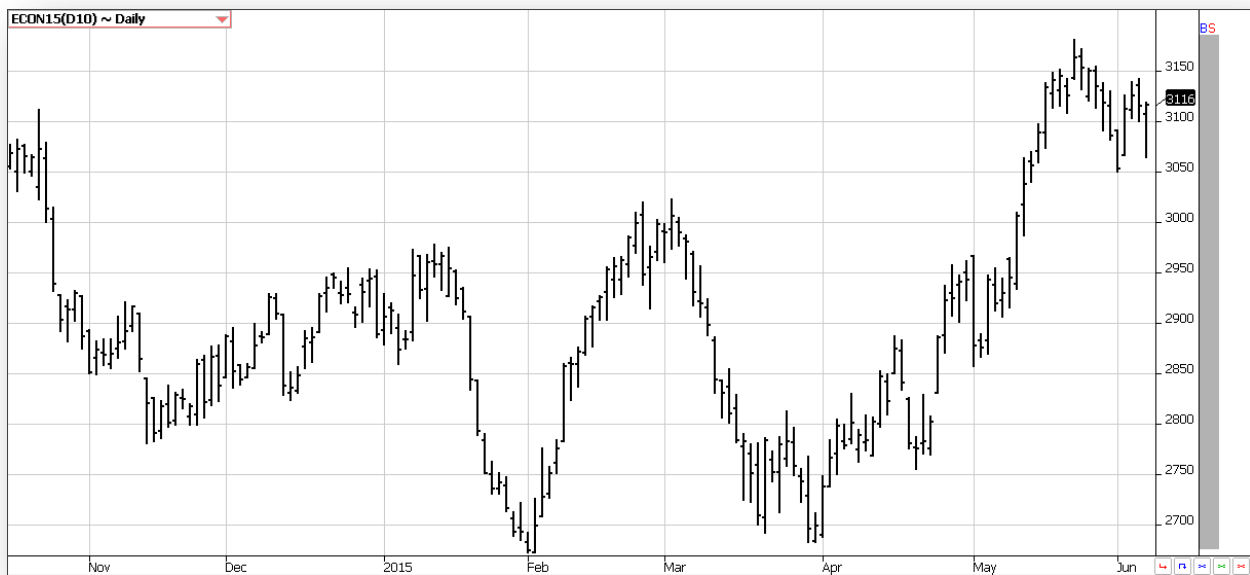


В текущем сезоне 2014/15 мировое производство сахара, по оценкам Департамента сельского хозяйства США (USDA), составило 174 308 тысяч тонн, а в сезоне 2015/16 прогнозируется на уровне 173 405 тысяч тонн. Мировое потребление сахара в сезоне 2014/15 было относительно невысоким 170 600 тысяч тонн, но в предстоящем сезоне потребление будет более высоким – 173 413 тысяч тонн, в результате чего рынок впервые за 5 лет столкнется с дефицитом мирового баланса, хоть и небольшим. Огромный урожай Бразилии (основного производителя и экспортера сахара) этого и будущего сезона оказывает огромное давление на рынок, однако доля тростника, используемого для производства этанола, может быть увеличена, что сбалансирует мировой рынок сахара.

Июльский контракт на сахар по итогам недели подрос на 0.07 цента (+0.58%). Опробовав уровень ниже 12 центов, рынок сахара сумел скакнуть обратно. Действия с фьючерсами сахара были похожи на ситуацию на других рынках, где цены сильно ослабли в начале недели, а затем стали восстанавливаться. Ожидается, что попытки оживления быстро закончатся, и мало оснований для позитива на рынке при условии отсутствия погодных проблем. Рынок сахара испытывает избыток предложения несколько сезонов подряд, накопились горы запасов, и хотя сейчас цены упали, может быть слишком поздно. Это отразилось на сокращении производства в сезоне 2015/16, что приведет к очередному небольшому переизбытку, в результате чего запасы вновь увеличатся.

Проблема для рынка не в том, что накоплены горы запасов, а в том, что импортный спрос в этом сезоне сокращается, тогда как у экспортеров будет больше наличного товара. Индийские заводы испытывают финансовые трудности, но производство сахара в Индии будет рекордно высоким, и в Индии снова возникнет излишек, который можно распродавать. Индия может быть как экспортером сахара, так и импортером, но в последние годы наблюдался только излишек. Объемы наличного товара продолжают увеличиваться. Недавняя жаркая сухая погода в Индии может не сказаться на производстве сахарного тростника, если муссонные дожди окажутся достаточными. Реакция рынка, несомненно, говорит о том, что опасений по этому поводу нет.

## КАКАО



В прошедшем сезоне 2013/14 мировое производство какао бобов по оценкам Международной Организации какао составило 4359 тысяч тонн, а потребление – 4301 тысячи тонн. Таким образом, в этом сезоне образовался излишек в 14 тысяч тонн, в результате чего мировые конечные запасы выросли. В сезоне 2014/15 производство какао немного уменьшится, спрос вырастет, в результате чего рынок столкнется с дефицитом около 38 000 тонн. Тем не менее, в течение сезона размер дефицита может быть несколько раз пересмотрен в сторону понижения.

Июльский фьючерс на какао вырос на 31 доллар за тонну (+1%) по итогам недели. Рынок какао по-прежнему ощущает поддержку из-за перспектив производства в Гане, и это способствовало оживлению и подталкиванию цен обратно вверх до недавних пиков, но пока рынок не пробился выше недавнего максимума. Больше говорят о том, что оценки по урожаю в Гане резко снизились – цифра по производству сейчас 750 000 тон, что на 100 000 тон меньше предыдущей оценки Комитета Ганы по какао. Этот уменьшенный объем уже учитывается на рынке, и резкий подъем цен уже имел место. Это не было свежей новостью или ожиданием дальнейшего сокращения производства по сравнению с текущими рыночными оценками. В этом году урожай в Гане значительно ниже, и причины – в совокупности факторов, включая засушливый период, уменьшение использования удобрения из-за сокращения государственного субсидирования и уменьшения закупочных цен. Но затем правительство оказало существенную поддержку, что должно содействовать восстановлению производства. С прекращением закупок основной части урожая сезон продлевается, чтобы экспортировать как можно больше высококачественного какао, так что обязательства будут выполнены, и ситуация улучшится. Более низкий урожай у второго крупнейшего в мире производителя частично компенсируется более высоким производством в Кот-Д'Ивуаре, где показатели отгрузок в текущем сезоне долгое время были лучше прошлогодних показателей, а хорошие погодные условия привели к неплохому промежуточному урожаю.

Даже при резком сокращении производства в Гане в этом сезоне рынок не будет испытывать значительного дефицита. Международная организация какао изменила оценку ожидаемого падения выпуска в сторону увеличения, но даже при этом спад

достаточно ограниченный и, по нашему, мнению, не вызывает беспокойства в плане стимулирования роста цен. По данным Международной организации какао ожидается дефицит в 38 тыс. тонн, тогда как в прошлом сезоне избыток составил 14 тыс. тонн. Если производство в Гане в следующем сезоне улучшится, рынок очень легко качнется обратно к избытку в сезоне 2015/16. Сейчас, уже даже в конце сезона все равно нельзя исключать, что прогнозируемая небольшая нехватка (хотя и больше, чем указывалось в первом прогнозе Международной организации какао) будет пересматриваться в сторону уменьшения.

Ожидается, что мировой разمول какао упадет больше чем на 3% в нынешнем сезоне, что компенсирует эффект уменьшенного производства. Разمول какао не восстановится, пока норма доходности не станет более привлекательной для переработчиков какао-бобов в побочные продукты. Цены на какао-масло идут вниз быстрее, чем рост цен на какао-порошок, таким образом, перспективы размолла какао остаются не слишком хорошими. Это изменится, но не сейчас, и уж точно не с ценами, которые так растут. Разمول какао в этом сезоне ниже, и хотя баланс спроса и предложения говорит о дефиците, мировые запасы в процентном использовании практически не уменьшаются. Нужно иметь в виду, что разمول редко снижается 2 сезона подряд, и это значит, что в сезоне 2015/16 должно быть восстановление, пусть и небольшое.

## КОФЕ



В текущем сезоне 2014/15 мировое производство кофе по оценкам Департамента сельского хозяйства США (USDA) составит 149 801 тысячу мешков. Это немного меньше, чем год назад – 152 512 тысячу мешков. Основная причина этого – засуха в Бразилии, которая стала причиной серьезного урона урожаю кофе. Мировое потребление кофе в этом сезоне немного выше прошлогоднего – 147 628 тысячу мешков против 142 416 тысячу мешков. Мировые конечные запасы в сезоне 2014/15 сократятся на 3615 млн. мешков.

Июльский фьючерс на кофе на прошедшей неделе вырос на 8.95 цента (+7.09). На этой неделе рынок кофе начал незначительно расти, хотя вряд ли можно назвать это движение колоссальным. Представляется, что больший покупательский интерес

проявлялся каждый раз, когда цены на рынке падали, и долгие дни падения цен, возможно, заканчиваются. Зима в Бразилии уже официально наступила, и холода не прогнозируются. Ожидается, что рынок снизится, если ситуация с погодой останется такой же, новый минимум возможен в июле, что в целом соответствует сезонному движению цен. Самый лучший бычий рынок – когда ожидаемое не наступает. В данном случае это означает просто отсутствие сокращающего давления бразильского урожая кофе. Пожалуй, рынок уже утомился от всех оценок и изучения урожая за последние полтора года и подчинился идее, что производство Арабики не понесло крупных потерь из-за прошлогодней засухи и избежит засухи в этом году. Значительные усилия по обеспечению урожая в районах, не испытывавших страшной жары и нехватки дождей в прошлом году, компенсируют недостаточный рост кофейных деревьев, и улучшение погоды и использование современных технологий также способствовали получению адекватного урожая. Ягоды не опадали раньше срока. Конечно, если рынок сможет противодействовать сезонному снижению, кто-то занервничает, ведь многие стараются идти за тенденциями, можно сказать, рассматривая их под микроскопом. Много раз казалось, что давление продаж было скорее самореализующимся пророчеством, поскольку продажи строились на уверенности, что рынок упадет и нужно воспользоваться преимуществом тенденции, которая имеет место практически во все годы. Исключения редки, но когда они случаются, возникает сильный бычий рынок.

Данные Международной организации кофе по экспорту в этом сезоне ниже, чем год назад, и в целом поставки в апреле были меньше на значительную сумму. Однако нужно помнить, что темпы в прошлом апреле были исключительные, поэтому даже снижение до нормальных темпов будет казаться большим спадом. Общий экспорт в апреле составит 9.432 млн. мешков, что ниже, чем 10.349 млн. мешков год назад. В совокупности, сезонный экспорт на настоящий момент составляет 62.755 млн. мешков, снизившись на 3,8% от уровня октября - апреля сезона 2013/14 (65.243 млн. мешков). Разница в объемах экспорта в этом апреле по сравнению с прошлым годом заключается в снижении поставок Робуста от 4.210 до 3.528 млн. мешков. Экспорт Арабики сократился примерно на 1 миллион мешков (4,4%). Экспорт других сортов практически не изменился в апреле, но за период с октября по апрель сократился на 7,8% (также примерно 1 миллион мешков). Для равновесия в сезоне объемы экспорта должны оставаться существенно ниже прошлогодних темпов, когда продавалось больше кофе из запасов.

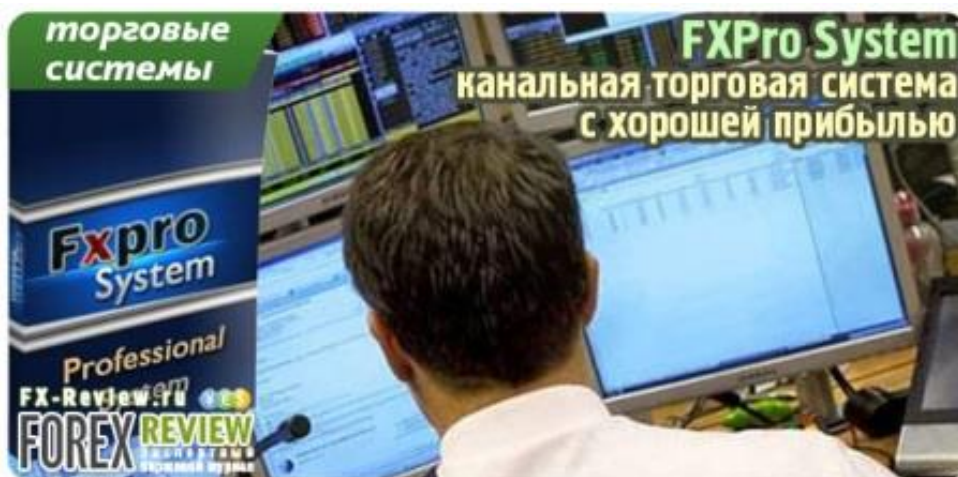
Удачи в торговле!

*[Виктор Неустров](#), ведущий аналитик WildBearCapital*



## ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

# FXPRO SYSTEM – КАНАЛЬНАЯ ТОРГОВАЯ СИСТЕМА С ХОРОШЕЙ ПРИБЫЛЬЮ



**FXPro System** – достаточно простая стратегия для работы на Форекс, в которой используются три индикатора. Если научиться правильно и осторожно использовать ее для торговли, то постоянный результат может быть внушительным – так утверждают трейдеры, которые ее применяют. Лучше всего система показывает себя при отсутствии тренда на графике, но даже и при его наличии можно открывать сделки, более тщательно проверяя каждый показатель. Посмотрим, так ли хороша система на самом деле, как нам ее представляют.

Как обычно, архив с системой вы можете скачать в конце статьи.

## УСТАНОВКА СИСТЕМЫ В ТЕРМИНАЛ

1. Распакуйте архив. Должно получиться две папки – **Templates** и **Indicators**.
2. Каждую из них отправляем в соответствующую папку терминала.
3. Далее - перезагружаем терминал (закрываем терминал и вновь его открываем).
4. После этого выбираем нужный график в MetaTrader4 и применяем к нему наш шаблон - **FXPro-System**.

На экране появится готовый и настроенный график, на котором сразу видны все сигналы.

## Внешний вид системы FXPro System



## ИНДИКАТОРЫ СИСТЕМЫ FXPRO SYSTEM

Рассмотрим подробнее индикаторы, входящие в состав системы. Как уже отмечалось ранее, система состоит из 3-х индикаторов:

- **FPS PriceReversalBand**
- **FPS Signal**
- **FPS Trend**



ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

**FPS PriceReversalBand** - каналный индикатор, отображающий диапазон, в пределах которого ходит цена. Индикатор далеко не стопроцентный, так как при сильном однонаправленном движении канал будет перестраиваться вслед за ценой. В итоге на истории все смотрится хорошо, но при торговле только по этому индикатору можно уйти в значительную просадку. Как минимум нужны дополнительные фильтры.

**FPS Signal** - стрелки, показывающие подходящие моменты для входа в рынок. К сожалению, перерисовываются еще сильнее, чем предыдущий индикатор. Вот, как это выглядит:



Появился сигнал на продажу, но цена продолжает расти, и индикатор просто «лепит» на каждом баре по новой стрелке.

Сейчас вы, наверное, задаетесь вопросом, а зачем вообще нужна такая система, в которой два индикатора перерисовываются?

Ответ о профнепригодности системы, казалось бы, очевиден, если бы не третий индикатор.

**FPS Trend** - это так называемый «фильтр тренда». **Красный цвет** означает преобладание нисходящей тенденции, **синий** – восходящей. Индикатор достаточно



простой и основан на скользящих средних. Но при этом именно он добавляет системе целостный вид.

## ТОРГОВЫЕ СИГНАЛЫ FXPRO SYSTEM

Особых рекомендаций по выбору торговой пары и таймфрейма у системы нет. Разница между использованием таймфрейма M15 или, например, таймфрейма H1 - в величине возможного профита или лосса. Поэтому лучше всего сделать этот выбор под свои обычные предпочтения, в зависимости от того, предпочитаете ли вы скальпинг, либо более спокойную торговлю с более крупными целями.

### Сигнал для покупки:

- Цена находится у нижней границы или чуть ниже, и только что развернулась снизу вверх. Также можно рассмотреть ситуацию, когда она уже движется к верхней границе, но для взятия профита еще есть потенциал - то есть желательно избегать покупок у верхней границы канала.

- Появилась стрелка вверх.

- Столбики нижнего индикатора окрашены в **синий цвет**. Это одно из главных условий, так как только в этом случае можно избежать проблем с перерисованными стрелками **FPS Signal**.



## Пример входа на покупку по паре GBP/USD:

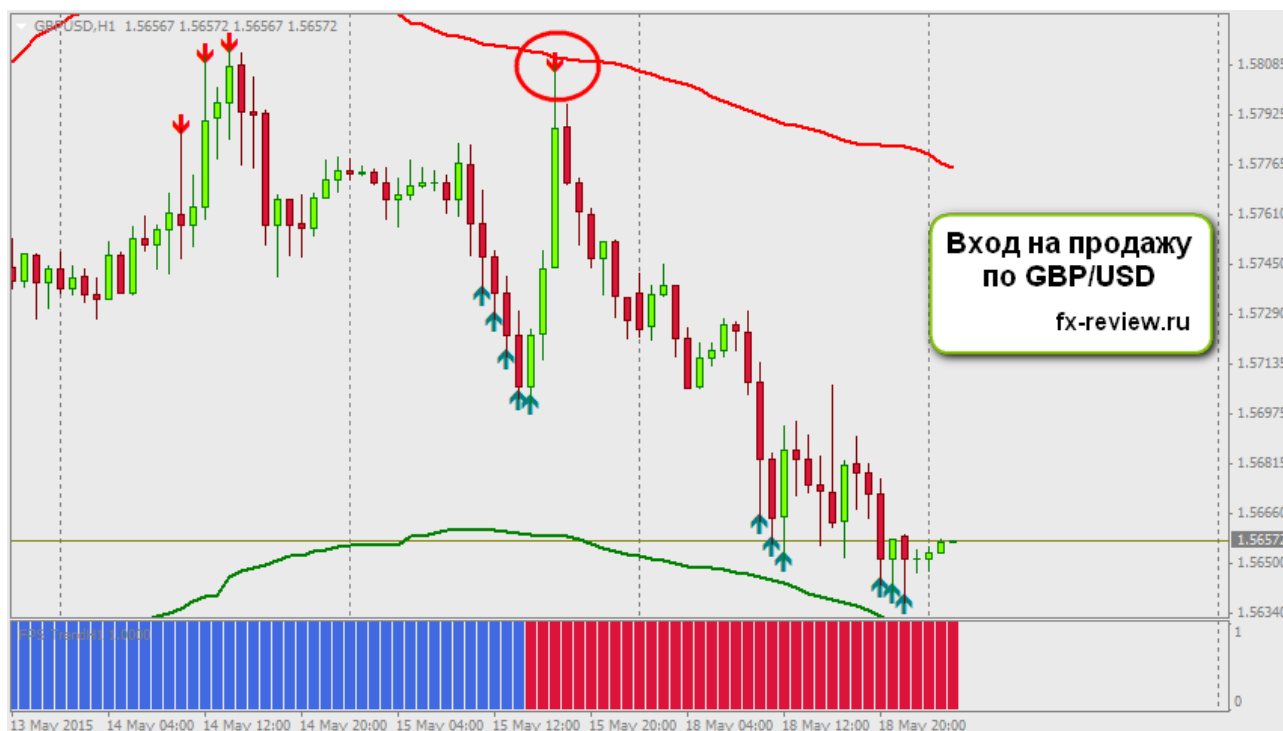


В данном случае, при соблюдении условий открытия сделки можно было зафиксировать прибыль около **800 пунктов** (при пятизначных котировках), в случае выхода по противоположной стрелке - в данном случае на продажу. Либо, если тейк установить на противоположную границу канала, то **около 1800 пунктов**.

**Сигнал для продажи** полностью зеркален сигналу на покупку:

- Цена находится рядом с верхней границей канала или чуть выше ее и только что развернулась вниз.
- Появилась стрелка вниз.
- На нижнем индикаторе столбики окрашены **красным**.

## Пример входа на продажу по паре GBP/USD:



В данном случае, при соблюдении всех условий можно было взять **около 1050 пипсов** при появлении противоположной стрелки или **около 2300 пипсов** при достижении ценой противоположного канала.

## ФИКСАЦИЯ ПРИБЫЛИ И УСТАНОВКА УРОВНЯ СТОП-ЛОСС

- Первым вариантом закрытия позиции является появление стрелки в противоположном направлении.
- Также вы можете установить уровень тейк-профит на границе канала: на верхней границе, если сделка была на покупку, и на нижней - если сделка на продажу.
- Установка стопа производится по последнему экстремуму цены. Для поиска экстремума вы можете воспользоваться индикатором **Fractals** из стандартного комплекта MetaTrader4, или определить экстремум визуально.



- После открытия сделки уровень стопа можно перемещать вслед за ценой, либо по сильным уровням, либо по тем же фракталам – кому какой способ нравится больше.
- Также хорошим вариантом сохранения прибыли будет выставление безубытка. Например, это можно сделать при достижении верхней 1/3 канала - при покупке, или нижней 1/3 – при продаже.
- Если противоположная стрелка появляется где-нибудь посередине канала, а не у границ, то это может означать не разворот, а кратковременный откат, после которого предыдущее движение продолжится. В данном случае лучше все-таки выйти из сделки и не рисковать, особенно если сделка еще не достигла безубытка.

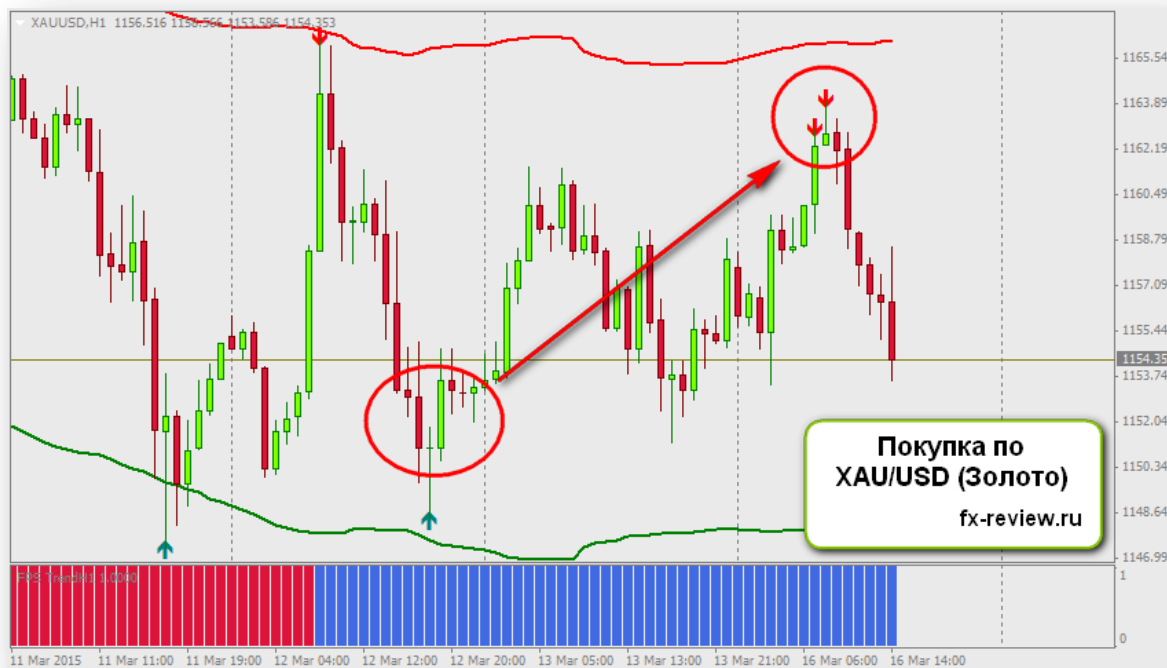


ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

На графике хороший сигнал для входа, а затем – после 150 с лишним пунктов прибыли – двойной сигнал для выхода. Во-первых, график не только дошел до противоположной линии, но и уже пересек ее. Во-вторых, в качестве дополнительного подтверждения появилась противоположная стрелка вниз.

Рассмотрим еще несколько сигналов по разным инструментам.

**XAU/USD (Золото):**



**USD/RUB:**



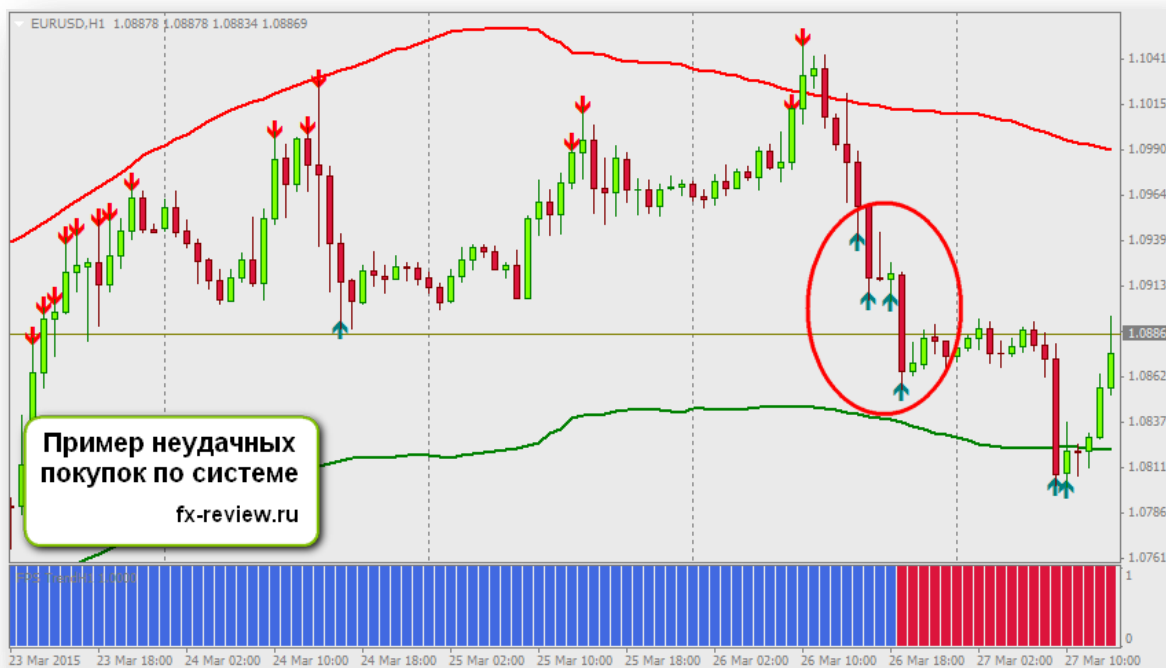
ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

Профит в сделке по USD/RUB с выходом по противоположной стрелке - не очень большой, но, тем не менее, демонстрирует, что система, в принципе, работает на разных инструментах. Кстати, именно по этой сделке видна ситуация, описанная выше - когда появление противоположной стрелки может означать просто коррекцию и дальнейшее продолжение движения до границы канала.

**#GAZP (ГазПром):**



Разумеется, не все так идеально, присутствуют также и ложные входы:



ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

Очень часто это происходит на выдыхающемся тренде, как на примере выше – гистограмма индикатора **FPS Trend** показывает тренд уже достаточно продолжительное время. Это, кстати, можно использовать в качестве дополнительного фильтра и не входить, если цена уже прошла значительное расстояние с момента появления **синего цвета** гистограммы индикатора **FPS Trend**.

Вот как раз пример по описанной выше ситуации:



Как видно по графику, в предыдущие дни было значительное падение цены на паре GBP/USD. Поэтому логично было поостеречься при появлении нового сигнала на продажу и пропустить его. Тем более, в данном примере он совпал со стрелкой на покупку, показывая неопределенность на рынке.

## ВЫВОД:

Стратегия **FXPro System** - достаточно простая в применении торговая система, основанная всего на трех индикаторах. Большим плюсом системы стоит считать возможность торговать ей на большинстве финансовых инструментов и разных таймфреймах, что позволяет выбирать более четкие и качественные сигналы на множестве возможных графиков.

Главный минус системы – перерисовывающиеся индикаторы. Особенно это касается индикатора, который рисует стрелки для открытия сделок. При сильном, противоположном входу, тренде он будет рисовать стрелку на каждом баре практически «до победного». К счастью, при этом все индикаторы системы вместе взаимофильтруют шероховатости и выдают неплохие сигналы.

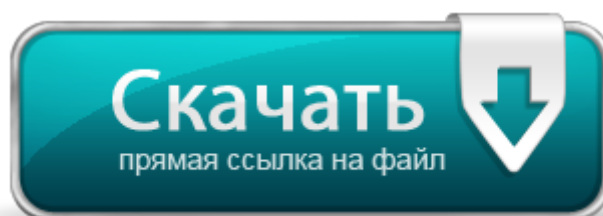
При кажущейся простоте, мы бы не отнесли данную систему к разряду механических, которыми могли бы воспользоваться совсем начинающие трейдеры. В

системе **FXPro System** заключен некоторый субъективизм, который требует определенных навыков и опыта от трейдера. Это касается как поиска точек входа с целью избежать уже выдохшегося тренда, так и поиска точек выхода и сопровождения открытых позиций. Система имеет право на существование и показывает неплохой потенциал. Главное - не спешить на реал с крупным депозитом и отточить все тонкости системы на демо-счете или центовом реале.

Удачи в торговле!

Всегда с вами, Лаборатория **[FOREX Review!](#)**

**СКАЧАТЬ БЕСПЛАТНО** систему **FXPro System**:





# ПИН-БАР – ТАКТИКА ДЛЯ ВЫГОДНЫХ СДЕЛОК НА ФОРЕКС

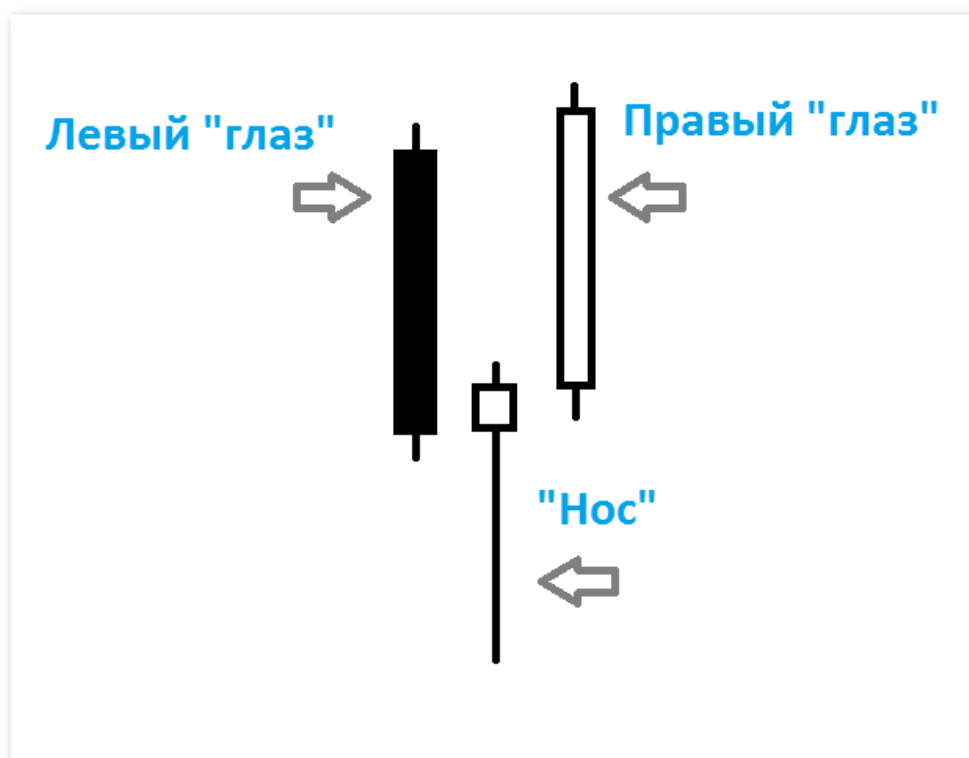
Тактика торговли по графической модели, известной как **пин-бар**, применяется на свечном графике и, фактически, просто взята из японского свечного анализа. Если вы с ним уже не просто знакомы, но и успешно применяете, то, скорее всего, вы уже знаете нюансы использования пин-бара в торговле. А вот тем, кто мало знаком со свечным анализом или никогда его не применял, мы расскажем, как пин-бар помогает ловить отличные моменты для входа в рынок.

Задача трейдера в данном случае – поиск подходящего сигнала, но не по уже привычным индикаторам, а по свечам.

## ПРАВИЛА ТОРГОВЛИ ПО ТАКТИКЕ ПИН-БАР

Чтобы начать торговлю по пин-бару, можно выбрать любую из валютных пар. А вот таймфреймы лучше брать более старшие, чтобы избежать ложных ценовых колебаний. D1 подойдет идеально, но можно пробовать торговлю по пин-бару также на 1-часовом, 4-часовом и недельном графиках.

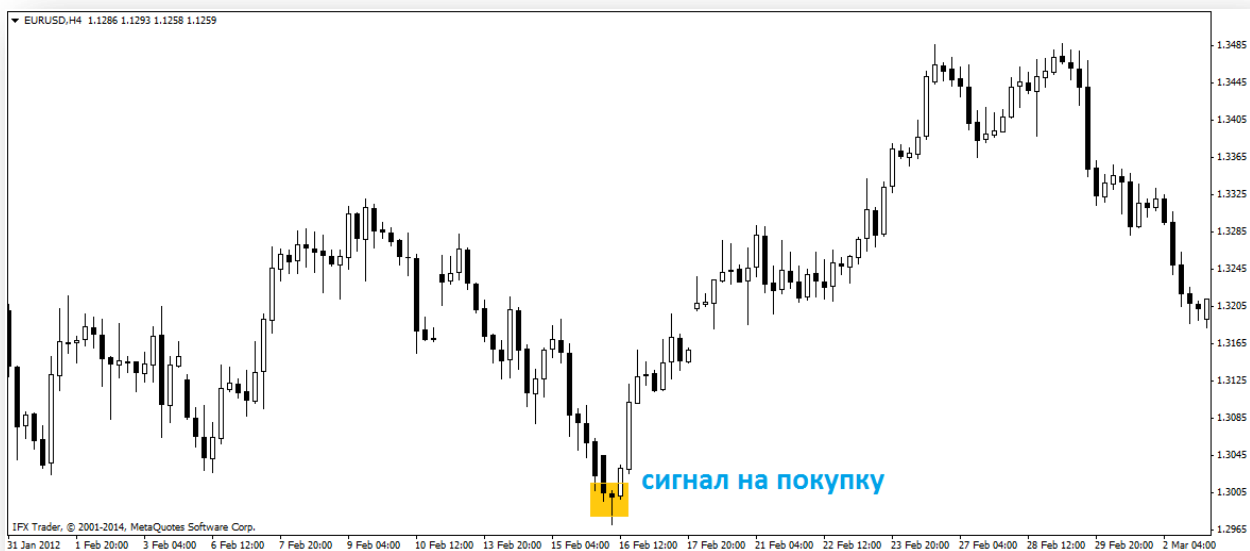
**Сигналы пин-бара выглядят на графике следующим образом:**



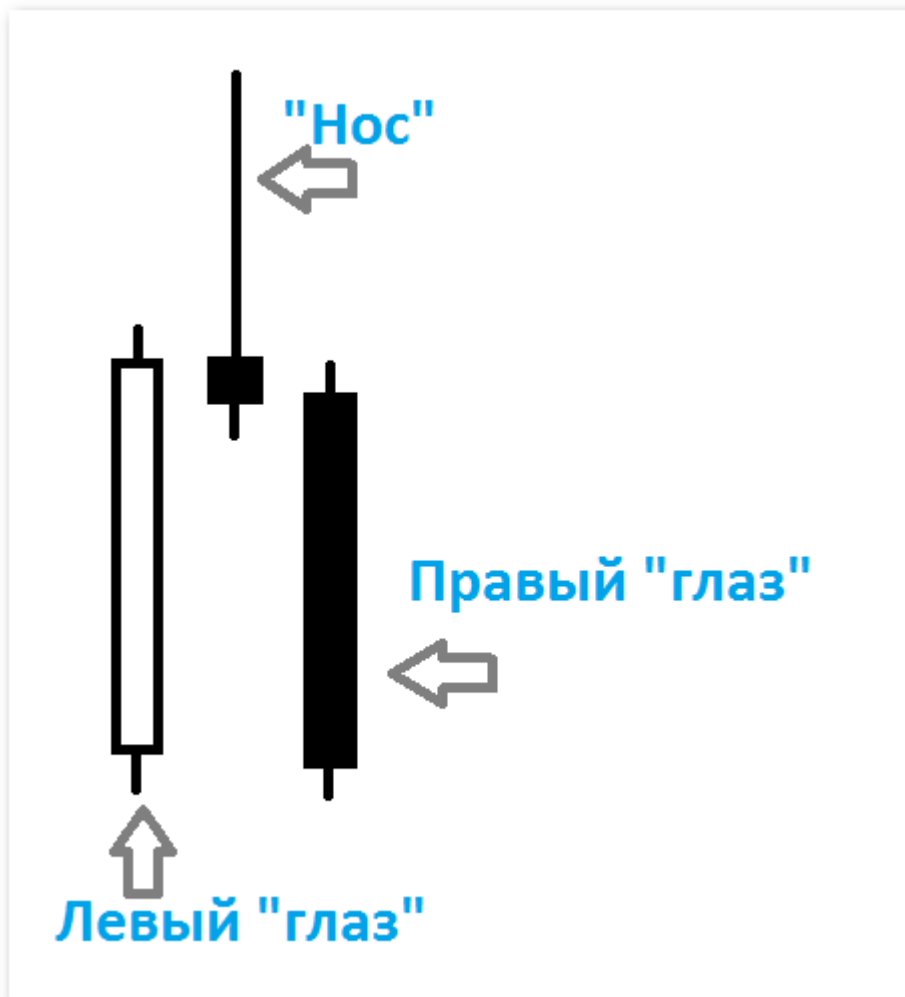
*Сигнал на покупку*

## Правила покупки по пин-бару:

- Фигура вырисовывается в самом низу графика, либо на уровне поддержки.
- Первой появляется длинная свеча черного цвета – левый «глаз», с короткими тенями.
- Вторая свеча - маленькая, практически квадратная (или даже черточка в 1 пиксель). Отбрасывает длинную тень вниз. Верхняя тень очень мелкая, иногда вовсе отсутствует. Эта свеча – так называемый «нос».
- «Нос» открывается примерно на уровне закрытия левого «глаза».
- Третья свеча – белая, длинная. Тени маленькие. Это правый «глаз».



Стоп-лосс при такой системе входов небольшой и устанавливается за экстремумом «носа», а тейк-профит, как правило, устанавливается на сильный или круглый уровень.

**Правила продажи по пин-бару:**

*Сигнал на продажу*

- Фигура образовалась на вершине графика или на уровне сопротивления.
- Первая свеча – длинная, белая. Так называемый левый глаз. Тени короткие.
- Вторая – сама по себе с коротким телом, визуально – практически небольшой квадратик, но с длинной тенью, отбрасываемой вверх. Тень должна быть в несколько раз длиннее самого тела свечи. Нижняя тень маленькая, не более самой свечи, либо ее нет совсем.
- Открытие первой и второй свечи происходит примерно на одном уровне.
- Третья – длинная, черная, с маленькими тенями – правый «глаз».



Как и при покупке, стоп-лосс устанавливается за экстремумом «носа», а сама сделка, как правило, закрывается по сильным или круглым уровням.

## НЕДОСТАТКИ ТАКТИКИ ПИН-БАР

Считается, что эта тактика дает практически идеальные результаты, если научиться правильно ее определять. Придется ловить сигналы вручную, тщательно анализировать их, чтобы исключить фактор «надуманности» причин для входа. В то же время, реагировать надо быстро – пока цена не ушла достаточно далеко, потому что часто пин-бар появляется перед дальнейшим сильным движением. Совсем немного промешкав, можно остаться без значительной части прибыли или вообще не успеть открыть позицию. Это - первый недостаток.

Второй заключается в том, что подобные сигналы возникают достаточно редко (особенно на современном рынке), и лучше не заниматься их поиском или

ожиданием специально, а просто в процессе торговли отслеживать, не появился ли пин-бар на графике, и использовать его в качестве сигнала.

Обе проблемы решаются легко, если вы работаете на большом таймфрейме. Тогда риски пропустить сигнал будут меньше, а длительность сделки и прибыль в пунктах – существенно больше.

## ВЫВОД:

Торговля по пин-бару – достаточно распространенное явление, и ее сложно назвать революционной. Это, однако, не мешает данной свечной формации год за годом продолжать работать на благо трейдера. Научившись легко распознавать данный сигнал, вы сможете очень быстро просматривать большое количество графиков и определять для себя оптимальную точку входа. Главный плюс пин-бара – потенциально низкий уровень лосса и большой профит.

Какой бы подход вы ни выбрали, будьте внимательны и осторожны. Не забывайте также о мани-менеджменте и новостях, которые могут изменить картину в целом – особенно на младших таймфреймах. Тогда торговля по тактике пин-бар будет радовать вас прибылью!

Удачи в торговле!

Всегда с вами, Лаборатория **FOREX Review!**



## ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

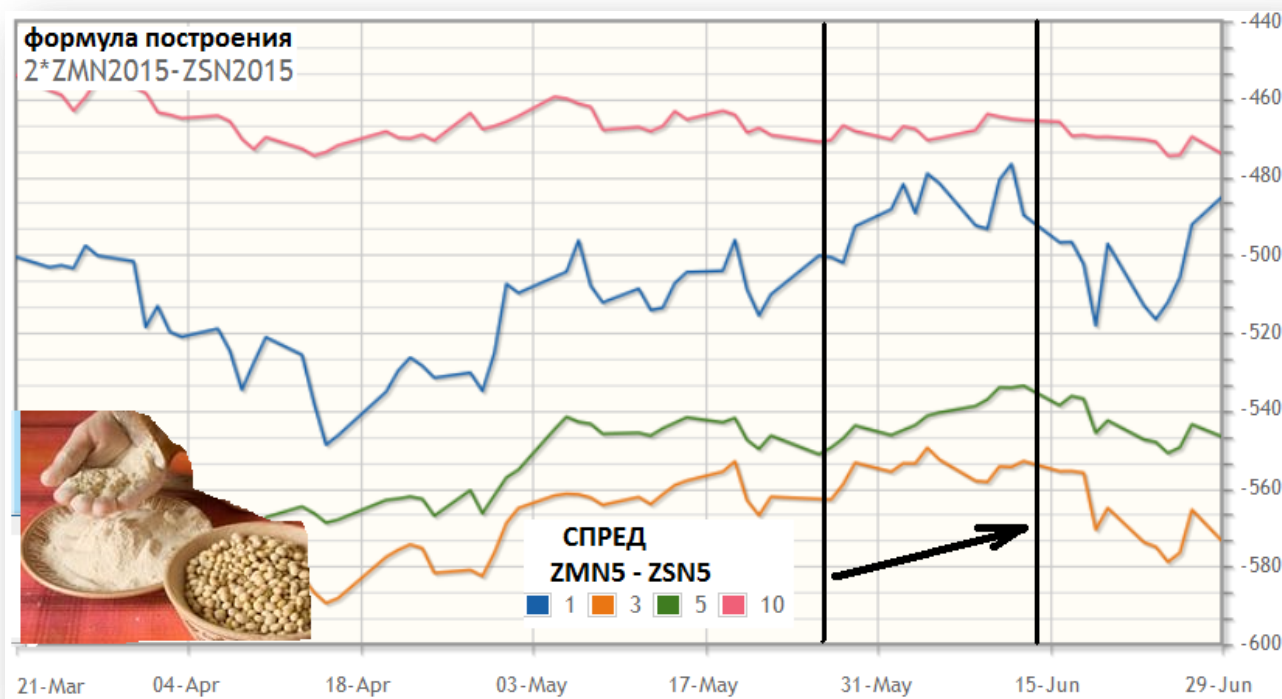


Леонид Борский

Практикующий трейдер. Финансовый управляющий. Опыт работы на рынке Форекс более 8 лет. Активно работает с фьючерсными инструментами товарных и фондовых рынков. Является автором нескольких публикаций, включая широко известную статью *Нестандартная автоматическая торговля*. В сферу интересов входит также кодинг и поиск нестандартных решений для автоматизации торговли.

## СПРЕД ТОРГОВЛЯ, ИЮНЬ 2015

В июне 2015 остаются актуальными покупки межрыночных соевых спредов. Соевый спред **мука-бобы** с последних чисел мая месяца имеет тенденцию к росту. Биржевое соотношение этих родственных инструментов 1:1. График многолетних сезонных тенденций спреда для указанного соотношения размеров позиций показан на рисунке (формула построения  $2*ZM2015 - ZSN2015$ ):



статистика входа: Buy \*zmn-zsn From ~5-26 To ~6-14

Символ контракт год	Дата входа	Цена вх	Low price	High price	Дата выхода	Цена вых	Max DD	Abs DD	Итого
+2*ZMN2002-ZSN2002	2002-05-24	-163.60	-174.64	-162.45	2002-06-14	-167.60	-6.34	-11.04	-4
+2*ZMN2003-ZSN2003	2003-05-27	-242.3	-245.8	-237.45	2003-06-13	-238.1	-6.44	-3.5	4.19
+2*ZMN2004-ZSN2004	2004-05-26	-317.4	-317.4	-297	2004-06-14	-313.5	-17.60	0	3.89
+2*ZMN2005-ZSN2005	2005-05-26	-255.4	-255.4	-243.45	2005-06-14	-247.95	-5.04	0	7.44
+2*ZMN2006-ZSN2006	2006-05-26	-235.9	-239.7	-227.55	2006-06-14	-231.1	-10.05	-3.80	4.79
+2*ZMN2007-ZSN2007	2007-05-25	-376.1	-381.05	-365.75	2007-06-14	-366.7	-8.60	-4.94	9.40
+2*ZMN2008-ZSN2008	2008-05-27	-677.75	-741.6	-659.15	2008-06-13	-741.6	-46	-63.85	-63.85
+2*ZMN2009-ZSN2009	2009-05-26	-405.5	-436.9	-400.1	2009-06-15	-386.4	-25.5	-31.39	19.10
+2*ZMN2010-ZSN2010	2010-05-26	-395.4	-399.75	-366.85	2010-06-14	-371.5	-4.35	-4.35	23.89
+2*ZMN2011-ZSN2011	2011-05-26	-664.15	-677.7	-640.65	2011-06-14	-650.6	-12.85	-13.55	13.54
+2*ZMN2012-ZSN2012	2012-05-25	-563.4	-577	-547.8	2012-06-14	-553	-29.20	-13.60	10.39
+2*ZMN2013-ZSN2013	2013-05-24	-619.85	-624.65	-605.05	2013-06-14	-615.1	-11.5	-4.79	4.75
+2*ZMN2014-ZSN2014	2014-05-27	-500.35	-502.2	-476.85	2014-06-13	-489.95	-14.20	-1.85	10.39

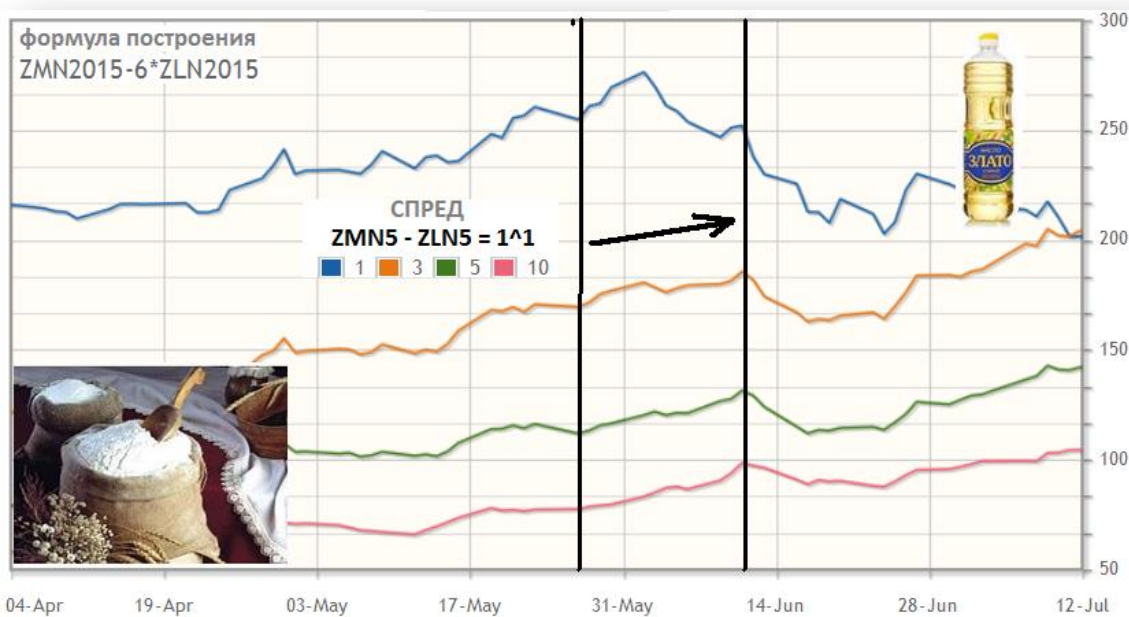
Общий итог	Максимальные значения	Средние значения
Прибыльных: 11	Прибыль: 23.8	Прибыль: 10.1
Убыточных: 2	Убыток: -63.8	Убыток: -33.9
	Максимальная просадка: -46	Максимальная просадка: -15.2

**СТАТИСТИКА ВХОДА BUY ZMN5 - SELL ZSN5 = 1^1 С 26 МАЯ ПО 14 ИЮНЯ**

**Синими ценовыми линиями** на представленных выше сезонных графиках отображена прошлогодняя отработка описанных соевых спредов. Процент прибыльных сделок **(+11/-2)**, а также соотношение среднестатистическая **прибыль (+101 тик** по шкале муки) выглядят достаточно привлекательно для реализации такого парного входа в торговой платформе MT4.

\* \* \*

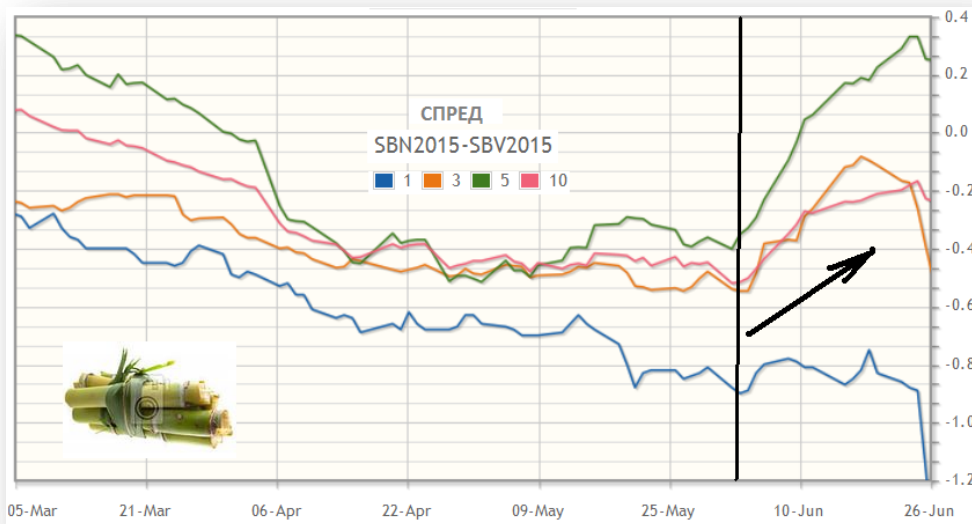
Аналогичным образом с первых дней июня ведет себя еще один межрыночный соевый спред. На сей раз – производных инструментов: **мука-масло**. Вот усредненный многолетний сезонный (3-5-10-ти летний) график **ZMN5-ZLN5=1^1** (июльские контракты):



До первых дней второй декады июня ожидаем рост спреда. Напомню, что долгосрочную статистику подобного входа мы представляли [в прошлом номере журнала](#). **Синей ценовой линией** на представленном выше сезонном графике отображена прошлогодняя 2014 года отработка описанного соевого спреда.

\* \* \*

Одними из самых перспективных июньских входов считаются покупки сахарных календарных спредов. Рассмотрим для примера спред ближних контрактов: **BUY SBN5 – SELL SBV5**. Ниже представлен усредненный многолетний сезонный (3-5-10-летний) график спреда:



Прошлогодняя отработка 2014 г. (отображена **синей ценовой линией**) **SBN4-SBV4** получилась крайне сомнительная вследствие негативного мирового «фундамента» по инструменту. Для более конкретной оценки предполагаемого сезонного движения глянем полную статистику покупки спреда **BUY SBN5 – SELL SBV5**, например, с 3 по 26 июня за последние 13 лет:

статистика входа: Buy SBN-SBV From ~6-3 To ~6-24									
Символ контракт год	Дата входа	Цена вх	Low	High	Дата выхода	Цена вых	Max DD	Abs DD	Итого
SBN2002-SBV2002	2002-06-03	0.09	0	0.23	2002-06-24	0.23	-0.08	-0.09	0.13
SBN2003-SBV2003	2003-06-03	0.10	0.08	0.17	2003-06-24	0.16	-0.07	-0.01	0.05
SBN2004-SBV2004	2004-06-03	-0.33	-0.62	-0.33	2004-06-24	-0.5	-0.17	-0.29	-0.16
SBN2005-SBV2005	2005-06-03	-0.08	-0.16	-0.07	2005-06-24	-0.11	-0.08	-0.08	-0.03
SBN2006-SBV2006	2006-06-02	-0.33	-0.48	-0.33	2006-06-23	-0.48	-0.07	-0.14	-0.14
SBN2007-SBV2007	2007-06-04	-0.26	-0.54	-0.24	2007-06-25	-0.50	-0.20	-0.27	-0.24
SBN2008-SBV2008	2008-06-03	-1.47	-1.47	-1.05	2008-06-24	-1.15	-0.42	0	0.32
SBN2009-SBV2009	2009-06-03	-1.28	-1.28	-0.95	2009-06-24	-1.18	-0.24	0	0.09
SBN2010-SBV2010	2010-06-03	-0.45	-0.45	0.62	2010-06-24	0.62	-0.25	0	1.08
SBN2011-SBV2011	2011-06-03	0.33	0.33	1.53	2011-06-24	1.53	-0.69	0	1.19
SBN2012-SBV2012	2012-06-04	-0.39	-0.39	0.87	2012-06-25	0.37	-0.76	0	0.76
SBN2013-SBV2013	2013-06-03	-0.37	-0.38	-0.12	2013-06-24	-0.12	-0.11	-0.01	0.24
SBN2014-SBV2014	2014-06-03	-0.89	-0.89	-0.75	2014-06-24	-0.88	-0.11	0	0.01

Общий итог	Максимальные значения	Средние значения
Прибыльных: 9	Прибыль: 1.19	Прибыль: 0.43
Убыточных: 4	Убыток: -0.24	Убыток: -0.14
	Максимальная просадка: -0.76	Максимальная просадка: -0.25

**СТАТИСТИКА ВХОДА BUY SBN5 - SELL SBV5 С 3 ПО 24 ИЮНЯ**

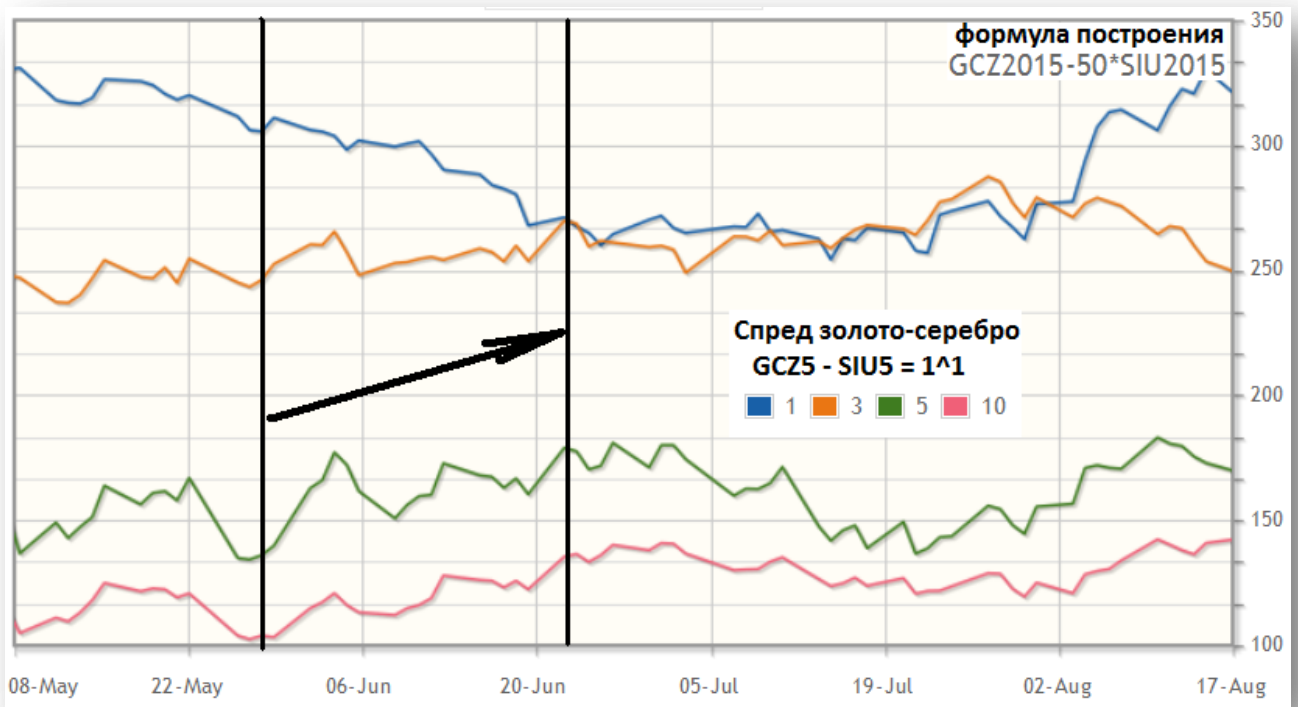
ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ



Статистика достаточно приличная! Однако в текущем 2015 году «фундаментальная» ситуация по сахару также медвежья, как и в прошлом году, и следует очень хорошо подумать, прежде, чем принимать решение о покупке сахарных спредов! Добавим, что вместо **V5**-контракта для второго плеча спреда на биржевых счетах можно взять любой дальний контракт, вплоть до **SBV16**. Прибыль в этом случае может изрядно возрасти, но также увеличивается и риск возможной просадки!

\* \* \*

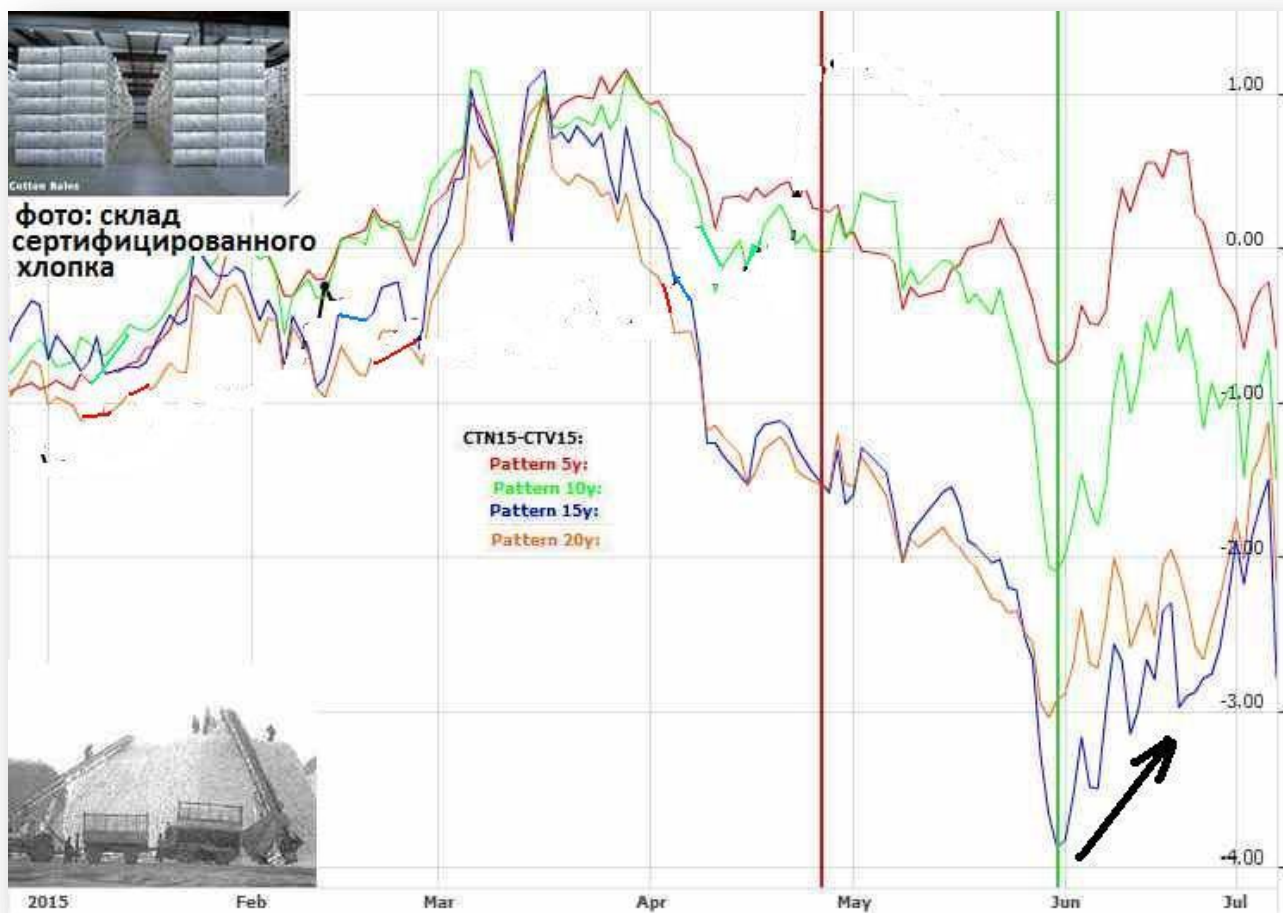
С середины первой декады июня заметно выделяется сезонная тенденция спреда драгметаллов золото – серебро. График усредненных многолетних сезонных (3-5-10-летних) тенденций для биржевого соотношения этих инструментов **GCZ5 – SIU5 = 1:1** представлен на рисунке ниже:



**Синей ценовой линией** здесь отображена неудачная прошлогодняя, 2014г., отработка спреда. Тем не менее, с оптимизмом ожидаем рост **GC-SI=1^1** до первых дней следующего, июля, месяца. В торговой платформе MT4 можно задействовать любые доступные самые ликвидные фьючерсные контракты этих драгметаллов.

\* \* \*

С первых июньских дней оцениваем ситуацию по хлопку на предмет сезонной покупки календарных июльских спредов. Ниже на рисунке - график усредненных многолетних сезонных (5-10-15-20-летних) тенденций спреда **CTN5 – CTV5** (июль 2015 – октябрь 2015):



статистика входа: Buy CTN-CTV From -5-31 To -6-23

Символ контракт год	Дата входа	Цена вх	Low price	High price	Дата выхода	Цена выхода	Max DD	Abs DD	Итого
CTN2002-CTV2002	2002-05-31	-2.13	-2.61	-2.00	2002-06-24	-2.12	-0.40	-0.48	0.00
CTN2003-CTV2003	2003-05-30	-3.02	-3.01	-1.68	2003-06-23	-2.64	-0.92	0	0.37
CTN2004-CTV2004	2004-06-01	-0.42	-3.59	0.23	2004-06-23	-3.59	-2.03	-3.17	-3.17
CTN2005-CTV2005	2005-05-31	-2.46	-3.14	-2.10	2005-06-23	-2.28	-0.69	-0.67	0.17
CTN2006-CTV2006	2006-05-31	-4.34	-5.99	-3.28	2006-06-23	-5.99	-1.06	-1.64	-1.64
CTN2007-CTV2007	2007-05-31	-3.55	-3.95	-2.90	2007-06-22	-3.40	-1.04	-0.39	0.14
CTN2008-CTV2008	2008-05-30	-5.42	-5.31	-3.5	2008-06-23	-4.74	-1.06	0	0.67
CTN2009-CTV2009	2009-06-01	-2.45	-3.28	-2.16	2009-06-23	-2.78	-1.11	-0.82	-0.33
CTN2010-CTV2010	2010-06-01	1.94	1.64	4.89	2010-06-23	4.89	-2.10	-0.30	2.94
CTN2011-CTV2011	2011-05-31	11.72	7.55	39.55	2011-06-23	39.55	-8.27	-4.17	27.82
CTN2012-CTV2012	2012-05-31	-0.29	-0.29	13.93	2012-06-22	4.87	-8.05	0	5.17
CTN2013-CTV2013	2013-05-31	-2.53	-2.53	1.59	2013-06-24	-1.03	-3.98	0	1.49
CTN2014-CTV2014	2014-05-30	9.14	7.28	14.12	2014-06-23	9.31	-2.84	-1.85	0.17

Общий итог

Максимальные значения

Средние значения

Прибыльных: 10

Прибыль: 27.82

Прибыль: 3.89

Убыточных: 3

Убыток: -3.17

Убыток: -1.72

Максимальная просадка: -8.27

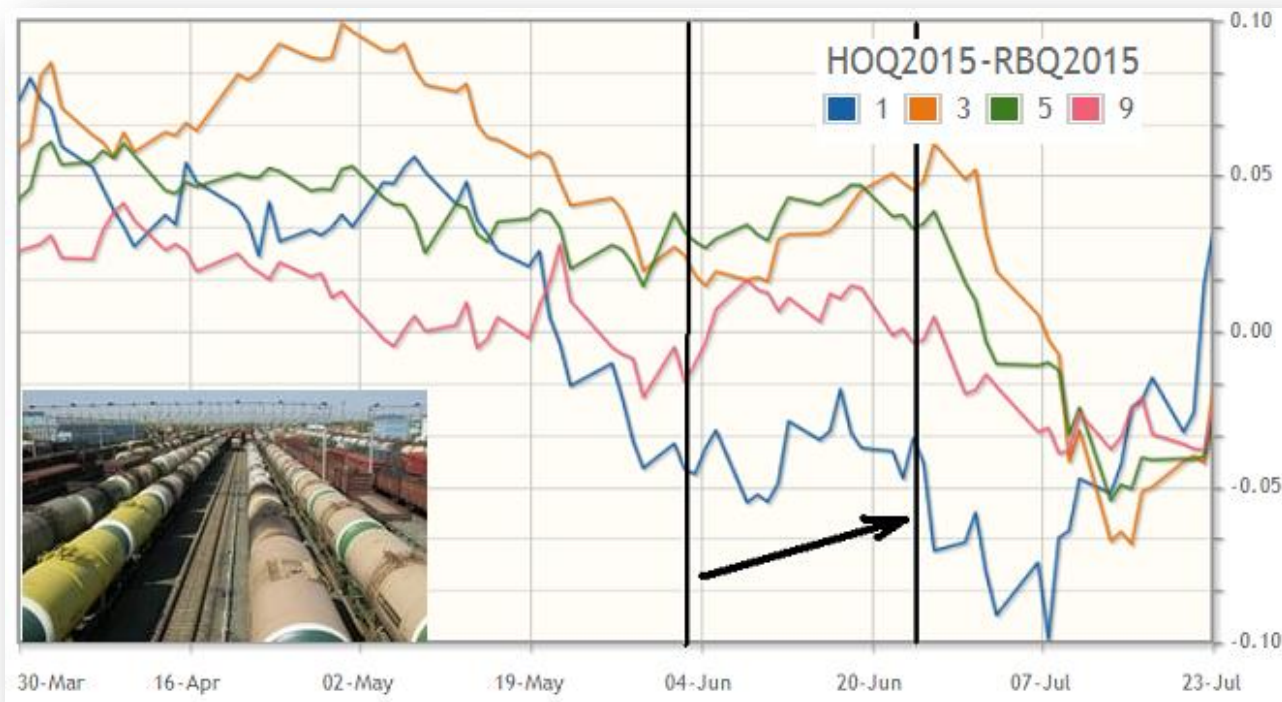
Максимальная просадка: -2.58

Майская Down-сезонность спреда в этом году отработала «на отлично»! Посмотрим, как пойдут дела в июне. Статистика покупок спреда с 31 мая по 23 июня за последние тринадцать лет выглядит неплохо. Следует лишь иметь в виду, что в

середине 20-х чисел месяца имеет место FND-экспирация июльского фьючерсного контракта хлопка **CTN5**, после чего он потеряет ликвидность.

\* \* \*

И напоследок рассмотрим сырьевой межрыночный спред **мазут-бензин**. С третьей декады июня будем искать техническую возможность для покупки спреда: **BUY HOQ5 - SELL XRBQ5 = 1^1**:



**Синей ценовой линией** здесь отображена несколько неуверенная, но по большому счету, всё же состоявшаяся прошлогодняя, 2014 г., отработка спреда. Держим покупку **HO-XRB=1^1** примерно до середины 20-х чисел месяца. Впрочем, вполне допустимо и даже более целесообразно торговать спредом в покупки на откатах краткосрочными (по нашим сезонным меркам) входами, т.к. спред капризный и волатильный.

На этом данную статью завершаю.

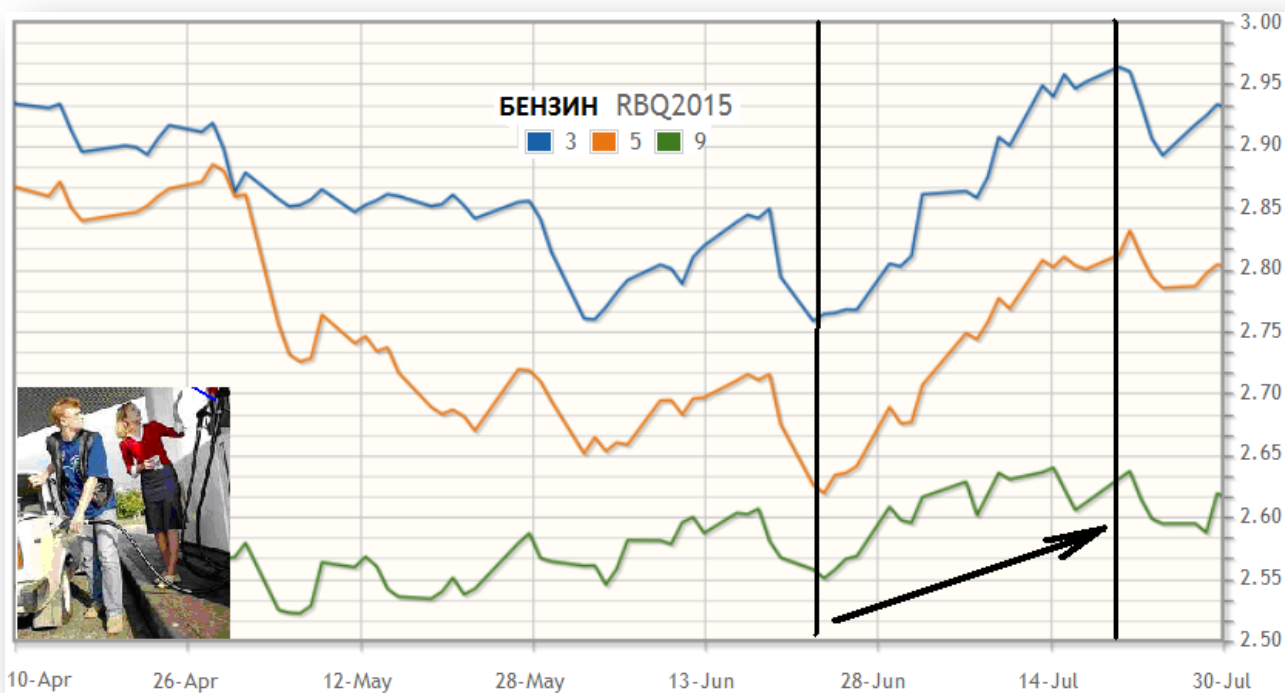
Всем удачи!



# ПРИЕМЫ СЕЗОННОЙ ТОРГОВЛИ, ИЮНЬ 2015

Рассмотрим июньские сезонные тенденции отдельных фьючерсных контрактов товарного рынка.

Начнем с бензина **XRVBQ5** (августовский контракт). С первых дней двадцатых чисел месяца возможен сезонный UР-разворот сырьевых цен, что хорошо видно по усредненным сезонным 3-5-9-летним графикам бензина:

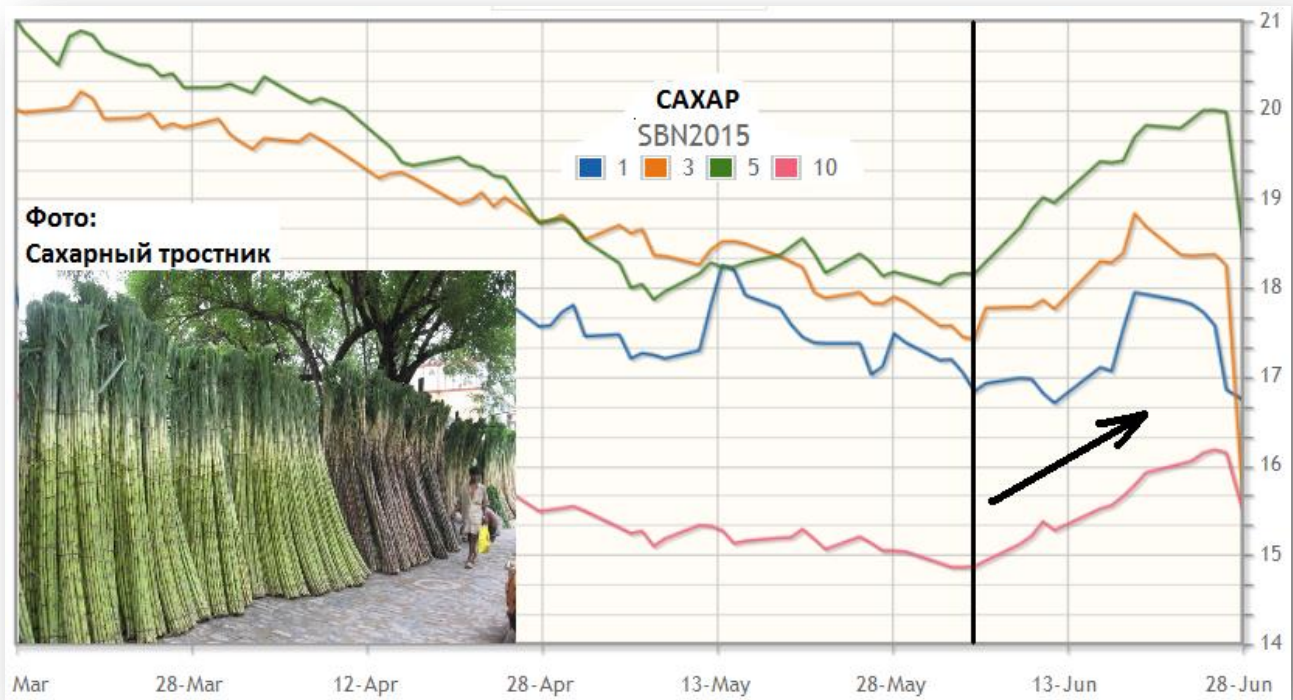


Известный сезонный сайт **МРСИ** «статистически» рекомендует держать покупки бензина до первых дней июля месяца, но на сезонном графике, как мы видим, UР-тенденция инструмента прослеживается до середины 20 чисел июля. Будем там смотреть по текущей фундаментальной ситуации.

\* \* \*

Далее, чтобы каждый раз не повторяться, отметим, что **синей ценовой линией** на графиках будем отображать прошлогоднюю, 2014 г., сезонную отработку анализируемых товарных инструментов.

С первой декады месяца внимательно отслеживаем возможность очень перспективной покупки сахара **SBN5**. Держим длинные позиции до конца месяца, либо работаем краткосрочно (по нашим сезонным меркам) только в покупки на откатах. Многолетние усредненные сезонные графики июльского контракта сахара представлены на рисунке:

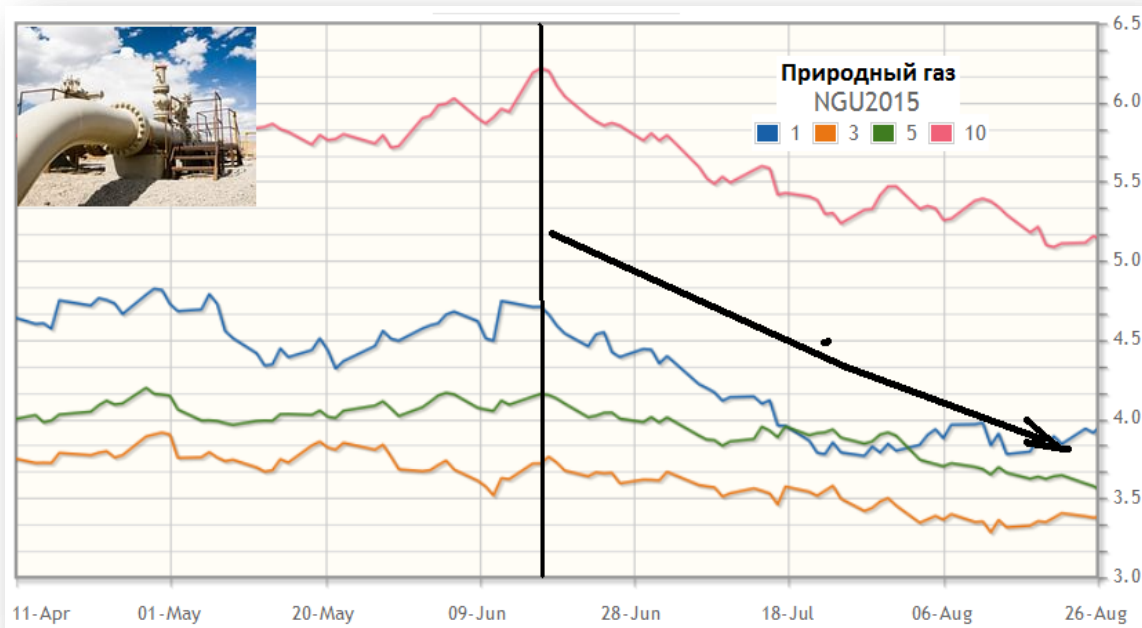


С 1 июня для выбора оптимальной точки (даты) входа есть резон пристально следить за фундаментальными сахарными сводками с мировых тростниковых плантаций, например, в русскоязычном [варианте](#). Заметим, что в текущем 2015 году имеет место сильный медвежий «фундаментал» по сахару, поэтому оценивать ситуацию на предмет покупки инструмента следует с большой осторожностью!

\* \* \*

Отметим также ежегодное перспективное сезонное падение цены фьючерсных контрактов натурального газа **NG** с конца второй декады июня. Я обычно в этот период работаю только на технические продажи среднесрочными входами на откатах.

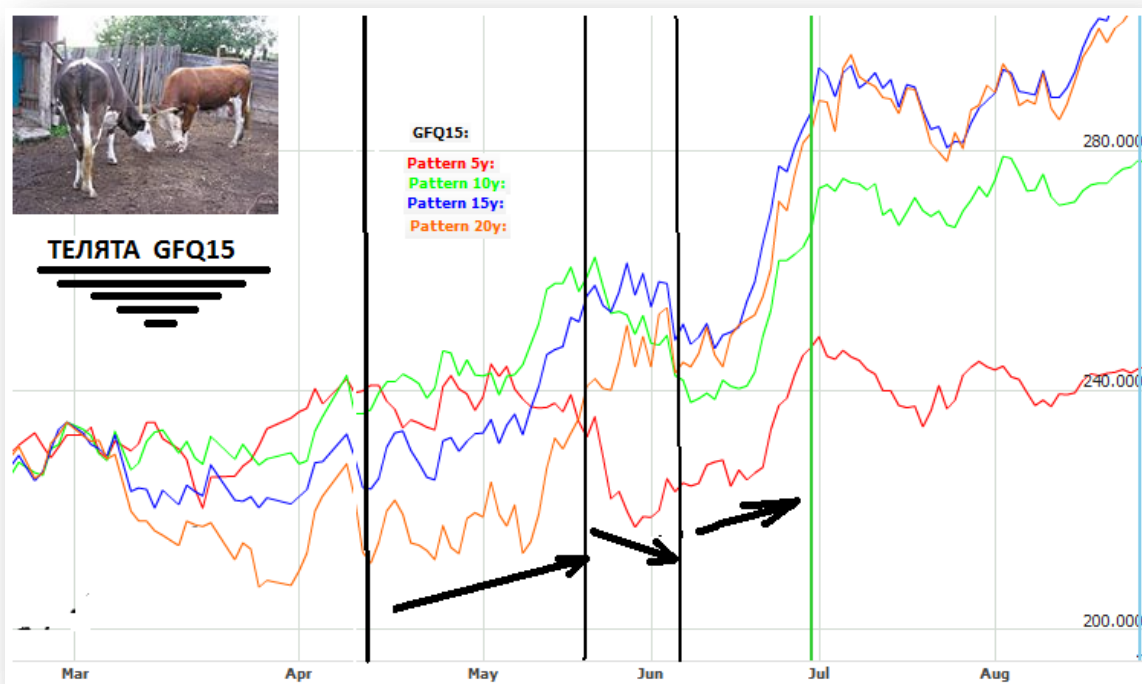
Самые надежные входы при этом бывают в следующих случаях. По четвергам в 17:30 МСК еженедельно выходят данные по запасам США натурального газа. И если на выходе этих новостных данных имеет место сильный скачок цены вверх, то уже через несколько часов после стабилизации цены я смело вхожу в краткосрочную либо среднесрочную продажу в направлении сезонности.



Сезонное Down-движение предполагается почти до окончания лета. Заметим, что прошлогоднее движение цены **NGU5** в анализируемый период, несмотря на непростую экономическую ситуацию на сырьевом рынке, отработало достаточно удовлетворительно.

\* \* \*

Со второй декады июня вновь становятся актуальными сезонные покупки телят **GF**. Ниже - график многолетних сезонных (5-10-15-20-летних) тенденций августовского фьючерсного контракта «бычков на откорме» GFQ5:



ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

статистика входа: Buy FCQ From ~6-12 To ~7-29

Символ контракт	Дата входа	Цена входа	Low price	High price	Дата выхода	Цена выхода	Max DD	Abs DD	Итого
FCQ2002	2002-06-12	76.7	75.45	78.35	2002-07-29	77.7	-2.119	-1.25	1
FCQ2003	2003-06-12	83.77	83.77	90.82	2003-07-29	90.35	-0.829	0	6.579
FCQ2004	2004-06-10	107.5	106.97	115.82	2004-07-29	115.47	-5.030	-0.530	7.969
FCQ2005	2005-06-13	108.47	106.15	112.07	2005-07-29	109.22	-5.919	-2.319	0.75
FCQ2006	2006-06-12	108.22	108.22	117.55	2006-07-28	114.15	-4.980	0	5.930
FCQ2007	2007-06-12	108.125	106.6	117.125	2007-07-30	116.975	-1.525	-1.525	8.849
FCQ2008	2008-06-12	109.05	109.05	114.65	2008-07-29	112.28	-4.530	0	3.230
FCQ2009	2009-06-12	97.58	96.55	104.6	2009-07-29	102.03	-2.219	-1.030	4.450
FCQ2010	2010-06-11	110.08	110.15	115.2	2010-07-29	113.73	-1.079	0	3.650
FCQ2011	2011-06-13	124.78	124.78	143.9	2011-07-29	137.05	-9.319	0	12.270
FCQ2012	2012-06-12	161.15	134.2	161.15	2012-07-30	138.25	-10.030	-26.950	-22.900
FCQ2013	2013-06-12	145.925	143.4	153.6	2013-07-29	153.275	-2.525	-2.525	7.349
FCQ2014	2014-06-12	205.85	204.85	221.425	2014-07-29	221.425	-7.625	-1	15.575

Общий итог	Максимальные значения	Средние значения
Прибыльных: 12	Прибыль: 15.575	Прибыль: 6.467
Убыточных: 1	Убыток: -22.900	Убыток: -22.900
	Максимальная просадка: -10.03	Максимальная просадка: -4.441

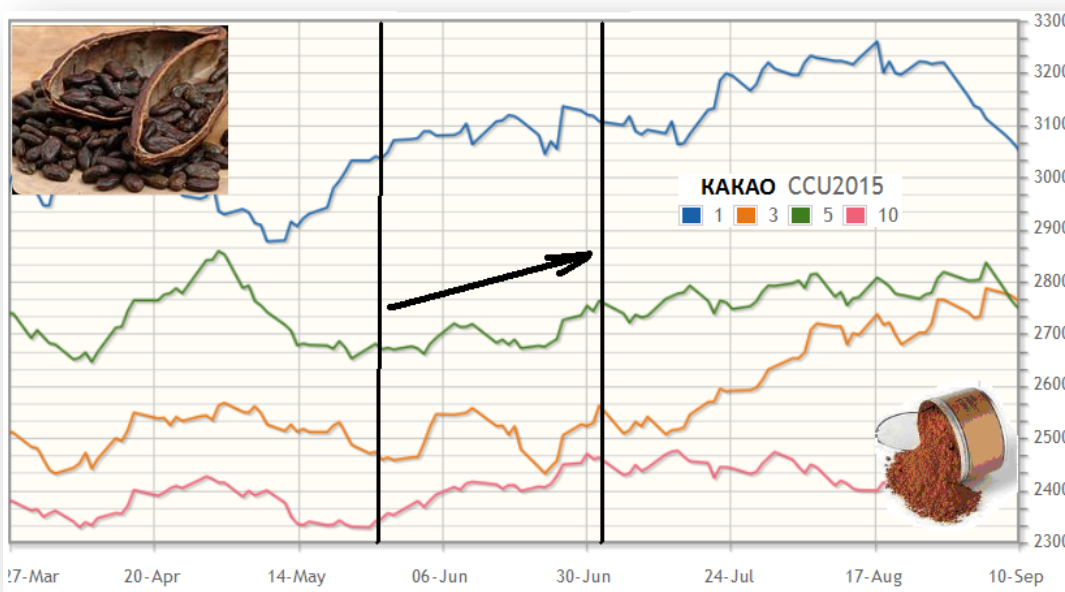
**статистика входа BUY GFQ15 с 11 июня по 29 июня!**

До последних дней июня месяца ожидаем роста цен на «инструмент», после чего возможна Down-коррекция цены телят. Но это – уже тема следующей статьи...

Статистика покупок августовских телят с 11 по 29 июня за последние тринадцать лет приведена под графиком. Очень неплохая статистика! Особняком здесь стоит убыточный 2012 год. Летом того года в «кормовом поясе» США имела место аномальная, сильнейшая за последние несколько десятилетий засуха, и сезонность зерновых и других с/х инструментов была нарушена. Но в текущем 2015 году, к счастью, пока не наблюдается предпосылок к погодным аномалиям.

\* \* \*

С первых чисел июня месяца предполагается сезонный рост цен на какао. Ниже – подробные усредненные 3-5-10-летние сезонные графики сентябрьского контракта **CCU5** за интересующий нас временной интервал июнь-июль:



статистика входа: Buy CCU From ~6-2 To ~7-3

Символ контракт год	Дата входа	Цена входа	Low price	High price	Дата выхода	Цена выхода	Max DD	Abs DD	Итого
CCU2002	2002-06-03	1563	1444	1712	2002-07-03	1712	-125	-119	149
CCU2003	2003-06-02	1519	1458	1651	2003-07-03	1647	-75	-61	128
CCU2004	2004-06-02	1359	1317	1385	2004-07-02	1317	-33	-42	-42
CCU2005	2005-06-02	1443	1427	1579	2005-07-01	1451	-48	-16	8
CCU2006	2006-06-02	1494	1484	1667	2006-07-03	1667	-17	-10	173
CCU2007	2007-06-01	1909	1849	2062	2007-07-03	2062	-59	-60	153
CCU2008	2008-06-02	2803	2803	3275	2008-07-03	3136	-25	0	333
CCU2009	2009-06-02	2697	2480	2843	2009-07-02	2494	-198	-217	-203
CCU2010	2010-06-02	3069	2937	3138	2010-07-02	2971	-194	-132	-98
CCU2011	2011-06-02	2919	2879	3155	2011-07-01	3155	-108	-40	236
CCU2012	2012-06-01	2067	2098	2350	2012-07-03	2350	-133	0	283
CCU2013	2013-06-03	2249	2148	2378	2013-07-03	2230	-168	-101	-19
CCU2014	2014-06-02	3072	3043	3135	2014-07-03	3106	-75	-29	34

Общий итог

Максимальные значения

Средние значения

Прибыльных: 9

Прибыль: 333

Прибыль: 166.

Убыточных: 4

Убыток: -203

Убыток: -90.

Максимальная просадка: -198

Максимальная просадка: -96

**СТАТИСТИКА ВХОДА BUY CCU15 CO 2 ИЮНЯ ПО 3 ИЮЛЯ!**

Длинные позиции держим до первых дней июля-месяца. Статистика покупок какао за последние тринадцать лет приведена в табличке под сезонным графиком.

\* \* \*

На этом мы заканчиваем очередной выпуск нашего сезонного цикла статей.

До встречи в следующих номерах журнала!

Удачи всем!





Виталий Сергиенко



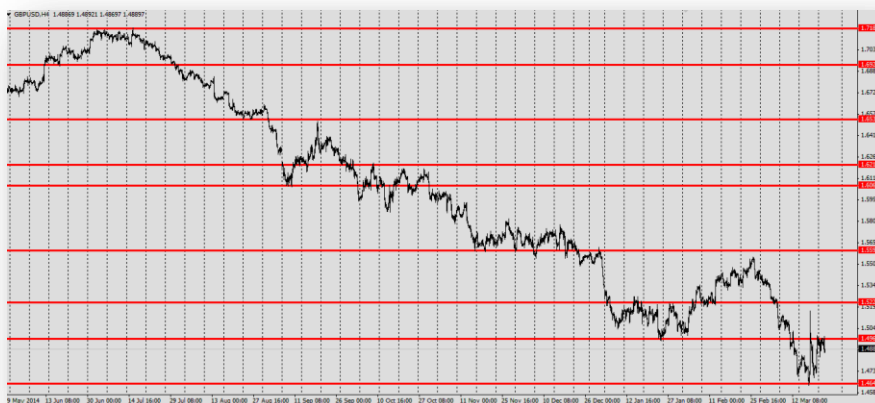
Аналитик и эксклюзивный партнер брокерской компании «Admiral Markets», глава управления активами инвестиционной компании, профессиональный трейдер и тренер по трейдингу.

## СЕКРЕТЫ ПОСТРОЕНИЯ УРОВНЕЙ

Как часто нам хочется, чтобы все было просто и деньги можно было зарабатывать из воздуха. Многие приходят в FOREX, надеясь быстро и безболезненно приумножить свой капитал. Но не любой человек способен быть трейдером, и не всякий трейдер способен показывать в большинстве случаев положительный результат. Успешный трейдер — это годы практики, попыток и провалов, анализа собственных и чужих ошибок, изучения характера рынка и неустанного обучения. Лишь единицы из тех, кто приходит на валютный рынок, отдают себе отчет в том, что успешный трейдер — это профессионал высокого класса, посвященный своему делу. Желаете быть одним из них? Взяв в руки эту статью, вы уже на верном пути!

Меня зовут Vitalii Rich Sergienko, и я буду вашим проводником в мир профессионального трейдинга. Мы начинаем серию статей, в которых рассмотрим не только простые понятия, правила, ошибки и манеры их избежать, но и некоторые высокоэффективные приемы анализа рынка. Мы будем разбирать объемный анализ, профиль рынка, дельту и другие современные подходы к анализу биржевой информации!

Для начала давайте познакомимся с понятием уровней поддержки и сопротивления, а именно, способами их построения. Из моей многолетней практики я сделал вывод, что многие трейдеры, как начинающие, так и практикующие, к сожалению, не умеют строить уровни. Для них уровень — это простая линия, хотя он (уровень) не может быть представлен линией ни при каких обстоятельствах. 95% трейдеров придерживаются классического метода построения уровня. Такое построение в большинстве случаев ведёт к потере капитала.



Но прежде чем я объясню, почему уровень не может быть представлен одиночной линией, мне хотелось бы, чтобы вы поразмышляли над следующими вопросами:

1. Что такое уровень?
2. Можно ли купить такой объем товара на бирже, да еще и по одной цене, учитывая, что цена на рынке постоянно меняется?

Давайте попытаемся ответить на них вместе. Итак, **Уровень** – это область цен, по которым Маркет Мейкер набирает крупную позицию. За уровнем он устанавливает свои стоп-лоссы, а значит, это та область на графике, которая не может и не должна пробиваться.

Найти на графике такую линию, которую бы не пробивали вверх-вниз очень сложно, а ведь за этими линиями (нарисованными лишь в ваших терминалах) стоят ваши стоп-лоссы, ваши деньги за этими линиями!

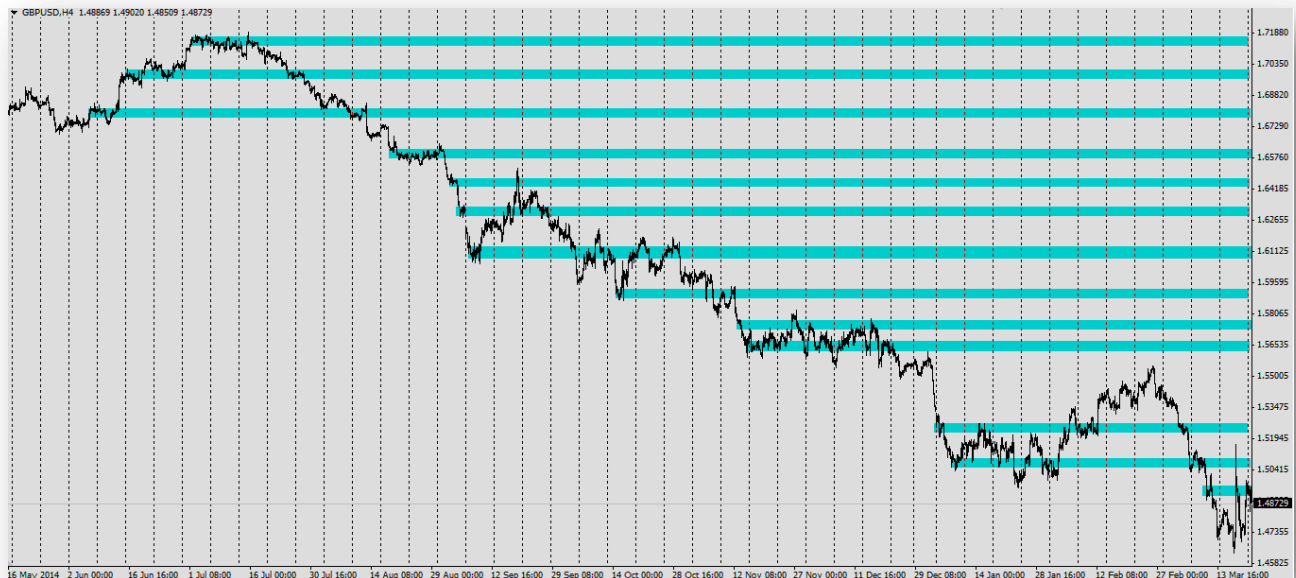
Объем	Price	Trade
3.5M	1.04758	
3M	1.04757	
4M	1.04756	
2.5M	1.04755	
500K	1.04754	SLIM 100K
1M	1.04753	
1M	1.04740	
1M	1.04739	TP 100K
1.5M	1.04738	
1M	1.04737	
500K	1.04736	
2.5M	1.04735	

sl 5 vol 1.00 tp 5

Sell Close Buy

На рисунке выше представлен дом-котировок по австралийскому доллару из платформы MT 5, в котором мы видим, что покупатели и продавцы постоянно встречаются на рынке и совершают сделки по ценам, по которым доступен необходимый объем контрактов текущего инструмента на текущий момент. Это вам ответ на наш второй вопрос.

На следующем рисунке вы можете увидеть мое решение по данному вопросу:



## ПРАВИЛА ПОСТРОЕНИЯ УРОВНЕЙ:

1. Уровень – это область максимального скопления цен, а значит и максимального интереса со стороны крупных участников.
2. В построении уровня не учитываются данные, которые были 2-3-5-10 лет назад. Это цену устарели, и те крупные игроки, которые были 10 лет назад на рынке, уже кардинально изменили свою торговлю, да и изменились сами. Вспомните себя 10 лет назад. Вы изменились?
3. При построении уровней мы не учитываем тени свечей, а только тела.
4. Между уровнями должен быть запас хода. Как правило, расстояние между уровнями составляет 1200 -2000 пунктов (пара Фунт-доллар, 5-ти знак).

Вышеперечисленные правила построения уровней представляют лишь базовую информацию. Но я уверен, что, соблюдая даже эти правила, вы сможете существенно улучшить свой трейдинг. Ну а тех, кто не останавливается на достигнутом, я приглашаю читать мои следующие статьи и [посетить мой сайт](#), где вы найдёте массу полезной информации.

## Вывод:

Валютный рынок и рынок фьючерсов – это рынки для профессионалов, остальные теряют здесь деньги. А вы себя считаете профессионалом?

## ИНВЕСТИРОВАНИЕ

# ISYSTEMS – ВАШ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ЗАРАБОТОК НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

Уважаемые читатели, [в прошлом выпуске](#) Вы ознакомились с тем, как открыть счет для инвестирования с помощью стратегий платформы iSystems и как подключать стратегии. В этом выпуске мы расскажем о результатах, которые могли бы быть достигнуты и были достигнуты некоторыми клиентами компании WildBearCapital при использовании рекомендованных стратегий.

Так, например, рекомендованный нами портфель из 9 стратегий смог заработать и в мае, несмотря на колебания курса доллара, которые отразились и на динамике торгуемых фондовых индексов. Некоторые стратегии просели, тогда как Orion 3012\_DAX вновь стал локомотивом портфеля. Кроме этой стратегии положительную динамику в оба месяца (апрель и май) показали еще несколько стратегий – обе Intr Elite и MagicBreak Mini S&P 15' v2. За 2 месяца последняя стратегия заработала 3643 доллара, что в 1.5 раза превышает требуемый депозит. То есть, если использовать только одну эту стратегию, то прибыль составили 150%. Тем не менее, мы рекомендуем использовать портфель стратегий, ведь в таком случае риски ниже, а рост средств (эквити) происходит более плавно. В мае по всем перечисленным стратегиям были и убыточные сделки, но прибыльные смогли принести больше денег.

№	Название системы	Минимальный депозит (в долларах)	Дата подключения	апр.15		май.15		Суммарные результаты	
				Количество сделок	Прибыль за апрель	Количество сделок	Прибыль за май	Количество сделок	Суммарная прибыль
1	AgoraDax 1m	7600	03.04.2015	1	2089,97	2	-2312	3	-222,03
2	MagicBreak Mini S&P 15' v2	2400	03.04.2015	2	1687,50	7	1956	9	3643,50
3	Intr Elite 10' MR 2.0	1400	03.04.2015	8	791,00	9	525	17	1316,00
4	Intr Elite 10' MR 2.0 -0.1	1400	03.04.2015	8	905,00	9	520	17	1425,00
5	Momentum01 YM M4 5'	1000	03.04.2015	11	-113,00	6	-911	17	-1024,00
6	Bagel_1271 MR	7000	08.04.2015	16	67,00	18	-4115	34	-4048,00
7	PSIRussell 30'	7000	08.04.2015	3	-391,00	4	760	7	369,00
8	LAG_CRUDEOIL_4	3400	08.04.2015	16	287,00	20	-1233	36	-946,00
9	Orion_3021 DAX	5900	08.04.2015	6	13805,00	11	5539,00	17	19344,00
	Итого:	37100		71	19128,47	86	729	157	19857,47

Рис. 1. Результаты работы портфеля

При начальном депозите 37 100 долларов за 2 месяца было заработано 19 857.47 долларов, это +53.52%. Мало кто может похвастаться результатом в +50% за 2 месяца при условии столь невысокой просадки. Количество сделок в мае было выше, чем в апреле, что объясняется более высокой волатильностью.

Клиентам компании WildBearCapital также доступны и другие рекомендованные портфели. Более того, сотрудники компании подбирают стратегии для портфеля индивидуально в зависимости от депозита и ожиданий клиента по рискам.

Приведем несколько примеров. В таблицах представлены результаты работы этих портфелей за последние 2 месяца и за последние 2 года.

Портфели	Требуемый капитал	апрель	в %	май	в %
Менее 10K	8300	4788	58%	2436	29%
10-20K	14200	17087	120%	8355	59%
Более 30K	54900	17385	32%	9787	18%
Более 100K	122900	38000	31%	21505	17%

Таблица 1. Результаты работы портфелей в апреле и мае

Портфели	Требуемый капитал	2014	в %	2015	в %
Менее 10K	8300	6431	77%	18876	227%
10-20K	14200	34182	241%	44971	317%
Более 30K	54900	72055	131%	58792	107%
Более 100K	122900	198531	162%	158222	129%

Таблица 2. Результаты работы портфелей в 2014 и 2015 годах

Чтобы узнать какие стратегии использовались в том или ином портфели, отправьте запрос на [viktor.neustroev@wildbearcapital.com](mailto:viktor.neustroev@wildbearcapital.com)

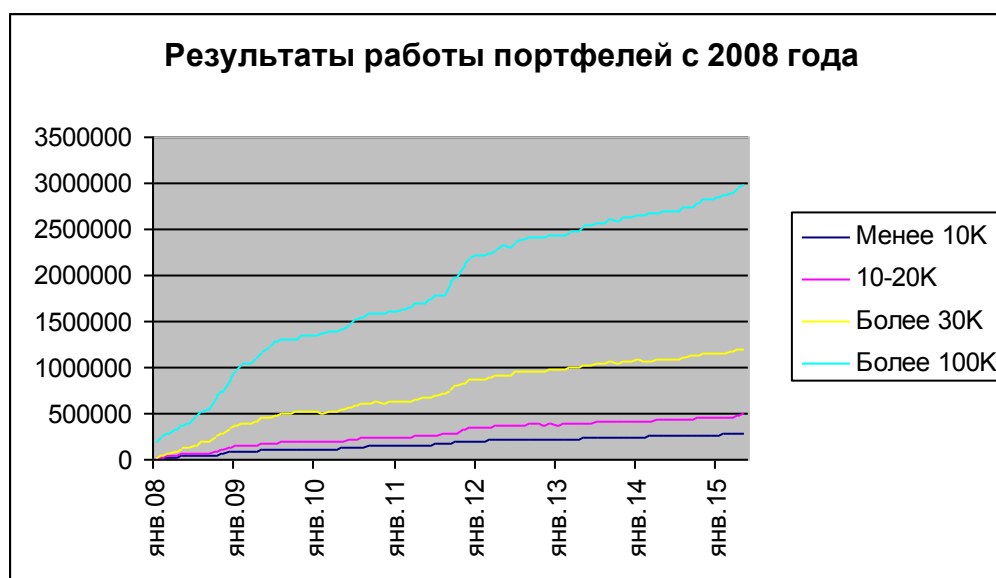


Рис.2. Результаты работы портфелей с 2008 года (прибыль в абсолютном выражении)

Как говорится, результаты говорят сами за себя. Напоминаем, что, чтобы открыть счет, необходимо оставить заявку [на сайте](#). Менеджер свяжется с Вами и подготовит документы для открытия счета. Там же можно запросить ссылку на подробное видео о работе платформы iSystems. Напомним, что счет открывается в Straits Financial, одном из крупнейших клиринговых брокеров США.

*В следующих номерах нашего журнала мы подробно разберем еще несколько стратегий, а также коснемся основных критериев их выбора.*

## ОСНОВЫ ТРЕЙДИНГА

ЛУЧШИЙ ТАЙМФРЕЙМ ДЛЯ  
ТРЕЙДИНГА: КАК ВЫБРАТЬ?

Если Вам удастся подобрать тип торговли и свой рабочий таймфрейм, подходящий под ваши финансовые возможности и индивидуальные особенности характера – считайте, что это уже половина успеха. Сегодня мы рассмотрим характеристики различных типов торговли, в зависимости от временных периодов.



## ТОРГОВЛЯ ВНУТРИ ДНЯ С КРАТКОСРОЧНЫМИ ЦЕЛЯМИ

Этот тип торговли предполагает, что трейдер удерживает позиции открытыми в течение одного рабочего дня. К концу дня он их закрывает либо переносит на следующий торговый день, выставив защитные ордера. Все сделки при таком режиме торговли – краткосрочные, и рассчитаны на то, чтобы «взять» лишь часть большого движения. При этом рабочий временной период – минутные графики (M1-M15). В течение одного дня трейдер успевает совершить одну или несколько краткосрочных сделок.

Как правило, краткосрочную торговлю выбирают преимущественно новички в трейдинге, которым интересна динамичность валютного рынка и изменение котировок внутри дня, а также те, кто стремится к быстрой прибыли, полагая, что чем больше сделок – тем больше прибыль. Однако чтобы выдержать столь интенсивный рабочий ритм, необходима устойчивая нервная система, умение быстро анализировать ситуацию и контролировать свои эмоции.

К достоинствам внутриденной торговли относят то, что торговля внутри дня не требует больших финансовых вложений, имеет минимальные риски по сделкам и может быть остановлена трейдером в любой момент дня.



Среди ее недостатков можно упомянуть постоянную занятость трейдера в течение дня и связанную с этим высокую стрессовую нагрузку.

## ТОРГОВЛЯ ВНУТРИ НЕДЕЛИ СО СРЕДНЕСРОЧНЫМИ ЦЕЛЯМИ

При таком типе торговли трейдер оставляет сделку открытой обычно на срок до нескольких дней. Как правило, он заключает максимум 1-2 сделки в неделю. В отличие от внутрисуточной торговли, при внутринедельной движения рынка не выражены настолько ярко. Сделки совершаются с таким расчетом, чтобы взять от рыночных движений большую часть прибыли. Рабочий временной период состоит из часовых графиков (H1, H4).



ОСНОВЫ ТРЕЙДИНГА

К среднесрочной торговле обычно приходят те трейдеры, которые разочаровались в краткосрочной торговле внутри дня. Среднесрочная торговля требует от трейдера терпения, вдумчивого анализа, умения прогнозировать ситуацию, понимания особенностей формирования рыночных тенденций, ну и, конечно же, определенных финансовых вложений.

Достоинства среднесрочной торговли - высокая прибыльность сделок, а также экономия нервных сил трейдера и достаточное количество свободного времени в течение торговой сессии.

Среди недостатков среднесрочной торговли - внушительный размер торгового капитала, долгое ожидание входа в рынок из-за редких сигналов и невозможность прекратить торговлю в любой момент.

## ДОЛГОСРОЧНАЯ ТОРГОВЛЯ

Позиционный тип торговли с долгосрочными целями подразумевает, что трейдер оставляет сделки открытыми на несколько недель или месяцев. Рабочий временной период при этом – дневные, недельные и месячные графики (D1, W1, MN). На этом временном периоде не учитываются внутрисуточные колебания, в связи с чем такой тип торговли считается наиболее спокойным.



Долгосрочная торговля подходит трейдерам, обладающим значительным терпением, опытом и финансовым капиталом.

К достоинствам долгосрочной торговли можно отнести отсутствие нервных перегрузок и большое количество свободного времени у трейдера.

К минусам долгосрочной торговли относится, прежде всего, необходимость большого стартового депозита, невозможность прекратить торговлю в любой момент и достаточно редкие сигналы.

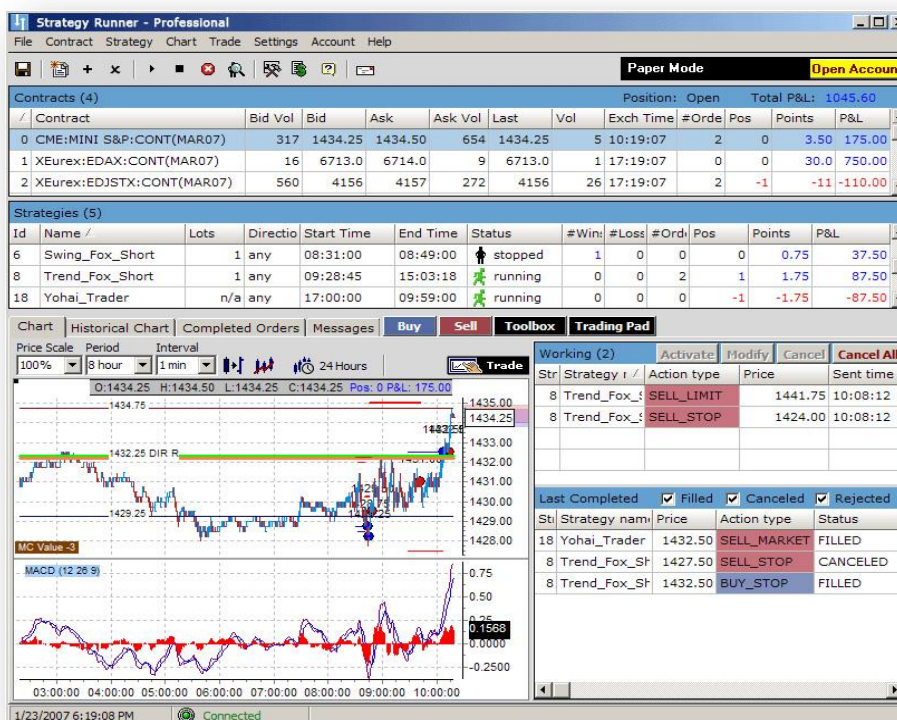


## ТРЕЙДИНГ ПРОГРАММЫ

# ТОРГОВАЯ ПЛАТФОРМА STRATEGY RUNNER: КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ



**Strategy Runner** – разработка одноименной американской компании. Платформа предназначена для автоматизации процесса торговли и ориентирована, в первую очередь, на фондовый рынок. Программа имеет более 300 готовых торговых стратегий, более 40 индикаторов технического анализа и совместима с другими торговыми терминалами, например, с МТ4. Очень важной особенностью является возможность работать прямо на стороне сервера – это позволяет не держать терминал все время включенным. Ордера непосредственно с сервера отправляются брокеру, что дает шанс избежать перебоев со связью и избавляет трейдера от излишнего эмоционального давления.



## ПЛЮСЫ ТОРГОВОЙ ПЛАТФОРМЫ STRATEGY RUNNER

1. Автоматическая торговля
2. Позволяет загрузить большое число определенных стратегий и торговать по всем одновременно
3. Ограничение дневного убытка или остановка работы при достижении дневного заработка

## МИНУСЫ ТОРГОВОЙ ПЛАТФОРМЫ STRATEGY RUNNER

1. Неприглядный дизайн
2. По сравнению с новыми разработками, платформа считается устаревшей



Подготовлено компанией [MaxiMarkets](http://MaxiMarkets)



## КНИГИ ДЛЯ ТРЕЙДЕРА

### КНИГИ, КОТОРЫЕ МЫ РЕКОМЕНДУЕМ ПРОЧИТАТЬ

#### ПРЕЖДЕ ЧЕМ НАЧАТЬ СВОЙ БИЗНЕС



**Автор:** Роберт Кийосаки

**О книге:** В этой книге автор «Богатого папы» рассказывает о своих успехах и, что еще важнее, о неудачах в области бизнеса, а также об уроках, которые он из них извлек. Советы Кийосаки помогут вам сделать первый шаг на пути к тому, чтобы стать процветающим предпринимателем.

#### КАК ПЛАВАТЬ СРЕДИ АКУЛ



**Автор:** Харви Маккей

**О книге:** Известный миллионер Харви Маккей правдиво и доступно расскажет вам о том, как обойти конкурентов в торговле, управлении, мотивации, ведении переговоров и в жизни вообще. История его собственного успеха свидетельствует, что предлагаемые им советы действительно работают!

**УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ**

## РЕКОМЕНДУЕМЫЕ БРОКЕРЫ

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ БРОКЕРОВ

В этом разделе мы публикуем список рекомендованных нами брокеров. Данный список состоит исключительно из тех брокеров, с которыми мы работали лично и имели положительный опыт заработка и вывода прибыли.



## ALPARI



Компания [Альпари](#) была основана в 1998 году и на сегодняшний день является одним из крупнейших брендов в мировой форекс-индустрии, продолжая динамично развиваться.

Альпари предлагает доступ к онлайн-торговле на Форекс и других финансовых рынках и необходимые для этого продукты и сервисы: разнообразные торговые инструменты, включая валютные пары, металлы спот и CFD; торговые платформы для самостоятельной торговли и автотрейдинга; надежный инвестиционный сервис, позволяющий вкладывать средства в счета опытных трейдеров и управлять средствами инвесторов.

## ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	0\$
Макс. кредитное плечо:	1:1000
Спред:	от 0.1 пипса

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

## MAXIMARKETS



Компания [MaxiMarkets](#) является международным финансовым брокером, предоставляющим своим клиентам инновационные сервисы для работы на финансовых рынках. Компания была основана в 2009 году и входит в состав холдинга MaxiServices.

MaxiMarkets предоставляет своим клиентам более 100 финансовых инструментов, включая валюту (более 40 валютных пар), фондовые индексы, драгоценные металлы, сырьевые товары и энергоносители. MaxiMarkets предлагает трейдерам ежедневную аналитику и видео прогнозы, рекомендации по торговле, обучение по системе «один на один», разнообразные учебные пособия и многое другое, а так же сопровождение персонального менеджера.

MaxiMarkets входит в Ассоциацию Российских Банков и в Ассоциацию Региональных Банков России.

#### ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

<b>Минимальный депозит:</b>	500\$
<b>Макс. кредитное плечо:</b>	1:400
<b>Спред:</b>	от 0 пипсов

**УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ**

### HYMARKETS



Лицензированная в нескольких глобальных юрисдикциях деятельность компании [HYMarkets](#), которая успешно ведется уже более 30 лет, позволяет торговать как валютой, так и драгоценными металлами, энергопродуктами, ценными бумагами и индексами. Имея более 120 офисов на 3 континентах в 20 странах, компания продолжает расширяться и предлагать свои услуги по всему миру. Безукоризненная репутация и большой опыт позволяют компании предлагать удобные для клиентов условия торговли. Компания работает с несколькими современными платформами на базе MT4, а так же имеет собственные разработки такие как WebTrader и HY MT4 Webtrader предоставляя огромное количество торговых инструментов. Простая процедура открытия счета, компетентная многоязыковая клиентская поддержка, несколько способов пополнения и вывода средств, программа компенсаций и защита средств клиента считается одними из важных преимуществ компании.

#### ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

<b>Минимальный депозит:</b>	50\$
<b>Макс. кредитное плечо:</b>	1:300
<b>Спред:</b>	от 0.1 пипса

**УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ**

## FXOPEN



Компания [FXOpen](#) была создана группой трейдеров и прошла долгий путь становления от учебного центра до успешного и стремительно развивающегося брокера рынка Forex мирового уровня. Сегодня компания FXOpen входит в число самых успешных и быстро развивающихся брокеров рынка Forex во всем мире. Количество клиентов компании превышает 217 000 (Микро, Стандартные и ECN счета), а ежемесячный оборот денежных средств достигает 65 миллиардов долларов.

## ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	1\$
Макс. кредитное плечо:	1:500
Спред:	от 0.1 пипса

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

## FRESHFOREX



Компания [FreshForex](#) начала работу на валютном рынке в 2004 году. Уже более 10 лет бренд FreshForex динамично растет, покоряет новые рынки и получает все больше сторонников в сообществе трейдеров. На сегодняшний день компания предоставляет сервис мирового уровня десяткам тысяч трейдеров из России, стран СНГ, Европы и Юго-Восточной Азии. Работа FreshForex на финансовом рынке контролируется КРОУФР и саморегулируемой организацией ЦРФИН, что гарантирует защиту интересов трейдера в любой ситуации.

Преимущества работы с FreshForex доступны не только трейдерам, но и инвесторам. Компания запустила инвестиционную платформу Flagman Invest, которая сочетает в себе сильные стороны ПАММ-счетов и сервиса копирования сделок.

## ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	0\$
Макс. кредитное плечо:	1:500
Спред:	от 0 пипсов

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

## AMARKETS



Международная финансовая компания [AMarkets](#) имеет безупречную репутацию и является членом Financial Commission — международной организации, занимающейся урегулированием претензий на рынке Forex. На территории России AMarkets является профессиональным участником (категория B) Центра регулирования внебиржевых финансовых инструментов и технологий (ЦРФИИ). Торговля в режиме NDD (без участия дилера) позволяет всем без исключения клиентам AMarkets совершать сделки напрямую с банками, которые выступают маркет-мейкерами по выбранной паре валют или другому инструменту.

Особенностью компании является возможность получения ПАММ-инвесторами рибейта за торговый оборот совершенный управляющим на их средства, который рассчитывается по стандартным ставкам партнерского вознаграждения исходя из того типа счета, на котором вел торговлю управляющий.

### ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

<b>Минимальный депозит:</b>	100\$
<b>Макс. кредитное плечо:</b>	1:500
<b>Спред:</b>	от 0.3 пипса

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

## GRANDCAPITAL



Компания [GrandCapital](#) занимается обслуживанием торговых счетов частных и корпоративных клиентов, с целью предоставления им доступа, по средствам торговой платформы GrandCapital Trader 4, к маржинальным торгам на рынке Форекс и других мировых финансовых рынках. С 2007 года, при активной поддержке ведущих ВУЗов и GrandCapital Ltd, в Санкт-Петербурге работает «ВЫСШАЯ ШКОЛА БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ И ИНВЕСТИРОВАНИЯ». На базе «ВШБТИ» профессиональные преподаватели, трейдеры и аналитики обучают всех желающих методам анализа и торговли на рынке Форекс.

### ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

<b>Минимальный депозит:</b>	10\$
<b>Макс. кредитное плечо:</b>	1:500
<b>Спред:</b>	от 1 пипса

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

Список может дополняться и изменяться — следите за новостями!



## КОНТАКТЫ

Главный редактор: Алекс Миньков  
[editor@fx-review.ru](mailto:editor@fx-review.ru)

По вопросам размещения статей: Алена Казанцева  
[assist@fx-review.ru](mailto:assist@fx-review.ru)

Техподдержка, вопросы функционирования сайта:  
[admin@fx-review.ru](mailto:admin@fx-review.ru)

Сайт журнала:  
<http://fx-review.ru/>

ЧИТАЙТЕ НАС В СОЦСЕТЯХ:





