

FOREX

REVIEW



<http://fx-review.ru>

№49 2015

Торговые системы
ИНВЕСТОР:
для тех, кому некогда торговать

Форекс индикаторы
BOLLINGER BANDS:
в помощь трейдеру

Торговые сигналы
АНАЛИТИКА ОНЛАЙН
торговые сигналы и аналитика

Интервью
АЛЕКСАНДР СОШНИКОВ
школа трейдинга ForexSpez

Инвестирование
ISYSTEMS
платформа для инвестиций

Великие трейдеры мира
ДЖОН БОЛЛИНДЖЕР
кинорежиссер и трейдер

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



ГЕНЕРАЛЬНЫЙ СПОНСОР ВЫПУСКА



До
40%

НА ПЕРВЫЙ ДЕПОЗИТ



СОДЕРЖАНИЕ

ОТ РЕДАКТОРА	4
НОВОСТИ	5
АНАЛИТИКА РЫНКОВ	
Календарь важных экономических новостей на май	16
Обзор валютного рынка	31
Обзор товарных рынков	39
ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ	
«Инвестор» - стратегия для тех, кому некогда торговать	49
ФОРЕКС ИНДИКАТОРЫ	
Индикатор Bollinger Bands: полосы Боллинджера в помощь трейдеру	54
ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ	
Перспективные парные входы, май 2015	59
Тенденции инструментов товарного рынка, май 2015	66
ТОРГОВЫЕ СИГНАЛЫ	
«Аналитика Онлайн»: торговые сигналы и аналитика рынка	73
ИНТЕРВЬЮ	
Александр Сошников: школа трейдинга ForexSpez	80
ИНВЕСТИРОВАНИЕ	
iSystems – уникальная платформа для инвестиций	84
ОСНОВЫ ТРЕЙДИНГА	
Почему трейдеры выбирают рынок Форекс?	88
ВЕЛИКИЕ ТРЕЙДЕРЫ МИРА	
Джон Боллинджер: кинематографист и трейдер	90
ФИНАНСОВЫЙ КАЛЕЙДОСКОП	
Интересные факты о борьбе с фальшивыми деньгами	93
РЕЙТИНГ СОВЕТНИКОВ	95
КНИГИ ДЛЯ ТРЕЙДЕРА	97
РЕКОМЕНДУЕМЫЕ БРОКЕРЫ	98

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

Полная или частичная перепечатка запрещены!



ОТ РЕДАКТОРА



Здравствуйте, дорогие читатели! Некоторое время назад я задался вопросом – что мешает человеку сделать шаг навстречу своей мечте? Стать успешным трейдером или бизнесменом? Заняться дайвингом или прыгнуть с парашютом? Или просто плюнуть на все и познакомиться с самой красивой девушкой, живущей в соседнем дворе, с которой ты, по какой-то нелепой случайности, пока еще не знаком? У каждого из нас есть свои мечты, которые мы по какой-то причине откладываем на потом, как будто забывая о том, что время не сделает паузу, пока мы решаемся и выбираем более удобный момент для их реализации.

Что же мешает нам взять и получить то, что очень хочется? Страх неудачи? Неверие в свои силы? Или страх «а вдруг получится»? А, может быть, нам мешает мнение окружающих, которые считают, что, например, для того, чтобы стать успешным трейдером, нужно как минимум получить экономическое образование и много лет провести за практикой? Как бы вы ответили на этот вопрос?

Что же касается нас, то в жизни мы видим множество примеров успешных людей, которые достигли высот в том же трейдинге, не будучи профессорами технических наук. В нашем журнале мы сегодня посвятили две статьи выдающемуся трейдеру и программисту Джону Боллинджеру, создателю всем нам знакомого и любимого индикатора Полосы Боллинджера (Bollinger Bands). Так получилось, что Джон учился на факультете кинематографии, но в итоге стал заниматься тем, что ему было по-настоящему интересно, и при этом добился в этом деле огромных успехов. Как говорит сам Джон, очень важно ставить для себя цели и не сворачивать с пути по их достижению – тогда все ваши мечты станут реальностью. Этого желаю вам и я – боритесь за свою мечту, не сдавайтесь, и все у вас получится! И, конечно, спасибо за то, что вы с нами!

С уважением, Главный редактор журнала «FOREX Review»

Алекс Миньков

НОВОСТИ



ПРИВЕТСТВЕННЫЙ БОНУС + ПОДАРКИ

**ПРИВЕТСТВЕННЫЙ
БОНУС**

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

40% До
НА ПЕРВЫЙ ДЕПОЗИТ

Компания HYMarkets представляет акцию:

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



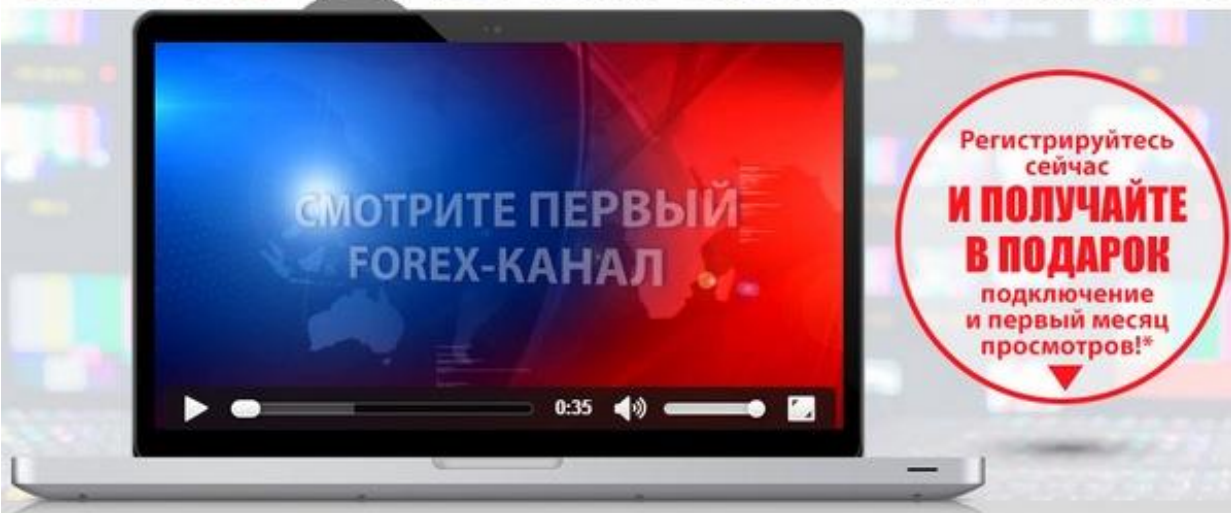
HY MARKETS – БРОКЕР С МИРОВЫМ ИМЕНЕМ

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ



ПЕРВЫЙ FOREX-КАНАЛ ОНЛАЙН

СМОТРИТЕ  ПЕРВЫЙ FOREX-КАНАЛ ОНЛАЙН!



Регистрируйтесь сейчас
И ПОЛУЧАЙТЕ В ПОДАРОК
подключение
и первый месяц просмотров!*

**Регистрируйтесь сейчас и
ПОЛУЧАЙТЕ В ПОДАРОК
подключение и первый месяц просмотров!***

КАЖДЫЙ ЭФИР ВАС ЖДУТ:

- Уроки онлайн-трейдинга для новичков, советы для опытных трейдеров
- Развернутые прогнозы по основным валютам и другим инструментам
- Макроэкономические новости, анонсы событий, мнения экспертов

Получить доступ!

*Акция ограничена по времени и количеству заявок

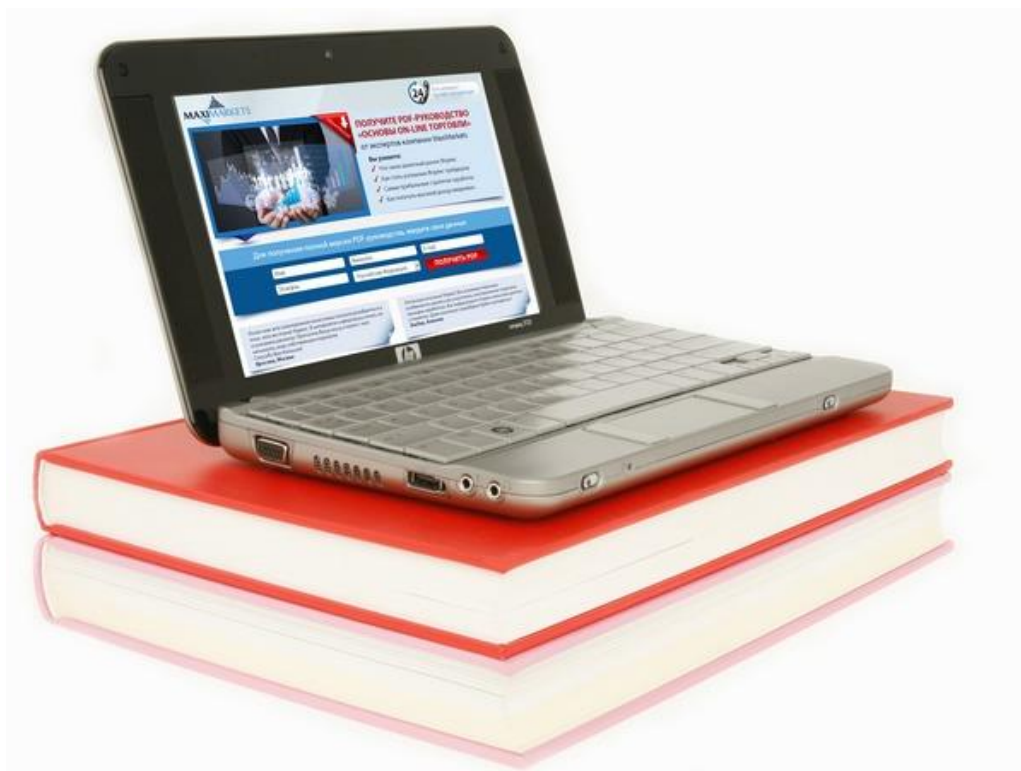


ПОЛУЧИТЕ PDF-РУКОВОДСТВО «ОСНОВЫ ON-LINE ТОРГОВЛИ»

ОТ ЭКСПЕРТОВ КОМПАНИИ [MAXIMARKETS](#)

ВЫ УЗНАЕТЕ:

- Что такое валютный рынок Форекс
- Как стать успешным Форекс-трейдером
- Самые прибыльные стратегии заработка
- Как получать высокий доход ежедневно



Получить доступ!



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!



ПРОДЛЕНИЕ АКЦИИ "WELCOME BONUS" НА ROBOOPTION

Акция "**Welcome Bonus**" на [RoboOption](#) продлевается до **31 мая 2015 года**.

Компания RoboOption предоставляет уникальную возможность получить на торговый счёт бонус без внесения депозита. Станьте клиентом RoboOption и **получите начисления в размере 15 USD** при регистрации реального счёта.



Получить доступ!



ПРОГРАММА АЛЬПАРИ БОНУС

Предложение, которого ждали трейдеры и инвесторы всего мира



Программа **Альпари Бонус** — уникальный сервис и инновационное решение, разработанное **Альпари** и на текущий момент не имеющее аналогов в сфере интернет-трейдинга и инвестиций.

Бонусы доступны всем клиентам компании — достаточно просто **[зарегистрировать](#)** Личный кабинет!

Торгуйте, инвестируйте и получайте за это баллы, чтобы потратить их на скидки по свопам и комиссиям или другие преимущества.

Чем дольше и больше вы работаете с Альпари, тем больше баллов вы получаете!

Получить доступ!



НАЧИСЛЕНИЕ ПРОЦЕНТОВ НА ДЕПОЗИТ

Клиентам, которые активно торгуют и поддерживают высокий уровень свободных средств на счете, **Альпари** начисляет накопительные проценты на депозит, превышающие доход по многим банковским вкладам!



Все зависит только от вас!

Чем больше свободных средств на счете и выше торговый оборот — тем выше проценты на депозит!

Вы можете получить **до 20% в рублях и 10% в валюте!**

Получить доступ!



БОНУС ЗА ТОРГОВЛЮ НА ОПЦИОНАХ

Подключите бонус в Личном кабинете [GrandCapital](#) и получайте РЕАЛЬНЫЕ средства независимо от Ваших финансовых результатов! Только объемы торговли и только Options!

- Не зависит от торговых успехов (бонус начисляется на каждую сделку, даже на убыточную)
- Больше объем торговли – больше бонус (размер бонуса растет пропорционально объему торговли)
- Выводимый бонус



[Подробнее](#)

FOREXCUP

when trading skills matter

FX MARKET MASTERS MAY 2015

Сделать первый шаг на Forex просто – начинайте с соревнований [ForexCup](#), развивайтесь и становитесь профессионалами трейдинга.

Площадка Форекс-конкурсов ForexCup существует вот уже три года. За это время более 12 тысяч трейдеров успели оценить все преимущества соревнований на демо-счетах.

Призовые места	
Место	Приз
1	1,000.00 USD

Календарь	
Продолжительность регистрации	Продолжительность соревнования
28.04.2015, 11:44:00 - 25.05.2015, 0:59:00	11.05.2015, 1:10:00 - 06.06.2015, 0:00:00

Требования					
Начальный депозит	Мин. кол-во лотов	Макс. кол-во лотов	Исп. советников	Плечо	Макс. кол-во ордеров
5000.00	0.1	1	True	100	5

Валютные пары	
Доступные торговые инструменты	
EURUSD, GBPUSD, USDJPY, USDCHF, USDCAD, AUDUSD, NZDUSD, EURGBP, GBPCHF, GBPJPY, GBPNZD, GBPCAD, GBPAUD, GBPSGD, EURCHF, EURAUD, EURJPY, EURCAD, EURNZD, EURSEK, EURDKK, EURTRY, EURNOK, EURPLN, EURHKD, AUDCAD, AUDJPY, AUDCHF, AUDNZD, CADJPY, CADCHF, CHFJPY, NZDCHF, NZDCAD, NZDJPY, NZDSGD, SGDJPY, USDTRY, USDHKD, USDSGD, USDPLN, HKDJPY, NOKJPY, NOKSEK, USDMXN, USDRUB, USDSEK, USDNOK, USDDKK, USDCNH	

Присоединиться





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. 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 МАЙ 2015

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
1 мая 2015 г.		
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)
5 мая 2015 г.		
10:00	EUR	Изменение числа безработных в Испании (Spanish Unemployment Change)
11:30	GBP	Индекс деловой активности в строительном секторе Великобритании (Construction PMI)
15:30	USD	Торговый баланс США (Trade Balance)
17:00	USD	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе США (ISM Non-Manufacturing PMI)
6 мая 2015 г.		
11:30	GBP	Индекс деловой активности в сфере услуг Великобритании (Services PMI)
15:15	USD	Изменение количества рабочих мест в частном секторе США от ADP (ADP Non-Farm Employment Change)
16:15	USD	Выступление председателя ФРС Джанет Йеллен (Fed Chair Yellen Speaks)
7 мая 2015 г.		
-	GBP	Парламентские выборы (Parliamentary Elections)
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
8 мая 2015 г.		
15:30	USD	Число рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США (Non-Farm Employment Change)
15:30	USD	Уровень безработицы в США (Unemployment Rate)
11 мая 2015 г.		
14:00	GBP	Решение Банка Англии по процентной ставке (Official Bank Rate)
-	GBP	Заявление Банка Англии (MPC Rate Statement)
12 мая 2015 г.		
11:30	GBP	Объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании, м/м (Manufacturing Production m/m)
13 мая 2015 г.		
9:00	EUR	ВВП Германии, предварит., кв/кв (German Prelim GDP q/q)
11:30	GBP	Средняя заработная плата в Великобритании (Average Earnings Index 3m/y)
11:30	GBP	Изменение числа безработных в Великобритании (Claimant Count Change)
-	ALL	Саммит министров финансов стран G7 (G7 Meetings)
12:30	GBP	Выступление управляющего Банка Англии Марка Карни (BOE Gov Carney Speaks)
12:30	GBP	Ежеквартальный отчет по инфляции Банка Англии (BOE Inflation Report)
15:30	USD	Розничные продажи в США за исключением продаж автомобилей, м/м (Core Retail Sales m/m)
15:30	USD	Розничные продажи в США, м/м (Retail Sales m/m)
14 мая 2015 г.		
2:50	JPY	ВВП Японии, предварит., кв/кв (Prelim GDP q/q)
15:30	USD	Индекс цен производителей США, м/м (PPI m/m)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
15 мая 2015 г.		
17:00	USD	Индекс потребительского доверия в США от университета Мичигана, предварит. (Prelim UoM Consumer Sentiment)
-	ALL	Саммит стран G8 (G8 Meetings)
19 мая 2015 г.		
11:30	GBP	Индекс потребительских цен в Великобритании, г/г (CPI y/y)
12:00	EUR	Индекс настроений в деловых кругах Германии ZEW (German ZEW Economic Sentiment)
15:30	USD	Число выданных разрешений на строительство нового дома в США (Building Permits)
20 мая 2015 г.		
10:00	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе Франции, предварит. (French Flash Manufacturing PMI)
10:30	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе Германии, предварит. (German Flash Manufacturing PMI)
11:30	GBP	Голосование Комитета по монетарной политике Банка Англии по процентной ставке (MPC Official Bank Rate Votes)
21:00	USD	Протоколы предыдущего заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США (FOMC Meeting Minutes)

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
21 мая 2015 г.		
11:30	GBP	Розничные продажи в Великобритании, м/м (Retail Sales m/m)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
17:00	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе Филадельфии (Philly Fed Manufacturing Index)
22 мая 2015 г.		
-	JPY	Заявление Банка Японии по монетарной политике (Monetary Policy Statement)
-	JPY	Пресс-конференция главы Банка Японии (BOJ Press Conference)
-	ALL	Саммит министров финансов стран G7 (G7 Meetings)
15:30	USD	Индекс потребительских цен в США, м/м (CPI m/m)
15:30	USD	Базовый индекс потребительских цен в США, м/м (Core CPI m/m)
25 мая 2015 г.		
11:00	EUR	Индекс настроений в деловых кругах Германии Ifo (German Ifo Business Climate)
26 мая 2015 г.		
15:30	USD	Объем заказов на товары длительного пользования в США за исключением транспортной компоненты, м/м (Core Durable Goods Orders m/m)
17:00	USD	Индекс потребительского доверия в США от Conference Board (CB Consumer Confidence)
28 мая 2015 г.		
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
29 мая 2015 г.		
11:30	GBP	ВВП Великобритании, второй предварительный отчет, кв/кв (Second Estimate GDP q/q)
15:30	USD	ВВП США, предварит. (Prelim GDP q/q)

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

НЕФТЬ ВЕРНЕТСЯ К УРОВНЯМ \$90-\$100



Успешный бизнесмен из сегмента энергетики Т.Бун Пикенс предсказывает, что цены на нефть быстро восстановятся против 10-месячной просадки (всего примерно на 47%). Любопытно, что Пикенс верит в восстановление цены на нефть уже длительное время и не отказывается от своей веры, несмотря на весь негатив в энергетическом секторе — по материалам [AMarkets](#).

Американская нефть торгуется на 35-36% выше своего 6-летнего минимума, достигнутого 18 марта — \$42.03. По прогнозам эксперта, к концу года цена должна вырасти до \$70 и до \$90-\$100 на отрезке ближайших 12-18 месяцев. Пикенс утверждает, что многие аналитики, оправдывая медвежьи взгляды на рынок нефти, ссылаются преимущественно на рекордно высокие запасы США. Однако уже через год, по словам предпринимателя, это будут «рекордно низкие запасы». По данным на 17 апреля уровень запасов составил 1.93 млрд. баррелей.

Пикенс также полагает, что в следующем году вырастут цены на бензин и уже к следующей зиме будут точно выше отметки в \$3. Пока же бензин на трехлетнем минимуме — около уровня \$2.50. Цены на газ тоже должны вырасти — все большее число объектов переключается на данный вид топлива.

Трудно было обойти вниманием тот факт, что У.Баффет продал свой пакет акций в Exxon Mobile, ConocoPhillips и National Oilwell Varco. Однако это не говорит о бесперспективности сегмента, так как отношения с сырьем у Баффета всегда были непростыми. И динамика энергетического портфеля миллиардера даже в лучшие для отрасли времена была намного хуже, чем по многим другим его портфелям. Эксперты говорят о том, что Баффет, вероятней всего, не хочет связываться с активами, по которым трудно оценить динамику в привязке к фундаментальным факторам. Сырье, как и золото, все более политизируется. Цена на нефть и другие активы попала под манипуляции американских регуляторов — актив становится все менее рыночным (т. е. не спрос-предложение, а политические решения влияют на цену).

В прошлом году индекс энергетических бумаг S&P 500 Energy Stock Index принес отрицательный итог — минус 10.1% против положительного прироста на уровне 15.5% для всего индекса S&P 500.

СЕКРЕТНОЕ QE ОТ БАНКА КИТАЯ



По мнению Forbes, есть вероятность, что Китайский ЦБ ежемесячно тратит \$100 млрд. для поддержки юаня — по материалам [AMarkets](#).

В 2015 году юань вырос против доллара на 0.4% и выглядит здоровым после просадки на 2.5% в 2014 году. Эксперты Forbes считают, что китайские чиновники традиционно приукрашивают положение дел в экономике. В частности, резервы ЦБ КНР не так ликвидны, как заявляют власти. Через 1-2 года долларовых и евро-резервов может оказаться недостаточно для подпитки экономики.

По данным J Capital Research (Пекин), Китай мог продать \$56-\$106 млрд. валюты в феврале для защиты нацвалюты. По подсчетам компании, на каждый доллар, потраченный на поддержку юаня, приходится 6.2 юаня, которые выпадают из денежного оборота. В марте, по признанию самих китайских центробанкиров, ЦБ-ком было продано \$113 млрд. для поддержки юаня. В резервах еще якобы оставалось на тот момент \$3.73 трлн. Независимые эксперты полагают, что эта цифра сильно завышена. В марте существенно вырос отток капитала из страны, и пропорционально выросла стоимость ренминби против доллара. Все это говорит о масштабных интервенциях, которые ЦБ КНР вынужден проводить. При этом Китай почти не может отслеживать нелегальное бегство и приток капитала. Вообще, у Китая проблемы с теневым банковским сектором, который слабо управляем на данный момент. И еще китайский рынок недвижимости — весьма зыбкое место. Он сильно раздут во многом за счет неконтролируемого зарубежного капитала. Еще риск — богачи Китая моментально «скинут» юаньские активы, как только юань начнет падать.

ВРЕМЯ ФИКСИРОВАТЬ ПРИБЫЛЬ



Фондовые индексы приблизились к топовым значениям, и все большее число экспертов поговаривает о том, что приближается время фиксировать прибыль — по материалам [AMarkets](#).

Главные риски для инвестора — замедление экономического роста и вероятность поднятия процентной ставки в середине-конце 2015 года. Рост ВВП в текущем квартале по самым пессимистичным прогнозам может составить 0.1% (ФРБ Атланты). Аналитическая команда MarketWatch, ссылаясь на тактику управления личным портфелем, говорит о сокращении доли акций с 3 до 2%. Еще один риск, по мнению экспертов, для рынка акций — схлопывание сектора энергетики на падающих нефтяных ценах.

По данным S&P Capital IQ, инвесторы сжимают долю акций в портфеле с 50 до 45% и увеличивают долю наличности до 15%. В конце прошлой недели показатель P/E для S&P 500 находился на уровне 18.05 — данные Birinyi Associates. Коррекции по

индексу в размере 10% не было с октября 2011 года. Эксперты S&P Capital IQ прогнозируют, что на отрезке 12 месяцев индекс дойдет до отметки 2250.

Важный момент — в 2015 году отток из фондов американских акций составил \$79 млрд. Отток имел место в 9 из 10 последних недель (данные Bank of America)

ПОЧЕМУ ИНВЕСТОРЫ НЕХОТНО ИНВЕСТИРУЮТ В ИНДЕКСНЫЕ ФОНДЫ



Миллиардеры и успешные инвесторы У.Баффет и Д.Богл активно советуют розничным игрокам вкладывать деньги в индексные фонды для минимизации рисков и максимизации прибыли. Однако инвесторы не спешат следовать советам гуру — по материалам [AMarkets](#).

Вот некоторые причины нелюбви инвесторов к индексному инвестированию:

Инвесторы считают, что индексное инвестирование не всем подходит. Главным образом, оно не годится для тех, кто не хочет или не может держать деньги в индексных фондах длительное время.

Ни Баффет и никто другой не может обещать, что индекс будет расти длительное время без коррекций. Если приходится действовать на коротком временном отрезке, контролируя риски ценового даунсайда, то индексный фонд - не вариант, так как у инвестора может не быть времени на то, чтобы дождаться восстановления индекса после коррекции.

Инвесторам нужны гарантии, что к определенному сроку они будут иметь какую-то прибыль на вложенный капитал. Многие используют полученный биржевой профит на оплату ипотеки и другие операционные нужды. Ждать нет времени. Но все это не значит, что гуру не правы. Это значит, что индексное инвестирование подходит тем, кому не нужны проинвестированные деньги + прибыль на ближайшую перспективу.

Д.СТОКМАН: «НЕ РЫНКИ, А СПЛОШНОЕ КАЗИНО И НАВЯЗЧИВЫЕ ИДЕИ»



Мания на финансовых рынках возымела власть над здравым смыслом. Глобальные финансы превратились в казино — рассуждает Дэвид Стокман, бывший директор по бюджетной политике в Белом доме — по материалам [AMarkets](#).

По словам Стокмана, мировые финансы заразились психологией ревущей толпы, которая действует на

эмоциях, подогреваемых массированными QE со стороны Центробанков. Эксперт утверждает — сумасшествие инвестирующей толпы ярко выразилось, например, в долгоиграющем ралли на рынке китайских акций и неожиданном восстановлении роста по акциям McDonald's на прошлой неделе. Последний рос, несмотря на жалкую выручку. Если говорить о КНР, то Shanghai Composite Index вырос на 121% в прошлом году — это при том, что в экономике коммунистической Поднебесной не случилось ровным счетом ничего выдающегося. Стокман говорит, что сейчас на рынке наблюдается тренд — смещение интереса инвесторов в Азию. Это способствует раздутию гигантского кредитно-долгового пузыря в данном азиатском направлении. В это же время индекс Nasdaq Composite растет до абсолютного рекорда. Ситуация начинает напоминать предкризисные времена 2000-х. И, как сказал Джейсон Цвайг, колумнист WSJ, инвесторы не то что бы не правы, просто они платят слишком дорогую цену для того, чтобы оказаться правыми.

3 ПУТИ ДЛЯ ГРЕЧЕСКОЙ ФИСКАЛЬНОЙ «ОДИССЕИ»



Стоит ли ждать, что переговоры между лидерами ЕС и властями Греции таки войдут в конструктивное русло? Пока главным вопросом для еврорегуляторов остаются 3 момента — сколько денег давать греческим банкам, как часто и на каких условиях — по материалам [AMarkets](#).

Мохамед Эль-Эриан определил 3 возможных сценария, как могут разворачиваться события вокруг греческой драмы:

Притворяемся и движемся вперед. ЕЦБ будет продолжать фондировать Грецию, независимо от того, что реально Греция в таком кризисе, которому деньгами не поможешь. Нужны жесткие и глубокие преобразования. Тем не менее. Плюсы — трагический финал в очередной раз отложится. Минусы — чем больше денег ссужается Греции, тем агрессивней противостоят такому финансовому донорству отдельные страны, вроде Германии. Да и МВФ уже далеко не в восторге.

Закрываем кислород. ЕЦБ окажется неумолим — обрежет всю финансовую подпитку стране оливок и йогуртов. При этом будет объявлено, что деньгами Греции не поможешь. Затем, скорее всего, последует массированный отток капитала (плюс изъятие депозитов гражданами) из греческого финансового сектора и, как говорится, паровозом из остальной периферии. Начнется ажиотаж вокруг повышения уровня контроля за финансовым сектором Греции со стороны еврорегуляторов. Далее, скорее всего, Греция покинет зону Евро. И окажется дефолтом. Или все это вместе взятое.

Жмем рычаги и даем очень много денег. В этом сценарии ЕЦБ даст денег и греческим властям, и греческому частному сектору. ЕЦБ начнет скупать долговые инструменты у греческих властей на регулярной основе. И здесь возможны варианты, при которых Греция, возможно, сменит свой статус на примерно тот, что у Британии, которая, являясь частью ЕС, имеет свою валюту и определенный суверенитет.

По словам Эль-Эриана, пока наиболее вероятен первый сценарий.

НЕ ВСЕ ТАК ПРОСТО С НЕФТЬЮ

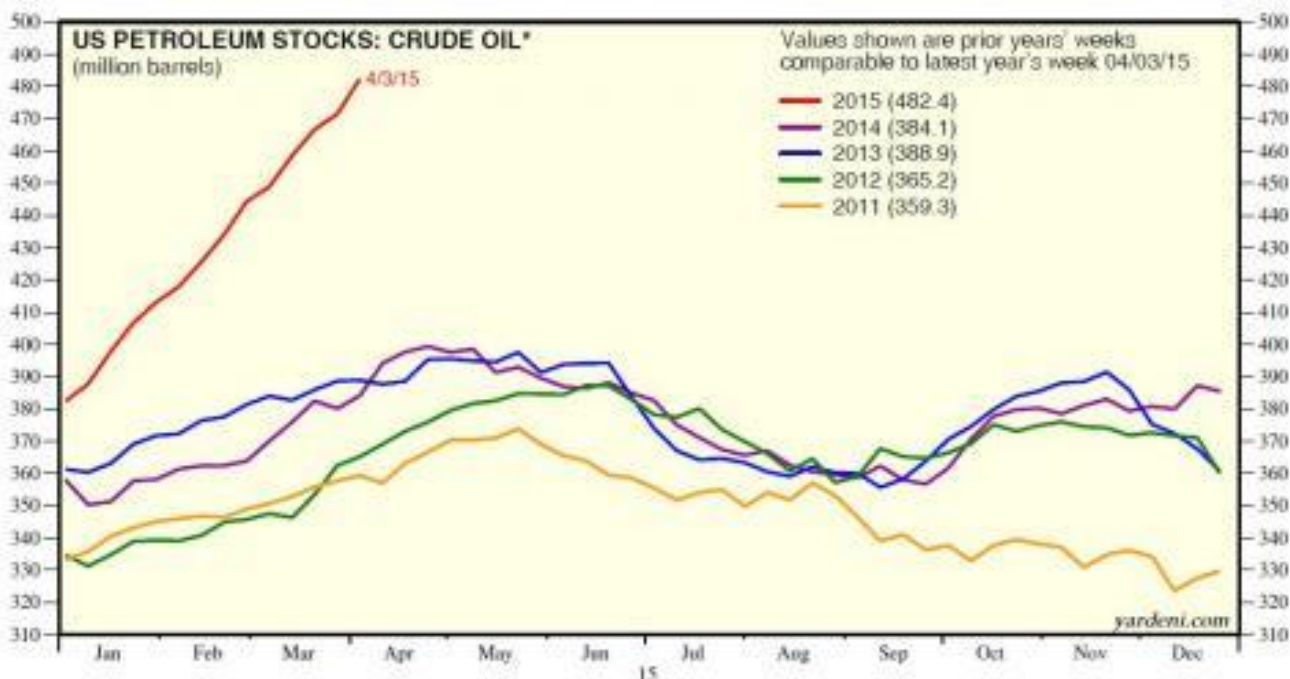


Трейдеры думают, что цены на нефть не опустятся более. По крайней мере, так думает большинство игроков — по материалам [AMarkets](#).

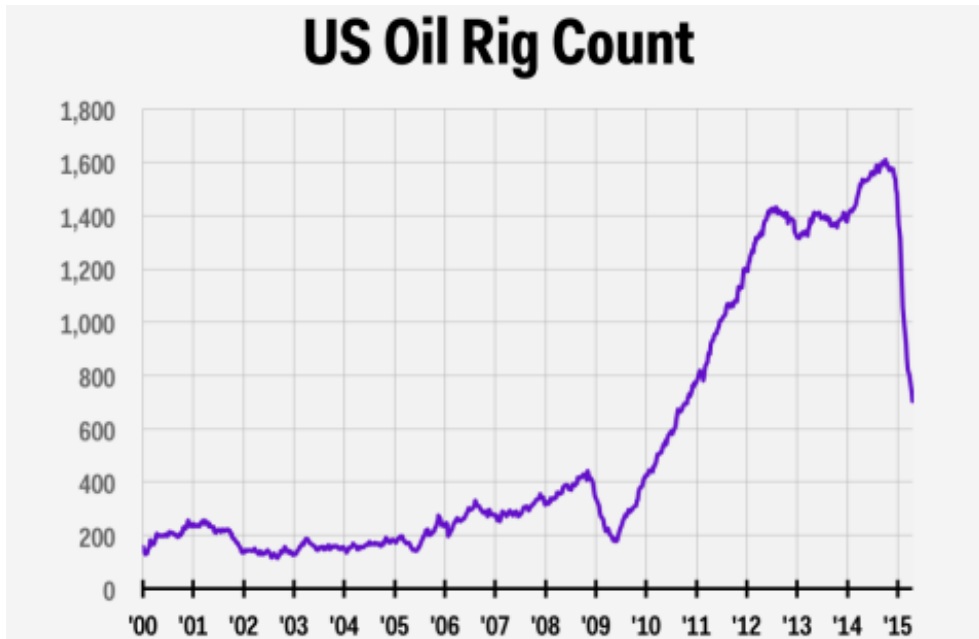
Или думало совсем еще недавно, но в последние дни ситуация изменилась... Ситуация и, правда, уже немного другая, хотя не все это еще успели почувствовать. По данным Bloomberg, который, в свою очередь, ссылается на информацию от CFTC — большое число трейдеров на прошлой неделе сделали ставки на рекордную просадку нефтяной цены. Тем не менее, главные аргументы в пользу того, что черное золото будет не падать, а расти, тоже присутствуют — активное сжатие нефтяных вышек в эксплуатации (Rigs Count) и сокращение выпуска сырой нефти. На прошлой неделе нефтяные цены росли — и это 6-ую неделю подряд.

Чуть ранее в текущем году стратеги из Citi уверяли, что нефть обязательно упадет до \$20. А на прошлой неделе организация Energy Information Administration опубликовала данные, согласно которым запасы нефти выросли до 80-летнего максимума. У Америки более 480 млн. баррелей нефти в запасах. При всем при этом интересно, что на прошлой неделе нефть никак не отреагировала на эти негативные для своей динамики новости.

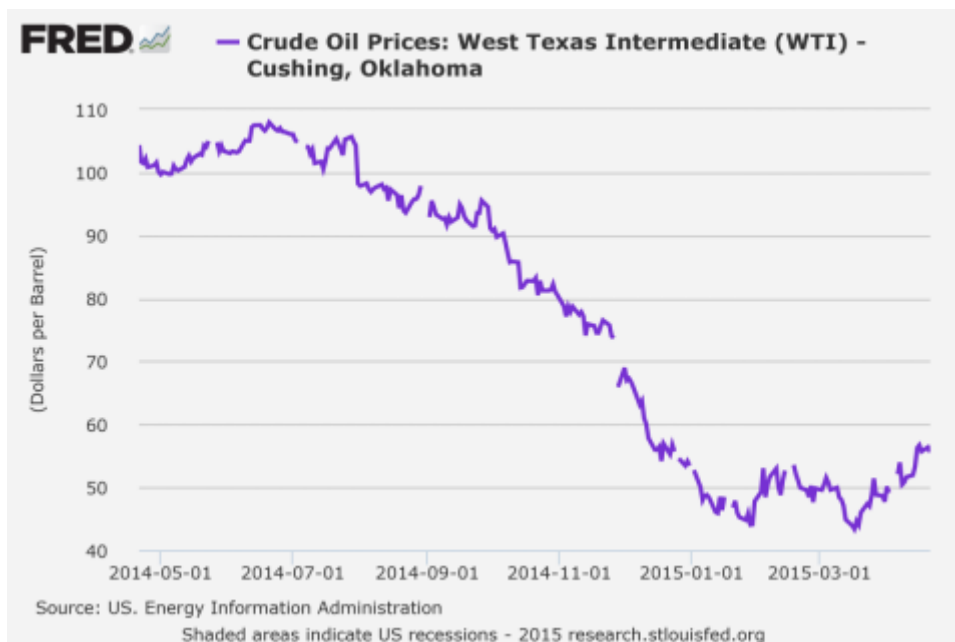
Запасы американской нефти 2011-2015 гг.:



Динамика буровых в эксплуатации:



Динамика цен на WTI:



Интересно, что американские запасы нефти растут тем интенсивней, чем активней закрываются буровые. По последним данным, количество вышек на данный момент составляет 734 — минимум с октября 2010 года. В прошлом октябре был достигнут пик на уровне 1609 штук в октябре. Просадка, по сравнению с максимумом, составила 55%. Данные Baker Hughes. В предыдущие нефтяные кризисы уровень закрытия вышек мог достигать до 40-60%. Какой из всего этого можно сделать вывод? Нефть будет расти потому, что предложение сжимается, и добывающие вышки сокращаются? Или будет падать потому, что запасы нефти растут? Время покажет.

\$3 ТРЛН-ЫЙ ПУЗЫРЬ НА РЫНКЕ ДОЛГА С ОТРИЦАТЕЛЬНЫМИ СТАВКАМИ



По словам Марка Кисэля, СІО PIMCO, инвесторы, вкладывающие кэш в европейские, японские, американские облигации, фактически платят деньги правительствам стран за то, что последние берут у этих же инвесторов в долг. Т.е. ситуация несколько парадоксальна — по материалам [AMarkets](#).

По некоторым бондам с отрицательными ставками уже сформировались «пузыри», которые могут быть оценены, по словам эксперта, на уровне \$3 трлн. — данные Bank of America. Этот пул долга с отрицательными ставками вдвое больше, чем европейский рынок с высокими ставками. Регуляторы из ЕС, Японии и др. стараются простимулировать рост инфляции, подстегивая инвесторов к покупке более рискованного долга, чтобы избежать потерь от обесценивания денег на банковских депозитах. Депозиты — ближайший понятийный аналог для облигаций государственного займа. Если регуляторы преуспевают в своей агитации, и инвесторы начинают активно скупать бонды, ЦБ-ки отходят от своих смягчающих монетарных политик и начинают уверенно поднимать ставки, в результате чего бонды теряют свою стоимость.

Если говорить о повальном увеличении ЦБ-ков инфляцией, то риск сильно переоценен. Если уж о чем-то и можно вести речь, так это о рефляции, запускаемой методами ЦБ с целью поднять уровень производства в стране, чтобы не допустить инфляции.

И если уж и вкладывать в долговые инструменты, то лучше все же в корпоративные облигации, отдельные акции и американский доллар. Государственный долг лучше обходить стороной, особенно краткосрочный.

ЦЕНЫ НА ЗОЛОТО ВЫРАСТУТ НА 25% К 2020 ГОДУ



Крупнейший американский золотодобытчик Newmont Mining Corp., ожидает, что к 2020 году цены на желтый металл вырастут на 25% на ослаблении USD и растущем спросе со стороны Китая — по материалам [AMarkets](#).

Newmont в своей финансовой документации забюджетировал цену на золото на уровне \$1200 до 2017 года. Другая компания Greenwood Village (Колорадо) прогнозирует, что до конца декады золото вырастет до \$1500. Ожидается, что к 2020 году средний класс Китая вырастет с 300 млн. до 500 млн. человек. Китайский средний класс активно покупает золотые украшения, монеты и слитки в качестве инвестиционных активов.

Китай — крупнейший потребитель золота. С 18 сентября роль Китая еще больше усилилась после открытия торгов на Шанхайской золотой бирже. Если считать с 6 сентября 2011 года, то золото сейчас примерно на 39% ниже своего максимума.

НЕОБЫЧНАЯ СТРАТЕГИЯ: ПОКУПАТЬ БУМАГИ, КОТОРЫХ ИЗБЕГАЮТ ДРУГИЕ ИГРОКИ



Билл Спетрино, редактор колонки Newsmax, предлагает некоторые полезные советы по инвестированию в ценные бумаги — по материалам [AMarkets](#).

Важное уточнение — советы и авторские методики Спетрино во многом базируются на стратегии Уоррена Баффета. Эксперт утверждает: «когда все факторы рационального мышления говорят за покупку бумаги, я ее продаю, и если какая-то другая бумага вызывает отвращение абсолютного большинства — я ее покупаю».

Главное в инвестировании, по словам Спетрино — терпение.

Существует 2 типа инвесторов — рассуждает эксперт. Фундаментальный инвестор и технический инвестор. Первый смотрит на общую статистику и детальные данные по конкретным компаниям. Второй — на графики, индексы, сигналы. Спетрино не относит себя ни к первому, ни ко второму типу. Его стратегия — следовать за Баффетом и тратить большую часть времени на подготовку к инвестиции.

В первую очередь обращайтесь внимание на компании, у которых есть уникальные преимущества. Сильные стороны трех любимых акций Спетрино:

* Компания Johnson & Johnson's существует на рынке с 1886 года. Компания начала становиться успешной после запуска двух продуктов — бандажей и шампуней от перхоти. Сейчас компания по максимуму диверсифицирована и присутствует в самых разных отраслях: медицина, еда, гаджеты, фармацевтика. Эта компания способна пережить любой кризис.

* Altria занимает 50% табачного рынка. Компания зверски успешна, несмотря на сжатые маркетинговые возможности.

* Apple — это компания, существующая в своем космосе. В прошлом квартале недельный кэшфлоу в моменте составил \$1.2 млрд. Эта компания, которую любят за то, что она есть. Ее топ-менеджмент имеет право на небольшие ошибки и смелые эксперименты. Все будет прощено.

ГРЕЦИЯ, ОКАЗАВШИСЬ БАНКРОТОМ, МОЖЕТ И НЕ ВЫХОДИТЬ ИЗ ЕС



Шансы, что Греция не сможет расплатиться в преддверии очередного истекающего срока по кредитным процентам, составляют порядка 40%. При этом вероятность выхода страны из зоны Евро намного ниже — 30% (данные опросов Bloomberg) — по материалам [AMarkets](#).

За последние несколько недель вероятность GREXIT, конечно, выросла. Однако вовсе не стоит считать, что дефолт обязательно приведет к выходу из ЕС. Может быть и другая ситуация, при которой выход из ЕС будет иметь место и без дефолта. ЕЦБ увеличил объем ликвидности, доступной для греческих банков, примерно на 1.5 млрд. евро до 75.5 млрд. евро после того, как стало понятно, что греческое население активно изымает деньги с банковских депозитов. При этом остается вероятность, что греческие власти могут ввести дополнительный контроль за текучкой капитала из банковского сектора. Вероятность введения дополнительного регулирования греческими властями оценивается на уровне 20-100%. Усредненная вероятность — 50% (данные Bloomberg).

Ставки по 2-летним и 3-летним греческим бондам подскочили почти до 30%. Вероятность дефолта по 5-летним бондам выросла почти до 90%.

БОЛЬШИЕ ФОНДЫ — БОЛЬШИЕ РИСКИ ДЛЯ ГЛОБАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ



Крупные облигационные фонды, фонды акций и фонды, специализирующиеся на развивающихся странах, представляют собой существенную угрозу для мировой экономики — по материалам [AMarkets](#).

Принято считать, что самый большой системный риск для мировых финансов несут большие банки — так называемые too big to fail, вроде BofA. Однако самый большой риск несут не банки, а фонды, представляемые управляющими активами. Топ 10 менеджеров, под чьим управлением находятся крупнейшие портфели активов, составляют 30% всей asset management отрасли. Про Топ 10 банков так не скажешь, ибо они занимают намного меньшую долю. Глобальный рынок АМ — это \$80 трлн. Например, фонд BlackRock управляет примерно \$4.7 трлн. (данные на конец 2014 года). Для сравнения Коммерческий банк Китая на тот же отчетный период имел всего \$3.28 трлн. под управлением.

Активы в сегменте АМ начали активно расти с момента запуска первого раунда QE Федеральным Резервом США. В это же время активы банковского сектора просели почти пропорционально. Интересно, что, согласно отчету МВФ, корреляция между разными

классами активов сильно выросла с 2010 года. По мере роста отрасли АМ концентрация денег на определенных активах только увеличивалась. При этом наиболее крупные фонды внушают больше доверия розничным игрокам. Инвестор сегодняшнего дня смотрит, прежде всего, на размер активов, минимальную комиссию и известность имени фонда. Тем временем, крупнейшие фонды несут большие риски и часто плохо диверсифицированы.

ЕСТЬ ЛИ ШАНСЫ У СЫРЬЯ?



Индекс сырья Bloomberg Commodity Index вырос на 5% с более чем 10-летнего минимума, достигнутого 17 марта. В этом рынке помогли растущая нефть, медь и сахар, которые тянулись вверх наиболее заметно, провоцируя и другие сырьевые активы на подъем — по материалам [AMarkets](#).

На рынке можно встретить мнения, что на сегодняшний день сырье — привлекательный актив для покупки.

Важнейшим фактором номер один, подстегнувшим рост сырья, оказался доллар, который заметно скорректировался против корзины ключевых валют, немного стерев достигнутый ранее беспрецедентный рост. Интересно, что, главным образом, европейские аналитики активней всего говорят об усиленном улучшении ситуации в экономике США и агитируют за покупку сырья.

Что насчет золота? Главный любитель желтого металла на Уолл-Стрит Джим Роджерс немного подрастерял свой оптимизм, полагая, что золото в обозримом будущем рискует зайти в зону пузыря. Тем не менее, пока что эксперт не планирует продавать свое золото. Пока в 2015 году металл подтянулся на 1.2%. Мир не демонстрирует стабильности и спокойствия в общем и целом. Внутренние страхи и предчувствия будущих глобальных перемен побуждают инвесторов покупать незыблемые активы небольшими, но регулярными порциями.

ПОЧЕМУ КИТАЙСКАЯ ЭКОНОМИКА В ОПАСНОСТИ?



Один из крупнейших китайских девелоперов на рынке жилья Kaisa официально объявлен банкротом по своим долговым обязательствам — по материалам [AMarkets](#).

История с Kaisa активно разворачивалась в негативном ключе на отрезке последних недель и даже месяцев. Этот случай, как считают эксперты, говорит о том, что китайская экономика и правда замедляется, сектор недвижимости сильно сжимается (именно он был одним из ключевых драйверов роста ВВП за последние 10 лет), девелоперы снижают

активность или вовсе уходят с рынка. По словам самой Kaisa, компания не смогла сделать ни единого платежа по своим эмитированным бондам, которые истекают в 2017 и 2018 гг. Компания не смогла заплатить \$16.1 млн. процентных платежей по своим нотам от 2017 года и \$35.5 млн. процентов по нотам от 2018 года. Совокупная сумма просроченных платежей — это \$51.6 млн. (данные Bloomberg). Уже в январе 2015-го стало ясно, что девелопер — банкрот. При этом компании не удалось добиться реструктуризации долга совместно с финансовыми институтами-кредиторами. Весть о печальной кончине Kaisa еще больше подогрела слухи на тему раздувающегося пузыря на фондовом рынке. Есть мнение, что Китаю ничего не грозит — с его-то резервами. Однако не все так просто. Существенная часть резервов КНР — внутренние облигации и переоцененные бонды, привязанные к разным проектам в том же сегменте недвижимости. Кроме всего прочего, если «накроется» сегмент недвижимости, автоматически схлопнутся и крупнейшие китайские банки, которые держат девелоперские бонды.

50% АМЕРИКАНЦЕВ БЕСПОКОЯТСЯ О СВОИХ ФИНАНСАХ



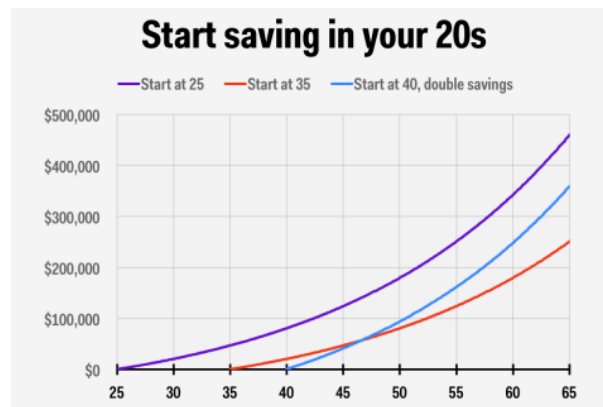
Экономика США восстанавливается уже 6 лет подряд — однако это вовсе не означает, что американцы чувствуют себя комфортно и безопасно. Исследования Gallup говорят об обратном — по материалам [AMarkets](#).

«Индекс беспокойства», рассчитываемый Gallup - Gallup's Financial Worry index (оценивает процент населения, обеспокоенных рядом финансовых сложностей и рисков) — находится на уровне 50% - на 1% выше, чем в прошлом году. С 2008 года по 2012 год индекс колебался в пределах 56-61%, и индекс остается выше, чем до начала Великой Рецессии.

Самое типичное беспокойство для рядового американца (60% в доле индекса) — страх, что к пенсионному возрасту на пенсионном счете будет недостаточно средств. Страх номер два — страх, что не получится расплатиться по платежам с кредитных карт.

Эксперты по планированию личного бюджета рекомендуют американцам ближе к выходу на пенсию максимально избавляться от лишних активов, которые не приносят прибыли, но на содержание которых приходится тратить много денег. А еще специалисты рекомендуют максимально тщательно привести в порядок документы — бумаги на недвижимость, завещания, страховки и др.

И еще. Чем раньше начать копить деньги на 401(k), тем приятнее будет старость. Если начать откладывать на старость, начиная с 25 лет, то старость будет приятнее варианта, если начать копить с 35. На графике от Business Insider отчетливо все видно:



ПОЧЕМУ ФЕД НИКОГДА НЕ ПОДНИМЕТ ПРОЦЕНТНУЮ СТАВКУ?



Инвесторы в настоящий момент усиленно гадают — поднимет ли ставку американский регулятор в июне или сентябре. В это же время некоторые игроки утверждают — Федрезерв никогда не решится на поднятие ставок — по материалам [AMarkets](#).

В настоящее время чиновники активно спекулируют на тему — достаточно ли безработица низка, рост новых мест в корпоративном секторе стабилен, дома строятся активно, а рост инфляции достаточен и др. - для того, чтоб можно было ужесточить экономические условия путем поднятия ставки. Или же все эти видимые улучшения временны? На самом деле уж кто-кто, а чиновники-то точно знают, что в экономике не все так блестяще, как может показаться невооруженным глазом.

Стагнирующий рынок Европы спровоцировал еврорегуляторов на массивное QE. Слабый Китай и проблемная Япония в конце концов результативали в укрепление доллара против евро и йены. Для последних это хорошо с точки зрения преимуществ локальных экспортеров. Для США это, скорее, беда. Потому, что страдают местные экспортеры. А сильный доллар приводит к еще большему росту доллара — инвесторы активно покупают валюту в качестве инвестиционного убежища. Подъем ставок - это серьезно. И есть живые свежие примеры, которые намекают на последствия подъема ставок. Например, Бразилия и вовсе не может себе позволить такой шаг потому, что это бы заметно сократило налоговую выручку в бюджет, так как экономика сразу бы замедлилась на подорожавших деньгах. Поднятие ставок привело бы к росту ставок по госбондам США и ставок по зарубежному долгу, что могло бы быстро превратить Италию и Испанию в Грецию с ее текущими проблемами. Поднятие ставок привело бы и к тому, что многие стартапы ушли бы из США, переместив свою деятельность в Китай, Японию или др. - туда, где доступ к капиталу дешевле. Как видно, преимуществ у «ужесточения» мало. Так пойдет ли на него ФЕД?

[Компания AForex](#)

ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

АНАЛИТИКА ОТ MAXIMARKETS

EUR/USD



Рис. 1 (EUR/USD)

Пара находится в **коррекции** к предыдущему восходящему **волновому циклу** (с 1.10.2000 г. по 1.07.2008 г.). Движение пары сформировало нисходящую волну "А" (1.07.2008 г. – 1.06.2010 г.), а также коррекционные волны "А", "В" 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 пара евро/доллар образовала в волне "С?" структурные подволны: «1», «2», «3», «4», «5?» («1», «2», «3», «4», «5?»), рис. 2.

Примечание: жёлтым фоном отмечены ещё не завершённые или не сформированные подволны.

8.05.2014 г., не сумев закрепиться выше линии нисходящего тренда (от 1.07.2008 г.), пара евро/доллар завершила 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 пара достигла и протестировала весьма значимый уровень поддержки – линию 233-х дневной скользящей средней (**1.2760**), **рис. 1.** Ранее евро/доллар также неоднократно тестировал на пробой линию 233-х дневной

скользящей средней, но закрепиться под ней и продолжить снижение не сумел. Однако в этот раз пробой удался. Курс пары опустился ниже уровня поддержки и продолжил дальнейшее снижение. Причём, 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 начал корректировать предыдущее снижение, **рис. 1**.

При этом технические индикаторы находятся в зоне перепроданности валюты (Stochastic), а волновая структура пары демонстрирует начало коррекционного разворота. Кроме того, в основании снижения пары образовалась свечная модель разворота – бычье **«Поглощение»**, предупреждающее об изменении ценовой тенденции пары и её скором развороте на новый цикл восходящего движения.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа долгосрочного периода **в нашем прогнозе на следующую неделю предполагаем** разворот курса единой европейской валюты на новый цикл восходящего движения пары.



Рис. 2 (EUR/USD)

На **рис. 2** представлен графический анализ движения пары евро/доллар 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 её 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 завершённость 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 прошёл 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 движение.

Уровень закрытия пары на прошедшей неделе (**1.1196**) оказался значительно выше недельного уровня разворота (**1.1102**), но ниже дневной точки разворота (**1.1220**), **рис. 5**. Это свидетельствует о вероятной остановке восходящего движения и развороте пары на коррекционный откат от достигнутого сильного уровня сопротивления 21-дневной скользящей средней (**рис. 2**), а также о продолжающемся влиянии восходящего импульса на ценовое движение единой европейской валюты.

Технические индикаторы на недельном таймфрейме всё ещё сигнализируют о продолжении восходящего движения пары, однако дневные индикаторы уже начинают разворот на снижение из зоны перекупленности валюты. Объёмы торгов при этом снижаются, а совокупное количество сделок на продажу единой европейской валюты (по данным Комиссии по торговле товарными фьючерсами за прошедшую неделю) падает. Это означает, что крупные инвесторы начинают забирать прибыль и закрывать позиции на продажу единой валюты, снижая, тем самым, «**медвежье**» давление на пару. Как правило, это сопутствует изменению текущей ценовой тенденции и развороту тренда на восходящее движение. Этот вывод подтверждается и образованием на вершине подъёма характерной разворотной свечи «**Бар медвежьего разворота**», предостерегающего о развороте пары на снижение.

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 в нашем прогнозе на следующую неделю** – коррекционный откат пары от предшествующего подъёма, а затем - дальнейший рост курса единой европейской валюты в пределах вышеуказанного диапазона, **рис. 2 - 3**.



Рис. 3 (EUR/USD)

GBP/USD

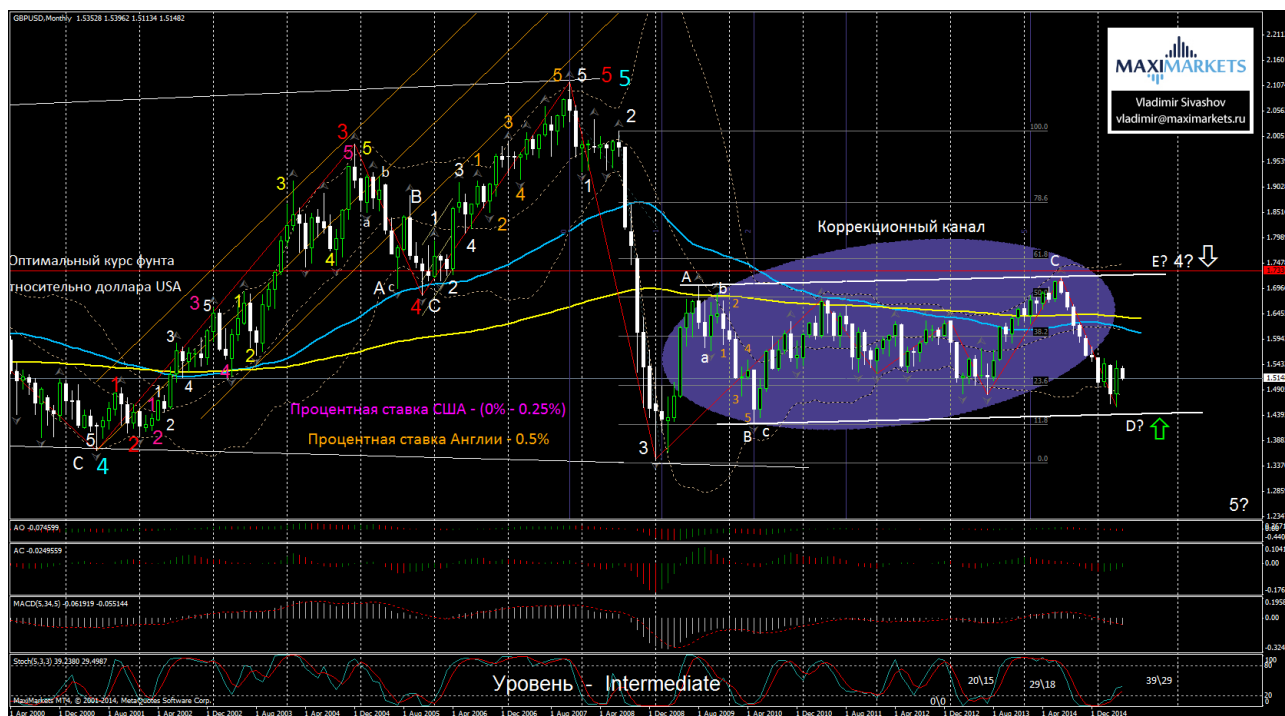


Рис. 1 (GBP/USD)

22.01.2009 г. фунт завершил снижение в нисходящем цикле «3»-й волны и развернулся на коррекционный откат - «4?» (рис. 1). С того времени, курс британской валюты формируется в коррекционном канале "A"; "B"; "C", "D?" и "E?".

Примечание: жёлтым фоном отмечены ещё не завершённые или не сформированные подволны.

Пройдя на снижении в подволне "D?". – **2600 пунктов**, курс пары достиг многолетнего (с 2010 года) уровня поддержки **1.4630** и закрепился над ним. В настоящее время, **фунт/доллар** формирует краткосрочный откат перед новым снижением пары. Отсутствие значимых уровней поддержки, вплоть до нижней границы коррекционного канала **1.44**, рис. 1, позволяет «медведям» после завершения коррекции продолжить дальнейшее снижение пары.

Вместе с тем, технические индикаторы по данной паре на месячном таймфрейме находятся в зоне перекупленности (Stochastic) и начинают разворачиваться к покупкам, демонстрируя сигналы на возобновление роста британской валюты. Недельный таймфрейм также предупреждает о продолжении подъёма пары фунт\доллар. К тому же, в основании снижения пары была образована свечная разворотная модель – «бычье Поглощение». Однако нисходящий импульс ещё не иссяк, и в настоящее время готовится развернуть пару на снижение.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа долгосрочного периода в нашем прогнозе предполагаем – завершение текущего подъёма пары и возобновление нисходящего движения курса британской валюты к нижней границе ценового канала - **1.44**, рис. 1. Здесь в диапазоне ключевых уровней **1.44** и **1.43**, ожидаем разворот пары на новый цикл восходящего движения.



Рис. 2 (GBP/USD)

За период с 19 мая 2010 года курс британской валюты прошёл в восходящей подволне "С", 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. 2. На подъёме пара протестировала также верхнюю границу многолетнего коррекционного треугольника, но растеряв на восходящем движении драйверы для дальнейшего подъёма 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. 2.

На снижении в этой волне курс пары последовательно пробил сильные уровни поддержки 21, 55 и 233-х дневных скользящих средних, а затем продолжил снижение, пробивая один за другим ключевые уровни поддержки (от **1.61** и до **1.46** – к настоящему времени).

По итогам прошедшей недели, цена закрытия данной пары (**1.5148**) оказалась значительно ниже недельной (**1.5250**) и дневной (**1.5219**) точек разворота, что свидетельствует об изменении предыдущей ценовой тенденции и скором развороте пары на нисходящее движение.

О предстоящем снижении пары предупреждают также - волновая структура пары и сигналы технических индикаторов на дневном таймфрейме. Кроме того, на вершине подъёма, рис. 2, образовалась свечная разворотная модель – «**Падающая звезда**», также сигнализирующая о скором снижении пары. К тому же, еженедельный Отчёт Комиссии по торговле товарными фьючерсами – CFTC на основании сопоставления ценовой динамики, объёма торгов и открытого интереса сформировал сигнал на продолжение снижения пары.

Вместе с тем, технические индикаторы на младших таймфреймах (4-х часовые и часовые) находятся в зонах перепроданности, что предполагает первоначальный

разворот пары и возобновление её подъёма перед новым циклом нисходящего движения.

Исходя из этого, и по результатам технического и волнового анализа среднесрочного периода **в нашем прогнозе на следующую неделю предполагаем** завершение подъёма, разворот и новый этап нисходящего движения британской валюты, завершающий весь предыдущий цикл нисходящего движения пары. Далее ожидаем начало формирования нового цикла восходящего движения фунта, **рис. 2**. Подробнее структуру дальнейшего ценового движения пары рассмотрим на основе краткосрочного анализа ситуации (**рис. 3, 4, 5**).



Рис. 3 (GBP/USD)



Рис. 4 (GBP/USD)

Краткое описание предыдущего ценового движения. Снижение пары в новом цикле нисходящего движения волны "D?" и её «5?»-й волны за период с **15.07.2014** и по настоящее время, находится сейчас в завершающей стадии его формирования. Её структурная формула выглядит на данный момент следующим образом: "D?" = «1», «2», «3»{«1», «2», «3»(«1», «2», «3», «4», «5»), «4», «4», «3»\«1», «2», «3», «4», «5»\«1», «2», «3», «4», «5»}, «4», «5?», рис. 3.

Примечание: жёлтым фоном отмечены ещё не завершённые или не сформированные подволны.

Как видно из этой структурной формулы, незавершённой осталась лишь последняя подволна «5?» нисходящего цикла волны "D?". На 4-х часовом графике, рис. 4, волновая структура этой подволны выглядит следующим образом: «5?» = «1», «2», «3»(«1», «2», «3», «4», «5»), «4» {«a», «b»("a", "b"/«abcde»/, "c"), «c?»}; «5?». На этой формуле мы видим, что к настоящему моменту в коррекции «4» завершено формирование её подволны «a» (**18.03.2015**); и подволны «b» (**13.04.2015**) и подволны «c» (**29.04.2015**). Её волновая структура выглядит так: «c» = «1», «2», «3»(«1», «2», «3», «4», «5»), «4», «5»(«1», «2», «3»\«1», «2», «3», «4», «5»\«4», «5»), рис. 5.

Завершив 29 апреля коррекционный откат «4», курс пары начал формировать в коррекционном канале "4?" её последнюю нисходящую волну «5?», входящую в структуру волны "D?". В ходе недельных торгов в ней (в «5?») была сформирована её начальная подволна «1» = «1», «2», «3», «4», «5», рис. 5.

Таким образом, для полного завершения нисходящей подволны «5?» и вместе с ней подволны "D?", необходимо продолжить снижение и сформировать следующие подволны её ценовой структуры - «2?», «3?», «4?», «5?», после чего фунт\доллар развернётся на новый восходящий цикл в подволне "E?" коррекции "4?". При этом стоит помнить, что в подволнах «2?» и «4?» курс пары будет корректировать предыдущее снижение (т.е. – расти), а в подволнах «3?» и «5?» – снижаться.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного периодов ценового движения валюты в нашем прогнозе на следующую неделю предполагаем первоначальный подъём пары в формирующейся коррекции «2?». Целями коррекции станут дневной и недельный уровень разворота – **1.5250** и **1.5290**. Далее ожидаем возобновления снижения пары к целевым уровням: **1.51** (ключевой уровень поддержки); **1.5070** (первый уровень поддержки по 4-х часовому таймфрейму); **1.5035** (второй уровень поддержки по 4-х часовому таймфрейму); **1.50** (ключевой уровень поддержки); **1.4950** и, возможно ниже, к значимому уровню поддержки – **1.4890**, рис. 6.

Технические индикаторы на часовом и 4-х часовом таймфреймах подтверждают первоначальный рост пары. В свою очередь, дневные индикаторы предупреждают о перекупленности пары и скором развороте ценового движения на снижение.



Рис. 5 (GBP/USD)

Владимир Сивашов,
Главный аналитик компании MaxiMarkets

[Источник](#)



ОБЗОР ТОВАРНЫХ РЫНКОВ

КУКУРУЗА



Согласно отчету WASDE, вышедшему 10 марта, урожай кукурузы в США в сезоне 2014/15 составил 14216 млн. бушелей, что на 387 млн. бушелей выше прошлогоднего значения. Несмотря на существенное сокращение посевных площадей в прошедшем сезоне, урожай все равно оказался хорошим, в результате чего рынок кукурузы продолжает ощущать давление на цены. Общее предложение кукурузы в США в текущем сезоне составляет 15472 млн. бушелей, что выше прошлогоднего значения на 786 млн. бушелей благодаря высоким начальным запасам. Потребление американской кукурузы в сезоне 2014/15 примерно соответствует сезону 2013/14 – 13645 млн. бушелей против 13454 млн., что свидетельствует об огромных конечных запасах к концу сезона, 1827 млн. бушелей против 1232 млн. в этом году.

Что касается ситуации на мировом рынке (напомним, США является крупнейшим производителем и экспортером кукурузы), то в текущем сезоне предложение также превышает спрос. Мировые конечные запасы по итогам прошедшего сезона выросли и составили 188.46 млн. тонн против 170.84 млн. в прошлом году. В отличие от прошлого сезона, в сезоне 2014/15 предложение превышает спрос, как в США, так и в мире. Это отражается на мировых ценах, и второй год подряд мы наблюдаем, как рынок кукурузы торгуется на низких уровнях.

Рынок кукурузы за неделю упал на 6.75 цента за бушель (-1.83%). На прошедшей неделе фьючерсы на кукурузу упали до минимального значения за последние 6 месяцев. Благоприятная погода в течение недели во многом способствовала этому. Согласно отчету о развитии урожая, который вышел в начале прошлой недели, прогресс посевной кукурузы составил 10% - 19% полей уже засеяно. С учетом хорошей погоды в течение всей прошлой недели, этот показатель мог увеличиться до 40%, что всего на 1% ниже средних темпов за последние 10 лет, характерных для этого времени года.

Тем не менее, уже на предстоящей неделе погода вновь обещает быть влажной. Обильные осадки ожидаются от востока Небраски и Айовы до юга Висконсина и севера Иллинойса. Небольшие дожди пройдут и на северных равнинах, но это как раз бы способствовало развитию урожая. Если прогноз погоды оправдается, по состоянию на 10 мая посевная будет отставать от средних значений лишь на несколько процентов. Конечно, более поздняя посевная не обязательно означает плохой урожай, и бывали случаи, когда во время посевной погода была сухой, то же самое продолжалось и на ранних стадиях развития урожая. В те года урожайность действительно была низкой. В текущих же условиях вряд ли стоит рассчитывать, что отставание всего в несколько процентов отразится на урожайности. Многое будет зависеть от погоды в конце весны и начале лета.

Еще одним медвежьим фактором для рынка является распространение птичьего гриппа. На этой неделе очередные случаи были зарегистрированы в Айове. Для рынка кукурузы это означает более низкое использование кукурузы в корма, а, значит, более высокие конечные запасы.

Что же касается экспорта, то на прошедшей неделе продажи превысили ожидания – 945 800 тонн, тогда как большинство участников рынка прогнозировали от 500 000 до 700 000 тонн. Низкие цены на кукурузу способны подстегнуть дополнительный интерес со стороны импортеров, несмотря на сезонное снижение спроса на американскую кукурузу, характерное для этого времени года.

Мы считаем, что рынок в настоящий момент учитывает перспективы американского урожая, поэтому дальнейшее снижение цен маловероятно. Более того, фонды удерживают огромную короткую позицию и могут начать ее закрывать, если погода ухудшится. Если же с погодой все будет в порядке, рынок продолжит торговаться на текущих уровнях.

ПШЕНИЦА



В сезоне 2014/15 объем продукции пшеницы по оценкам USDA составил 2026 млн. бушелей против 2135 млн. в прошлом сезоне. Потребление в 2014/15 прогнозируется ниже благодаря сокращению экспорта – 2077 млн. бушелей против

2431 млн. в прошлом сезоне. Конечные запасы в сезоне 2014/15 выросли и составили 684 млн. бушелей, что выше прошлогоднего значения в 590 млн. бушелей.

Если же брать в целом ситуацию по миру, то производство пшеницы в сезоне 2014/15 выше сезона 2013/14 – 726.45 млн. тонн против 716.82 млн. В большинстве ведущих мировых экспортеров прошедший сезон оказался рекордным. Потребление в сезоне 2014/15 оценивается намного ниже производства, таким образом, мировые конечные запасы будут выше, чем в 2013/14 – 197.21 млн. тонн против 186.57 млн. в прошедшем сезоне.

Июльский фьючерс на пшеницу на прошедшей неделе упал на 14.5 цента (-2.97%). Вторую неделю подряд отчет о развитии урожая не смог оказать давления на рынок, как того ожидали многие участники рынка. Качество урожая озимой пшеницы не улучшилось за прошлую неделю, несмотря на обильные осадки. Доля посевов хорошего и отличного качества составила 42%, тогда как доля посевов плохого и очень плохого качества увеличилась на 1%, до 20%. Тем не менее, эти показатели намного лучше прошлогодних, когда только 33% урожая оказалось хорошего качества. Отсутствие улучшения состояния урожая рассматривалось рынком как бычий фактор в начале недели, тогда как посевная яровой пшеницы намного опережала средние показатели. По состоянию на начало прошлой недели было засеяно 55%, почти в 2 раза больше, чем в среднем за 5 лет к этой дате.

Коррекционный отскок среди недели обусловлен действиями фондов, которые предпочли зафиксировать прибыль по коротким позициям. Но затем рынок продолжил снижаться на фоне разговоров о том, что Россия может отменить экспортные пошлины уже в середине мая. Для США это означает более низкие продажи на экспорт.

Отгрузки на экспорт в отчете в начале недели не разочаровали участников рынка – на 9% выше, чем неделей до этого, и на 47% выше, чем в среднем за 4 недели. Но продажи на экспорт в отчете в четверг только добавили негатива рынку. Хотя чистые продажи старого и нового урожая составили 403 700 тонн – на 300 000 тонн выше ожиданий рынка, отказы от покупок старого урожая превысили продажи на 449 000 тонн. На текущий момент продажи старого урожая отстают от цели USDA по экспорту на 44 млн. бушелей, а до окончания сезона всего 1 месяц.

На предстоящей неделе внимание трейдеров по-прежнему будет сосредоточено на погоде, качестве урожая и продажах на экспорт. Скорее всего, динамика рынка будет разнонаправленной, однако, не стоит забывать, что фонды по-прежнему сохраняют огромную короткую позицию и могут начать ее хотя бы частично закрывать при наличии соответствующего повода.

СОЯ



В сезоне 2014/15 объем производства соевых бобов в США оказался рекордным - 3969 млн. бушелей против 3358 млн. в прошлом сезоне. Это связано с увеличением посевных площадей, отведенных под сою. Общее предложение составило 4091 млн. бушелей против 3570 млн. в этом году. Потребление в этом сезоне немного выросло - 3721 млн. против 3478 млн. Рост потребления связан с увеличением экспорта и высоким внутренним спросом со стороны переработчиков соевых бобов. Таким образом, конечные запасы в сезоне 2014/15 существенно выросли - 370 млн. бушелей против 92 млн. Именно этот фактор и будет оказывать давление на цены в долгосрочной перспективе.

Что касается ситуации на мировом рынке, то здесь объем производства значительно превышает прошлогоднее значение - 315.46 млн. тонн против 283.63 млн. Потребление в сезоне 2014/15 тоже выше - 288.92 млн. тонн против 273.02 млн. Мировые конечные запасы прогнозируются на 23.23 млн. тонн выше и составят 89.55 млн. тонн.

На прошедшей неделе июльский фьючерс на соевые бобы снизился на 6 центов за бушель (-0.62%). Рынок соевых бобов отметился ралли в начале недели. Поводом для этого стало объявление о продаже 158 000 тонн соевых бобов на экспорт. Если бы это произошло в октябре, никто бы даже не обратил внимания, но столь крупная покупка весной, когда мировое предложение высоко, заставило рынок всколыхнуться, впрочем, ненадолго. Отчет по экспорту, вышедший в четверг, также превзошел ожидания. Продажи старого урожая составили 433 400 тонн, не включая анонсированного в начале недели объема. На текущий момент продажи на экспорт превышают прогноз USDA на 13 млн. бушелей, что означает, что USDA будет вынуждено увеличить этот показатель в ближайшем отчете WASDE, который будет опубликован 12 мая.

Новости из Южной Америки также смогли оказать поддержку рынку. Забастовка водителей грузовиков в Бразилии продолжается, что затрудняет поставки соевых бобов в порты. В Аргентине ситуация во многом схожая - экспортеры приостановили продажи в крупнейшем городе - Розарио. Обычно подобные забастовки делятся

около 1-2 дней, но эта продолжается чуть дольше. Вероятно, на предстоящей неделе обе ситуации будут разрешены.

Несмотря на наличие бычьих факторов, рынок соевых бобов все же снизился по итогам недели. Участники рынка всерьез обеспокоены распространением птичьего гриппа, который потенциально может снизить использование соевого шрота в корма. Однако более существенным медвежьим фактором является размер урожая в США. Хотя, согласно отчету о развитии урожая, посевная сои отстает на 2% от средних темпов, размер полей рекордный, так что и размер урожая, скорее всего, будет таким же. Мы считаем, что динамика рынка на этой неделе будет повторять происходящее на прошлой.

ХЛОПОК



В текущем сезоне 2014/15 объем производства хлопка в США по оценкам USDA составил 16.3 млн. кип, что намного больше, чем 12.91 млн. в сезоне 2013/14. Рост урожая обусловлен огромными посевными площадями, отведенными под хлопчатник. Цены на хлопок в прошлом сезоне держались на высоком уровне относительно других культур, и это стимулировало фермеров сокращать посеvy этих культур в пользу хлопка. Потребление в сезоне 2014/15 оценивается немного выше – 14.35 млн. кип против 14.08 млн. в сезоне 2013/14. Низкие цены позволяют удержать высокий экспорт, несмотря на сокращение китайского спроса. Экспорт в этом сезоне прогнозируется в размере 10.7 млн. кип, что на 170 000 кип выше, чем в прошлом. 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 по сравнению с прошлогодним значением в 2.45 млн.

Если же брать в целом ситуацию по миру, то производство хлопка в 2014/15 оценивается лишь немного ниже предыдущего сезона – 119.23 млн. кип против 120.43 млн. Потребление в текущем сезоне немного выше предыдущего – 111.05 млн. кип против 109.02 млн. в сезоне 2013/14, а мировые конечные запасы увеличатся на 8.27 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 прибавил 0.27 цента (+0.41%). Рынок хлопка продолжает демонстрировать превышение спроса над предложением, и цены упорно двигаются к отметке в 70 центов, хотя в пятницу рынок сумел заметно откатиться. Обычно в это время года рынок растет, но, как правило, драйвером являются опасения относительно размера будущего урожая. Темпы посевной в США по-прежнему немного отстают от средних показателей, но пока что этого недостаточно, чтобы спровоцировать столь значительный рост цен. Цены на хлопок в целом повторяют тенденции других товарных рынков сектора софтбо, которые также восстанавливаются после недавних минимумов. Поддержку ценам оказывают ожидания того, что спрос может оказаться совсем не таким плохим, как считалось ранее. Однако дальнейший рост цен, безусловно, скажется и на спросе. Кроме того, пока посевная не закончена, всегда есть вероятность, что более высокие цены спровоцируют фермеров засеять больше площадей хлопчатником. Цены год назад были около 10 центов выше, чем они сейчас, поэтому, учитывая текущий отскок, выращивать хлопок по-прежнему выгодно.

Восходящая динамика рынка на прошедшей неделе связана с тем, что многие участники рынка в течение длительного времени наращивали короткие позиции, а теперь они просто зафиксировали прибыль по ним. Поводом для этого послужили более высокие продажи на экспорт. Появились некоторые опасения, что запасов хлопка в конце текущего сезона будет мало, особенно это касается хлопка высокого качества. На текущий момент с уверенностью можно утверждать, что цель USDA по экспорту будет достигнута, а дополнительные продажи могут быть роллированы на следующий год.

Хотя размер посевных площадей в этом году ниже, чем в прошлом, размер урожая все равно будет высоким. Это означает, что если конечные запасы в США и снизятся, то незначительно. Проблемы могут наступить только в случае ухудшения погоды и/или качества урожая. Вполне возможно, что экспорт может даже превысить цель USDA и оставить рынок с меньшим количеством конечных запасов, что, возможно, толкнет рынок вверх. Однако, как мы уже отмечали, более высокие цены означают больше полей, засеянных хлопком, если не в текущем сезоне, так в будущем. И рынок, конечно, отреагирует соответствующим образом. Опять же давление на цены могут оказать местные производители хлопка. Они воздерживались от продаж, пока рынок держался на минимумах, но как только цены достаточно вырастут, сработает «спусковой крючок». Это гонка со временем. Как только цены вырастут, многие предпочтут продавать свой товар на бирже, а не поставлять на экспорт, как они делали раньше, когда экспортные продажи казались более выгодными.

Действия Китая по-прежнему могут стать определяющим фактором на рынке. Вполне возможно, что более высокие цены спровоцируют Китай продавать больше хлопка из собственных резервов, ведь они уже на протяжении нескольких лет держатся на чересчур высоких и необоснованных уровнях. Любой намек на это спровоцирует активные продажи со стороны спекулянтов, в результате чего цены упадут довольно быстро. Китаю необходимо как-то избавляться от избыточных запасов – либо продавать его напрямую, либо значительно сокращать размер посевных площадей. Как мы уже упоминали ранее, в этом году размер полей в Китае существенно уменьшился, однако влияние этого фактора на рынок было ограниченным, ведь Китай не перестал импортировать. В прошлом году также многие говорили, что Китай будет пересматривать политику в отношении запасов

хлопка, но ничего не изменилось, наоборот, запасы только выросли. Вряд ли в этом году ситуация изменится.

САХАР



В текущем сезоне 2014/15 мировое производство сахара по оценкам Департамента сельского хозяйства США (USDA) составит 172 458 тысяч тонн, а в сезоне 2013/14 – 175 010 тысяч тонн. Мировое потребление сахара в текущем сезоне прогнозируется выше прошлогоднего – 170 996 тысяч тонн против 167 277 тысяч в прошлом сезоне. Конечные запасы по итогам сезона сократятся на 1 405 тысяч тонн. 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 снизился на 0.22 цента (-1.67%). Как и на рынке хлопка, Китай является ключевым игроком на рынке сахара. По крайней мере, текущие низкие цены являются настолько привлекательными, что способны стимулировать дополнительный спрос на сахар со стороны Китая, даже, несмотря на наличие импортных пошлин. Кроме того, рынок оказался в состоянии откатиться с недавних минимумов на фоне ослабления доллара и укрепления курса бразильского реала. Конечно, сейчас мы наблюдаем лишь некоторые признаки стабильности реала, его динамика в дальнейшем представляет значительный интерес. Между тем, цены на сахар являются настолько низкими, что, как показывают первые отчеты, больше тростника используется для производства этанола. Хотя увеличение доли содержания этанола в автомобильном топливе отчасти способствовало росту производства, это было неудивительно, учитывая, что так всегда происходит в начале сезона уборки урожая. Впоследствии доля тростника, используемого для производства сахара, растёт.

Что касается других игроков сахарного рынка, Индия пытается сбалансировать внутренние запасы и предотвратить перенасыщение местного рынка, ограничивая импорт и так же, как Бразилия, пытаюсь увеличить долю сахарного тростника, используемого для производства биотоплива. Акцизный налог был снят, чтобы, как

раз, способствовать этому. Как и бывает в это время года, на рынке фигурируют опасения, что сезон муссонов в Индии будет слабее обычного, осадков будет недостаточно, и это повлияет на размер урожая в следующем сезоне.

Рынок сахара отскочил от минимумов на фоне восстановления других товарных рынков, но, скорее всего, вновь застрял в широком торговом диапазоне. Отсутствие роста цен - это тоже своего рода медвежий фактор. Тем не менее, мы не видим причин рынку падать. Но и причин для дальнейшего роста нет.

КАКАО



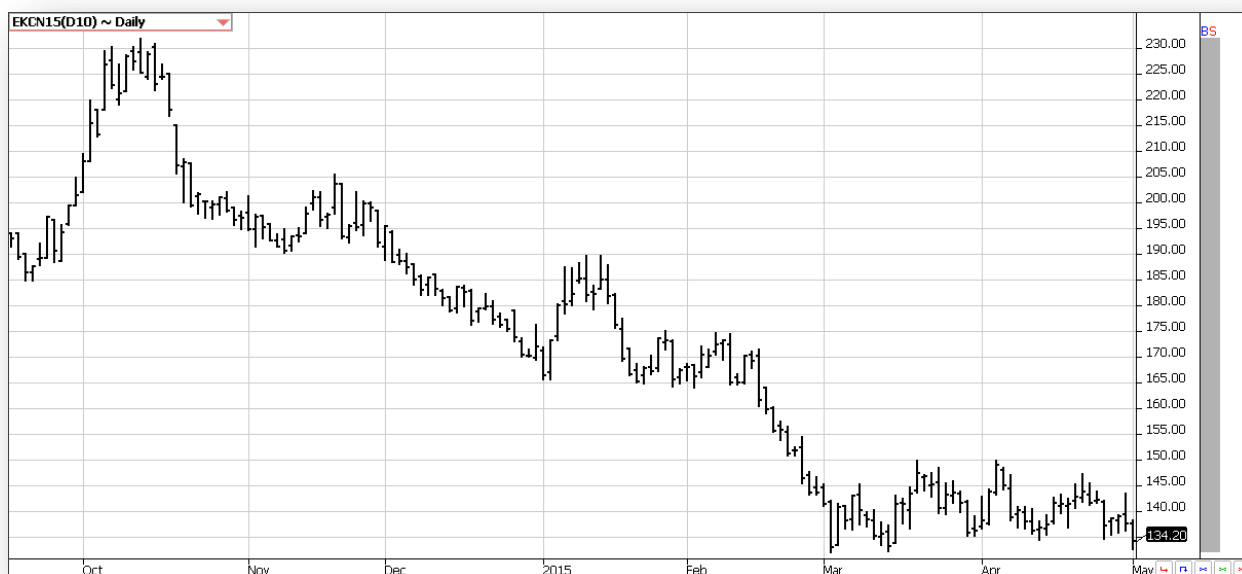
В прошедшем сезоне 2013/14 мировое производство какао бобов по оценкам Международной Организации какао составило 4107 тысяч тонн, а потребление – 4077 тысячи тонн. Таким образом, в этом сезоне образовался излишек в 30 тысяч тонн, в результате чего мировые конечные запасы выросли. В сезоне 2014/15 производство какао немного уменьшится, спрос вырастет, в результате чего рынок столкнется с дефицитом около 17 000 тонн. Тем не менее, в течение сезона размер дефицита может быть несколько раз пересмотрен в сторону понижения.

Июльский фьючерс на какао снизился на 12 долларов за тонну (-0.42%) по итогам недели. Рынок какао, кажется, окончательно отскочил от минимумов, но в это время года рынок демонстрирует наибольшую волатильность, и поэтому не будет ничего удивительного в том, если рынок вновь упадет. Так и произошло в пятницу, хотя каких-то серьезных причин для этого не было. В это время года ключевым фактором на рынке является погода в Западной Африке. На текущий момент участники рынка считают ее нейтральным фактором. В начале года было слишком жарко и ветрено, а сейчас слишком влажно. Конечно, производство какао в этом сезоне, наверно, не оправдает ожиданий, которые были в начале маркетингового года, но в то же время сокращение размола компенсирует это и позволит соблюсти баланс между спросом и предложением.

Мы более оптимистичны относительно цен в будущем году, особенно если погода в Западной Африке будет ухудшаться, и возникнет риск, что основной урожай пострадает. Мы ожидаем, что размол с третьего квартала 2015 года будет расти, и

это позволит удержать рынок от падения. Рынок неоднократно показал нежелание в течение последних двух лет снижаться даже при наличии весьма медвежьих факторов. В тех редких случаях, когда цены снижались, спустя некоторое время следовал отскок. Так что вряд ли какие-то изменения в динамике рынка произойдут в ближайшее время. Погодные условия в Западной Африке должны быть превосходными, чтобы это произошло. Хотя закупочные цены для фермеров увеличились, погода по-прежнему должна быть благоприятной, чтобы это привело к росту производства. Дожди обеспечивают необходимый уровень влажности почвы, но также мешают уборке и сушке промежуточного урожая. Избыточная влага также способствует развитию болезней и делает плоды подверженными вредителям, если фермеры вовремя не предпримут меры на этот счет.

КОФЕ



В текущем сезоне 2014/15 мировое производство кофе по оценкам Департамента сельского хозяйства США (USDA) составит 149 801 тысяч мешков. Это немного меньше, чем год назад – 152 512 тысяч 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 тысяч мешков против 142 416 тысяч мешков. Мировые конечные запасы в сезоне 2014/15 сократятся на 3615 млн. мешков.

Июльский фьючерс на кофе на прошедшей неделе упал на 7.95 цента (-5.59%). Рынок кофе продолжает торговаться волатильно. Фьючерсы по-прежнему находятся в диапазоне. Как только цены растут до определенного уровня, рынок сталкивается с активными продажами. При низких ценах активизируются покупатели, но этого все еще недостаточно, чтобы спровоцировать ралли на рынке, несмотря на то, что сезонно цены на кофе в мае растут.

Большую часть года на рынке фигурировали разговоры о размере урожая кофе в Бразилии. И, пожалуй, это и было ключевым фактором на рынке. Но последнее время появился еще и другой вопрос - о том, как много кофе находится на складах. Различные мнения высказывались относительно этой величины, и рынок был вынужден реагировать на каждое. Одни говорят о том, что запасы находятся на

критически низком уровне, таким образом, Бразилия окажется в сложном положении к концу маркетингового года. Если так, то бразильский экспорт в ближайшие месяцы будет сокращаться. Оценка крупного торгового дома наоборот была противоположной, запасы прогнозировались высокими, а ситуация казалась вполне комфортной, и это спровоцировало волну продаж после небольшого ралли. Конечно, перспективы будущего урожая по-прежнему неясные, но если считать оценку торгового дома правильной, запасов на будущий год будет достаточно. Все разговоры о последствиях засухи и ее влиянии на размер урожая в сезоне 2016/17 постепенно утихли, ведь кофейные деревья смогли восстановиться от стресса лучше, чем многие того ожидали. Благоприятная погода в течение марта и апреля сделала свое дело. Конечно, урожайность на некоторых плантациях будет низкой, но высокая урожайность в других местах позволит это компенсировать.

Надлежащий уход за деревьями снижает риск заболеваний, которые обычно преобладают в первые два года после засухи. Укрепление доллара и слабость реала смогли обеспечить фермерам достаточный капитал.

На прошедшей неделе прогноз погоды в Бразилии на самом деле был неблагоприятным, но дожди прогнозируются уже на предстоящей неделе, что должно способствовать развитию урожая. Беспокойств из-за погоды в Бразилии быть не должно. Опасения из-за погоды могут быть во Вьетнаме, где количество осадков ниже нормы, а многие регионы уже и так страдают из-за низкой влажности почвы. Рынок не в состоянии реагировать на это и, вероятно, потому, что трейдерам просто надоело слышать о предстоящей засухе, ведь, как оказалось, даже самая суровая засуха за последние 100 лет в Бразилии не смогла нанести серьезный урон урожаю.

Конечно, засуха в Бразилии сказалась на размере урожая. Если бы не она, размер урожая в прошлом году был бы рекордным, а так год завершился с небольшим дефицитом. В сезоне 2015/16 производство не увеличилось, но кое-где урожайность оказалась более высокой, и это позволило компенсировать потери на других плантациях. Таким образом, масштаб потерь в результате засухи оказался скрыт. При наличии похожих проблем во Вьетнаме, потери урожая скрыть не получится. Расширение плантаций может произойти только за счет освоения новых районов. Ситуация во Вьетнаме осложняется еще и тем, что производители иногда придерживают урожай, ожидая повышения цен.

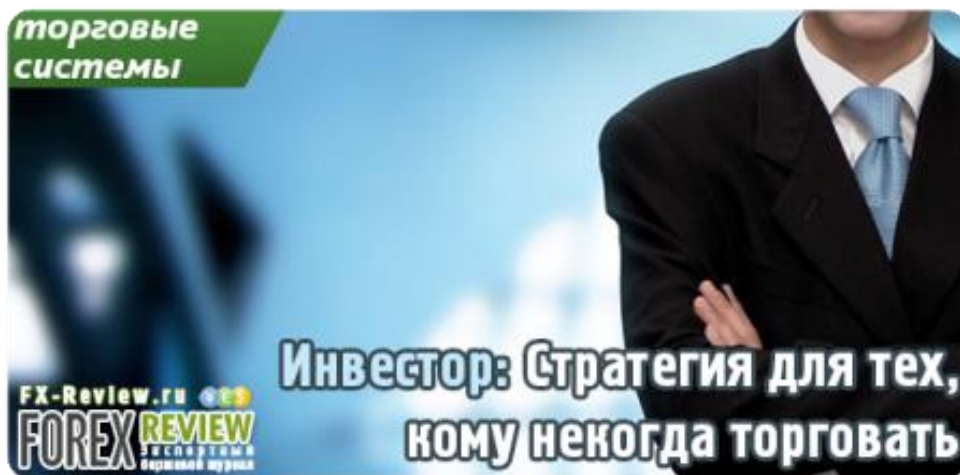
Удачи в торговле!

[Виктор Неустроев](#), ведущий аналитик WildBearCapital



ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

«ИНВЕСТОР» - СТРАТЕГИЯ ДЛЯ ТЕХ, КОМУ НЕКОГДА ТОРГОВАТЬ



Стратегия придумана обычными трейдерами и не является чем-то из ряда вон выходящим. Она довольно проста, но если верить откликам тех, кто её испробовал, не менее эффективна, чем другие, более сложные варианты. Идеальна для людей, которые не могут посвящать Форексу много времени, которым удобно проверять свой счёт раз в день, а то и реже.

Как обычно, скачать саму систему вы сможете в конце статьи.

Небольшой минус – то, что варианты для открытия сделки бывают не так часто. Поймать момент относительно сложно, и вот как раз для этого вам и придётся заглядывать в терминал. А после нахождения удобных условий, после входа в рынок можно уже не беспокоиться о том, как будут развиваться события. Отсюда и название: человек как бы вкладывает деньги, не особо участвуя в процессе. Процентная ставка получается очень высокая, если сравнить с любым банком. Вам такое решение подходит? Тогда описанная ниже стратегия – для вас.

ОСОБЕННОСТИ СТРАТЕГИИ «ИНВЕСТОР»

На одной сделке обещано получение от 500 до 700 пунктов, в среднем, если всё будет сделано правильно и не помешают непредвиденные обстоятельства на рынке. По времени это может занять несколько дней, чаще – недель.

На одну сделку разрешается вложить не более 5 % от общего депозита, который есть на счету в момент открытия. *Это очень важно!* Имейте в виду, что даже при таком раскладе вы сможете заработать от 10 % на одной сделке. Причём 10 % - от общей суммы, а не от вложенной в открытие позиции.

Трейдера, торгующие по этой стратегии регулярно, приводят такие цифры из личной статистики:

- прибыль – 500-700 пунктов;
- стоп-лоссы – 50 пунктов;
- максимальная отметка просадки – 15 %;
- годовой доход по стратегии (за 8-12 сделок) – от 50 до 160 %.

Цифры заманчивые. Что же требуется для использования такого метода?

НАСТРОЙКА ГРАФИКА

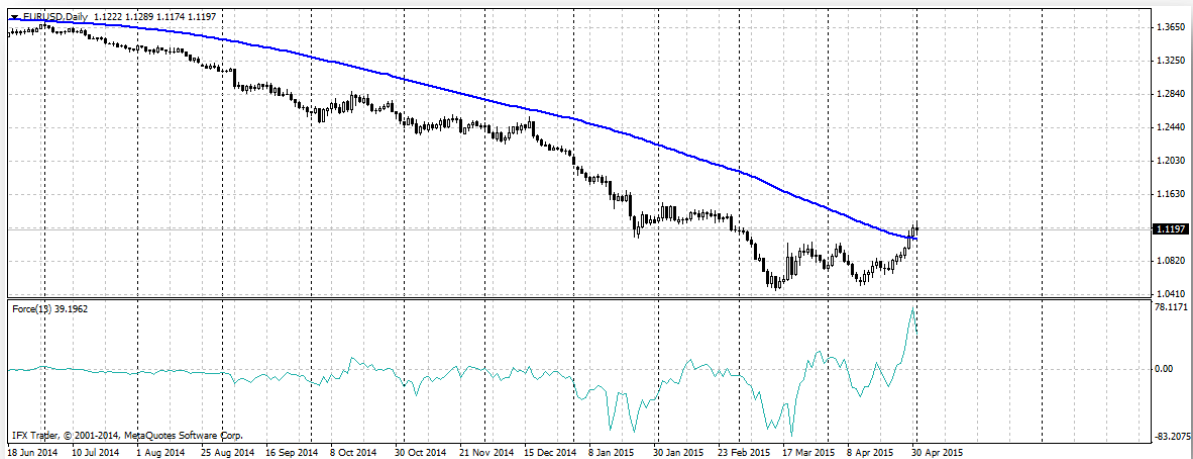
Рекомендуемая пара – евро/доллар, временной период – H1. Таймфрейм менять нежелательно, а вот инструмент можно, на своё усмотрение. Одно но: стратегия отточена именно на EUR/USD, поэтому и точка входа хорошо определяется именно на ней. Если вы экспериментируете с другими, результат может быть хуже – прибыль меньше, просадка больше и так далее. Поэтому, возможно, лучше выбрать привычный и относительно спокойный евро/доллар.

Настроим график следующим образом:

1. Открываем два экрана – H1 и D1.
2. На D1 выставляем **скользящую среднюю** со стандартными настройками и периодом 80.



3. Туда же устанавливаем **Force Index** с периодом 13.

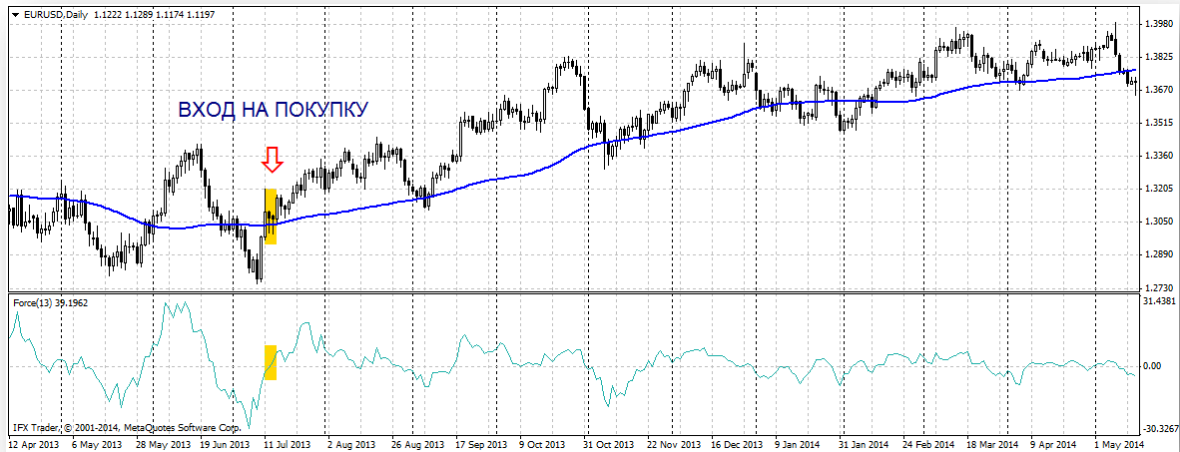


4. Ждём подходящих условий для входа в рынок.

ТОРГОВЛЯ ПО СИСТЕМЕ «ИНВЕСТОР»

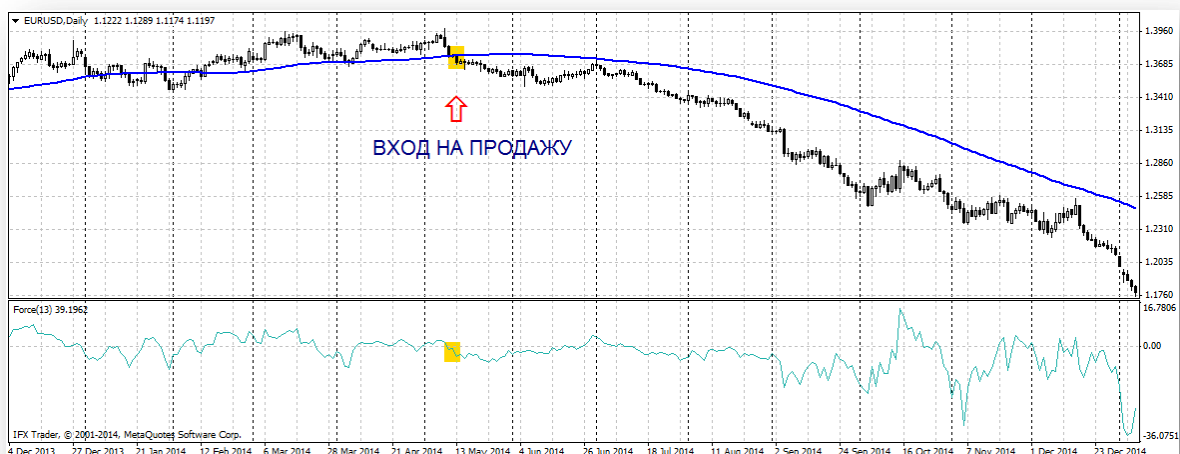
Сигнал на покупку выглядит так:

- На D1 график расположен выше скользящей средней.
- После закрытия *последней* свечи **Force Index** пересёк нулевой уровень снизу вверх.
- Эти сигналы говорят о вероятном начале долгосрочного движения вверх, вам придётся потратить некоторое время, чтобы отследить ситуацию на рынке и найти момент входа.
- Теперь у вас есть сутки на то, чтобы распознать сигнал и воспользоваться им.
- В течение дня находите явный максимум на H1 и выше него – примерно на 10-15 пунктов – выставляете **Buy Stop**. Если по данному ордеру откроется сделка, то описанный далее вариант удаляете!
- Параллельно ищем на H1 минимальную свечку, т.е. ту, которая находится на самом нижнем в течение дня уровне. При этом учитываем *только* то, где расположено тело свечи, а хвост игнорируем! На данном уровне установим **Buy Limit**. Если сделка откроется по данному ордеру, предыдущий вариант следует удалить.



Сигнал на продажу выглядит противоположно сигналу на покупку:

- На D1 график расположен ниже скользящей средней.
- После закрытия *последней* свечи **Force Index** прорвался через нулевой уровень сверху вниз.
- Два вышеуказанных сигнала говорят о возможном начале долгосрочного восходящего движения, а потому нужно отследить ситуацию на рынке и найти момент входа, как и при ситуации с позицией на покупку. Аналогично распознаём сигнал в течение суток.
- В течение дня находите явный минимум на H1 и ниже него – примерно на 10-15 пунктов – выставляете **Sell Stop**. Если по этому ордеру откроется сделка, то следующий вариант удаляете!
- Параллельно находим на H1 максимальную свечку, т.е. ту, которая находится на самом верхнем в течение дня уровне. При этом учитываем *только* расположение тела свечи, а хвост не берём во внимание! На данном уровне установим **Sell Limit**. Если сделка откроется по этому ордеру, предыдущий вариант удалите.



И нижняя, и верхняя свеча не должны быть последними, т.е. за ними должен следовать хотя бы небольшой откат. Если они последние, условие нарушается, ведь возможно продолжение движения вверх или вниз.

УСТАНОВКА УРОВНЕЙ ТЕЙК-ПРОФИТ И СТОП-ЛОСС

Тейк-профит рекомендуется установить в пределах 700 пунктов. Для большей осторожности лучше поставить его в районе 450-500 пунктов, а затем перемещать, если у вас есть возможность делать это каждый раз. Удобно работать по трейлинг-стопу, но он движется только при включенном терминале – не забывайте об этом. Стоп-лосс стандартно – 50 пунктов.

На уровень безубыточности позицию рекомендуется переносить, когда размер прибыли достиг 100 пунктов. Как правило, данная отметка достигается через 2-3 дня. Если в течение этого времени уровень прибыли до 100 пунктов не дотянул, выставьте безубыточный уровень, не дожидаясь его.

ВЫВОД:

Хотя стратегия представлена в уже готовом виде, нужно учесть, что в ней играют основную роль всего два простых сигнала индикаторов. Поэтому не помешает найти третье и даже четвертое подтверждение правильности своих действий, прежде чем открывать сделку. Впрочем, если вам хочется использовать её в «сыром» виде, так тоже можно поступить, главное – о мани-менеджменте не забывайте.

Умелый подход к торговле поможет вам извлечь больше из хорошей сделки и обойти стороной плохие. Это действительно для любого метода. Успешной вам работы!

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

СКАЧАТЬ БЕСПЛАТНО темплейт к системе **Investor**:



ФОРЕКС ИНДИКАТОРЫ

ИНДИКАТОР BOLLINGER BANDS: ПОЛОСЫ БОЛЛИНДЖЕРА В ПОМОЩЬ ТРЕЙДЕРУ



Различных индикаторов в МетаТрейдере насчитывается несколько десятков. На самом деле существует ещё больше вариантов – по некоторым сведениям, их сотни. Но многие похожи не только по внешнему виду, но и по принципу работы. А таких, результаты применения которых приводят порой в восторг, совсем мало. Одним из них является **Bollinger Bands**. Если вы научитесь применять его правильно, объективно оценивая его сигналы, не торопясь открывать сделки раньше времени и сверяясь с ситуацией на рынке, он станет одним из любимых в вашем арсенале.



Bollinger Bands представляет собой индикатор из трёх полос, рассчитанных по ЕМА. Они расширяются в сторону направления рынка. Чем больше расширение, тем выше волатильность в данный момент времени.

Bollinger Bands основан на сочетаниях экспоненциальных скользящих средних и является индикатором, следующим за ценой. Это значит, что он слегка запаздывает, как и все подобные. С таким положением вещей связаны некоторые его недостатки. О них и о том, как их обойти, будет рассказано далее.

Полосы Боллинджера часто сравнивают с конвертами (индикатором Envelopes). Но стоит немного понаблюдать за анализом того и другого, как становится ясно, что первый работает в десятки раз лучше, тогда как по второму вообще сложно что-то определить и тем более заработать. На конверты Bollinger похож только внешним видом и принципами торговли.

ОСОБЕННОСТИ ИНДИКАТОРА BOLLINGER BANDS

Три полосы, идущие через график, показывают направление рынка и волатильность валютной пары в текущий момент. Традиционно принято считать, что две боковые сужаются к средней, когда на рынке относительная тишина и спокойствие, и расширяются в период сильных колебаний. Это не совсем так. Если вы пролистаете график с нанесённым на него индикатором, то заметите, что в суженном состоянии полосы не находятся практически никогда. Они лишь смещаются к центральной линии, чтобы снова пойти по пути текущего направления цены.

Поэтому правильнее будет сказать, что Bollinger при расширении полос показывает, куда движется график. А сужение происходит тогда, когда на рынке «передышка», за которой последует либо разворот в другую сторону, либо усиление имеющегося направления. *Обратите внимание: речь идёт не о текущем тренде на выбранном таймфрейме. Индикатор повторяет зигзагообразные движения цены, и именно их вы можете поймать с его помощью.*



На графике показаны моменты сужения полос Боллинджера. Как видите, они происходят довольно часто, но очень кратковременны. Чаще всего дают сигналы в направлении текущей (зачастую краткосрочной) тенденции.

ПОЛЕЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПОЛОС БОЛЛИНДЖЕРА

Использовать этот индикатор в торговле можно как для поиска торговых сигналов, так и в качестве вспомогательного фактора в общем анализе рынка. Помогут нижеперечисленные признаки.

- Сужение полос означает, что уже в ближайшее время произойдёт резкое движение в ту или иную сторону. Оно может быть как противоположным текущему, так и аналогичным – в этом случае рост или падение усилятся.
- Когда график выходит за пределы нижней или верхней полосы, чаще всего это означает, что последует короткий откат, после чего движение в том же направлении продолжится и усилится.
- Цены часто ходят в пределах полос: если они коснулись верхней, то затем возвращаются к нижней, и так далее. Как минимум, они касаются средней. *Однако не стоит использовать этот сигнал без дополнительных подтверждений и, особенно, против основного тренда! Пока график будет двигаться к противоположной полосе, индикатор может развернуться, и вы ничего не выиграете от такой сделки, а можете и потерять.*
- Каждая из линий является своеобразным уровнем поддержки и сопротивления – слабым, но на нём обычно происходит временная задержка или разворот цены.
- Данный индикатор *очень хорошо* комбинируется с японским свечным анализом.

Вышеперечисленные особенности можно использовать в торговле, в отслеживании общей ситуации. Имейте в виду, что полосы Боллинджера – это индикатор трендовый, а значит, хорошо работает при наличии чётко выраженной тенденции. Теоретически его можно использовать и во флэте – там он тоже даёт неплохие результаты. Но это скорее нарушение правил, которое влечёт за собой снижение эффективности. Если решите торговать без устойчивого тренда, возьмите на вооружение пару-тройку других показателей для анализа.

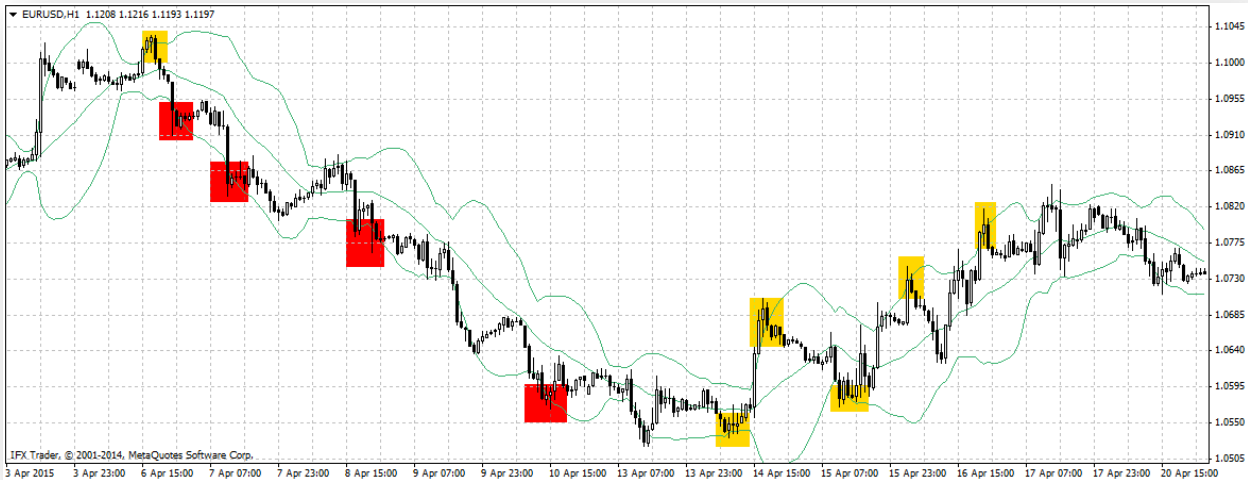
ОСНОВНЫЕ ТОРГОВЫЕ СИГНАЛЫ BOLLINGER BANDS

Главным обычно *считают* такой сигнал:

- если график пересёк верхнюю полосу снизу вверх, поднялся над ней и пересёк её обратно, это сигнал на продажу;
- если график пересёк нижнюю полосу сверху вниз, опустился под ней и пересёк её в обратную сторону, это сигнал на покупку.

При этом за пределами линии должен присутствовать какой-то заметный прорыв графика, например, длинный хвост свечи или несколько длинных свеч. Тогда сигнал будет более надёжным. *Также нужно открываться только в направлении основного тренда!* И даже не думайте открывать такие сделки, если у вас нет дополнительных причин для входа. Почему? Да потому, что такой сигнал, несмотря на свою популярность, далеко не из надёжных. Это наглядно показано на графике, где

жёлтым выделены случаи, когда он отработался, а красным – когда не отработался или дал бы очень малую прибыль – скорее всего, подобная сделка была бы убыточной.



Отскок цен от нижней или верхней полосы не всегда даёт нужный результат. Поэтому сигнал лучше использовать как вспомогательный и только в направлении основного тренда.

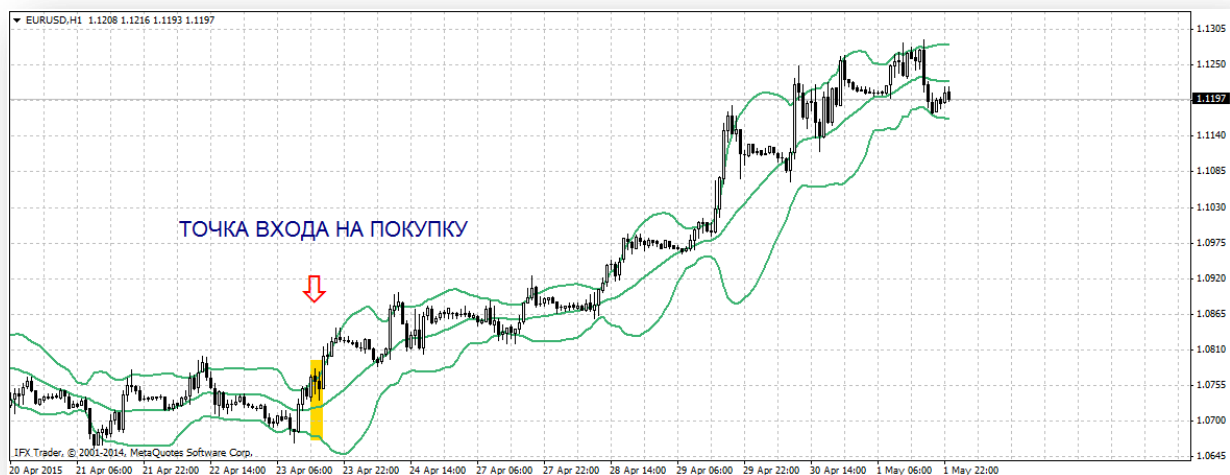
Гораздо лучшие результаты даёт другой сигнал, о котором почему-то принято говорить намного меньше. Чтобы он сработал максимально эффективно, действуйте по следующей схеме.

1. Торгуйте только при наличии тренда.
2. Дождитесь на графике сужения полос. Чем оно сильнее, тем дольше будет движение – оцените это заранее, чтобы потом можно было трезво проанализировать, когда закрывать сделку.
3. После сужения ждём начала расширения полос.
4. Убедитесь, что не намечается выхода серьёзных фундаментальных данных по новостям. Если торгуете на дневном графике или недельном, это не так важно; если на 4-часовом или часовом, то смотрите календарь на 1-2 дня вперёд. Менее чем на H1 лучше не торговать.
5. Сигнал выглядит следующим образом. На графике после начала расширения все три полосы должны быть направлены и как бы слегка загнуты в одну сторону – вверх или вниз. Расстояние боковых линий от средней должно быть примерно одинаковым. Ещё одно условие – ровные линии, минимально искривлённые. Если они изгибаются на каждом миллиметре, это говорит о нестабильности настроений на рынке.
6. После появления такого сигнала стоит подождать некоторое время – 1-2 периода (т.е. часа для графика H1, 4-8 часов для графика H4 и т.д.) Дольше ждать не стоит – полоса, противоположная направлению входа, начнёт изгибаться в другую сторону, это нормально. Если за 1-2 периода всё подтвердилось, можно открывать сделку.

7. Параллельно с отслеживанием ситуации по Боллинджеру отыщите другие сигналы – те, какие обычно используете. Для хорошей сделки на момент входа их должно быть хотя бы два.

8. Тейк-профит по возможности лучше не устанавливать, а при достижении прибыли в 50-70 пунктов поставить трейлинг-стоп.

9. Стоп-лосс ставится по уровням, трендовым линиям или полосам Боллинджера, на ваше усмотрение. Помните, что полосы имеют свойство смещаться, и стоп-лосс иногда нужно передвигать.



В данном случае до сигнала был ещё один сигнал того же индикатора – выход за нижнюю границу полос и возврат обратно.

ПОДВОДНЫЕ КАМНИ ПОЛОС БОЛЛИНДЖЕРА

Если вы пошагово используете вышеописанный подход, шансов на плохую сделку практически не останется. Но почти все индикаторы бывают обманчивы в своих сигналах, и об этом надо помнить. Вас должен интересовать именно тот момент, когда все три полосы своими «хвостиками» покажут в одну сторону после сужения. Проблема в том, что направление может меняться в зависимости от движений цены. Оно фиксируется каждый период. Именно поэтому внимательно следите за линиями:

- они обязательно должны быть заметно загнуты;
- сигнал должен подтвердиться за 1-2 периода;
- далее одна из линий начнёт уходить в противоположную сторону, а оставшиеся две продолжат движение.

Будьте внимательны, не дайте индикатору себя обмануть. Ждите подтверждения, и тогда 50-200 пунктов и более будут в ваших руках!

Всегда с вами, Лаборатория [FOREX Review!](http://fx-review.ru)

ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

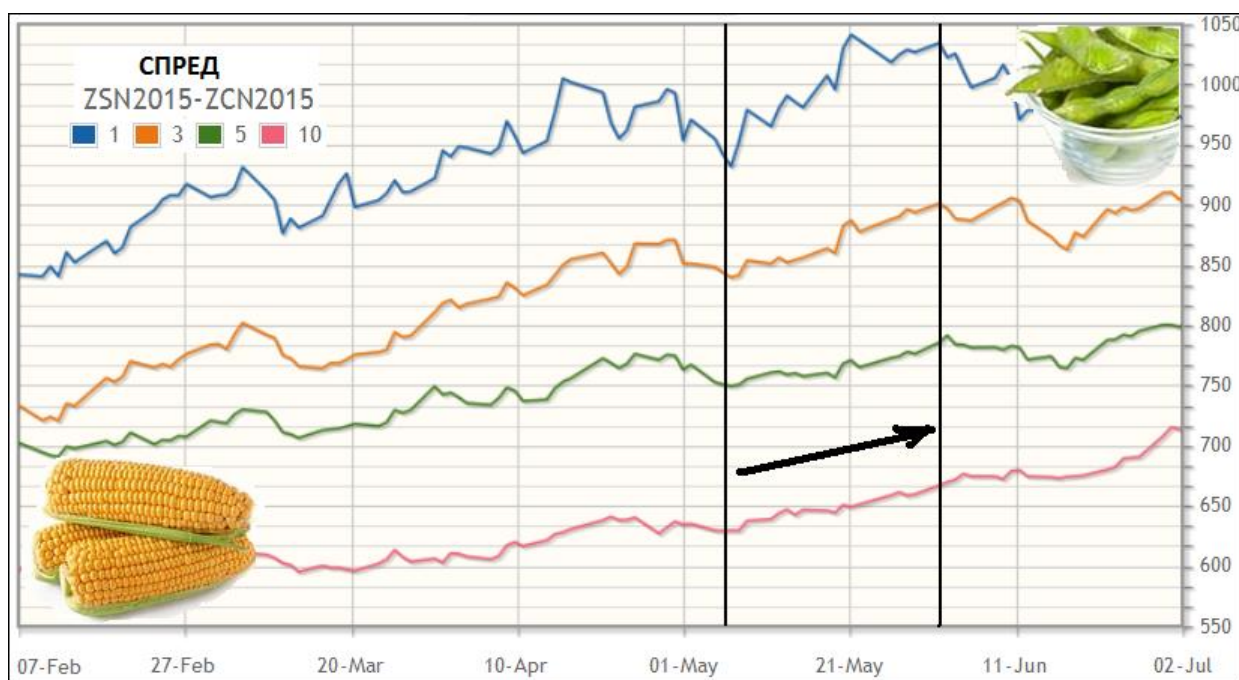


Леонид Борский

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 коддинг и поиск нестандартных решений для автоматизации торговли.

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПАРНЫЕ ВХОДЫ, МАЙ 2015

В этом выпуске журнала **FOREX Review** мы хотели бы рассмотреть перспективные парные входы по многолетним сезонным тенденциям фондовых и товарных спредов. Итак, приступим. Межтоварный зерновой спред соевые **бобы - кукуруза** со второй декады мая-месяца имеет тенденцию к росту. Биржевое соотношение этих родственных инструментов 1:1. Покупку спреда (**BUY ZSN5 – SELL ZCN5 =1:1**) держим до начала второй декады июня. График многолетних сезонных (3-5-10-ти летних) тенденций спреда для указанного соотношения размеров позиций показан на рисунке:

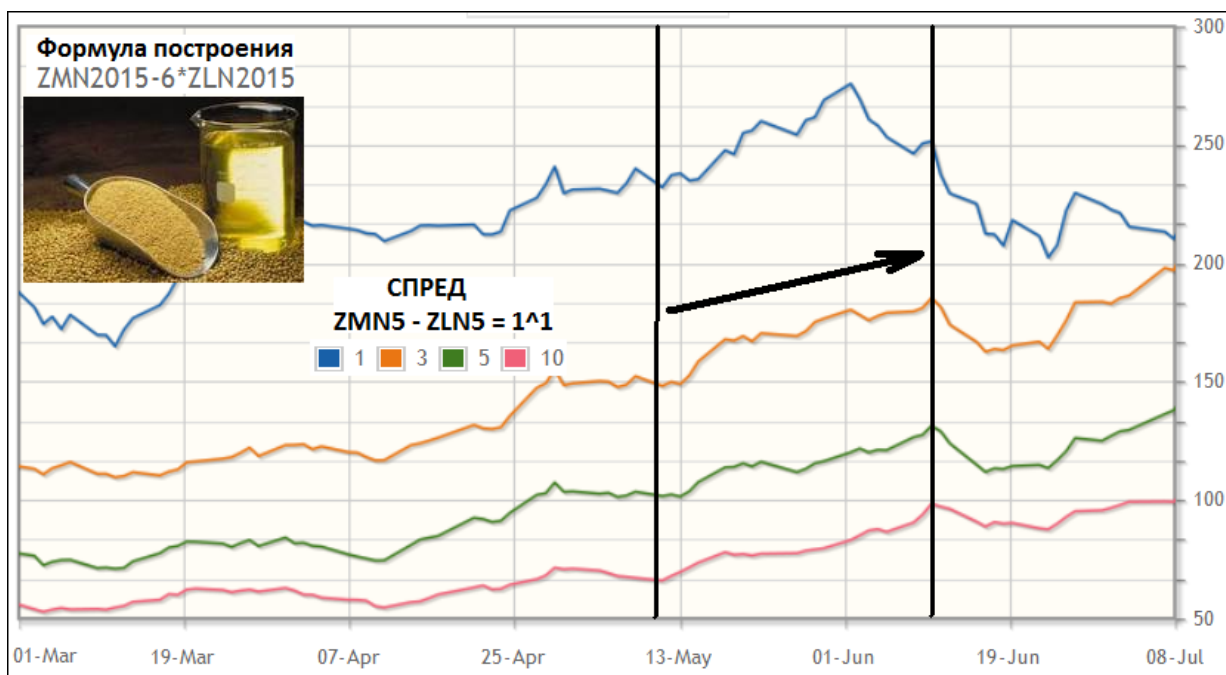


Синей ценовой линией отображена достаточно уверенная прошлогодняя 2014г. отработка. Заметим, что, в основном, движение здесь обусловлено сезонным ростом соевых бобов как инструментом значительно более активным и волатильным, чем кукуруза. Однако в текущем 2015 году имеет место «медвежий» фундамент по бобам, поэтому будем с большой осторожностью оценивать возможность покупки данного спреда. Более конкретную информацию по целесообразности такого входа можно будет получить из ежемесячного с/х отчета Министерства сельского хозяйства США **USDA**, который **выходит 12 мая (19:00 МСК)**:

Agency Reports				
USDA Scheduled Release Dates for Agency Reports and Summaries				
11	12	13	14	15
3:00 PM CE: Cattle 2014-2015 (NASS) 4:00 PM Crop Progress (NASS)	12:00 PM Cotton Ginnings - Ann. (NASS) Crop Production (NASS) World Agricultural Supply and Demand Estimates (WAOB) 12:15 PM Oilseeds: World Markets and Trade (FAS) Cotton: World Markets and Trade (FAS) Grains: World Markets and Trade (FAS) World Agricultural Production (FAS) 3:00 PM CE: Cotton 2013-2014 (NASS) Season-Average Price Forecasts (ERS)	9:00 AM Wheat Data (ERS) 3:00 PM Broiler Hatchery (NASS)	8:30 AM Weekly Export Sales (FAS) 12:00 PM CWS: Cotton and Wool Outlook (ERS) WHS: Wheat Outlook (ERS) OCS: Oil Crops Outlook (ERS) 3:00 PM Ag. Chemical Usage - Field Crops (NASS) Turkey Hatchery (NASS) FDS: Feed Outlook (ERS) RCS: Rice Outlook (ERS)	9:00 AM Feed Grains Database (ERS) 3:00 PM Peanut Prices (NASS)
Economic Research Service = ERS; Foreign Agricultural Service = FAS; Agricultural Marketing Service = AMS National Agricultural Statistics Service = NASS; World Agricultural Outlook Board = WAOB				

* * *

Еще один межтоварный спред - соевый. На сей раз - производных соевых инструментов: **мука-масло**. Вот усредненный многолетний сезонный график **ZMN5-ZLN5=1^1** (июльские контракты):



ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

Со второй декады мая месяца после небольшой Down-коррекции спред **ZM-ZL** продолжает свой рост до начала второй декады июня. Прошлогодня 2014г. отработка спреда в указанный временной интервал отображена **синей ценовой линией**. Впрочем, для более конкретной оценки предполагаемого сезонного движения глянем полную статистику покупки спреда **BUY ZMN5 – SELL ZLN5 = 1^1**, например, с 11 мая по 10 июня за последние 13 лет:

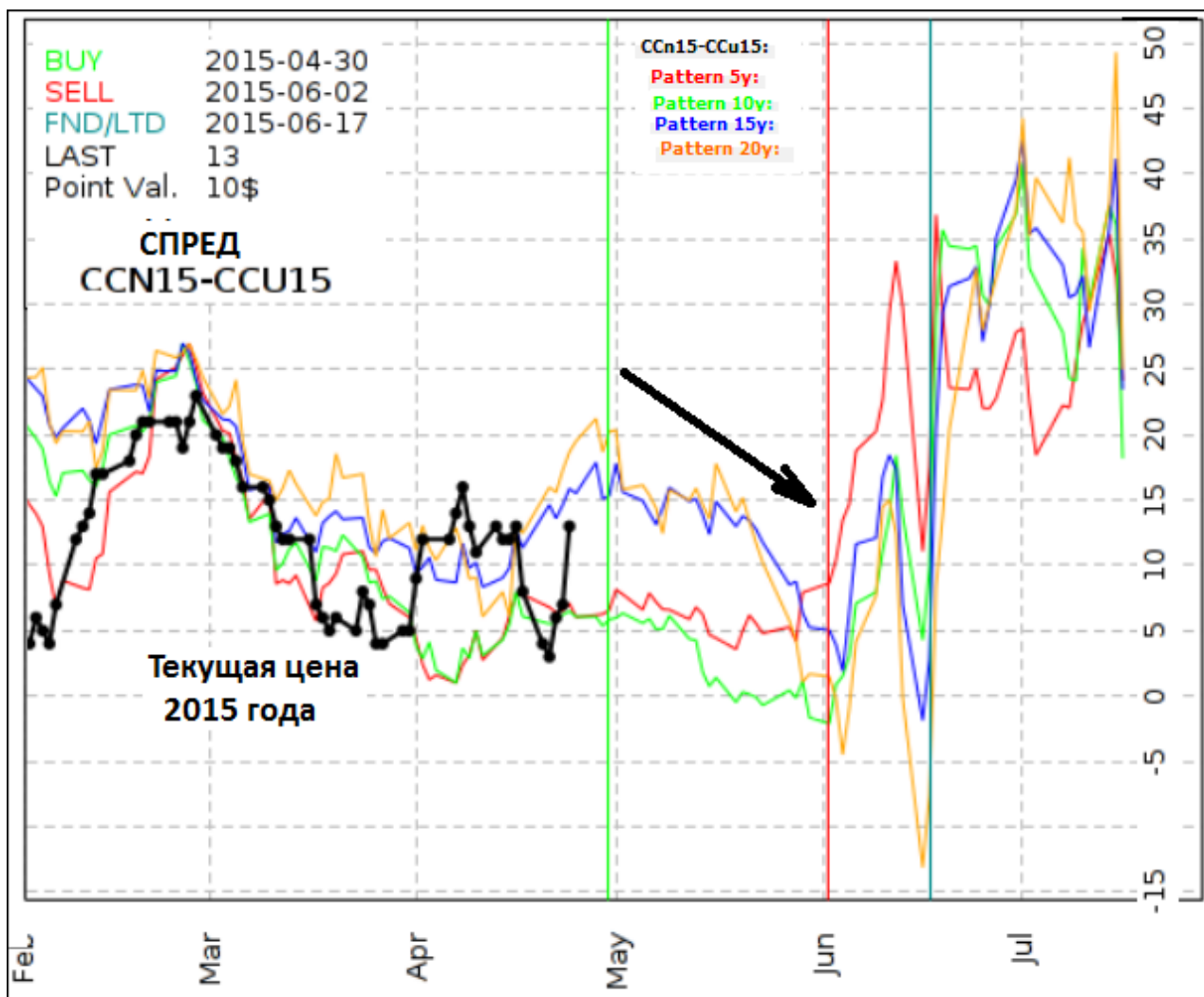
статистика входа: Buy ZMN ⁵ ZLN From ~5-11 To ~6-10									
Символ контракт год	Дата входа	Цена вх	Low price	High price	Дата выхода	Цена вых	Max DD	Abs DD	Итого
ZMN2002-6*ZLN2002	2002-05-10	55.27	54.63	63.52	2002-06-10	59.23	-8.23	-0.64	3.96
ZMN2003-6*ZLN2003	2003-05-12	60.38	52.20	61.13	2003-06-10	60.97	-8.17	-8.17	0.59
ZMN2004-6*ZLN2004	2004-05-11	133.12	86.5	133.12	2004-06-10	104.32	-28.06	-46.62	-28.79
ZMN2005-6*ZLN2005	2005-05-11	56.24	55.38	77.5	2005-06-10	74.96	-4.28	-0.86	18.72
ZMN2006-6*ZLN2006	2006-05-11	20.77	19.22	32.82	2006-06-09	27.44	-3.99	-1.55	6.66
ZMN2007-6*ZLN2007	2007-05-11	-4.53	-4.53	13.98	2007-06-11	17.67	-9.35	0	22.21
ZMN2008-6*ZLN2008	2008-05-12	-29.18	-47	2.60	2008-06-10	2.60	-31.81	-17.81	31.78
ZMN2009-6*ZLN2009	2009-05-11	106.91	106.91	181.73	2009-06-10	181.73	-38.06	0	74.82
ZMN2010-6*ZLN2010	2010-05-11	51.68	44.19	65	2010-06-10	61.80	-9.64	-7.48	10.12
ZMN2011-6*ZLN2011	2011-05-11	9.80	3.94	32.19	2011-06-10	32.19	-13.25	-5.86	22.39
ZMN2012-6*ZLN2012	2012-05-11	95.06	95.06	133.04	2012-06-11	129.56	-28.62	0	34.5
ZMN2013-6*ZLN2013	2013-05-10	111.42	113.24	166.10	2013-06-10	159.88	-10	0	48.45
ZMN2014-6*ZLN2014	2014-05-12	232.32	232.32	276.14	2014-06-10	250.86	-29.62	0	18.54
			Максимальные значения			Средние значения			
Общий итог			Прибыль: 74.82			Прибыль: 24.39			
Прибыльных: 12			Убыток: -28.79			Убыток: -28.79			
Убыточных: 1			Максимальная просадка: -38.06			Максимальная просадка: -17.16			
Статистика парного входа BUY ZMN5 - SELL ZLN5 с 11 мая по 10 июня!									

Статистика очень даже удовлетворительная! Хотя, заметим, что в 2009г. имела место аномально сильная просадка. Ну, посмотрим, чем порадует нас этот вход в текущем 2015 году. Для снижения риска и возможных просадок работаем в покупки спреда краткосрочно (по нашим сезонным меркам) на откатах цены **ZM-ZL**, изыскивая на небольших таймфреймах (H1-H4) оптимальные точки входа/выхода. В популярной торговой платформе MT4 можно взять любые доступные фьючерсные контракты указанных инструментов.

Ежегодные линейные Дейли-графики спреда в заданный временной период за каждый год из последних тринадцати лет можно посмотреть [здесь](#) (кн. "График" в последнем столбце статистической таблицы).

* * *

Следующий спред, который мы рассмотрим в этом майском выпуске - это календарный спред **какао CC**, который будет особенно полезен владельцам совсем небольших биржевых депозитов из-за малых рисков. С первых дней мая месяца спред **CCN5 – CCU5** (июль - сентябрь) начинает своё снижение, что подтверждает график усредненных 5-10-15-20-ти летних сезонных тенденций:



Черной ценовой линией (с точками по дням) отображена текущая 2015 года цена **CCN5-U5** на момент написания этих строк. Снижение цены спреда предполагается до первых июньских дней. Работаем прямо в биржевом стакане на откатах лимитными ордерами с небольшими целями (+8 - +10 тиков). Для владельцев более солидных биржевых депозитов можно взять для работы вот такую, чуть более рискованную, версию спреда какао: **CCN5 – CCZ5** (июль 2015 – декабрь 2015).

* * *

С первых чисел мая имеет место рост календарного свиного спреда «хрюнделей», который мы предлагаем к покупке: **buy HEM5 – sell HEN5**. Вход считается достаточно перспективным. Предполагаемая прибыль может составить до +1.500 (+60 тиков) по шкале «инструмента» **HE(LN)**. Ниже - график усредненных 3-5-10-ти летних сезонных тенденций спреда.

Внимание! Мы здесь, в нашей статье, приводим построение сезонного графика и статистики спреда (**HEM4-HEN4**) без учета аномального прошлого года, т.к. "дебильное" аномальное прошлогоднее движение (из-за эпидемии свиной диареи в США) **смазывает многолетние ценовые линии и дает ложное представление по движению спреда на конец апреля-май**, - [СМ. ССЫЛКУ](#).

Поэтому в данном случае лучше будем руководствоваться старым – прошлогодним сезонным графиком. **Синей ценовой линией** здесь у нас отображена неплохая майская отработка спреда **HEM3-N3**:

ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ



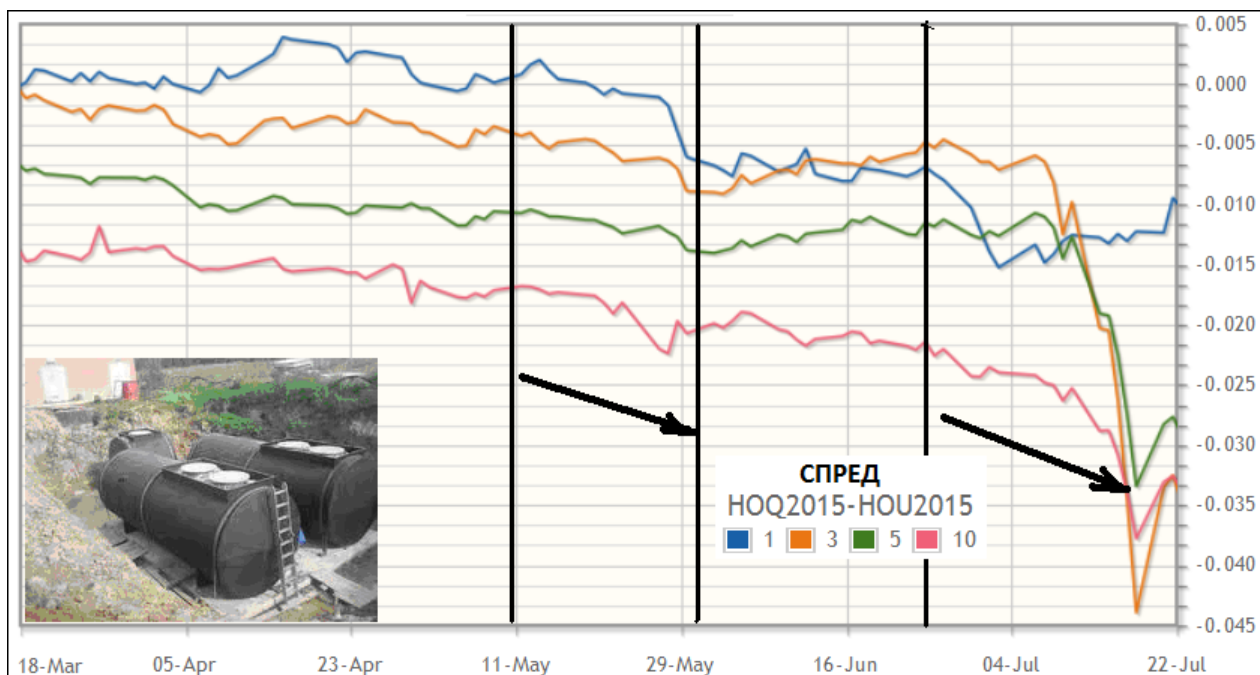
Держим позиции свиного спреда до достижения суммарного профита +50/+60 тиков (1тик=0.025 по биржевой шкале **HE (LN)**), либо до 20-25 мая. Для более конкретной оценки предполагаемого сезонного движения глянем полную статистику продажи спреда **HEM4-N4**, например, с 5 по 23 мая за последние 13 лет (повторюсь - статистическая табличка построена без учёта аномального прошлого года):

статистика входа: Buy Inm-Inn From ~5-5 To ~5-23									
Символ контракт год	Дата входа	Цена входа	Low price	High price	Дата выхода	Цена вых	Max DD	Abs DD	Итого
LNM2001-LNN2001	2001-05-04	1.349	1.280	3.349	2001-05-23	3.280	-2.069	-0.069	1.930
LNM2002-LNN2002	2002-05-06	-0.900	-1.5	-0.600	2002-05-23	-1	-0.899	-0.599	-0.099
LNM2003-LNN2003	2003-05-05	-0.730	-1.280	0.469	2003-05-23	-1.280	-1.019	-0.549	-0.549
LNM2004-LNN2004	2004-05-05	-1.420	-1.420	1.549	2004-05-24	0.450	-1.319	0	1.870
LNM2005-LNN2005	2005-05-05	-0.730	-0.769	1	2005-05-23	1	-0.5	-0.039	1.730
LNM2006-LNN2006	2006-05-05	-0.679	-0.679	0.980	2006-05-23	0.980	-0.759	0	1.659
LNM2007-LNN2007	2007-05-04	0.225	-0.325	1.150	2007-05-23	1.125	-0.350	-0.550	0.899
LNM2008-LNN2008	2008-05-05	-2.149	-2.149	0.924	2008-05-23	0.699	-2.125	0	2.849
LNM2009-LNN2009	2009-05-05	-2.975	-3	-1.524	2009-05-22	-1.600	-0.525	-0.024	1.375
LNM2010-LNN2010	2010-05-05	-0.725	-1.625	-0.099	2010-05-24	-0.5	-1.525	-0.899	0.225
LNM2011-LNN2011	2011-05-05	-0.850	-0.850	1.049	2011-05-23	-0.075	-1.400	0	0.775
LNM2012-LNN2012	2012-05-04	-1.625	-1.325	0.149	2012-05-23	-1.125	-1.474	0	0.5
LNM2013-LNN2013	2013-05-06	0.075	-0.649	1.174	2013-05-23	1.174	-0.724	-0.724	1.099
Общий итог		Максимальные значения			Средние значения				
Прибыльных: 11		Прибыль: 2.849			Прибыль: 1.355				
Убыточных: 2		Убыток: -0.549			Убыток: -0.324				
		Максимальная просадка: -2.125			Максимальная просадка: -1.13				

Процент прибыльных сделок (**+11/-2**), а также соотношение среднестатистических значений **прибыль/убыток = +1.355/-0.324 (+54 тика/-13 тиков**, 1 тик= \$10.00) представляются очень неплохими.

С первых чисел мая имеет место долгосрочное снижение календарного сырьевого спреда мазута (дистиллятов) **HOQ5-HOU5** (август 2015 – сентябрь 2015), что хорошо заметно на графике усредненных 3-5-10-ти летних сезонных тенденций спреда (напомню, что **синей ценовой линией** здесь, на графике, отображена прошлогодняя отработка):

ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ



Снижение спреда ожидается до последних дней мая-месяца. Заметим, что в дальнейшем, после небольшой коррекции, примерно с третьей декады июня сезонное падение спреда **HOQ5-U5** вновь возобновляется, но это уже тема нашего следующего выпуска.

А пока для более конкретной оценки предполагаемого майского сезонного движения глянем полную статистику продажи спреда, например, со 2 мая по 30 мая за последние 13 лет:

статистика входа: Sell HOQ-HOU From ~5-2 To ~5-30											
Символ	контракт	год	Дата входа	Цена вх	Low price	High price	Дата выхода	Цена вых	Max DD	Abs DD	Итого
HOQ2002-HOU2002		2002	2002-05-02	-0.0070	-0.0085	-0.0060	2002-05-30	-0.0085	-0.0015	-0.0010	0.0015
HOQ2003-HOU2003		2003	2003-05-02	-0.0065	-0.0065	-0.0015	2003-05-30	-0.0030	-0.0025	-0.0050	-0.0035
HOQ2004-HOU2004		2004	2004-05-03	-0.0034	-0.0054	-0.0020	2004-05-28	-0.0050	-0.0019	-0.0014	0.0015
HOQ2005-HOU2005		2005	2005-05-02	-0.0124	-0.0147	-0.0114	2005-05-31	-0.0129	-0.0022	-0.0010	0.0004
HOQ2006-HOU2006		2006	2006-05-02	-0.0249	-0.0285	-0.0240	2006-05-30	-0.0264	-0.0045	-0.0009	0.0015
HOQ2007-HOU2007		2007	2007-05-02	-0.0310	-0.0316	0.0055	2007-05-30	-0.0294	-0.0346	-0.0365	-0.0016
HOQ2008-HOU2008		2008	2008-05-02	-0.0150	-0.0295	-0.0119	2008-05-30	-0.0295	-0.0035	-0.0030	0.0144
HOQ2009-HOU2009		2009	2009-05-01	-0.0334	-0.0418	-0.0331	2009-05-29	-0.0402	-0.0044	-0.0003	0.0067
HOQ2010-HOU2010		2010	2010-05-03	-0.0243	-0.0268	-0.0231	2010-05-28	-0.0249	-0.0029	-0.0012	0.0005
HOQ2011-HOU2011		2011	2011-05-02	-0.0160	-0.0181	-0.0150	2011-05-31	-0.0168	-0.0019	-0.0009	0.0008
HOQ2012-HOU2012		2012	2012-05-02	-0.0047	-0.0110	-0.0047	2012-05-30	-0.0110	-0.0022	0	0.0062
HOQ2013-HOU2013		2013	2013-05-02	-0.0070	-0.0095	-0.0049	2013-05-30	-0.0095	-0.0039	-0.0020	0.0024
HOQ2014-HOU2014		2014	2014-05-02	0	-0.0059	0.0020	2014-05-30	-0.0059	-0.0019	-0.0020	0.0059
Общий итог						Максимальные значения		Средние значения			
Прибыльных: 11						Прибыль: 0.0144		Прибыль: 0.0038			
Убыточных: 2						Убыток: -0.0035		Убыток: -0.0025			
						Максимальная просадка: -0.0346		Максимальная просадка: -0.0052			

Статистика парного входа **SELL HOQ5 - BUY HOU5** со 2 по 30 мая!

Процент прибыльных сделок (+11/-2), а также соотношение среднестатистических значений **прибыль/убыток = +38 тика/-25 тиков, 1 тик = \$ 4.2** представляются достаточно удовлетворительными для работы даже на очень

ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

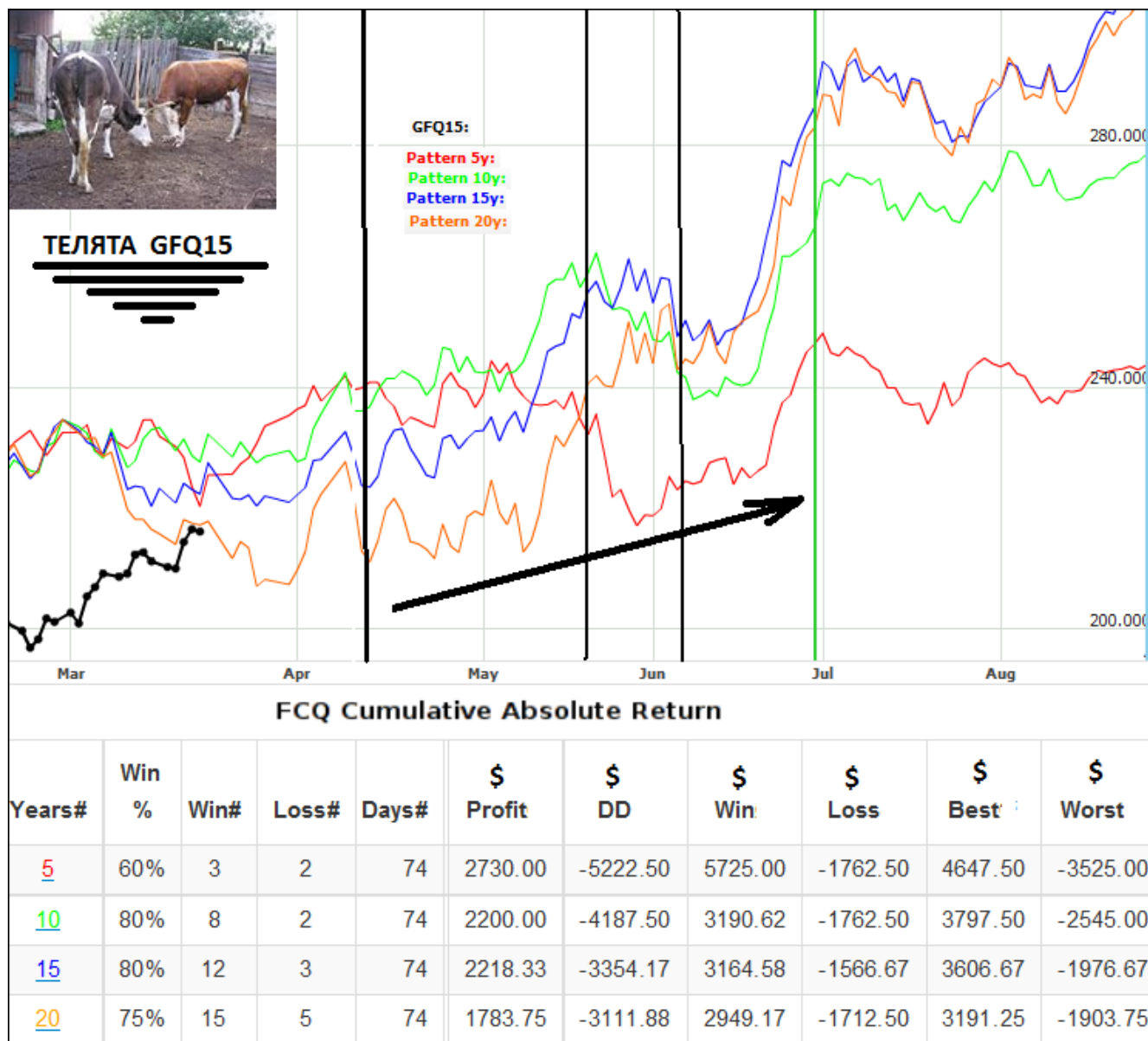
небольших биржевых депозитах! Из своего скромного опыта рекомендую работать в продажи данного спреда прямо в биржевом стакане, на откатах цены краткосрочными (по нашим сезонным меркам) входами с целями от +12 до +15 тиков. При некотором навыке таким образом можно 3-4 раза профитно зайти в указанный временной интервал. Напомню, что в известной платформе **CQG** спред **HOQ5-U5** задается тикером **HOES1Q5**.

Удачи всем!



ТЕНДЕНЦИИ ИНСТРУМЕНТОВ ТОВАРНОГО РЫНКА, МАЙ 2015

Сегодня мы рассмотрим майские сезонные тенденции отдельных инструментов товарного рынка. Сразу отметим, что в мае до конца второй декады месяца актуальными остаются сезонные покупки августовского контракта телят **GFQ5** («бычков на откорме»). Мы описывали этот вход (сезонный график и многолетнюю статистику) в прошлом номере журнала:

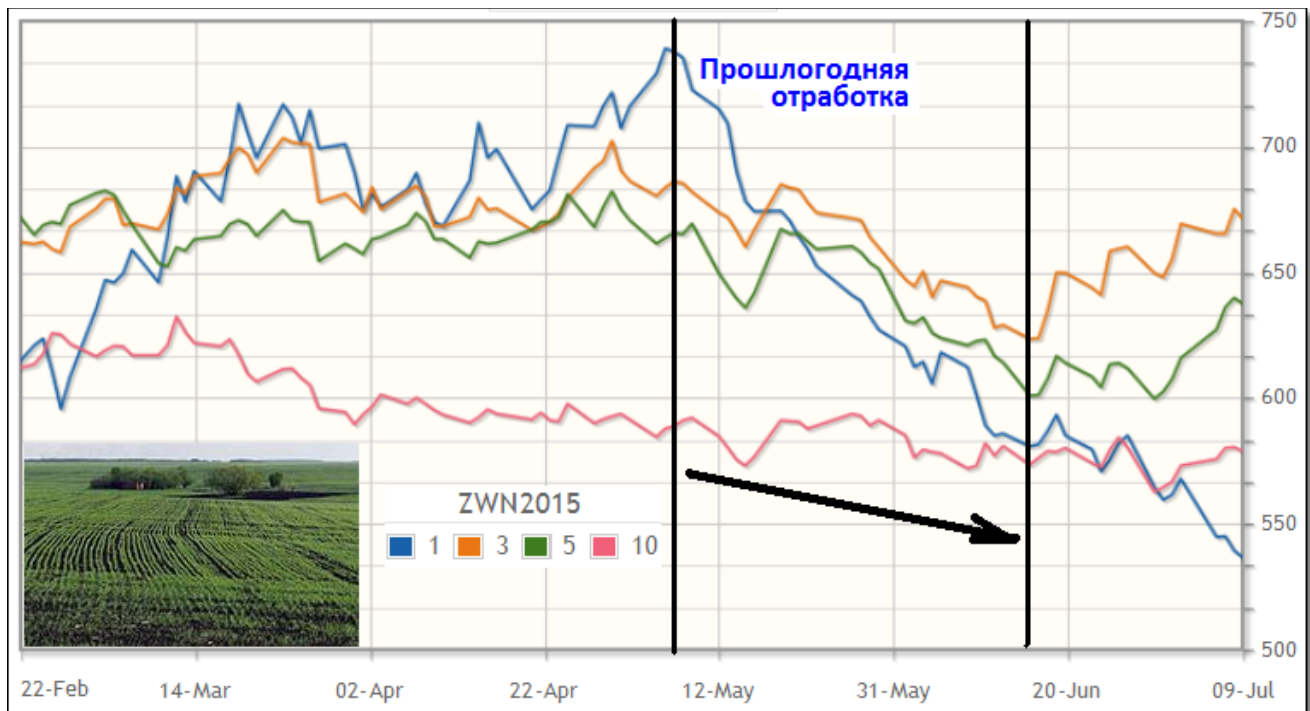


Добавим, что для снижения риска и возможных просадок работаем в покупки «инструмента GF» краткосрочно (по нашим сезонным меркам) на откатах цены, изыскивая на небольших таймфреймах (H1-H4) оптимальные точки входа/выхода. Напомню, что торги по инструментам (**GF, LE, HE**) данной с/х farmer-группы на

ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

чикагской биржевой площадке CME начинаются ежедневно в 16:00 МСК (по понедельникам – в 17:05 МСК), а заканчиваются – далеко за полночь. Далее переходим к «зерновым» инструментам.

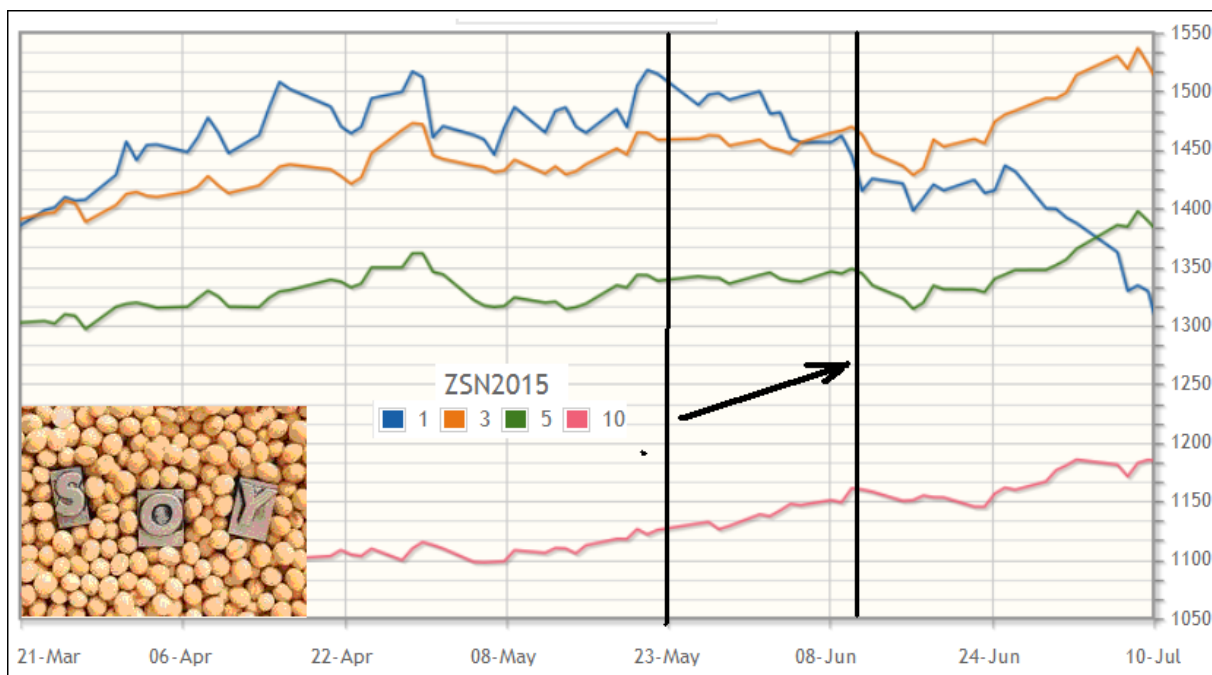
Сезонный сайт **МРСИ** в мае и до конца первой декады июня рекомендует работать только в продажу июльской пшеницы **ZWN5**. Усредненные графики многолетних сезонных (3-5-10-ти летних) тенденций инструмента представлены на рисунке ниже. Отслеживаем техническую возможность продажи инструмента примерно со второй декады месяца:



Фундаментально снижение пшеничных цен в этот временной интервал объясняется периодом окончательного созревания урожая в мировых регионах выращивания «инструмента» (США, Канада, Западная Европа, Украина, Россия, в меньшей степени - некоторые регионы Северной Африки). Биржевые игроки в это время (вплоть до начала уборочной страды) мало обеспокоены пшеничными ценами, т.к. посевы, в основном, уже «набрали силу», и окончательному созреванию урожая в начале лета почти ничего не мешает и не угрожает.

* * *

Есть резон оценить сезонную покупку соевых бобов **ZSN5** с третьей декады мая. Долгосрочный сезонный рост здесь предполагается до первых дней июля. Заметим, что известный сезонный сайт МРСИ обычно рекомендует сначала зайти среднесрочной покупкой, до конца первой – начала второй декады июня:



статистика входа: Buy ZSN From ~5-23 To ~6-11

Символ	Дата входа	Цена входа	Low price	High price	Дата выхода	Цена выхода	Max DD	Abs DD	Итого
ZSN2002	2002-05-23	491.5	491	513.75	2002-06-11	500.5	-3.25	-0.5	9
ZSN2003	2003-05-23	628.25	610.25	633.5	2003-06-11	629.5	-19.75	-18	1.25
ZSN2004	2004-05-24	866	806	882.25	2004-06-10	847	-68.25	-60	-19
ZSN2005	2005-05-23	640	640	685.25	2005-06-10	666.25	-36	0	26.25
ZSN2006	2006-05-23	586.75	579.5	609	2006-06-12	600	-15.5	-7.25	13.25
ZSN2007	2007-05-23	800.5	797.5	832	2007-06-11	830	-15	-3	29.5
ZSN2008	2008-05-23	1368	1322.75	1516.5	2008-06-11	1516.5	-50	-45.25	148.5
ZSN2009	2009-05-22	1166	1179	1267	2009-06-11	1267	-36.5	0	101
ZSN2010	2010-05-24	940.5	930.5	955	2010-06-11	946.25	-24	-10	5.75
ZSN2011	2011-05-23	1373.75	1372.25	1414.5	2011-06-10	1387.25	-31.25	-1.5	13.5
ZSN2012	2012-05-23	1362.5	1340	1428	2012-06-11	1424.75	-46.75	-22.5	62.25
ZSN2013	2013-05-23	1499.5	1476.25	1540.5	2013-06-11	1540.5	-23.25	-23.25	41
ZSN2014	2014-05-23	1515.5	1445.5	1515.5	2014-06-11	1445.5	-26.75	-70	-70

	Максимальные значения	Средние значения
Общий итог		
Прибыльных: 11	Прибыль: 148.5	Прибыль: 41.02
Убыточных: 2	Убыток: -70	Убыток: -44.5
	Максимальная просадка: -68.25	Максимальная просадка: -30.48

Статистика входа BUY ZSN5 с 23 мая по 11 июня

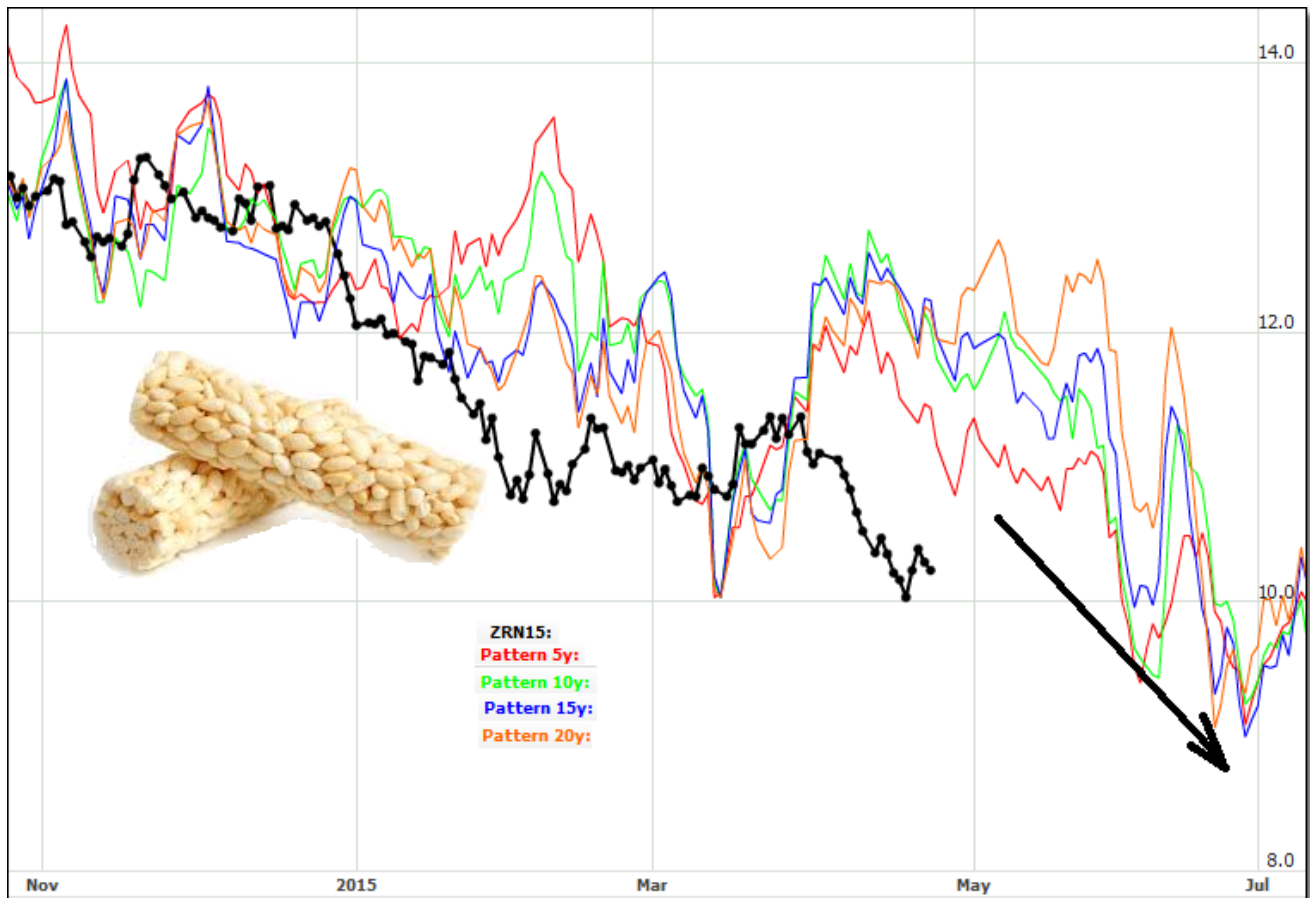
Подробная статистика такой покупки **ZSN5** представлена в табличке под графиком. **Синей ценовой линией** на графике соевых бобов отображена прошлогодняя 2014 г. неудачная сезонная отработка инструмента.

Внимание! В текущем (как и в прошлогоднем) сезоне 2015г. соевые бобы, несмотря на приличную многолетнюю «бычью» статистику, имеют «медвежий фундамент по засеваемым площадям», поэтому следует с большой осторожностью оценивать возможность сезонных покупок соевых инструментов (бобов ZS и муки ZM).

* * *

ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

Далее отметим любопытную майскую сезонную закономерность июльского контракта риса **ZRN5**. Вот - график многолетних сезонных (5-10-15-20-ти летних) тенденций с обозначенным участком. **Черной ценовой линией** (с точками по дням) отображена текущая 2015 года цена рисового фьючерса на момент написания этих строк:



С начала месяца предполагаем планомерное снижение цен. Тенденция продолжается до последних дней мая. Посмотрим, как отработает рисовая сезонность в этот раз.

* * *

Англоязычные сезонные сайты с конца апреля – начала мая дают статистическую рекомендацию на продажу **хрюнделей, тикер HE (LN)**. Напомню, что фундаментальные факторы, воздействующие на ценообразование "инструмента" в последние полтора-два десятилетия, достаточно постоянны и стабильны каждый год.

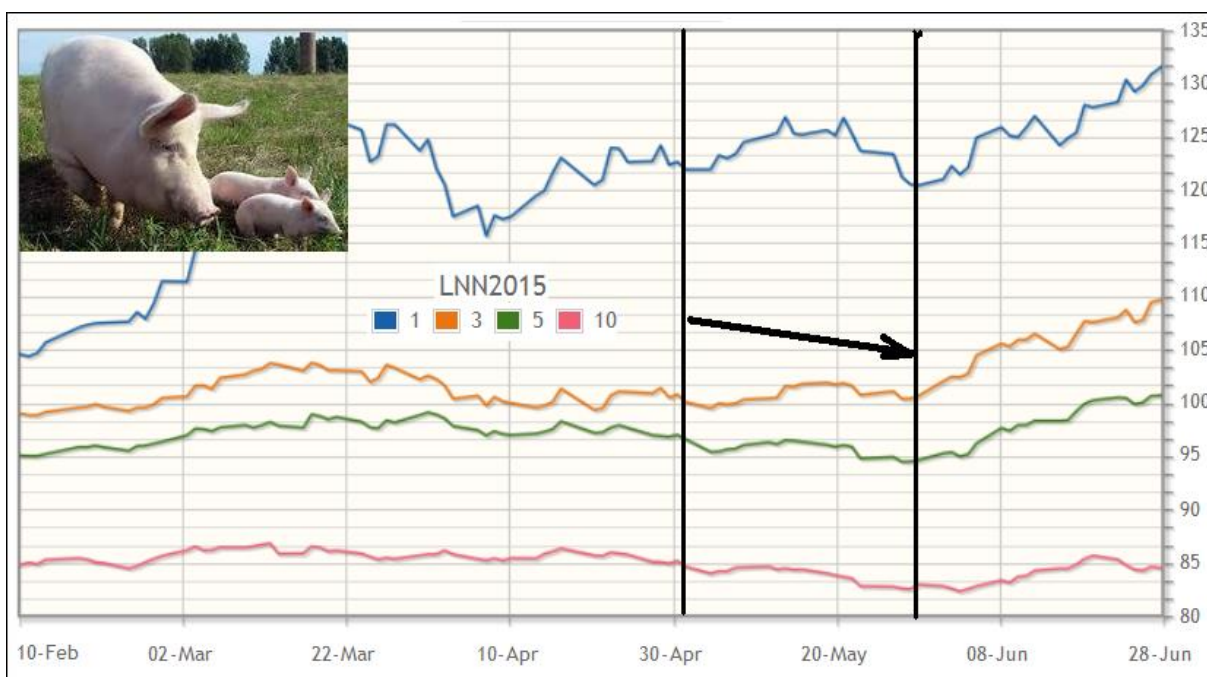
В январе традиционно имеет место самый низкий в году показатель числа опоросов и, как следствие, наблюдается рост цен на протяжении всего месяца. Спрос в это время несколько превышает предложение. Ниже – прошлогодний график усредненных многолетних сезонных (30-15-5-ти летних) тенденций живых **свиней "HE" (LH)**.



Февраль характеризуется началом и разгаром убоев свиней. Американские фермеры с началом февраля месяца реализуют свою "готовую продукцию", т.к. нуждаются в средствах для закупки поросят и кормов, чтобы начать очередной весенне-летний "откормочный" цикл. На рынке в это время имеет место большое предложение, зачастую значительно превышающее спрос, и цены значительно снижаются.

Со второй половины марта цены начинают повышаться почти до конца апреля. Поросята в этот период находятся на откорме, фермеры ограничивают продажи еще не набравшего вес "инструмента". После некоторой стабилизации и сезонного спада цен с конца апреля и в мае месяце – с первых июньских дней спрос опять начинает увеличиваться. В июне, июле и начале августа, когда в США - разгар сезона отпусков, обычно потребляется больше мясной продукции, чем в другие времена года. Традиционно высок в это время спрос на "барбекю", цены находятся на своих максимумах. С августа до начала декабря спрос падает, цены начинают снижаться до начала предновогодних продаж.

Глянем более подробно интересующий нас сезонный участок на май месяц. Ниже - график усредненных многолетних сезонных тенденций (3-5-10-ти летних) июльского контракта хрюнделей **HENS** на ближайшие несколько недель:



ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

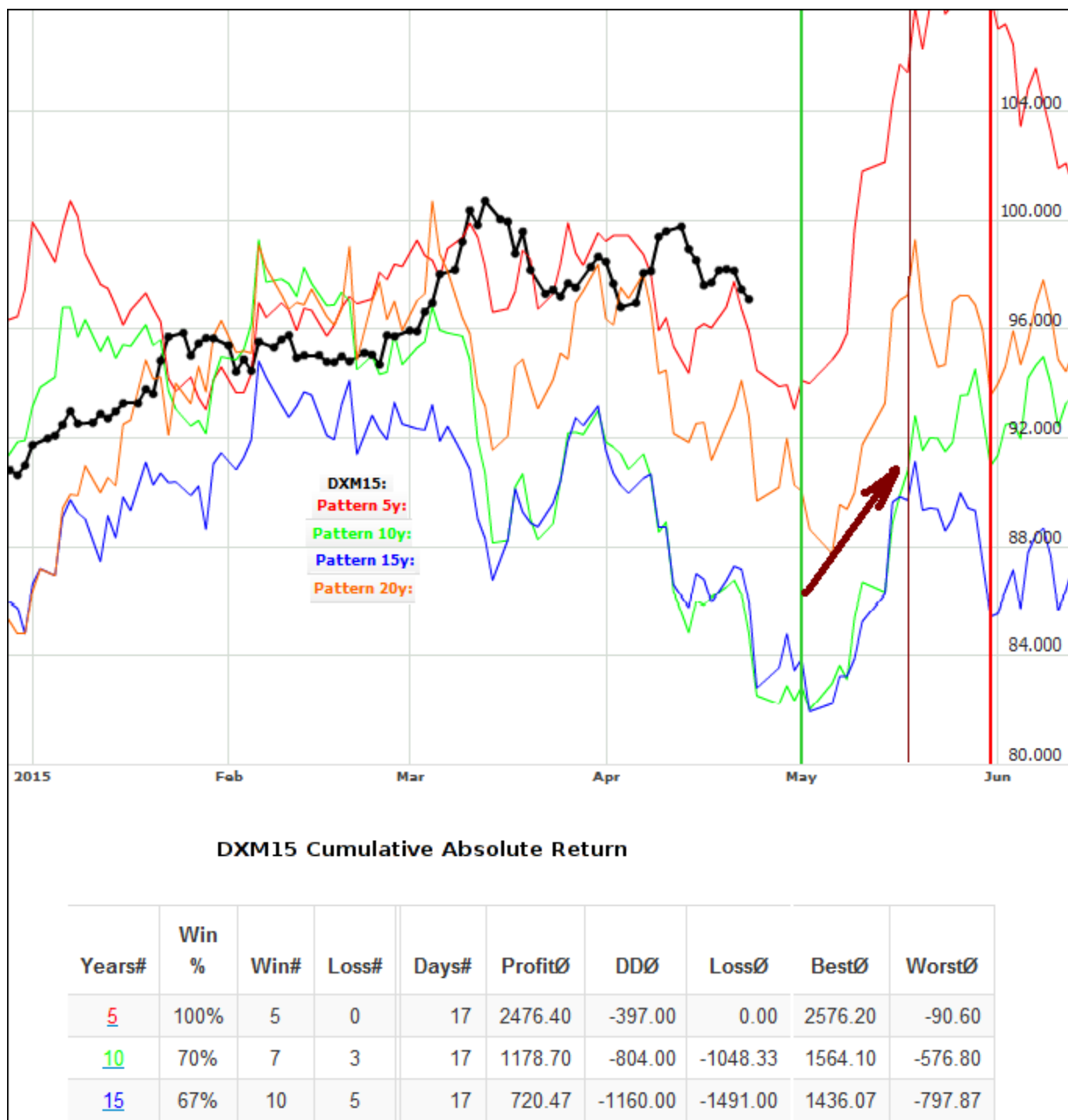
Действительно, почти на всем протяжении месяца заметна тенденция к снижению цены на этот "инструмент". Для более конкретной оценки предполагаемого майского сезонного движения глянем полную статистику продаж свиней, например, со 2 мая по 29 мая за последние 13 лет:

статистика входа: Sell LNN From ~5-2 To ~5-29									
Символ контракт	Дата входа	Цена входа	Low price	High price	Дата выхода	Цена выхода	Max DD	Abs DD	Итого
LNN2002	2002-05-02	53.87	47.05	55.37	2002-05-29	47.05	-1.799	-1.5	6.82
LNN2003	2003-05-02	65.45	64.1	66.95	2003-05-29	66.72	-1.930	-1.5	-1.269
LNN2004	2004-05-03	75.55	72.72	77.05	2004-05-28	75.27	-2.25	-1.5	0.280
LNN2005	2005-05-02	78.9	70.57	78.9	2005-05-27	71.47	-1.700	0	7.430
LNN2006	2006-05-02	66.67	64.67	67.72	2006-05-30	66.62	-1.550	-1.049	0.049
LNN2007	2007-05-02	74.75	73.4	74.975	2007-05-29	73.925	-1.375	-0.224	0.825
LNN2008	2008-05-02	74.475	74.475	77.45	2008-05-29	76.25	-1.799	-2.975	-1.775
LNN2009	2009-05-01	68.375	65.625	70.775	2009-05-29	65.625	-3.449	-2.400	2.75
LNN2010	2010-05-03	87.375	81.6	87.375	2010-05-28	82.6	-2.724	0	4.775
LNN2011	2011-05-02	96.475	86.925	96.475	2011-05-27	88.6	-3.599	0	7.875
LNN2012	2012-05-02	85.3	84.575	88.75	2012-05-29	87.675	-3.974	-3.450	-2.375
LNN2013	2013-05-02	93.025	90.9	93.425	2013-05-29	93	-2.450	-0.399	0.025
LNN2014	2014-05-02	121.975	120.6	126.9	2014-05-29	120.6	-3.875	-4.925	1.375
Общий итог		Максимальные значения			Средние значения				
Прибыльных: 10		Прибыль: 7.875			Прибыль: 3.220				
Убыточных: 3		Убыток: -2.375			Убыток: -1.806				
		Максимальная просадка: -3.974			Максимальная просадка: -2.498				
Статистика сделок SELL HEN5 со 2 по 29 мая!									

Процент прибыльных сделок (+10/-3), а также соотношение среднестатистических значений **прибыль/убыток = +3.220/-1.800** (примерно **+130 тиков/-70 тиков**, 1 тик=\$10.0) представляются достаточно удовлетворительными.

* * *

В заключение отметим интересную сезонную закономерность популярного валютного инструмента – индекса доллара **DXM5** (июньский фьючерсный контракт). С первых дней мая индекс доллара заметно идет в рост. Ниже показан график усредненных 5-10-15-20-ти летних сезонных тенденций инструмента:



Черной ценовой линией (с точками по дням) отображена текущая 2015 года цена индекса доллара на момент написания этих строк. Почти до конца второй декады месяца предполагается рост **DXM5**. Усредненная статистика покупок (см. табличку на рисунке под сезонным графиком), особенно за последние пять лет, в отмеченный временной период выглядит очень неплохо! В последних пяти колонках – размерность в долларах из расчета на 1 контракт фьючерса DX.

* * *

На этом мы заканчиваем очередной выпуск нашего сезонного цикла статей.

До встречи в следующих номерах журнала!

Удачи всем!

ТОРГОВЫЕ СИГНАЛЫ

«АНАЛИТИКА ОНЛАЙН»: ТОРГОВЫЕ СИГНАЛЫ И АНАЛИТИКА РЫНКА

В последнее время равнодушных к экономической и финансовой обстановке людей становится все больше и больше. Действительно, не заметить все изменения в мире просто невозможно: крайняя нестабильность международного валютного рынка, падение российской национальной валюты из-за снижения цен на нефть, небывалое повышение цен на доллар и евро, очереди в «обменники» валют, которых никто не видел уже десятилетия...

Все эти факты не могут пройти мимо спекулянтов, которые рассматривают все происходящее с точки зрения прибыли. Но как быть тем начинающим, которые хотят быть не сторонними наблюдателями, а активными участниками мировой торговли?



На сегодняшний день многие брокеры отметили резкое повышение интереса к валютному рынку, да и неудивительно, если в расчет взять процентные ставки любого банка и брокерских компаний, предоставляющих возможность торговать на мировых событиях. Но брокер, по сути дела, только предоставляет вход в рынок, обеспечивает взаимосвязь спекулянта и самих финансов, а стиль работы определяет сам «торговец», поэтому в последнее время набирает обороты и полномасштабно разворачивается другая, смежная, область – консалтинговые услуги. Теперь для успешной торговли необязательно быть трейдером со стажем или доцентом экономических наук. Компании, предоставляющие аналитический анализ валютного рынка, не только досконально опишут текущую ситуацию, но и дадут конкретные точки входа и выхода, обработают весь объем поступающей информации и преобразуют его в сигналы, которые в чистом виде поступят к спекулянту, или, говоря на профессиональном языке, трейдеру.

Самым прибыльным рынком на сегодняшний день является рынок информации, а самым ценным товаром – знания.

Многие брокеры действительно предоставляют свои аналитические услуги, но они, по сути, являются просто «приятным бонусом» к возможности торговать, а не самостоятельным товаром. Поэтому начали появляться узконаправленные и специализированные компании, занимающиеся исключительно аналитическими сигналами.

Согласитесь, торговать на разнице валют сейчас может каждый, только используя правильно и вовремя поступающие сигналы. Но как определить, какой «поставщик» лучше и надежнее? По каким критериям стоит судить предоставляемые аналитические услуги? Должны ли они быть бесплатными, или все-таки высокая цена является залогом качества?

Давайте разберемся в определяющих свойствах, на которых держится успех таких компаний.

1. Точность предоставляемых сигналов

Торговля на рынке валют не имеет никакого практического смысла, если аналитическая компания предоставляет неточные сигналы или большой выбор сигналов, который может ввести начинающего трейдера в заблуждение. Согласитесь, большинство компаний именно так и делают, ссылаясь на личный выбор и ответственность торгующего, а также снижая свои собственные риски в ответственности за предоставляемую информацию, ведь репутация в консалтинговом секторе очень важна.

Например, стратегия Божены Клименко позволяет получить ее клиентам до 120% годовых (при ежедневной фиксации прибыли).

Клименко Божена Александровна



Клименко Божена Александровна

Финансовый Аналитик

Первый опыт реальной торговли получила в 2000 в качестве активного участника на рынке Forex. В 2006 - 2014 годах работала финансовым аналитиком в брокерской компании. Так же Клименко Божена является одним из преподавателей и коуч-тренером по мастер классам Индикатор Ишимоку, Свечной анализ, на валютных парах EUR/USD, EUR/JPY, GBP/USD, GBP/JPY, EUR/GBP, USD/JPY

Одним из ярких последних достижений ее стиля торгов является успешный прогноз по паре «доллар-йена». Многие ждали ее падение с начала октября, но Божена уверенно спрогнозировала повышение. И, когда многие брокеры закрыли сделки, будучи уверены, что ниже порога в 110 йен за доллар пара не пробьет, Клименко указала значение в 116 и оказалась права.

Оперировать точными значениями даже в ситуации неопределенности и замешательства рынка в «Аналитике Онлайн» умеют все. К примеру, когда большинство игроков на рынке ожидало роста цены на золото до 1500 долларов за унцию, Владимир Чернов за счет глубокого анализа ситуации с драгоценным

металлом спрогнозировал падение цен до тысячи долларов. Так и случилось. Последний рост курса доллара тоже не стал для Чернова неожиданностью.

Чернов Владимир Викторович



Чернов Владимир Викторович

Ведущий финансовый аналитик

Ведущий финансовый аналитик. Опыт работы на Форексе: с 2007г. Практикующий трейдер. Специализация: Технический анализ финансовых рынков. Основные валютные пары: EUR/USD, GBP/USD, USD/CAD, GOLD.

«Мы делаем анализ без инсайдерской информации, по открытым источникам. Но многие игроки на Форексе ошибаются потому, что слишком подвержены психологическому фактору. Мы же опираемся на точные данные и проверенные методы», — говорит Владимир Чернов.

Подписчики Кирилла Дунаева тоже смогли заработать и на золоте, и на паре «йена-доллар».

Дунаев Кирилл Валерьевич



Дунаев Кирилл Валерьевич

Руководитель проекта "Аналитика онлайн"

Руководитель проекта "Аналитика Онлайн". Основные валютные пары: EUR/USD, GBP/USD, USD/CAD, USD/JPY, XAUUSD. Мы помогаем трейдерам зарабатывать в любое время в любом месте! тел: 8(495)772-61-92

«Пара «летела» вверх, и многие начали продавать, не учитывая, что йена жестко регулируется, а доллар продолжает укрепляться к основным валютам. Все были уверены, что «потолок» уже пробит, но по моему прогнозу он был выше. И те, кто четко следовал моим рекомендациям, тогда заработали сразу 8 тысяч пунктов меньше, чем за месяц, и это только в одной сделке по одной валютной паре», — говорит Кирилл Дунаев.

Глеб Задоя в июле 2014 года успешно спрогнозировал разворот пары «фунт-доллар» в сторону падения. Держатели стандартных лотов в сто тысяч долларов за день заработали 3,5-5 тысяч долларов. Эпохальный разворот пары «евро-доллар» тоже в числе первых был спрогнозирован именно в «Аналитике Онлайн». Здесь также еще в начале года никто не сомневался в девальвации рубля, о которой большинство трейдеров задумались только ближе к лету, когда клиенты «Аналитики Онлайн» уже пожинали плоды своего выбора.

Задоя Глеб Евгеньевич



Задоя Глеб Евгеньевич

Ведущий финансовый аналитик

Ведущий финансовый аналитик. Опыт работы на Форекс: с 2005г. Практикующий трейдер. Специализация: Комплексный анализ финансовых рынков. Основные валютные пары: EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, AUD/USD.

«Нередко здравые идеи исходят и от наших клиентов, в чем мы и видим эффект от обучения», — говорит Глеб Задоя.

В отличие от многих брокерских площадок, которые тоже ведут различные курсы по торговле на рынке Форекс, в «Аналитика Онлайн» преподают не сухую теорию, а живую практику.



Помимо регулярных мастер-классов, можно пройти и обучение в офисе, а тем, кто действительно «болеет» Форексом, можно попробовать учиться на развернутых и доступных аналитических отчетах экспертов. Тот, кому удобно, повышает уровень своих знаний в онлайн-режиме или в индивидуальном порядке — и все это называется в «Аналитике Онлайн» Академией Трейдинга, на которую трейдеры возлагают особые надежды. В результате, крепкая команда профессиональных аналитиков пополняется новыми партнерами, которые еще

вчера были новичками на рынке.

2. Круглосуточный доступ и открытость для клиента

Кому хочется ждать установленного времени, чтобы связаться с аналитиком и получить качественную помощь, когда цены «летят», депозит не позволяет рисковать, а момент заработать — что ни на есть подходящий? Именно круглосуточная аналитическая помощь решает, будет ли человек сотрудничать именно с Вашей компанией или же найдет того поставщика, который будет рядом в самые важные моменты трейдерской жизни и подскажет, когда стоит рискнуть, а когда лучше пропустить возможность увидеть на своем счету долгожданные 6 знаков.

3. Гарантия прибыли

Лидерство на рынке обмена ценной информацией зависит не столько от востребованности аналитических услуг, сколько от уникальности предоставляемых сервисов, как то: бесплатное обучение торговле, различные мастер-классы или вебинары, авторские торговые стратегии, но самое важное — это гарантия. После этого вопрос о том, какую практическую ценность может это иметь для начинающего трейдера, отпадает сам собой.

А теперь — самое время проанализировать с точки зрения этих самых свойств, почему компания «Аналитика Онлайн» занимает первое место в России и странах СНГ среди поставщиков аналитических услуг.

Точность предоставляемых сигналов

«Как известно, сколько трейдеров, столько и стратегий, — говорит Владимир Чернов, ведущий финансовый аналитик. — Но далеко не все они приносят ежемесячный доход. К своей уникальной стратегии я пришел опытным путем. За полгода с небольшим я перепробовал много разных индикаторов, пока все не сложилось максимально эффективным образом».

В итоге, с 2007 года у Владимира Чернова только один месяц был убыточен, но и этот просчет был учтен в системе, которая теперь работает без сбоев. Собственная стратегия дает Чернову более 100% годовых дохода. И тем трейдерам, которые аккуратно следуют его рекомендациям, тоже. Клиентам удобно работать с ним, поскольку план составляется заранее, и им остается только следовать четким рекомендациям.

Круглосуточный доступ и открытость для клиента

«Индивидуальный консалтинг на российском рынке – товар штучный. И, тем более, крайне мало кто дает индивидуальные консультации трейдерам, — говорит Глеб Задоя. — Способов получить наши точные прогнозы несколько: можно подписаться на них на сайте, получать по электронной почте. При желании точки входа-выхода будут приходить SMS-сообщением. Для особенно вдумчивых и щепетильных команда аналитики онлайн доступна в «Скайпе» и, конечно же, по мобильному телефону».

В этом и есть суть бизнес-модели «Аналитики Онлайн»: консалтинг почти круглые сутки. Именно в таком режиме работает Божена Клименко, которая на рынке Форекс уже 15 лет. За это время она разработала свой уникальный авторский стиль ведения торгов и составления прогнозов.

«В Форексе я как рыба в воде, поэтому один из моих стилей и называется – «С рыбацким духом», — говорит Божена Клименко.

Подходящая аналогия, поскольку на рынке, как и на рыбалке, важны усидчивость, терпение, но главное — доведенное до предчувствия знание, где и когда следует поджидать рыбку». Помимо точного анализа рыночной ситуации с помощью массы индикаторов, делать верные прогнозы ей помогает особое чувство рынка. Не всегда клиенты понимают, почему Божена считает так, а не иначе, но все знают, что с ее прогнозами можно получить гарантированную прибыль.

«Стараюсь не усложнять прогнозы, поскольку у трейдеров и без того за день проходит большое количество информации», — говорит Клименко.

«По сути, создается единая интеллектуальная среда, в которой стратегия каждого трейдера, хотя и является автономной и уникальной, но и интегрирована с другими. Наряду с взаимодействием с клиентами, которые постоянно обучаются, все это позволяет быстрее находить нестандартные верные решения. А именно их и требует постоянно меняющийся рынок, — говорит руководитель проекта «Аналитика

Онлайн», ведущий аналитик Глеб Задоя. – Мы убеждены, что открытая интеграция поможет создать принципиально новые бесприоритетные модели поведения на рынке».

Что немаловажно, каждый трейдер может с помощью «Аналитики Онлайн» подобрать близкий и понятный именно ему стиль торговли, свои инструменты и индикаторы. И если гуманитариям проще управлять процессом торговли с помощью емких аллегорий Божены Клименко, то трейдерам, склонным к точным наукам, больше подойдут, например, математические методы финансового анализа от Артема Гюлумяна.

Гюлумян Артём Юрьевич



Гюлумян Артём Юрьевич

Финансовый аналитик

Финансовый аналитик компании «Аналитика-Онлайн». Образование: НИУ-ВШЭ (Высшая Школа Экономики), специальность: математические методы анализа в экономике и финансах. Первое знакомство с рынком Форекс произошло в 2009 г. В течение 5 лет работал над усовершенствованием своей торговой стратегии, которая в данный момент активно используется для рекомендаций по валютным парам и управления инвестиционными пакетами. Основные валютные пары: EUR/USD, GBP/USD, USD/CAD, AUD/USD, USD/JPY. Специализация: фундаментальный и технический анализ.

«Я придерживаюсь консервативной стратегии, основанной на методах компьютерного, технического и фундаментального анализа, как, впрочем, и все здесь, — говорит Артем Гюлумян. – Но очень тщательно к каждой валютной паре подбираю именно те инструменты, которые именно в этих условиях сработают лучше всего».

Математический метод – это комплексное восприятие целой системы способов компьютерного анализа, что позволяет «приподняться» над рынком и увидеть его целиком, словно единый живой организм. Такое же целостное видение методов компьютерного анализа и у Кирилла Дунаева, чья стратегия основана на тенденциальной планиметрии.

«Это известная стратегия, но мною она была существенно доработана, – поясняет Кирилл Дунаев. – Она основана на скользящих средних, которые как бы образуют радугу и показывают области нахождения эффективных сделок. Они позволяют увидеть объем рынка и скорректировать прогноз с учетом этого».

Помимо прочего, Кирилл Дунаев сопоставляет образованные графиком фигуры с теми, что были много лет назад при схожих обстоятельствах, и получает ожидаемый эффект.

«Мы не смотрим на отдельные узкие места рынка, а видим его комплексно, целиком, — говорит Глеб Задоя. – Вообще, когда я пришел на Форекс, то года три ничего не зарабатывал, хотя тщательно все анализировал, опираясь на учебники и многие книги. Но потом встретил двух опытных трейдеров, которые открыли мне глаза на то, что рынок уже изменился, и лучше оставить все, что раньше читал о нем. Только после отказа от стереотипов к нам пришло комплексное видение рынка, мы всегда торговали в плюсе и не ошибались».

Гарантия прибыли

Выверенные методы анализа как валютного рынка, так фондового и сырьевого в совокупности, позволяют клиентам «Аналитики Онлайн» исключить роковые ошибки и практически всегда работать с прибылью. Эти преимущества компании оценили почти 100 000 клиентов (по состоянию на 2014 год), а также почти 60 000 трейдеров, использующих аналитику для торговли на своих реальных счетах.

«Аналитика Онлайн», будучи компанией с тесным общением с клиентами, предоставляет аналитические услуги по достаточно высоким ценам, начиная от авторских мастер-классов и вебинаров, заканчивая отчетами экспертов и sms-рекомендациями по валютным парам. Но такое ценообразование вполне разумно за гарантированный успех или за не менее гарантированный возврат средств за неудачу.

«Если вы получили убыток из-за наших прогнозов – мы вернем деньги» — это принцип команды «Аналитики Онлайн».

Вот только поводов возвращать деньги почти не было. Зато шансы получить дополнительную прибыль в придачу к гарантированной здесь есть у каждого.

Однако стоит отдать «Аналитике Онлайн» должное: бесплатный контент также доступен клиентам [в открытом пользовании](#): вебинары, онлайн торговля на новостях, ежедневные видеообзоры валютного рынка с прогнозами, обучение в офисе компании, регулярные акции, конкурсы, а также индивидуальный подход к каждому клиенту с нестандартным подходом к изложению интересного материала делает «Аналитику Онлайн» консалтинговым ресурсом №1.

Безусловно, последнее слово всегда остается за спекулянтом: торговать или смотреть на торговлю других, рисковать или довериться рекомендациям экспертов, изучать рынок и метод успешной торговли самому или же отдать депозит в доверительное управление. В любом из этих случаев «Аналитика Онлайн» по прежнему будет лидером №1 в России и СНГ по количеству клиентов (более 100 000 на 2014 год), а также по количеству непосредственно пользующихся аналитикой (более 50 000 на 2014 год), заняв однажды пустующую нишу комплексного финансового консалтинга в режиме реального времени.

Автор Левина Анастасия

ИНТЕРВЬЮ

АЛЕКСАНДР СОШНИКОВ

ШКОЛА ТРЕЙДИНГА FOREXSPEZ



Сегодня в гостях у журнала FOREX Review Александр Сошников, руководитель школы трейдинга [ForexSpez](#), ведущий вебинаров на портале [Speculant.com](#)

? *Здравствуйте, Александр. Расскажите, пожалуйста, немного о себе. Кто Вы по образованию, откуда Вы? Как пришли на финансовый рынок и как давно этим занимаетесь?*

- Здравствуйте. Образование у меня музыкально-педагогическое, я закончил Харьковскую консерваторию по классу кларнета. Биржей занялся случайно – посмотрел рекламный ролик одной форекс-школы. Сразу оценил возможности и перспективы трейдинга и сразу начал активно учиться.

? *Как к вам пришла идея создать школу трейдинга, и какое значение вы вкладывали в название – ForexSpez?*

- До создания школы я активно обучал трейдеров – я работал в команде с партнером, у которого был свой обучающий проект. Наши системы и взгляды на трейдинг расходились все дальше, и созрело решение создать свою школу и обучать людей своему методу, по своей программе. В названии заложена сама суть школы – мы готовим специалистов, профессионалов биржевой торговли.

? *Сегодня обучение торговле на рынке Форекс предлагается многими компаниями, частными трейдерами и инвесторами. Почему, по вашему мнению, будущий трейдер должен обратиться именно в Вашу школу? Какие преимущества, по сравнению с другими, Вы бы отметили?*

- Действительно, обучение торговле сейчас предлагают все, кому не лень. Создавая школу, я концентрировался на том, чего не предлагают подобные проекты и что так необходимо начинающим.

Первое – это обучение в режиме он-лайн, в процессе реальных торгов, также регулярные отчеты по собственным сделкам. Анализировать историю мастеров много, но, к сожалению, большинство «успешных трейдеров» и месяца публичной торговли не выдержат.

Второе – регулярная обратная связь с учениками. Самые раскрученные и известные школы имеют общий недостаток – авторы методик либо вообще не занимаются с учениками и просто продают курсы (теорию), либо с учениками занимаются

различные преподаватели. Если преподаватели – успешные, торгующие трейдеры, тогда это, наоборот, хорошо, есть возможность осваивать систему, наблюдая разные точки зрения. Но зачастую цель – просто продать курс, а дальше ученик предоставлен самому себе или «помощи» псевдо трейдеров, работающих на ставку и говорящих общие фразы.

Третье – в моей школе обучение не ограничено по времени. Для того чтобы добиться успеха на рынке, нужно работать многие месяцы, а то и годы. На любом этапе могут возникнуть сложности, проблемы, для решения которых понадобится сторонняя помощь. Я в своей методике уверен, и могу себе позволить дать ученику гарантию результата и бессрочную поддержку.



На просторах интернета бытует мнение, что обучением начинает заниматься тот, кто по какой-либо причине сам торговать не может. Согласны ли Вы с этим утверждением, и можете ли Вы показать результаты своей реальной торговли?

- Такая ситуация сложилась не только в трейдинге. Поговорка «Нет дороги – иди в педагоги» известна давно. Мой ответ выше – я считаю реальную торговлю первым и основным критерием выбора преподавателя. Если «учитель» по каким-либо причинам не демонстрирует свои результаты, причем, не в виде стейтов, выписок Webmoney и прочего бреда, а в виде регулярных он-лайн торгов, с вероятностью 99% он не трейдер, а лохотронщик.



Должен ли ваш будущий ученик обладать какими-то навыками или знаниями, прежде чем прийти в Вашу школу?

- Нет, можно учиться вообще с «чистого листа». Во многом, так даже лучше – нет ложных знаний и устоявшихся иллюзий, с которыми приходится бороться. Учить всегда проще, чем переучивать.



Александр, можете ли вы рассказать нашим читателям, на каких стратегиях и тактиках основано обучение в Вашей школе?

- Я учу читать рыночные объёмы. Рынком управляют крупные игроки, вливая крупные деньги. Единственный способ отслеживать эту активность – следить за объёмом и уметь его грамотно интерпретировать. Моя методика – это синтез VSA (Volume Spread Analysis) и принципов уровневой торговли.



Расскажите, пожалуйста, сколько длится обучение в Вашей школе, и что получает Ваш ученик по его окончанию? Возможно ли получение личных консультаций или каких-либо дополнительных бонусов?

- На основных курсах временных ограничений нет, обучение идёт до результата. Т.е. мы берём на себя обязательства довести трейдера до стабильной, успешной и, главное – самостоятельной торговли на реальном счете. Личные консультации являются обязательной составляющей обучения, т.к. никакие курсы не заменят живого общения и решения индивидуальных проблем.



Можете ли Вы сказать, какой процент учеников, прошедших обучение у Вас, в итоге достигли успеха в трейдинге?

- Около 10%. Каждый, кто проходит обучение, безусловно, растёт и улучшает свои результаты. Но, если говорить об успехе – я считаю успехом стабильную прибыльную торговлю на реальном счете, – то этого добиваются единицы. Кто-то приходит в школу для того, чтобы торговать по чужим сигналам, у некоторых не хватает терпения, кто-то плохо переносит неудачи в процессе обучения. Но те, кто упорно и регулярно трудится, становятся профессионалами с большой буквы.



По Вашему мнению, обязательно ли в процессе обучения торговать на демо-счете? Через какое время Вы рекомендуете своим ученикам переходить на реальный счет?

- Насчет демо – да, обязательно. Те, кто говорит, что торговля на демо-счете бессмысленна/несерьёзна и т.п., либо дилетанты, либо лохотронщики. В трейдинге есть 2 аспекта – технический и психологический. Техническая сторона – это умение анализировать графики, прогнозировать движение цены и извлекать из этого прибыль. Психологическая – умение спокойно и уверенно торговать на реальных счетах, адекватно воспринимать убытки, не поддаваться эйфории профитов, придерживаться железной дисциплины в соблюдении рисков и т.д. и т.п. Технику нужно отрабатывать на демо и только на демо. На реальных счетах нужно торговать только тогда, когда получается уверенно и стабильно брать профит на демке.



По Вашим наблюдениям, существует ли такой тип людей, которым в принципе не дано торговать прибыльно?

- Да, существует. Трейдинг не требует никаких особенных талантов. Технике можно научиться, негативные эмоции и черты характера (азарт, жадность, страхи и т.п.) также можно нивелировать. Основные качества, необходимые для достижения успеха в трейдинге (как и в любом другом деле) – упорство и умение добиваться поставленных целей. Те, кто этими качествами не обладает, и не желает их развивать, в трейдинге успеха не добьётся.



Какими качествами, по Вашему мнению, должен обладать успешный трейдер?

- Умение наступать на грабли до тех пор, пока грабли не сломаются.



Какие основные ошибки мешают трейдерам добиться успеха? Что бы Вы могли им порекомендовать?

- Главная ошибка – желание быстрого результата, лёгких денег и т.п. У А. Герчика есть прекрасная цитата на этот счет, в литературном виде она звучит «Или вкалывай, или проваливай». Для того чтобы научиться профитно торговать, нужны месяцы и годы упорного труда. Большинство новичков к этому не готовы.

Также немногие понимают, что процесс обучения трейдингу – очень тяжёлый морально. Нет переходных этапов, трейдер все время вынужден работать на

«максимальном уровне сложности». Любая практика, пусть и на демо, идёт на реальном рынке, нет упрощенных тренажеров и т.п. Получается, пока трейдер не станет мастером, он обречен терпеть неудачу за неудачей, даже мельчайшие недочёты будут приводить к убыткам. Немногие способны учиться, регулярно получая пинки и затрещины от рынка, но другого пути нет.



Наши читатели очень просили Вас поделиться хотя бы какой-то одной интересной «фишкой» (секретом) из вашего торгового арсенала.

- Учитесь читать объём, это ключ к пониманию рынка. Все нужно - постигать постепенно. Для начала рекомендую в первую очередь всем желающим [посмотреть мои бесплатные уроки](#).

Также можно посетить мои вебинары, проходящие на портале [Speculant.com](#), где я регулярно делюсь своими «фишками» и показываю точки входа.



Как известно, трейдинг – высокострессовая профессия. Можно узнать, а как Вы, Александр, боретесь со стрессом?

Когда появляется стабильный результат, подкреплённый сотнями успешных сделок, трейдинг становится скорее скучным, чем стрессовым. Но в процессе обучения приходилось очень тяжело. Чтобы не сойти с дистанции, нужно уметь настраиваться на результат, «держат удары» рынка, воспринимать неудачи как бесценный опыт и извлекать из них пользу, и многое другое, о чем в двух словах не скажешь.



Александр, что лично для Вас есть успех? Считаете ли Вы себя успешным человеком?

Для меня успех состоит из многих факторов. Трейдинг помог мне решить лишь один из них – добиться финансовой независимости. Я доволен своей жизнью на 100%, я занимаюсь тем, что мне интересно, у меня есть желание и возможности воплощать в жизнь достаточно амбициозные проекты, я знаю, к чему стремиться и, главное – что для этого нужно делать.



Александр, спасибо Вам за интервью, и удачи в Ваших проектах.

Спасибо вашему журналу за приглашение, и желаю вам дальнейших творческих успехов!



ИНВЕСТИРОВАНИЕ

ISYSTEMS – УНИКАЛЬНАЯ ПЛАТФОРМА ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Уважаемые читатели, [в прошлом выпуске](#) Вы познакомились с уникальной системой доверительного управления – платформой автоматизированных торговых систем iSystems. В этом выпуске мы еще раз остановимся на том, как начать инвестировать, и разберем некоторые торговые системы, которые мы рекомендуем использовать клиентам Wild Bear Capital.

ЧТО НУЖНО, ЧТОБЫ НАЧАТЬ ИНВЕСТИРОВАТЬ?

Во-первых, необходимо само желание приумножить свой капитал.

Во-вторых, депозит. Мы рекомендуем начинать инвестиции с суммой от \$10 000 долларов, но на самом деле некоторые стратегии можно подключать и при более низком депозите. Так что начать можно и с \$3 000 долларов.

КАК ОТКРЫТЬ СЧЕТ?

Чтобы открыть счет, необходимо оставить заявку на сайте wildbearcapital.com. Менеджер свяжется с Вами и подготовит документы для открытия счета. Как правило, американский брокер Straits Financial запрашивает отсканированную копию паспорта, страницу регистрации (прописку) и отсканированную копию справки из банка о наличии счета. Также необходимо заполнить анкету-заявление на открытие счета.

ЧТО ДАЛЬШЕ?

После открытия счета необходимо его пополнить – валютным переводом, брокер предоставит необходимые документы для валютного контроля. После поступления средств на счет клиент получает уведомление и доступ к платформе iSystems, где может самостоятельно подключить понравившиеся стратегии. Список стабильных торговых систем, пригодных для инвестиций, постоянно расширяется. Его также можно запросить в Wild Bear Capital.

Итак, как открыть счет, разобрались. Теперь рассмотрим стратегии.

Специально для клиентов мы составили портфель стратегий, пригодных для инвестиций. На текущий момент их всего 9, но результат за месяц (по состоянию на 28.04.2015 г.) просто поражает. В правой колонке указан минимальный размер депозита, необходимого для использования данной стратегии. Если Вы собираетесь торговать портфелем стратегий, а не просто подключать 1-2 какие-либо, то суммарный размер депозита можно рассчитывать как сумму минимальных

депозитов. Чтобы инвестировать в одну стратегию, мы рекомендуем депозит, превышающий размер максимальной просадки.

№	Название системы	Дата подключения	Количество сделок	Прибыль (в долларах)	Минимальный депозит (в долларах)
1	AgoraDax 1m	03.04.2015	1	+2089.97	7600
2	MagicBreak Mini S&P 15' v2	03.04.2015	2	+1687.5	2400
3	Intr Elite 10' MR 2.0	03.04.2015	7	+1132.9	1400
4	Intr Elite 10' MR 2.0 -0.1	03.04.2015	7	+1230.0	1400
5	Momentum01 YM M4 5'	03.04.2015	6	-569.01	1000
6	Bagel_1271 MR	08.04.2015	15	+1063.56	7000
7	PSIRussell 30'	08.04.2015	2	-721.33	7000
8	LAG_CRUDEOIL_4	08.04.2015	14	-133.0	3400
9	Orion_3021 DAX	08.04.2015	4	+5168.07	5900
			Итого:	+10948.66	37100

В нашем случае при начальном депозите \$37100 долларов за месяц было заработано \$10948.66 долларов, это +29.51%. Учитывая стабильность используемых торговых систем, такому результату может позавидовать любой ПАММ-счет.

Давайте разберем первые стратегии из этого портфеля.

Система: **AgoraDax 1m**

Торговый инструмент: фьючерс на индекс DAX

Максимальная просадка: \$6 196 долларов

Минимальный депозит: \$7 600 долларов

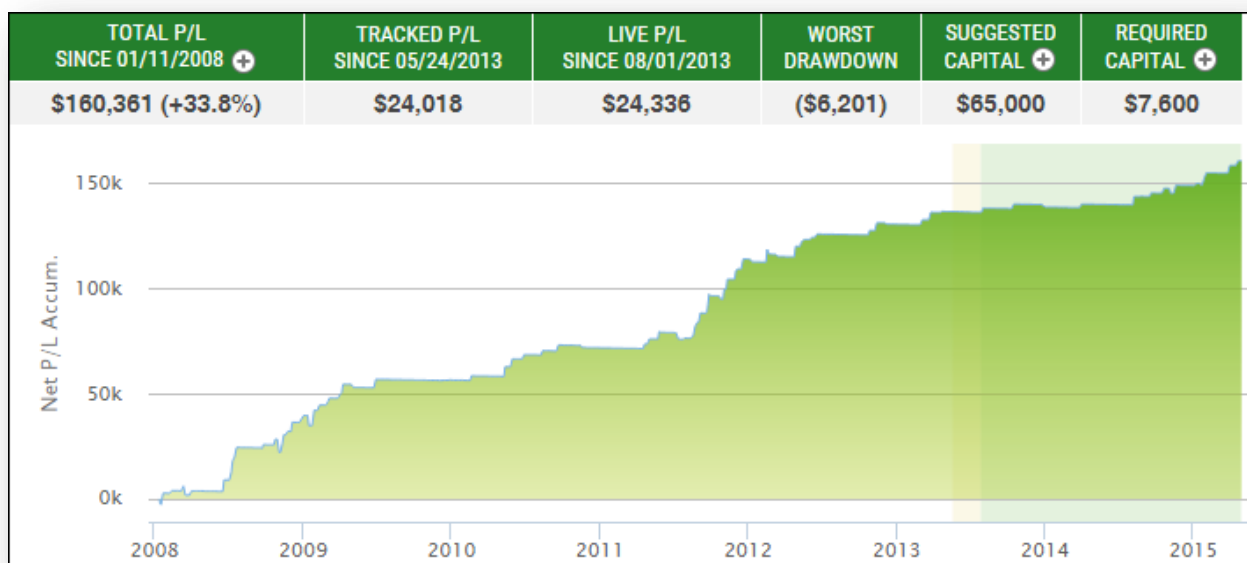
Профит-фактор: 5.22

Сделок в месяц: 1-2

Прибыль за 2014 года (исходя из депозита \$65 000 долларов): 15.6%

Прибыль в 2015 году (исходя из депозита \$65 000 долларов): 17.9%

График доходности (рост эквити):



Комментарии: Если посмотреть на результаты доходности за последнее время, то максимальный убыток в месяц - \$100 долларов при том, что прибыль может достигать \$2-3 тысячи долларов. При такой просадке доходность действительно впечатляет. Робот ловит движения, выставляя при этом фиксированный стоп-лосс. Максимальная просадка за весь период - \$6 196 долларов, но за последние годы (live trading) она очень низкая.

Система: MagicBreak Mini S&P 15' v2

Торговый инструмент: фьючерс на индекс mini S&P

Максимальная просадка: \$4 208 долларов

Минимальный депозит: \$2 400 долларов

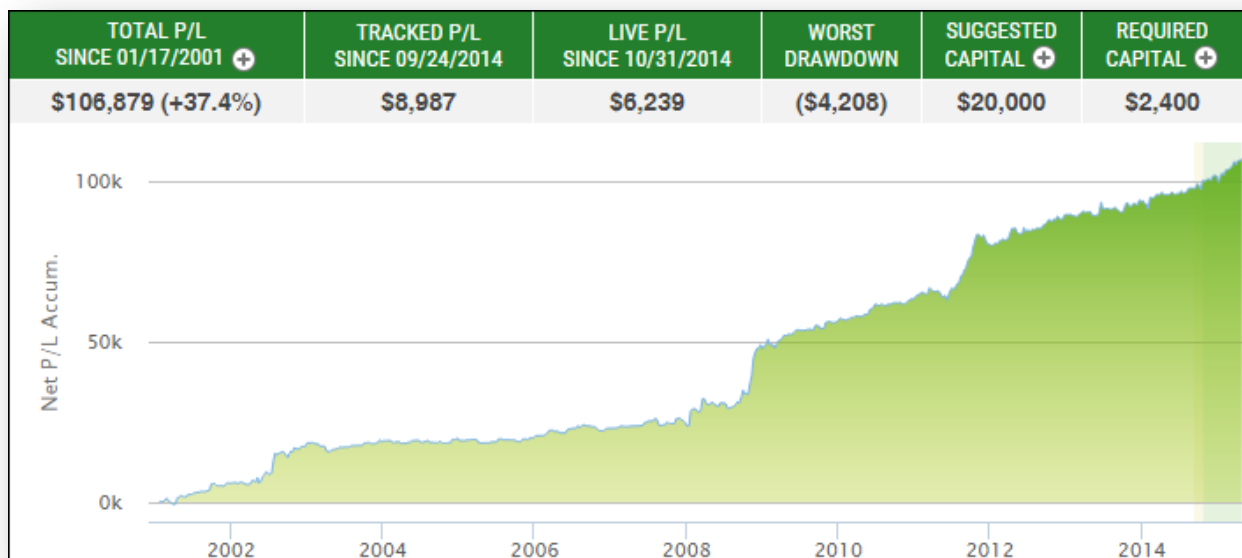
Профит-фактор: 1.87

Сделок в месяц: 10-15

Прибыль за 2014 года (исходя из депозита \$20 000 долларов): 39.7%

Прибыль в 2015 году (исходя из депозита \$20 000 долларов): 25.1%

График доходности (рост эквити):



Комментарии: Пожалуй, эта самая надежная стратегия из всего портфеля. По сравнению с другими стратегиями, прирост депозита здесь происходит наиболее плавно. Поскольку сделки здесь довольно часто, то почти каждый месяц закрывается в плюсе.

Система: Intr Elite 10' MR 2.0

Торговый инструмент: фьючерс на индекс Mini-Russell

Максимальная просадка: \$4 269 долларов

Минимальный депозит: \$1 400 долларов

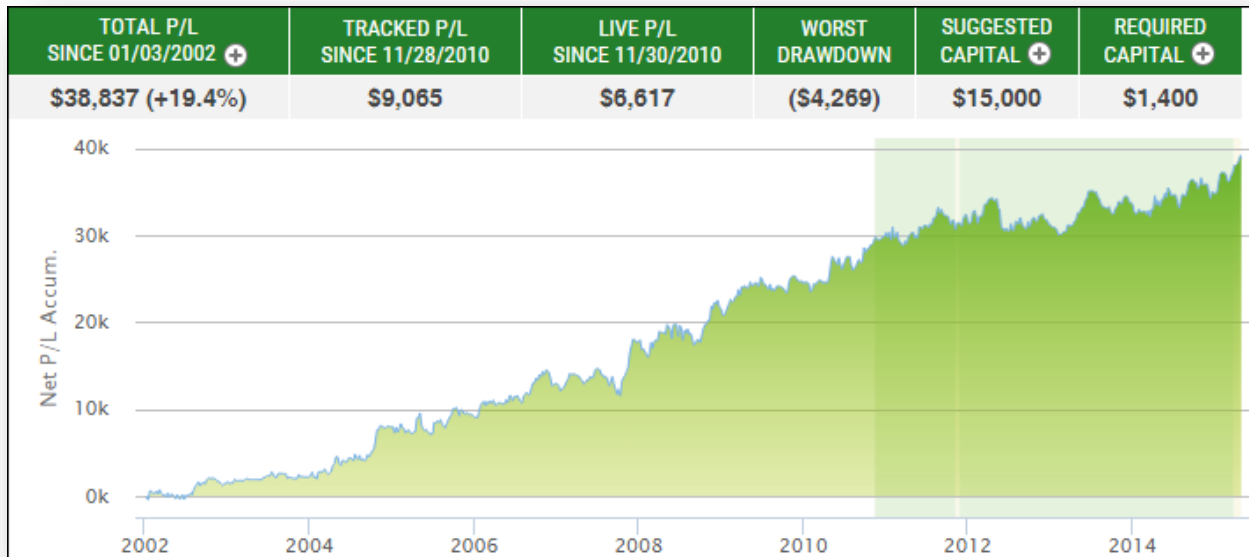
Профит-фактор: 1.24

Сделок в месяц: 7-10

Прибыль за 2014 года (исходя из депозита 15 000 долларов): 8.7%

Прибыль в 2015 году (исходя из депозита 15 000 долларов): 26.8%

График доходности (рост эквити):



Комментарии: Эта стратегия является бесплатной. То есть, чтобы ее подключить, платить ежемесячно ничего не нужно. Отличный вариант для инвесторов с небольшими депозитами.

Если у вас еще остались сомнения, инвестировать или нет с помощью iSystems, узнайте подробнее об этой платформе на сайте:



Там же можно запросить и документы для открытия счета. Напомним, что счет открывается в Straits Financial, одном из крупнейших клиринговых брокеров США. Средства клиента хранятся на отдельном сегрегированном счете, так что даже в случае банкротства брокера (что в принципе трудно представить, когда речь идет о компании, регулируемой CFTC и NFA), клиент в любом случае получит свои средства обратно.

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



ОСНОВЫ ТРЕЙДИНГА

ПОЧЕМУ ТРЕЙДЕРЫ ВЫБИРАЮТ РЫНОК ФОРЕКС?

Рынок Форекс - это, пожалуй, один из наиболее емких мировых финансовых рынков, на котором осуществляется купля-продажа валют. Развитие компьютерных и информационных технологий только добавляет ему популярности – причем, не только в России, но и по всему миру.



Прежде всего, это связано с тем, что рынок Форекс чрезвычайно **доступен**. Здесь можно заработать или приумножить свой капитал при минимальных денежных вложениях. Используя кредитное плечо, предоставляемое брокером, для начала реальной торговли достаточно пополнить свой торговый счет всего на 10-15 долларов. При этом можно выбрать любую валютную пару и применять ту торговую стратегию, которая вам наиболее близка и понятна. Многие компании-брокеры также проводят различные конкурсы, победители которых могут, заработав на демо-счете, перевести деньги на реальный счет.

ОСНОВЫ ТРЕЙДИНГА

КОНКУРС НА ДЕМО СЧЕТАХ

ПРИЗОВОЙ ФОНД \$10 000

ПОПРОБУЙ ФОРЕКС
БЕЗ РИСКА

An advertisement for a Forex demo account competition. It features a man in a blue suit looking to the right. The background is green with white text and financial charts. A red ribbon banner contains the text 'ПРИЗОВОЙ ФОНД \$10 000'. The main text reads 'ПОПРОБУЙ ФОРЕКС БЕЗ РИСКА'. There are also icons of a dollar sign, a pie chart, and a stack of money.

Простота регистрации и удобство – это еще один немаловажный момент при торговле на рынке Форекс. Сегодня на рынке представлено более сотни компаний-брокеров, и все они борются за клиента, пытаются предоставить ему самые лояльные условия торговли, а также различные [бонусы](#) и вознаграждения. Поэтому, торгуя на Форекс, вы без труда [подберете для себя брокерскую компанию](#) или дилинговый центр, условия работы в которой покажутся вам наиболее выгодными. Заключив договор и установив торговую платформу, вы уже можете приступить к работе.



Рынок Форекс – один самых **ликвидных**. Торговля на нем [осуществляется круглосуточно](#) 5 дней в неделю, при этом ежедневный оборот насчитывает около 4-х триллионов долларов США в день.

Каждый, кто собирается торговать на рынке Форекс, может выбрать для себя наиболее подходящее **доступное обучение** – на платной или бесплатной основе. Почти все брокерские компании приглашают своих потенциальных и реальных клиентов на обучающие семинары, где каждый желающий может получить базовые знания в области биржевой торговли. Также в сети существует множество платных коучингов, на которых можно получить продвинутую информацию о методиках торговли на Форекс и персональные советы, касающиеся вашего индивидуального стиля торговли. А общение на тематических форумах в сети и чтение соответствующей [обучающей литературы](#) поможет всегда быть в курсе актуальных тенденций в трейдинге.



ДЖОН БОЛЛИНДЖЕР: КИНЕМАТОГРАФИСТ И ТРЕЙДЕР



Имя Джона Боллинджера не случайно находится в ряду самых успешных трейдеров мира. Думается, практически все трейдеры не просто знакомы, но и активно используют в своей торговле такой аналитический инструмент, как «полосы Боллинджера». Будучи создателем знаменитого [индикатора Боллинджера](#) и основателем компании Bollinger Capital Management по управлению инвестициями, он не только показал отличные результаты в торговле на бирже с помощью собственноручно разработанного инструмента технического анализа, но и, благодаря своей

публичности, имеет множество благодарных последователей.

Джон Боллинджер родился в 1950 г. во Франции. Вскоре его семья переехала в Нью-Йорк, где и обосновалась.

В возрасте шести лет Джону впервые попала в руки книга с таблицами и шкалами вместо картинок. Это был экземпляр книги о биржевой торговле, которую подарил отцу Джона знакомый трейдер. Уже в столь юном возрасте мальчик, в силу своего природного любопытства, увлекся разглядыванием картинок, а потом и чтением самой книги. Еще один случай из детства, подогревший интерес Джона к биржевой торговле, заключался в том, что на один из дней рождений ему в качестве подарка преподнесли несколько биржевых акций компании Fruhauf. Правда, в недалеком будущем эту компанию ожидало банкротство, но даже обесценившиеся акции дали мальчику важный опыт того, как можно зарабатывать на ценных бумагах.

Хотя «звоночки» из детства были весьма явными, никто и не представлял, что будущее Джона – именно за биржевой торговлей. Джон окончил школу, в которой началось его увлечение фотографией и кинематографом.

Он поступил на факультет кинематографии американского университета искусств, но, тем не менее, никогда не забывал об идее заработать капитал на фондовой бирже. Много времени Джон посвящал изучению основ, а затем и тонкостей биржевой торговли. В связи с нехваткой денег на обучение ему приходилось параллельно подрабатывать в музее средств массовой информации, который принадлежал одному из известных трейдеров. Это знакомство обогатило Джона дополнительными знаниями, а главное – показало, к чему ему следует стремиться и чем действительно хотелось бы заниматься в жизни.

В 1976 году Боллинджер переехал в Голливуд, однако, в конечном итоге, карьере кинематографиста он все-таки предпочел карьеру трейдера. К 1980 г. Джон, наконец, созрел для того, чтобы попробовать себя в реальной торговле и применить полученные знания на практике.

Как водится, первый опыт оказался неудачным, не принеся желаемой прибыли. Тогда Боллинджер окончил курсы финансовых аналитиков и понял, что для успешной торговли необходимо разработать собственную систему анализа и расчета инвестиций.

В период с 1984 по 1990 год он взялся за разработку собственной системы торговли, которая сочетала бы в себе фундаментальный и технический анализ. Его целью было разработать такой инструмент, который бы максимально устранил эмоции при анализе сделки. Ключевой инструмент его системы - это так называемые полосы (или ленты) Боллинджера, основанные на скользящих средних.

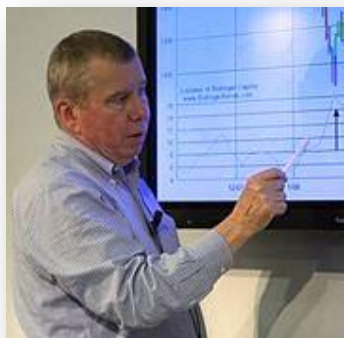


Боллинджер сразу заявлял, что изобретенный им индикатор не дает на 100% точные сигналы на покупку или продажу. Но он гарантировал, что полосы ограничивают пространство для анализа и принятия решения. Естественно, предложенный им торговый инструмент Боллинджер первоначально весьма успешно опробовал в собственной торговле. В результате методичной торговли по своей торговой системе он сумел заработать, а затем и приумножить свой капитал. А в 1996 году он был признан лучшим разработчиком программного обеспечения для анализа финансовых рынков.

Чтобы разъяснить особенности использования своего индикатора Джон написал книгу «Боллинджер о полосах Боллинджера». В ней он подробно рассказал о своем опыте работы на бирже, а также описал главные ошибки новичков на фондовом рынке. В частности, в книге рассмотрено, как грамотно трактовать график цены, и какие из индикаторов можно применять в торговле – к примеру, RSI, Money Flow, [MACD](#).

Джон купил дом, где поселился со своей семьей, как всегда и мечтал. Его успехи в биржевой торговле впечатлили руководство общенационального кабельного телеканала телеканала FNN (Financial News Network), куда он был приглашен работать в качестве аналитика для подготовки к эфиру аналитических записок. На этом телеканале, посвященном финансовым новостям, Джон проработал в течение 7 лет. Обычно он не появлялся в кадре, но однажды, когда один из дикторов не смог

прийти на запись, вести эфир пришлось самому Джону. Опыт публичного выступления помог Боллинджеру преодолеть природное смущение, и Джон начал проводить лекции и обучающие тренинги для трейдеров.



В настоящее время Джон продолжает телевизионную карьеру. Теперь его часто приглашают с выступлениями на телеканал CNBC, являющийся преемником FNN, где он дает еженедельные аналитические прогнозы. Также Джон Боллинджер является постоянным издателем одной из крупнейших биржевых газет «Capital Growth Letter». Будучи публичной личностью, он не скрывает своих торговых результатов, а на его личном сайте размещен список акций, подходящих под параметры его теории, с которым может ознакомиться каждый желающий.



ФИНАНСОВЫЙ КАЛЕЙДОСКОП

ИНТЕРЕСНЫЕ ФАКТЫ О БОРЬБЕ С
ФАЛЬШИВЫМИ ДЕНЬГАМИ

Подделка денег – проблема, актуальная для любого государства. При этом каждое из государств изобретает свои нестандартные, а порой и достаточно экстравагантные, способы защиты денег от подделки.

Так, например, в Ираке правительство отказалось от использования защитных нитей и водяных знаков - они были заменены имитацией. Поэтому, если купюра имеет настоящую защитную нить и водяной знак, то она точно фальшивая.



В Канаде на купюры наносили особые заклинания колдунов и шаманов. Простые люди остерегались писать их, поскольку боялись, что за это их постигнет кара небесная.

В одном из американских штатов – Южной Каролине – английские слова на купюрах печатались особым шрифтом, причем древнегреческими и древнееврейскими буквами. А фальшивую купюру без труда выдавали орфографические ошибки.

В США для защиты купюр от подделок использовали весьма любопытный метод неровного края, заключающийся в том, что один из краев купюры оставлялся неровным, причем его конфигурация зависела от номера серии. Другой же, парный, край купюры хранился в монетном дворе.



Гитлеровские власти, желая дестабилизировать экономику Британии, в 1940-х гг. пытались наводнить ее фальшивыми фунтами, которые печатались заключенными Освенцима и Заксенхаузена. Однако антибританская операция была раскритикована, и вся партия фальшивых денег изъята.

Известны случаи сотрудничества властей с фальшивомонетчиками. Так, в середине XIX века правительство США выкупило у фальшивомонетчиков целый нелегальный монетный двор вместе со всем оборудованием и материалами. А в 70-х гг. XX века известный в СССР фальшивомонетчик В.Баранов консультировал Гознак по поводу того, как можно усовершенствовать защиту купюр от подделок.



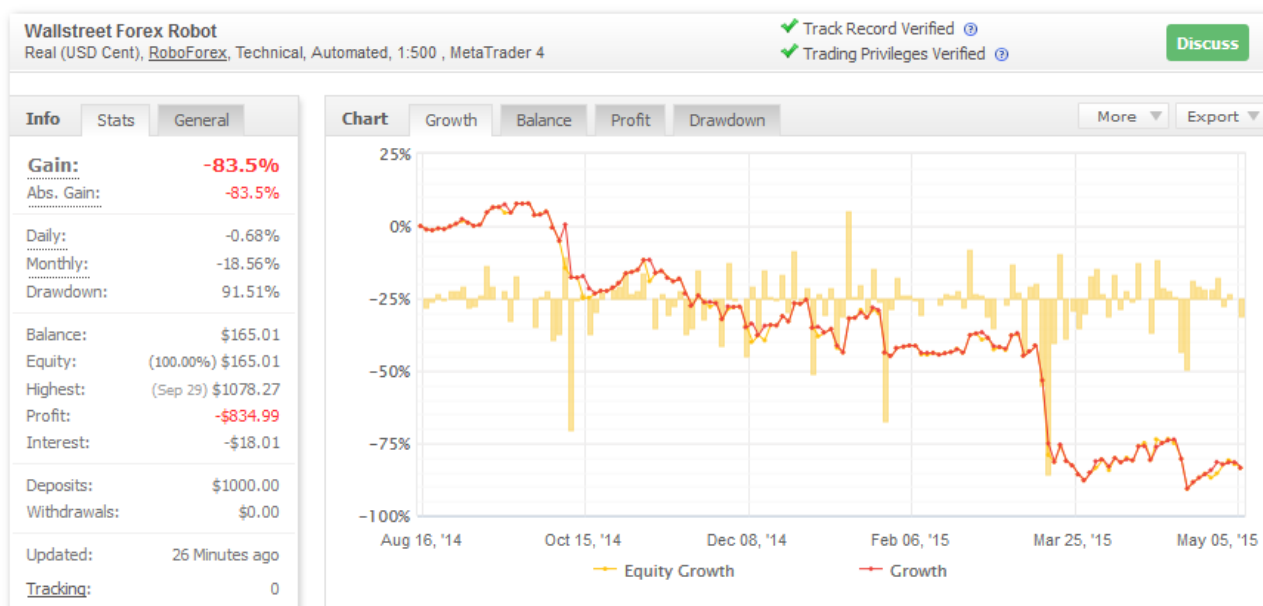
РЕЙТИНГ СОВЕТНИКОВ

В разделе [Рейтинг советников](#) находится наша Лаборатория, в которой эксперты журнала FOREX Review проводят независимое тестирование форекс советников. Как известно, тестирование советника на истории или на демо-счете не всегда совпадает с результатами его последующей торговли на реале. Это связано с отсутствием проскальзываний, реквот и т.д. Между тем, чтобы выбрать советник, трейдеру нужна максимально полная информация о его работе. Поэтому мы проводим тесты советников только на реальных счетах и в реальном времени.

Раздел будет постоянно пополняться новыми советниками и модернизироваться. Следите за [НОВОСТЯМИ](#).



WALLSTREET FOREX ROBOT



Потери советника **Wallstreet Forex Robot** за последний месяц составили около 2%.

[Посмотрим](#), как покажет себя советник дальше.

- - -

Продолжим наблюдать за результатами торговли советников в [нашей Лаборатории](#).



КНИГИ ДЛЯ ТРЕЙДЕРА

КНИГИ, КОТОРЫЕ МЫ РЕКОМЕНДУЕМ ПРОЧИТАТЬ

ШКОЛА БИЗНЕСА



Автор: Роберт Кийосаки

О книге: Сетевой маркетинг является настоящей школой бизнеса для людей, которые желают овладеть навыками предпринимательства и создать собственное дело. «Но что же заставило Роберта Кийосаки, никогда не занимавшегося этим видом бизнеса, посвятить ему целую книгу?»- спросите вы. Дело в том, что для сетевого маркетинга характерны 8 скрытых преимуществ — и в их суть необходимо вникнуть каждому, чья цель не просто высокая зарплата, а настоящее богатство.

БИЗНЕС-ПРИКЛЮЧЕНИЯ — 12 КЛАССИЧЕСКИХ ИСТОРИЙ УОЛЛ-СТРИТ



Автор: Джон Брукс

О книге: Когда Билл Гейтс попросил Уоррена Баффета порекомендовать ему хорошую книгу о бизнесе, тот, ни минуты не задумываясь, дал ему свой экземпляр «Бизнес-приключений» Джона Брукса. Написанная более 40 лет назад, эта книга рассказывает о корпоративной и финансовой жизни Америки полувековой давности. Истории из жизни Уолл-стрит драматичны, увлекательны и поразительно актуальны. Сам Гейтс так говорит об этом:

«Принципы управления бизнесом не меняются, а прошлое может стать основой для развития идей в области менеджмента, ...и даже если у вас есть самый лучший продукт или бизнес-план, это еще ничего не значит, а вот если у вас есть менеджер, способный находить новые подходы к решению задач, то компания ждет прекрасное будущее». 12 классических историй — это рассказы о хитроумных махинациях и изменчивой природе финансового мира. Брукс не опускается до упрощенных объяснений успеха, он широко охватывает тему, исследуя ее глубину, рассказывает о настоящих драмах и моментах счастливых озарений. Каждая из этих историй — пример того, как образцовая компания ведет себя либо в моменты наивысшего торжества, либо в моменты падений.

[Перейти в раздел](#)

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:

Минимальный депозит:	500\$
Макс. кредитное плечо:	1:400
Спред:	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 счёта, компетентная многоязыковая клиентская поддержка, несколько способов пополнения и вывода средств, программа компенсаций и защита средств клиента считается одними из важных преимуществ компании.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	50\$
Макс. кредитное плечо:	1:300
Спред:	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:

Минимальный депозит:	100\$
Макс. кредитное плечо:	1:500
Спред:	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:

Минимальный депозит:	10\$
Макс. кредитное плечо:	1:500
Спред:	от 1 пипса

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

Список может дополняться и изменяться — следите за новостями!



КОНТАКТЫ

Главный редактор: Алекс Миньков
editor@fx-review.ru

По вопросам размещения статей: Алена Казанцева
assist@fx-review.ru

Техподдержка, вопросы функционирования сайта:
admin@fx-review.ru

Сайт журнала:
<http://fx-review.ru/>

ЧИТАЙТЕ НАС В СОЦСЕТЯХ:



