

Locked-in Range Analysis

Почему большинство трейдеров
обязаны потерять деньги
на рынке фьючерсов (Форекс)

Том Лекси

12+

Том Лекси
Locked-in Range Analysis:
Почему большинство
трейдеров обязаны
потерять деньги на рынке
фьючерсов (Форекс)

*http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=33321966
SelfPub; 2018*

Аннотация

Автор убежден, что трейдинг должен основываться на причинах изменения цены, иначе это «удачливый»-трейдинг. В книге описываются причины изменения цен на рынке фьючерсов (Форекс) и новый причинно-следственный метод анализа.

Содержание

| | |
|-----------------------------------|----|
| Предисловие | 4 |
| Часть 1. Подготовка к анализу | 5 |
| 1.2 Введение в фьючерсы | 8 |
| Конец ознакомительного фрагмента. | 11 |

Предисловие

Общепринято разумные люди учатся на своих ошибках, либо на ошибках других, осознавая причины и следствия действий, приводящих к нежелательному результату. Зная статистику «зарабатывающих» на биржевых спекуляциях, каждый уверен, что он не каждый, и у него все непременно получится. И даже мысли не возникает, чтобы оставить этот «способ заработка». Теряя все больше денег и времени на поиск причин «почему трейдинг это не их», неудачи пожирают людей изнутри, ведь принять неудачи для них все-равно, что признать себя мудаком.

Понимая причину «почему большинство трейдеров обязаны потерять деньги на рынке фьючерсов», как следствие, приходит истинное понимание отсутствия у вас преимуществ перед другими участниками рынка в бесконечных «биржевых войнах», когда не жалко уступить эту «битву» другим.

Часть 1. Подготовка к анализу

1.1 Почему анализируем фьючерсы вместо Форекс?

Начиная с Бреттон-вудской валютной системы (1944 год) американский доллар является основной международной резервной валютой, поэтому котировки валют других стран выражаются через доллар США.

Виды котировок валют:

- прямые (стоимость иностранной единицы валюты выражается через эквивалент национальной валюты)

Пример (Доллар США не является национальной валютой): USD/CAD 1.3090 означает $1 \text{ USD} = 1.3090 \text{ CAD}$

- обратные (стоимость национальной единицы валюты выражается через эквивалент иностранной валюты)

Пример (Доллар США не является национальной валютой): EUR/USD 1.0680 означает $1 \text{ EUR} = 1.0680 \text{ USD}$

- кросс-курсы (соотношение между двумя валютами, которое определяется на основании курсов данных валют по отношению к третьей валюте)

Пример: EUR/USD 1.0680, GBP/USD 1.2470 означает EUR/GBP 0.8565 ($1.0680/1.2470$)

По месту проведения валютных сделок выделяются бир-

жевой и внебиржевой рынки.

| | Биржевой рынок | Внебиржевой рынок |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|
| Источник котировок (Цена) | результат торгов | по усмотрению дилера |
| Правила и регулирование | да | нет |
| Стандартизация сделки | да | нет |
| Отображение результатов торговли | да | нет |
| Пример | фьючерсы CME Group | рынок Форекс |

Таблица 1. Сравнение биржевого и внебиржевого рынка

Внебиржевой рынок в отличие от биржевого не имеет «единого центра», куда поступает вся информация о совершенных сделках, по достигнутым сторонами ценам. Также на таком рынке нет органа, который бы контролировал и регулировал деятельность всех участников торгового процесса. Поэтому котировки одинакового торгуемого инструмента (например валюты) у разных дилеров могут отличаться. Тем не менее, для формирования внебиржевых котировок используются цены с биржевых торгов на соответствующие базовые товары по ближайшим наиболее ликвидным фьючерсным контрактам (Бенчмарк WM/Reuters является стандартом в определении внебиржевого валютного курса).

Так как рынок Форекс является внебиржевым и совершенные на нем сделки (спрос и предложение) не могут влиять на изменение котировок, то для анализа и прогноза необходимо использовать фьючерсы по соответствующим валютам.

| Форекс | | Валютные фьючерсы CME | |
|---------------|---------------|-----------------------|---|
| Валютная пара | Вид котировки | Фьючерс | Торгуемый объем за день (количество контрактов) |
| EUR/USD | Обратная | Евро | 214 274 |
| USD/JPY | Прямая | Японская иена | 171 516 |
| GBP/USD | Обратная | Фунт стерлингов | 103 863 |
| AUD/USD | Обратная | Австралийский доллар | 76 774 |
| USD/CAD | Прямая | Канадский доллар | 59 144 |

Таблица 2. Наиболее ликвидные валютные фьючерсные контракты CME на 01.02.2017 и соответствующие валютные пары Форекс. Вид котировки – Доллар США не является национальной валютой. Источник данных объема: cmegroup.com

Графики прямых котировок валютных пар Форекс являются зеркальным отображением графиков соответствующих фьючерсов CME. Графики кросс-курсов Форекс (Примеры: AUD/CAD; AUD/JPY; CAD/JPY; EUR/AUD; EUR/CAD; EUR/GBP; EUR/JPY; GBP/AUD; GBP/CAD; GBP/JPY) являются математическими соотношениями прямых и обратных котировок, поэтому те, кто торгуют кросс-курсы являются «удачливыми»-трейдерами.

1.2 Введение в фьючерсы

Что такое фьючерсы?

Стандартизированные контракты (по качеству, количеству, сроку и месту поставки) на покупку и продажу финансовых инструментов или товаров с поставкой в будущем на регулируемой товарной фьючерсной бирже.

Кто торгует фьючерсами?

Трейдера условно делятся на две основные категории: хеджеры и спекулянты. Хеджеры используют рынок фьючерсов для управления (для снижения или ограничения) ценовыми рисками, связанными с неблагоприятным изменением цены. (Примеры: авиакомпании хеджируют цены на топливо; производители ювелирных изделий хеджируют стоимость золота и серебра; фермеры продают фьючерсы на урожай, которые они выращивают, для хеджирования от падения цен на сырьевые товары;). Спекулянты, с другой стороны, принимают на себя эти риски, в попытке получить прибыль от благоприятных ценовых движений. Фьючерсы помогают хеджерам управлять своими ценовыми рисками, однако рынок не был бы возможен без участия спекулянтов. Они обеспечивают объем рыночной ликвидности, который позволяет хеджерам входить и выходить из рынка наиболее эффективно.

Почему торгуют фьючерсами?

Помимо хеджирования, фьючерсная торговля предоставляет участнику рынка финансовую гибкость по причине ликвидности, и высокую эффективность капитала по причине использования финансового рычага.

Финансовый рычаг (кредитное плечо) – отношение заемного капитала к собственным средствам. На фьючерсном рынке финансовый рычаг трансформируется в маржинальные требования. Маржинальные требования – сумма средств, выступающая гарантийным обеспечением для выполнения условий контракта. Размер маржинальных требований очень сильно зависит от ликвидности торгуемого инструмента и часто составляют от 2 до 12 % от общей стоимости контракта. Поэтому фьючерсные контракты представляют собой полную стоимость (установленную в спецификациях контракта), которой можно управлять, используя относительно небольшое количество собственного капитала.

Что это значит?

Стоимость фьючерсного контракта Euro FX составляет 125 000 евро, но вы могли бы купить или продать этот контракт, имея гарантийных средств на сумму около 2 750 долларов США, что составляет всего 2% от стоимости контракта (Условие примера: EUR / USD 1.1000).

Ликвидность

Состояние рынка, обозначающее способность быстро и эффективно совершать сделки любого объема без существенного влияния на цену.

Ликвидность может быть описана с точки зрения объема и открытого интереса. Каждая единица объема представляет собой полную транзакцию. Когда один участник рынка покупает контракт, а другой продает тот же контракт, эта сделка регистрируется как одна открытая позиция. Открытый интерес (сокр. ОИ) – сумма открытых позиций, расчет по которым ещё не был произведён (наличный расчет, физическая поставка). Каждая открытая позиция имеет покупателя и продавца, но для расчета открытого интереса учитывается только одна сторона сделки. Объем и открытый интерес сообщаются ежедневно и используются для определения уровня активности на рынке.

Чтобы быстро оценить ликвидность рынка, участники рынка используют 1) расстояние между лучшими ценами для покупки и продажи (bid-ask Spread), 2) количество лимитных ордеров, выставленных на рынке, на ближайших ценах для покупки и продажи (Level II) и 3) частота заключения сделок (Time & Sales).

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.