

# Введение

---

Монография предназначена для тех, кто занимается очень популярным в последнее время делом — валютным дилингом. Она является учебным пособием как по фундаментальному, так и по техническому анализам, знакомит валютных трейдеров с той стороной жизни рынков, которую они не видят, анализируя графики валютных курсов на экранах своих терминалов.

Фундаментальный анализ устанавливает связь валютных курсов с экономической ситуацией и конкурентным положением торгующих стран, объясняет цели и инструменты финансовой политики центральных банков, показывает соотношения между различными финансовыми рынками, причины их взлетов и падений.

Технический анализ прогнозирует курс валют, основываясь только на предыстории, отбрасывая фундаментальные данные.

На сегодняшний день можно найти много хороших книг как по техническому анализу, являющемуся основным инструментом валютного трейдера, так и фундаментальному анализу, который изучен трейдерами не так хорошо. В то же время на русском языке нет ни одной книги, которая рассматривает комплексный подход трейдеров как к фундаментальному, так и техническому анализам валютных рынков, а также управление капиталом, без которого значительная часть происходящего остается для трейдера покрытой мраком, что неизбежно снижает эффективность работы или даже приносит немалые убытки. Поэтому очень важно помочь трейдерам получить достаточно полное представление об основных экономических показателях, публикуемых международными информационными агентствами, о том, как изменение этих показателей влияет на поведение валютных курсов, о главных инструментах финансовой политики центральных банков, регулирующих валютные курсы, и о современных тенденциях в развитии валютных рынков.

По содержанию материал монографии сгруппирован по пяти главам. Первая глава посвящена общим определениям и терминам, которые применяются на финансовых рынках. Здесь даны определения и пояснения к таким понятиям, как обменный курс, паритет покупательной способности и т.д.

Во второй главе рассматриваются основы фундаментального анализа. Прежде всего в ней представлены положения современной экономической теории, каса-

ющиеся денежного обращения и валютных курсов, необходимые каждому трейдеру для осмысленного восприятия того, что происходит на рынке. Здесь даны определения и пояснения к таким понятиям, как денежная масса, процентные ставки, инфляция. Показано, как с помощью количественных показателей (индексов) измеряют происходящие в экономике процессы и характеризуют поведение финансовых рынков. Много внимания уделено понятию экономического цикла, которое является принципиально важным и широко используется в описании поведения валютных рынков.

Подробно рассмотрены более 20 конкретных экономических индикаторов, наиболее часто появляющихся в комментариях аналитиков международных рынков и оказывающих явное влияние на поведение валютных курсов (валовой внутренний продукт, торговый баланс, промышленное производство, индекс цен производителей и индекс потребительских цен, безработица, использование производственных мощностей, а также специальные индикаторы деловой активности, предназначенные для отслеживания экономических циклов). Для каждого индикатора раскрывается его экономический смысл, указывается связь с другими индикаторами и с изменениями валютных курсов. Приведены графики, иллюстрирующие тенденции поведения индикаторов на примерах из основных мировых экономик.

Также рассматривается психология восприятия участниками валютных рынков публикуемых экономических данных и происходящих событий. Принципиальное значение для формирования уровней обменных курсов имеют действующие по валютам процентные ставки и спрос на эти валюты для международной торговли и движений капиталов (инвестиций).

Центральные банки, планируя свои действия по управлению валютными курсами, исходят из состояния экономики, обязательно учитывая стадию делового цикла, на которой она находится. Участники валютных рынков, пытаясь предугадать действия финансовых властей и спрос на валюты, анализируют публикуемые экономические индикаторы и стараются учесть соотношение циклов экономической активности в разных странах. Из этого создается мнение рынка, его настроение и ожидание предстоящих событий. Если публикуемое значение некоторого важного экономического индикатора или действие центрального банка расходится с ожиданием рынка, то возникает быстрая реакция в виде сильного изменения валютного курса. В книге представлено много примеров живой реакции валютных рынков на экономические новости и события, которые показывают необходимость знания смысла экономической статистики, а также то, что искусство трейдера в области фундаментального анализа состоит в умении понимать настроение рынка, предугадывать предстоящие события и способности извлекать выгодные моменты для валютных операций.

Третья глава посвящена описанию работы в торговом терминале MetaTrader, который, по мнению автора, на сегодняшний день является одним из лучших программных продуктов, предлагаемых рынком. В главе рассматриваются основы ра-

боты с программой, описываются все имеющиеся плавающие окна, описывается работа с графиками, порядок открытия-закрытия позиций, рассматриваются дополнительные функции программы. Данная глава будет полезна как начинающим трейдерам, так и профессионалам, которые работали в другом терминале.

Четвертая глава посвящена техническому анализу. В ней рассматривается два основных подхода к техническому анализу: графический и математический. В математическом подходе представлены два типа индикаторов: индикаторы тенденции и осцилляторы. Рассмотрены особенности работы с каждым индикатором и выбор оптимальных периодов.

В пятой главе рассматривается управление капиталом. Многие трейдеры пренебрегают правилами Money Management и именно из-за этого терпят убытки. В главе показано, насколько важно соблюдать правила управления капиталом и как, используя систему Money Management, можно превратить убыточную стратегию в прибыльную. В главе также изложены основные принципы построения стратегий.

Книга предназначена, прежде всего, для самостоятельного изучения валютного дилинга как индивидуальными трейдерами, занимающимися операциями на рынке FOREX или теми, кто собирается этому научиться, так и научных работников, аспирантов и студентов, которые интересуются данной темой. Она будет полезна как тем, кто готов ограничиться общим знакомством с предметом для понимания смысла событий на валютных рынках, так и тем, кто уже имеет опыт практической торговли, но теперь желает научиться самостоятельно анализировать фундаментальные данные и технические индикаторы, а также строить свои собственные прогнозы, то есть научиться торговать с учетом комплексного подхода. В книге в большом количестве представлены примеры из жизни валютных рынков, даны задачи для самостоятельного решения, приведен указатель основных экономических индикаторов и список литературы.

### **Об авторе**

Валерий Александрович Удовенко получил два высших образования: в 1994 г. окончил Криворожский горно-рудный институт по специальности “Электропривод и автоматизация промышленных установок”, а в 1999 г. — Межрегиональный центр переподготовки кадров по специальности “Финансы и кредит”. Кандидат технических наук, доцент, сертифицированный бизнес-тренер, имеет обширный опыт работы в ВУЗах и проведения бизнес-тренингов, а также многолетний опыт успешной торговли на бирже Форекс. Лауреат конкурса “Экономические реформы: позиция молодых”, 1999 г. Имеет более тридцати научных работ, в том числе одну монографию.

В.А. Удовенко является учредителем дилингового центра “Институт информационного общества” (<http://www.isi.com.ua>), представляющего собой украинский филиал Московской компании FxTeam (<http://www.fxteam.ru>), который и возглавляет с 2000 г.

Это первая попытка написать подобного рода учебник, поэтому данная книга, естественно, не может быть лишена недостатков. Опыт преподавания и работы на валютном рынке FOREX убедительно показывает, что такая книга очень нужна. Автор надеется, что она принесет пользу читателю. Ваши замечания и конструктивные предложения присылайте на электронный адрес автора: [udol@alpari-ua.com](mailto:udol@alpari-ua.com).

### **От издательства “Диалектика”**

Вы, читатель этой книги, и есть главный ее критик. Мы ценим ваше мнение и хотим знать, что было сделано нами правильно, что можно было сделать лучше и что еще вы хотели бы увидеть изданным нами. Нам интересны любые ваши замечания в наш адрес.

Мы ждем ваших комментариев и надеемся на них. Вы можете прислать нам бумажное или электронное письмо либо просто посетить наш Web-сервер и оставить свои замечания там. Одним словом, любым удобным для вас способом дайте нам знать, нравится ли вам эта книга, а также выскажите свое мнение о том, как сделать наши книги более интересными для вас.

Отправляя письмо или сообщение, не забудьте указать название книги и ее авторов, а также свой обратный адрес. Мы внимательно ознакомимся с вашим мнением и обязательно учтем его при отборе и подготовке к изданию новых книг.

Наши электронные адреса:

E-mail: [info@dialektika.com](mailto:info@dialektika.com)  
WWW: <http://www.dialektika.com>

Наши почтовые адреса:

в России: 115419, Москва, а/я 783  
в Украине: 03150, Киев, а/я 152