

FOREX

REVIEW



<http://fx-review.ru>

№52 2015

НУ
MARKETS

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ СПОНСОР ВЫПУСКА

**ЦЕНА НА НЕФТЬ И ФОРЕКС:
взаимосвязи и закономерности**

Торговые системы
WILD RIVER:

стратегия для уверенных трейдеров

PINUP:

стратегия входа по тренду

Форекс индикаторы

ALL-IN-ONE-TRADE:

универсальный индикатор в подарок

Практический трейдинг

ТОРГОВЛЯ СПРЕДАМИ И СЕЗОННАЯ ТОРГОВЛЯ
торговые сигналы и прогнозы на август 2015

Финансовый калейдоскоп

НАЗВАНИЯ ДЕНЕГ

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



g+

f

t

B

o

Экспертный
FOREX REVIEW
биржевой журнал

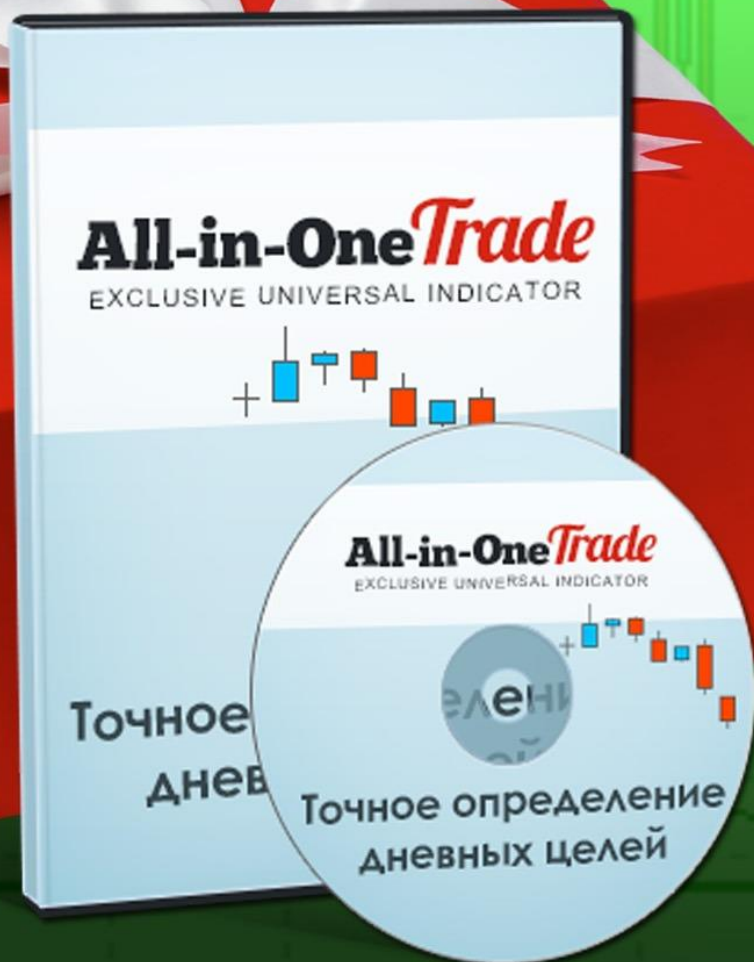
Совместная акция FOREX Review и HYMarkets



ПОЛУЧИ ИНДИКАТОР

ALL-IN-ONE-TRADE

В ПОДАРОК!



СОДЕРЖАНИЕ

ОТ РЕДАКТОРА	4
НОВОСТИ	5
АНАЛИТИКА РЫНКОВ	
Календарь важных экономических новостей на август 2015	20
Обзор валютного рынка	34
Обзор товарных рынков	42
ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ	
Wild River - стратегия для уверенных трейдеров	52
PinUp - стратегия входа по тренду	57
ФОРЕКС ИНДИКАТОРЫ	
Универсальный индикатор All-in-One-Trade в подарок ..	62
ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ	
Торговля спредами, август 2015	65
Особенности сезонной торговли, август 2015	71
ИНВЕСТИРОВАНИЕ	
iSystems – инвестиции в автоматическом режиме. Кризис пройден!	76
ОСНОВЫ ТРЕЙДИНГА	
Цена на нефть и Форекс: взаимосвязи и закономерности	78
Словарь Форекс терминов	81
ФИНАНСОВЫЙ КАЛЕЙДОСКОП	
Названия денег	86
КНИГИ ДЛЯ ТРЕЙДЕРА	89
РЕКОМЕНДУЕМЫЕ БРОКЕРЫ	90

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

Полная или частичная перепечатка запрещены!



ОТ РЕДАКТОРА



Здравствуйте, дорогие читатели! «Жаркое лето», которое нам пророчили, подходит к концу, наглядно демонстрируя, что в предсказании будущего могут ошибаться не только финансовые аналитики.

Погода не порадовала, мировые новости день за днем повышают градус напряженности, а тут еще и осенняя депрессия не за горами...

Бывает ли у вас такое, что хочется бросить все дела, расслабиться по полной, чтобы потом рассказать было стыдно, а вспомнить приятно? Если да, то вам нужно просто как можно быстрее взять паузу и сделать то, чего по-настоящему хочется. Время в этом не лучший соратник – оно идет мимо, не обращая внимания на такие мелочи, как наши желания и мечты, многие из которых вполне могут «испортиться», а у других выйдет «срок годности». В итоге они просто потеряют свою актуальность и так и останутся где-то внутри в виде обрывков воспоминаний и сожалений.

Все хорошо вовремя, и мы всей редакцией желаем вам, наряду со своими обязанностями, не упускать свои возможности и украшать свою жизнь новыми событиями и впечатлениями. Оставайтесь с нами, радуйтесь жизни, делитесь с нами своими идеями и переживаниями. А мы постараемся радовать вас новой полезной информацией, чтобы помочь вам обрести финансовую свободу и независимость.

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

До 40%

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

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



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

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

БЕСПЛАТНЫЕ СМС-СИГНАЛЫ НА ВАШ МОБИЛЬНЫЙ

Получайте прибыль с СМС-сигналами от опытных аналитиков компании MaxiMarkets

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

Каждое СМС-сообщение содержит **название торгового инструмента, точки входа**, уровень **Stop Loss** и три уровня **Take Profit**.

Зарегистрируйтесь и получите:

- Бесплатную подписку на СМС-сигналы
- Большой выбор бонусных программ
- Поддержку персонального менеджера

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!

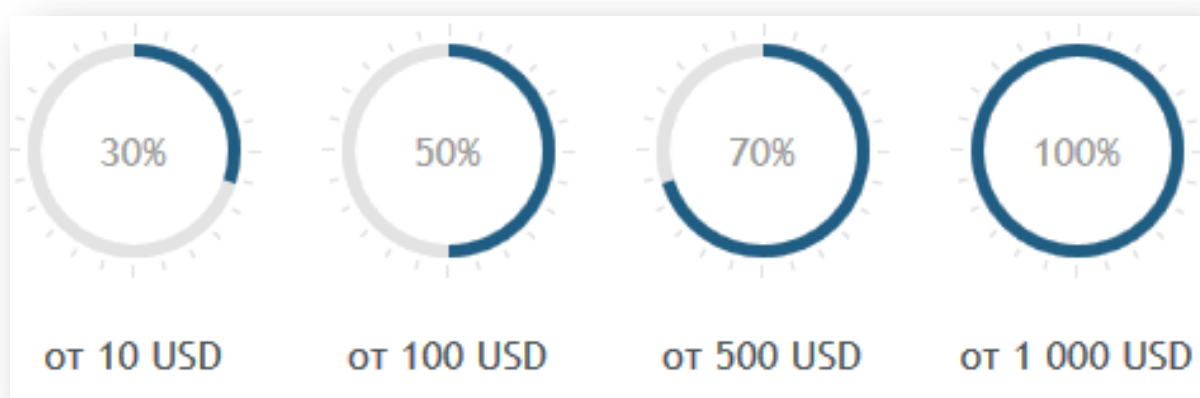


ЛЕТНИЙ ТОРГУЕМЫЙ БОНУС ДО 100%



Компания [RoboOption](#) к началу лета подготовила бонусную акцию: у клиентов компании вновь появилась возможность получать увеличенный до 100% торговый бонус на депозит! В период с 25 мая по 31 августа 2015 года пополняйте ваш торговый счёт и выбирайте повышенный процент бонуса.

Размер торгового бонуса зависит от суммы пополнения:



Спешите воспользоваться летним предложением от RoboOption и повышайте показатели своей торговли без дополнительных вложений!

Вы можете использовать данный бонус в торговле без каких-либо ограничений на размер доступных средств на счёте.

Получить доступ!



БОНУСНАЯ ПРОГРАММА АЛЬПАРИ БОНУС



Альпари Бонус — уникальный сервис для форекс-индустрии, позволяющий вам получать баллы и обменивать их на улучшение условий торговли и инвестирования.



- **Зарабатывайте баллы!**
- **Улучшайте торговые условия!**
- **Получайте деньги назад!**

Получить доступ!



MetaTrader 4

НОВАЯ ВЕРСИЯ ПЛАТФОРМЫ METATRADER 4 BUILD 825: АРЕНДА В МАРКЕТЕ И ТЕСТИРОВАНИЕ ИНДИКАТОРОВ

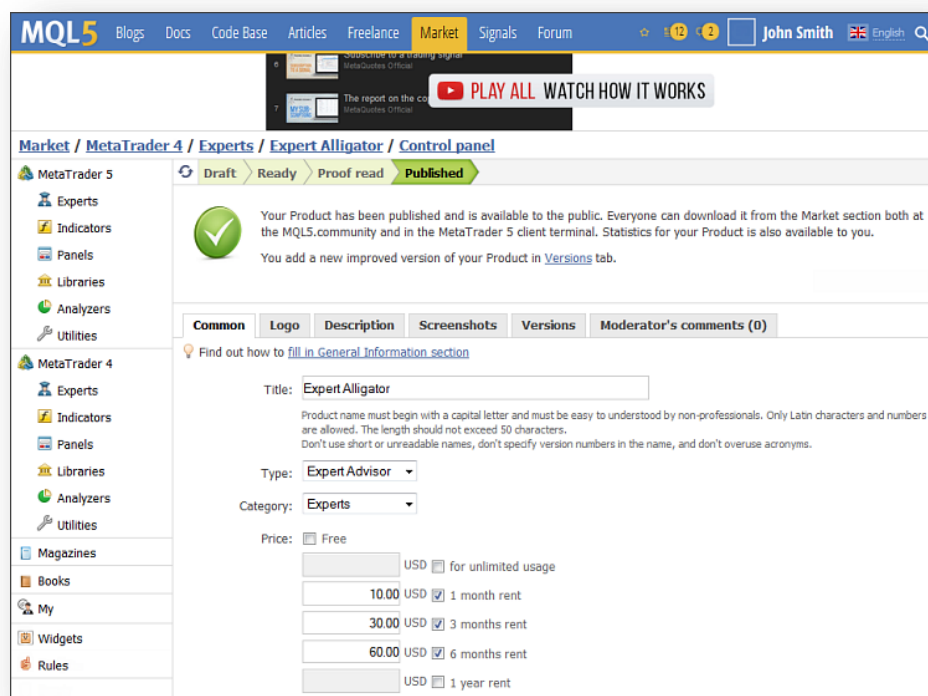
**Поддержка терминалов MetaTrader 4 ниже 745-го билда
прекращена 22 мая 2015 года**

С 22 мая 2015 года прекращена поддержка клиентских терминалов MetaTrader 4 ниже 745-го билда.

MetaTrader 4 Client Terminal build 825

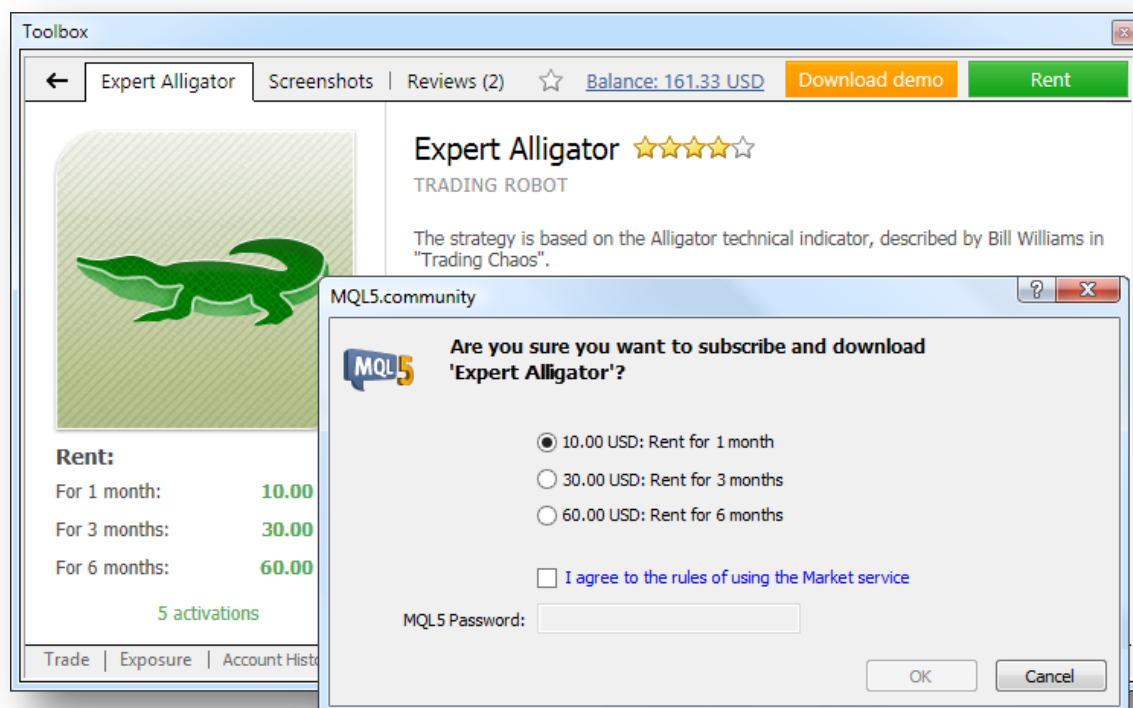
1) Market: Теперь в MetaTrader Маркет стала возможна аренда продуктов на срок 1, 3, 6 или 12 месяцев. Это дает неоспоримые преимущества и разработчикам, и покупателям. Авторы смогут значительно повысить доверие пользователей к своим продуктам, дав им возможность полноценно проверить работу за небольшую стоимость. Для покупателей аренда - это еще одна возможность удостовериться в правильности выбора программы. В отличие от демо-версий, арендованные продукты не обладают никакими ограничениями в работе, кроме срока действия.

Любой разработчик в Маркете может выбрать, будет ли его продукт предоставляться в аренду, и какова будет стоимость этой аренды.



По желанию разработчик может не предоставлять продукты в аренду, продавая только полные лицензии, не ограниченные по сроку действия.

Если для продукта разрешена аренда, на его странице показываются ее возможные варианты: сроки и стоимость. Нажмите "Арендовать" и выберите срок аренды.



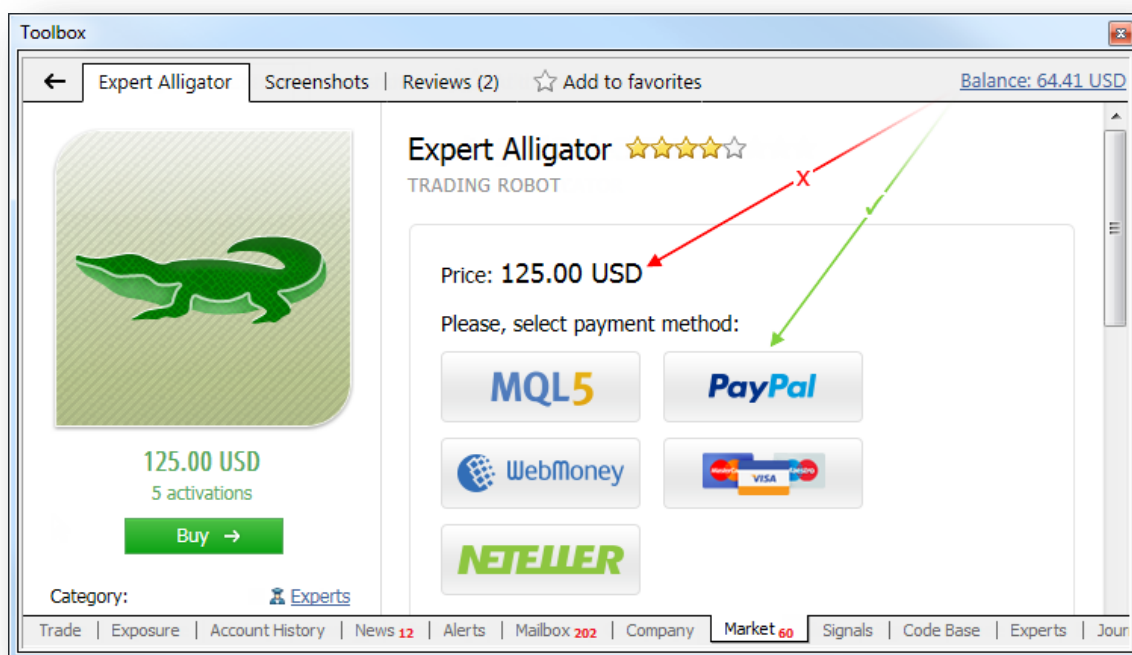
После окончания срока можно либо продлить аренду, либо приобрести неограниченную версию продукта.

2) Market: Новый механизм покупок "напрямую". Приобрести торгового робота или индикатор в Маркете теперь еще легче, и для этого даже не обязательно иметь аккаунт MQL5.community.

Покупка за один шаг

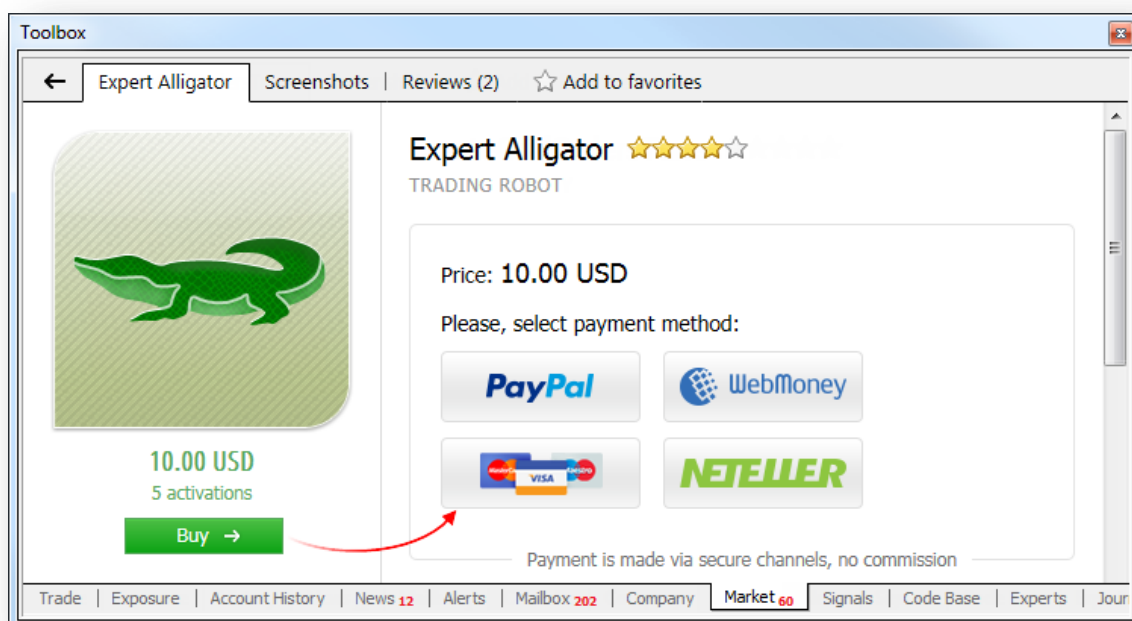
Для совершения покупки необязательно заходить на MQL5.community и пополнять аккаунт. Теперь вы можете сразу оплатить продукт в одной из платежных систем прямо в платформе. Чтобы вы всегда имели прозрачную и понятную историю покупок в Маркете, а не искали их по разным платежным системам, нужная сумма будет сначала зачислена на ваш MQL5.community аккаунт, а затем с него будет оплачен продукт.

Таким образом, вы всегда сможете посмотреть все свои платежи через профиль MQL5.community.

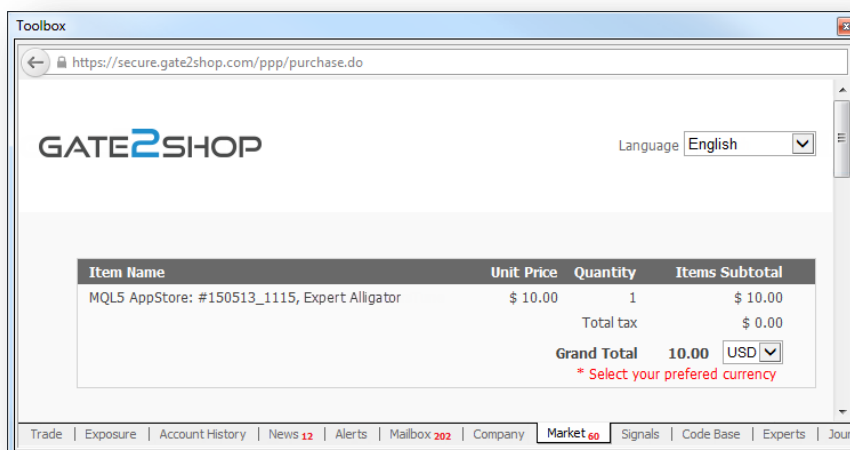


Покупка без регистрации

Теперь совершить покупку в Маркете можно без аккаунта MQL5.community. Просто нажмите "Купить" и оплатите продукт через одну из платежных систем.



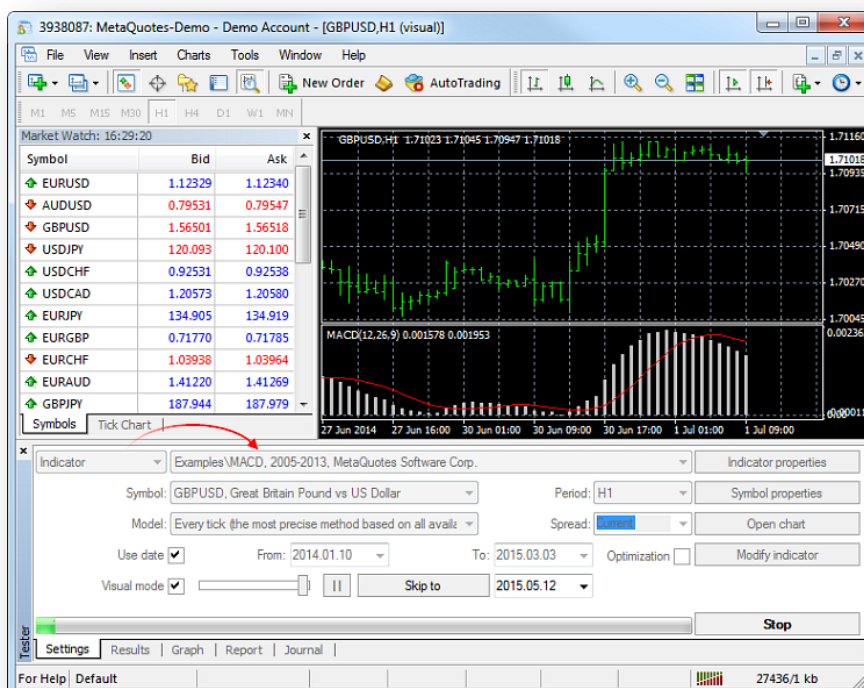
После этого вы будете перенаправлены на страницу платежной системы, где сможете завершить покупку.



После покупки мы настоятельно рекомендуем зарегистрировать аккаунт MQL5.community, и ваша покупка будет автоматически привязана к нему. Так вы получите возможность обновлять продукт и устанавливать его на других компьютерах.

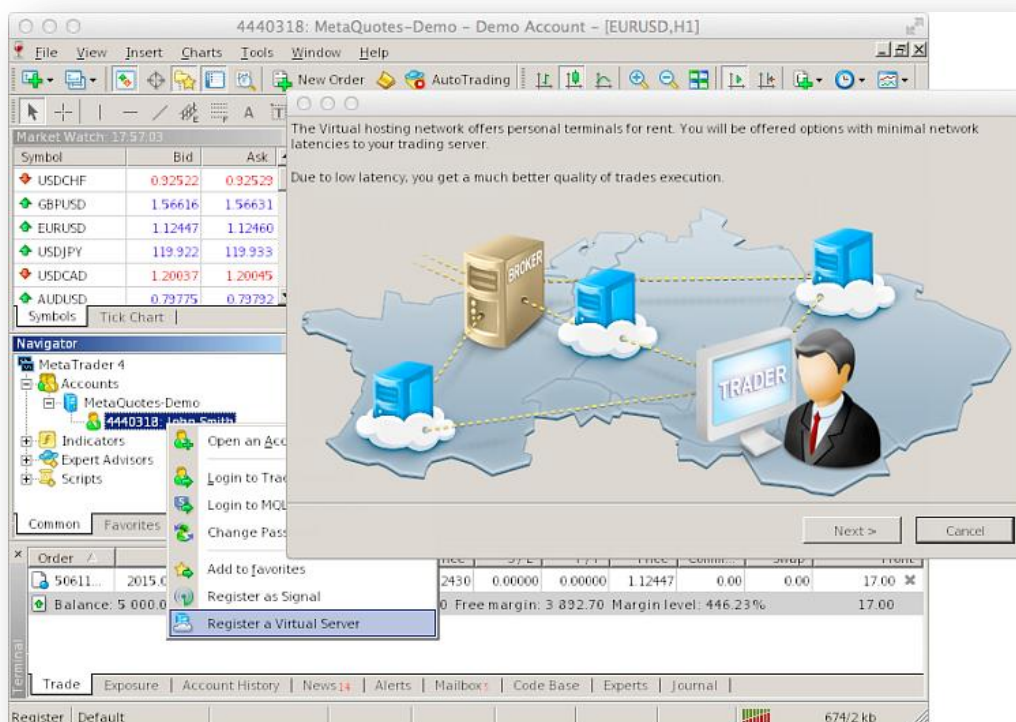
3) Tester: Теперь тестер стратегий позволяет проверять работу не только советников, но и индикаторов. Для этого используется режим визуального тестирования. Поведение индикатора показывается на графике, который строится по смоделированной в тестере последовательности тиков.

Данная возможность будет особенно полезна тем, кто собирается приобрести индикатор в MetaTrader Маркете. Перед покупкой можно бесплатно скачать демо-версию любого индикатора и проверить его поведение в тестере на исторических данных.

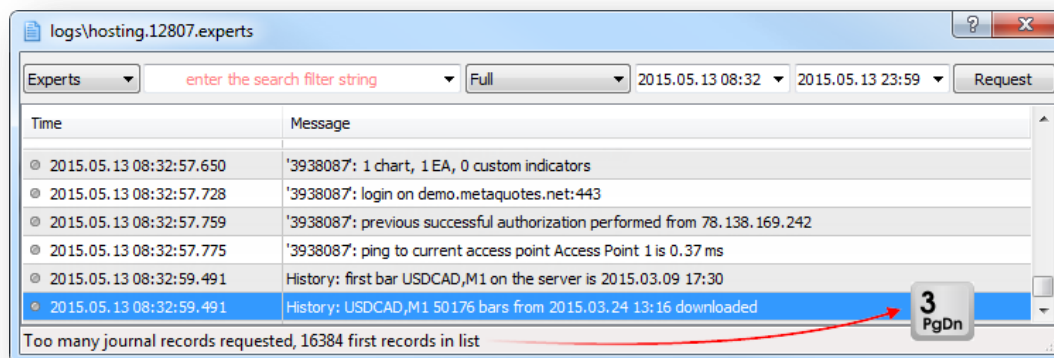


Выберите тип тестируемой программы - "Индикаторы", затем нужный индикатор и нажмите "Старт".

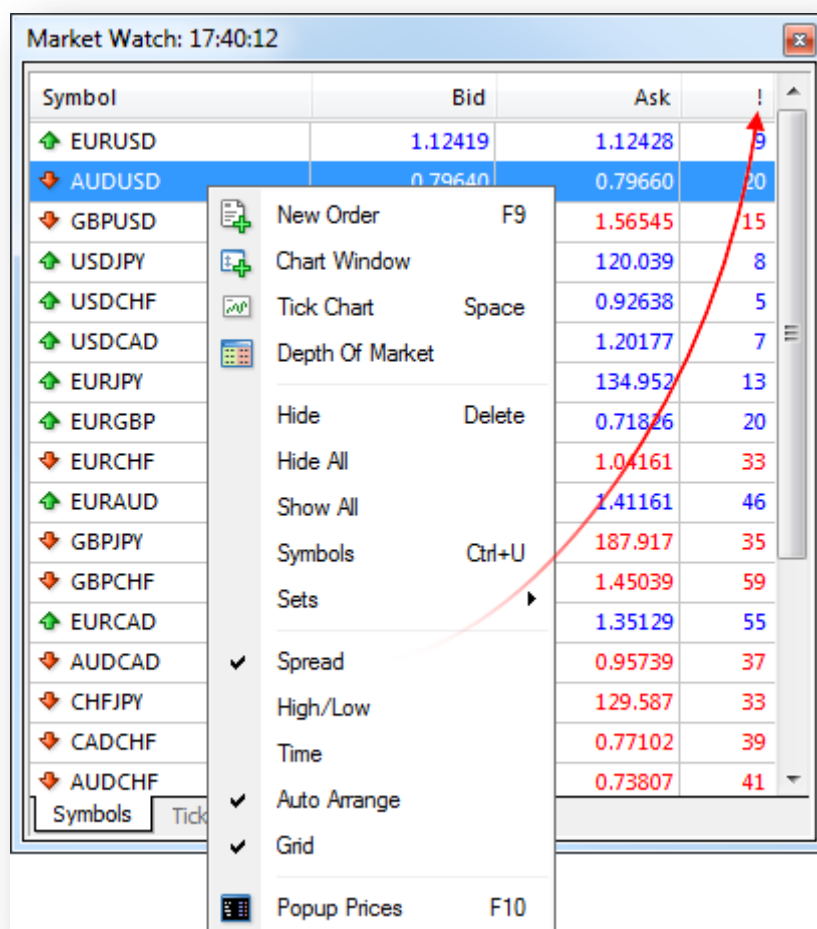
4) Hosting: В работу сервиса "Виртуальный Хостинг" внесено множество улучшений и исправлений. Значительная часть изменений коснулась работы в Wine на компьютерах с ОС Linux и Mac OS. Теперь виртуальный сервер успешно выделяется, и с ним можно работать в обычном режиме: производить миграцию, следить за потреблением ресурсов и просматривать логи.



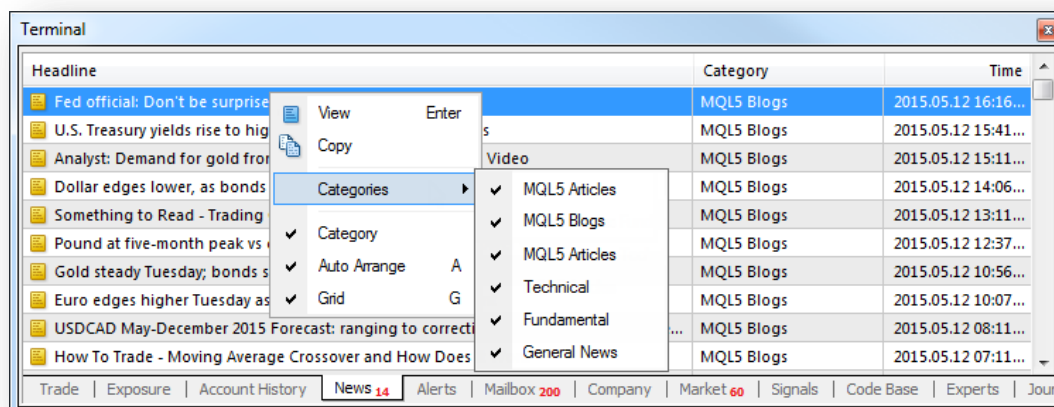
Изменения также коснулись работы с журналом. Если запрашивается слишком большое количество записей, то загружается только часть первых записей за указанный период. Это предотвращает снижение производительности при слишком объемных логах. Теперь, чтобы загрузить более поздние записи журнала, не нужно изменять даты запроса, а достаточно в окне просмотра выделить последнюю строку и нажать клавишу PgDn.



5) Terminal: В окно "Обзор рынка" добавлено отображение текущего спреда по торговому инструменту. Включить показ спреда можно через контекстное меню.



6) Terminal: Добавлена фильтрация новостей по категориям. Теперь список новостей можно удобно настроить в соответствии с вашими интересами. Если в категориях новостей присутствуют дополнительные подкатегории, то через контекстное меню можно будет открыть отдельный диалог для настройки показываемых новостей.



7) Terminal: Исправлено падение клиентского терминала при отказе от выключения компьютера в Windows 7.

8) Terminal: Продолжены работы по адаптации интерфейса к работе на экранах высокого разрешения (4K).

9) Terminal: Исправлены ошибки отображения на графике панели "One Click Trading".

10) Terminal: Исправлено отображение графических объектов, установленных пользовательским индикатором, если объект должен отображаться не на всех таймфреймах.

11) Terminal: Исправлено подвисание терминала при поиске по MQL5.com.

12) Terminal: Исправлено отображение графического объекта "Bitmap Label" при использовании для отображения фрагмента .bmp файла.

13) Terminal: Исправлено отображение графических объектов "Channels" с заливкой.

14) Terminal: Добавлен дополнительный параметр передачи котировок по DDE - DDE TIMESEC. Параметр позволяет получать время прихода последней котировки с точностью до секунд.

15) Terminal: Исправлена ошибка, в результате которой в некоторых случаях можно было запускать несколько экземпляров терминала из одного каталога.

16) Terminal: Исправлено падение клиентского терминала при работе в Windows 10 в некоторых случаях.

17) Terminal: Добавлены переводы интерфейса на тайский, малайский и словенский языки. Обновлен перевод интерфейса на немецкий и венгерский языки.

18) MQL4: Для более гибкого взаимодействия с различными Web-сервисами, добавлена дополнительная форма функции WebRequest. Это позволяет отправлять запросы произвольного типа с указанием собственного набора заголовков. Также модифицированы уведомления об ошибках. В случае ошибки использования функции массив result будет содержать описание ошибки.

19) MQL4: Добавлена новая функция GetMicrosecondCount - возвращает количество микросекунд, прошедших с момента начала работы MQL4-программы:

ulong GetMicrosecondCount();

Данная функция может быть использована для дополнительной профилировки исполнения программы и выявления "узких мест".

20) MQL4: В целях предотвращения "заглядывания в будущее" тестируемых экспертов, функция FileOpenHistory запрещена при работе в тестере.

21) MQL4: В перечисление ENUM_SIGNAL_BASE_STRING добавлено свойство сигнала SIGNAL_BASE_CURRENCY - валюта депозита поставщика сигнала. Свойство можно получить при помощи функции SignalBaseGetString.

22) MQL4: В перечисление ENUM_CHART_PROPERTY добавлено свойство графика CHART_SHOW_ONE_CLICK - признак отображения на графике панели "One Click Trading". Свойство можно получить при помощи функции ChartGetInteger.

- 23) MQL4:** Исправлен расчет размера подокна индикатора при использовании свойства `#property indicator_separate_window`.
- 24) MQL4:** Исправлены ошибки деинициализации эксперта при смене шаблона графика.
- 25) MQL4:** Исправлено поведение функции `CopyTime`. Например, ранее при вызове `CopyTime` для периода D1 с 1 декабря 2014 23:00 по 3 декабря 2014 01:00 функция возвращала 3 бара: 1, 2 и 3 декабря 2014. После исправления будут возвращаться 2 бара: 2 и 3 декабря 2014.
- 26) MQL4:** Исправлены ошибки работы MQL4-программ с оффлайн-графиками.
- 27) MQL4:** Исправлена работа функции `SeriesInfoInteger` в тестере.
- 28) MQL4:** Исправлено значение, возвращаемое функцией `ChartNext` при вызове во время тестирования. Эта функция не работает в тестере стратегий, теперь при ее вызове вместо значения 0 возвращается -1.
- 29) MQL4:** Исправлена загрузка ресурсов из файлов EX4, находящихся в каталоге `Libraries`. Ранее загрузка ресурсов из файлов-библиотек не работала.
- 30) MQL4:** Исправлены ошибки, возникавшие в некоторых случаях в результатах работы функций `ChartXYToTimePrice` и `ChartTimePriceToXY`.
- 31) MQL4:** Исправлена генерация события `CHARTEVENT_OBJECT_DRAG`. Теперь событие генерируется после окончания перетаскивания, а не в начале, как было ранее.
- 32) MQL4:** Исправлена генерация события `CHARTEVENT_CHART_CHANGE` в пользовательских индикаторах при перемещении графика.
- 33) MQL4:** Исправлены ошибки при работе с глобальными переменными с длинным именем (более 63 символов).
- 34) MQL4:** Исправлен ряд ошибок при компиляции макросов.
- 35) MQL4:** Исправлена ошибка при вызове функций DLL, возвращающих структуры и строки.
- 36) MetaEditor:** Исправлено форматирование описания переменной в выпадающем списке параметров функции в `MetaAssist`.
- 37) Исправления по крешлогам.**

Источник:

MQL5



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 АВГУСТ 2015

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
3 августа 2015 г.		
11:30	GBP	Индекс деловой активности в производственном секторе Великобритании (Manufacturing PMI)
16:45	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing PMI)
4 августа 2015 г.		
11:30	GBP	Индекс деловой активности в строительном секторе Великобритании (Construction PMI)
5 августа 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)
15:30	USD	Торговый баланс США (Trade Balance)
17:00	USD	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе США (ISM Non-Manufacturing PMI)
6 августа 2015 г.		
11:30	GBP	Объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании, м/м (Manufacturing Production m/m)
14:00	GBP	Ежеквартальный отчет по инфляции Банка Англии (BOE Inflation Report)
14:00	GBP	Решение Банка Англии по процентной ставке (Official Bank Rate)
14:45	GBP	Выступление управляющего Банка Англии Марка Карни (BOE Gov Carney Speaks)
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
7 августа 2015 г.		
6:18	JPY	Заявление Банка Японии по монетарной политике (Monetary Policy Statement)
9:30	JPY	Пресс-конференция главы Банка Японии (BOJ Press Conference)
15:30	USD	Средняя почасовая заработная плата в США, м/м (Average Hourly Earnings m/m)
15:30	USD	Число рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США (Non-Farm Employment Change)
15:30	USD	Уровень безработицы в США (Unemployment Rate)
10 августа 2015 г.		
19:25	USD	Выступление члена Комитета по открытым рынкам ФРС Локхарта (FOMC Member Lockhart Speaks)
11 августа 2015 г.		
12:00	EUR	Индекс настроений в деловых кругах Германии ZEW (German ZEW Economic Sentiment)
15:30	USD	Расходы на рабочую силу в США, предварит. (Prelim Unit Labor Costs q/q)
12 августа 2015 г.		
11:30	GBP	Средняя заработная плата в Великобритании (Average Earnings Index 3m/y)
11:30	GBP	Изменение числа безработных в Великобритании (Claimant Count Change)
13 августа 2015 г.		
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)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
14 августа 2015 г.		
9:00	EUR	ВВП Германии, предварит., кв/кв (German Prelim GDP q/q)
15:30	USD	Индекс цен производителей США, м/м (PPI m/m)
17:00	USD	Индекс потребительского доверия в США от университета Мичигана, предварит. (Prelim UoM Consumer Sentiment)
17 августа 2015 г.		
2:50	JPY	ВВП Японии, предварит., кв/кв (Prelim GDP q/q)
18 августа 2015 г.		
11:30	GBP	Индекс потребительских цен в Великобритании, г/г (CPI y/y)
15:30	USD	Число выданных разрешений на строительство нового дома в США (Building Permits)
19 августа 2015 г.		
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)
21:00	USD	Протоколы предыдущего заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США (FOMC Meeting Minutes)

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
20 августа 2015 г.		
-	JPY	Заявление Банка Японии по монетарной политике (Monetary Policy Statement)
-	JPY	Пресс-конференция главы Банка Японии (BOJ Press Conference)
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)
21 августа 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)
24 августа 2015 г.		
11:00	EUR	Индекс настроений в деловых кругах Германии Ifo (German Ifo Business Climate)
25 августа 2015 г.		
17:00	USD	Индекс потребительского доверия в США от Conference Board (CB Consumer Confidence)
26 августа 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)
27 августа 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)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
28 августа 2015 г.		
15:30	USD	Торговый баланс (Goods Trade Balance)

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

КУРС ДОЛЛАРА К РУБЛЮ: ПРОГНОЗ И ОЖИДАНИЯ



Аналитики из Дании (Danske Bank) в своем обзоре, посвященном макроэкономической ситуации в России, высказали свое мнение о том, что сложившийся на сегодняшний день расклад сил в российской экономике в ближайшем будущем приведет к ослаблению рубля. По и словам, уменьшение прямых иностранных инвестиций и сокращение экономики сигнализирует о самом сильном падении экономики со времен кризиса 2008 года.

Укрепление рубля несет риск для бюджета, в который, в связи со снижением цен на нефть, поступает все меньше рублей. Таким образом, в целом прогноз по рублю носит умеренно негативный характер. Ожидается, что через полгода рубль ослабнет до 66 руб. за доллар, а через год – до 70 руб./долл.

По мнению аналитиков, вторая половина 2015 г. ознаменуется усилением давления на рубль в связи с попытками физических лиц защитить свои сбережения от падения нефтяных цен посредством покупки валюты. Также 4-й квартал 2015 г. для российских компаний – это время выплат по внешнему долгу. Чтобы сдержать давление на рубль, Банком России может быть возобновлено проведение годовых аукционов валютного РЕПО, которые были прекращены 1 июня.

В четверг, 6 августа, на валютных торгах Московской биржи курс доллара впервые с февраля 2015г. перешагнул уровень 64 руб. На сегодняшний день он составляет 64,49 руб. за доллар. Евро также впервые с марта 2015 г. превысил отметку 70 руб. и на сегодня равен 70,75 руб.

НЕФТЬ В ПЛОХОЙ ФОРМЕ



Многие нефтяные компании все еще добывают нефть, несмотря на то, что они уже практически близки к убытку. Саудовская Аравия, самый яркий и власть имущий представитель ОПЕК, уверенно держит уровни добычи сырья на прежнем высоком уровне, невзирая на цену — по материалам AMarkets.

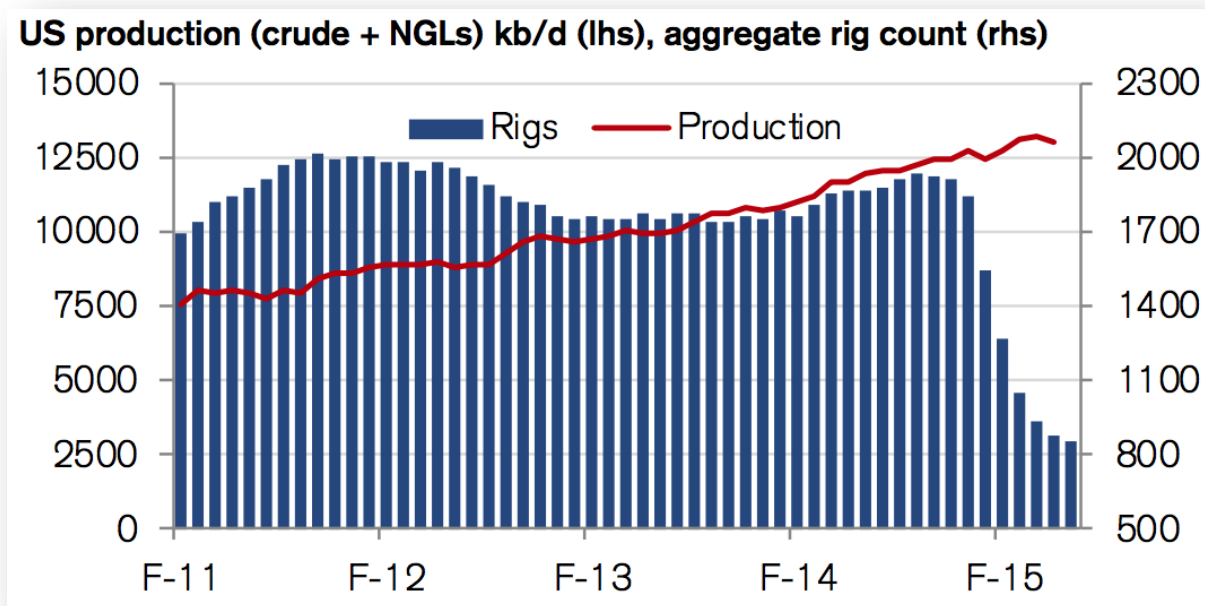
Согласно мнению Credit Suisse, ОПЕК сохранит объемы выработки нефти на прежних высоких уровнях. Инвестбанк считает, что организация будет дальше «прессовать» рынок объемами, пока не закроется абсолютное большинство сланцевых компаний Америки. Это значит, ОПЕК, а, вернее, Аравия, ждет еще более низкой цены на черное золото. И это несмотря на то, что в 2015 году Аравия будет иметь бюджетный дефицит на уровне 20%. Пока что страна может себе это позволить. Таким образом, Аравия наводняет рынок дешевой нефтью, выталкивая с арены ненужных конкурентов. Интересно, что при этом многие, в том числе, нефтетрейдеры, все еще наивно верят в то, что цена на нефть поднимется в обозримом будущем.

По оценкам Credit Suisse, «медвежьи» рынки в нефтяном сегменте делятся, как правило, 11-28 лет, а «бычьи» - не более 10, как правило. Структура нефтяного рынка сильно поменялась в последнее время. И все говорит не в пользу роста цены на сырье. По данным ConocoPhillips и Total, производственная стоимость

американской сланцевой нефти к концу года упадет на 30%. И это будет справедливо для 80% всей сланцевой нефти Америки. При таком раскладе добыча будет оставаться рентабельной и при \$60 за баррель.

Credit Suisse также отметил, что, несмотря на масштабное сокращение количества американских буровых вышек в эксплуатации, уровни производства остаются стабильными.

Производство нефти (красная кривая) и динамика буровых вышек в эксплуатации:



МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА В БЛИЖАЙШИЕ 2 ГОДА



Совокупная безработица в США приблизилась к значению 5.3% - такого низкого уровня не видели с апреля 2008 года — [AMarkets](#).

По словам ФРБ Далласа, «американская экономика вновь получила твердую почву под ногами, и впереди ее ждет славный год». Интересно, что далласский ФРБ считает, что зарплатная инфляция вырастет с текущего уровня в 2.1% до 2.5% во втором квартале 2016 года. В 2015 году совокупная инфляция составит 1.76%. К началу 2016 году ФРБ прогнозирует безработицу на уровне 5-5.2% против прогноза Бюджетного офиса Конгресса на уровне 5.2%. Если прогноз реализуется, это будет означать, что в предстоящие 2 года инфляция будет расти темпами 2% за 2 года. То есть, ФРС будет продолжать постепенное увеличение ставок.

Нет сомнений, что в ближайшее время на рынках разыграется высокая волатильность. На этом фоне ставки в Америке будут расти в ближайшие 2 года. В это же время, в ЕС ставки будут низкими. Единственная валюта, в которой на сегодня уверено большинство игроков – это доллар США. Ожидается, что валюта будет стабильно расти. Чуть меньше уверенности в росте по фунту стерлингу. По евро нет позитивной перспективы. Неудивительно, если евровалюта будет

торговаться на уровне 85-90 центов к доллару на отрезке ближайших двух лет. По оценкам МВФ, ЕС — слабое место в мировой экономике на ближайшие годы. На балансах евробанков масса неработающих выданных кредитов, в стране безработица, низкие уровни производительности и спроса.

По золоту — трудно предречь что-то хорошее. Например, известный эксперт по желтому металлу Патрик Голд в своем регулярном отчете Second Quarter 2015 Results очертил для золота диапазон на 2015 год на уровне \$840-\$880. И многие другие эксперты также считают, что «дно» для золота еще впереди.

ЭКОНОМИКА ОПАСНО ПРИБЛИЗИЛАСЬ К ДЕФЛЯЦИИ



Билл Гросс, управляющий активами Janus Capital Group Inc., считает, что глобальная экономика «опасно приближена к точке дефляционного роста» – по материалам [AMarkets](#).

Дефляция – это плохо, считает Гросс. Это предвестник больших бед. Сырьевой индекс CRB Commodity Index не просто находится на циклическом минимуме. Он ниже, чем в 2008 году, когда обанкротился Lehman Brothers. Сырьевые рынки понятней говорят о том, что происходит в экономике потому, что сырье находится под прямым и сильным влиянием предложения и спроса в режиме реального времени. Нефть, металлы, зерно просели в цене на фоне ослабления китайской экономики и последующей просадки в других развивающихся экономиках.

По словам Гросса, Федрезерв США поднимет ставку в сентябре на 25 б.п. Сейчас на рынке прогноз по увеличению ставки колеблется в диапазоне 25-50 б.п. Однако подъем в 50 б.п. напугал бы рынок, чего никому не нужно. ФЕД ментально готов к подъему ставки до конца года — утверждает эксперт. И это даже с учетом намерения Банка Англии сохранить ставку на минимальном уровне до начала следующего года.

КИТАЙСКАЯ ВАЛЮТА БУДЕТ РАСТИ



Не все игроки поддерживают идею, что юань будет расти. Многие верят в девальвацию и ждут именно ее — по материалам [AMarkets](#).

Предвкушение девальвации, казалось бы, имеет под ногами твердую почву: коррекция рынка, утрата уверенности в способности китайских властей сделать финансовую систему открытой и гибкой в короткие сроки — все эти аргументы говорят за возможную девальвацию юаня, за которую власти ухватятся как за вынужденный спасительный инструмент. Однако на этом фоне есть и аргументы в пользу удорожания юаня — попытаемся их оценить.

Еще совсем недавно активно обсуждался вопрос включения юаня в корзину SDR фонда МВФ как меры дальнейшей интернационализации валюты. Ожидалось, что включение в SDR произойдет в ноябре. Однако с момента коррекции на рынке

акций, ожидания как-то сами собой испарились. Собственно, все понятно — МВФ не хочет спешить, но продолжает ждать и наблюдать, что будет происходить дальше в Поднебесной. Однако у юаня есть еще одна причина, по которой валюта не будет включена в корзину МВФ — визит китайского президента в Америку в сентябре. Встреча с Обамой будет посвящена обсуждению двусторонних торговых соглашений. Для КНР эти переговоры крайне важны с учетом исключения Китая из Транстихоокеанского торгового соглашения.

Включения юаня в SDR может быть отложено до следующего года, учитывая влияние Америки на решения, принимаемые МВФ.

КИТАЙ ПОТРАТИЛ \$147 МЛРД. НА ПОДДЕРЖКУ ФОНДОВОГО РЫНКА



Американский инвестбанк Goldman Sachs посчитал затраты, которые понесли власти Пекина за последние 2 месяца на удержание акций от полного обвала. Сумма составляет \$147 млрд. — по материалам [AMarkets](#).

После того, как индекс Shanghai выстрелил в середине июня, а затем просел на 30% за 3 недели — государство провело масштабную интервенцию, в которую входила и финансовая поддержка китайской Securities Finance Corp. (CSF), чтобы та покупала акции. Общий объем средств, включая уже потраченные, которые власти планировали потратить на «бэйлаут» фондового рынка, оценивается на уровне 2 трлн. юаней. При этом у CSF уже есть 3 трлн. Таким образом, совокупный объем средств в распоряжении прогосударственной организации — 5 трлн. юаней.

В прошлом месяце индекс китайского рынка упал на 8.48% за один день — это 8-летний максимум. Инвесторы запаниковали, когда появились слухи, что власти Пекина больше не будут вбрасывать в рынок ликвидность для удержания его от падения. В Goldman Sachs называют такие слухи неподтвержденными — на уровне предположений, усиленных страхами. По прогнозам инвестбанка, Shanghai будет торговаться в обозримом будущем в диапазоне 3000-4500. При этом власти будут всегда наготове с монетарной подпиткой, если этого потребуют обстоятельства.

ДЖЕРЕМИ ГРАНТАМ: 2016 ГОД БУДЕТ ОСОБЕННЫМ...



Джереми Грантам, легендарный инвестор и экономист, в отличие от многочисленных оптимистов, считает, что американский фондовый рынок близок к обвалу — по материалам [AMarkets](#).

Джереми Грантам пророчит обвал в 2016 году. При этом основной почвой для краха станет высокий уровень за кредитованности стран ключевых экономических игроков. Другие опасности кроются в имущественном

неравенстве и нехватке еды для мирового населения. Грантам прогнозирует, что рост США составит 1.5% в текущем году и в следующем тоже около того — это примерно половина цифры, которую прогнозируют «массовые» эксперты. Надо сказать, что Грантам никогда не слыл ярким сторонником бычьих настроений — он, скорее, заядлый пессимист, чем оптимист. Когда случится очередной кризис, — рассуждает Грантам — Центробанки рекапитализируют банковский сектор, как они делали это в предыдущие трудные периоды. И хорошо, если на этот раз такой шаг не сломает глобальную финансовую систему.

Как результат «неолиберальных» политик, мы приближаемся к эре, когда привычной классической экономической системы попросту не будет — философствует Грантам. Сегодня 87 семей владеют 50% глобальных активов. 90% производимой в реальном секторе экономики прибыли поступает в кошельки нескольких тысяч семей. Если у вас есть хотя бы 1 доллар, вы богаче 25% мирового населения. Совокупное богатство 2 млрд. беднейших людей планеты — не ноль, это отрицательное значение — где-то минус полтриллиона долларов.

ПОДВОДНЫЕ КАМНИ ПОДНЕБЕСНОЙ



О финансово-инвестиционных угрозах, исходящих со стороны Поднебесной, говорят много, но многим непонятно, о чем конкретно идет речь. Эксперты Businessinsider пробуют разобраться, предлагая свою точку зрения — по материалам AMarkets.

В 2008 году Китай проводил летние Олимпийские игры. В этом же году цены на нефть достигли уровня \$147 за баррель. Собственно, рост цен на нефть был во многом спровоцирован верой в «китайское чудо». Инвесторы предполагали, что Пекин добавит 400-500 млн. новых представителей к мировому сообществу среднего класса.

Сейчас Китай пытается делать хорошую мину при плохой игре — экономика явно замедляется, но китайские власти и китайские брокерские фирмы продолжают убеждать всех и вся, что лучшая и самая безопасная инвестиция — это акции китайских компаний. Один из расхожих посылов — мол, бумаги китайского рынка не испытывают на себе влияние капиталистического мира и его циклических рецессий и депрессий.

Китай пытается изобразить из себя эдакую «Ньюамерику». Однако до Америки Китаю далеко. США выросли из аграрного «ничто» в экономику номер один за какие-то 100 лет — с 1800 по 1900 годы. И в этот период было пережито 15 рецессий, 3 депрессии плюс экономические и человеческие потери от войны 1861-1865 гг. Китай пытается убедить глобальный инвестиционный мир в том, что в состоянии контролировать бизнес-циклы и планировать рост ВВП. Однако 30-летняя экономика Пекина уже нагроулила себя непомерным долгом — показатель долг/ВВП составляет 280% с тенденцией к эскалации. Пекин в скором времени будет проводить зимние Олимпийские игры, и это окажется тем самым пунктиком, который увеличит долг еще больше — очевидно, что КНР вложится в проект по максимуму.

ОПРОСЫ REUTERS НАСЧЕТ РОСТА USD



Все ждут, что ФРС поднимет ставку в конце текущего года (быть может, даже в сентябре). Ожидается, что при этом доллар вырастет, насколько сильно – зависит от характера избранной монетарной политики - по материалам [AMarkets](#).

Главным триггером 18-месячного ралли для USD оказались ожидания, что Центробанк поднимет ставки. Индекс доллара побил 3-1/2-месячный максимум против корзины ключевых валют в середине недели после того как ФРБ Атланты выразил уверенность в том, что ставка будет поднята. В то, что ставка будет увеличена в сентябре, верят все опрошенные, кроме четырех аналитиков — показали опросы Reuters (максимальная степень уверенность за последнюю декаду). Оставшиеся 4 (всего 60 респондентов) считают, что подъем будет в декабре. Для рынка Форекс нет большой разницы — будет ставка поднята в сентябре или декабре. Что действительно имеет значение, так это темпы ужесточения со стороны ФЕДа. В частности, имеет огромное значение, когда состоится 2-ой подъем ставки ФЕДом.

Половина опрошенных считает, что ожидаемое поднятие ставки — нейтральный риск для доллара. 8 аналитиков считают, что риск велик, 8 других охарактеризовали степень риска как низкую. Ожидается, что следом за ФЕДом ставку поднимет Банк Англии. При этом согласно прогнозам, фунт выиграет против корзины ключевых валют. Главным образом, за счет того, что глобальные инвесторы перестанут заикливаться на идее сильного доллара.

ЭТОТ НЕВЕРОЯТНЫЙ РОСТ S&P



Текущий рост S&P500 не коррелирует с ростом реальной экономики. Так было не всегда. Попробуем коротко сравнить текущий период с тем, что было раньше — по материалам [AMarkets](#).

Скорректированный на инфляцию S&P 500 рос на 6.2% в год за последние 3 декады — с 1986 года. Это можно сравнить с 2.2% годового роста ВВП. Т.е. индекс широкого рынка рос почти в 3 раза быстрее национального валового продукта. Интересно, что если взять другой временной период — 1956 и далее несколько десятков лет — индекс широкого рынка не рос такими сумасшедшими темпами. Например, с 56-го до момента назначения на «трон» Фредерика Алана Гринспена индекс рос темпами 4.4% в год. Если скорректировать на инфляцию — индекс рос темпами 1% в год — это вам не 6.2%. И при этом в этот период ВВП рос на уровне 3.5% - это были быстрые поствоенные темпы. Это на 60% интенсивней, чем то, что имеет место сейчас. При этом в период 1956-1986 гг. средний доход на американскую семью вырос с \$36 тыс. до \$60 тыс. - 1.7% роста в год. С 1986 года за то же время доходы росли темпами ниже 0.2% в год.

Главный вывод: в текущей ситуации с учетом массивной вовлеченности Центробанка в монетарную жизнь экономики крайне сложно прогнозировать, когда

закончится ралли на фондовом рынке. Так что, нашумевший прогноз Ласло Бириньи насчет достижения S&P уровня 3200 к 2017-му не кажется таким уж невероятным.

ЕВРОПА ТЕРЯЕТ ИРАН, А КИТАЙ С РОССИЕЙ — НАХОДЯТ



Когда ситуация с иранской ядерной программой и санкциями устаканилась, кажется, что все кому не лень пытаются заключить какое-нибудь выгодное сотрудничество с Ираном. И это неудивительно — экономика Ирана больше экономики Австралии и вдвое больше экономики ОАЭ — по материалам AMarkets.

Еще один фактор — Иран должен расти большими темпами. В следующей декаде Иран, по самым консервативным прогнозам, должен привнести в мировую экономику около \$270 млрд. Главный козырь иранской экономики — резервы нефти и газа.

В пространстве сотрудничества с Ираном у европейских компаний намного больше шансов, чем у американских — здесь даже не нужно давать объяснения, почему так. Кроме того, Европа исторически наиболее активный импортер Тегерана. До введения санкций Европа импортировала около 600 тыс. баррелей в сутки. Большая часть сырья шла в Италию, Грецию и Испанию. Запасы газа Тегерана — вторые по величине в мире. Иранские сырьевые запасы могли бы помочь Европе ослабить зависимость от российского сырья. Конечно, для того, чтобы Иран существенно поднял уровни добычи, ему потребовалось бы сильно обновить капитальные фонды — закупить новое оборудование и др. (требуется работ примерно на \$100 млрд., по самым скромным подсчетам). Но и здесь Европа могла бы выиграть — в частности, Германия, крупнейший поставщик оборудования для нефтегазовой отрасли.

Главный соперник Европы на ниве партнерства с Ираном — Китай. Потребность Китая в энергетических ресурсах очень большая даже в условиях экономического замедления. В 2014 году объем торговли между Китаем и Ираном составил \$44 млрд. — это почти треть всего иранского международного оборота. И это в 4 раза больше того, что было в 2005 году — динамика налицо.

Другой конкурент Европы — Россия. Россия активно вовлеклась в налаживание сотрудничества с Тегераном. Достаточно посмотреть на внешнюю активность компании Газпромнефть или последить за официальными визитами В.В.Путина, чтобы понять, что это так. В конце концов, именно Россия и Пекин помогли Ирану на международной арене пролоббировать снятие санкций.

ЛАСЛО БИРИНЬИ: S&P 500 ПРЫГНЕТ ДО 3200 К 2017 ГОДУ



Очередной долгосрочный «бычий» взгляд на индекс широкого рынка — владелец известной конторы Birinyi Associates полагает, что индекс вырастет до 3200 до 2017 года. Это будет примерно плюс 52% к значениям текущей недели — по материалам AMarkets.

Бириньи утверждает, что большинство людей не отдает себе отчета в том, что сейчас все мы можем засвидетельствовать второе по величине за всю историю ралли по S&P. И что динамика индекса давно уже превзошла ралли 1990 года. Рынок, который способен зарабатывать по 11 б.п. в сутки (в последние 6 лет рынок это упорно доказывал), может запросто дорасти выше 3000 к концу 2017 года. Главный посыл Бириньи — «не позволяйте плохим единичным новостям и чьим-то ультрамедвежьим мнениям вынуждать вас паниковать и продавать активы». Бириньи уверен — на рынке нет реальных предпосылок для просадки или мощной коррекции. Экономические проблемы в Греции, замедление в Китае — это все несерьезно и не имеет прямого влияния на фундаментальную основу роста акций США. То, что касается мнимой переоценки рынка — Бириньи считает, что все это надуманно. В 1991, по его словам, мультипликатор P/E по индексу широкого рынка составлял X18. И это не остановило бычье ралли, которое продлилось еще декаду.

Динамика S&P:



ПОЧЕМУ ЖЕНЩИНА – ЛУЧШИЙ ИНВЕСТОР



В любом обществе принято считать, что главный по финансам и инвестиционным решениям — мужчина. Современные исследования частично подтверждают данный стереотип: согласно опросам журнала The Journal of Financial Planning, 47% женщин считают, что «инвестирование - это страшно и непонятно» - по материалам AMarkets.

Исследование компании Allianz показало, что 40% женщин верят в то, что «главным тормозящим фактором для погружения женщин в инвестиционный бизнес является недостаток финансовых знаний». Психологи выяснили, что, в общем и целом, у женщины намного меньше уверенности в собственной способности справиться с финансовыми вопросами. Главные причины — влияние общественных стереотипов и недостаток практической тренировки в этой области. В это же время психологи утверждают: у женщин есть биологическое и психологическое преимущество над мужчинами-инвесторами. Профессор Университета Калифорнии Терри Один, изучавший инвестиционные решения, принимаемые мужчинами и женщинами за последние несколько декад, детально проанализировал 7-летний отрезок времени и пришел к интересным выводам. По данным исследования, женщины-инвесторы получали в течение 7-ми лет лучшие торговые результаты на 2.3% чаще. Женщины-инвесторы, совместно управлявшие пулом активов, получали результат, превосходящий итог аналогичной группы мужчин на 4.6%. При этом мужчины торговали на 45% интенсивней женщин — т. е. совершали больше сделок в единицу времени. Кроме того, мужчины намного дольше держат свои убытки из-за тщеславия и нежелания смириться с потерей. А также намного больше рискуют, и виной этому - гормональный фон.

При этом, женщины владеют 40% американских активов и создают \$4 трлн. американского ВВП. 45% американских миллионеров — женщины. Увы, только 3% управляющих хедж-фондами — женщины.

ПРОГНОЗ ДО КОНЦА ГОДА: ЗОЛОТО ПОТЕРЯЕТ В ЦЕНЕ



Золото – еще один актив, который не стоит обходить стороной. Некоторое время назад мы уже отмечали, что золото представляет собой полное отражение всех значимых фундаментальных событий, которые происходили и происходят в мире. После того, как в 2011 году стоимость золота оказалась ниже \$1200, его привлекательность возросла многократно.

Большинство участников рынка почему-то решили, что меньше оно стоять не может. Тем не менее, как показывает фундаментальная действительность, может, и еще как.

Давайте разберемся с факторами, сохраняющими потенциал негативного влияния на позиции золота. Будучи его основным конкурентом, американская валюта прочно обосновалась на Олимпе лидеров рынка. Позиции доллара крепнут, «как на дрожжах», получая поддержку от могущественной ФРС, находящейся в одном шаге от ужесточения монетарной политики. Как только ФРС повысит ставки (сентябрь или

декабрь 2015 года), рост доходности американского долгового рынка сможет переqualифицировать доллар в один из самых дорогих активов на рынке.

Способствовать этому будут и ожидания возможной победы республиканцев в ходе очередной предвыборной гонки в США. А ведь республиканцы – это львиная часть американского бизнеса, лоббирующего идею господства и гегемонии национальной валюты. Третий фактор – Индия, которая до сих пор не смягчила условия таможенного контроля, представляющего серьезную угрозу для объемов потребления в стране.

В качестве еще одной причины потенциальной слабости золота можно отметить и тот факт, что оно уже давно перестало использоваться стратегическими инвесторами в качестве тихой гавани. Раньше инвесторы страховали свои сбережения, пытаясь уйти от инфляционных рисков. Сегодня же, когда большинство развитых стран столкнулось с угрозой дефляции, само понятие обесценивания средств уже лишилось прежнего экономического смысла. Кроме того, на фоне развития производных финансовых инструментов, трейдеры больше склонны инвестировать в те активы, которые могут обеспечить и дополнительную прибыль в форме дивидендов, дисконта или процентных выплат.

Классические геополитические риски – и те уже не добавляют ценности золоту. Актуальная ситуация с Грецией имела все предпосылки для того, чтобы переориентировать трейдеров на защитные активы и повысить привлекательность золота. Однако и в этой ситуации выбор инвесторов пал на «американца», что только усилило давление на золото. Резюмируя сказанное, мы полагаем, что до конца 2015 года благородный металл может скинуть еще около \$90 и оказаться в районе \$1000.

10 УГРОЗ ОТ ДЖЕРЕМИ ГРАНТАМА



Большие глобальные беды складываются из маленьких локальных проблем и обстоятельств — Джереми Грантам, легендарный инвестор, предлагает список из 10 угроз, которые в скором времени приведут мировую экономику к массированному коллапсу — по материалам AMarkets.

1. Америка растет очень медленно: в среднем 1.5% роста против 3%, которые имели место до кризиса, и на которые рассчитывает весь остальной мир. Мир ставит все карты на Америку, которая скрыто стагнирует — и это страшно.
2. Эра дешевых и доступных природных ресурсов уходит навсегда.
3. На нефтяном рынке господствуют трудно управляемые проблемы.
4. Климат не в лучшей форме. Глобальное потепление и др.
5. Еды становится все меньше.
6. Неравенство между социальными прослойками растет все сильнее. Особенно в капиталистических странах.

7. Демократия и капитализм — с ними явно что-то не так.
8. ФРС США оказался «царем на троне» со скипетром, кривоватой бутафорской шпагой и, кажется, без головы.
9. Мы вошли в эру инвестиционных пузырей на рынках самых разных активов.
10. Демографические показатели не радуют и не работают на пользу ВВП.

Грантам резюмирует: миру нужно расти, но для этого недостаточно ресурсов и инструментов. Капиталистические страны привыкли к легким деньгам и простым механизмам для зарабатывания этих денег. Но инструменты устарели. Мировым политикам не хватает воли и IQ для того, чтобы вернуть мир в докризисные реалии. Самая большая беда — ментальная. Мировые лидеры не могут смириться с цикличностью экономики — что за ростом должна последовать зеркально глубокая просадка. Отсюда и инфлирование рынка акций, чтобы не допустить падения прибыли, и игра со ставками, и прочее. На фоне такого вмешательства экономике никогда не достичь баланса и гармонии. Чего можно ожидать? Только разрушения.



ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

АНАЛИТИКА ОТ MAXIMARKETS

EUR/USD



Рис. 1 (EUR/USD)

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

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

В ходе нисходящего движения, котировки валюты пробили практически все предыдущие экстремальные минимумы и ключевые уровни: **(2012 г.) – 1.2042;** **(2010 г.) – 1.1876;** **(2005 г.) – 1.1640;** **(2003 г.) – 1.1097** и достигли нижней границы нисходящего коррекционного канала **1.0460**. Здесь, в условиях

сильнейшей перепроданности, курс пары остановил падение и начал формировать новый цикл восходящего движения, **рис. 1**.

Технические индикаторы на месячном таймфрейме вышли из зоны перепроданности валюты (Stochastic) и вместе с волновой структурой ценового движения демонстрируют подъём пары. Недельные индикаторы при этом дают смешанные показатели.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа долгосрочного периода **в нашем прогнозе на следующую неделю предполагаем** продолжение подъёма курса единой европейской валюты в новом цикле восходящего движения пары.

Среднесрочный анализ за период с октября 2005 г. и по настоящее время (выполняется по недельным свечам):

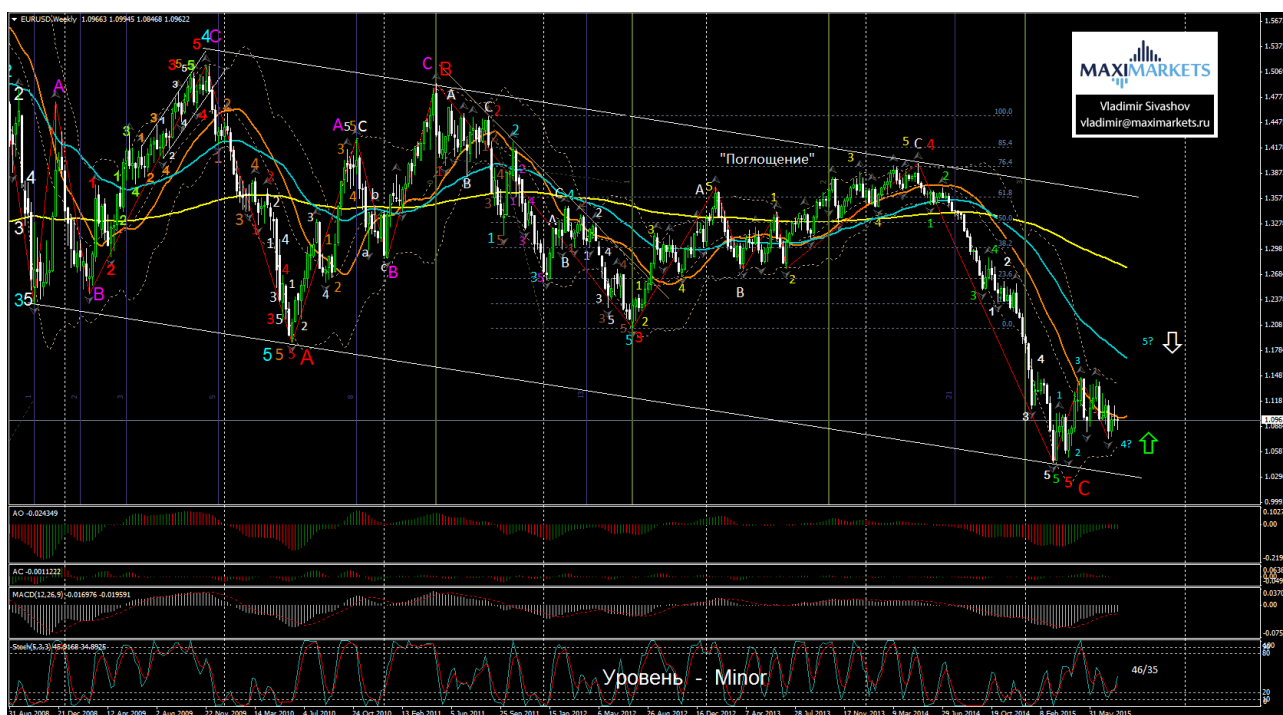


Рис. 2 (EUR/USD)

На **рис. 2** представлен графический анализ движения пары EUR/USD на недельном графике ценового движения. На графике видно, что ценовое движение пары в настоящее время формирует нисходящую подволну "C?", 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» = «A» («1», «2», «3», «4», «5»); «B» («abc») и «C» («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 новый цикл восходящего движения.

В итоге, структурная формула нисходящего цикла движения в «5»-й волне выглядит следующим образом: «5» = «1», «2», «3», «4», «5», где «5»-я подволна = «1»; «2»; «3» («1», «2», «3», «4», «5»); «4» («abc») и «5» («1», «2», «3», «4», «5»), рис. 3.

С 15 марта 2015 года евро\доллар начал формировать новый цикл восходящего движения. К концу прошлой недели была образована большая часть начальной первой волны этого цикла, в т.ч. – подволны: «1», «2», «3», «4», «5?», рис. 3. «5?»-я восходящая волна в структуре этого движения ещё не завершена и, по всей вероятности, продолжит подъём пары.

Уровень закрытия пары по итогам прошедшей недели (**1.0960**) оказался выше недельной (**1.0934**) и дневной точки разворота (**1.0931**), что свидетельствует об усилении влияния восходящего импульса в ценовом движении валюты, рис. 2.

Технические индикаторы на недельном и дневном таймфреймах также предупреждают о продолжении восходящей тенденции в ценовом движении валюты. О продолжении восходящего движения валюты сигнализирует также и волновая структура пары, рис. 2-3.

Сопоставление движения цены, объёма торгов и открытого интереса по единой европейской валюте (на основании данных Отчёта Комиссии по торговле товарными фьючерсами – CFTC за прошлую неделю) демонстрирует завершение снижения пары и её предстоящий разворот на подъём.

Предварительный анализ экономических показателей по прогнозам на предстоящую неделю не даёт преимуществ ни одной из сторон, поэтому основным драйвером ценовой динамики пары будут оставаться настрой рынка и технические факторы.

Таким образом, исходя из фундаментальных факторов и технической картины по паре **евро\доллар**, а также по результатам технического и волнового анализа среднесрочного периода ценового движения пары, **предполагаем в нашем прогнозе на следующую неделю** завершение нисходящей коррекции и разворот пары на подъём, рис. 2 - 3.

Краткосрочный анализ за период с июня 2009 г. и по настоящее время (выполняется по дневным и 4-часовым свечам):



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 **1.4565** и закрепился над ним. В настоящее время фунт/доллар формирует коррекционный откат перед новым снижением пары. Отсутствие значимых уровней поддержки, вплоть до нижней границы коррекционного канала **1.44**, рис. 1, позволяет «медведям» впоследствии, после завершения текущей коррекции, продолжить дальнейшее снижение пары. На данном этапе фунт/доллар формирует восходящий коррекционный откат перед новым снижением пары.

Пройдя на снижении в подволне "D" - **более 2600 пунктов**, курс пары достиг многолетнего (с 2010 года) уровня поддержки **1.4565** и закрепился над ним. **С 10.04.2015 г. фунт\доллар** формирует последнюю восходящую волну "E?" в коррекционном цикле «4?». Настрой рынка по отношению к британской валюте остаётся благоприятным и поддерживается ожиданиями скорого повышения Банком Англии процентной ставки на национальную валюту.

При этом технические индикаторы по данной паре (месячный таймфрейм) вышли из зоны перепроданности (**Stochastic**) и также демонстрируют сигналы на подъём курса британской валюты. К тому же, ранее в основании снижения пары, рис. 1, была образована свечная разворотная модель - «бычье Поглощение», предупредившая нас о продолжении подъёма пары в долгосрочном периоде.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа **в нашем прогнозе на долгосрочный период предполагаем** снижение курса британской валюты, а затем – возобновление подъёма пары в новом цикле её восходящего движения – подволне **"Е?"**, **рис. 1**.

Среднесрочный анализ за период с ноября 2007 г. и по настоящее время (выполняется по недельным свечам):



Рис. 2 (GBP/USD)

Краткое описание предыдущего ценового движения:

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** включительно). Фиксация прибыли и ослабление доллара в этой ценовой зоне остановили снижение валюты (13.04.2015) и от достигнутого минимума **1.4565** развернули пару на новый цикл восходящего движения - в волне **"Е?"**.

Подъём пары в новой волне **"Е?"** продолжается. **Фунт/доллар** прошёл в ней на подъёме около **1360 пунктов**, последовательно пробив значимые уровни сопротивлений 20-ти, 55-ти дневных скользящих средних, а также преодолев на

вторичном пробое уровень сопротивления 233-х дневной скользящей средней и закрепившись над ним (недельный таймфрейм), **рис. 2**.

По итогам прошедшей недели, цена закрытия данной пары (**1.5492**) оказалась ниже недельной (**1.5522**), но выше дневной (**1.5487**) точек разворота, что свидетельствует об изменении предыдущей ценовой тенденции и развороте пары на восходящее движение.

Сигналы технических индикаторов на недельном и дневном таймфреймах продолжают демонстрировать снижение пары, в то время как на 4-х часовом таймфрейме валюта начинает разворачиваться на подъём из зоны перепроданности Stochastica. При этом в основании снижения пары (дневной и 4-х часовой таймфреймы) образовалась характерная свечная модель «Молот», предупреждающая о развороте ценового движения на подъём, **рис. 2-3**.

Отчёт Комиссии по торговле товарными фьючерсами – CFTC по британской валюте (по данным за прошлую неделю) также демонстрирует резкое снижение совокупной «чистой» позиции на продажу фунта, что говорит об усилении «бычьих» настроений на рынке.

Исходя из этого, и по результатам технического и волнового анализа в нашем прогнозе на следующую неделю ожидаем завершение формирования нисходящего отката, а затем – возобновление подъёма британской валюты в направлении ключевого сопротивления **1.57**, **рис. 2**.

Подробнее структуру дальнейшего ценового движения пары рассмотрим на основе краткосрочного анализа ситуации (**рис. 3, 4, 5**).



Рис. 3 (GBP/USD)

Краткосрочный анализ за период с февраля 2009 г. и по настоящее время (выполняется по дневным свечам):



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», «5»\\«1», «2», «3», «4», «5»\\«1», «2», «3»\\«1», «2», «3», «4», «5» \\«4», «5»\\«1», «2», «3», «4», «5»}, «4», «5», рис. 3.

Курс британской валюты протестировал на снижении нижнюю границу коррекционного канала (**1.4565**), а затем развернулся на очередной этап восходящего движения в последней коррекционной подволне "E?".

К настоящему времени фунт\доллар откатился от предыдущего минимума (в волне "D?") и восстановил почти 50% потерь (по шкале Фибоначчи). При этом на подъёме в новой волне "E?" были сформированы её следующие составные подволны: «1», «2», «3»(«1», «2», «3», «4», «5»); «4»(«abc») и **«5?»**, рис. 3.

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

Владимир Сивашов,
Главный аналитик компании MaxiMarkets

[Источник](#)

ОБЗОР ТОВАРНЫХ РЫНКОВ

КУКУРУЗА



Согласно отчету WASDE, вышедшему 10 июля, урожай кукурузы в США в сезоне 2015/16 составит 13530 млн. бушелей, что на 576 млн. бушелей ниже прошлогоднего значения. В этом сезоне фермеры предпочли существенно сократить размер посевных площадей из-за более низких цен на кукурузу. Общее предложение кукурузы в США в будущем сезоне составляет 15334 млн. бушелей, что ниже прошлогоднего значения на 170 млн. бушелей благодаря высоким начальным запасам. Потребление американской кукурузы в сезоне 2015/16 примерно соответствует сезону 2014/15 – 13735 млн. бушелей против 13597 млн., что свидетельствует о сокращении конечных запасов к концу сезона, 1599 млн. бушелей против 1779 млн. в этом году.

Что касается ситуации на мировом рынке (напомним, США является крупнейшим производителем и экспортером кукурузы), то в будущем сезоне предложение примерно соответствует спросу. Мировые конечные запасы по итогам предстоящего сезона уменьшатся и составят 189.95 млн. тонн против 193.95 млн. в прошлом году. Рынок кукурузы на прошедшей неделе подрос на 1.5 цента (+0.4%). После продолжительного снижения с середины июля, когда фьючерсы на кукурузу установили максимум, на этой неделе рынок консолидировался. Поводом для этого послужила погода в США, которая в ближайшую неделю станет жарче и суше. Кроме того, трейдеры подкорректировали свои позиции в преддверии выхода отчета WASDE. Урожайность кукурузы прогнозируется на уровне 164.5 бушелей с акра. Таким образом, размер урожая составит 13.327 млрд. бушелей, на 303 млн. ниже, чем в июльском отчете WASDE. Низкая урожайность на востоке Кукурузного Пояса будет компенсирована высокой урожайностью на западе. Конечные запасы в сезоне 2015/16 прогнозируются на уровне 1.424 млрд. бушелей, на 175 млн. бушелей ниже, чем в июльском отчете. Что же касается запасов старого урожая, то они оцениваются на уровне 1.775 млрд. бушелей, всего на 4 млн. ниже, чем месяц назад.

На текущий момент качество урожая кукурузы высокое. Доля посевов хорошего и отличного качества составляет 70%, что намного выше, чем в среднем за последние 10 лет. Доля посевов плохого и очень плохого качества составляет всего 9%. В большинстве штатов качество урожая изменилось незначительно. Качество

улучшилось на западе и северо-западе Кукурузного Пояса и немного ухудшилось на востоке.

Что касается данных по экспорту, то отчет на прошедшей неделе разочаровал участников рынка. Отказы от поставок старого урожая составили 2 700 тонн, а продажи нового урожая - всего 277 000 тонн, тогда как участники рынка ожидали от 500 000 до 1 млн. тонн. Тем не менее, цель USDA по продажам в сезоне 2014/15 достигнута, однако осталось всего 4-5 недель, чтобы отгрузить проданную продукцию. Обязательства по экспорту нового урожая в данный момент составляют всего 4.6 млн. тонн, хотя в прошлом году этот показатель к текущей дате был 8.5 млн. тонн. Американская кукуруза в настоящий момент на 20 долларов за тонну дороже бразильской, что отчасти и объясняет низкие экспортные темпы.

Конечно, определяющим фактором на рынке на предстоящей неделе станет отчет WASDE. Однако если данные отчета будут соответствовать ожиданиям, мы считаем, что фьючерсы на кукурузу будут, скорее, расти, чем падать. Рынок кукурузы находится на низких уровнях, к тому же возникает риск возникновения погодных проблем.

ПШЕНИЦА



В сезоне 2015/16 объем продукции пшеницы по оценкам USDA составит 2148 млн. бушелей против 2026 млн. в прошлом сезоне. Потребление в 2015/16 прогнозируется чуть выше благодаря увеличению экспорта – 2189 млн. бушелей против 2007 млн. в прошлом сезоне. Конечные запасы в сезоне 2015/16 вырастут и составят 842 млн. бушелей, что выше прошлогоднего значения в 753 млн. бушелей. Если же брать в целом ситуацию по миру, то производство пшеницы в сезоне 2015/16 ниже сезона 2014/15 – 721.96 млн. тонн против 725.92 млн. В большинстве ведущих мировых экспортеров прошедший сезон оказался благоприятным. Потребление в сезоне 2015/16 оценивается немного ниже производства, таким образом, мировые конечные запасы будут выше, чем в 2014/15 – 219.81 млн. тонн против 212.06 млн. в прошедшем сезоне.

Сентябрьский фьючерс на пшеницу на прошедшей неделе вырос на 11.25 цента (+2.25%). Как и ожидалось, рынок пшеницы отметился небольшим ростом, несмотря на отличные перспективы урожая яровой пшеницы и активную уборочную кампанию урожая озимой пшеницы. Фермеры убрали 93% урожая и, скорее всего, закончат

уборку уже на следующей неделе. Однако трейдеры полагали, что 95% было убрано к концу прошлой недели.

Качество урожая яровой пшеницы упало на 1%. Доля посевов хорошего и отличного качества составляет 70%, что также ниже среднего показателя за последние 10 лет. Качество урожая высокое на северных равнинах, но на западе низкое количество осадков негативно отразилось на потенциальной урожайности. Уборка урожая яровой пшеницы уже началась. На текущий момент убрано 8% урожая, на 3% ниже, чем в среднем за 5 лет.

С фундаментальной точки зрения также можно отметить и другие бычьи факторы. Так, например, отчет по экспорту превзошел ожидания участников рынка. Чистые продажи пшеницы урожая 2015/16 составили 838 500 тонн, а урожая 2016/17 – 2 300 тонн, тогда как участники рынка ожидали только 400 000 – 600 000 тонн. 394 000 тонн пшеницы было продано неизвестному покупателю. Другие крупные покупатели – Доминиканская республика, Япония и Филиппины.

Это впервые с начала сезона, когда отчет по экспорту действительно превосходит ожидания рынка, однако не стоит считать, что теперь американская пшеница стала более конкурентоспособной на мировом рынке.

На следующей неделе фокус рынка будет сосредоточен на данных отчета WASDE и реакции трейдеров рынка кукурузы на них. Для рынка пшеницы данные в отчете WASDE, скорее всего, будут нейтральными. Конечные запасы в сезоне 2015/16 прогнозируются на уровне 858 млн. бушелей, на 16 млн. выше, чем месяц назад. Вполне возможно, что USDA снизит прогноз по экспорту после недавнего его повышения. Других существенных изменений в балансе по США не предвидится.

СОЯ



В сезоне 2015/16 объем производства соевых бобов в США прогнозируется на уровне 3885 млн. бушелей против 3969 млн. в текущем сезоне. Общее предложение составит 4170 млн. бушелей против 4091 млн. в этом году. Потребление в будущем сезоне немного упадет – 3744 млн. против 3836 млн. бушелей в текущем сезоне. Таким образом, конечные запасы в сезоне 2015/16 существенно вырастут – 425 млн. бушелей против 255 млн. Именно этот фактор и будет оказывать давление на цены в долгосрочной перспективе.

Что касается ситуации на мировом рынке, то здесь объем производства незначительно ниже прошлогоднего значения – 318.92 млн. тонн против 318.6 млн. Потребление в сезоне 2015/16 прогнозируется выше – 306.23 млн. тонн против 296.07 млн. Мировые конечные запасы прогнозируются на 10.12 млн. тонн выше и составят 91.8 млн. тонн.

На прошедшей неделе сентябрьский фьючерс на соевые бобы вырос на 22.5 центов за бушель (-2.33%). Поводом для роста цен стали погода и ожидания сокращения прогноза по урожаю в США в предстоящем отчете WASDE. На предстоящей неделе ожидаются осадки в Айове, Миннесоте и Небраске, в то же самое время засушливая погода прогнозируется на Среднем Западе. Все это, скорее всего, будет способствовать ухудшению качества урожая, хотя недель до этого оно улучшилось. Доля посевов хорошего и отличного качества увеличилась на 1% и составила 63%. Качество урожая выросло в 9 штатах, в 5 снизилось, а в 4 осталось неизменным. У 54% растений уже формируются стручки. Таким образом, развитие урожая идет более высокими темпами.

Что же касается отчета WASDE, то трейдеры считают, что урожайность составит 44.7 бушелей с акра, а размер урожая 3.724 млрд. бушелей, на 161 млн. бушелей ниже, чем прогнозировалось в июле. Прежде всего, это связано с сокращением размера посевных площадей в США. Однако следует отметить, что USDA не проводило исследование полей в Индиане и Иллинойсе, где в результате обильных осадков полей было засеяно меньше. Таким образом, размер американского урожая по факту может оказаться еще ниже.

Ожидается, что конечные запасы в сезоне 2015/16 составят 301 млн. бушелей, на 124 млн. ниже, чем месяц назад. Если эти показатели подтвердятся, рынок продолжит рост.

Однако есть и медвежьи факторы. В первую очередь, необходимо отметить сокращение продаж на экспорт. Отчет по экспорту на прошедшей неделе разочаровал участников рынка. Суммарно отказы от поставок старого урожая составили 447 300 тонн, а продажи нового урожая были высокими – 1 020 000 тонн. Ожидания участников рынка варьировались от 400 000 до 1 млн. тонн. Хотя отказы характерны для периода конца сезона, обязательства по экспорту в сезоне 2014/15 немного превосходят показатели прошлого года, тогда как обязательства по экспорту нового урожая ниже прошлогоднего показателя. Слабые экспортные показатели объясняются снижением курса бразильского реала и усилением конкуренции на мировом рынке. Кроме того, в перспективе бразильские фермеры будут засеивать больше полей соей, что в итоге отразится на мировом предложении, и цены будут снижаться.

ХЛОПОК



В предстоящем сезоне 2015/16 объем производства хлопка в США по оценкам USDA составит 14.5 млн. кип, что немного меньше, чем 16.32 млн. в сезоне 2014/15. Посевных площадей под хлопчатник этой весной отведено меньше, что объясняется более низкими ценами в этом году. Потребление в сезоне 2015/16 оценивается таким же – 14.55 млн. кип. Низкие цены позволят удержать высокий экспорт, несмотря на сокращение китайского спроса. Экспорт в будущем сезоне прогнозируется в размере 10.8 млн. кип, на 200 000 кип ниже, чем в текущем сезоне. Китай, основной покупатель американского хлопка, накопил огромные резервы хлопка и планирует их сократить в ближайшем будущем. Конечные запасы планируются на уровне 4.2 млн. кип, что также соответствует прошлогоднему значению.

Если же брать в целом ситуацию по миру, то производство хлопка в 2015/16 оценивается значительно ниже предыдущего сезона – 111.46 млн. кип против 118.98 млн. Потребление в будущем сезоне немного выше предыдущего – 114.44 млн. кип против 110.86 млн. в сезоне 2014/15, а мировые конечные запасы уменьшатся на 2.82 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.

Декабрьский контракт на хлопок на прошедшей неделе снизился на 2.42 цента (-3.76%). На этой неделе товарные рынки оставались под прицелом в связи с возобновившимся давлением в условиях замедляющегося роста спроса и в США, и в Китае, и на других складывающихся рынках. Хотя оживление в США продолжается, покупатели по-прежнему осторожны и уже не тратят так, как раньше; покупательские привычки потребителей изменились с периода рецессии. Невысокие показатели вредят использованию хлопка – особенно, поскольку спрос на искусственное волокно по-прежнему растет по сравнению с хлопком. На таком фоне отказы от экспорта на прошлой неделе не внушили уверенности рынку. На самом деле от этого можно было бы отмахнуться, поскольку отказы в конце сезона и ограниченные новые заказы по старому урожаю – довольно обычное дело. Это был полный итоговый отчет по сезону, заканчивающемуся 31 июля, охватывающий данные по 30 июля. Доклад на следующей неделе будет отражать официальные итоговые данные и переходящий остаток на следующий сезон. Объем поставок 186 тыс. гораздо выше ожидаемого USDA согласно июльскому отчету, что гарантирует

пересмотр прогнозов: цифры по экспорту повысятся, а конечные запасы снизятся. Поставки старого урожая сейчас достигли 10.89 млн. 500-фунтовых кип хлопка, поступающих после переработки, что эквивалентно 11.344 млн. 480-фунтовых статистических кип. Таким образом, будет пересмотрено это количество плюс любые объемы экспорта хлопка за 31 июля. В среднем экспорт составил почти 27 тыс. кип в день на прошлой неделе, за сезон общие показатели по экспорту могут превысить текущие данные USDA на 361 тыс. кип. Продажи нового урожая стабильны и не требуют каких-либо значимых комментариев, но это опять-таки типично для данного периода года. Как правило, наибольшие продажи регистрируются после начала года, когда покупатели имеют лучший доступ к урожаю, а цены снизились, выйдя на наименьшие сезонные показатели урожая примерно в октябре.

Конечные запасы в США составят 3.89 млн. кип по сравнению с предшествующим прогнозом USDA в 4.2 млн. Это все еще выше плохой начальной цифры всего лишь в 2.45 мил. кип. На основе текущих данных USDA конечные запасы сезона 2015/16 также снизятся ниже 4 млн., но эта цифра предварительная и, несомненно, может вырасти, учитывая потенциал роста производства, если не будет соответствующего увеличения планов по экспорту.

Еженедельный отчет о развитии урожая показал, что хлопок начинает выравнять позиции, но Техас все еще отстает по сравнению с прошлогодним уровнем и нормальными показателями для данного времени года. Качество хлопка в этом году лучше. Год назад 14% урожая было классифицировано как плохое или очень плохое, а сейчас только 8%; 53% прошлогоднего урожая оценивались как отличное или хорошее, а теперь уже 57%. Исходя из этого, можно предположить, что количество брошенных полей в этом сезоне будет ниже, а урожайность выше, и, соответственно, общий урожай – больше даже при меньших площадях посадок. Возможно, однако, что USDA занизило реальные посевные площади, и пересмотренные цифры производства могут быть еще выше.

САХАР



В текущем сезоне 2014/15 мировое производство сахара по оценкам Департамента сельского хозяйства США (USDA) составило 174 308 тысяч тонн, а в сезоне 2015/16 прогнозируется на уровне 173 405 тысяч тонн. Мировое потребление сахара в сезоне 2014/15 было относительно невысоким 170 600 тысяч тонн, но в предстоящем сезоне потребление будет более высоким – 173 413 тысяч тонн, в

результате чего рынок впервые за 5 лет столкнется с дефицитом мирового баланса, хоть и небольшим. Огромный урожай Бразилии (основного производителя и экспортера сахара) этого и будущего сезона оказывает огромное давление на рынок, однако доля тростника, используемого для производства этанола, может быть увеличена, что сбалансирует мировой рынок сахара.

Октябрьский контракт на сахар по итогам недели снизился на 0.48 цента (-4.31%). Бразильский реал опускается все ниже и ниже, погода благоприятна для уборки урожая бразильского сахарного тростника, поэтому неудивительно, что рынок сахара опустился. В конце концов, поддержка в 11 центов пробита, и рынок вышел на уровень 10 центов. Вполне вероятен и недалек тот момент, когда стоимость сахара будет выражаться одной цифрой. Хотя в целом Бразилия может производить меньше сахара, ожидается, что Индия увеличит экспорт, что поможет обеспечить достаточное предложение на рынке. Несколько больших урожаев подряд привели к большим объемам сахара в Индии, несомненно, превышающим внутреннее использование, что ведет к накоплению запасов. Рынок переполнен сахаром в тот момент, когда спрос на складывающихся рынках уже не покажет быстрого роста, как ранее. Рынок нуждается в физических покупателях, и, казалось бы, при нынешнем низком уровне некоторый покупательский спрос может возобновиться. Цены становятся достаточно дешевыми в Китае, где привлекателен импорт, несмотря на обещания ограничить импорт. И при все еще снижающихся ценах на сахар, импорт становится более привлекательным, чем использование внутреннего предложения.

Хотя дожди, возможно, являются помехой текущему урожаю, но осадки достаточны для повышения уровня влажности почвы в Бразилии и улучшения перспектив производства в сезоне 2016/17. Время покажет, останутся ли в следующем году инициативы этого года, благодаря которым спрос на этанол повысился, и большее количество сахарного тростника может быть снова переориентировано для производства сахара.

Международная организация сахара выпустит первый обзор баланса сахара в сезоне 2015/16 позднее в августе, но был намек, что цифры по сезону 2014/15 подлежат пересмотру, и излишек будет увеличен, а нехватка в 2015/16 окажется очень незначительной. Хотя после нескольких сезонов подряд с избыточным предложением прогнозируется небольшое сокращение запасов, мы не предполагаем, что рынок продолжит падать ниже и ниже после преодоления уровня 10 центов. В конечном итоге, низкие цены могут способствовать дальнейшему ограничению роста производства и, как указывалось, подстегнуть покупательский интерес. Ожидается, что урожай сахарной свеклы в Европе в этом году резко сократится, достигнув, в итоге, только 15.65 млн., по сравнению с более хорошими заключительными показателями этого сезона – 19.5 млн. тонн.

Крупные спекулянты уже урезали свои позиции с сахаром, и хотя некоторое пространство для снижения сохраняется, рынок выходит на уровень, когда короткие позиции могут начинать покрываться, а длинные позиции - аккумулироваться с учетом низких цен и превышения верхнего риска над понижающим потенциалом, когда рынок ниже 10 центов. Это может ограничивать понижающее воздействие по мере опускания рынка. Хотя есть вероятность изменения настроений по отношению к реалу, в какой-то момент сахар перестанет падать по другим причинам.

КАКАО

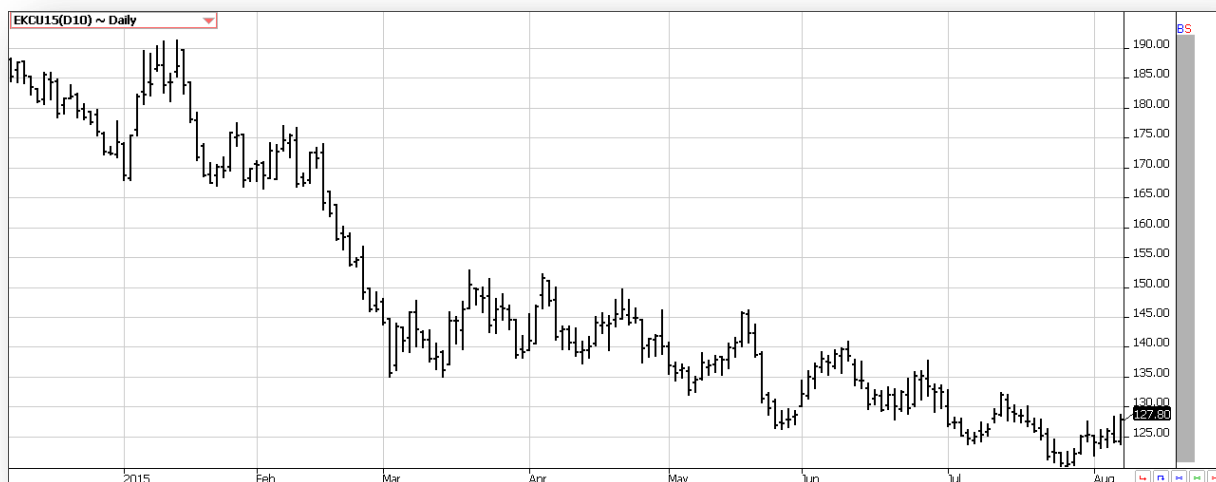


В прошедшем сезоне 2013/14 мировое производство какао бобов по оценкам Международной Организации какао составило 4359 тысяч тонн, а потребление – 4301 тысячи тонн. Таким образом, в этом сезоне образовался излишек в 14 тысяч тонн, в результате чего мировые конечные запасы выросли. В сезоне 2014/15 производство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

Сентябрьский фьючерс на какао снизился на 102 доллара за тонну (-3.18%) по итогам недели. На прошедшей неделе рынок какао упал, так как беспокойство по поводу воздействия Эль-Ниньо начало исчезать, а отгрузки из Кот-Д'Ивуара подтолкнули итоговые показатели вверх с превышением над прошлогодними, и возможно, что по окончании промежуточного урожая они еще вырастут. Для рынка какао типично, когда цены испытывают резкий скачок и достигают неустойчивого уровня, а затем резко падают, особенно в этот период года, когда рынок нервничает по поводу сбора основного урожая и погодных условий. Было заявлено, что перед октябрьскими выборами Кот-Д'Ивуар повысит минимальные цены для фермеров на сезон 2015/16, и Гана, вероятно, поступит так же, чтобы предотвратить широкомасштабную контрабанду. Лучшие цены для фермеров будут способствовать большему объему урожая, и должная забота об урожае даст очень хороший доход. Это может снять волнения относительно повторения плохого урожая в Гане. Однако перспективы производства в Индонезии остаются под вопросом.

Высокие цены без сомнения также ограничат спрос, и размол останется на сниженном уровне, а низкие доходы держат перспективы потребления в тупике. Если бы не повышение цен, мы ожидали бы оживления размолы позднее в этом году, но сейчас шансы на такое развития событий уменьшаются. Поскольку мировая экономика по-прежнему испытывает колебания, и хорошие результаты наблюдаются только в отдельных регионах, это не сулит ничего хорошего потреблению шоколада, и снижение в отрасли объясняется именно этим фактором, а не сокращением покупок отдельными потребителями.

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.

Сентябрьский фьючерс на кофе на прошедшей неделе вырос на 2.55 цента (+2.03). Рынок кофе продолжает следовать за понижением бразильского реала. Несмотря на восстановление урожая, по оценкам урожай не будет соответствовать более ранним ожиданиям из-за меньшего размера кофейных бобов и, соответственно, для наполнения каждого мешка кофейных бобов потребуется больше. Procafe сигнализирует, что урожай очень плохой и гораздо ниже их мартовских ожиданий, и если бы это было правдой, рынок бы оказался с большим дефицитом. Однако глядя на поведение рынка и тренды на наличном рынке в Бразилии, к цифрам мало доверия – предполагается, что они слишком занижены, и рынок отвергает их. Вопросы доверия к любым цифрам, показываемым бразильскими производителями, будь то CONAB или другие, никуда не исчезли; очевидно, что есть существенный элемент недоверия, и низкие показатели игнорировались в течение всего года. Хотя абсолютные показатели урожая могут быть низкими, именно Procafe громче всех заявляла о потерях урожая и возможном дополнительном ущербе и активно предупреждала, что перспективы урожая расплывчаты.

Согласно другому источнику, урожай собран более чем на две трети, и они продолжают считать, что произошла всего лишь задержка, дождливая погода не способствует ускорению процесса. Мы полагаем, что оба подхода в чем-то являются крайностями, и реальность есть некая середина: урожай не является ни рекордно низким, ни рекордно высоким. Нас еще более убеждает в этом плохая урожайность сахарного тростника и удивление тому, что урожайность упала и не соответствует ожиданиям. По прогнозам засуха в этом году не должна была сказаться на сахарном тростнике в основных районах. Однако урожайность снизилась, и оценки по производству, соответственно, уменьшились. Урожай в 44-49 мил. соответствует разумным ожиданиям, и, без сомнения, показатели ниже 50 вызывают опасения, а еще более низкие цифры – повод для еще большего беспокойства на рынке. На этом позднем этапе сбора урожая можно предполагать, что цена на наличный товар

начнет отражать любые опасения на внутреннем рынке, но пока этого не произошло. Мы также считаем, что рынок будет действовать, рассчитывая на большее оживление в сезоне 2015/16. Следовательно, любая нехватка окажется краткосрочной, и какие-либо реальные ограничения предложения не будут ощущаться по меньшей мере до начала 2016 г. Сложная экономическая ситуация в Бразилии и вероятность, что спрос на кофе не будет расти и, возможно, даже уменьшится, оставляя больше кофе для экспорта, несколько сгладят потенциальную нехватку и ослабят обеспокоенность. Представляется, что доверие бразильскому правительству и экономике еще ниже, чем к оценкам производителей.

Удачи в торговле!

[Виктор Неустроев](#), ведущий аналитик WildBearCapital



ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

WILD RIVER - СТРАТЕГИЯ ДЛЯ
УВЕРЕННЫХ ТРЕЙДЕРОВ

Стратегия, которая будет описана ниже, носит оригинальное название **Wild River** – в переводе «Дикая река», не испугавшись которой, вы сможете получить хороший улов – то есть хорошую прибыль. Используя данный подход, можно забыть о постоянных проверках состояния счёта, поскольку они просто не нужны. После открытия сделки достаточно раз в две-три недели заглядывать в терминал.

НАСТРОЙКА ГРАФИКА ПО СИСТЕМЕ WILD RIVER

В процессе торговли используются «конверты», они же – индикатор Envelopes. Дополнительно применяется скользящая средняя. Самое важное в стратегии – это соблюдать правильные настройки и время торговли, не размениваясь на эксперименты. Скачать настроенный темплейт для терминала [MetaTrader 4](http://fx-review.ru) вы можете в конце этой статьи.

Чтобы начать торговать, вам нужно:

1. Использовать платформу MetaTrader4.
2. Подобрать одну или несколько валютных пар с высокой волатильностью. Как правило, к этому списку относят почти все инструменты, включающие йену или канадский доллар, а также пару GBP/USD. Опытные трейдеры, работающие по данной стратегии, отмечают, что лучший результат можно получить, выбирая евро/йену (EUR/JPY) или фунт/йену (GBP/JPY).

3. Рабочий таймфрейм – H4.

4. Торговлю нужно вести в строго определённое время – в ту сессию, валюту которой вы выбираете. То есть, если вы решили взять пару с йеной, подходящей будет азиатская сессия, и так далее.

Далее устанавливаем на график индикаторы:

- **Envelopes:** цена – Close (закрытие), период 240, тип – Simple, отклонение – 0,05 %.
- **Скользящая средняя (далее – МА):** Close – цена закрытия, Linear Weighted – метод индикатора, период 50.

Вот такая картина должна получиться у вас в итоге:



На парах с высокой волатильностью отклонения могут быть очень явными, что только на руку – всегда можно использовать уровни «конвертов» в качестве поддержки и сопротивления.

ПРАВИЛА ТОРГОВЛИ ПО СИСТЕМЕ WILD RIVER

Стратегия основывается на том, что цена всегда движется в диапазоне «конвертов», а потому возможные отклонения минимальны. За счёт этого можно следить за графиком, не боясь больших перепадов стоимости.

Индикатор МА в данном случае нужен для того, чтобы определить направление тренда. Если оно чётко выражено на графике, то можно смело заходить в рынок –

при наличии соответствующих сигналов. Вход осуществляется исключительно в ту сторону, куда направлена МА.

Если вы пролистаете график, то заметите, что индикатор Envelopes пересекается с ценами не так уж и часто. Длительное время никаких сигналов может не быть, и это нормально – потому и делается акцент на то, что вы будете редко открывать сделки, но получать хорошую прибыль.

Торговать нужно по следующему принципу.

Продаём, если:

1. МА явно направлена вниз.
2. Цены пересекают канал «конвертов» сверху вниз.
3. Ждём ситуацию на рынке, когда первая свеча проходит сквозь линии индикатора Envelopes, а следующая за ней не только пересекает его, но и закрывается под нижней линией.



Пересечение графиком индикатора Envelopes при соблюдении остальных условий предвещало снижение цены, что и подтвердилось в дальнейшем.

Покупаем, если:

1. МА направлена вверх, и это хорошо заметно на графике.
2. График пересекает канал «конвертов» снизу вверх.

3. Далее вам нужна ситуация на рынке, когда одна свеча прошла сквозь линии «конвертов», а следующая за ней пересекла их в том же направлении и закрылась выше верхней линии. В данном случае можно открывать сделку на покупку.



Вход на покупку по вышеописанной схеме мог принести трейдеру от 300 до 600 пунктов прибыли, в зависимости от того, стал бы он пережидать откат или нет.

ВАЖНЫЕ ОСОБЕННОСТИ СИСТЕМЫ WILD RIVER

Итак, требуется наличие двух свечей, пересекающих индикатор. В тех случаях, когда длинная свеча резко «вырастает» в ту или иную сторону, и в итоге получается пересечение только одной, сигнал лучше проигнорировать. Такие движения на графике часто бывают вызваны резкими всплесками активности: новостями, отработкой той или иной фигуры. В таких случаях направление кратковременное и легко может смениться на противоположное, либо просто перейти во флэт.

Периодически бывает, что после пересечения цены ещё возвращаются в канал индикатора. Когда так происходит, нужно тщательно наблюдать, куда они движутся. Если это отскок, то он является лишь усиливающим фактором, подтверждающим сигналы. Если же отскока не происходит, идёт обратное пересечение, и график направляется в противоположную сторону - позицию надо закрыть. Только не спешите: тени, пересёкшие индикатор Envelopes, не стоит учитывать.

ЗАКРЫТИЕ СДЕЛОК ПО СИСТЕМЕ WILD RIVER

Во-первых, как уже говорилось выше, появление обратного сигнала – пересечения в другую сторону – само по себе является поводом для закрытия. Вы можете просто установить стоп-лосс за линией «конвертов», отступив на пару десятков пунктов.

После этого ждите роста прибыли. Как только она начнёт доходить до 50 пунктов и более - самое время выставить трейлинг-стоп. Если же возможности держать

терминал включенным нет, просто каждый день передвигайте стоп-лосс. Постепенно вы переведёте его в безубыточный уровень.

Что касается тейк-профита, то его рекомендуется выставлять по уровням Фибоначчи. Протяните их через график и выбирайте те, которые соответствуют:

- каналам;
- трендовым линиям;
- историческим уровням.

Так вы не ошибётесь: в этих местах, как минимум, будет коррекция, во время которой можно снять прибыль, чтобы потом зайти вновь. Также вы можете просто выставить тейк-профит, чтобы минимизировать риски.

ВЫВОД:

Сигналы стратегии **Wild River** появляются нечасто - около 1 раза в месяц на каждой паре. Это средний показатель. Помимо них, вы встретите похожие, но не подходящие по всем критериям сигналы для входа. Будьте внимательны и изучите систему на исторических данных! Правильное использование данной стратегии поможет вам зарабатывать деньги на Форекс.

Удачи в торговле!

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

СКАЧАТЬ БЕСПЛАТНО темплейт к системе **Wild River:**



PINUP - СТРАТЕГИЯ ВХОДА ПО ТРЕНДУ



Данную стратегию трейдеры назвали очень своеобразно - **PinUp**, что в переводе означает «Забиваем гвозди». Она подходит для внутридневной торговли, но ее не рекомендуется использовать для очень краткосрочных сделок (скальпинга).

ОСОБЕННОСТИ СИСТЕМЫ PINUP

- Простота использования: стратегия доступна для понимания даже новичку, работает на основе простых индикаторов, которые есть в терминалах МТ4.
- Предполагает торговлю по направлению текущей тенденции.
- Хорошая прибыль.
- Малые риски.

При торговле рекомендуется использовать динамичные пары, волатильность которых очевидна настолько, что её можно невооружённым глазом заметить на графике. Однако этот вопрос спорный. Как раз на таких инструментах часто сложно разобрать, какой тренд преобладает, поскольку направление краткосрочного движения постоянно меняется. Если вы выбираете одну из пар с высокой волатильностью, переключайтесь на график с чуть большим таймфреймом, чтобы проверить, совпадает ли направление тенденции.

НАСТРОЙКА ГРАФИКА ДЛЯ СТРАТЕГИИ PINUP

Для торговли вам понадобится удобный терминал МетаТрейдер4, три стандартных индикатора и максимум внимания и объективности. Настраиваем следующим образом:

1. Выбираем валютную пару – такую, на которой наблюдается достаточная активность. «Слабенькие», тихие – не берём.
2. Таймфрейм – любой из среднесрочных и долгосрочных. Лучше всего выбирать в диапазоне H1-D1. На временных периодах ниже H1 результаты получаются средними, вплоть до убыточных; на недельном и месячном графиках влияет слишком много других факторов.
3. Устанавливаем индикатор **Awesome Oscillator**, настройки оставляем стандартными.
4. Далее ставим на график **Parabolic SAR**, параметры – по умолчанию.
5. И ещё один – **Accelerator Oscillator**, также со стандартными настройками.



После выбора пары и таймфрейма, а также наложения трёх индикаторов, график готов к использованию для работы по стратегии.

Аналогия с забиванием гвоздей – идея трейдера, придумавшего стратегию. При использовании барового графика точки параболика ассоциируются со шляпками гвоздей, а бары – с самими гвоздями. Перескакивание индикатора снизу вверх или наоборот является сигналом «забить гвоздь» в нужную сторону.

Свеча, образовавшая «гвоздь», является сигнальной. Входить можно только после её закрытия, когда начинает формироваться новая.

ПРАВИЛА ТОРГОВЛИ ПО СИСТЕМЕ PINUP

Для того чтобы открыться на покупку, ждём формирования нижеописанных условий:

- Проверяем индикатор АС: его гистограмма должна перекраситься в зелёный.
- Одновременно с ним или с разницей в один бар столбики АО меняют свой цвет – также с красного на зелёный.
- В это же время точки параболика перемещаются под свечу.

Очень важно, чтобы все вышеописанные условия не только были соблюдены, но ещё и сформировались одновременно. Допускается различие в 1, максимум 2 бара.



В данном случае при соблюдении всех условий покупка дала бы возможность войти почти в самом начале тренда. В конечном счете, можно было бы получить прибыль до 600 пунктов без существенных откатов.

Чтобы открыться на продажу, нужно дождаться противоположных условий:

- Гистограмма АС меняет цвет на красный.
- В этот же период или с разницей в один бар перекрашивается в красный индикатор АО.
- Параболик «перескакивает» снизу вверх и теперь находится над графиком.



Вход на продажу позволил бы зайти по тренду в нужный момент. В данном случае трейдер мог взять краткосрочную небольшую прибыль или переждать откаты и получить весьма приличный доход с одной сделки.

Как и при покупке, при продаже необходимо единовременное соблюдение всех условий. С этим нужно быть очень внимательным! Если разрыв между формированием сигналов больше 2 баров, игнорируйте такие «возможности». Они приведут вас скорее к убыткам, чем к прибыли. Если вы сомневаетесь, можете пролистать график - и заметите, что расхождения в появлениях сигналов могут привести к противоположному результату.

КАК ПРАВИЛЬНО ЗАКРЫТЬ СДЕЛКУ ПО СИСТЕМЕ PINUP

Стоп-ордера в данной стратегии нужно использовать обязательно. Как вы могли видеть по графикам, сделки часто затягиваются на несколько часов, дней и даже недель. При таком режиме вам придётся либо следить за терминалом ежедневно и почти круглосуточно, либо снять прибыль слишком рано. Лучше, пусть даже на всякий случай, выставить стоп-лоссы и тейк-профиты.

Стоп-лосс рекомендуется ставить примерно на 10 пунктов дальше сигнальной свечи (её нижней границы, если сделка была на покупку, и верхней, если на продажу). В отдельных случаях этого делать не стоит: когда такая свеча была слишком длинной – всплеском активности, либо слишком короткой. В этих случаях стоп-лосс может сработать на небольшом откате, и вы можете потерять большую сумму. Лучше выставить 30-50 пунктов.

Тейк-профит выставляется одним из следующих способов:

1. Определённое количество пунктов - не очень большое, но не меньше, чем стоп-лосс. Подобный подход хотя и часто используется, но не имеет под собой никаких оснований: снятие прибыли делается наугад. Поэтому больших порогов здесь

ставить не стоит: диапазон от 50 до 200 пунктов вполне подойдёт. При этом, чем меньше выбран таймфрейм, тем меньший тейк-профит указывается.

2. Также вы можете прочертить предполагаемую линию тренда, канала, исторические уровни. По ним вы найдёте точки откатов и возможного разворота цены. Установите тейк-профит по одному из них.

ВЫВОД:

Стратегия отрабатывается достаточно хорошо, выдаёт стоящие результаты в финансовом эквиваленте. Тем не менее, не всегда прибыль измеряется сотнями пунктов. Иногда цена снижается/повышается незначительно, затем долгое время топчется на месте и идёт в обратную сторону. Чтобы избежать таких ситуаций, периодически заходите в терминал, оценивайте ситуацию на рынке, а затем сдвигайте стоп-лосс, постепенно переводя его в уровень безубыточности.

Помните, что цена легко может задеть его при откате, поэтому не ставьте его слишком близко. Так вы обезопасите себя и сможете получать действительно хорошие результаты. Обязательно отрабатывайте торговлю на демо-счете, прежде чем переходить на реал.

Удачи в торговле!

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

СКАЧАТЬ БЕСПЛАТНО темплейт к системе **PinUp:**



ФОРЕКС ИНДИКАТОРЫ

УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ИНДИКАТОР
ALL-IN-ONE-TRADE В ПОДАРОК

обычная цена
159\$

Account: 9643074 v1.4
Broker: Alpari
StopOut: 60 % Cur: USD
Leverage: 1:100
Min.Lot: 0.01 / Lot Step: 0.01
Balance: 5000.00 USD
Equity: 5000.00 USD
(M5) Today Direction: Sell
Take Profit Level: 1.1025
EUR/USD USD/CHF GBP/USD
Ask 1.10322 0.54565 1.53872
Bid 1.10311 0.54559 1.53858
All-in-One Trade Indicator (AOTI)
© 2015 alex-minkoff.com

**All-in-One-Trade:
универсальный
индикатор**

В ПОДАРОК!

FX-Review.ru YES
FOREX REVIEW
экспертный журнал

Today SL 1.1126

© 2015 alex-minkoff.com

**Внимание! Совместная акция от FOREX
Review и компании HYMarkets!**

ПОЛУЧИТЕ УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ИНДИКАТОР
ALL-IN-ONE-TRADE В ПОДАРОК

Сайт: <https://www.mql5.com/ru/market/product/9995>

Платформа: MetaTrader 4

Торгуемые пары: EUR/USD для одной стратегии, любые пары - для других

Рекомендуемый таймфрейм: M5

Рекомендуемый депозит: без ограничений

СТОИМОСТЬ ЛИЦЕНЗИИ

Полная лицензия:

\$159 USD

В основе индикатора - несколько торговых систем, применяемых нами на реальных счетах. Создавая индикатор **All-in-One-Trade**, мы ставили задачу в одном индикаторе разместить много различных функций и алгоритмов, чтобы показать, что даже обычный, на первый взгляд, индикатор может вместить в себя как другие индикаторы, так и целые торговые системы. Сами мы не считаем индикатор граалем и в граали, честно говоря, не верим. Но при этом успешно используем в торговле системы, положенные в основу данного индикатора. В планах - добавление новых функций и возможностей – идей для этого предостаточно.

ВНЕШНИЙ ВИД ИНДИКАТОРА



УСЛОВИЯ АКЦИИ

- [Откройте реальный счет](#) в компании **HYMarkets** и пополните его на минимальную сумму;
- Сообщите Ф.И.О., на которые открыт счет, и номер открытого вами счета в **HYMarkets** на наш электронный адрес: assist@fx-review.ru;
- В акции участвуют счета, открытые не ранее 12 июля 2015 года;

- **Получите совершенно бесплатно** лицензионную версию индикатора **All-in-One-Trade!**

Индикатор закрепляется за счетом, открытым в компании **HYMarkets**, на неограниченный срок и не переносится на счета в других компаниях.

Зарегистрироваться!



ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ



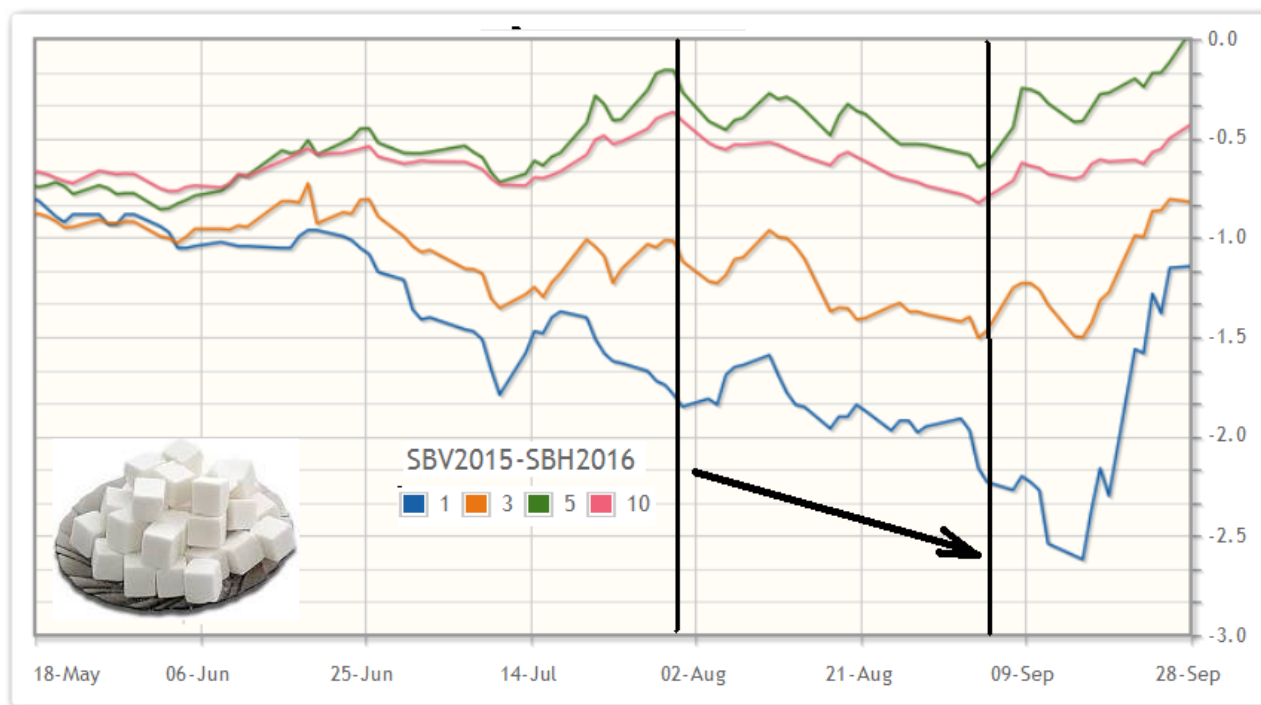
Леонид Борский

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.

ТОРГОВЛЯ СПРЕДАМИ, АВГУСТ 2015

Август - это, пожалуй, самый богатый месяц по количеству возможных товарно-фондовых сезонных сделок.

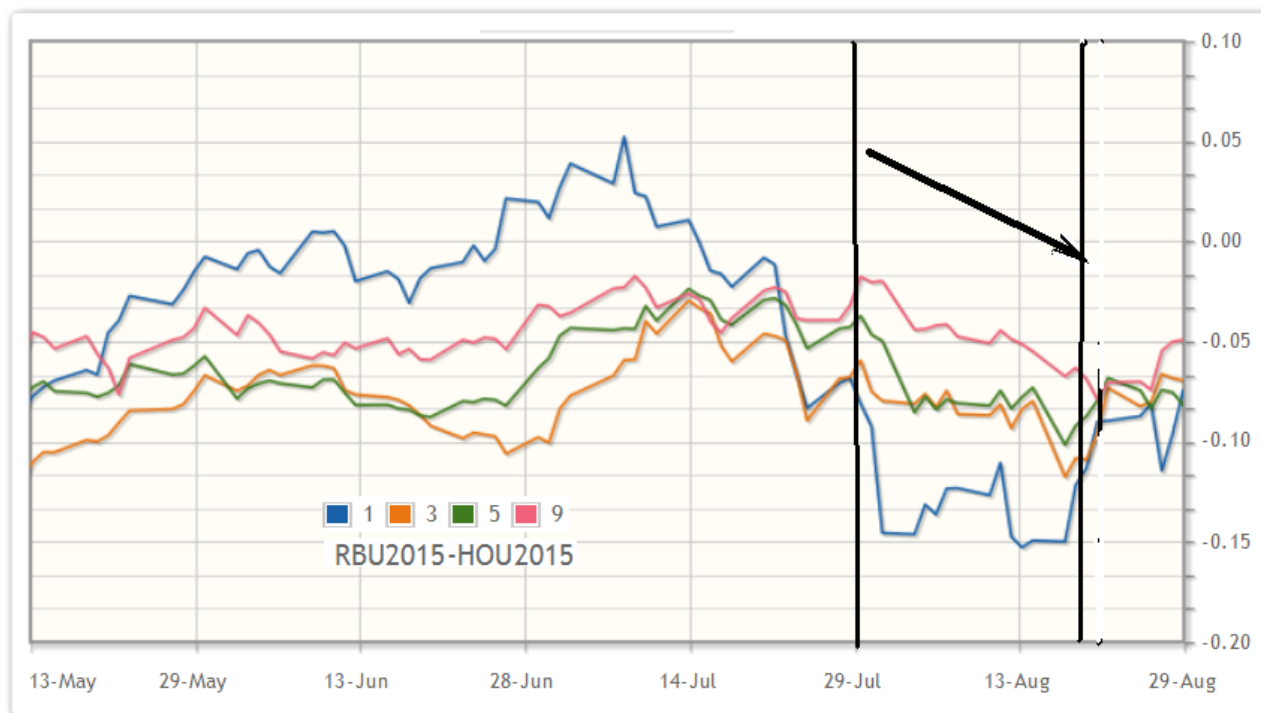
С первых чисел августа мы предполагаем продажу сахарного календарного спреда: **SELL SBV5 – BUY SBH6 (октябрь 2015 – март 2016)**. График многолетних сезонных тенденций (3-5-10-ти летних) представлен на рисунке:



Синей ценовой линией отображена неплохая прошлогодняя сезонная отработка. До начала сентября месяца держим продажи инструмента.

* * *

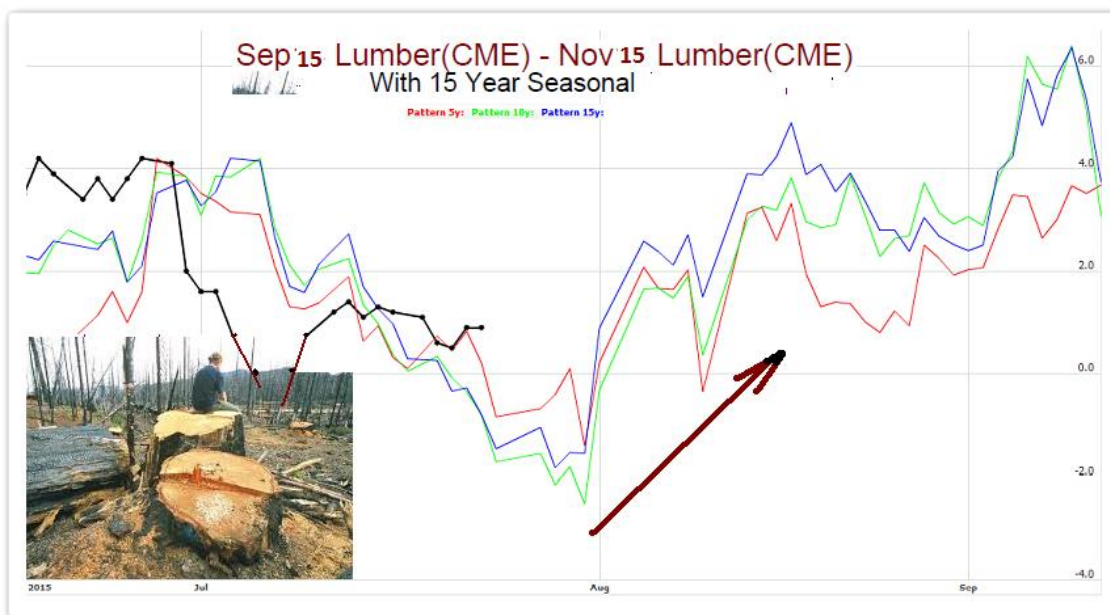
С конца июля ищем техническую возможность для среднесрочной продажи сырьевого межтоварного спреда бензин-мазут, **SELL XRBUS – BUY HOU5 = 1^1** (сентябрьские контракты).



Сезонность здесь ожидаем до начала третьей декады августа. **Синей ценовой линией** отображена прошлогодняя сезонная отработка. В торговой платформе MT4 берем любые доступные фьючерсные контракты бензина и мазута.

* * *

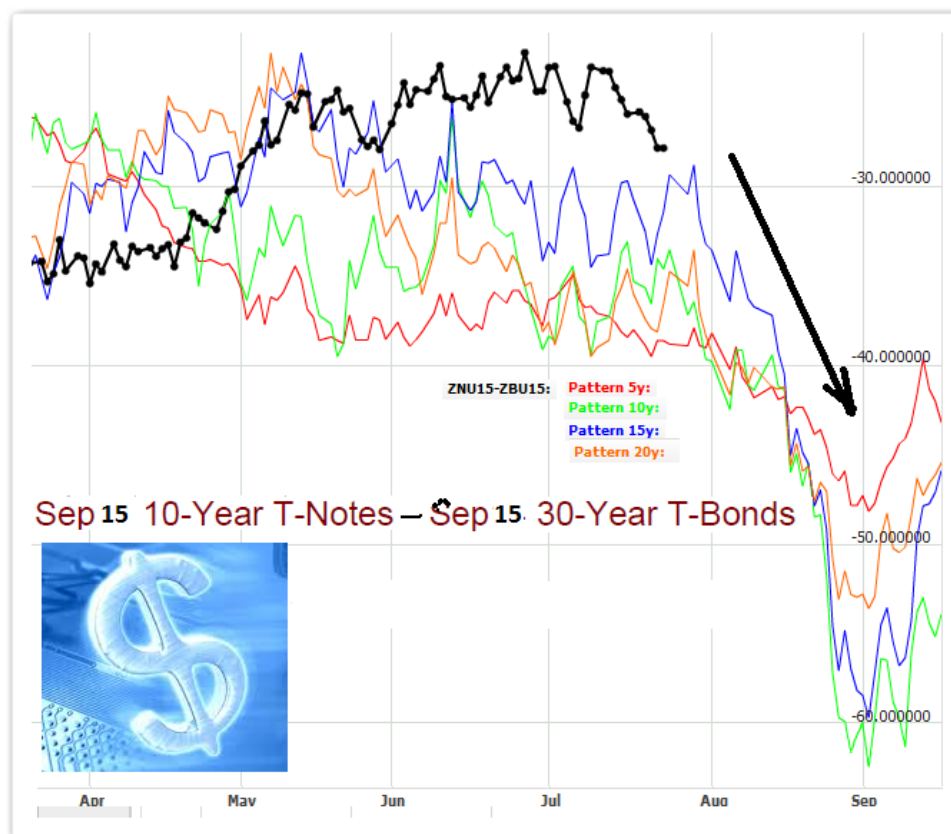
В конце июля – начале августа оцениваем возможность покупки календарного спреда древесины: **BUY LBSU5 – SELL LBSX5** до начала второй декады месяца. Вот график усреднённых многолетних сезонных (5, 10 и 15-ти-летних) тенденций:



Предполагаемый сезонный профитный потенциал спреда - несколько десятков пунктов по шкале **LB**. Заметим, что спред этот - малоликвидный, поэтому для работы с ним нужно иметь некоторый навык. Начинающим биржевым спекулянтам лучше этот вход не задействовать.

* * *

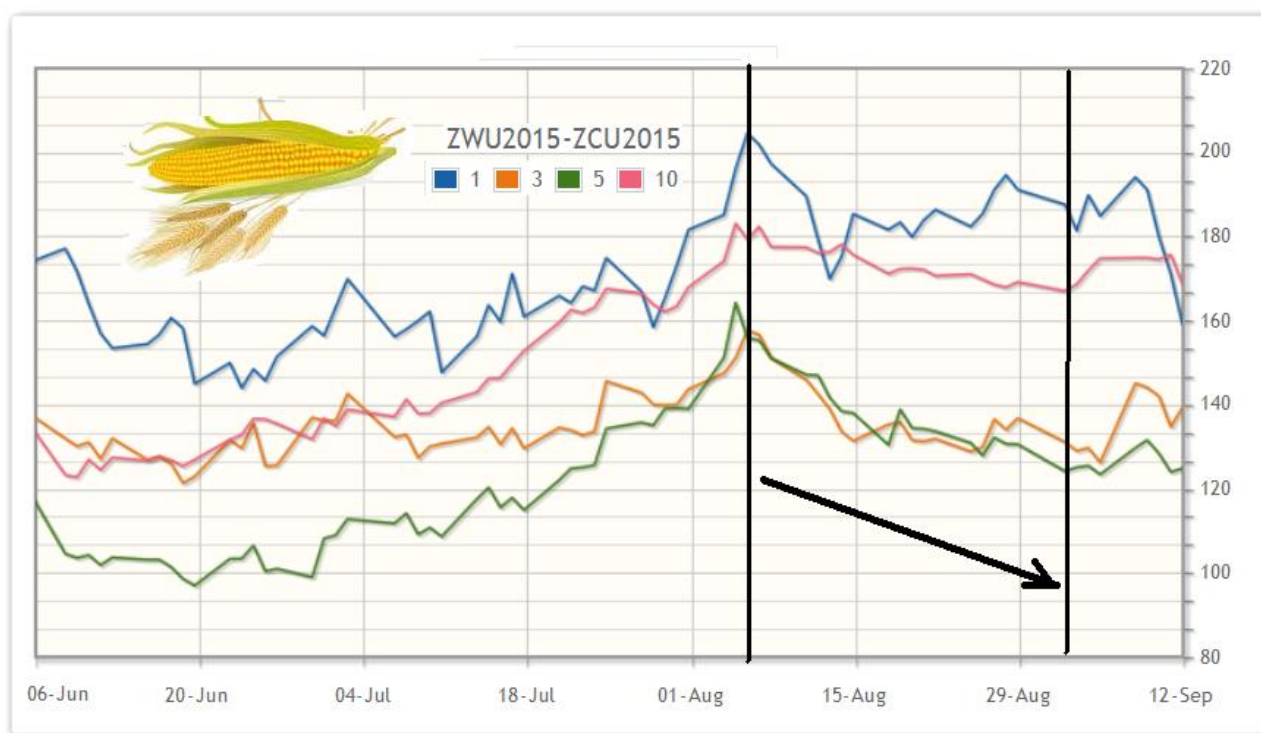
Спред сентябрьских фьючерсных контрактов американских бондов **ZNU5-ZBU5 = 1^1** (10-летки - 30-летки) намечаем к продаже с первых дней августа. Ниже приведем график усреднённых многолетних сезонных (5, 10, 15 и 12-ти летних) тенденций:



Держим позиции до середины двадцатых чисел месяца. Напомню, что для лучшей балансировки позиций и для уменьшения риска по данному спреду в торговой платформе MT4 мы рекомендуем брать небольшими дробными лотами соотношение: **ZNU5 –ZBU5 = 3^2**. Предполагаемая прибыль при таком соотношении будет немного меньше, но и риск при этом несколько уменьшается! Добавим, что сезонный сайт МРСИ рекомендует покупку этого спреда лишь со второй декады месяца.

* * *

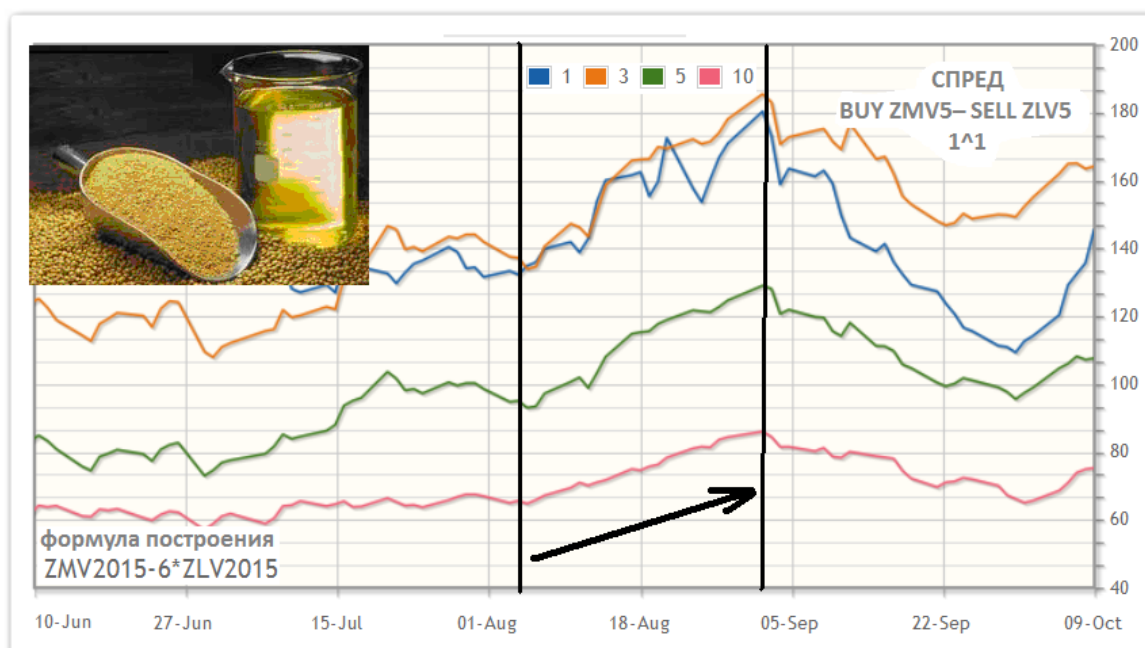
С середины первой декады августа будем отслеживать зерновой межтоварный спред **пшеница-кукуруза** на предмет его сезонной продажи: **SELL ZWU5 – BUY ZCU5 = 1^1** - предположительно до конца месяца:



До первых дней сентября предполагается снижение цены спреда. **Синей ценовой линией** отображена не совсем уверенная прошлогодняя отработка спреда **ZW-ZC**. Посмотрим, чем порадует нас этот спред в текущем году.

* * *

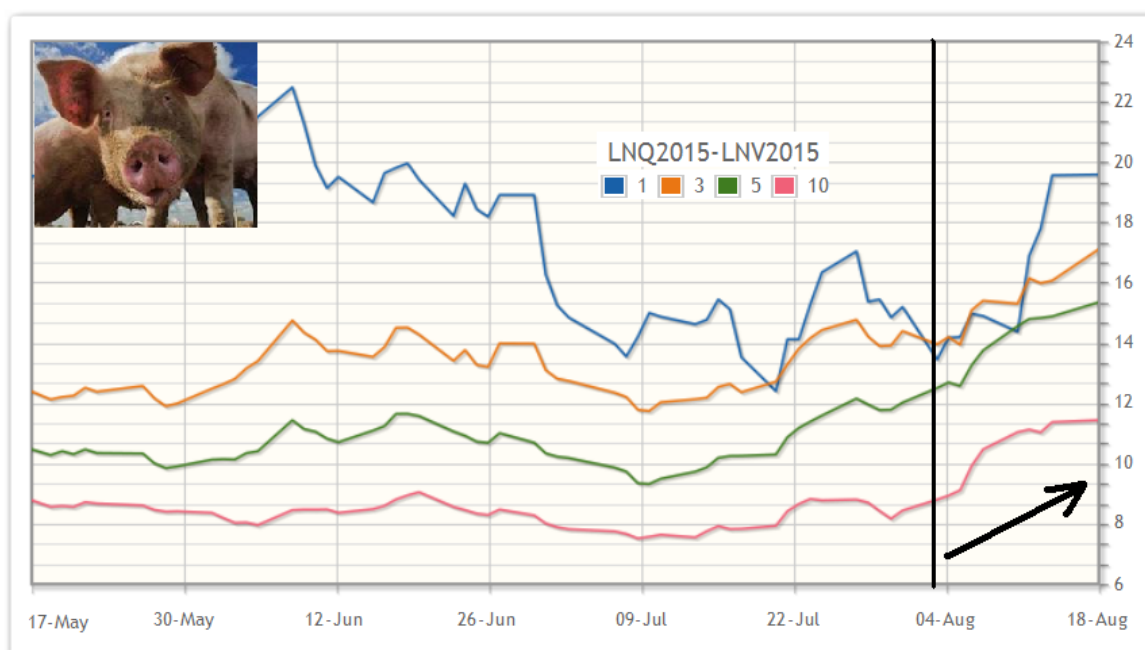
Соевый межтоварный спред **мука – масло** в августе будет хорош для покупки: **BUY ZMV5– SELL ZLV5 = 1^1**. С середины первой декады августа до первых сентябрьских дней предполагается его рост:



Синей ценовой линией отображена уверенная прошлогодняя отработка спреда **ZM-ZL**. Для более конкретной оценки предполагаемого сезонного движения можно посмотреть полную статистику покупки спреда: **BUY ZMV5 - SELL ZLV5** в анализируемый временной интервал [за последние тринадцать лет](#). Добавим, что в известной торговой платформе **MT4** допустимо брать для работы любые доступные контракты анализируемых инструментов спреда (u,v,z).

* * *

Посмотрим теперь, что у нас есть по инструментам Farmer-группы (скотина-свиньи). Сезонность по календарному свиному спреду предполагает покупку с конца июля - начала августа: **BUY HEQ5 - SELL HEV5 (август-октябрь)**. Экспирация ближнего **Q**-контракта будет 14 августа, но лучше закрыть спред за день-два до этой даты, либо закрыть при достижении суммарного профита от +2.000 (+80 тиков) по шкале **HE (LN)**.



Синей ценовой линией на графике показана неплохо состоявшаяся прошлогодняя сезонная отработка спреда. А для конкретики можно глянуть [полную статистику](#) (за 13 лет) предлагаемого входа. Процент прибыльных входов (+13) и отношение среднестатистических значений прибыль/убыток выглядит очень неплохо! Более того, шесть (!) лет из тринадцати отметились нулевой абсолютной просадкой. Конечно, желательно следить (хотя бы через автопереводчик) за текущей аналитикой и прогнозами «отраслевых» специалистов по инструментам Farm-группы, например, на специализированном [англоязычном ресурсе](#).

* * *

Напомним, что в торговой платформе [MT4](#) вы можете взять любые доступные там контракты описанных фьючерсных инструментов.

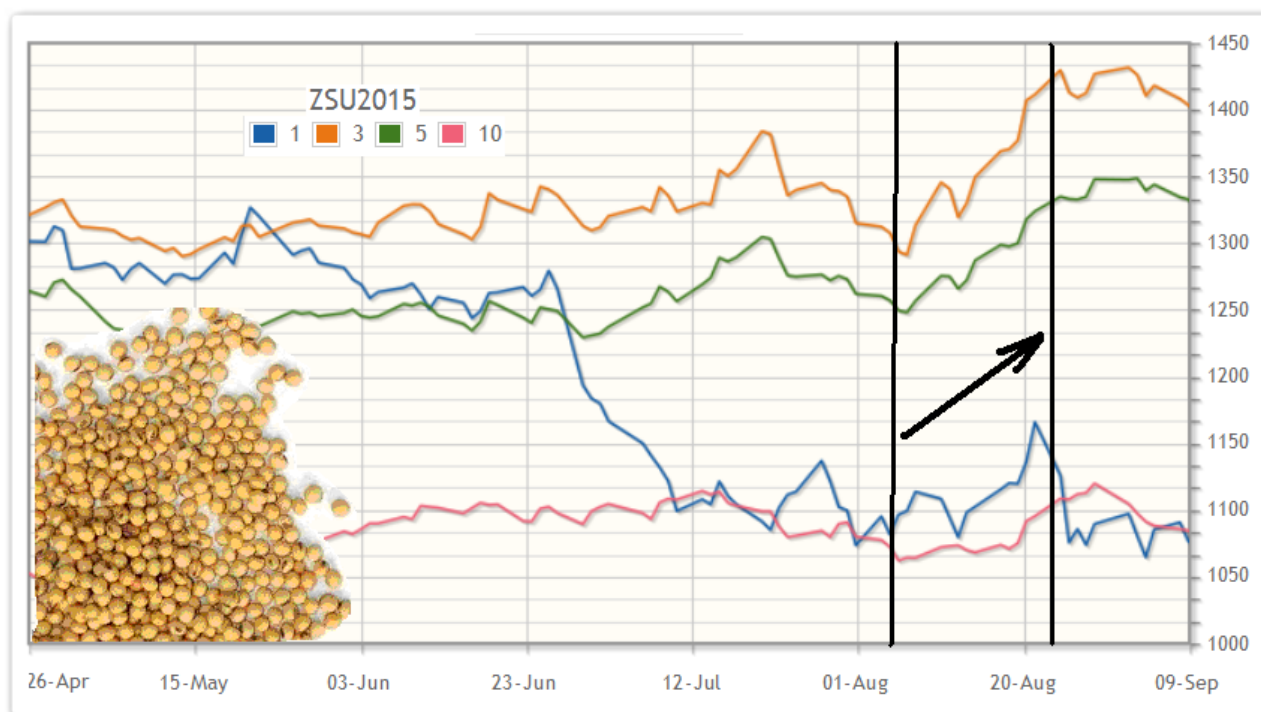
Удачи всем!



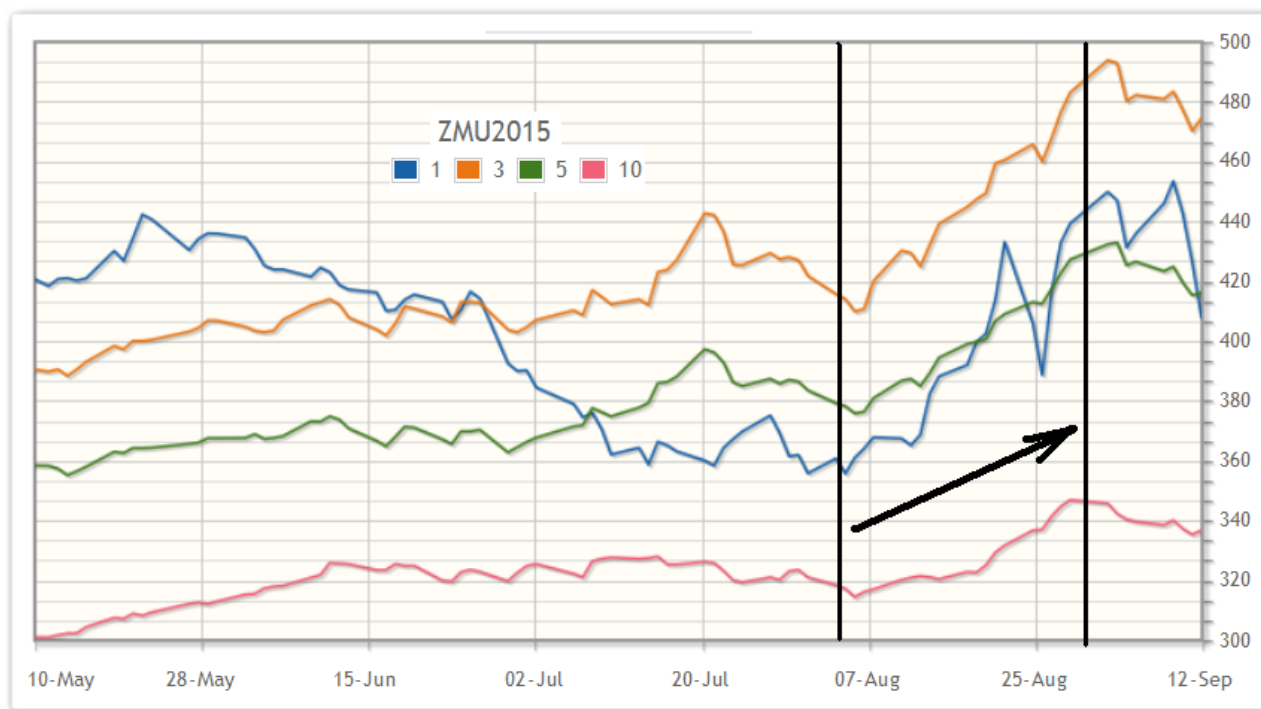
ОСОБЕННОСТИ СЕЗОННОЙ ТОРГОВЛИ, АВГУСТ 2015

В этой статье мы расскажем о предполагаемых на последний летний месяц сезонных движениях отдельных инструментов товарно-фондового рынка. В августе традиционно достаточно много перспективных сезонных входов по всему спектру товарного рынка.

Начнем с «зерновой» группы. Соевые инструменты (бобы и мука) в августе растут. С первой декады августа отслеживаем возможность сезонной покупки соевых бобов **ZSU5** (сентябрьский контракт). UP-тенденция бобов держится почти до конца месяца, что очень хорошо видно по сезонному графику:



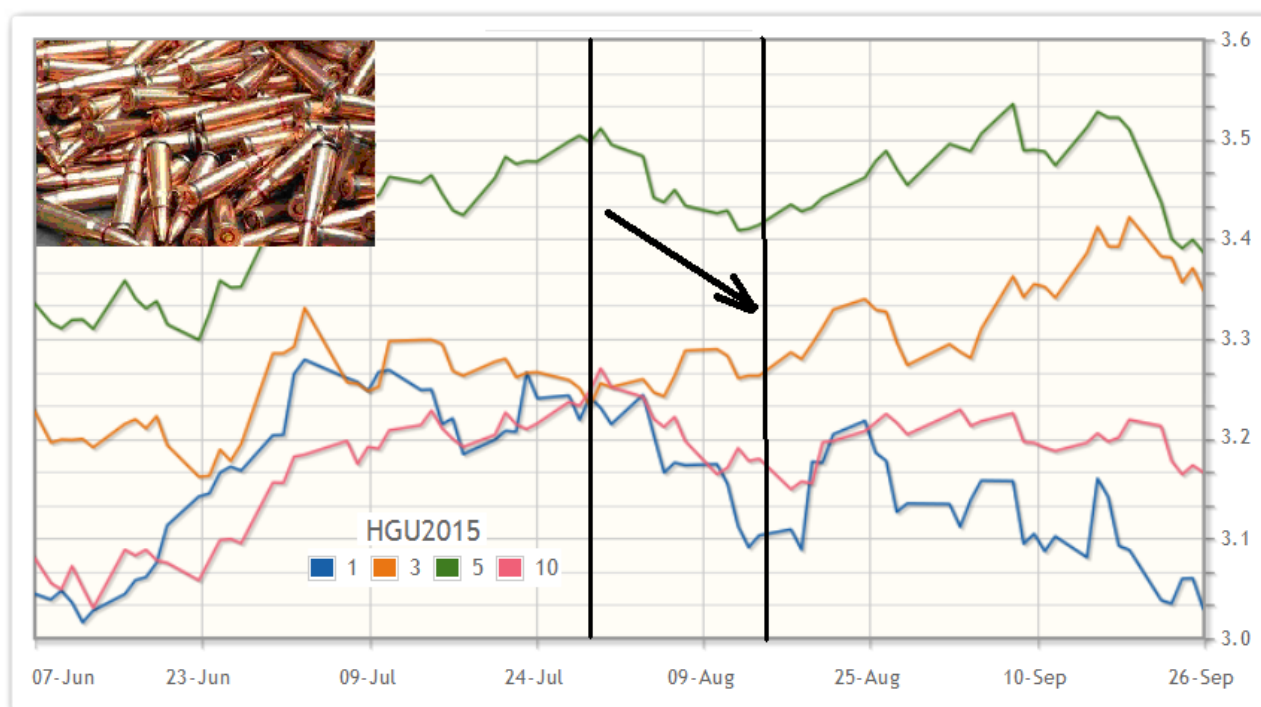
Соевая мука **ZMU5** аналогичным образом также предпочитает августовский сезонный рост. На рисунке ниже - сезонный график усредненных многолетних (3-5-10-ти летних) тенденций покупки муки в заданный временной интервал (примерно с 5 по 30 августа) за последние тринадцать лет.



Синими ценовыми линиями на сезонных графиках выше отображена достаточно уверенная прошлогодняя отработка соевых инструментов - бобов и муки.

* * *

В начале августа, с первых чисел, будем оценивать перспективы сезонного снижения цен на медь **HGU5** (сентябрьский контракт). До конца второй декады месяца предполагается продажа инструмента. Ниже - график усредненных многолетних сезонных (3-5-10-ти летних) сезонных тенденций инструмента:



Заметим, что медь – инструмент крайне капризный и зачастую неохотно соблюдает свою сезонность. Впрочем, для более конкретной оценки предполагаемого сезонного движения посмотрим полную статистику продажи меди **HGU5** в анализируемый временной интервал (с 1 по 20 августа) [за последние тринадцать лет](#).

В целом, процент прибыльных входов (+11/-2) и среднестатистическая прибыль (примерно +237 тика по шкале HG, 1 тик = 5 пунктов) выглядят неплохо. Возможные просадки великоваты, но здесь для уменьшения риска целесообразно работать краткосрочными продажами на откатах цены **HG**.

* * *

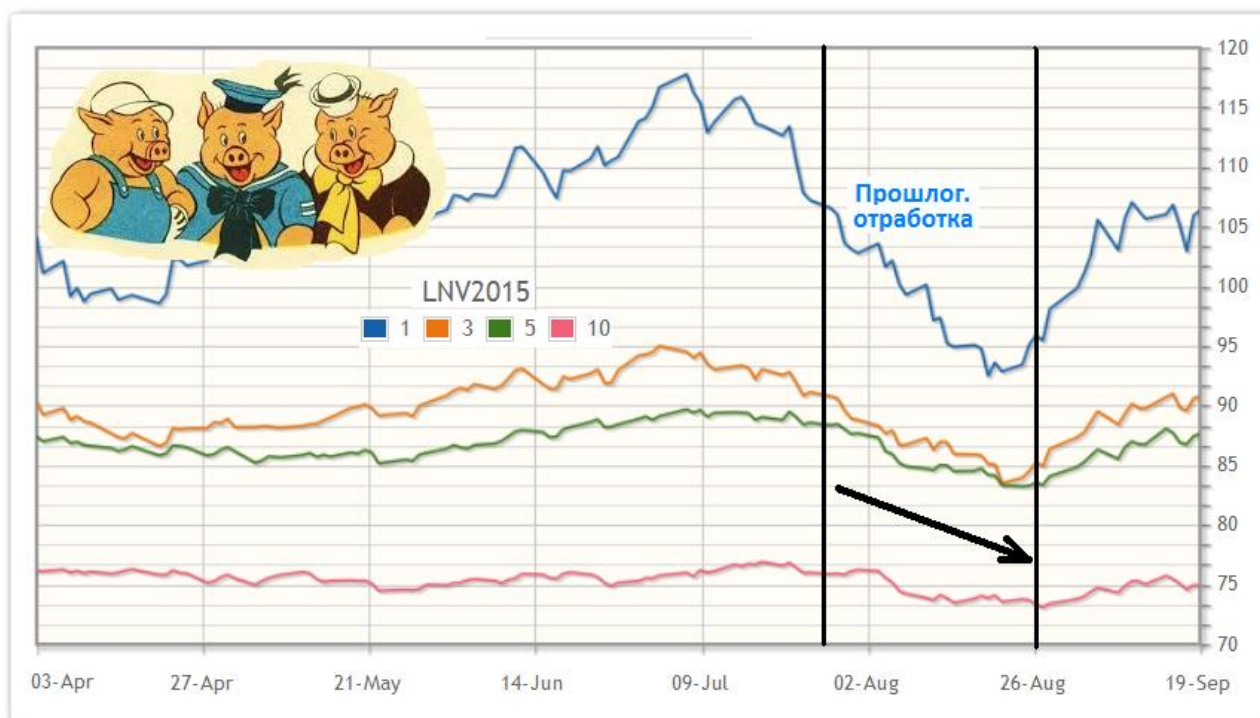
В июле заканчивается сезонный UP-тренд сахара, и уже с конца июля-начала августа начинается разворот цены **SBV5** (октябрьский контракт). Усредненный многолетний сезонный график (3-5-15-ти летний) октябрьского контракта сахара представлен на рисунке:



Заметим, что в 2014-2015 годах сахар крайне капризно и зачастую неопределенно отрабатывает свою сезонность. Поэтому здесь мы предполагаем работать средне- и краткосрочно только в продажи на откатах и внимательно следим за текущими фундаментальными комментариями отраслевых аналитиков.

* * *

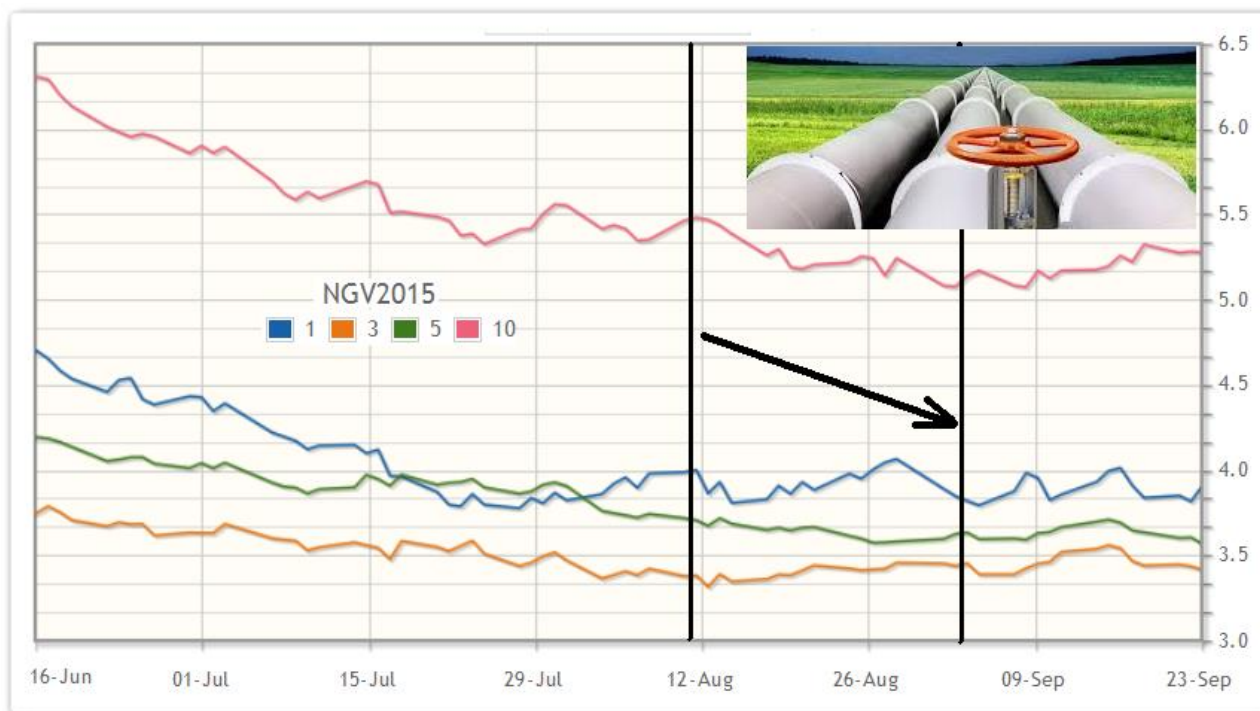
Октябрьский контракт свиней **HEV5** (LN) по усредненным многолетним (3-5-10-ти летним) сезонным тенденциям снижается в течение всего месяца:



Однако инструмент **HE(LN)** зачастую бывает очень волатильным. Заметим, что прошлогодняя сезонная отработка (**синяя ценовая линия**) получилась очень уверенной.

* * *

На рисунке ниже – график усредненных многолетних сезонных (3-5-10-ти летних) тенденций октябрьского фьючерсного контракта природного газа **NGV5**.

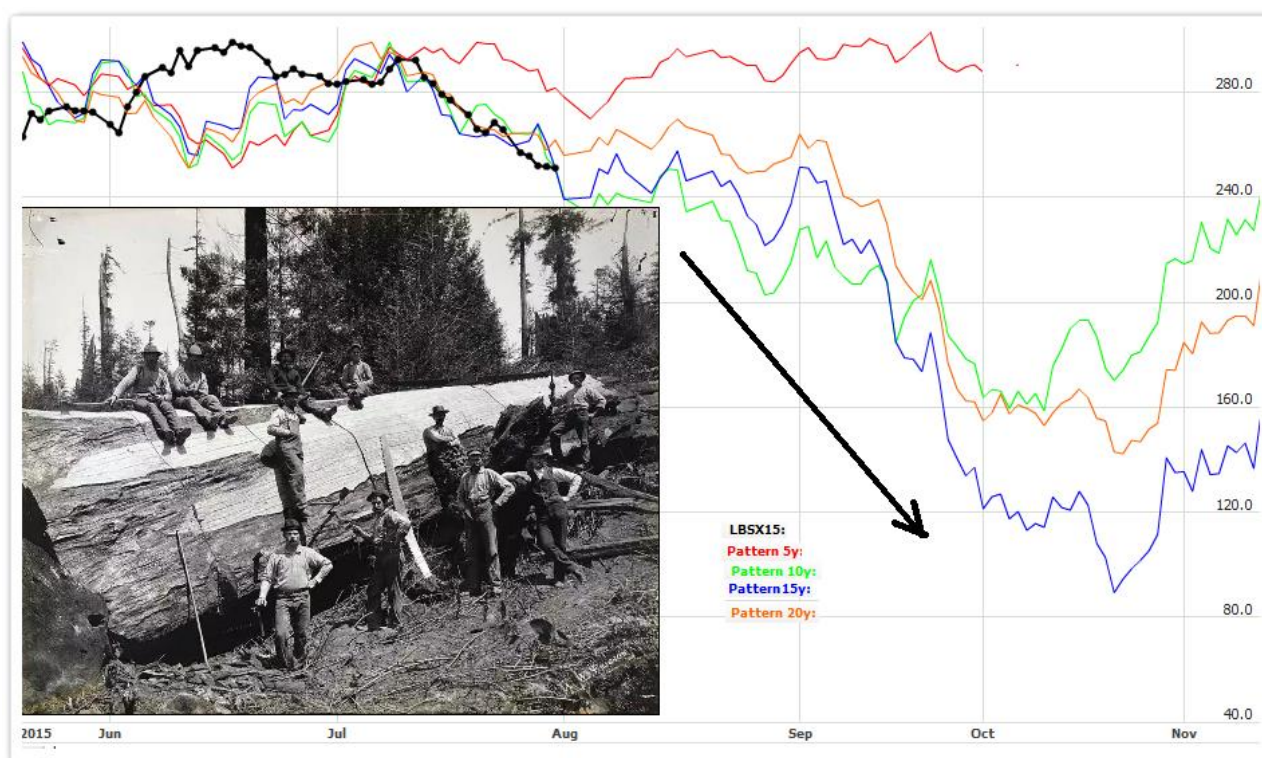


Хорошо видно, что в августе продолжаются сезонные (второй половины лета) снижения цен фьючерсных контрактов природного газа **NG**. **Синей ценовой**

линией отображена не совсем уверенная, но всё же удовлетворительно состоявшаяся прошлогодняя летняя отработка инструмента в августе месяце. Работаем только в продажу в течение всего августа-месяца. Лучше всего это делать краткосрочно (по нашим сезонным меркам) на откатах, после сильных UP-движений цены, используя средства стандартного технического анализа на небольших таймфреймах (H1-H4) для определения оптимальных точек входа/выхода.

* * *

В заключение рассмотрим древесину (пиломатериалы). Англоязычные сезонные сайты рекомендуют вставлять в продажу инструмента **LBSX5** (ноябрьский фьючерсный контракт) со второй половины августа. Ниже приведем график усредненных многолетних сезонных (20-15-10-5-ти летних) тенденций инструмента:



Down-движение здесь предполагается до начала 20-х чисел сентября месяца. **Черной ценовой линией** (с точками по дням) отображена текущая цена **LBSX5** на момент написания этих строк.

* * *

Напоследок добавим, что в известной торговой платформе [MT4](#) можно брать любые доступные там контракты описанных фьючерсных инструментов.

На этом мы заканчиваем очередной выпуск нашего сезонного цикла статей.

До встречи в следующих номерах журнала!

Удачи всем!

ИНВЕСТИРОВАНИЕ

ISYSTEMS – ИНВЕСТИЦИИ В АВТОМАТИЧЕСКОМ РЕЖИМЕ. КРИЗИС ПРОЙДЕН!

Уважаемые читатели, [в прошлом выпуске](#) мы рассказали о [критериях выбора и исключения стратегий из портфеля](#), также мы показали, сколько денег уже заработали наши клиенты, инвестируя с помощью платформы торговых стратегий iSystems. В этом выпуске мы обсудим результаты работы нашего портфеля и объясним, почему те или иные стратегии работают в данный момент.

Для начала обсудим текущие результаты. Портфель немного модифицировался с тех пор, как был опубликован предыдущий выпуск журнала. Мы добавили ряд стратегий и увеличили зависимость портфеля от стратегий по фьючерсу на индекс DAX. И этому есть разумное объяснение.

Преимущество стратегий, торгующих по DAX, в том, что они выбирают точку входа и в течение дня удерживают позицию, но, если тренд меняется, вероятен убыток.

DAX довольно неустойчиво торговался в период обострения греческого вопроса. Ситуация в Греции, безусловно, приковала внимание всех европейцев и не могла не отразиться на динамике германского индекса DAX. Ключевой индекс фондового рынка Германии вычисляется как среднее взвешенное по капитализации значение цен акций 30 крупнейших акционерных компаний Германии. Как только стало понятно, что Греция вновь может рассчитывать на помощь со стороны Еврозоны, ситуация на рынке нормализовалась, и наши стратегии по DAX снова начали зарабатывать.

№	Название системы	Минимальный депозит (в долларах)	Дата подключения	Дата отключения	апр.15		май.15		июн.15		июл.15		Суммарные результаты	
					Количество сделок	Прибыль за апрель	Количество сделок	Прибыль за май	Количество сделок	Прибыль за июнь	Количество сделок	Прибыль за июль	Количество сделок	Суммарная прибыль
1	AgoraDax 1m	7600	03.04.2015	-	1	2090	2	-2317	3	1209	2	3122	8	4104
2	MagicBreak Mini S&P 15' v2	2400	03.04.2015	-	2	1688	7	1956	11	-4099	11	-2924	31	-3380
3	Intr Elite 10' MR 2.0	1400	03.04.2015	-	8	791	9	525	10	-620	11	-710	38	-14
4	Intr Elite 10' MR 2.0 -0.1	1400	03.04.2015	-	8	905	9	520	10	-515	11	-769	38	141
5	Momentum01 YM M4 5'	0	03.04.2015	26.06.2015	11	-113	6	-911	5	-683	-	-	22	-1707
6	Bagel 1271 MR	0	08.04.2015	03.06.2015	16	67	18	-4115	3	-585	-	-	37	-4633
7	PSIRussell 30'	7000	08.04.2015	-	3	-391	4	760	4	-109	4	613	15	873
8	LAG_CRUDEOIL_4	0	08.04.2015	26.06.2015	16	287	20	-1228	20	-3752	-	-	56	-4693
9	Orion_3021 DAX	5900	08.04.2015	-	6	13805	11	5539	9	2198	7	-657	33	20885
10	Intr Hercules_1372 MR	2300	04.06.2015	-	0	0	0	0	13	3089	13	2032	26	5121
11	BoloniaVir1_A DAX	5700	29.06.2015	-	0	0	0	0	1	-1053	11	2756	12	1703
12	Seta Dax V2 1m	28800	29.06.2015	-	0	0	0	0	0	0	2	-329	2	-329
13	LS ilerSystem S&P	3000	29.06.2015	-	0	0	0	0	0	0	10	1255	10	1255
14	LS ilerSystem Eurostoxx	1300	29.06.2015	-	0	0	0	0	0	0	1	402	1	402
Итого:		66800			71	19128	86	729	89	-4920	83	4791	329	19728

Результаты работы портфеля стратегий iSystems

С начала до середины июля стратегии Orion и Bolonia несли убытки, но итоговые результаты в целом позитивные. Bolonia вышла в плюс, а Orion закрыл месяц небольшим минусом. В принципе ничего страшного, учитывая, сколько эта стратегия заработала за предыдущие месяцы. Seta Dax также принесла небольшой убыток. Мы уверены, что эти стратегии продолжают приносить прибыль, как и AgoraDax. В любом случае Bolonia и Orion начали август на позитивной волне.

Откровенно разочаровала стратегия MagicBreak Mini S&P500, и этому есть разумное объяснение. Это трендовая стратегия, а из-за греческого вопроса довольно часто тренд менялся в течение дня. Позитивные новости из Еврозоны стимулировали рост индексов в первой половине дня, в результате чего MagicBreak открывал лонги, но затем ситуация менялась, и уже все индексы падали. Отсюда и убытки. Хотя MagicBreak сливает, другая стратегия по S&P LS ilerSystem зарабатывает, в этом смысле они хеджируют друг друга.

Стратегия Hercules вновь продолжает бить рекорды по количеству прибыльных месяцев подряд, тогда как другие стратегии, торгующие по фьючерсу на индекс Mini Russel, отметились убытками за последние два месяца.

Однако тот факт, что прибыль в июле смогла почти полностью покрыть убыток в июне, воодушевляет. Мы считаем, что кризис пройден, и рынок продолжит давать возможности для заработка нашим стратегиям.

По итогам почти четырех месяцев достигнута прибыль почти в 20 000 долларов, что составляет 30% от размера начального депозита. Апрель и май завершены в плюсе, июнь - с небольшим убытком, а июль - вновь с прибылью. Как мы видим, рост эквити идет плавно, без серьезных просадок. Мы подбираем стратегии так, чтобы по истории не было более двух убыточных месяцев подряд. Готовы ли Вы терпеть убытки в течение двух месяцев ради такой прибыли? Я думаю, ответ положительный.

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

Напоминаем, для того чтобы открыть счет, необходимо [оставить заявку на сайте](#). Менеджер свяжется с Вами и подготовит документы для открытия счета. Там же можно запросить ссылку на подробное видео о работе платформы iSystems.

Подготовлено [Wild Bear Capital](#)



ОСНОВЫ ТРЕЙДИНГА



ЦЕНА НА НЕФТЬ И ФОРЕКС: ВЗАИМОСВЯЗИ И ЗАКОНОМЕРНОСТИ

В нашем журнале мы регулярно освещаем изменение [фундаментальной ситуации на финансовых рынках](http://fx-review.ru). По нашему глубокому убеждению, для того чтобы торговать прибыльно [на рынке Форекс](http://fx-review.ru), необходимо учитывать не только непосредственные факторы, определяющие стоимость валют, но и ряд косвенных факторов, также оказывающих влияние на валютные котировки. Так, при торговле на рынке Форекс мы рекомендуем отслеживать состояние товарных и сырьевых рынков — в частности, рынка нефти.

Сегодня нефть относится не только к числу важных природных ресурсов, но и является серьезным инструментом политического и экономического влияния в мире. В целом последние годы были ознаменованы ростом цены на нефть. Как и золото, нефть является ресурсом, составляющим альтернативу бумажным деньгам, поэтому стоимость нефти напрямую взаимосвязана с движением валют.

Одним из важнейших потребителей и крупных добытчиков нефти являются США. Нехватка собственных нефтяных запасов для производственных нужд до последнего времени вынуждала Америку к регулярным закупкам «черного золота» у других стран, исчисляемых миллиардами баррелей. Соответственно, это приводило к росту цен на американские товары и негативно сказывалось на стоимости национальной валюты. Таким образом, нефть демонстрирует обратную корреляцию с долларом. Рост цены на нефть приводит к падению доллара и валютных инструментов, в составе которых есть доллар (таких как, например, USD/CAD и USD/NOK). А при падении нефти доллар растет относительно таких валют, как евро, рубль, канадский доллар. Таким образом, другие валюты, связанные с долларом, также опосредованно испытывают влияние колебаний цены на нефть. Эта взаимосвязь

озвучивается обычно как «нефть поддерживает доллар» либо «нефть давит на доллар». Проиллюстрируем это на графиках.

Цена на нефть и доллар США — обратная взаимосвязь:



Чтобы заработать на Форекс с помощью фундаментального анализа и знания ситуации на рынке нефти, можно использовать наиболее волатильные валютные пары USD/CAD и USD/RUR. Когда цена на нефть снижается, осуществляем сделки на покупку, когда нефть растет – соответственно на продажу.

Влияние движения нефти на процесс торговли валютами можно также заметить, когда рынок пребывает в состоянии флэта, не демонстрируя той или иной ярко выраженной тенденции. Считается, что в этот период торговать прибыльно могут только опытные трейдеры. Понять ситуацию при прочих неизвестных, спрогнозировав движение валют, в данном случае поможет фундаментальный анализ, учитывающий изменение цены на нефть. Зная закономерные взаимосвязи цен нефти и доллара, можно строить предположения о ситуации на валютном рынке в целом.

При использовании нефти в качестве инструмента трейдинга в распоряжении трейдеров – так называемые CFD – контракты на разницу. Почти все Форекс брокеры предоставляют возможность торговать сырой нефтью, обработанным и необработанным сырьем, сырьевыми фьючерсами, используя при этом разные варианты обозначения нефти (например, Brent — UKOIL, WTI – USOIL).

До последнего времени нефть считалась инвестиционным инструментом, чья стабильность обеспечивалась устойчивым уровнем потребления и высокой значимостью. Среди инвесторов бытовало мнение, что риски вложений в этот природный ресурс значительно ниже, чем в валюты или ценные бумаги. Однако в последнее время в связи с увеличением добычи сланцевой нефти в США ситуация на рынке нефти значительным образом изменилась. Текущий 2015 год характеризуется падением нефти, что, естественно, отражается и на других валютах.



СЛОВАРЬ ФОРЕКС ТЕРМИНОВ

Чтобы ориентироваться в терминологии финансовых рынков, мы предлагаем Вам словарь терминов Форекс. В нем изложены основные понятия, которые необходимо знать трейдеру для успешной работы на валютном рынке. А для того, чтобы Вы могли беспрепятственно взаимодействовать с зарубежными коллегами, к каждому термину добавлен его англоязычный эквивалент.

Термин	Определение
Автоматизированная торговая система — АТС (Automated trade system)	Автоматизированные торговые правила, выполняемые программными и аппаратными средствами без участия трейдера.
Аск (Ask)	Курс покупки: цена, по которой происходит покупка финансового инструмента.
Базовая валюта (Base currency)	Первая валюта в обозначении валютной пары, которая покупается или продается за валюту котировки. Например, в валютной паре EUR/USD базовой валютой является EUR. Объем сделки выражается в базовой валюте.
Баланс (Balance)	Финансовый результат по торговому счету без учета открытых торговых позиций.
Бид (Bid)	Курс продажи: цена, по которой происходит продажа финансового инструмента.
Брокер (Broker)	Компания, которая обеспечивает совершение торговых операций на финансовом рынке, проведение всех необходимых расчетов, кредитование.
Валюта (Currency)	Денежная единица государства.
Валюта котировки, Котируемая валюта (Quote currency)	Вторая валюта в обозначении валютной пары, в которой выражена цена базовой валюты. Например, в валютной паре EUR/USD валютой котировки является USD.
Валютный курс (Currency quote, Rate)	Количество денежных единиц одной страны за одну денежную единицу другой страны. Для валютной пары: количество единиц котируемой валюты за одну единицу базовой валюты. Например, валютный курс EUR/USD = 1,6000 означает, что 1 евро оценивается в 1 доллар 60 центов.
Валютная пара (Currency pair)	Финансовый инструмент для совершения торговых операций на валютном рынке Форекс. Две валюты — базовая и котируемая — образующие валютный курс. Наиболее ликвидные валютные пары на рынке Форекс: EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, USD/JPY, USD/CAD, AUD/USD, NZD/USD.

Термин	Определение
Волатильность (Volatility)	Степень изменчивости валютного курса за определенный период времени.
График (Chart)	Графическое представление потока котировок.
Дата валютирования (Value date)	Дата исполнения обязательств по сделке. На рынке Форекс принята дата валютирования Спот (Spot) — произведение расчетов на второй рабочий день после совершения операции.
Диверсификация (Diversification)	Распределение капиталовложений между разными финансовыми инструментами для снижения рисков.
Длинная позиция (Long, Buy-позиция)	Покупка финансового инструмента (для валютной пары: покупка базовой валюты за валюту котировки) в расчете на повышение цены.
Заккрытие позиции (Close position)	Сделка покупки или продажи финансового инструмента, в результате которой выполняются обязательства, возникшие у трейдера по предшествующей сделке открытия позиции, и производится расчет прибыли/убытка.
Индикатор (Indicator)	Математическая производная от цены или объема финансового инструмента, которая используется для анализа и прогнозирования рынка.
Инструмент, Финансовый инструмент (Instrument)	Актив, по которому заключается сделка с целью извлечения прибыли.
Контракт на разницу (Contract for difference)	Финансовый инструмент, позволяющий извлекать прибыль от изменения курса базового актива, лежащего в основании контракта, не обладая самим активом. В качестве базового актива могут выступать акции, товары, индексы, фьючерсы.
Короткая позиция (Short, Sell-позиция)	Продажа финансового инструмента (для валютной пары: продажа базовой валюты за валюту котировки) в расчете на понижение цены.
Котирование (Quoting)	Предоставление трейдеру брокером потока котировок для совершения торговых операций.
Котировка (Quote)	Информация о текущем валютном курсе финансового инструмента в виде цен Аск и Бид.
Кредитное плечо, Плечо (Leverage)	Соотношение между заемными и собственными средствами. Выражается как 1:10, 1:50, 1:100. Плечо 1:100 означает, что для совершения торговой операции трейдеру необходимо иметь на торговом счете сумму, составляющую 1% от объема операции.
Кросс-курс (Cross currency)	Соотношение двух валют, вытекающее из их курса к третьей валюте (традиционно — к USD).

Термин	Определение
Ликвидность (Liquidity)	Возможность легко продать или купить финансовый актив по рыночной цене. Высокая ликвидность подразумевает высокую активность и объем торгов.
Линия тренда (Trendline)	Прямая линия на ценовом графике, соединяющая локальные минимумы при восходящей тенденции и локальные максимумы при нисходящей тенденции. Линия тренда графически отражает текущую тенденцию на рынке, ее прорыв является сигналом о возможной смене тенденции.
Лок, Хеджирование (Lock, Hedge)	Открытые на торговом счете противоположные позиции (на покупку и продажу) по одному финансовому инструменту одного объема.
Лот (Lot)	Единица измерения объема финансового инструмента, стандартный размер контракта. Объем сделки измеряется целым числом лотов. Стандартный лот на валютном рынке Форекс составляет 100 000 единиц базовой валюты.
Маржа (Margin)	Залоговая сумма, под которую брокер предоставляет кредит на совершение торговых операций. Страховой депозит обеспечивает покрытие возможных убытков по открытым позициям.
Маржинальная торговля (Margin trade)	Торговля с использованием кредита, предоставляемого брокером под залоговую сумму. Соотношение между залогом и кредитом определяется кредитным плечом. Объем операций при маржинальной торговле значительно превышает страховой депозит (в 100 и более раз).
Механическая торговая система — МТС (Mechanical trade system)	Четкие торговые правила, выполняемые с участием трейдера.
Мини Форекс (Mini Forex)	Возможность совершать торговые операции объемами меньше стандартного лота. Например, 0,2 лота — 20 000 единиц базовой валюты.
Ордер (Order)	Приказ трейдера брокеру на открытие или закрытие позиции с указанием типа сделки (покупка/продажа), финансового инструмента, объема, цены. Рыночный ордер исполняется немедленно по текущей рыночной цене. Отложенный ордер исполняется в будущем при достижении ценой указанного в ордере уровня и действует до исполнения, отмены трейдером или удаления при недостаточном маржинальном обеспечении.
Открытие позиции (Open position)	Сделка покупки или продажи финансового инструмента, в результате которой у трейдера возникают обязательства осуществить противоположную сделку в том же объеме по тому же финансовому инструменту.

Термин	Определение
Плавающие прибыли/убытки (Floating profit/loss)	Прибыли/убытки по открытым позициям при текущих значениях валютных курсов.
Поддержка, Уровень поддержки (Support Level)	Уровень цен, на котором вероятны активные покупки с возможным разворотом нисходящей тенденции.
Прорыв (Breakout)	Преодоление ценой значимой границы (уровня локальных максимумов/минимумов, уровня поддержки/сопротивления, линии тренда).
Пункт, Пипс, (Point, Pip)	Минимальное изменение валютного курса. Для большинства валютных пар (EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF) пункт составляет 0,0001, для USD/JPY — 0,01.
Своп (Swap)	Перенос открытой позиции на следующие сутки.
Спрэд (Spread)	Разница между ценами Бид (продажи) и Аск (покупки), выраженная в пунктах.
Сопротивление, Уровень сопротивления (Resistance Level)	Уровень цен, на котором вероятны активные продажи с возможным разворотом восходящей тенденции.
Стоп-аут (Stop Out)	Принудительное закрытие брокером клиентских позиций по причине превышения допустимого уровня убытков по открытым позициям.
Стоп-лосс (Stop Loss)	Отложенный ордер на закрытие позиции по указанной цене, применяемый для ограничения убытков.
Сторидж (Storage)	Плата за своп.
Тейк-профит (Take Profit)	Отложенный ордер на закрытие позиции по указанной цене, применяемый для фиксации прибыли.
Технический анализ (Technical analysis)	Метод прогнозирования движения рынка на основе изучения динамики цен за предыдущие периоды времени с использованием графических и математических методов.
Торговая операция, Торговая сделка (Trade operation)	Покупка или продажа финансового инструмента в определенном объеме и по определенной цене. Маржинальная торговля на валютном рынке Форекс предполагает последовательное совершение двух противоположных торговых операций: покупка с последующей продажей, продажа с последующей покупкой.
Торговая стратегия, Торговая система (Trade strategy, Trade system)	Набор правил и условий для совершения торговых операций.

Термин	Определение
Торговый счет, Торговый депозит (Trade account, Deposit)	Счет, открываемый брокером, для совершения трейдером торговых операций за счет собственных средств посредством выставления ордеров. При маржинальной торговле на торговом счете достаточно иметь некоторую часть объема операции.
Торговый терминал, Торговая платформа (Trade terminal)	Программное обеспечение для получения потока валютных котировок, проведения торговых операций в режиме реального времени (посредством выставления ордеров), их протоколирования и учета, а также анализа рыночной ситуации.
Трейдер (Trader)	Физическое или юридическое лицо, совершающее торговые операции на финансовых рынках с целью извлечения прибыли от колебаний цен на финансовые активы.
Трейдинг (Trading)	Спекулятивные операции на финансовых рынках.
Тренд (Trend)	Устойчивая тенденция (направление) в движении цен: восходящая (uptrend) или нисходящая (downtrend). Бычий рынок (Bull market) – рынок с выраженной тенденцией повышения валютного курса. Медвежий рынок (Bear market) – рынок с выраженной тенденцией понижения валютного курса.
Флэт (Flat)	Отсутствие устойчивой тенденции (тренда) в движении цен.
Форекс (Forex) — Foreign Exchange	Международный валютный рынок, вся совокупность операций по обмену валют стран мира.
Фундаментальный анализ (Fundamental analysis)	Метод прогнозирования движения рынка на основе анализа экономических данных, политических событий, новостей, слухов и ожиданий.



ФИНАНСОВЫЙ КАЛЕЙДОСКОП



НАЗВАНИЯ ДЕНЕГ

Мы редко задумываемся над тем, как появились привычные сегодня названия денежных единиц. Предлагаем восполнить этот пробел и немного погрузиться в наше историческое прошлое.

К примеру, **копейка**, появившаяся в 16 веке, названа так по имени изображенного на монете Георгия Победоносца с копьем в руке.



А национальная валюта Украины **гривна** (с 12 века – денежная единица Древней Руси, представлявшая собой 200-граммовый серебряный слиток) – в честь украшения в виде обруча, надеваемого на шею («загривок»), которое использовалось раньше вместо денег.

Иногда гривну делили («рубили») на части, которые стали затем называться «рубль». От слова «гривна» пошло и название **«гривенник»** – это монета достоинством в 10 копеек, которую начали выпускать с 1701г. при Петре I. **Карбованцем** украинцы стали называть рубль, когда в 17 веке в России начали чеканить рублевые монеты, имевшие насечки («карбы») на гурте.

Старинная московская монета **деньга**, равнявшаяся 1/200 рубля, именовалась так по названию татарской серебряной монеты «таньга», которое, в свою очередь, также было заимствовано от названия греческой монеты «данак» времен походов Александра Македонского. **Червонцами** в России первоначально называли зарубежные монеты высокой пробы (сделанные из червонного золота) – до тех пор, пока не начали выпускать собственные золотые монеты - червонцы.



А старинная римская монета «денарий», означающая буквально «десятерик» (монета в 10 ассов), дала название распространенной в странах Ближнего Востока денежной единице **«динар»**. В Европе и, в частности, Германии это название трансформировалось в **грошен** (от латинского «большой денарий» - denarius grossus). Славянским вариантом этого названия, соответственно, стал **грош**.



Название денежной единицы Греции **«драхма»** в переводе с греческого означает «горсть». Появилось оно в те времена, когда в качестве денег в древней Греции использовались металлические прутики, горсть которых из шести штук составляла драхму.

В древней Индии в качестве валюты долгое время использовали скот. Именно от слова «рупа», что в переводе и означает «скот», пошло название индийской денежной единицы **рупия**.



Денежные единицы Китая и Японии – **юань** и **йена** – обязаны своим названием слову «круг». Это были первые монеты круглой формы – до этого времени на Востоке в ходу были монеты в форме топорика, лопаты, ножа и т.д.

Европейские денежные единицы, такие как **фунт**, **марка**, **лира**, **крона**, получили свои названия от единиц веса. Так, например, название денежной единицы Великобритании **фунт стерлингов** обозначает «фунт монет достоинством в стерлинг». А немецкий **гульден** (денежная единица современных Нидерландов) берет свое название от слова golden – «золотой».



Название «**доллар**» берет свое начало от денежной единицы «талер», бывшей в ходу в Европе. Доллар по весу был изначально приравнен к испанскому песо, и для его обозначения стали использовать, как и для песо, символ \$.



Бумажные доллары, отпечатанные впервые в США в 1776 году, из-за зеленого цвета американцы стали любовно называть «зеленые спинки» («green backs»). Отсюда и современное сленговое название долларов – **баксы**.



КНИГИ ДЛЯ ТРЕЙДЕРА

КНИГИ, КОТОРЫЕ МЫ РЕКОМЕНДУЕМ ПРОЧИТАТЬ

ВАЛЮТНЫЕ ВОЙНЫ



Автор: Джеймс Рикардс

О книге: Валютные войны — одни из самых разрушительных действий в мировой экономике. Они приводят к инфляции, рецессии и резкому спаду. Валютные войны произошли дважды в прошлом веке. Сейчас мы стоим на пороге новой войны. Китайская валютная манипуляция, затянувшиеся дотации Греции и Ирландии, нестабильность курса российского рубля — все указывает на стремительно нарастающий конфликт. Автор нашумевшего бестселлера New York Times Джеймс Рикардс анализирует войну валют, происходящую в мире в настоящее время, с точки зрения экономической политики, национальной безопасности и исторических прецедентов. Он

распутывает паутину неудачных систем, заблуждений и высокомерия, стоящих в основе мировых финансов, и указывает на рациональный и эффективный план действий по предотвращению нового кризиса.

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК (КУРС ДЛЯ НАЧИНАЮЩИХ)



Автор: Reuters для финансистов

О книге: Книга раскрывает перед начинающими финансистами интригующий мир самых крупных рынков капитала — рынков иностранной валюты (FOREX). Она дает ясное представление о том, зачем нужны эти рынки и как они работают, знакомит с профессиональным жаргоном. В этой книге детально рассмотрены инструменты денежного и валютного рынков, показано, какие параметры определяют их стоимость, приведены основные методики оценки. Данный курс дает общее представление обо всех аспектах работы на валютных рынках и адресован как студентам и преподавателям экономических вузов, так и начинающим инвесторам, трейдерам, специалистам брокерских фирм и банков.

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ

РЕКОМЕНДУЕМЫЕ БРОКЕРЫ

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ БРОКЕРОВ

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



ALPARI



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

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

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

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

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

MAXIMARKETS



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

MaxiMarkets предоставляет своим клиентам более 100 финансовых инструментов, включая валюту (более 40 валютных пар), фондовые индексы, драгоценные металлы, сырьевые товары и энергоносители. MaxiMarkets предлагает трейдерам ежедневную аналитику и видео прогнозы, рекомендации по торговле, обучение по системе «один на один», разнообразные учебные пособия и многое другое, а также 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](http://hymarkets.com), 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 также имеет собственные разработки, такие как WebTrader и HY MT4 Webtrader, предоставляя огромное количество торговых инструментов. Простая процедура открытия счета, компетентная многоязыковая клиентская поддержка, несколько способов пополнения и вывода средств, программа компенсаций и защита средств клиента считается одними из важных преимуществ компании.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

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 посредством 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:



