

FOREX

REVIEW



<http://fx-review.ru>

№53 2015

**ПОВЫШЕНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ ФРС:
да или нет?**

Торговые системы
FOREX SMART:

технология больших заработков

HEIKEN ASHI:
легкая стратегия

Бинарные опционы
БИНАРНЫЕ ОПЦИОНЫ:
«развод» или нет?

Практический трейдинг
**ТОРГОВЛЯ СПРЕДАМИ
И СЕЗОННАЯ ТОРГОВЛЯ: СЕНТЯБРЬ**

ТРЕНД: ЗАБЛУЖДЕНИЕ И ИСТИНА

Психология трейдинга
ОЖИДАНИЯ НА ФОРЕКС:
немного о стремлении к идеалу

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

FX
MARKETS

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ СПОНСОР ВЫПУСКА



25% БОНУС ДО \$5000 USD

+ бесплатный доступ к Trading Central

+ бесплатная книга о техническом анализе

> ПОЛУЧИТЬ БОНУС <



СОДЕРЖАНИЕ

ОТ РЕДАКТОРА	4
НОВОСТИ	5
АНАЛИТИКА РЫНКОВ	
Календарь важных экономических новостей на сентябрь 2015	18
Повышение процентной ставки ФРС: да или нет?	21
Обзор валютного рынка	32
Обзор товарных рынков	40
ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ	
Forex Smart - технология больших заработков	48
Легкая стратегия с Heiken Ashi	54
БИНАРНЫЕ ОПЦИОНЫ	
Бинарные опционы – «развод» или нет?	59
ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ	
Парные входы: перспективы сентября 2015	62
Товарный рынок: сентябрь 2015	67
Тренд: заблуждение и истина	73
ПСИХОЛОГИЯ ТРЕЙДИНГА	
Ожидания на Форекс, или немного о стремлении к идеалу	77
КНИГИ ДЛЯ ТРЕЙДЕРА	81
РЕКОМЕНДУЕМЫЕ БРОКЕРЫ	82

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

Полная или частичная перепечатка запрещены!

ОТ РЕДАКТОРА



Здравствуйтесь, дорогие читатели! Интересно, все-таки, устроены мы, люди. Бывает, что долго ждешь какого-то события, заранее предвкушаешь, как тебе будет хорошо, что ты почувствуешь и скажешь. И вот, желание исполняется. Казалось бы - ура!.. Но ты замечаешь, что в реальности все как-то не так эффектно и радостно, как представлялось тебе в мечтах... Ты понимаешь, что цель достигнута, но откуда тогда эти ощущения «с частицей НЕ» - не хватило, не доволен, не совсем то, не совсем тогда??..

Мне кажется, основной причиной, способной добавить негатива радостным событиям, является человеческое свойство строить ожидания. Мы пытаемся заранее придумать себе, как все должно быть, и как мы будем на это реагировать. Наша фантазия с заботливостью первоклассного режиссера рисует нам картины будущего успеха. И горе, если реальная картинка будет хоть в чем-то - сюжетно или по спецэффектам – отличаться от заранее сочиненного сценария. Именно поэтому часто даже исполнившаяся мечта не приносит того удовлетворения, которое могла бы принести, не разработав мы до этого в своей голове точный план развития событий, лишив себя, тем самым, радости приятных неожиданностей и интригующих спонтанностей.

Именно темы излишних ожиданий мы сегодня коснемся в рубрике «Психология трейдинга». В этом номере журнала мы также продолжим цикл статей от Виталия Сергиенко и познакомимся с его определением понятия «тренд». А также для вас всегда - аналитика, рекомендации по работе на товарном рынке, обзоры торговых систем и многое другое.

Спасибо за то, что вы с нами!

С уважением, Главный редактор журнала «FOREX Review»

Алекс Миньков

НОВОСТИ



ПРИВЕТСТВЕННЫЙ БОНУС + ПОДАРКИ

ПРИВЕТСТВЕННЫЙ БОНУС

До **40%** НА ПЕРВЫЙ ДЕПОЗИТ

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

Компания **HYMarkets** представляет акцию:

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



Предупреждение: Торговля финансовыми инструментами содержит в себе высокий уровень риска.

100% СТРАХОВКА ДЕПОЗИТА

Примите участие в акции от компании MaxiMarkets «**100% страховка депозита**» в этом месяце и заработайте на важных финансовых новостях без малейшего риска.



Трейдинг на новостях – одна из самых простых и эффективных стратегий на Forex. Это возможность получать высокие прибыли за несколько минут. Ее активно используют как новички, так и опытные трейдеры.

Участники акции получают:

- ▶ Страховку депозита на все сделки в дни важных новостей
- ▶ Поддержку личного эксперта
- ▶ Оперативные торговые сигналы от аналитиков

Оставьте риски другим и начинайте зарабатывать!

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ

Предупреждение: Торговля финансовыми инструментами содержит в себе высокий уровень риска.

ПРИБЫЛЬ С ДЕМО НА РЕАЛЬНЫЙ СЧЕТ



Теперь на демо-счете можно не только учиться, но и зарабатывать.

Как?

Станьте участником акции **«Демо-Реал»!**



Открывая счет в компании MaxiMarkets, Вы получаете доступ к его демо-аналогу.



На Вашем демо в течение 2-х недель будет учитываться только прибыль!



Вся сумма дохода будет переведена на Ваш реальный счет!

Получайте реальную выгоду от демо-счета!

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ

Бесплатные СМС-сигналы на Ваш мобильный!



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

БЕСПЛАТНЫЕ СМС-СИГНАЛЫ НА ВАШ МОБИЛЬНЫЙ

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, уровни Stop Loss и Take Profit.**

Зарегистрируйтесь и получите бесплатную подписку на СМС-сигналы!

Получить доступ!

Предупреждение: Торговля финансовыми инструментами содержит в себе высокий уровень риска.



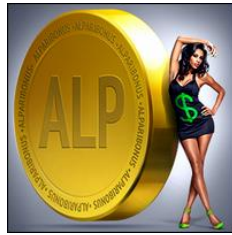
ВЫИГРАЙ СУПЕРКАР TESLA ОТ ROBOFOREX

Электрокар премиум-класса Tesla S P85D от RoboForex еще 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!



БОНУСНАЯ ПРОГРАММА АЛЬПАРИ БОНУС

Уже более полугода прошло со времени запуска бонусной программы Альпари Бонус. Все это время компания Альпари занималась развитием и улучшением бонусной программы, чтобы она стала еще интереснее и привлекательнее для всех инвесторов и трейдеров, работающих с Альпари по всему миру.



Благодаря опросам на сайтах, форумах и соц.сетях компанией Альпари были добавлены следующие опции:

- **Недельные скидки** для упрощения коррекции условий. Теперь любые из предложенных скидок вы можете подключить всего на одну неделю за меньшую цену.
- **Бонусы за размещение аналитики** от компании Альпари в соц.сети «ВКонтакте». Делитесь интересными материалами со своими читателями и получайте баллы на свой счет.
- Ну и, конечно, самое долгожданное нововведение – теперь вы можете обменять **бонусные баллы на реальные деньги!**



Для справки: За время действия программы бонусов было выплачено более \$830000 долларов. Самыми популярными стали следующие бонусы: «Компенсирuem спред», «Компенсирuem отрицательный своп» и «Компенсирuem комиссию на ECN-счетах».

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ



ЛУЧШИЕ ПАММ-СЧЕТА КОМПАНИИ АЛЬПАРИ ЗА АВГУСТ

За август максимальную доходность показали следующие ПАММ-счета из рейтинга:

ПАММ-счет		Доходность за месяц, %	Доходность за всё время, %
Olli (optimum)	★★★★★	277.90	217.51
EasyWalker (краткосрочная торговля)	★★★★★	110.18	542.56
FlibZZ USD (ECN USD)	★★★★★	99.13	75.81
Regular income	★★★★★	94.69	238.16
Archaggelos 1	★★★★★	91.95	80.26
AB_Elbrus (USD)	★★★★★	79.98	640.24
POSITIVE TRADING	★★★★★	78.58	484.32
Moriarti (support lines)	★★★★★	77.49	1 045.54
Elbrus (feniks)	★★★★★	67.12	3 252.40
FixPro (RUR_Gremlin)	★★★★★	51.16	1 066.79

[Перейти на сайт Альпари](#)

Внимание!

- Данная информация не является инвестиционной рекомендацией.
- Доход, полученный управляющим в прошлые периоды, не является гарантией получения дохода в будущем.



Index Top 20 FX

Инвестиционный портфель с ПАММ-счетами лучших управляющих.



ПАММ-счета

Инвестируйте средства в ПАММ-счета опытных трейдеров.



Конкурс инвесторов

Ваш шанс выиграть крупный денежный приз.



РОЗЫГРЫШ PORSCHE CAYMAN УЖЕ СОВСЕМ СКОРО!

Компания ИнстаФорекс сообщает, что розыгрыш нового спорткара Porsche Cayman в рамках акции **«Спортивный стиль: Porsche Cayman от ИнстаФорекс»** в самом разгаре. Мы назовем имя будущего владельца легендарного немецкого спорткара уже в октябре этого года. Акция завершится 19 октября.



Вы еще можете успеть побороться за лидерство в гонке за элитным автомобилем, у вас еще есть шанс получить ключи от новенького Porsche Cayman. Для этого вам необходимо пополнить торговый счет на сумму не менее 1500 долларов США и зарегистрироваться в акции **«Спортивный стиль: Porsche Cayman от ИнстаФорекс»**.

Розыгрыш автомобиля является абсолютно прозрачным и честным. Счастливчик определится исключительно курсами валют 18 октября 2015 года в 23:59.

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ

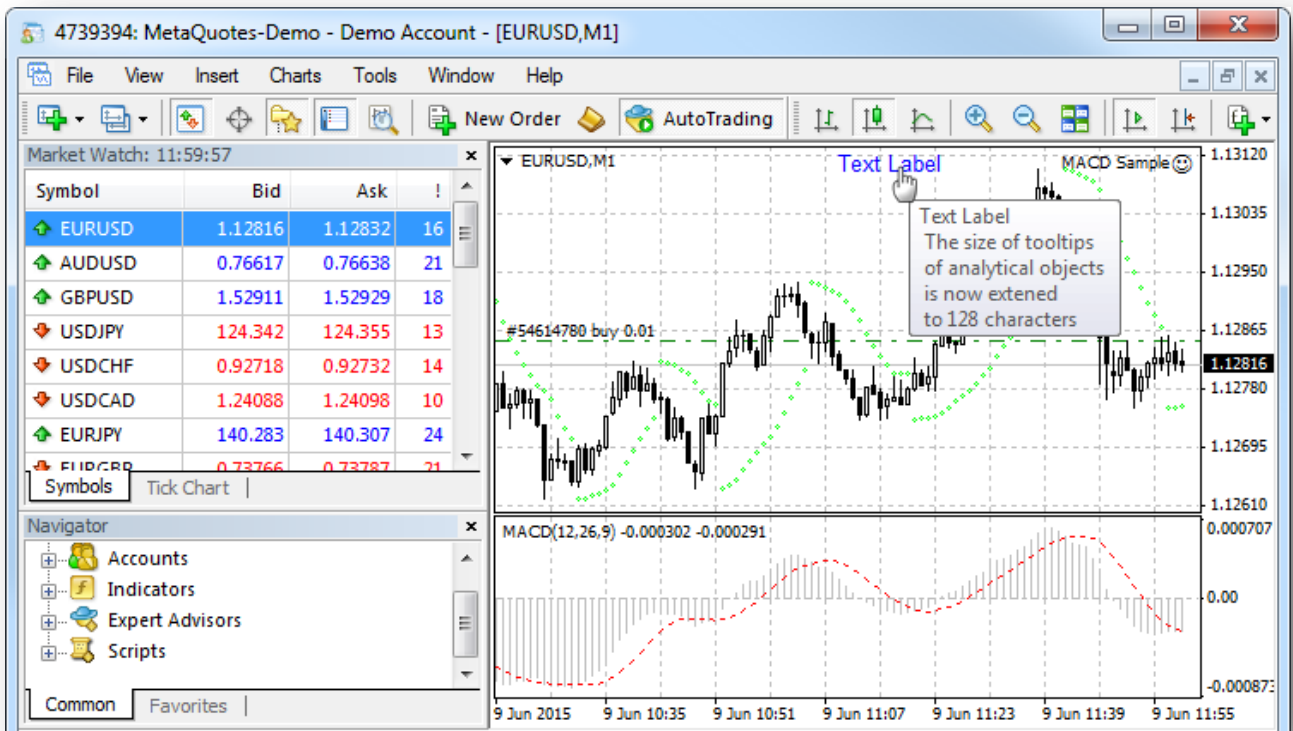


MetaTrader 4

НОВАЯ ВЕРСИЯ ПЛАТФОРМЫ METATRADER 4 BUILD 840

MetaTrader 4 Client Terminal build 840

1) Terminal: Максимальный размер пользовательских всплывающих подсказок у графических объектов увеличен до 128 символов. Подсказки устанавливаются при помощи свойства OBJPROP_TOOLTIP.



2) Terminal: Исправлено отображение графических объектов каналов при включенном свойстве "Ray" - бесконечное продолжение канала вправо.

3) Market: Расширено журналирование при покупке продуктов. Это позволит облегчить поиск решений при возникновении проблем у пользователей.

4) Market: Исправлены ошибки продления аренды продуктов.

5) MQL4: Исправлена ошибка загрузки MQL4-программы при использовании в путях не латинских символов некоторых языков (в частности символов китайского и японского языков).

6) MQL4: Добавлена функция `MQLSetInteger` для управления свойствами окружения MQL4-программ. В перечисление `ENUM_MQL_INFO_INTEGER` добавлено свойство `MQL_CODEPAGE`. С его помощью через функцию `MQLSetInteger` устанавливается текущая кодовая страница в запущенной MQL4-программе.

По умолчанию в MQL4-программе устанавливается кодовая страница, которая использовалась в момент ее компиляции. Если локали операционной системы при компиляции и при запуске программы не совпадают, могут возникнуть проблемы с отображением сообщений и получением строковых значений. Это касается функций `Print`, `PrintFormat`, `Comment`, `Alert`, `MessageBox`, `SendFTP`, `SendMail`, `SendNotification`, `iCustom` и других функций, где в качестве параметров используются имена файлов, графических объектов, глобальных переменных и т.д.

Новая функция и свойство решают данную проблему!

7) MQL4: Добавлена еще одна форма функции `ObjectsDeleteAll`:

```
int ObjectsDeleteAll(  
    int          chart_id,      // номер графика  
    const string prefix,      // префикс  
    int          sub_window=EMPTY, // номер подокна графика  
    int          object_type=EMPTY // тип объекта  
);
```

Данная функция удаляет все графические объекты указанного типа из указанного графика или его подокна. Особенностью является возможность указания префикса в имени удаляемых объектов. Например, можно удалить только те объекты, чье имя начинается с символов "myobj_".

8) MQL4: Добавлена генерация события `CHARTEVENT_CHART_CHANGE` при навигации по клавишам `Home` и `End`. Ранее это событие генерировалось только при изменении размеров графиков и при изменении их свойств через соответствующий диалог.

9) MQL4: Исправлена генерация события `CHARTEVENT_OBJECT_CREATE` при создании графического объекта копированием. Копирование осуществляется путем перетаскивания объекта с нажатой клавишей `Ctrl`.

10) MQL4: Исправлено значение, возвращаемое функцией `ChartID` при визуальном тестировании.

11) MQL4: Исправлено получение свойства `OBJPROP_SCALE` для графического объекта "Ellipse". Данное свойство предназначено для получения масштаба объекта.

12) MQL4: Исправлена проверка входных параметров у функции `ArrayFill`. Данная функция заполняет числовой массив указанным значением.

13) MQL4: В классы `CArrayChar`, `CArrayShort`, `CArrayInt`, `CArrayFloat` и `CArrayLong` стандартной библиотеки добавлены методы `ArrayMaximum` и `ArrayMinimum`. Они позволяют искать максимальные и минимальные значения в соответствующих массивах.

14) MQL4: В классах CArrayChar, CArrayShort, CArrayInt, CArrayLong, CArrayFloat, CArrayDouble и CArrayString стандартной библиотеки исправлены ошибки в методах SearchGreatOrEqual и SearchLessOrEqual. Методы позволяют искать в массивах элементы больше или равные указанному или меньше или равные указанному.

15) MQL4: Исправлены ошибки в классе CArrayChar стандартной библиотеки. Исправлены методы: QuickSort, QuickSearch, SearchGreat и SearchLess.

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 СЕНТЯБРЬ 2015

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

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
9 сентября 2015 г.		
11:30	GBP	Объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании, м/м (Manufacturing Production m/m)
10 сентября 2015 г.		
14:00	GBP	Голосование Комитета по монетарной политике Банка Англии по процентной ставке (MPC Official Bank Rate Votes)
14:00	GBP	Решение Банка Англии по процентной ставке (Official Bank Rate)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
11 сентября 2015 г.		
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)
15 сентября 2015 г.		
-	JPY	Заявление Банка Японии по монетарной политике (Monetary Policy Statement)
-	JPY	Пресс-конференция главы Банка Японии (BOJ Press Conference)
11:30	GBP	Индекс потребительских цен в Великобритании, г/г (CPI y/y)
12:00	EUR	Индекс настроений в деловых кругах Германии ZEW (German ZEW Economic Sentiment)
15:30	USD	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)
16 сентября 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)
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)
17 сентября 2015 г.		
9:35	JPY	Выступление главы Банка Японии Харухико Куроды (BOJ Gov Kuroda Speaks)
11:30	GBP	Розничные продажи в Великобритании, м/м (Retail Sales m/m)
15:30	USD	Число выданных разрешений на строительство нового дома в США (Building Permits)
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)
21:00	USD	Экономические прогнозы Комитета по открытым рынкам ФРС США (FOMC Economic Projections)
21:00	USD	Заявление Комитета по открытым рынкам ФРС США (FOMC Statement)
21:00	USD	Решение ФРС США по процентной ставке (Federal Funds Rate)
21:30	USD	Пресс-конференция председателя ФРС (FOMC Press Conference)

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
22 сентября 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)
12:00	GBP	Заседание парламента Великобритании по вопросам инфляции (Inflation Report Hearings)
23 сентября 2015 г.		
11:00	EUR	Индекс настроений в деловых кругах Германии Ifo (German Ifo Business Climate)
24 сентября 2015 г.		
12:15	EUR	Целевой объём программы LTRO (Targeted LTRO)
15:30	USD	Объём заказов на товары длительного пользования в США за исключением транспортной компоненты, м/м (Core Durable Goods Orders m/m)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
25 сентября 2015 г.		
15:30	USD	ВВП США (Final GDP q/q)
29 сентября 2015 г.		
15:30	USD	Товарный торговый баланс США (Goods Trade Balance)
17:00	USD	Индекс потребительского доверия в США от Conference Board (CB Consumer Confidence)
30 сентября 2015 г.		
11:30	GBP	Платёжный баланс Великобритании (Current Account)
15:15	USD	Изменение количества рабочих мест в частном секторе США от ADP (ADP Non-Farm Employment Change)

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



ПОВЫШЕНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ ФРС: ДА ИЛИ НЕТ?



17 сентября 2015 г. аналитики и эксперты рынка ожидают «момента истины». В четверг состоится заседание Комитета ФРС, на котором будет проведено голосование по вопросу повышения ключевой ставки. По мнению экономистов, ставка должна быть повышена в обязательном порядке. Это будет свидетельствовать о принятии факта восстановления американской экономики и преодоления кризиса.

Разумеется, никто не говорит о том, что экономика находится в идеальном состоянии: уровень инфляции еще далек от целевого уровня ФРС в 2%. Кроме того, заставляет поволноваться сложившаяся ситуация на мировых фондовых рынках, а также замедление темпов роста экономики таких стран, как Китай, Греция и Канада.

Однако с другой стороны, именно сейчас американская экономика показывает уверенный рост. В стране почти полная занятость: за прошлый год в США прибавилось максимальное количество рабочих мест, начиная с 1999г., а текущий год был ознаменован ростом этого показателя на 200 тыс. новых рабочих мест ежемесячно. Фондовый рынок также вырос на 200%, начиная с марта 2009, когда он достиг дна.

Таким образом, по мнению экономистов, объективных причин для сохранения ключевой процентной ставки на исторических минимумах нет, и удержание нулевых ставок сейчас может вызвать лишь еще один пузырь. Откладывание повышения ставки на неопределенный срок, вероятно, вызовет у инвесторов непонимание и может усугубить ситуацию на мировых фондовых рынках, реагирующих высокой волатильностью на любые подвижки в этом вопросе.

Опасения некоторых экономистов по поводу того, что повышение ставки вызовет рецессию мировой экономики и обвал фондового рынка – не более чем страх перемен, больше относящийся к вопросам психологии, нежели экономики и финансов. На самом деле ожидаемое повышение с 0% до 0.125% или 0.25% настолько мало, что подобных роковых реакций рынка ждать не приходится.

ШАРАДА ФЕДРЕЗЕРВА. КТО ЕЕ РАЗГАДАЕТ?

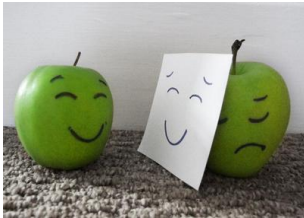


Марк Фабер, автор отчета Gloom, Boom, & Doom Report, в очередном интервью для CNBC высказал свои мысли по поводу действий и предполагаемых планов ФЕДа — по материалам AMarkets.

Фабер считает, что если рынок будет падать и дальше, ФЕД обязательно запустит новый раунд «смягчения», независимо от ожиданий рынка. Другими словами, очередной раунд QE для регулятора - это не проблема. Фабер считает, что долговой рынок и его состояние при текущей ситуации вообще не играют роли для ФЕДа. Если QE4 будет запущено — рынок трэжерис, вне всяких сомнений, пострадает. В первую очередь — бонды с низким качеством — junk bonds.

Бонды, относящиеся к категории «бондов с низким качеством» в нефтяном секторе торгуются сейчас на уровне \$0.60 - \$0.70 или ниже. Ожидаемый Фабером размер QE4 – это примерно \$1 трлн. Если новый раунд стимулирования будет запущен, S&P может вытянуться до 2050 в кратчайшие сроки.

PIМСО ПЛОХО БЕЗ БИЛЛА ГРОССА



Pacific Investment Management Co., фонд взаимного инвестирования и совсем еще недавно крупнейший облигационный фонд в мире, планирует сокращение персонала после мощной просадки по уровню активов под управлением PIMCO — по материалам AMarkets.

Активы PIMCO просели на 21% до уровня \$1.5 трлн. с момента, когда Гросс ушел из компании в сентябре 2014 года. После чего топ-менеджмент фонда принял решение сократить персонал, который на данный момент составляет 2400 человек. PIMCO не оправдал ожидания по операционным прибылям на второй квартал. Когда Гросс работал в PIMCO, он отвечал за управление крупнейшим пулом инвестиций, состоящих из долговых инструментов. В апреле 2013 года активы под управлением Гросса достигли рекордной величины в \$293 млрд. На 31 августа 2015 года фонд отапортовал об активах на уровне \$98.1 млрд. — впервые с 2007 года активы оказались ниже уровня в \$100 млрд.

На сегодняшний день самый крупный облигационный фонд в мире — Vanguard Total Bond Market Index Fund с активами на уровне \$118.4 млрд. на конец июля 2015 года. В текущем году фонд заработал 0.5% прибыли — это лучший результат, чем у 64% игроков на рынке.

ВОФА СНИЗИЛ ПРОГНОЗ ПО S&P 500 НА 5% НА КОНЕЦ 2015 ГОДА



Bank of America Merrill Lynch понизил прогноз по S&P 500 на текущий год на 5% на фоне эскалации рисков, исходящих со стороны развивающихся экономик — по материалам AMarkets.

Банк понизил прогноз до 2100 с 2200 после того, как акции в прошлом месяце зашли на территорию коррекции, упав на более чем 10% со своих недавних максимумов. Чтобы достичь обозначенной цели акции должны вырасти примерно на 9.3% против значений раннего сентября. Главный вопрос: как будут обстоять дела с ростом в EM-регионе. Вторая по величине экономика мира — Китай — с годовым ВВП на уровне примерно 10 трлн. долларов пересмотрела свой рост в 2014 году с 7.4% до 7.3% на фоне просадки сектора услуг. Слабый Китай перекидывает свою слабость на многие развивающиеся регионы, которые теряют от недопоставок сырья в Пекин. Сырье падает в цене на фоне слабого спроса. Так, West Texas Intermediate упала на 60% с уровня 2014 года — до уровня ниже \$40 за баррель в августе.

По мнению аналитиков VofAML, акции «голубых фишек» — все еще хорошая инвестиция. В частности, банк говорит о сегментах потребительской розницы и здравоохранения.

НЕ СТОИТ АМЕРИКЕ ТРЕВОЖИТЬСЯ О КИТАЕ



Аналитики и инвесторы крайне встревожены положением дел в китайской экономике. Китай — крупнейший рынок сбыта для товаров из США. Проседающий ВВП Поднебесной означает, что американские корпорации заработают меньше прибыли на зарубежных рынках. Но так ли все страшно для Америки на самом деле? - по материалам AMarkets.

На самом деле американский ВВП зависит от китайского всего на 0.9%. Канада и Мексика занимают куда больший процент.

Посмотрим на другие цифры. Импорт США из Китая составил \$482 млрд. в 2014 году. Китай держит казначейских бумаг Китая на сумму \$1.2 трлн. (данные на конец 2014 года). На старте года данные по трэжерис уже изменились — Китай потихоньку сбрасывает бумаги напрямую и через посредников. Китай составляет менее 2% всех прямых иностранных инвестиций Америки. Совокупный объем — примерно \$66 млрд. в 2014 году. Для сравнения инвестиция США во Францию - \$77 млрд, в Германию — \$115 млрд, в Ирландию - \$311.

Все это, конечно, здорово. Но есть и другие данные, которые надо принимать во внимание. Например, такие, что Китай производит 100% всех гаджетов iPhone. Правда, и здесь есть успокоительная оговорка. Только 7% стоимости i-гаджета создается в Китае (преимущественно ручной труд).

МАРК ФАБЕР ОБ АКЦИЯХ, ЗОЛОТЕ, КИТАЕ



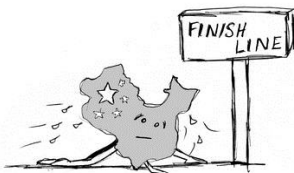
Марк Фабер, автор отчета The Gloom, Boom & Doom Report, предупреждает инвесторов, что безопасных активов в мире больше не осталось — по материалам AMarkets.

Тем не менее, эксперт отметил, что отрасль золотодобычи имеет в себе некоторый потенциал, обещающий рост активов. Фабер остается верен своему кредо, в очередной раз выступая в защиту желтого металла.

Главная причина, почему активов-убежищ почти не осталось — в том, что Центробанки чрезмерно переборщили с монетарными интервенциями. Фабер вспоминает свою молодость: «В 1950-х депозит в банке всем казался безопасной инвестицией — так оно и было... ставки были, конечно, низкими, но сохранность денег была обеспечена. Однако на сегодняшний день, ты никогда не знаешь, что будет с покупательской стоимостью денег завтра. Однако знаем точно, что стоимость денег будет падать»... Роджерс считает, что единственная относительно благополучная отрасль на сегодня (т. е. меньшее из всех зол) — это сегмент золотого майнинга (где ограничен даунсайд риск и есть хорошие темпы роста

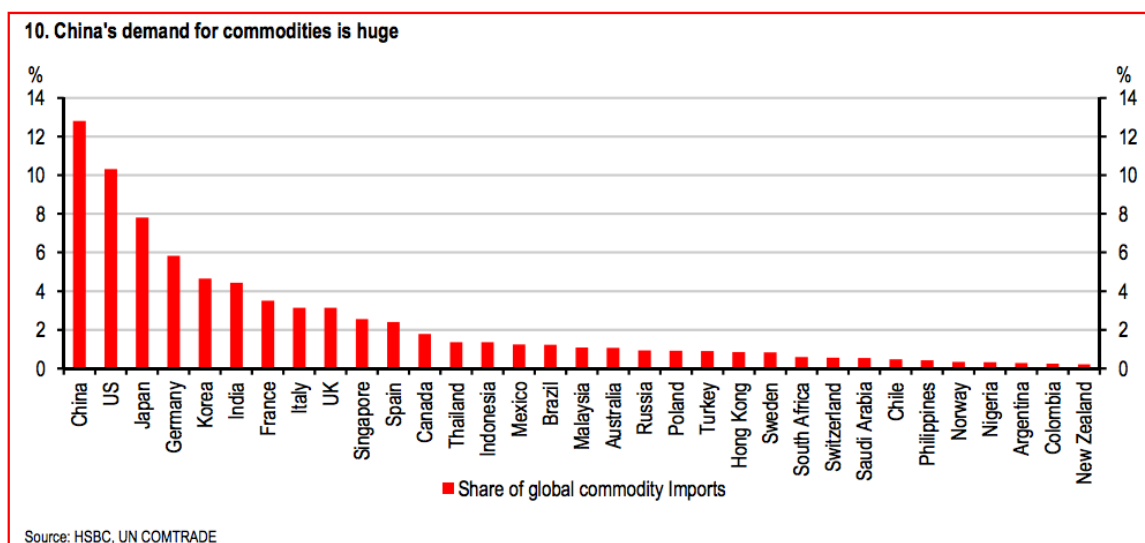
прибыли по отрасли). Роджерс считает, что сырьевые активы не будут падать долго. Золото, серебро, платина — по этим активам потенциал очевиден — считает эксперт. Эта группа активов не находится в плотной зависимости от индустриального спроса. Также эксперт призвал инвесторов не слишком волноваться по поводу каждой негативной новости из Китая. С циклической точки зрения Поднебесная имеет серьезное замедление роста ВВП. Однако на долгосрочную перспективу экономика имеет шанс расти и дальше темпами, выше, чем у остального мира. Роджерс также отметил, что акции развивающихся рынков сейчас привлекательней акций развитых рынков. Это не значит, что EM-регион сейчас дешевый в плане стоимости акций компаний. Но на отрезке ближайших 7-10 лет у EM есть хороший потенциал для роста. Рынок США очень перекуплен по всем позициям — с точки зрения исторических данных и теханализа, а также с точки зрения фундаментальных данных.

ПОЧЕМУ ЗАМЕДЛЕНИЕ В КИТАЕ — ЭТО КОШМАР ДЛЯ СЫРЬЯ?



На отрезке последних нескольких недель Китай со своей волатильностью на фондовом рынке и девальвацией юаня был в центре всех новостных лент и аналитических обзоров — по материалам AMarkets.

Всем понятно, что замедление экономики Поднебесной — не обособленное явление. Китай — глобальный игрок в мировой экономике и главный торговый партнер целого ряда стран. Экономисты HSBC отмечают, что сырьевые активы — наиболее волатильный сегмент в режиме стагнирующей экономики. Китай — основной потребитель сырья в рамках всего мира. Любое замедление в Китае сильно влияет на сырьевые цены. Так, цены на медь упали более чем на 20% с недавних ценовых пиков, нефть просела на 40%.



Спрос Китая на сырье

Спрашиваете, что будет с сырьем? В первую очередь надо смотреть на то, что будет с Китаем.

РЫНОК СДЕЛАЛ ЭТО ВПЕРВЫЕ ЗА ПОСЛЕДНИЕ 3 ГОДА



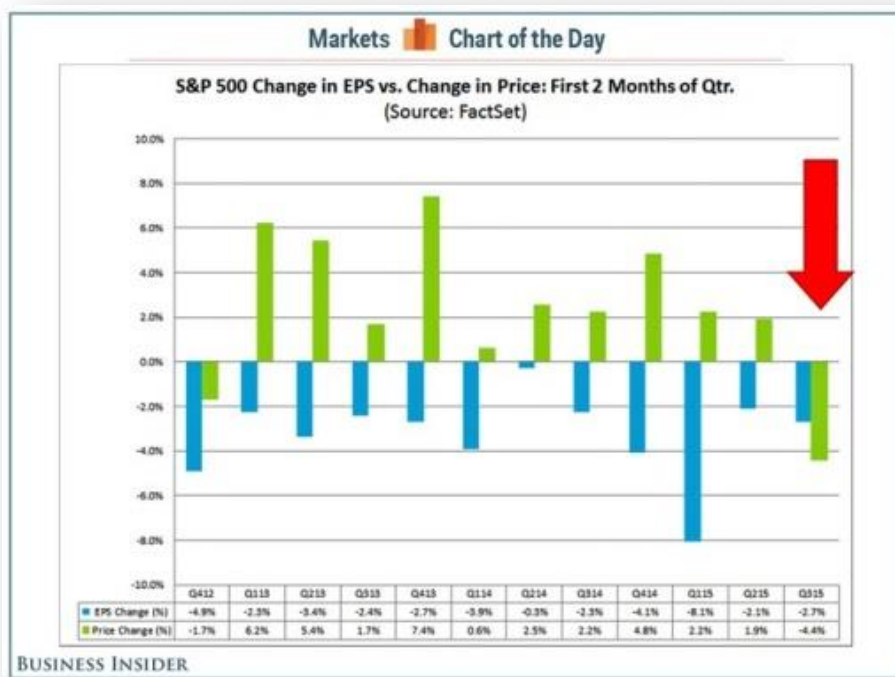
Самый сильный драйвер ценовой динамики акций — прибыль корпораций, а также ожидания роста прибылей со стороны аналитиков — по материалам AMarkets.

Поэтому никого не удивляет ситуация: цены на акции падают, когда снижаются ожидания по прибыли. Однако данная корреляция не всегда соблюдается рынком — о ней часто забывают. Особенно на краткосрочных временных отрезках. Однако в большинстве последних бычьих ралли цены на акции росли — и это несмотря на то, что ожидания по прибылям падали. Этот тренд, вообще-то, работал годами на американском рынке. Но в последнее время ситуация несколько изменилась.

По данным отчета Morgan Stanley, в течение первых 2 месяцев третьего квартала 2015 года аналитики понижали ожидания по квартальной прибыли для компаний S&P 500. EPS индекса упал на 2.7% - до \$29.25 против \$30.06 за период. Стоимость индекса широкого рынка также снижалась в первые 2 месяца 2015-го. С 30 июня по 31 августа стоимость S&P снизилась на 4.4% (до 1972.18 с отметки 2063.11). И такое положение дел (когда значения EPS падали параллельно стоимости S&P), надо сказать, зафиксировано впервые с 4-го квартала 2012 года. На отрезках первых 2-х месяцев предыдущих 10 кварталов (Q113-Q215) стоимость индекса росла, а квартальный показатель EPS сокращался.

Эксперт Morgan Stanley делает вывод, что такое положение дел выгодно долгосрочному инвестору, так как дает шанс отыграть свои долгосрочные стратегии в будущем.

EPS S&P500 vs. ценовая динамика акций индекса:



ПУСТЬ ПОДНИМАЮТ — СЧИТАЕТ ГРИНСПЕН



Экс-глава ФРС США, Алан Гринспен, считает, что поднятие ставки на 25б.п. никак не повлияет на глобальный бизнес. Он в этом убежден на все сто — по материалам AMarkets.

Гринспен в то же время считает, что манипуляции ФЕДа с процентной ставкой окажутся, вероятней всего, бессмысленными. Без изменения фискальной политики ничего не получится радикально изменить. У Обамы есть план по оптимизации бюджета на ближайшие 10 лет - создана специальная комиссия при Администрации президента для разработки деталей этого проекта по сбережению для бюджета около \$4 трлн. за 10 лет. Но пока все это только прожекты.

ФЕД не поднимал ставку с 2004 года — тогда Гринспен был еще «у руля» регулятора. С 2009 года ставки находятся почти у нуля. Начиная с этого момента ФЕД наблюдал за экономикой, подыскивая подходящее время для поднятия ставок. Но нужного момента не было. Нет, кажется, и сейчас. Несмотря на неплохие официальные данные — например, безработицу около 5% - положение дел все еще далеко от восстановления. И, кстати, многие аналитики полагают, что реальная безработица составляет 10.3%. Именно поэтому эксперты предполагают, что за кратковременным подъемом ставки последует ее понижение.

Что насчет золота? Многие экономисты считают, что золото недооценено и может стать хорошим активом в портфеле, который неплохо бы купить по привлекательной цене. Тот факт, что золото не пользуется спросом, символизирует то, что инвесторы оторвались от реальности и не сильно понимают, что Центробанки уже реально истощили весь свой потенциал — их действия в скором времени не будут иметь сильного влияния на экономику и рынки. За 12 месяцев по 31 августа стоимость золота упала на 12% - до уровня \$1135 за унцию.

БИЛЛ ГРОСС: «ВСЕ КОНЧЕНО»



Чтобы Федрезерв США мог вернуться к своей старой «норме» и подтянуть вверх процентную ставку — ему придется немало потрудиться — по материалам AMarkets.

В период 90-е — 2000-е ставки колебались на уровне 2-6%. Сегодня ставка 0.25% - держится на этом уровне уже много лет. Низкие процентные ставки, безусловно — хорошо для бизнеса, так как означает дешевые кредитные деньги на расширение деловой активности.

Глобальный рынок качественного госдолга предлагает инвесторам слишком маленький доход с учетом слишком длинной дюрации инструмента. Инструменты вроде акций — тоже выглядят непривлекательными с точки зрения долгосрочного инвестирования. Так как мировая экономика нестабильна, и при выходе из бумаги через N-ое количество времени можно запросто заработать минус, корпоративные бонды сроком 1-2 года, кажется, смотрятся лучше всех остальных инструментов. Вознаграждение, правда, не такое уж и сладкое — однако, как выразился Гросс, цитируя Вилла Роджерса насчет периода Великой Депрессии: «Я не столько обеспокоен получением дохода с вложенных мною денег, сколько — получением

моих денег обратно». Т.е. чем сильнее кризис — тем увереннее смещаются приоритеты с размера доходности в сторону безопасности вложения. Другой вопрос, утверждает Гросс — просто сбережение основной суммы капитала не позволит инвестору накопить денег на дом, колледж или пенсию.

Гросс пока не видит пути, как ФЭД сможет вернуться к старой «норме» с положительными процентными ставками. Пока дела обстоят так, что долгосрочному инвестору почти невозможно заработать себе на жизнь путем инвестирования. Увы.

КОГДА НА МОРЕ КАЧКА. КАК ЗАРАБОТАТЬ НА ПАНИКЕ



Самый четкий сигнал наличия паники в рынке — ажиотажные, огульные распродажи активов — по материалам AMarkets.

Чтобы понять, насколько распродажа массированная, аналитики, как правило, смотрят на показатель степени корреляции активов — уровень, согласно которому цены на 2 актива движутся в одинаковом направлении. Когда корреляции растут на фоне падающих цен — это значит, что люди сбрасывают все активы из портфеля без оглядки на фундаментальные показатели по отдельным активам. Такое случалось во все прошедшие финансовые кризисы.

Высокая волатильность идет рука об руку с повышенными показателями корреляции — когда все акции растут. При этом Китай и ФЭД опять переместили акцент с Альфы на Бету. Альфа измеряет степень, до которой ты можешь генерировать избыточную отдачу от актива. Бета — степень, до которой акция движется в тандеме с рынком.

По данным исследования Morgan Stanley, корреляции между ценами на акции побили 15-летний максимум в тот день, когда Dow просел на 1089 пунктов, а S&P закрылся ниже на 3.9%. Тогда люди сбрасывали все.

График: 6-месячная корреляция пробила 15-летний максимум на фоне массовой распродажи акций:



Корреляции выросли наиболее заметно для компаний со средней и крупной капитализацией в августе. Корреляции высоки в секторах — банки, недвижимость, авто, а для небольших компаний — в сегменте утилитиз, энергетики и FMCG.

На короткую перспективу — высокие корреляции говорят о том, что акции обязательно отскочат вверх. Поэтому можно покупать акции США на локальных минимумах и продавать их, когда они немного подрастут — т. е. совершат тот самый отскок. Однако не стоит верить в слишком длинное ралли и выжидать — рост будет кратковременным — советует аналитическая команда Citi.

РОБЕРТ КИЙОСАКИ: «ВСЕ ОЧЕНЬ ПЛОХО»



Автор легендарного произведения «Богатый папа, бедный папа» Роберт Кийосаки, считает, что мировая экономика уже разрушена, а Уолл-Стрит грубо манипулирует Федрезервом и Казначейством — по материалам AMarkets.

Единственный выход (для всех без исключения), как выразился Кийосаки — повышать уровень своего финансового образования.

Три раунда QE 2008-2014 гг. от ФЕДа не прошли бесследно. Регулятор фактически поставлял в экономику деньги, напечатанные из воздуха, ФЕД покупал долгосрочные госбонды и ипотечные деривативы у банков — изначально предполагалось, что эти меры будут способствовать приходу денег в реальную экономику. После того, как ФЕД аккумулировал активов на сумму \$4.5 трлн, программа по скупке долга прекратилась. Кийосаки утверждает, что экономику страны спасет только бизнес-ориентированный человек. Это он на кандидата в президенты Д.Трампа намекает, мол, Трамп — тот, кто сможет принимать эффективные экономические решения, принимая во внимание массу постоянных и переменных факторов. Кийосаки сказал, что Трамп — единственная персона, которой можно в этом смысле страну доверить. Все остальные знают только, как тратить кэш. Трамп принесет позитивные изменения в экономику — утверждает публицист.

Кийосаки говорит о том, что на сегодняшний день инвестировать в экономику рискованно. Особенно тем, у кого мало опыта и нет профильного образования. Кийосаки добавляет ко всему этому: «настоящий инвестор зарабатывает максимум именно на обвале рынков, и сегодня самые талантливые инвесторы затаились в ожидании максимальной просадки индексов».

P.S. Если Трамп станет новым президентом США, то он не только сможет заработать на обвале рынков, он еще сможет этими обвалами управлять — т.е. сможет заработать еще больше.

ТОМ ХАТЧИНСОН: ВРЕМЯ ПОКУПАТЬ



Том Хатчинсон, автор регулярного инвестиционного письма «Фактор большой прибыли» (издание Newsmax), активно рекомендует инвесторам набраться терпения и войти в американские акции (кто еще этого не сделал) — по материалам AMarkets.

Текущие котировки привлекательны для покупки бумаг на длительный срок — считает эксперт. Надо покупать бумаги сейчас, ловя моменты мини-коррекций (в частности, на 3-летних минимумах или около того) — утверждает Хатчинсон. Текущие просадки на рынке акций США символизируют утрату бдительности ФЕДа, который пока не сильно включался в рынок, занятый своими делами и уверенный, что рынок справится сам. Рынок пока справляется. Как только перестанет — регулятор подключится со своими нехитрыми, но пока эффективными инструментами. Это значит, что покупать инвестору надо сейчас. Америка в разрезе мировой экономике выглядит не так уж и плохо. Взять хотя бы августовские значения по автопродажам — максимум за декаду. Markit PMI оказался ниже ожиданий на уровне 53.0, что ниже июльского чтения. Тем не менее, выше 50 — это все еще рост, а не падение. Правда, PMI от Institute for Supply Management оказался на минимуме с мая 2013 года. Но все-таки консенсус-мнение по экономике США — «вроде ничего». Но, а если будет хуже — подключится ФЭД.

ОПАСНЫЕ СИГНАЛЫ ОТ ЮЖНОЙ КОРЕИ



Августовские значения экспорта Южной Кореи показали просадку на 14.7% против аналогичного периода в прошлом году. При этом ожидания экономистов были на уровне минус 5.9%. Т.е. полученные цифры оказались намного хуже ожиданий — по материалам AMarkets.

Значения августа в текущем году — антирекорд с 2009 года. Текущая ситуация — крайне опасный сигнал в глобальном масштабе потому, что корейский экспорт — по сути, отражение положения дел в динамике импорта для всей мировой экономики. Это первый удар, который намекает на ухудшение дел в будущем. Корея — главный производитель товаров (авто, продукты нефтепереработки, нефтехимии, электроники и др.). И Корея — главный индикатор положения дел в мировой экономике. Почему не Китай — главный индикатор? Здесь все просто — Китай часто фальсифицирует данные. В достоверности же корейской статистики никто пока не сомневается. Китай, кстати — крупнейший покупатель Кореи, и за последнюю декаду Поднебесная была ключевым экономическим драйвером для Кореи. Корея — основная страна-экспортер для Китая - она перехватила первенство в данном отношении у Японии в 2013 году. Сейчас в виду ситуации с юанем и вялым ростом КНР (августовский PMI упал до 3-летнего минимума в 49.7 против 50 в июле) китайский фактор играет, скорее, в негатив для Кореи, чем в позитив.

ШИЛЛЕР: АКЦИИ БУДУТ ПАДАТЬ



Нобелевский лауреат Роберт Шиллер утверждает, что рассчитываемые им показатели сигнализируют о том, что текущие рыночные котировки чрезмерно инфлированы, т.е. впереди всех ждут дальнейшие просадки — по материалам AMarkets.

Шиллер придумал показатель CAPE – показывает P/E, скорректированный на текущее положение рыночного цикла. Согласно значениям Shiller's CAPE ratio — акции сильно переоценены. Так, например, в кризисный период 80-х значение CAPE достигало уровня 17 — это намного ниже текущего уровня 27. Уровни выше 27 имели место исключительно в моменты абсолютных рыночных пиков 1929, 2000 и 2007 годов. Индикатор Шиллера указывает на то, что S&P должен стоять не выше 1300 или около того, а Dow Jones – 11000. По словам Шиллера, несдержанность, нетерпение и панические настроения инвесторов — мощные факторы усиления волатильности. Последняя коррекция на фондовом рынке США — это сильная просадка в историческом разрезе. Из 29 коррекций, имевших место с 1950 года, только 9 произошли на коротком отрезке до 5 дней.

Что может отвратить многих инвесторов от инвестирования в акции на отрезке ближайших лет?

* Ощущение глобального медвежьего тренда. Сырье упало до 16-летнего минимума. Нефтяные цены — до 6-летнего минимума. Такие факторы, как показывает практика, приводят к уходу существенной части розничных игроков с рынка.

* Привычный механизм фондового рынка сломан. Прежде всего, из-за чрезмерно активного вмешательства регуляторов, которое препятствует работе брокеров в рынке и создает недостаток ликвидности. Созданный «вакуум» захламляется активностью высокочастотных игроков и алгоритмических роботов.

ЕЩЕ РЫВОК ПЕРЕД ПАДЕНИЕМ ДЛЯ ОСОБО ТЕРПЕЛИВЫХ



Финансовый гуру Джереми Сигал, профессор финансов в Университете Пенсильвании, предсказывает рост цен на акции в 4-м квартале текущего года — по материалам AMarkets.

Август и сентябрь — месяца сами по себе чаще всего неудачные для акций. Динамика в этот период не отражает реального положения дел на фондовом рынке и в экономике, как правило. Так, Dow упал на 1000 пунктов минуты спустя после открытия рынка на волне распродаж, которые стартовали с рынка Поднебесной. Американцы всерьез перепугались. Особенно испугались они за свои пенсионные счета, существенная доля которых — в акциях. Для людей это не просто деньги. Это вся жизнь — средства к существованию и возможность купить нечто фундаментальное, например, жилье. Таким образом, паника под лозунгом «бычий рынок закончился» раскрутилась по полной. Dow падал недолго — вскоре в рынок включились более

опытные игроки (в частности, спекулянты) и начали покупать бумаги по снизившимся ценам. И это все вопрос нескольких минут — в пределах 10 минут или даже меньше.

Сигал пока что даже не отказывается от своего раннего прогноза насчет того, что Dow Jones подтянется до 20000 к концу 2015 года. Правда, немного корректирует его — до 19000. Сигал рекомендует долгосрочным инвесторам сохранять спокойствие и не поддаваться импульсам толпы.

ВСЯ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ ЕЩЕ ВПЕРЕДИ



Августовская турбулентность принесла много паники в рынки. Фондовые индексы США упали на 6.6%. Валюты развивающихся стран существенно просели против валют развитых стран — по материалам AMarkets.

Ставки заимствования для рынков EM выросли. Ставки доходности по облигациям развитых стран упали — как и нефть. Риски мировой финансовой нестабильности эскалируют. Посмотрим на самые выраженные угрозы:

1. Америка и Китай не создают спроса на товары развивающихся рынков — против ожиданий большинства экспертов. В прошлом году ожидания оправдались, но, увы, этого нет сейчас. Весь рост спроса со стороны развитых рынков приходится на услуги — это никак не касается рынков EM.
2. EM-страны продолжают девальвировать свои валюты. Это все больше напоминает планомерный вход в глобальную валютную войну. Тренд, согласно которому доллар рос против евро и йены (когда ЕЦБ и Банк Японии усиленно «смягчали») меняется на тренд, когда усиленно «смягчает» весь EM-регион — да еще и наперегонки друг с другом.
3. Рост показателя долг/ВВП для развивающихся стран — мощный фактор стресса для мировой экономики. Сейчас значение стоит около 130% ВВП, что вдвое больше уровня 2007 года.



ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

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 "A" (1.07.2008г. - 1.06.2010г.), а также коррекционные волны "A" (1.06.200 - 1.11.2010), "B" (1.11.2010-1.12.2010) и к настоящему времени завершило формирование восходящей подволны "C" (9.01.2011 ÷ 1.05.2011), что позволило завершить и все восходящее движение единой европейской валюты, в коррекционной подволне "AB" (рис. 1). Далее пара развернулась на новый цикл нисходящего движения в волне "C", в котором, до настоящего времени, формирует ее пятиволновую структуру. На данный момент, евро/доллар образовал в ней (в этой волне "C») 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 и недельном таймфреймах вместе с волновой структурой ценового движения демонстрируют продолжение подъема пары.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа долгосрочного периода **в нашем прогнозе на следующую неделю предполагаем** сохранение восходящей тенденции и 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):

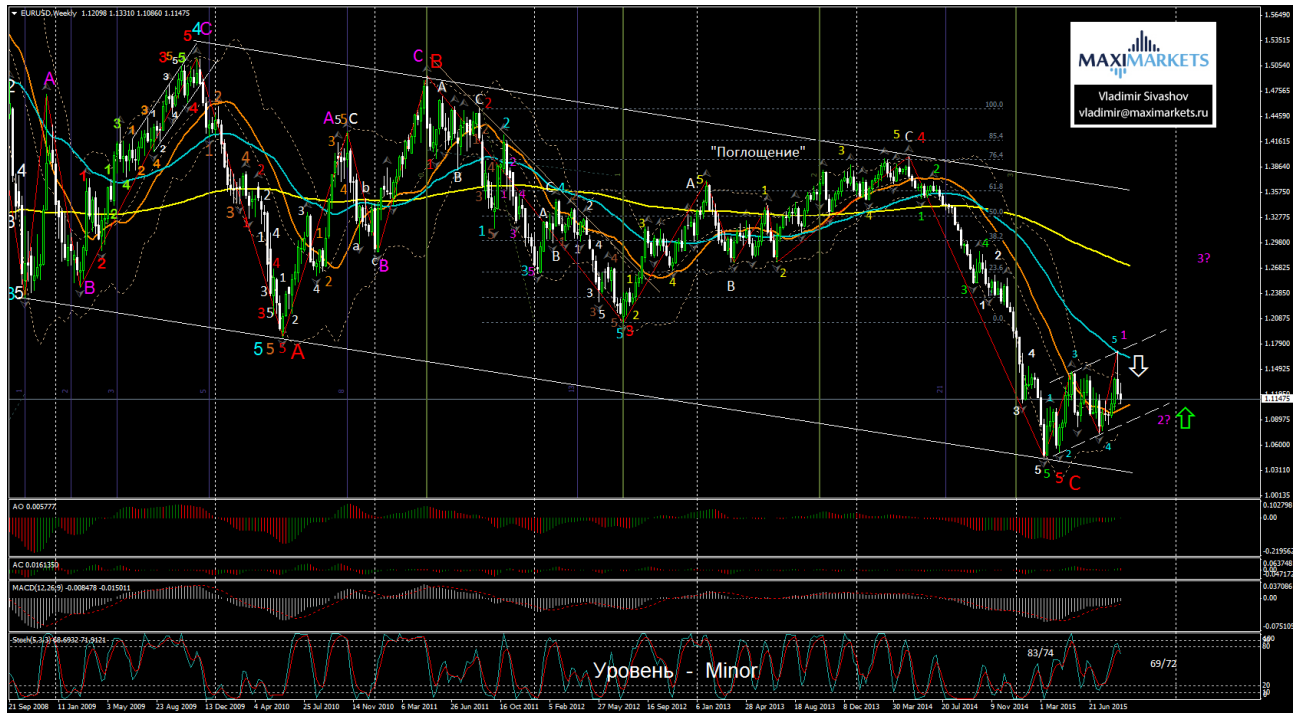


Рис. 2 (EUR/USD)

На рис. 2 представлен графический анализ движения пары евро/доллар на недельном графике ценового движения. На графике видно, что ценовое движение пары в настоящее время формирует нисходящую подволну "С?", в которой, на сегодняшний день, образованы её структурные подволны: «1» (23.05.2011); «2» («abc») - 29.08.2011; «3» (22.07.2012); «4» («abc») – 8.05.2014. Последняя коррекция «4» откатилась от «3»-й волны на 76.4% Фибоначчи и сформировала полную 3-х волновую коррекционную структуру: «4» = «А» («1», «2», «3», «4», «5»); «В» («abc») и «С» («1», «2», «3», «4», «5»), что подтвердило завершённость структуры восходящей коррекции и разворот пары на снижение от достигнутого максимума **1.3993**, рис. 2 - 3.

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 состоит из структурных подволн «1», «2», «3?», «4?», «5?» и, по всей вероятности, после завершения текущего снижения курс пары продолжит подъем пары в её восходящей «3?»-й волне.

Уровень закрытия пары по итогам прошедшей недели (1.1146) оказался ниже недельной (1.1188), но выше дневной (1.1141) точек разворота, рис. 5, что свидетельствует о затухании нисходящего импульса и скором развороте пары на восходящее движение, рис. 2.

Технические индикаторы на недельном и дневном таймфрейме также предупреждают о продолжении нисходящей тенденции. Вместе с тем, на дневном ТФ индикаторы находятся вблизи зоны перепроданности, что предупреждает нас об ограниченности текущего снижения. Кроме того, 4-х часовые индикаторы уже развернулись на подъем и также подтверждают продолжение восходящего движения единой валюты. О завершении текущего снижения и предстоящем развороте единой валюты на подъем сигнализирует и волновая структура пары, рис. 2-3.

Отчет комиссии по торговле товарными фьючерсами – CFTC по единой европейской валюте (по данным за прошлую неделю) демонстрирует незначительное увеличение совокупной «чистой» позиции на продажу евро и пока не даёт сигналов о выборе приоритетного направления движения. Объемы торгов также дают разнонаправленные сигналы, равно как и экономическая статистика на неделю.

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



Рис. 3 (EUR/USD)



Рис. 4 (EUR/USD)

15.03.2015 г. Евро/доллар завершил снижение и развернулся на подъём в новом цикле восходящего движения. Подъём пары формируется в восходящем канале и на сегодняшний день сформировал следующую волновую структуру: «1», «2», «3», «4», «5?», рис. 3.

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



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" 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?». В целом, настрой рынка по отношению к британской валюте остаётся благоприятным и поддерживается ожиданиями скорого повышения Банком Англии норматива процентной ставки на национальную валюту.

При этом, технические индикаторы по данной паре (месячный таймфрейм) продолжают демонстрировать сигналы на подъём курса британской валюты, однако Stochastic уже вошёл в зону перекупленности, что предупреждает об ограниченности дальнейшего движения пары.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа в нашем прогнозе на долгосрочный период предполагаем – **продолжение роста курса британской валюты, а затем новый этап снижения пары в коррекции к её предыдущему подъёму.**

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 поддержек 21, 55 и 233-х дневных скользящих средних, а затем продолжил снижение, пробивая один за другим ключевые уровни поддержек (от **1.61** и до **1.46** включительно). Фиксация прибыли и ослабление доллара в этой ценовой зоне остановили снижение валюты (13.04.2015) и от достигнутого минимума **1.4565** развернули пару на новый цикл восходящего движения - в волне "E?".

Подъём пары в новой волне "E?" продолжается. **Фунт\доллар** прошёл в ней на подъёме около **1360 пунктов**, последовательно пробив значимые уровни сопротивлений 20-ти и 55-ти дневных скользящих средних, рис. 2. Волновая структура пары («1», «2», «3», «4?», «5?») на недельном таймфрейме всё ещё демонстрирует сигналы продолжения нисходящей коррекции и наглядно подтверждает это.

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

По итогам прошедшей недели, цена закрытия данной пары (**1.5397**) оказалась ниже недельной (**1.5517**), но чуть выше дневной (**1.5391**) точек разворота, что

свидетельствует о затухании нисходящего импульса и предстоящем развороте курса британской валюты на подъём.

Сигналы технических индикаторов на недельном таймфрейме разворачиваются на снижение. При этом стоит отметить, что индикатор Stochastic на дневном таймфрейме сигнализирует о глубокой перепроданности британской валюты и находится в зоне её разворота на подъём. К тому же, показания 4-х часовых индикаторов также подтверждают предстоящий подъём пары. Кроме того, в основании снижения пары на дневном таймфрейме образовалась характерная свеча «**Длинноногий доджи**», также предупреждающая о скором развороте пары на восходящее движение.

Учитывая вышеизложенное, в нашем прогнозе на следующую неделю предполагаем разворот курса британской валюты на восходящее движение в новом цикле восходящего движения волны "Е?", **рис. 2**.

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



Рис. 3 (GBP/USD)



Рис. 4 (GBP/USD)



Рис. 5 (GBP/USD)

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 13686 млн. бушелей, что на 530 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 15488 млн. бушелей, что выше прошлогоднего значения на 11 млн. бушелей благодаря высоким начальным запасам. Потребление американской кукурузы в сезоне 2015/16 примерно соответствует сезону 2014/15 – 13775 млн. бушелей против 13705 млн., что свидетельствует о сокращении конечных запасов к концу сезона, 1713 млн. бушелей против 1772 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 195.09 млн. тонн против 197.42 млн. в прошлом году. Рынок кукурузы на прошедшей неделе снизился на 2.25 цента (-0.6%). Цены на кукурузу держатся все еще выше минимумов, установленных 12 августа после выхода отчета WASDE. Динамика рынка на прошедшей неделе была вялой. Основными драйверами рынка были благоприятная погода в США и усиление давления на цены в результате неопределенности из-за экономики Китая. Тем не менее, позднее рынок немного подрос после того, как начал восстанавливаться фондовый рынок США.

Прогноз погоды обещает температуры выше нормы и осадки немного выше нормы на территории Кукурузного Пояса. Теплая погода будет способствовать созреванию урожая. В Иллинойсе уже началась уборочная кампания.

Качество урожая кукурузы остается на стабильном уровне, хотя обычно оно снижается в это время года. Доля посевов хорошего и отличного качества составляет 69%, а посевов плохого и очень плохого качества – 10%. Качество упало в 4 штатах, но улучшилось в 6, а в 8 осталось без изменений. Какого-либо географического разделения не было. Ожидается, что качество несколько

улучшится на западе Кукурузного Пояса, тогда как сухая погода в восточной части негативно отразится на состоянии урожая.

Что касается экспорта, то продажи старого урожая не оправдали ожиданий участников рынка. Отказы от поставок составили 131 800 тонн, что, впрочем, характерно для этого времени года. Что же касается продаж нового урожая, то они были высокими – 986 600 тонн, тогда как участники рынка ожидали от 500 000 до 900 000 тонн. Хотя продажи относительно высокие, обязательства по экспорту на текущий момент отстают от прошлогодних темпов. Вполне возможно, что импортеры выжидают более низких цен, которые традиционно бывают в середине уборочной кампании в США. Трудности в экономике Китая также вызывают некоторые опасения в том, что китайский импорт будет ниже, чем прогнозирует USDA.

Несмотря на это, мы считаем, что фьючерсы на кукурузу будут расти на ожиданиях сокращения размера урожая в США как следствие завышенных оценок USDA. Скорее всего, размер урожая будет уменьшен на 400 млн. бушелей. Однако сезонное давление на цены позволит ограничить рост цен на рынке.

ПШЕНИЦА



В сезоне 2015/16 объем продукции пшеницы по оценкам USDA составит 2136 млн. бушелей против 2026 млн. в прошлом сезоне. Потребление в 2015/16 прогнозируется чуть выше благодаря увеличению экспорта – 2164 млн. бушелей против 2007 млн. в прошлом сезоне. Конечные запасы в сезоне 2015/16 вырастут и составят 850 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 выше сезона 2014/15 – 726.55 млн. тонн против 725.25 млн. В большинстве ведущих мировых экспортеров прошедший сезон оказался благоприятным, то же самое прогнозируется и в этом году. Потребление в сезоне 2015/16 оценивается немного ниже производства, таким образом, мировые конечные запасы будут выше, чем в 2014/15 – 221.47 млн. тонн против 209.66 млн. в прошедшем сезоне.

Декабрьский фьючерс на пшеницу на прошедшей неделе снизился на 20.25 цента (-4.02%). Рынок пшеницы снижается на протяжении последних нескольких недель. Один из драйверов рынка – высокие темпы уборочной кампании в США. Уборка урожая яровой пшеницы в США существенно продвинулась за прошедшую неделю. Прогресс составил 22%, таким образом, три четверти урожая уже убрано, что

намного выше темпов прошлого года и средних темпов за последние 10 лет. Урожай почти полностью убран на северо-западе США, уборка подходит к концу и на северных равнинах. Другой фактор – отсутствие роста на рынке кукурузы. Также участники рынка разочарованы низкими продажами на экспорт. Отчет по экспорту на прошедшей неделе превзошел ожидания участников рынка. Продажи составили 529 600 тонн, тогда как аналитики прогнозировали от 200 000 до 450 000 тонн. Текущие обязательства по экспорту по-прежнему отстают от прошлогодних показателей, так что говорить о росте спроса на американскую пшеницу все еще рано, несмотря на более низкие цены.

Еще один фактор, который оказал давление на цены – улучшение погоды в Австралии. На юго-востоке Австралии прогнозируются осадки, несмотря на разговоры о том, что Эль-Ниньо негативным образом отразилось на размере австралийского урожая. Австралия является ведущим экспортером пшеницы в азиатский регион, и американская пшеница по-прежнему не может с ней конкурировать. Таким образом, надежд на рост экспортного спроса в США стало еще меньше.

Несмотря на эти факторы, мы считаем, что рынок пшеницы может начать восстанавливаться. Уборка яровой пшеницы будет завершена, а фьючерсы могут последовать за рынком кукурузы, который, в принципе, должен укрепляться, так как результаты исследования Pro Farmer не соответствуют оценкам USDA.

СОЯ



В сезоне 2015/16 объем производства соевых бобов в США прогнозируется на уровне 3916 млн. бушелей против 3969 млн. в текущем сезоне. Общее предложение составит 4186 млн. бушелей против 4091 млн. в этом году. Потребление в будущем сезоне немного упадет – 3717 млн. против 3851 млн. бушелей в текущем сезоне. Таким образом, конечные запасы в сезоне 2015/16 существенно вырастут – 470 млн. бушелей против 240 млн. Именно этот фактор и будет оказывать давление на цены в долгосрочной перспективе.

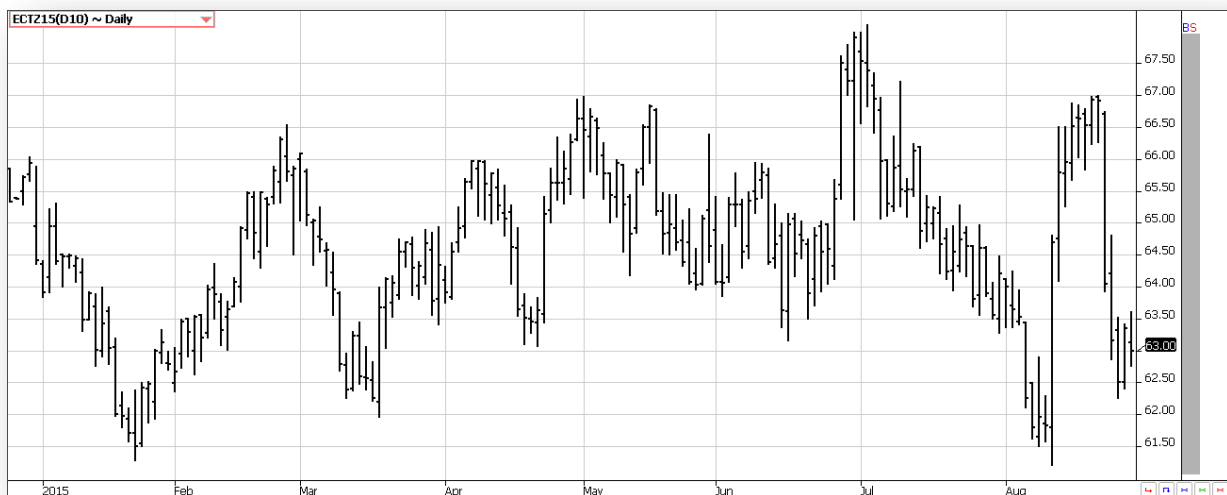
Что касается ситуации на мировом рынке, то здесь объем производства незначительно выше прошлогоднего значения – 320.05 млн. тонн против 319.36 млн. Потребление в сезоне 2015/16 прогнозируется выше – 309.86 млн. тонн против

296.93 млн. Мировые конечные запасы прогнозируются на 6.31 млн. тонн выше и составят 86.88 млн. тонн.

В начале сентября фьючерсы отреагировали на события в Китае, однако затем, когда ситуация стабилизировалась, цены немного отскочили. Более того, несмотря на экономические трудности в Китае, вновь возобновились разговоры о том, что Китай активно продолжает импортировать соевые бобы. Отказы от поставок старого урожая в отчете по экспорту на прошедшей неделе составили 131 600 тонн, а продажи нового урожая – 1 457 400 тонн, тогда как участники рынка ожидали от 700 000 до 1 100 000 тонн. Новый маркетинговый год начнется в ближайший вторник, так что отказы были ожидаемы. Что же касается нового урожая, то продажи, хоть и превзошли ожидания, но все равно обязательства по экспорту на текущий момент ниже прошлогодних темпов.

Ожидалось, что погода в августе сможет оказать поддержку рынку. Однако количество осадков было в пределах нормы, и урожай практически не пострадал. На текущий момент доля посевов хорошего и отличного качества составляет 63%, на 6% выше среднего показателя за последние 10 лет. Доля посевов плохого и очень плохого качества составляет всего 11%. Наиболее сильное ухудшение качества было отмечено в Мичигане, тогда как качество улучшилось в Миссури и Иллинойсе. Уборка урожая уже началась на юге. В Луизиане убрано 15% урожая, в Миссисипи – 8%, а в Арканзасе – 1%. Скорее всего, рынок еще некоторое время продолжит торговаться в диапазоне. Серьезных причин для роста цен нет, а исследования Pro Farmer в целом соответствуют оценкам USDA.

ХЛОПОК



В предстоящем сезоне 2015/16 объем производства хлопка в США по оценкам USDA составит 13.08 млн. кип, что намного 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 на 850 000 кип ниже - 13.7 млн. кип. Низкие цены позволят удержать высокий экспорт, несмотря на сокращение китайского спроса. Экспорт в будущем сезоне прогнозируется в размере 10 млн. кип, на 1 200 000 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 3.1 млн. кип, что немного ниже прошлогоднего значения.

Если же брать в целом ситуацию по миру, то производство хлопка в 2015/16 оценивается значительно ниже предыдущего сезона – 108.99 млн. кип против 118.98 млн. Потребление в будущем сезоне немного выше предыдущего – 114.65 млн. кип против 111.8 млн. в сезоне 2014/15, а мировые конечные запасы уменьшатся на 5.52 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 в начале сентября упал на 3.91 цента (-5.84%). Рынок хлопка отреагировал на события на мировых финансовых рынках. Новости из Китая стали поводом для опасений, что потребление хлопка в Китае и других странах азиатского региона снизится, и это приведет к сокращению американского экспорта. И это не считая того, что Китай обладает огромными запасами хлопка и может начать продавать его в любой момент. Ослабление китайского юаня также делает американскую продукцию более дорогой для китайских импортеров.

Вряд ли стоит рассчитывать на более высокий экспортный спрос даже при столь низких ценах, как сейчас. На текущий момент обязательства по экспорту достигли 28.7% от плана USDA, хотя обычно в это время года они достигают 44%. Необходимо продавать около 133 000 кип в неделю, чтобы соответствовать плану USDA, что, на наш взгляд, выглядит чересчур оптимистичным. К тому же, перспективы американского урожая, вполне вероятно, будут лучше, чем текущие оценки USDA, даже несмотря на негативные новости с полей. Доля посевов хорошего и отличного качества снизилась на 2% (до 53%). В 4 штатах качество улучшилось, в 6 – снизилось, в 5 – осталось без изменений. Наиболее серьезные потери были отмечены в Луизиане, Аризоне и Техасе. Открытие коробочек также отстает от средних темпов.

Таким образом, если мы увидим увеличение прогноза по урожаю в следующих отчетах WASDE или же сокращение экспорта, рынок хлопка будет торговаться под давлением и, вполне вероятно, упадет ниже отметки в 62 цента. Но пока что фьючерсы продолжают держаться в диапазоне 62-68 центов. Рассчитывать на рост цен не приходится, пока с урожаем хлопка в США все в порядке.

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 170 911 тысяч тонн. Мировое потребление сахара в сезоне 2014/15 было относительно невысоким - 170 600 тысяч тонн, но в предстоящем сезоне потребление будет более высоким - 173 398 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 вырос на 0.53 цента (+5.08%). В понедельник рынок сахара серьезно упал в ответ на события в Китае, ведь Китай является крупнейшим мировым экспортером. И если спрос со стороны Китая упадет, то на рынке будет еще более высокое перепредложение.

Особенность рынка сахара еще и в том, что валюты основных стран-экспортеров этого продукта обесцениваются против доллара, что стимулирует тайландских, индийских и бразильских производителей продавать больше сахара на мировой рынок, что, в свою очередь, только усиливает давление на цены. С другой стороны, до этого времени драйвером роста мирового потребления сахара были развивающиеся страны. Теперь, когда покупательная способность среднего класса в этих странах снижается, потребление, вероятно, будет расти более низкими темпами. Кроме того, падение цен на сахар не смогло стимулировать дополнительный спрос.

Однако на рынке есть и бычий фактор. Так, например, экспорт этанола из Бразилии будет увеличен, в результате чего доля тростника, используемая для его производства, будет выше, что приведет к сокращению производства сахара. Мы считаем, что сокращение будет незначительным, и это не повлияет кардинальным образом на размер производства в Бразилии. Также фигурируют разговоры о том, что погода в Бразилии прогнозируется более влажной в ближайшее время, и это станет причиной задержки уборочной кампании. В любом случае, размер урожая от этого меньше не станет. А с учетом нестабильного спроса, более вероятно, что цены на сахар будут снижаться и опустятся ниже отметки в 10 центов.

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.

Декабрьский фьючерс на какао вырос на 38 долларов за тонну (+1.24%) по итогам недели. Рынок какао пытается расти, однако события на мировых торговых площадках препятствуют этому. Рынок какао – более специализированный и в меньшей степени зависит от действий фондов. Однако трудно рассчитывать на рост цен, когда другие товарные рынки снижаются. Обычно в это время года трейдеры реагируют на изменения погоды в Западной Африке, и цены в таком случае растут из-за опасений относительно основного урожая будущего сезона. Низкие темпы отгрузки в порты Кот-Д'Ивуара также стимулируют рост цен, но это может быть связано с ожиданиями более высоких закупочных цен в начале следующего сезона.

Мы по-прежнему считаем, что показатели размола будут низкими до конца этого года. Более высокие цены стимулируют сокращение потребления шоколада, а также вынуждают производителей использовать альтернативные ингредиенты. Потребление сокращается в целом не за счет конечных потребителей, а в результате того, что производители стремятся контролировать издержки и поддерживать маржу. При росте цен у них не остается выбора, кроме как найти способ ограничить использование, что отражается в уменьшающихся показателях размола. Высокие цены заставляют производителей вводить изменения, отражающиеся на покупках – уменьшение размеров плитки, изменение ингредиентов, переход на альтернативные жиры.

Тем не менее, этот фактор пока не оказывает влияние на цены, так как в фокусе рынка - перспективы предложения и изменения текущей макроэкономической ситуации. Если ситуация с Китаем стабилизируется, рынок продолжит расти, и декабрьский фьючерс достигнет отметки в 3 200 долларов.

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.

Ослабление рынка кофе – прямое следствие снижения курсов национальных валют стран-экспортеров этого товара. Бразильский реал уверенно держится на минимумах, там же и вьетнамский донг, и колумбийский песо, и индонезийская рупия. Все это явно не способствует росту цен на кофе, так как производители наращивают продажи на экспорт.

Ослабление национальных валют в Азии и распространение экономических проблем в регионе, равно как и в Южной Америке, могли навредить ожидаемому росту потребления. Также мы бы хотели отметить низкий внутренний спрос на кофе в Бразилии, который означает, что больше кофе будет доступно для мирового рынка. В связи с этим, сокращение прогноза по урожаю в Бразилии в текущем сезоне будет не столь значительным. Размер кофейных зерен меньше, чем обычно. Это означает, что для наполнения мешка потребуется большее количество зерен. Поэтому если прогнозы по урожаю основаны на количестве кофейных ягод, то по факту размер урожая будет ниже. Качество урожая, по-видимому, не является проблемой. Хотя цены держатся вблизи минимумов, мы считаем, что рынок продолжит торговаться в диапазоне.

По-прежнему отсутствует сильное давление на рынок в результате продаж вьетнамского урожая. Если ранее считалось, что вьетнамские фермеры воздерживаются от продаж в ожидании более высоких цен, то теперь выясняется, что запасов не так уж много, и это фактор будет поддерживать рынок при условии, что курсы валют стран-экспортеров стабилизируются. В противном случае рынок продолжит снижаться.

Удачи в торговле!

[Виктор Неустроев](#), ведущий аналитик WildBearCapital



ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

FOREX SMART - ТЕХНОЛОГИЯ БОЛЬШИХ ЗАРАБОТКОВ



Создатель стратегии **Forex Smart** неизвестен. Однако те, кто её регулярно используют, уверяют – при активной торговле с её помощью можно получать прибыль до 4 тысяч и более пунктов ежемесячно. Даже при лоте 0,01 это составит прибавку к счёту в размере около 400 долларов. Заманчиво? Пожалуй, стоит попробовать, не так ли? Только помните, что даже такие прибыльные стратегии лёгкими не бывают и требуют тщательного предварительного тестирования, а также очень осторожного использования.

НАСТРОЙКА ГРАФИКА ПО СИСТЕМЕ FOREX SMART

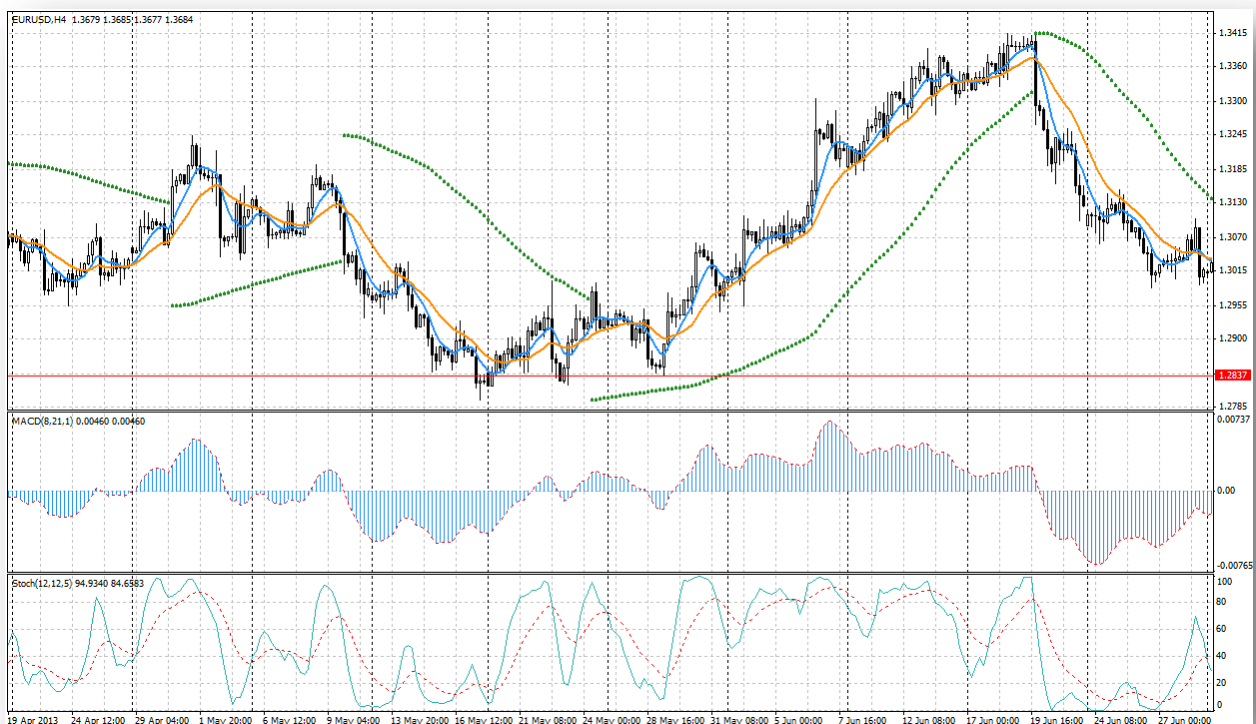
Скачать темплейт для установки системы Forex Smart в терминал MetaTrader4 вы, как обычно, можете в конце статьи.

Чтобы начать торговлю по стратегии Forex Smart, настройте график так, как описано ниже.

1. Валютную пару стоит выбрать из часто используемых и не слишком динамичных. В идеале рекомендуется открывать сделки только по **EUR/USD**.
2. Лучший таймфрейм для торговли – **H4**. Вы можете использовать **D1**, если предпочитаете долгосрочные сделки, но не стоит брать больший период. Что касается H1 и меньших, то их вообще не стоит рассматривать.

3. Установите на график **Parabolic SAR** – один из стандартных трендовых индикаторов терминала МТ4. В настройках измените шаг на значение 0,0026, максимум – на 0,5.
4. Приложите индикатор **MACD**. Установите на нём следующие настройки: быстрое ЕМА должно равняться 8, медленное ЕМА – 21, а в окошечке «MACD SMA» проставьте единицу. В выпадающем списке «Применить к» выберите Weighted Close (HLCC/4). В результате у вас получится индикатор MACD, у которого две линии – основная и сигнальная – находятся почти на одном уровне.
5. Теперь применим осциллятор **Стохастик**. Период %К требуется установить 12, период %D – тоже 12. В окошке «Замедление» выставьте 5, а в выпадающем списке «Цены» - Close/Close. Установите метод скользящей средней (МА) – Exponential. На этом настройки Стохастика не заканчиваются. Перейдите во вкладку «Уровни» и добавьте 60 и 40. Так у вас получится довольно динамичный график данного индикатора.
6. И последними установите **две скользящих средних**. У обеих настройте метод Linear Weighted, у обеих «Применить к» - Typical Price (HLC/3). Для одной из них выставьте период 8 и окрасьте в голубой цвет, для другой – период 21 и окрасьте в золотой (оранжевый, жёлтый) цвет.

После всех настроек ваш график должен выглядеть примерно так:



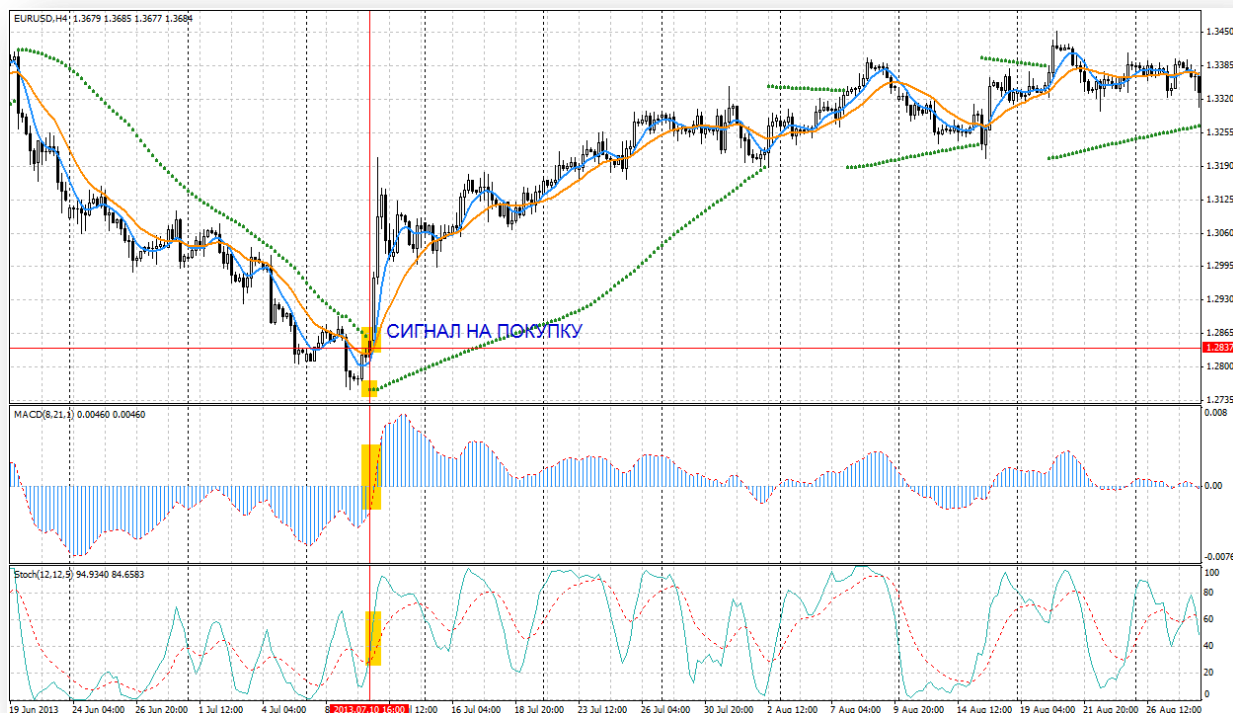
ОТКРЫТИЕ СДЕЛОК ПО СТРАТЕГИИ FOREX SMART

Сигналы для входа по данной стратегии – это сочетание нескольких показателей по разным индикаторам. На то она и создана в виде комплексного подхода, чтобы трейдеры соблюдали ВСЕ правила торговли.

Входим на покупку, если на экране формируются следующие условия:

1. **Голубая** МА (скользящая средняя) только что пересекла **жёлтую** – снизу вверх. Данный сигнал считается основным. Если он отсутствует или выражен нечётко (например, линии скорее не пересекаются, а переплетаются), то даже при идеальном сочетании всех остальных показателей сделку не открываем.
2. Параболик находится ниже графика. Очень хорошо, если он только что туда «перескочил». Интервал между моментом пересечения двух МА и изменением положения Parabolic SAR должен составлять не более 5 свечей.
3. От MACD ждём любого сигнала: пересечение средней линии снизу вверх, начало роста от нижних границ к верхним или же образование дивергенции. Такие показатели являются подтверждением. Появиться они должны также в течение 1-5 периодов (свечей).
4. Стохастик находится ниже уровня 80, в идеале – направляется к этому уровню.

Все сигналы и условия должны совпасть одновременно, но допустимым остаётся интервал в 5 свечей. При этом пересечение двух скользящих средних является первым и главным признаком того, что пора входить в рынок.

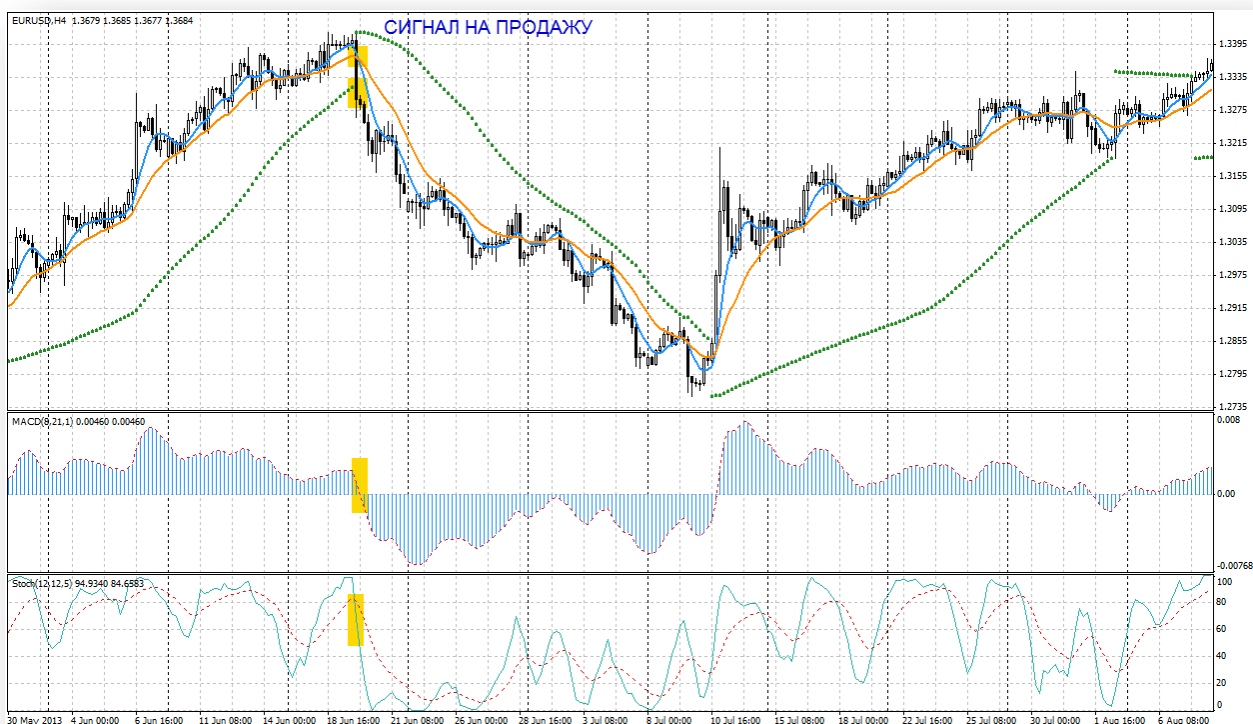


В данном случае сигналы совпали идеально. При открытии позиции на покупку имелась возможность взять от 200 пунктов прибыли и выше, в зависимости от того, когда была бы закрыта сделка.

Продажа осуществляется при следующих условиях:

1. **Голубая** скользящая средняя (МА) пересекает **жёлтую** сверху вниз. Сигнал – основной, без него позиции не открываем. Также игнорируем ситуацию, когда линии образуют переплетение, и пересечение получается нечётким.
2. Параболик – выше графика, лучше всего, если он только что переместился вверх. Это должно произойти вместе с пересечением двух МА, либо в течение 5 последующих свечей.
3. Дополнительно нужен любой сигнал MACD: разворот гистограммы сверху вниз, пересечение сверху средней линии или образование дивергенции.
4. Стохастик – выше 20-ого уровня, и отлично, если он движется в его направлении.

Все вышеперечисленные условия должны быть соблюдены одновременно или в течение 5 периодов (свечей). Главным сигналом остаётся пересечение двух МА.



Ситуация выше позволяла получить от 300 и более пунктов с одной сделки. Здесь также совпали все требуемые условия.

ПРАВИЛА ВЫХОДА ИЗ СДЕЛКИ ПО СИСТЕМЕ FOREX SMART

Для выхода из сделки, открытой по стратегии «Forex Smart», также нужны определённые сигналы. Конечно, вы можете установить стоп-лосс и тейк-профит, если нет возможности следить за рынком, но рекомендуется поступать иначе.

Закрытие определяется по Стохастик. Ориентируемся на выставленные прежде уровни 40 и 60.

- *Для тех, кто открылся на покупку.* С наибольшей вероятностью Стохастик пересечёт линию 80, пробудет там некоторое время и развернётся обратно. Пересечение 80-ого уровня – предупредительный сигнал, а после того, как сверху вниз будет пересечена линия 60, нужно выходить из сделки. Если индикатор так и не ушёл за уровень 80, просто ориентируйтесь на тот момент, когда он уйдёт вниз за линию 60.
- *Для тех, кто открылся на продажу.* Стохастик, вероятно, пересёк линию 20, пробыл там какое-то время и развернулся вверх. После того, как он ушёл за 20-ый уровень, пришло время ожидать закрытия, а пересечение линии 40 снизу вверх означает, что её позицию нужно завершить. Если до уровня 20 индикатор так и не дошёл, значит, нужно также ориентироваться на пересечение 40.

Ещё одним сигналом к закрытию является обратное пересечение скользящих средних. Если это произошло, цены могут развернуться уже в ближайшие часы. Будьте аккуратны.

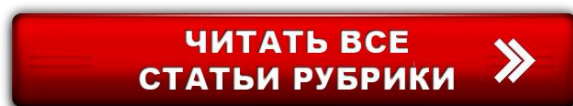
ВЫВОД:

Стратегия **Forex Smart** требует основательного подхода, вашего частого нахождения в интернете. Однако, как уже было сказано выше, в финансовом плане это полностью себя оправдывает. Пробуйте и получайте результаты!

Удачи в торговле!

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

СКАЧАТЬ БЕСПЛАТНО темплейт к системе **Forex Smart**:



ПЕРВЫЕ ШАГИ НА ФОРЕКС БЕЗ РИСКА!

ПЕРЕВЕДИ ПРИБЫЛЬ С ДЕМО НА РЕАЛ!



➤ УЗНАТЬ ПОДРОБНОСТИ ◀

ЛЕГКАЯ СТРАТЕГИЯ С HEIKEN ASHI



Данная стратегия очень проста и может использоваться даже новичками. Применяются для торговли всего лишь два индикатора. Единственная сложность – в том, что один из них отсутствует в терминале MetaTrader4. Но для того, чтобы скачать и установить его, требуется совсем немного времени – по традиции в конце статьи вы найдете ссылку для скачивания индикатора.

УСТАНОВКА ИНДИКАТОРА NONLAGDOT

Скачав архив с индикаторами и темплейтом, следуйте инструкции, описанной ниже.

1. Распакуйте архив.
2. Файл **NonLagDot.mq4** нужно скопировать в терминал в директорию **/MetaTrader/MQL4/Indicators/**. А файл темплейта в папку **Templates**. Подробную инструкцию об установке индикаторов в терминал MetaTrader4 вы можете найти [на нашем сайте](#).
3. Для появления индикатора в общем списке терминал необходимо перезагрузить, т.е. закрыть и открыть вновь.

НАСТРОЙКА ГРАФИКА ДЛЯ ОТКРЫТИЯ СДЕЛОК

Чтобы начать работу, настроим график:

1. Выберите в списке пользовательских индикаторов только что установленный **NonLagDot**, если вы ещё этого не сделали.

2. Приложите к графику индикатор **Heiken Ashi**, оставив настройки стандартными. Изменить нужно только цвет. Во «входных параметрах» поменяйте белый на синий. Это поможет лучше ориентироваться визуально.

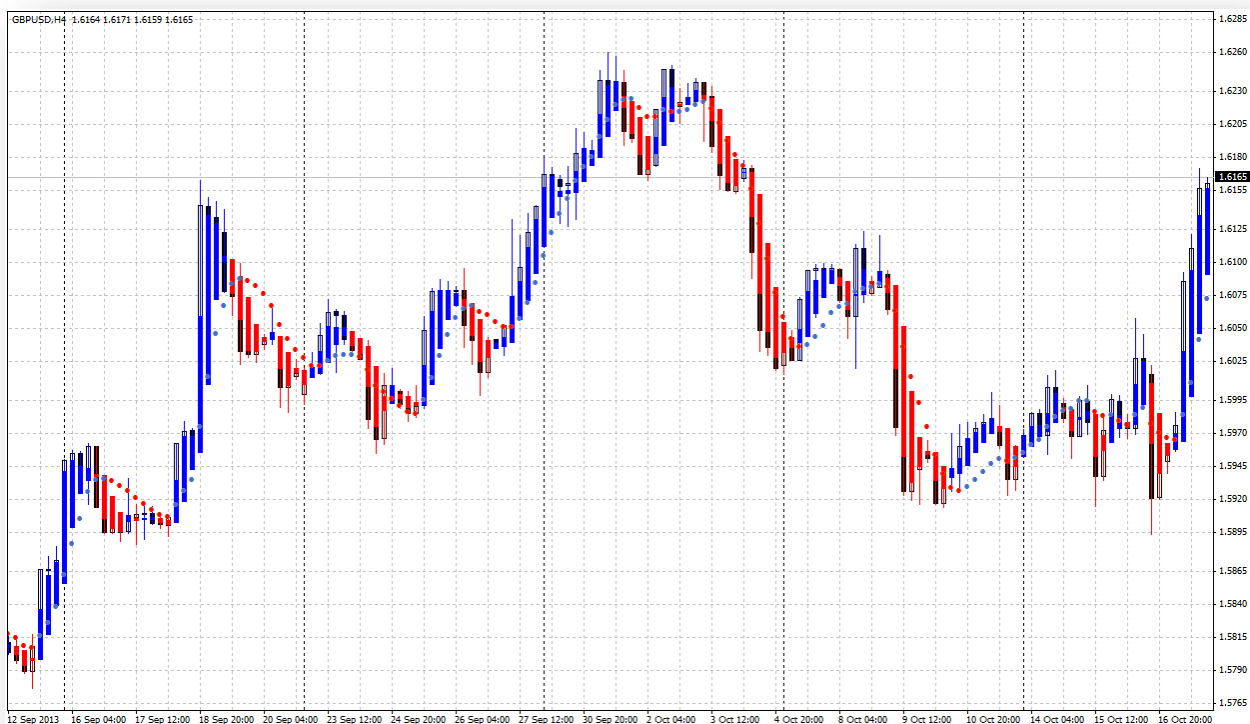
3. Выберите таймфрейм. На выбор предлагается один из трёх – H1, H4 или D1. Пользуйтесь тем, который считаете наиболее удобным для себя, к которому привыкли.

4. Валютную пару можно взять любую. Но те, кто регулярно пользуется данной стратегией, отмечают, что лучшие результаты получаются на стандартных инструментах, таких как EUR/USD, GBP/USD и так далее.

5. После всех настроек скорректируйте масштаб графика так, чтобы вам было хорошо видно разделение точек и окрашенных свечей.

Также для упрощения настройки вы можете воспользоваться темплейтом, который находится в архиве с индикатором.

Так должен выглядеть ваш график после установки обоих индикаторов:

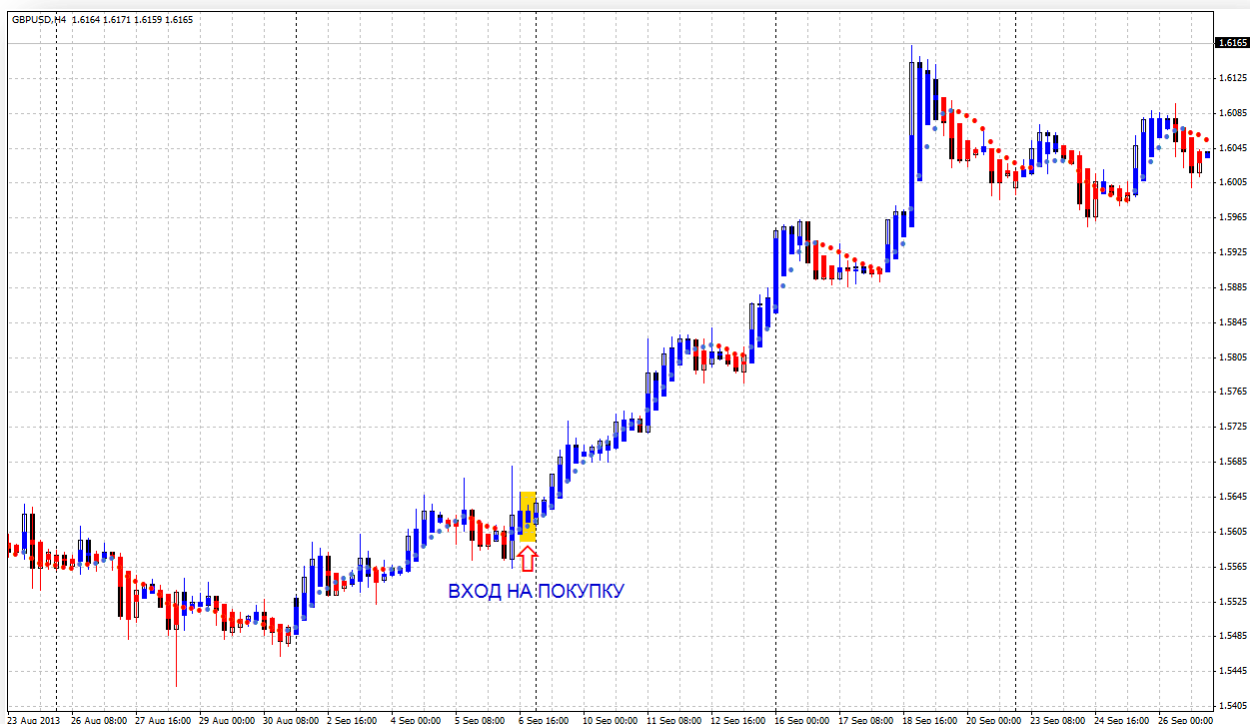


ТОРГОВЛЯ ПО СТРАТЕГИИ HEIKEN ASHI

Сделку на покупку нужно открывать по такой схеме:

- Оба индикатора окрашиваются в **синий цвет**.
- Дожидаемся закрытия той свечи, в период появления которой произошла смена цвета.

- После этого отмечаем уровень, на котором свеча достигла самой высокой своей цены.
- На данном уровне выставляем отложенный ордер на покупку (BuyStop). Можно взять чуть выше, на 5-10 пунктов.
- Сразу же в этом ордере выставляем стоп-лосс – на уровне минимальной цены той же самой свечи.
- Ожидаем закрытия следующего периода (свечи). Если цвет изменился, следует убрать отложенный ордер и ждать нового сигнала.

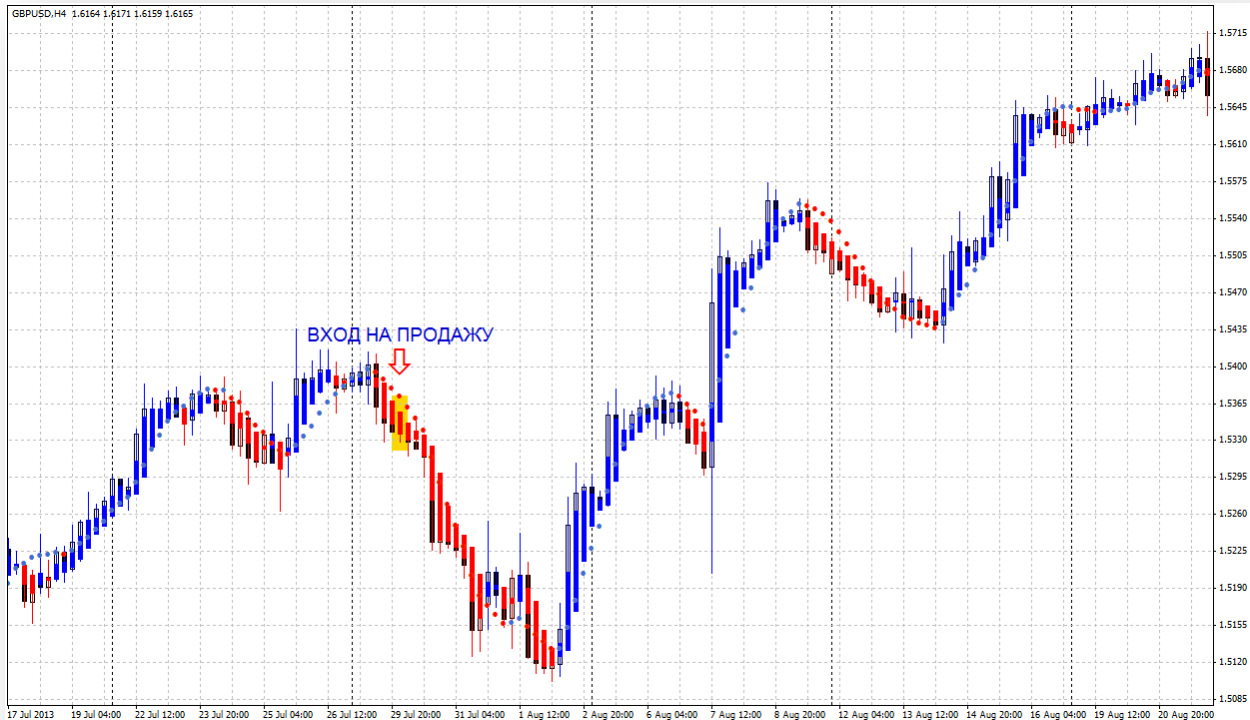


Трейдер, воспользовавшийся показанной выше ситуацией на рынке, мог взять от 30-50 до 500 пунктов прибыли. Как видим, первая свеча после красной была окрашена в синий и серый – такой вариант мы отбрасываем. А вот на следующей (она выделена жёлтым) присутствует уже только синий. Здесь и нужно выставить отложенный ордер на покупку, который сработал бы уже на следующей свече.

Сделку на продажу открывайте зеркально:

- Оба индикатора должны окраситься в **красный цвет**.
- Дождитесь, когда закроется свеча – та, в момент появления которой цвет поменялся на **красный**.
- Далее нужно отметить самую высокую цену за прошедший период (определяется по тени только что закрывшейся свечи).

- На этом уровне ставим отложенный ордер для продажи (SellStop). Можно поставить и немного ниже, пунктов на 5-10.
- Дополнительно (сразу, не дожидаясь открытия сделки) ставим стоп-лосс, теперь уже на минимальном уровне той же свечи.
- Дожидаемся закрытия очередной свечи – второй. Если цвет поменялся на синий, отложенный ордер надо убрать. В такой ситуации ждите следующего сигнала.



Дождавшись полностью красной свечи + окрашивания индикатора nonlagdot в красный цвет, можно было выставить ордер на продажу по минимальной отметке свечи. Следующая свеча также окрасилась в красный, и уже на ней сработало бы автоматическое открытие позиции. С данной сделки трейдер мог получить от 30-50 до 300 пунктов прибыли.

ОСОБЕННОСТИ ВЫХОДА ИЗ СДЕЛКИ ПО СИСТЕМЕ

Тейк-профит может быть равен стоп-лоссу; также часто его выставляют в два раза большим, чем S/L. Второй вариант разумнее, поскольку в первом риск слишком высокий. Также вы можете использовать другие методы – например, чертить тренды, каналы и исторические уровни, а затем по ним определять размер тейк-профита или стоп-лосса.

На скриншотах легко заметить, что прибыль от таких сделок может быть очень большой, в то время как приравнивание тейк-профита к стоп-лоссу, даже если увеличить его в два раза, даёт совсем малый результат в пунктах. Что же делать, чтобы не терять солидный кусок дохода от сделок? Можно устанавливать T/P больших размеров, но это тоже не гарантия успеха, ведь до нужного уровня цена может и не дотянуть. Вы можете поступить следующим образом:

- сначала выставить T/P на определённой цене;
- затем дополнительно поставить трейлинг-стоп, либо постоянно передвигать стоп-лосс – сначала в зону безубыточности, затем - дальше и дальше.

Такой выбор оптимален для получения хорошей прибыли при относительно низких рисках. Но трейлинг-стоп нужно ставить очень аккуратно, так же, как и передвигать стоп-лосс. Даже незначительное колебание цены может зацепить тот уровень, на котором вы поставили ордер на закрытие, и тогда сделка закроется. Поэтому тщательно оценивайте, на каком расстоянии от текущей стоимости можно поставить трейлинг-стоп или стоп-лосс.

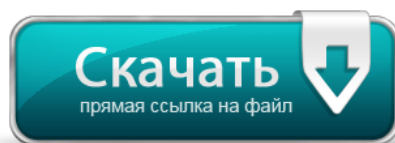
ВЫВОД:

Обратите внимание и на то, что нередко сигналы отрабатываются совсем понемногу. Это свойственно любой тактике – определённый процент сделок может быть убыточным или приносить немного прибыли. Стратегия, основанная всего на двух показателях, требует тщательного тестирования на демо-счёте. Также будет очень хорошо, если вы добавите к ней дополнительный сигнал для входа на своё усмотрение – это может быть отскок от линии тренда/канала, показатель какого-либо индикатора, модель свечного анализа и так далее. Так вы усовершенствуете существующую стратегию и повысите шансы на хорошую прибыль.

Удачи в торговле!

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

СКАЧАТЬ БЕСПЛАТНО индикаторы и темплейт к системе **Heiken Ashi:**



**ЧИТАТЬ ВСЕ
СТАТЬИ РУБРИКИ** >>>

БИНАРНЫЕ ОПЦИОНЫ



Алекс Миньков

Практикующий трейдер. Программист. Опыт работы на рынке Форекс более 10 лет. Сфера интересов – автоматизация торговли на финансовых рынках. Автор целого ряда автоматических и механических торговых систем. Опыт доверительного управления активами более 5 лет. С 2009 года является автором, бессменным руководителем и идейным вдохновителем журнала FOREX Review (Leprecon Review).

БИНАРНЫЕ ОПЦИОНЫ – «РАЗВОД» ИЛИ НЕТ?



Приветствую уважаемых читателей! Нам все чаще задают вопрос, почему же мы до сих пор не рассматривали такую набирающую популярность тему, как бинарные опционы.



В среде трейдеров ведутся бесконечные споры о том, являются ли бинарные опционы обманом или нет. Кто-то считает, что бинарные опционы – это что-то вроде финансовой пирамиды, а для кого-то бинарные опционы и Форекс – это вообще лохотрон на уровне «Гербалайф и Форекс не предлагать».

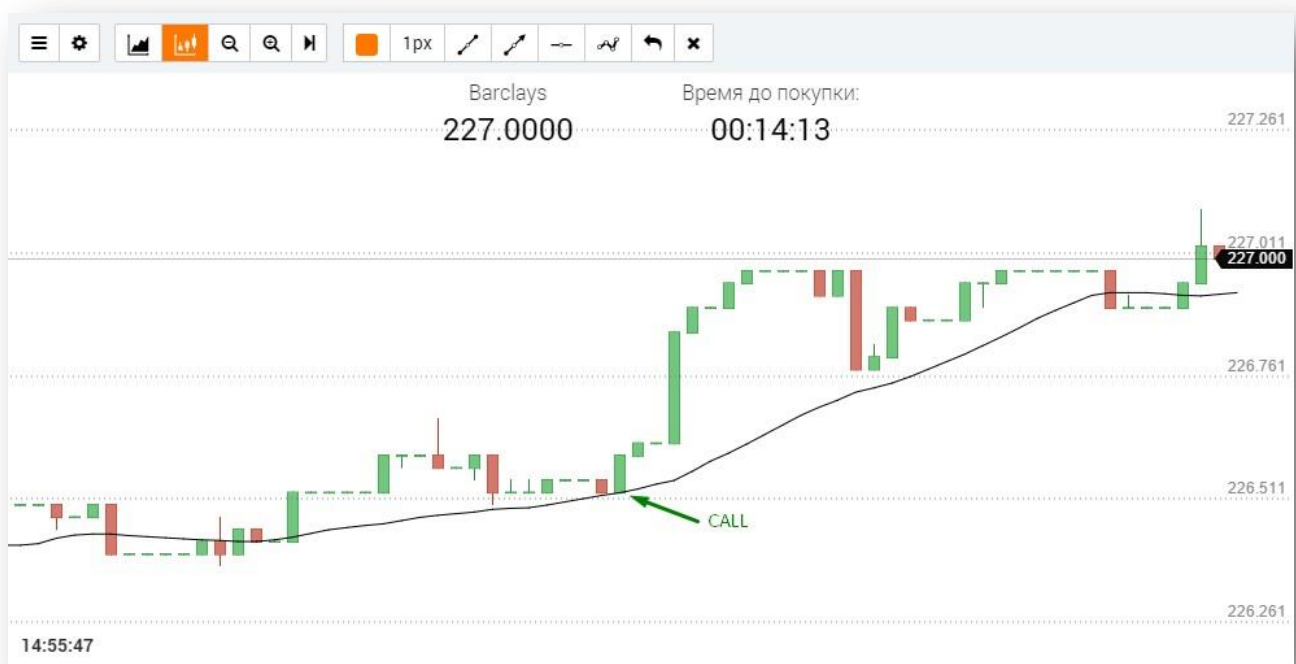
Сегодня этой статьей мы откроем новую рубрику, посвященную теме бинарных опционов как вида заработка. Мы будем изучать нюансы торговли, брокеров бинарных опционов, а также все, что связано с этой темой.



Бинарные опционы – относительно новый вид заработка, впервые появившийся приблизительно в 2008-ом году. Основной негатив по поводу бинарных опционов связан с тем, что с момента своего появления, бинарные опционы стали очень привлекательным средством для заработка как самих трейдеров, так и брокерских компаний, увидевших в этом дополнительные возможности и перспективы. Сразу появилось множество новых компаний, куда трейдеры понесли свои денежки в надежде на быстрое обогащение. В результате часть компаний стала задерживать выплаты, а часть – в итоге совсем пропала с горизонта, оставив трейдеров с мыслью: «Бинарные опционы – это лохотрон!»

Да, отчасти то, что описано выше, правда – и сейчас есть недобросовестные брокеры, которые будут не в восторге от заработка трейдера. Но при этом – как, собственно, и всегда – есть и хорошие проверенные временем брокеры. Пожалуй, просто наивно ожидать, что, открывая счет в малоизвестной компании с минимальным депозитом в \$10 долларов с целью разогнать его до \$10000, вам своевременно и с радостью все выплатят. Это все равно, что иметь мерседес и пойти ремонтировать его в соседнем подвале у дяди Васи, который специализируется на ремонте ВАЗов.

Также одна из основных ошибок – восприятие бинарных опционов как некоего казино, в котором делают ставки. Отчасти что-то похожее в этом и, правда, есть – присутствуют ставки. Однако они рассчитываются, исходя из основ технического анализа, что в разы повышает матожидание системы. Об этом мы более подробно поговорим в следующих статьях.



Можно долго выяснять, связаны бинарные опционы с биржевой торговлей или нет? Можно на них заработать или нет? Многие мои знакомые сейчас успешно торгуют бинарными опционами и не задаются вопросами «быть или не быть», а просто имеют прибыль, пока есть возможность, и все получается. И, надо сказать, прибыль весьма неплохую! Я сам также некоторое время назад присоединился к их числу и имею положительный опыт торговли. Тем более, по счастливому стечению обстоятельств, сам я - программист, что, безусловно, сильно помогает в торговле, так как приходится «подкручивать» индикаторы и торговые системы. Рабочие системы и индикаторы в этой теме принято передавать только хорошим знакомым в личку или тому подобными методами, поэтому скачать готовые решения, которые сделают вас богатыми за один день, у вас вряд ли получится. Но это, я думаю, касается любого другого вида бизнеса - нужно поработать!

Подводя итог вышеизложенному, я хочу сказать, что, безусловно, здесь есть определенные тонкости, которые следует знать и учитывать. Но, на мой взгляд, бездумно отрицать прибыльность бинарных опционов – это, по меньшей мере, неразумно. Поэтому я просто предлагаю вам вместе с нами перейти к освоению этой достаточно интересной и, при определенных навыках, чрезвычайно прибыльной темы. Будем вместе искать интересные и прибыльные решения! Итак, поехали...

ЧТО ЖЕ ТАКОЕ БИНАРНЫЕ ОПЦИОНЫ

Бинарные опционы – это инструмент биржевой торговли, с помощью которого вы можете торговать акциями самых известных компаний (таких как Microsoft, Apple, Google и т.п.), индексами (NASDAQ, Dow Jones), золотом, нефтью, ну и, конечно, нашими любимыми валютными парами.

Вот, какое определение дает **бинарным опционам** Википедия:



Бинарный опцион (цифровой опцион, опцион «все или ничего» или опцион с фиксированной прибылью) — опцион, который в зависимости от выполнения оговоренного условия в оговоренное время либо обеспечивает фиксированный размер дохода (премию), либо не приносит ничего. Так как опцион покупают заранее по фиксированной цене, общий итог либо положительный (в размере разности между премией и ценой опциона), либо отрицательный (на величину стоимости опциона).

Википедия

Более подробно к этому мы вернемся в следующих статьях, а пока запомним, что при торговле бинарными опционами мы заранее знаем и возможный убыток, и прибыль. Это не даст нам слить весь депозит в одной сделке и позволит более гибко оперировать несколькими активами одновременно, не перегружая депозит.

На сегодня это все. Буду рад вашим вопросам и комментариям. Также можете писать на мой электронный ящик editor@fx-review.ru

А в следующей статье мы рассмотрим основные принципы торговли бинарными опционами.

ЧИТАТЬ ВСЕ
СТАТЬИ РУБРИКИ >>>

ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

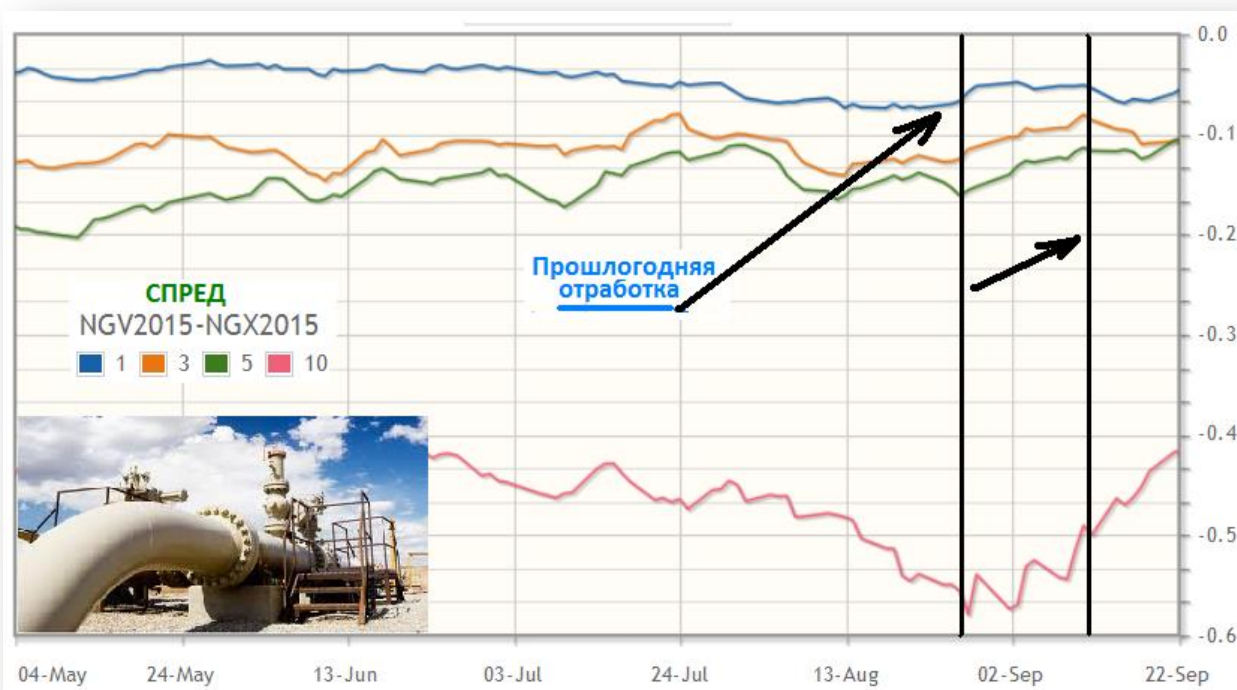


Леонид Борский

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

ПАРНЫЕ ВХОДЫ: ПЕРСПЕКТИВЫ СЕНТЯБРЯ 2015

В этой статье мы рассмотрим перспективные парные входы на первый осенний месяц. Итак, начнем с сырьевого календарного спреда (октябрь – ноябрь) природного газа. С конца августа по начало сентября будем искать техническую возможность для покупки этого спреда: **BUY NGV5 – SELL NGX5**. Напомним, что рост спреда фундаментально обусловлен повышенным спросом на ближний контракт природного газа в связи с общим осенним сентябрьским оживлением американской экономики после сезона летних отпусков.



Позиции предполагаем держать до достижения суммарного профита от нескольких десятков пунктов (тиков) и более, либо до начала 20-х чисел сентября. На рисунке ниже приведена достаточно удовлетворительная статистика этого парного входа с 30 августа по 21 сентября за последние тринадцать лет:

статистика входа: Buy NGV-NGX From ~8-30 To ~9-21

Символ контракт год	Дата входа	Цена входа	Low price	High price	Дата выхода	Цена вых	Max DD	Abs DD	Итого
NGV2002-NGX2002	2002-08-30	-0.330	-0.395	-0.233	2002-01-20	-0.233	-0.083	-0.064	0.096
NGV2003-NGX2003	2003-08-29	-0.25	-0.271	-0.209	2003-01-22	-0.229	-0.059	-0.021	0.020
NGV2004-NGX2004	2004-08-30	-0.625	-0.979	-0.501	2004-01-21	-0.574	-0.378	-0.354	0.050
NGV2005-NGX2005	2005-08-30	-0.214	-0.734	-0.185	2005-01-21	-0.403	-0.426	-0.519	-0.189
NGV2006-NGX2006	2006-08-30	-1.969	-2.180	-1.091	2006-01-21	-1.230	-0.210	-0.210	0.739
NGV2007-NGX2007	2007-08-30	-0.969	-1.025	-0.643	2007-01-21	-0.910	-0.382	-0.056	0.059
NGV2008-NGX2008	2008-08-29	-0.419	-0.46	-0.275	2008-01-22	-0.284	-0.008	-0.040	0.135
NGV2009-NGX2009	2009-08-31	-1.021	-1.154	-0.845	2009-01-21	-0.845	-0.133	-0.133	0.175
NGV2010-NGX2010	2010-08-30	-0.311	-0.331	-0.148	2010-01-21	-0.148	-0.027	-0.020	0.163
NGV2011-NGX2011	2011-08-30	-0.115	-0.118	-0.074	2011-01-21	-0.089	-0.038	-0.003	0.025
NGV2012-NGX2012	2012-08-30	-0.170	-0.187	-0.112	2012-01-21	-0.186	-0.060	-0.016	-0.015
NGV2013-NGX2013	2013-08-30	-0.103	-0.103	-0.073	2013-01-20	-0.076	-0.019	0	0.027
NGV2014-NGX2014	2014-08-29	-0.050	-0.067	-0.047	2014-01-22	-0.057	-0.017	-0.017	-0.007

Общий итог	Максимальные значения	Средние значения
Прибыльных: 10	Прибыль: 0.739	Прибыль: 0.149
Убыточных: 3	Убыток: -0.189	Убыток: -0.070
	Максимальная просадка: -0.426	Максимальная просадка: -0.141

* * *

Календарный спред хлопка **CTZ5 – CTН6** (декабрь 2015 – март 2016) с середины сентября (время начала самых первых уборочных мероприятий культуры в некоторых мировых регионах выращивания) может начать рост. Это хорошо заметно по графику усредненных многолетних сезонных тенденций (3-5-10-ти летних):

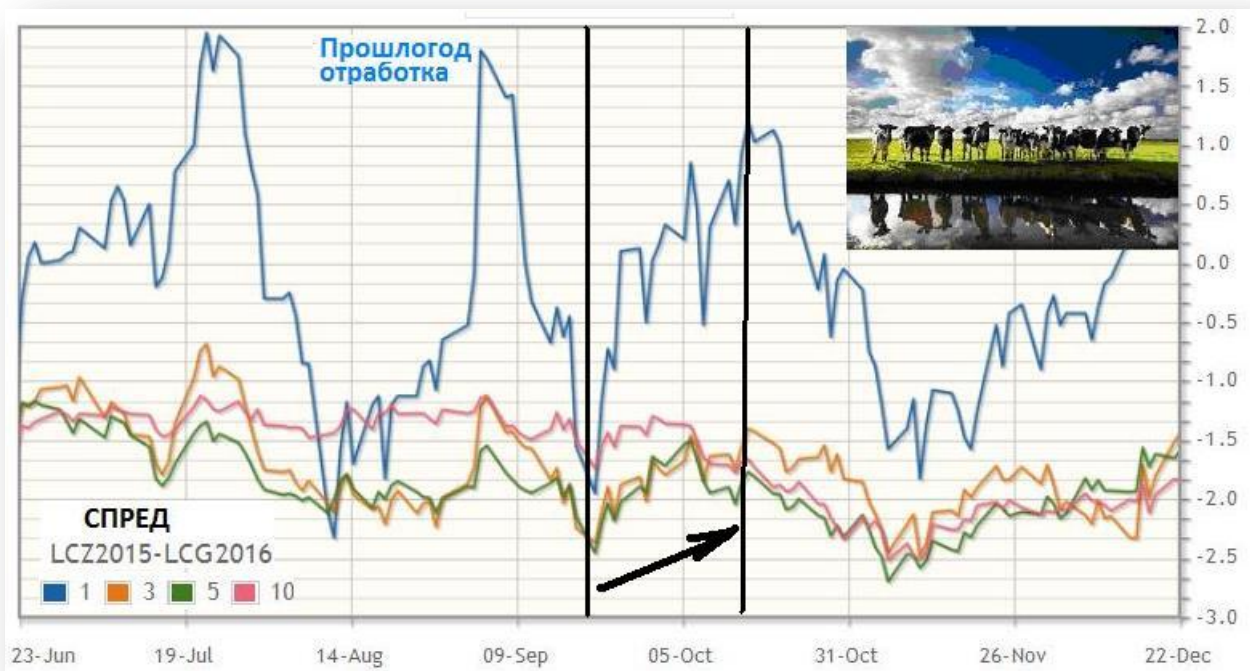


ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

До середины октября месяца предполагаем Down-движение спреда. **Синей ценовой линией** на сезонном графике отображена крайне капризная, но всё же, по большому счёту, неплохо состоявшаяся прошлогодняя отработка инструмента. Здесь нам следует внимательно следить за фундаментальными новостями: темпами уборки, погодными условиями и прочими факторами, которые сильно влияют на котировки инструмента.

* * *

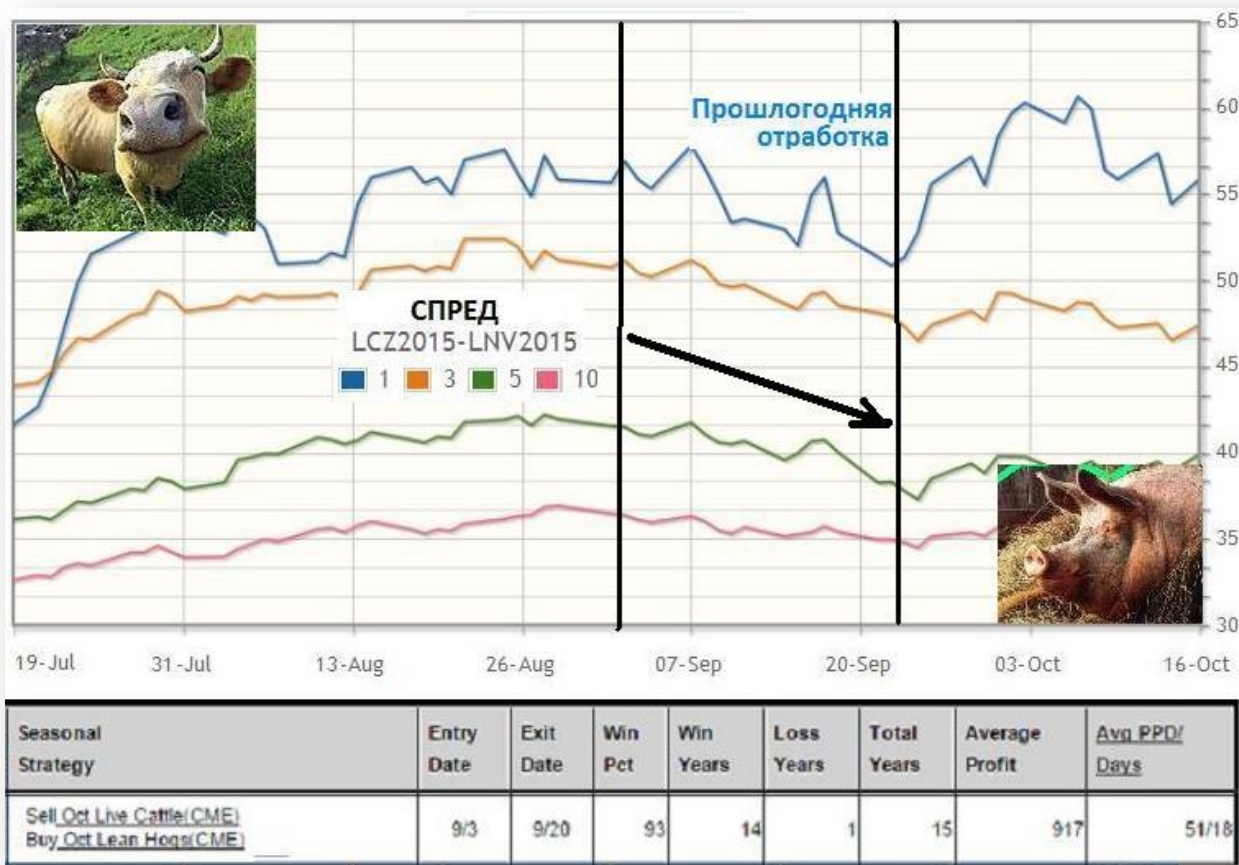
Сезонность сентября по календарному спреду крупной рогатой скотины предполагает покупку с первой декады месяца: **BUY LEZ5 – SELL LEG6** (контракты декабрь 2015 – февраль 2016).



В середине третьей декады октября фиксируем суммарную прибыль. Заметим, что в прошлом году (**синяя ценовая линия**) спред отработывал очень активно (волатильно).

* * *

Ещё один спред по инструментам данной с/х farmer-группы. С начала сентября англоязычные сезонные сайты предлагают рассмотреть сезонную продажу межтоварного спреда рогатая скотина – свиньи: **SELL LEZ5 – BUY HEV5 = 1^1** (декабрь – октябрь).



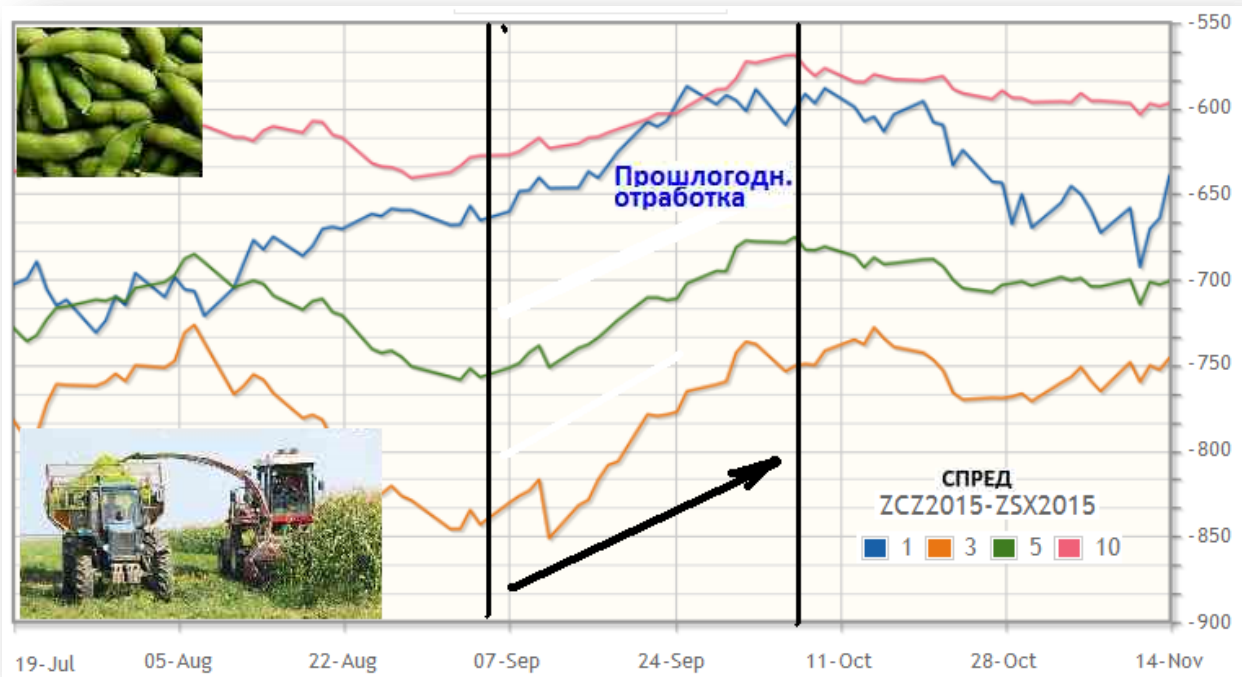
Позиции держим до начала/середины второй декады месяца, либо до достижения суммарного профита от +2.500 (+100 тиков) по шкале данных инструментов. **Синей ценовой линией** на сезонном графике отображена достаточно приличная прошлогодняя (2014 г.) отработка спреда. Краткая статистика такого парного входа за последние тринадцать лет в обозначенный временной интервал представлена под графиком и выглядит достаточно удовлетворительно. Снижение спреда обусловлено, в основном, сезонным ростом одиночных контрактов октябрьских «хрюнделей» в сентябре месяце. Однако мы считаем, что данные инструменты слишком «фундаментально» разные, и следует с большой осторожностью объединять их в спред.

Добавим, что ежедневные фундаментальные новости и аналитические комментарии специалистов по инструментам данной сельскохозяйственной группы (**LE, GF, HE**) хорошо представлены на англоязычном сайте **Farm-futures** [здесь](#).

* * *

В заключение, рассмотрим межтоварный зерновой спред кукуруза – соевые бобы: **ZCZ5 – ZSX5** (декабрь 2015 – ноябрь 2015). Ниже на рисунке представлен график усредненных многолетних сезонных тенденций (3-5-10-ти летних) спреда. До окончания первой декады следующего октября месяца возможен сезонный рост:

ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ



Сентябрь месяц – начало уборочных мероприятий кукурузы на плантациях США. И в это время имеют место опасения биржевых игроков по инструменту **ZC**. Любые негативные метеорологические факторы изрядно замедляют уборочные мероприятия и толкают вверх котировки инструмента, в то время как сезонность соевых бобов **ZS** в сентябре месяце заметно ориентирована вниз. И спред **ZC-ZS**, таким образом, в рассматриваемый временной интервал склонен к сезонному росту. Вполне приличную статистику такого парного входа (**BUY ZCZ5 – SELL ZSX5 = 1^1**) с 1 сентября по 10 октября можно посмотреть [здесь](#).

Удачи всем!

**ЧИТАТЬ ВСЕ
СТАТЬИ РУБРИКИ** >>>

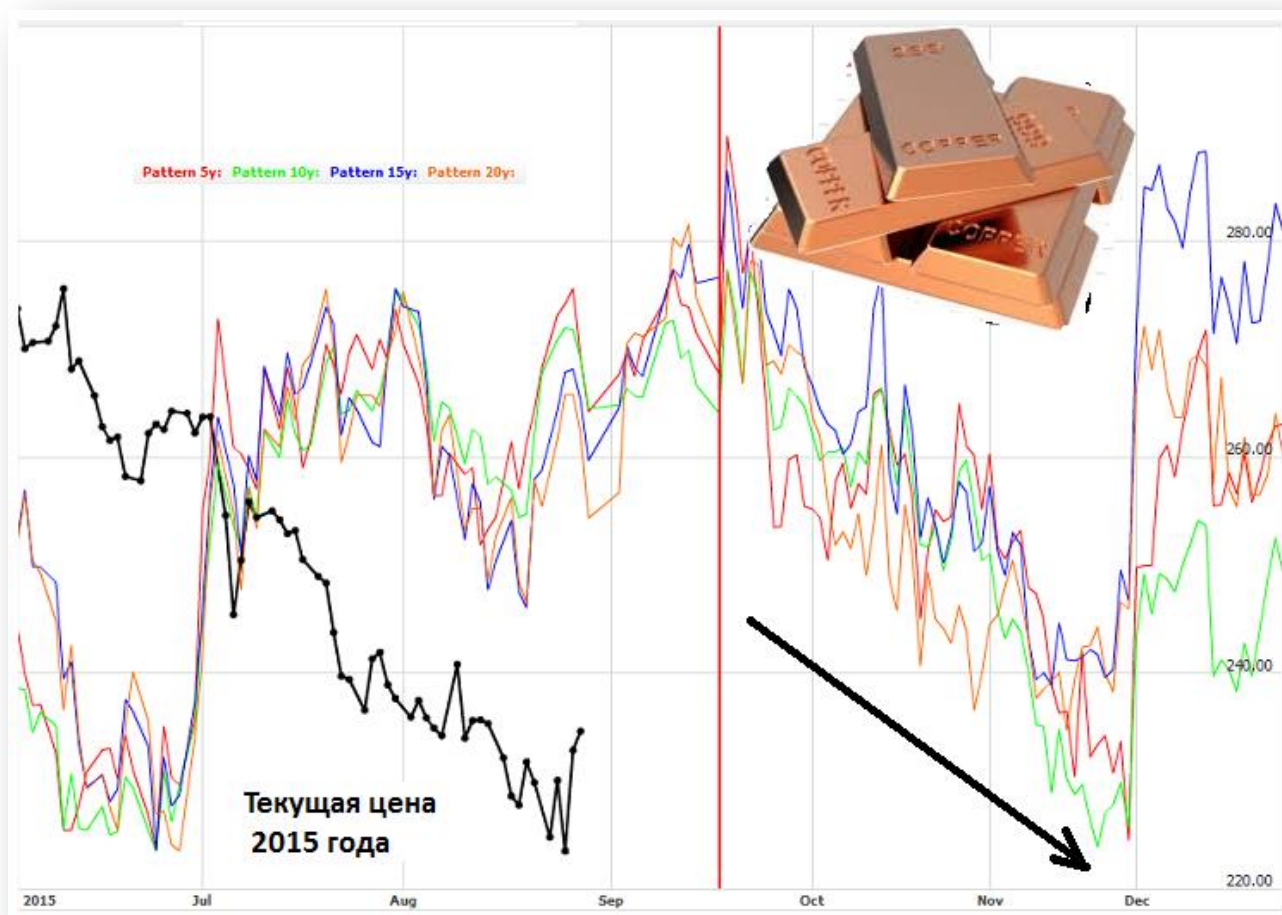


ТОВАРНЫЙ РЫНОК: СЕНТЯБРЬ 2015

В этой статье мы рассмотрим перспективные входы товарного рынка на первый осенний месяц.

Сначала посмотрим, что у нас есть по металлам.

Медь **HGZ5** со второй декады сентября, как правило, склонна к сезонному долгосрочному снижению до середины ноября месяца. Посмотрим график усредненных многолетних сезонных тенденций (5-10-15-20-ти летних) спреда:



Действительно, долгосрочная Down-тенденция заметна очень хорошо! Черная ценовая линия (с точками по дням) отображает текущую 2015 года цену инструмента. Как мы видим, в текущем году медь крайне сомнительно соблюдает сезонность. Поэтому напомним, что, как обычно, в торговой платформе МТ4 для снижения риска и возможных просадок работаем в продажи инструмента небольшими лотами краткосрочно (по нашим сезонным меркам) на откатах цены, изыскивая на небольших таймфреймах (Н1-Н4) оптимальные точки входа/выхода. Рискну также предположить, что по металлам в торговой платформе МТ4 в середине сентября также будет интересен средне- и краткосрочный арбитраж по спреду промышленных металлов серебро-медь: **SI – HG = 1^2** небольшими лотами.

* * *

Далее переходим к инструментам сельскохозяйственной группы.

Англоязычные сезонные сайты с последних дней августа обычно рекомендуют вставлять в одиночные сезонные покупки фьючерсных контрактов свиней (тикер **HE**). Напомним, что цены на хрюнделей, как правило, достигают своих максимумов в разгар периода отпусков - в июле, после чего обычно стабилизируются и даже могут снижаться в августе. Но с конца августа - начала сентября опять имеет место сезонный рост цен на HE-контракты, обусловленный различными причинами, среди которых - снижение цен на соевые "кормовые" инструменты, а также повышение спроса на "барбекю" в первые две-три недели сентябрьского послеотпускного экономического оживления рынка.

Посмотрим график многолетних сезонных (3-5-10-ти летних) тенденций октябрьского V-контракта хрюнделей (**HEV5**), подтверждающий всё вышесказанное:



До первых дней октября ожидаем сезонное UP-ралли свиней. **Синей ценовой линией** отображена очень уверенная прошлогодняя сезонная отработка инструмента. Известный сезонный сайт **МРСИ** также "статистически" рекомендует покупку свиней. Впрочем, держать buy-сделку по **МРСИ** предполагается лишь до середины сентября.

Для более конкретной оценки предполагаемого сезонного движения свиней глянем полную статистику покупок инструмента **HEV5** в обозначенный на графике выше временной интервал, например, с 29 августа по 30 сентября за последние 13 лет:

статистика входа: Buy LNV From ~8-29 To ~9-30

Символ кон	Дата входа	Цена вх	Low price	High price	Дата выхода	Цена вых	Max DD	Abs DD	Итого
LNV2002	2002-08-29	30.65	30.05	40.2	2002-01-30	40.2	-1.549	-0.599	0.550
LNV2003	2003-08-29	54.77	54.77	60.57	2003-01-30	55.52	-4.049	0	0.75
LNV2004	2004-08-30	65.02	64.55	76.42	2004-01-30	75	-2.219	-0.469	0.980
LNV2005	2005-08-29	63.9	61.65	67.2	2005-01-30	67.2	-2.25	-2.25	3.300
LNV2006	2006-08-29	65.37	62.12	68.07	2006-01-29	63.62	-2.800	-3.250	-1.750
LNV2007	2007-08-29	67.75	58.9	67.85	2007-01-01	58.15	-4.199	-8.850	-9.600
LNV2008	2008-08-29	68.425	66.1	69.625	2008-01-30	68.575	-2.525	-2.325	0.150
LNV2009	2009-08-28	48.075	48.15	53.425	2009-01-30	50.075	-3.549	0	2
LNV2010	2010-08-30	74.875	74.875	79.3	2010-01-30	77.775	-1.975	0	2.900
LNV2011	2011-08-29	86.4	83.35	93.385	2011-01-30	93.385	-2.450	-3.050	6.984
LNV2012	2012-08-29	73.7	71.35	77.225	2012-01-01	77.575	-2.850	-2.350	3.875
LNV2013	2013-08-29	87.325	87.325	93.7	2013-01-30	91.975	-3.575	0	4.649
LNV2014	2014-08-29	98.125	98.125	107.975	2014-01-30	107.975	-7.5	0	9.849

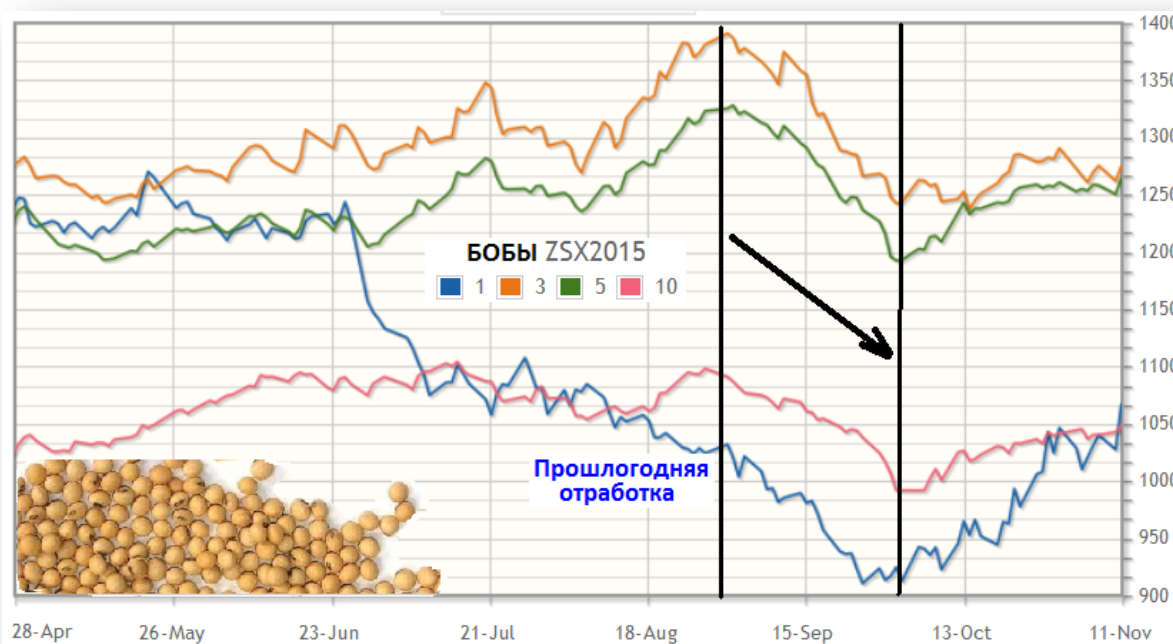
Общий итог	Максимальные значения	Средние значения
Прибыльных: 11	Прибыль: 9.980	Прибыль: 4.908
Убыточных: 2	Убыток: -9.600	Убыток: -5.675
	Максимальная просадка: -7.5	Максимальная просадка: -3.19

Статистика входа BUY HEV5 с 29 августа по 30 сентября!

Процент прибыльных сделок (+11/-2), а также среднестатистическая прибыль (около +200 тиков: в единице 40 тиков по биржевой шкале HE) представляются достаточно неплохими для реализации такого входа небольшим лотом в платформе MT4. Ежегодные линейные Дейли-графики **HEV5** в заданный временной период за каждый год из последних тринадцати лет можно посмотреть [здесь](#) - кнопка "График" в последнем столбце статистической таблицы. Интересно отметить, что пять(!) входов из последних тринадцати имеют нулевую абсолютную просадку (см. колонку Abs_DD).

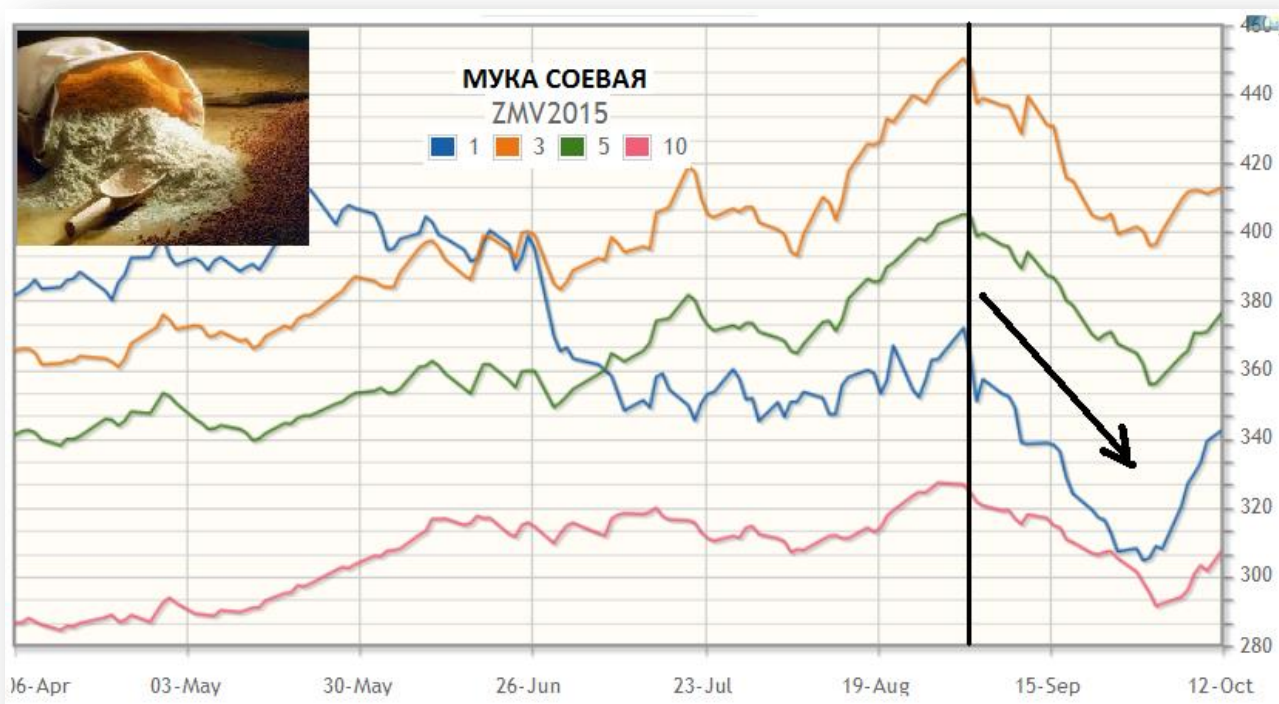
* * *

Продолжаем рассматривать инструменты с/х группы. Сезонная продажа соевых бобов **ZSX5** намечается с первых сентябрьских дней. Работаем только в продажи до первых дней октября, что хорошо видно по графикам усредненных многолетних (3-5-10-ти летних) сезонных тенденций:



Аналогичным образом смотрится сезонность производного от бобов инструмента – соевой муки **ZMV5**, см. график ниже. Здесь также работаем строго только в продажи до первых дней октября. Статистику продаж соевой муки за последние тринадцать лет в обозначенный на сезонном графике период можно посмотреть [здесь](#).

Процент прибыльных входов (+10/-3) и среднестатистическая прибыль (+300 тиков по биржевой шкале инструмента ZM) выглядят достаточно удовлетворительно. Ежегодные линейные Дейли-графики соевой муки **ZMV5** в заданный временной интервал за каждый год из последних тринадцати лет - можно посмотреть, нажав кнопки "**График**" в последнем столбце статистической таблицы по ссылке.



Добавим, что **синими ценовыми линиями** на сезонных графиках соевых инструментов **ZS** и **ZM** отображена достаточно неплохая прошлогодняя сентябрьская сезонная отработка.

* * *

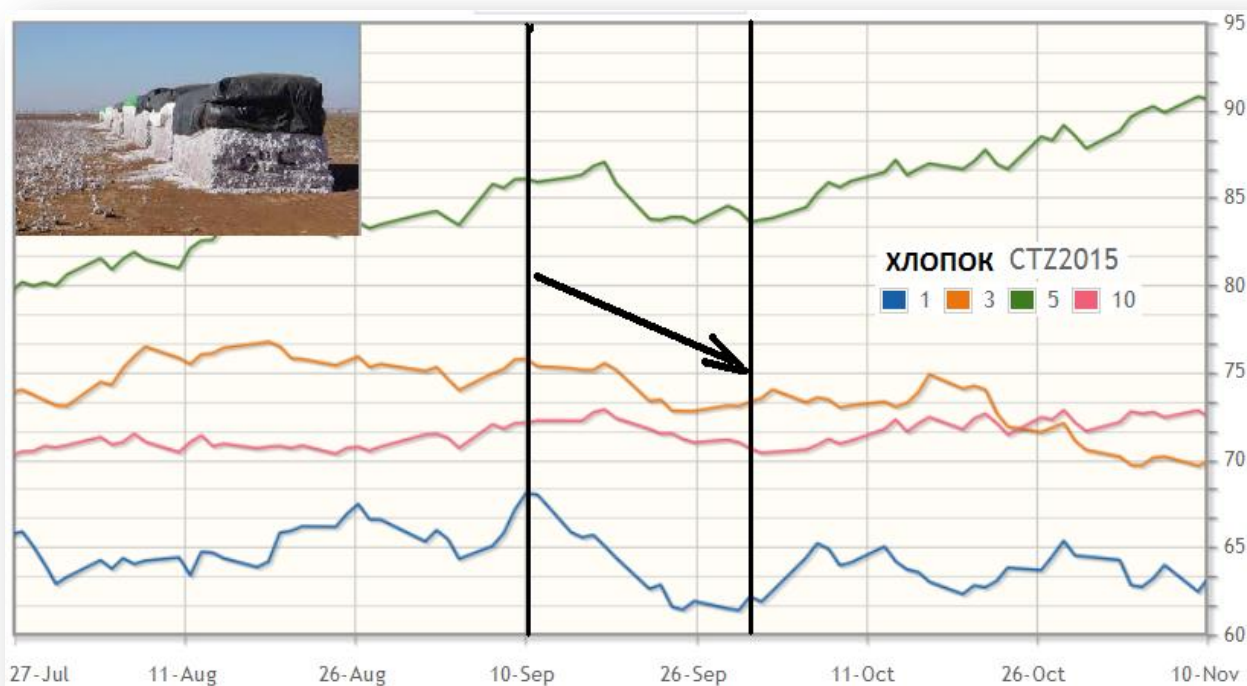
Также снижаются в сентябре пшеничные фьючерсные контракты. График усредненных многолетних сезонных (3-5-10-ти летних) тенденций декабрьского фьючерсного контракта **ZWZ5** представлен на рисунке:



Сезонное снижение здесь ожидаем до начала октября. **Синей ценовой линией** отображена уверенная прошлогодняя сезонная отработка инструмента ZW.

* * *

Известный англоязычный сезонный сайт **MRCI** с конца второй – начала третьей декады сентября ежегодно рекомендует оценить сезонную продажу хлопка СТ. Ниже приведен график усредненных многолетних сезонных (3-5-10-ти летних) тенденций декабрьского фьючерсного контракта **CTZ5**:

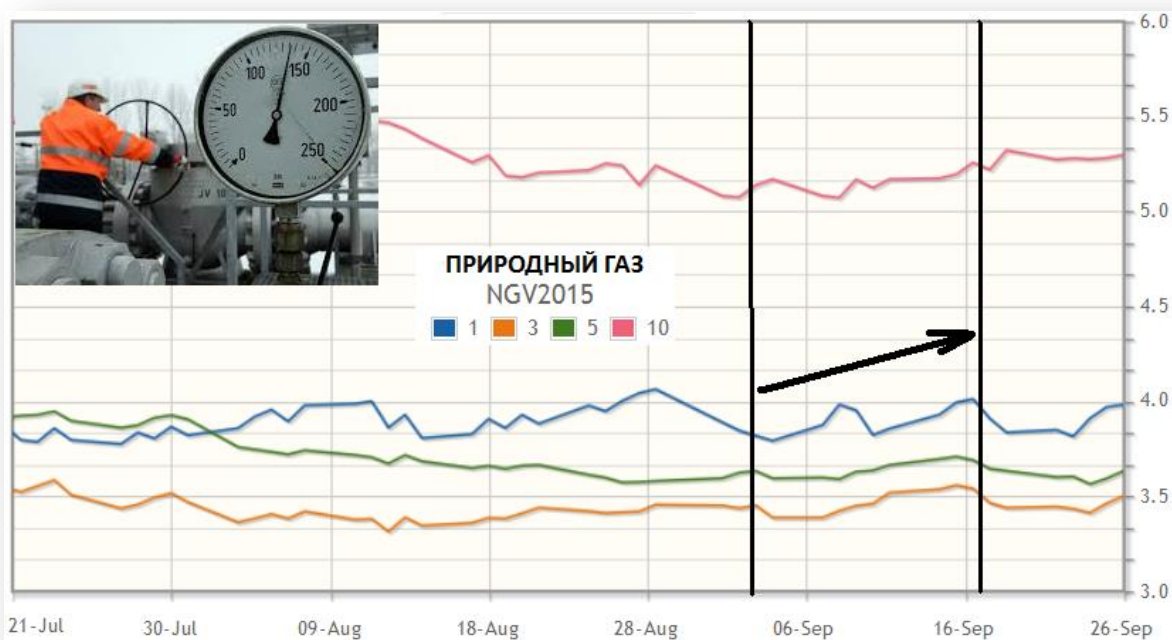


ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

Статистика таких сезонных продаж хлопка примерно до середины первой декады октября за последние тринадцать лет вполне удовлетворительна. **Синей ценовой линией** отображена неплохая прошлогодняя сезонная отработка декабрьского хлопка.

* * *

В первых числах сентября по сезонности начинается рост цены природного газа **NG**. Предполагаем работать только в покупку до середины месяца. Лучше всего это делать на откатах после сильных (например, новостных) движений цены. Напомню, что еженедельно по четвергам (в 18:30 МСК) выходят данные по запасам газа в США. Выход этих новостей сопровождается энергичными (в сотни пунктов) ценовыми движениями в течение последующих нескольких часов. Графики усреднённых многолетних сезонных тенденций октябрьского фьючерсного контракта природного газа **NGV5** (3-х, 5-ти и 10-ти летних) показаны на рисунке:



Синей ценовой линией на графике отображена удовлетворительная прошлогодняя отработка инструмента. Данный рост цены NG первой половины сентября в значительной мере объясняется некоторым начальным всплеском деловой активности американских предпринимателей после сезона летних отпусков. Среднестатистический профитный потенциал этого сентябрьского «импульса» **NG** обычно составляет несколько сотен пунктов.

На этом мы заканчиваем очередной выпуск нашего сезонного цикла статей.

До встречи в следующих номерах журнала!

Удачи всем!

ЧИТАТЬ ВСЕ
СТАТЬИ РУБРИКИ >>>



Виталий Сергиенко

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

ТРЕНД: ЗАБЛУЖДЕНИЕ И ИСТИНА

Истина гласит Trend is your Friend

В мире трейдинга существует множество заблуждений, которые мешают зарабатывать деньги ритейл-трейдерам. Между тем, умение распознавать эти заблуждения помогает приумножать свои капиталы настоящим профессионалам. Сегодня мы с вами поговорим об одной из тех ошибок, которая задаёт неправильное направление работы трейдера уже в начале его пути.

[В прошлой статье](#) мы научились строить реальные уровни поддержки и сопротивления, именуемые мной областями баланса. Наш следующий шаг? Правильно. Определить, какой на рынке тренд, то есть установить, под чьим контролем находится рынок, властвуют Быки или Медведи, или, выражаясь другими словами, кто набирает объём: Покупатели или Продавцы. На эти вопросы мы и постараемся ответить в рамках нашей статьи.

Так что же такое тренд? Это какие-то наклонные каналы или что-то более реальное? Давайте дадим определение этого понятия.



Тренд (в переводе с англ. trend – тенденция) – это однонаправленное движение цены, действующее в течение определенного времени.

Очень емкое понятие, согласитесь. Вроде как сказали всё, не сказав ничего.

Может быть, один из создателей теории технического анализа даст нам ответ?

[Чарльз Доу](#) отмечает, что при восходящем тренде последующий пик на графике должен быть выше предыдущих, а при нисходящем тренде последующие спады на графике должны быть ниже предыдущих (см. Теория Доу). Мне одному кажется, что такие замечания не выглядят уж очень конкретно и понятно, и уж точно на такие «тренды» лучше не ставить свои деньги?

Доу и другие классики выделяют 3 вида тренда:



- 1- Боковой тренд
- 2- Восходящий тренд
- 3- Нисходящий тренд

Ну, тут, вроде, все понятно. В боковом тренде работаем от границ, в восходящем - от нижней границы, а в нисходящем - от верхней границы. Только от границ чего мы работаем? Линий, которые сами прочертили в наших терминалах? Я убежден, что это очень слабое основание для осуществления торговых операций на рынке, и что вышеприведённая теория дает поистине слабое представление о происходящих на бирже процессах!

Представляю вам моё определение тренда, на котором частично основан мой подход понимания закономерностей рынка:



Тренд – это устойчивая последовательность зон накопления объема, подкреплённая важной экономической статистикой, четко определяющая направление движения на рынке.

Я выделяю следующие виды тренда:

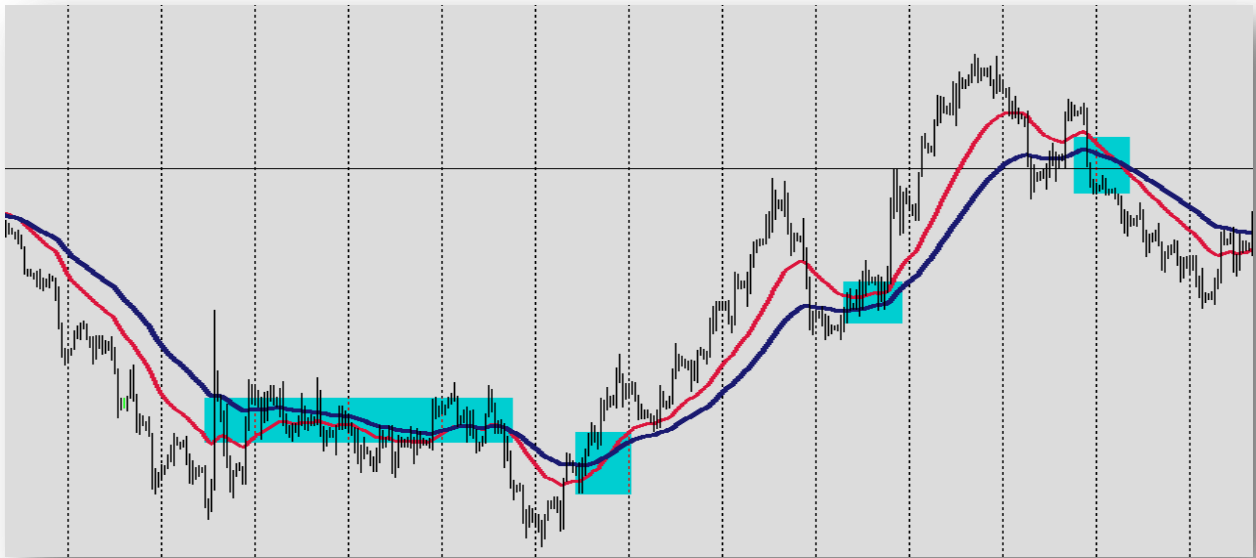
- Накопление
- Бычий тренд
- Медвежий тренд

Накопление - это процесс аккумуляции позиции крупным игроком с целью создания импульсного движения в сторону больших объемов.

Чтобы правильно определить направление тренда, вам необходимо безошибочно построить области поддержки/сопротивления и, используя такие понятия, как скользящие средние (динамические уровни), позиционирование относительно ядра

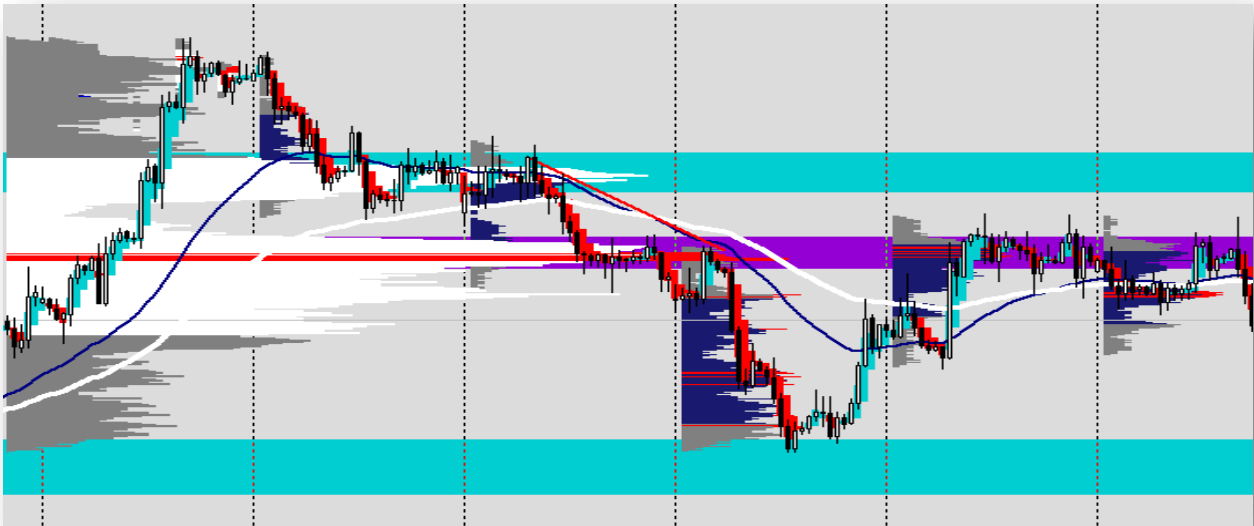
контракта, мультилинейное построение и последовательность циклов, верно диагностировать ситуацию на рынке.

Итак, **первый и самый простой способ** - это определить сторону торговли при помощи мувингов. Здесь все просто: если цена находится выше скользящих средних после их пересечения, то тренд восходящий, если ниже - то нисходящий (рис. 2). Хочу заметить, что я не являюсь проповедником скользящих средних, а лишь хочу показать пример базовых закономерностей. Вы должны понимать, что долгосрочные тренды создаются не ценой и тем более не техническими индикаторами, а спросом и предложением, и подтверждаются фундаментальными индикаторами экономики.



Важно правильно подобрать мувинги для ваших таймфреймов. Я рекомендую график **H4** и **EMA с периодом 30 и 60**. Обратите внимание, что MA - именно **экспоненциальные**, так как нам нужно быть ближе к последним ценам, и именно EMA придают последним ценам больший вес. Вы можете меня спросить, почему именно 30 и 60? А потому, что мы сравниваем цены за 2 недели. В одной неделе 30 свечей H4, в двух неделях, соответственно, в 2 раза больше свечей. На областях их пересечения возникают зоны спроса или предложения нашего актива. Причина этому - не совпадение и не выдумка, а просто поиск закономерностей в недельных циклах рынка. Таким образом, вы можете определять недельный или месячный тренд, квартальный или даже готовый, стоит лишь подобрать период EMA согласно выбранному вами периоду графика.

Второй способ предлагается более искушенным трейдерам. Он основан на теории профильного анализа рынка. Для доступа к информации по объемам нужно установить на график торгового инструмента профиль объема и определить самую проторгованную область, или «Ядро контракта» (фиолетовый уровень).



В данном подходе визуально все очень просто: если цена располагается ниже Ядра, то тренд контракта нисходящий, то есть на рынке властвуют медведи, а если выше, то тренд на стороне быков.


Оставшиеся два способа определения тренда я разбираю в рамках обучения по моему авторскому проекту ["Американские Горки"](#).

Итак, сегодня мы узнали, что же такое тренд, и разобрали несколько простых способов определения тренда. Надеюсь, этот материал оказался для вас полезным и помог разрушить одно из основных заблуждений, препятствующих вашей успешной карьере. Читайте, ищите новую информацию, анализируйте полученные знания. Оставайтесь с нами, дальше будет еще интереснее!

Автор: Vitalii Rich Sergienko (vitaliirich.com)

Редактор: Kristina Chaparenko

Интервью с Виталием Сергиенко читайте [здесь](#).

ЧИТАТЬ ВСЕ
СТАТЬИ РУБРИКИ 

ПСИХОЛОГИЯ ТРЕЙДИНГА



Ольга Хазиева

Автор учебных курсов по социальной психологии, социологии, основам менеджмента и маркетинга. Опыт преподавания в ВУЗе более 5 лет. Окончила аспирантуру по социологии. Является автором статей по социальной психологии и социологии в ряде профильных научных изданий.

ОЖИДАНИЯ НА ФОРЕКС, ИЛИ НЕМНОГО О СТРЕМЛЕНИИ К ИДЕАЛУ

«Жизнь тем и хороша, что не всегда соответствует нашим ожиданиям».

Макс Фрай

Сегодня мы немного поговорим об ожиданиях. Я имею в виду вовсе не матожидание, как в первую очередь могли бы подумать те, кто занимается торговлей на финансовых рынках)) Мне бы хотелось затронуть психологическую сторону вопроса, а именно: насколько ожидания помогают либо мешают успешной работе трейдера.



Итак, вы – начинающий трейдер, показывающий первые успехи, получающий первые плюсы... И отягощенный сопутствующими ожиданиями и верой в чудо... «Почему отягощенный?» - спросите вы. Да потому что новичок на рынке после первых же успехов обычно настолько очарован дальнейшими перспективами, что у

него вырабатывается привычка постоянно ожидать плюсов. Это мешает ему принимать убытки, определенный процент которых неизбежен в любой торговой стратегии. В конечном итоге, трейдер не может адекватно реагировать на лоссы, принимает неправильные решения, нарушая мани-менеджмент и завышая риски.



Другой вариант развития событий - он начинает бояться совершить сделку и получить убыток, а это чревато несвоевременными входами в сделку и нарушением правил торговой стратегии.



Ожидая от трейдинга сверхвысоких быстрых прибылей, начинающий спекулянт забывает, что трейдинг – это, прежде всего, работа, требующая серьезного вдумчивого подхода, а не аналог казино. И на этом пути мысли типа: «Через месяц обновлю машину, а через полгода прикуплю себе пентхаус в столице» - могут сыграть с трейдером злую шутку. Не ждите и не планируйте на месяцы вперед, насколько торговля на бирже пополнит ваш бюджет.





Примите те суммы, которые у вас получается зарабатывать сейчас, в настоящее время, и направьте все силы на то, чтобы совершенствовать свой стиль торговли. Очень скоро вы заметите, что, снизив свои требования и перестав ожидать от себя каких-то сверхъестественных успехов, вы расслабитесь, сосредоточитесь на работе и начнете замечать, как приходит уверенность и опыт. А с ними - градус ваших достижений неуклонно поползет вверх.

Ожидая чего-то, мы программируем определенным образом свою жизнь, не замечая всего многообразия ее деталей. Это значит, что какие-то варианты решений пройдут мимо нас, потому что, программируя свой мозг на определенную модель действия, мы их попросту не заметим.

Освободившись от ожиданий относительно собственных результатов и допустив для себя возможность ошибки, вы научитесь не торопиться и спокойно принимать будущее. Мысль о том, что в нашей жизни все просто обязано быть только отлично и никак иначе, связана со страхом, сидящим внутри нас, не справиться с определенными проблемами и преградами, возникающими у нас на пути. Эти опасения, нарушающие внутреннее спокойствие и безмятежность – признак неуверенности в себе и своих знаниях. Вы заметите, как с приобретением профессиональных навыков растет ваша уверенность, уходят страхи и появляется доверие к себе. Поймите, неудачи будут всегда - вы просто научитесь с ними справляться.



Психологи говорят, что попытка полностью контролировать каждый аспект своей жизни продиктована так называемым «комплексом отличника». Боясь совершить ошибку и пытаюсь сделать все идеально, мы часто настолько концентрируемся на том, чтобы детально спрогнозировать все варианты событий и наших реакций на них, что когда речь доходит до воплощения планов в реальность, у нас часто попросту не остается сил на то, чтобы выдать адекватную реакцию. Мы так долго готовимся, прокручивая в своей голове, как все должно быть, что в момент самой ситуации наши напряженные ожидания мешают нам показать то лучшее, на что мы способны.

Если для описания этого процесса использовать понятие «энергия», то можно сказать, что наши ожидания как бы «запирают» жизненную энергию на тех нескольких вариантах, которые мы выстраиваем в своем уме, пытаюсь постоянно держать все под контролем. На самом же деле жизнь может предоставить нам гораздо больше нестандартных решений, нежели мы можем себе представить - если давать энергии двигаться. Пытаясь спланировать все до мелочей и постоянно задаваясь вопросом «как?» («как я буду делать это?», «как сделать все идеально?»), мы даже не предполагаем, какие еще пути могут появиться перед нами.



Это совершенно другой подход - расслабиться, уменьшить напряжение, сбавить контроль - научиться слушать и слышать себя. Вы с удивлением обнаружите, что к вам стали приходить новые идеи. Разумеется, они приходили и раньше, но за постоянным напряжением вы их просто не замечали. Уйдет страх реализовывать свои замыслы, на них останется больше сил - потому что не нужно будет тратить силы на постоянное планирование и контроль, чтобы сделать все идеально.

Планы и ожидания - это, безусловно, важно и необходимо... В трейдинге, как, в общем, и в любой другой серьезной профессии, направленной на результат, нельзя позволить себе полностью плыть по течению. Но не стоит бросаться и в другую крайность, предъявляя завышенные требования к себе и своим достижениям. Немного расслабившись и «отпустив» свои неоправданные ожидания, позволив себе ощущать поток жизни со всей его текучестью и переменчивостью, допустив элемент спонтанности, вы научитесь откликаться на то, что жизнь предлагает вам в настоящий момент, и непродвзято оценивать приходящие к вам в руки шансы.

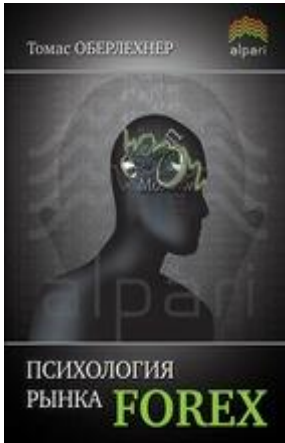
ОДНАЖДЫ РИСКНУВ,
МОЖНО ОСТАТЬСЯ
СЧАСТЛИВЫМ НА ВСЮ
ЖИЗНЬ.

ЧИТАТЬ ВСЕ
СТАТЬИ РУБРИКИ >>>

КНИГИ ДЛЯ ТРЕЙДЕРА

КНИГИ, КОТОРЫЕ МЫ РЕКОМЕНДУЕМ ПРОЧИТАТЬ

ПСИХОЛОГИЯ РЫНКА FOREX



Автор: Томас Оберлехнер

О книге: Данная книга представляет собой захватывающее осмысление решений, определяющих валютные курсы. Она проливает свет на психологию, стоящую за впечатляющими рыночными событиями, а также на процессы, происходящие в подсознании при принятии ежедневных торговых решений.

В своем увлекательном анализе исследований различных ведущих мировых участников рынков Томас Оберлехнер использует полученную из первых рук экспертную оценку профессионалов, чьи решения формируют рынок. Книга включает в себя новые взгляды на рынок с различных психологических ракурсов — начиная от социальной динамики рынка, роли аффекта и интуиции в принятии торговых решений, когнитивных предубеждений трейдеров, феномена психологического принятия риска, субъективных отношений в рыночных ожиданиях, отношений взаимозависимости между торговыми учреждениями и средствами распространения финансовой информации, динамики рыночных слухов и личностных характеристик успешных трейдеров, до роли метафор в решениях участников и природы рынка.

КАК ДЕЛАТЬ ДЕНЬГИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ. СТРАТЕГИЯ ТОРГОВЛИ НА РОСТЕ И ПАДЕНИИ



Автор: Уильям О'Нил

О книге: Создатель этой системы, Уильям О'Нил, начав в 1962 г. с 5.000 долларов и использовав возможности маржевой торговли, за год заработал 200.000 долларов и купил брокерское место на Нью-Йоркской фондовой бирже. В последние десятилетия он является одним из наиболее авторитетных биржевых консультантов США. Среди клиентов О'Нила все крупнейшие инвестиционные компании, банки, пенсионные фонды и другие институциональные инвесторы страны (более 600), а также сотни тысяч индивидуальных инвесторов, работающих по системе CAN SLIM™ и получающих всю необходимую информацию через ежедневную газету

Investor's Business Daily, которую он основал 1984 г.

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**, 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:



