





Содержание курса:

Урок 1: Поверь в себя и измени свою жизнь.

Урок 2. Рынок FOREX – общие понятия

Урок 3. Маржинальная торговля

Урок 4. Как заключать сделки?

Урок 5. Виды ордеров

Урок 6. Основы технического анализа

Урок 7. Что такое «Индикаторы»?

Урок 8. Что такое «Фундаментальный анализ»?

Урок 9. Психология торговли

Урок 10. Что такое торговая система? Пример простой торговой системы.

.



Урок 8.Фундаментальный анализ

Это вид анализа подразумевает тщательное и разностороннее изучение показателей социального и экономико-политического состояния различных стран, национальные валюты которых котируются на рынке FOREX. Его основная задача - оценка степени возможного влияния предстоящих событий на динамику движения курсов валют.

Поскольку в качестве товара на рынке FOREX выступают различные валюты, качество этого товара в первую очередь определяется состоянием экономики соответствующих стран. От перемен в их социально-экономическом состоянии (для рынка – безразлично, в какую сторону, так как зарабатывать можно с равным успехом как на росте, так и на падении котировок) прямо зависит и значение действующего в настоящее время курса валюты конкретной страны относительно валют других стран.

Трейдеры получают оперативную информацию о происходящих событиях из различных источников: например – с лент крупнейших информационных агентств (чаще всего это Dow Jones, Reuters, Bloomberg... в реальном временном режиме). За исключением популярного на российском фондовом рынке инсайда (криминального для Запада), именно новостные ленты авторитетных информагентств являются наиболее удобным источником информации.

Такое информационное обеспечение, предоставляемое практически любой компанией-брокером своим клиентам, позволяет ощутимо сэкономить средства трейдеров, которые теперь не нуждаются ни в установке сложных спутниковых систем связи, ни в оплате подписки на новостные ленты информагентств, ни в оперативном переводе новостей на русский язык.

Профессиональные трейдеры принимают решение об открытии валютной позиции, исходя из собственного прогноза степени положительного или отрицательного воздействия новости на экономику страны происхождения этой валюты. Заблаговременно ориентироваться в расписании публикации конкретных показателей им помогает еженедельный [календарь экономических](#) событий, который обычно становится известным утром в понедельник. Там же можно ознакомиться со статистикой ранее вышедших макроэкономических данных.

В приведенном примере (рис.1.) жирным шрифтом выделены являющиеся наиболее существенными для рынка новости, которые потенциально могут стать катализатором весьма сильного движения котировок. Заслуживают внимания значения как прогнозного, так и фактического, и предыдущего и пересмотренного значений важных для участников рынка индикаторов. Если их фактические значения окажутся значительно отличающимися от прогнозных, это, как правило, является верным признаком начала очень сильного движения котировок в направлении действия этого индикатора. Например, ожидалось, что в июле месяце в США поступит \$70,0 млрд зарубежных инвестиций (что, безусловно, стало бы положительным фактором для национальной экономики), однако фактически поступило всего лишь \$32,9 млрд.

Такое сильное отличие факта от прогноза немедленно вызвало приличное падение курса доллара США относительно евро.

Кроме отношения фактического и прогнозного показателей, на практике встречается пересмотр значения уже опубликованного ранее показателя. Если его пересматривают в сторону, совпадающую с фактическим значением, это приводит к более сильному движению на рынке.

Дата / Время (GMT)	Регион	Событие / Индикатор	Период	Прог.	Факт.	Пред.	Пересм.
Воскресенье, 27 декабря							
23:50	Япония	Изменение объёма промышленного производства (м/м) / Industrial Production (MoM)	нояб. прогн.	2.50%	--	-0.5%	--
23:50	Япония	Изменение объёма промышленного производства (г/г) / Industrial Production (YoY)%	нояб. прогн.	-4.30%	--	-15.1%	--
23:50	Япония	Изменение объёма продаж крупных розничных продавцов / Large Retailers' Sales	нояб.	--	--	-7.2%	--
23:50	Япония	Изменение объёма розничной торговли (г/г) / Retail Trade (YoY)	нояб.	-1.00%	--	-0.9%	-1.0%
23:50	Япония	Изменение объёма розничной торговли (м/м) / Retail Trade (MoM) (sa)	нояб.	-0.10%	--	-0.9%	--
Понедельник, 28 декабря							
00:01	Великоб.	Изменение средневзвешенной цены жилья от Hometrack (м/м) / Hometrack Housing Survey (MoM)	дек.	--	--	0.2%	--
00:01	Великоб.	Изменение средневзвешенной цены жилья от Hometrack (г/г) / Hometrack Housing Survey (YoY)	дек.	--	--	-2.9%	--
01:30	Япония	Изменение уровня оплаты труда (г/г) / Labor Cash Earnings (YoY)	нояб.	--	--	-1.7%	-1.9%
15:30	США	Индекс производственной активности от ФРС-Далласа / Dallas Fed Manf. Activity	дек.	--	--	-0.3%	--
Вторник, 29 декабря							
07:00	Швейц.	Индикатор потребления от UBS / UBS Consumption Indicator	нояб.	--	--	0.867	--
	Герм.	Индекс потребительских цен в земле Баден-Вюртемберг (м/м) / CPI - Baden Wuerttemberg (MoM)	дек.	--	--	-0.2%	--
	Герм.	Индекс потребительских цен в земле Бранденбург (г/г) / CPI - Brandenburg (YoY)	дек.	--	--	0.2%	--
	Герм.	Индекс потребительских цен в земле Баден-Вюртемберг (г/г) / CPI - Baden Wuerttemberg (YoY)	дек.	--	--	0.4%	--
	Герм.	Индекс потребительских цен в земле Сев. Рейн-Вестфалия (г/г) / CPI - North Rhine-West. (YoY)	дек.	--	--	0.4%	--
	Герм.	Индекс потребительских цен в земле Бавария (м/м) / CPI - Bavaria (MoM)	дек.	--	--	-0.1%	--
	Герм.	Индекс потребительских цен в земле Бавария (г/г) / CPI - Bavaria (YoY)	дек.	--	--	0.4%	--

Рис.1. Вырезка из календаря.



Все многообразие макроэкономических показателей подразделяется на следующие группы:

- Показатели промышленного экономического роста
- Денежная политика
- Уровень безработицы
- Темпы инфляции
- Недвижимость, в частности - рынок жилья и жилищное строительство
- Международная торговля, платежный баланс
- Показатели потребительской уверенности и деловой активности
- Бюджетный дефицит

Среди всего многообразия показателей в составе каждой из групп можно выделить несколько, наиболее существенно влияющих на рынок. Так, в сфере монетарной политики это в первую очередь - учетные ставки центральных финансовых учреждений государств, которые с точностью до сотых долей процента являются показателем стоимости денег в этой стране. Учетные ставки (их в разных странах называют по-разному), фактически являются процентами, которые уплачивают кредитные учреждения страны Центральному банку за пользование предоставленными им кредитами. Высокий уровень учетной ставки привлекает инвесторов, которым выгодно размещать свои финансовые ресурсы в более дорогих активах. Естественно, это способствует дополнительному повышению спроса на соответствующую валюту и ее укреплению относительно других валют в краткосрочной (или даже долгосрочной) перспективе.

Учетная ставка ЦБ, характеризующая всю денежно-кредитную политику государства, является для участников рынка исключительно важным показателем. Потому игроки и выискивают в других экономических показателях малейшие признаки сигналов о ее возможном изменении (увеличении/понижении). Например, таким сигналом может послужить существенное изменение уровня инфляции (как правило, именно этот фактор и является основной причиной изменения ставки).

При росте инфляции ЦБ предпринимает меры для ужесточения денежно-кредитной политики государства, например, при помощи повышения учетной ставки увеличивая стоимость денег на внутреннем рынке. Это снижает скорость обращения денег в экономике, сокращает денежную массу в обращении и подавляет инфляцию. Причиной снижения процентной ставки ЦБ могут стать сигналы о падении темпов экономического роста и уровня промышленного производства, о росте безработицы. Потому трейдерам, использующим в своей работе принципы фундаментального анализа, приходится, не ограничиваясь изучением отдельных «плохих» или «хороших» данных о состоянии конкретных отраслей экономики государства или экономической зоны, создавать целостную картину ее состояния.

Однако необходимо рассматривать не только абсолютные величины учетных ставок в разных странах, но и отслеживать их динамику, поскольку именно разница в уровнях процентных ставок («процентный дифференциал»), вызывает повышение спроса на более дорогую валюту и движение валютных курсов.



Для правильной оценки поступающей информации трейдеры должны понимать, какие группы новостей воздействуют на рынок и в какой степени они способны повлиять на изменение котировок валют.

Весь объем информации радикально разделяется на две категории: непрогнозируемые события форс-мажорного характера и прогнозируемые факторы.

Форс-мажорными обстоятельствами могут служить неожиданные отставки или перемещения крупных чиновников государства, решения (или даже высказывания) которых способны оказать существенное влияние на имидж и социально-экономическое положение страны (президента, главы Центрального банка, министров финансового или экономического блока и т.д.), внезапно развернувшиеся военные действия, сообщения о терактах или природных катаклизмах. Ни по времени, ни по степени влияния на рынок, как правило, такие события спрогнозировать невозможно. Потому их и относят к форс-мажорным обстоятельствам, чреватых исключительно резкими и сильными движениями курсов валют. В такие периоды рыночная валютная торговля становится сверх рискованной.

Разумеется, работают трейдеры и в таких условиях. Ведь повышенный риск – это обратная сторона повышенного (а то – и беспрецедентного) дохода. Но для начинающих трейдеров, лишь только набирающих опыт, гораздо полезнее осваивать принципы функционирования спокойного рынка. На котором, однако, тоже не будет лишним подстраховать свои открытые позиции выставлением ордеров типа Stop Loss, которые не позволят начинающему трейдеру превысить заранее запланированный им самим допустимый уровень потерь.

Прогнозируемые факторы обычно представляют собой новости из сферы национальных экономик. Их отличает общеизвестное точное время и дата выхода каждой из таких новостей, а также общедоступный прогноз значения ожидаемых показателей, который составляется авторитетными рыночными аналитиками. Единственное, в чем похожи прогнозируемые и непрогнозируемые события – это плохо предсказуемой силой реакции на публикацию экономического показателя в том случае, если его фактическое значение оказывается разительно отличающимся от прогноза.

Работа с фундаментальными новостями требует от трейдера знания механизма формирования обменного курса той или иной валюты. В его основе лежит так называемая «реальная составляющая», которая вычисляется по паритету покупательной способности определенного товара (или группы товаров) в различных экономических зонах мира.

Среди не профессиональных экономистов популярен упрощенный метод - «индекс Биг-Мака», который, тем не менее, достаточно сильно коррелирует с научными методиками. Путем сравнения текущей стоимости Биг-Мака компании «Макдональдс» в разных странах мира метод позволяет «по факту» определить реальный курс валют. Заметим, по этой методике рублевый курс доллара осенью 2006 года находился бы гораздо ниже тогда зафиксированного уровня 26.80 рубля за доллар...



Но это - лишь одна из составная обменного курса. Еще одной является активность национальных Центральные банков, которые влияют на курс валюты при помощи изменения норм резервирования и учетных ставок, проведения валютных интервенций и т.п.

Существует и третья составляющая курса, которую вносят крупные коммерческие банки, маркет-мейкеры спот-рынка, забота которых – ликвидность своих активов и исполнение клиентских заявок. На спот-рынке расчет совершается спустя 2 дня после совершения сделки. Тогда банки «обмениваются» купленной или проданной валютой. Тем самым они формируют текущий обменный курс, который и наблюдают трейдеры в торговом терминале MT4.

Торговые стратегии, которые применяют трейдеры на основе фундаментального анализа, различаются по технике работы на долгосрочную и краткосрочную. В первом случае трейдер оперирует моделями экономического состояния различных стран и принимает торговые решения, исходя из прогноза динамики таких показателей, как динамика ВВП и торгового баланса различных странах, движения капитала, уровня безработицы и цены рабочей силы и т.д. Долгосрочные позиции открываются, как правило, лишь несколько раз в год и остаются открытыми месяцами.

В рамках краткосрочной стратегии трейдер старается отслеживать все значимые рыночные события дня, включая и выход новостей о макроэкономических показателях. Он открывает свои позиции часто, по нескольку раз в месяц (или даже – в день), и держит их открытыми от нескольких минут или часов до нескольких суток.

Работа с использованием фундаментального анализа – дело не простое, требующее от трейдера, как минимум, базовых познаний в макроэкономике. Однако человек, который желает сделать профессиональную торговлю на валютном рынке своим бизнесом, может и должен уделить этому предмету достойное внимание, чтобы получить ясное понимание механизмов рынка FOREX.

Рекомендации от «ForexAC»:

- Обязательно проработайте следующий материал:
 - [Фундаментальный анализ рынка форекс](#)
 - [Факторы фундаментального анализа](#)
 - [Важность новостей](#)
 - [Ранжирование](#)
 - [Индикаторы Фундаментального анализа.](#)

Домашнее задание:

Откройте [календарь выхода важных](#) макроэкономических данных и соотнесите эти данные с колебанием цен. Попробуйте уловить закономерность.



Обращаем Ваше внимание. Если у Вас по мере прохождения курса возникают вопросы, то:

- Заходите [на форум школы «ForexAC»](#), и смело спрашивайте все, что Вам не ясно. Опытные трейдеры всегда дадут Вам ответ.
- Или на [базовом курсе обучения](#) с доступом в закрытую часть форума.

Что на следующем уроке:

На следующем уроке мы разберем психологический аспект торговли на фореке.