

ТАКТИКА ОЦЕНКИ РЫНКА И ОТКРЫТИЯ/ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИИ

Предисловие

В настоящей публикации предлагаются варианты работы с пятью Американскими фьючерсными контрактами, а именно:- фьючерсный контракт на нефть ДаблЮ.Ти.Ай. (WTI), фьючерсный контракт на природный газ, фьючерсный контракт на золото, фьючерсный контракт на хлопок и фьючерсный контракт на Индекс Эс.ЭндПи. 500 (S&P 500).

Почему именно эти контракты? Я сам из сообщества международных торговцев реальным хлопком. В самом начале 2000-х начинал биржевые операции с хэджирования рисков ценообразования на хлопок на Американском рынке. Освоив операции хэджирования, перешёл к спекуляции (данный термин в биржевом отношении никоим образом не связан с термином, а точнее с его толкованием, действовавшим во времена существования Союза Советских Социалистических Республик (СССР)). Просто все участники биржевых операций делятся на две категории:- хэджеры и спекулянты. Хэджерами являются производители, переработчики и торговцы реальным сырьём, остальные участники рынка – банальные спекулянты. Собственно говоря, и сам я со временем превратился из хэджера в спекулянта, и в этой связи пришлось столкнуться со следующей проблемой:- Американский рынок хлопка обладает лишь условной ликвидностью. Это значит, что одномоментным открытием позиции в 15 или 25 контрактов, при условии отсутствия на рынке каких-либо отраслевых или форс-мажорных раздражителей, можно запросто 'сломать' рынок. К примеру, есть нужда в открытии позиции в 15 контрактов (на тот момент первоначальная маржа (своеобразный залог) за открытие одного контракта на хлопок составляла максимум USD1 000), то есть в рынок вливалась сумма в размере USD15 000. Распоряжением с ограничением цены открыть такую позицию может быть невозможно в указанные моменты времени, в результате её придётся открывать распоряжением по рынку. В этом случае какие-то цены открытия позиции могут устроить, а какие-то – нет; и это лишь полбеда. Вторые полбеда нарисуются при закрытии такой позиции, так как ситуация с ценами закрытия повторится из-за использования распоряжения по рынку. Мало того и рынок-то сам изменится в худшую для данной позиции сторону. Кто-то может в это не поверить, но это именно так и есть.

Увеличение оборотной суммы подвигло меня изучить возможность работы с более ликвидными сырьевыми активами. Ими оказались на тот момент нефть ДаблЮ.Ти.Ай., природный газ и золото. Опять же для примера приведу те ставки первоначальной маржи за каждый контракт, которые действовали в тот момент времени:- за один фьючерсный контракт на нефть ДаблЮ.Ти.Ай. – USD4 500, за один фьючерсный контракт на природный газ – USD10 000, и за один фьючерсный контракт на золото – USD4 500, то есть на сумму в USD100 000 можно было бы (не говоря о запасе прочности) открыть позицию:- (1) на рынке хлопка, равную 100 контрактам ($USD100\ 000 / USD1\ 000 = 100$); и как указывал ранее, такую позицию можно открыть лишь распоряжением по рынку со всеми вытекающими последствиями); (2) на рынке нефти ДаблЮ.Ти.Ай. – 22 контракта ($USD100\ 000 / USD4\ 500 = 22$); рынок даже не дрогнет при открытии позиции в 22 контракта распоряжением с ограничением цены, поскольку является высоколиквидным); (3) на рынке природного газа – 10 контрактов ($USD100\ 000 / USD10\ 000 = 10$); рынок даже не дрогнет при открытии позиции в 10 контрактов распоряжением с ограничением цены, поскольку является высоколиквидным); и (4) на рынке золота – 22 контракта ($USD100\ 000 / USD4\ 500 = 22$); рынок также не дрогнет при открытии позиции в 22 контракта распоряжением с ограничением цены, поскольку является высоколиквидным). Если у кого-то более крупные суммы и аппетит, то есть возможность вложения во фьючерсный контракт на Индекс Эс.ЭндПи. 500 (S&P 500), у которого первоначальная маржа за один контракт превышает USD20 000, то есть на сумму в USD100 000 можно открыть позицию всего в 3–4 контракта, и рынок при этом даже не заметит такого действия.

Работая с индикаторами технического анализа, я пришёл к выводу, что при заложенных по умолчанию параметрах настройки индикаторов большинство из них работает неадекватно, то есть не отражает реальной ситуации на графиках разных временных интервалов. Пришлось какое-то время помучиться, чтобы определиться с более правильными параметрами настройки. В публикации изложены те индикаторы и их параметры настройки, которые, на мой взгляд, следует использовать для оценки ситуации на рынке; при этом я не отвергаю и возможности использования других индикаторов, но прежде советую поработать над их параметрами настройки.

Не следует упускать из вида и временную разницу между местным временем и Нью Йоркским временем, а также переход США на время сбережения светового дня (daylight savings time (DST)), которое начинается там в 02:00 часа второго Воскресенья в Марте и длится до 02:00 часов первого Воскресенья в Ноябре. Например, Московское время соответствует UTC +4 часа, а Нью Йоркское – UTC –5 часов (в так называемое зимнее время) и UTC –4 часа (в так называемое время сбережения светового дня).

Если у Вас имеются какие-то вопросы, то с удовольствием отвечу на них.

С уважением и наилучшими пожеланиями,

Дмитрий С. ЧУМАКОВ

E-mail:- invar_group@hotmail.com

Внутрисуточная ситуация на торгах фьючерсами на

Сырьё	Дата	Время	Месяц	Неделя	День	5 ч	60 м	30 м	15 м	5 м	Вывод
Нефть WTI Тикерный Символ CL											
Природный Газ Тикерный Символ NG											
Золото Тикерный Символ GC											
Хлопок Тикерный Символ CT											
S&P 500 Тикерный Символ SP											

Примечание:- (1) Данная таблица используется при внутрисуточной торговле для экспресс анализа ситуации на рынке и принятия решения. Для наглядности в клетки вставляются следующие стрелки направления движения цены:- ↑ (РОСТ); / (НЕЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ РОСТ); → (БОКОВИК); ↓ (СНИЖЕНИЕ); \ (НЕЗНАЧИТЕЛЬНОЕ СНИЖЕНИЕ).

Использование Индикаторов Технического Анализа:-

Для оценки ситуации и открытия/закрытия позиции на Американских рынках Нефти WTI, Природного Газа, Золота и Хлопка предлагаю использовать следующие **индикаторы технического анализа с перенастройкой их параметров по умолчанию на приведённые:-**

William %R (параметры:- 5)

MACD Histogram (параметры:- 15 – 2 – 2)

Fast Stochastic (параметры:- 25 – 5), на некоторых платформах просто Stochastic

Slow Stochastic (параметры:- 160 – 2 – 4 – 3)

CCI (Commodity Channel Index; параметры:- 90)

TRIX (Triple Exponential Average Indicator; параметры:- 7)

При желании можно также добавить следующие:-

Line Oscillator (параметры:- 2 – 90 – 3)

Moving Average (параметры:- 1 – 4 – 200)

MACD (параметры:- 7 – 15 – 2)

RSI (параметры:- 15 – 3)

Momentum (параметры:- 25 – 5)

ASI (Accumulation Swing Index; параметры:- 5)

Parabolic (параметры:- 30 – 30 – 300)

DMI (параметры:- 7)

Oscillator (параметры:- 3 – 15)

Примечания:-

Очень важно, чтобы при выборе этих индикаторов использовались бы предложенные в скобках параметры, которые реально 'приводят в чувство' каждый из этих индикаторов на графиках с любым временным интервалом. Хотя мне пришлось столкнуться с тем, что **разработчики программного продукта для отображения индикаторов технического анализа зачастую вводят корректировку формул одного и того же индикатора**, которая приводит к отличающемуся от других графическому отображению этого индикатора. Чтобы индикатор в своём графическом отображении вёл себя идентично Вашим ожиданиям, необходимо **в таких случаях перенастроить и подобрать для него новые параметры**.

В первую очередь для исследования ситуации на выбранных Американских рынках фьючерсов по месячным и недельным графикам **проверяем наличие на рынке долгосрочной тенденции движения цены и на какой стадии она (тенденция) находится**, а затем незадолго до открытия Американской торговой сессии в сформированную таблицу каждые 15–20 минут заводим данные в виде стрелок направления движения цены на основе значений индикаторов технического анализа (в основном, Быстрого и Медленного Стохастика). В случае складывающейся по временным интервалам в приводимой ниже таблице интересной для входа в рынок ситуации – переходим к анализу 10-, 5- и 1-минутных графиков. Если они также подтверждают данную ситуацию – входим в рынок. Момент входа в рынок хорошо подсказывают пересечения линий Скользящего Среднеарифметического соответствующих параметрам 1 (MA1) и 4 (MA4); особенно, когда линия более длительного периода (MA4) сначала широко отклонилась от более короткого периода (MA1), а затем стала резко пробивать сверху вниз или снизу вверх соответственно, но не с боку, линию более короткого периода (MA1); при этом движение линии Индекса по Сырьевому Каналу (CCI) должно подтверждать направление пробоя, совпадая с ним.

Для входа в рынок в длительную позицию необходимо, чтобы значения всех индикаторов по всем временным графикам находились бы на экстремальных значениях – максимальных (вход в рынок продажей), минимальных (вход в рынок покупкой).

Выход из длительных позиций по 30-минутному или почасовому графику на экстремальных соответствующих значениях индикаторов. Момент выхода из рынка хорошо подсказывают пересечения линий Скользящего Среднеарифметического соответствующих параметрам 1 (MA1) и 4 (MA4) по ранее описанному принципу; а также экстремальные пиковые значения (0 или 100) индикатора Процент Сопротивления Вильяма (William %R). В случае, когда индикаторы месячного, недельного и суточного графиков показывают приближение к окончанию существовавшей тенденции, а 5-часовые графики (особенно в Азиатскую и Европейскую торговые сессии) начинают показывать разворот в существовавшей тенденции, следует дожидаться экстремального значения действовавшей тенденции в первой половине начинающейся Американской торговой сессии и закрыть ранее открытую позицию; в таких ситуациях рынок может ещё незначительно продвинуться в сторону действовавшей тенденции в последующие одну или две торговые сессии, но начнёт происходить разворот, как правило, с переходом рынка в боковик, если на рынке нет чрезвычайных раздражителей для данного рынка фундаментальных или отраслевых факторов.

Долгосрочные тенденции на рынке появляются не так уж часто. Если работать только по долгосрочным тенденциям, то может быть ситуация, когда после работы с такой тенденцией следующую тенденцию придётся ждать месяц-два, а то и три. Когда долгосрочная тенденция движения цены на издыхании – достаточно сложно

давать прогноз на всю торговую сессию. Необходимо чётко следить за ситуацией на рынке в случае открытой ранее позиции. Если ранее открытая позиция была закрыта до этой поры, но при этом есть желание поработать на данном рынке, то лучше всего ориентироваться в такой ситуации на внутрисуточную торговлю.

В случае движения рынка в боковом направлении (при наличии так называемого боковика) оптимальная работа возможна лишь **внутрисуточными кратковременными операциями**. Для этой цели опять же по графикам с крупными временными интервалами исследуется ситуация, а решение о моменте входа и выходе из рынка анализируется **по 5-минутным и принимается по 1-минутным графикам**. Технология входа и выхода аналогична ранее описанной, то есть по экстремальным значениям индикаторов. При кратковременных входах в рынок непрерывно отслеживается происходящая ситуация с целью принятия своевременного решения и выходе из рынка; ни в коем случае не спускать ситуацию на самотёк.

Общие Примечания:-

С начала 1990-х во все сырьевые рынки хлынули огромнейшие деньги хэдж фондов. Своими финансами и безалаберным поведением они разбалансировали эти рынки. Цены на сырьё приобрели невероятную лихорадочность, но это и плюс для торговли фьючерсами на сырьё. Главное знать – как лучше использовать это.

Курсовая разница или спрэд между спросом и предложением ближайшего активного месяца поставки указанных выше рынков фьючерсов составляет, как правило, один пункт. Под исключение подпадают лишь 'мёртвые' месяцы:- для золота – Январь, Март, Май, Июль, Сентябрь, Октябрь (в некоторой мере) и Ноябрь; и для хлопка – Октябрь; для указанных фьючерсов имеет смысл торговать только активными месяцами, в которых курсовая разница составляет один пункт. Курсовая разница между спросом и предложением, начиная с каждого последующего месяца поставки возрастает. В этой связи следует уделять этому вопросу серьёзное внимание тем, кто занимается только внутрисуточной торговлей, поскольку курсовая разница может составлять, к примеру, 10 пунктов и более. Иными словами такая разница, к примеру, для фьючерса на золото составляет в эквиваленте 100 Долларов и более, то есть 100 Долларов можно потерять при открытии позиции, а после и при её закрытии.

Стоит также помнить о последнем дне торговли тем или иным фьючерсом и не доводить удержание позиции или, тем более, её открытие в такой день. Некоторые брокеры могут взимать за открытие позиции в такой день большую комиссию. К тому же курсовая разница между спросом и предложением в такой день может быть весьма неадекватной. Иными словами, держите перед собой график прекращения торговли тем или иным фьючерсным контрактом и не доводите дело до крайности.

Тенденции на Американских рынках нефти WTI, природного газа и золота внутри одной торговой сессии длятся приблизительно 4–8 часов, начинаясь в среднем около 16 часов по Московскому времени в Зимний период. Хотя достаточно часто разворотные тенденции формируются после 17:23, когда рынки достигают своих суточных пиков предшествующей тенденции. В таких случаях можно кратковременно входить в рынок с первой или второй свечи сформировавшейся на графике непродолжительной тенденции движения цены и удерживать позицию 4–5 часов до окончания тенденции на почасовом графике. Вот так, к примеру, выглядел 15-минутный график поведения цены ближайшего активного фьючерса на нефть WTI с 02 по 04 Декабря 2015; и такая картинка, если приглядеться, вырисовывается практически каждый день.

CLF16 - Crude Oil WTI - 15 Minute Candlestick Chart



На сильных и стремительных провалах или подъёмах, как правило, на 1- и 5-минутных графиках может происходить дальнейший провал или подъём соответственно. Но если на 5-минутном графике произошло чересчур резкое и значительное падение или взлёт цены, а за ним мгновенный отскок или откат до точки начала такого первоначального движения и ещё далее (практически на значение первоначального падения или взлёта), то ещё как минимум три 5-минутки цена будет продолжать движение в новом выбранном направлении, прежде чем начнётся движение к точке отсчёта.

Когда %K – основная линия Быстрого Стохастика на графиках разных временных интервалов уходит в резкий и далёкий отрыв от %D – второстепенная линия – следует ждать в существующей тенденции краткосрочного отскока или отката соответственно.

Если на графике с меньшим временным интервалом индикаторы остаются на экстремальных значениях, а цена продолжает движение в выбранном направлении, необходимо отслеживать ситуацию по графикам с более длительным временным интервалом. Такое встречается на рынках со стремительными движениями цены вследствие каких-либо фундаментальных факторов, в том числе и свершившихся событий.

Особенности поведения рынка нефти WTI в США:-

Тикерный символ контракта:- CL. **Поставочные месяцы:-** Январь (F), Февраль (G), Март (H), Апрель (J), Май (K), Июнь (M), Июль (N), Август (Q), Сентябрь (U), Октябрь (V), Ноябрь (X), и Декабрь (Z). В период ближайшего активного месяца поставки каждый из них обладает огромнейшей ликвидностью. Тикерный символ фьючерсного контракта конкретного месяца и года поставки выглядит, к примеру, следующим образом – CLH16, то есть контракт на нефть ДаблЮ.Ти.Ай. (WTI) с поставкой в Марте 2016. **Минимальное изменение цены,** то есть один пункт:- 1 цент за баррель или USD0.01/barrel. **Эквивалент минимального изменения цены на субсчёте у брокера:-** 10 Долларов на каждом контракте, то есть при изменении цены на нефть на 1 цент за баррель сумма на субсчёте изменится на 10 Долларов. **Первоначальная маржа:-** меняется достаточно часто; необходимо следить за соответствующими пресс-релизами бирж или уточнять у своего представляющего брокера.

Поставочный Месяц	Период Повышенной Торговой Активности
Январь (F)	Конец Октября – Середина Декабря

Февраль (G)	Конец Ноября – Середина Января
Март (H)	Конец Декабря – Середина Февраля
Апрель (J)	Конец Января – Середина Марта
Май (K)	Конец Февраля – Середина Апреля
Июнь (M)	Конец Марта – Середина Мая
Июль (N)	Конец Апреля – Середина Июня
Август (Q)	Конец Мая – Середина Июля
Сентябрь (U)	Конец Июня – Середина Августа
Октябрь (V)	Конец Июля – Середина Сентября
Ноябрь (X)	Конец Августа – Середина Октября
Декабрь (Z)	Конец Сентября – Середина Ноября

Максимальная цена ближайшего фьючерсного контракта на нефть ДаблЮ.Ти.Ай. (CLQ08) была достигнута 11 Июля 2008 и составила 147.27 Долларов за баррель. До этого момента она практически непрерывно росла с уровня 15 Долларов за баррель, сформированного ещё в 1998. По достижению максимума цена на нефть буквально рухнула.

По мнению некоторых аналитиков, корреляция между парой USD/EUR и нефтью составляет порядка 75%, то есть при ослаблении Доллара США нефть растёт в цене и наоборот. Эту тенденцию нарушают лишь какие-то существенные фундаментальные факторы, геополитические и форс-мажорные отраслевые и погодные обстоятельства, связанные с Американским рынком нефти, например, ураганы в Мексиканском Заливе, взрыв танкера в Нигерии, остановка на ремонт нефтепровода из Канады и тому подобное.

Перед выходом еженедельных статистических данных по соответствующему рынку, например, по нефти в 18:30 по Московскому времени в Среду, или по газу в 18:30 по Московскому времени в Четверг, лучше не находиться в открытой по этим рынкам позиции. В течение нескольких минут колебания цены могут происходить в самых резких (иногда до $\pm 1\ 000$ Долларов на одном контракте) и стремительных (от 1–3 до 10 минут) изменениях. Причём, если принимать стартовый уровень изменения за некий ноль, то эти изменения могут происходить сначала на повышение до +1 000, а затем – на понижение до –1 000 Долларов (суммарный диапазон 2 000) на одном контракте, и наоборот. Такими действиями хэдж фонды и так называемые Местные (Locals) ‘сбивают’ стопы новичков или мелких торговцев в обоих направлениях движения цены. Рынок же может затем перейти в боковик или даже вернуться в исходный уровень.

Но вместе с тем, можно открывать краткосрочную позицию на рынке нефти в момент выхода статистики Администрации По Информации В Сфере Энергетики при Департаменте Энергетики США (US DEPARTMENT OF ENERGY, ENERGY INFORMATION ADMINISTRATION (US DOE EIA)), используя предшествующие данные по еженедельным запасам нефти в США от Американского Института Нефти (AMERICAN PETROLEUM INSTITUTE (API)). Технология открытия такой позиции:- в Среду утром находим данные от API через поисковую систему (забив:- дату Вторника и API Crude Inventory), которые публикуются еженедельно во Вторник ночью по Московскому времени, и заносим их в приводимую табличку:-

Сырьё	API			DOE EIA		
	Прогноз от ПЛАТС или РОЙТАС	Факт	Δ	Прогноз от БЛУМБЁГа	Факт	Δ
Нефть (Crude Oil)						
Бензин (Gasoline)						

Если API выпустили данные и по нефти и по бензину, существенно превосходящие прогноз, то вполне вероятно, что и DOE EIA опубликует данные приблизительно с такими же существенными превышениями. Вечером к 17:30 или к 16:30 (Летнего Времени в Северном Полушарии) по Московскому времени готовим распоряжение на продажу фьючерса на нефть. Если DOE EIA публикует те данные, которые мы ожидаем, то нажимаем на отправку распоряжения брокеру. Позиция открыта. Таким же образом можно действовать и в противоположном направлении, то есть открывать позицию покупки фьючерса на нефть при публикациях данных, существенно снижающих прогнозные значения. Хотя бывают и исключения:- например, если DOE EIA не заинтересовано в изменении цены на нефть в зависимости от своей публикации, то оно может сделать так, что по бензину будут существенные сокращения, или по нефти будут совершенно иные недельные изменения; то есть это некий сюрприз от DOE EIA. Если такое случается, то заготовленное распоряжение аннулируем.

Весьма примечательным моментом является такой факт, что при пиковом значении суточного объёма торгов ближайшим месяцем поставки разворот в движении цены следует ожидать через сутки, то есть спустя одну торговую сессию.

Во время неотапительного сезона в США нефть и газ при отсутствии каких-либо раздражителей – фундаментальных факторов, геополитических и форс-мажорных отраслевых и погодных обстоятельств, связанных с Американскими рынками нефти и газа, – в большинстве случаев двигаются разнонаправленно.

Имеет смысл следить за информацией из Китая о таможенных данных по импорту нефти в эту страну. Китайская таможня с 08 по 15 число каждого месяца публикует информацию, выраженную в миллионах метрических тонн, о

ввезённой в предыдущий месяц нефти. Крупнейшие участники рынка нефти, как правило, пересчитывают этот показатель в миллионы баррелей в сутки. Постоянного коэффициента пересчёта при этом не существует, так как Китай ввозит нефть разного качества из разных стран; соответственно для каждой марки нефти имеется свой коэффициент пересчёта из тонн в баррели. В этой связи наблюдается весьма неординарная ситуация, когда тоннаж ввезённой нефти может подрастать, а показатель баррелей в сутки – снижаться. Американские участники рынка нефти предпочитают учитывать данные, выраженные в миллионах баррелей в сутки.

Особенности поведения рынка природного газа в США:-

Тикерный символ контракта:- NG. **Поставочные месяцы:-** Январь (F), Февраль (G), Март (H), Апрель (J), Май (K), Июнь (M), Июль (N), Август (Q), Сентябрь (U), Октябрь (V), Ноябрь (X), и Декабрь (Z). В период ближайшего активного месяца поставки каждый из них обладает огромнейшей ликвидностью. Тикерный символ фьючерсного контракта конкретного месяца и года поставки выглядит, к примеру, следующим образом – NGH16, то есть контракт на природный газ с поставкой в Марте 2016. **Минимальное изменение цены,** то есть один пункт:- 0.1 цента за миллион Британских тепловых единиц или USD0.001/mmBtus. **Эквивалент минимального изменения цены на субсчёте у брокера:-** 10 Долларов на каждом контракте, то есть при изменении цены на природный газ на 0.1 цента за миллион Британских тепловых единиц сумма на субсчёте изменится на 10 Долларов. **Первоначальная маржа:-** меняется достаточно часто; необходимо следить за соответствующими пресс-релизами бирж или уточнять у своего представляющего брокера.

Поставочный Месяц	Период Повышенной Торговой Активности
Январь (F)	Начало Октября – Конец Декабря
Февраль (G)	Начало Ноября – Конец Января
Март (H)	Начало Декабря – Конец Февраля
Апрель (J)	Начало Января – Конец Марта
Май (K)	Начало Февраля – Конец Апреля
Июнь (M)	Начало Марта – Конец Мая
Июль (N)	Начало Апреля – Конец Июня
Август (Q)	Начало Мая – Конец Июля
Сентябрь (U)	Май – Конец Августа
Октябрь (V)	Начало Июля – Конец Сентября
Ноябрь (X)	Начало Августа – Конец Октября
Декабрь (Z)	Сентябрь – Конец Ноября

Максимальная цена ближайшего фьючерсного контракта на природный газ (NGV05) была достигнута 28 Сентября 2005 и составила 14.800 Долларов за миллион Британских тепловых единиц. До этого момента она практически непрерывно росла с уровня 1.625 Долларов за миллион Британских тепловых единиц, сформированного ещё в 1999. По достижению максимума цена на природный газ буквально рухнула; в Марте 2006 она опустилась до 6.520 Долларов за миллион Британских тепловых единиц. Кстати, в то же самое время цена на природный газ в Европе росла, достигнув 45% повышения. Такое разнонаправленное поведение цен на природный газ вполне объяснимо тем, что его доставка из США в Европу может быть только в сжиженной форме и в специальных газозовозах, что приводит к дополнительному удорожанию, а также отсутствием в Европе соответствующих терминалов и хранилищ для сжиженного газа. А газопровод между Северной Америкой и Европой отсутствует. Кроме того, Американских биржевых дельцов интересует лишь то, что связано с США; на всё остальное им, по большому счёту, наплевать. США сами получают природный газ, плюс импортируют в достаточно больших объёмах из Канады и Тринидада и Табаго.

Важное значение для Американского рынка природного газа имеют национальные прогнозы погоды на предстоящую неделю (7 дней) для Востока и Запада США, а точнее для регионов с высокой плотностью населения и промышленности, от Национальной Службы Погоды (NATIONAL WEATHER SERVICE (NWS)) при Национальной Океанической и Атмосферной Администрации (NATIONAL OCEANIC AND ATMOSPHERIC ADMINISTRATION (NOAA)) Департамента Торговли США (UNITED STATES DEPARTMENT OF COMMERCE), а также время года, когда они публикуются. Публикация прогноза погоды на 7 дней производится на сайте службы в 11:30 местного времени. Например, (1) в отопительный сезон (с 01 Октября по 31 Марта) прогноз на потепление выше средней нормы температуры приведёт к снижению цены на газ, поскольку понедельный отбор газа из хранилищ будет несколько ниже обычного (в начале Декабря 2010 средний понедельный объём отбора газа из хранилищ составлял в среднем за последние 5 лет 153 миллиарда кубических футов; а посуточная добыча газа 22 Октября 2010 составляла 61.29 миллиардов кубических футов – максимум с 1973); а вот прогноз на похолодание ниже средней нормы температуры станет в этот период главнейшим толкателем цены на газ вверх. (2) В сезон кондиционирования (с 01 Июня по 31 Августа) прогноз на понижение температуры ниже средней нормы приведёт к снижению цены на газ, поскольку отбор газа из хранилищ будет несколько ниже обычного; а вот прогноз на повышение температуры выше средней нормы наоборот приведёт к повышению цены на газ.

Природный газ используется в США в значительных объёмах и в отопительный сезон (отопительное оборудование большинства домов работает как на природном газе, так и на печном бытовом топливе (в зависимости от цены на тот или иной энергоноситель)) и в сезон кондиционирования. В США для отопительных

целей минимум 52% домохозяйств используют природный газ, а в некоторых штатах, например, в Иллинойсе его используют 80% домохозяйств. Если сравнить все энергоносители, используемые с целью отопления помещений, то потребление природного газа составляет среди них в среднем 50%, на втором месте стоит печное бытовое топливо – в среднем порядка 15%.

Природный газ используется в США в значительных объёмах и в сезон кондиционирования. Всё дело в том, что в США очень популярны системы кондиционирования воздуха, работающие на природном газе. В этой связи, если к Нью Йорку в летнее время надвигается с Юга жара, то это приведёт к увеличению отбора газа из хранилищ, а стало быть – повысится цена на газ. Вместе с тем есть и определённые сезонные закономерности: - например, в Августе и/или Сентябре цены на природный газ держатся на сезонном минимуме в связи с тем, что потребление газа для кондиционирования воздуха снижается вследствие прохладной погоды, а до начала отопительного сезона с использованием того же природного газа остаётся ещё как минимум один месяц.

Кроме того, необходимо принимать в расчёт и прогнозы по тропическим штормам и ураганам, особенно тем, которые проходят через газодобывающие регионы, например, определённые районы Мексиканского Залива, что может повлечь за собой временное нарушение работы платформ и газовой инфраструктуры, которое иногда сопровождается эвакуацией рабочих с этих морских платформ. Естественно, что такие события могут вызвать существенный рост цен на природный газ. В таких прогнозах всё зависит от того, как близко и с какой силой может пройти шторм или ураган через район добычи газа.

В моменты пребывания рынков нефти и газа в так называемых боковиках, то есть когда отсутствуют какие-либо отраслевые движущие факторы или обстоятельства, цена газа двигается в противовес цене нефти, причём цена нефти меняется быстрее, а газа – с малой задержкой.

Если с 16 до 17 часов по Московскому времени (в Зимнее время) цена газа движется в одном направлении, то и дальше продвинется до достижения экстремума в избранном направлении. Такой экстремум с последующим отскоком или откатом наступает, как правило, в 17:20 – 17:24 по Московскому времени.

В Среду в 18:29–18:33 и 18:38–18:42 по Московскому времени встаёт вместе с нефтью в ожидании выхода публикации Администрации По Информации В Сфере Энергетики при Департаменте Энергетики США (US DEPARTMENT OF ENERGY, ENERGY INFORMATION ADMINISTRATION (US DOE EIA)) о еженедельных запасах нефти и нефтепродуктов.

В Четверг непосредственно до выхода публикации DOE EIA о еженедельных запасах газа в США в 18:30 по Московскому времени цена газа ведёт себя в соответствии с прогнозами от Блумбёг (BLOOMBERG) или Дау Джонз (DOW JONES), то есть в случае прогноза на сильное увеличение – растёт, и наоборот. В момент выхода публикации DOE EIA рынок замирает, а потом спустя полминуты или минуту цена становится непредсказуемой. В течение 1–3 минут после начала активности она за считанные секунды двигается вверх–вниз или вниз–вверх, достигая максимумов и минимумов, на которых какие-то крупные и нечистые на руку участники рынка снимают практически все стопы как вверху, так и внизу. В этот момент все участники рынка пребывают в состоянии абсолютной дезориентации. В последующее время рынок успокаивается и начинает двигаться в направлении в соответствии с данными опубликованного прогноза, а точнее с тем сбился ли прогноз или не сбился, и если не сбился, то насколько много. Всё это очень хорошо видно на приводимом 5-минутном графике поведения цены ближайшего активного фьючерса на природный газ за 16 Августа 2012; и такая картинка, если приглядеться, вырисовывается практически в каждый Четверг в моменты выхода статистики по запасам газа.



В принципе, можно использовать такую повторяющуюся ситуацию для открытия позиции на несколько секунд, но в этом случае важно не промахнуться с покупкой или продажей, которые необходимо осуществить в считанные секунды. Такая работа сравнима с движением по лезвию бритвы.

На изменение цены природного газа может оказать достаточно серьёзное влияние публикации ежемесячных данных об усреднённой годовой ставке по началам строительства (HOUSING STARTS) и продаж новых домов (NEW HOME SALES) от Бюро Ценза (CENSUS BUREAU) Департамента Торговли США (UNITED STATES DEPARTMENT OF COMMERCE). Чем более отличительным от прогноза будет опубликованное значение, тем сильнее и резче произойдёт изменение цены на газ. Например, если показатель начала строительства или продаж новых домов существенно превысил прогноз, то цена на природный газ начинает резко повышаться.

Имеет смысл обращать внимание на новости и события (например, предстоящие сокращения добычи, прогнозы цены на газ, количество буровых установок и другие) от таких компаний как Эксон Мобил Корп. (EXXON MOBIL CORP.; первый по величине добычи национальный добытчик природного газа), Чэсэпик Энэджи Корп. (CHESAPEAKE ENERGY CORP.; второй по величине добычи национальный добытчик природного газа) и других.

Американские газодобывающие компании активно участвуют в хэджировании будущей добычи природного газа. С этой целью они открывают позиции хэджа по фьючерсным контрактам на природный газ с отдалёнными месяцами поставки. Однако при низких ценах на газ они существенно урезают объёмы хэджирования. Одновременно с этим возрастает вероятность снижения добычи и бурения новых скважин, газодобытчики урезают расходы на разведку новых месторождений. К примеру, в 2010 при средней цене природного газа 6.500 Долларов за миллион Британских тепловых единиц (Бте) показатель хэджирования составлял порядка 52%, но под конец года фьючерсы на природный газ с месяцами поставки в 2011 стали резко падать в цене. Падение цен составило около 30% до уровня 4.000 Доллара за миллион Бте (самый низкий уровень цены на тот момент за последние 9 лет с 2002). Показатель хэджирования по 2011 упал до 32% от предполагаемого к добыче объёма газа. Поскольку газодобытчики перестали наращивать свои позиции по хэджированию своих рисков, они стали больше продавать газа по так называемым спотовым ценам, а поскольку эти цены оставались низкими,

газодобытчики получили меньше прибыли. Всё шло к росту цен, однако тут вмешалась так называемая сланцевая добыча, и у серьёзных добытчиков природного газа финансовые проблемы лишь только стали нарастать. Рынок стал мало предсказуемым.

Особенности поведения рынка золота в США:-

Тикерный символ контракта:- GC. **Поставочные месяцы:-** Январь (F), Февраль (G), Март (H), Апрель (J), Май (K), Июнь (M), Июль (N), Август (Q), Сентябрь (U), Октябрь (V), Ноябрь (X), и Декабрь (Z). В период ближайшего активного месяца поставки не каждый из них обладает огромнейшей ликвидностью. Тикерный символ фьючерсного контракта конкретного месяца и года поставки выглядит, к примеру, следующим образом – GCN16, то есть контракт на золото с поставкой в Марте 2016. **Минимальное изменение цены, то есть один пункт:-** 10 центов за Тройскую унцию или USD0.10/Troy ounce. **Эквивалент минимального изменения цены на субсчёте у брокера:-** 10 Долларов на каждом контракте, то есть при изменении цены на золото на 10 центов за Тройскую унцию сумма на субсчёте изменится на 10 Долларов. **Первоначальная маржа:-** меняется достаточно часто; необходимо следить за соответствующими пресс-релизами бирж или уточнять у своего представляющего брокера.

Поставочный Месяц	Период Повышенной Торговой Активности
Январь (F)	Конец Ноября – Середина Января
Февраль (G)	Середина Ноября – Конец Января
Март (H)	Середина Января – Конец Февраля
Апрель (J)	Середина Января – Конец Марта
Май (K)	Середина Марта – Конец Апреля
Июнь (M)	Середина Марта – Конец Мая
Июль (N)	Середина Мая – Конец Июня
Август (Q)	Середина Мая – Конец Июля
Сентябрь (U)	Середина Июля – Август
Октябрь (V)	Июль – Сентябрь
Ноябрь (X)	Середина Сентября – Конец Октября
Декабрь (Z)	Середина Июля – Ноябрь

Реальной **огромнейшей ликвидностью обладают лишь** следующие месяцы поставки:- **Февраль (G), Апрель (J), Июнь (M), Август (Q), и Декабрь (Z)**; Октябрь (V) – весьма условной ликвидностью, остальные же – можно сказать ‘мёртвые’ месяцы в отношении ликвидности. Торговать следует лишь поставочными месяцами, по которым наблюдается огромнейшая ликвидность.

Максимальное историческое значение стоимости ближайшего фьючерса на золото (GCU11) было достигнуто в ходе торговой сессии 06 Сентября 2011, составив 1 911.6 Долларов за Тройскую унцию. Следует отметить, что этому предшествовал многолетний рост цены на золото, начавшийся в начале 2001 с уровня в 255.0 Долларов за Тройскую унцию. По достижению максимального пикового значения стоимость золота сначала рухнула значительно, а в последующие несколько лет с переменным результатом откатывалась даже до уровня в 1 050.5 (17 Декабря 2015).

В начале нового тысячелетия суверенные долги многих государств и дефициты торговых балансов стали настолько огромными, что единственным выходом из сложившейся ситуации является синхронизированная девальвация всех основных валют мира для обеспечения экономического роста. Руководители некоторых организаций (например, Международного Валютного Фонда) и компаний даже заговорили на этом фоне об угрозах валютной войны. Но, так или иначе, а по мнению некоторых известных аналитиков корреляция между парой USD/EUR и золотом составляет порядка 75%, то есть при ослаблении Доллара США золото растёт в цене и наоборот. Причём изменение стоимости золота происходит с задержкой в 2–3 секунды вслед за изменением значения пары USD/EUR. Эту тенденцию нарушают лишь какие-то существенные фундаментальные факторы, отраслевая статистика с несбывшимся прогнозом, геополитические и форс-мажорные обстоятельства, связанные с Американским рынком золота.

В моменты финансовой неразберихи золото всегда считалось безопасным альтернативным активом. Многие инвесторы и торговцы думают, что этот благородный металл не связан с так называемыми экономическими циклами как большинство промышленных родов сырья (например, медь и нефть) и поэтому покупают его, когда опасаются за экономику, фондовый или валютный рынки. Кроме того, так уже сложилось, что покупка золота является инструментом хеджирования против растущих потребительских цен, даже невзирая на ‘прирученную’ инфляцию в США. Правительства многих развитых стран в попытке оживления глобальной экономики раздувают рынок государственных обязательств или казначеек (treasuries), направляют банкам через заимствование триллионы Долларов и снижают до рекордных минимумов процентные ставки по кредитам. В этой связи золото вновь стало подменять Доллар США, считавшийся к этому времени всемирной резервной валютой. Национальные центральные банки и в первую очередь Федеральный Резерв в попытке противостоять финансовым и экономическим кризисам и для придания стартового импульса вялому восстановлению экономики ‘тушат костёр бензином’ – они включают печатный станок и выпускают громадное количество ничем не

обеспеченных денег, называя свои действия монетарным смягчением (monetary easing) или количественным смягчением (quantitative easing (QE)). Всё это провоцирует ослабление валюты (в частности Доллара США) и вынуждает инвесторов и торговцев повышать спрос на безопасные активы, что и толкает цену золота вверх. Но растянутая резинка имеет свойство стягиваться обратно (когда речь идёт об экстремальных пиках максимумов и минимумов цены). Так что будьте внимательны, особенно когда речь монетарных властей заходит о повышении процентных ставок, которые способны сбить растущую цену золота.

Крупными покупателями реального золота, а не фьючерсов на золото (пусть даже поставочных) могут быть центральные банки Аргентины, Бангладеш, Вьетнама, Индии (страна импортёр золота № 2), Китая (страна импортёр золота № 1), Маврикия, Мексики, России, Таиланда, Филиппин, Шри Ланки, Южной Африки, Южной Кореи, Японии и других стран, а также Международный Валютный Фонд, Европейский Центральный Банк и Банк Международных Расчётов. Они покупают и хранят золото, исходя из своих долгосрочных стратегий в отношении золото-валютных резервов.

Индия ввозит приблизительно 90% необходимого её для потребления золота в виде чистого металла; а местное население (численностью порядка 1 330 165 000 человек по данным на Август 2016) удерживало самые крупные в мире частные запасы золота – до 20 000 метрических тонн (по данным на Ноябрь 2014). В 2013 центральный банк Индии с целью предотвращения кризиса с торговым дефицитом, обвалившим местную валюту – Рупию (Rupee) до рекордных минимумов, ввёл ограничения на ввоз золота в страну, установив так называемое правило ввоза 80:20 (80:20 import rule); а Правительство Индии установило импортную пошлину на золото в размере рекордных 10%. Правило предусматривало обязательную отгрузку на экспорт 20 процентов всего импортированного золота, прежде чем будет ввезена новая партия золота в Индию. Индия ввозит золото в качестве металла, местные ювелиры изготавливают из него украшения, которые отчасти вывозятся из страны в дальнейшем. Однако, уже в конце Ноября 2014 центральный банк Индии заявил об облегчении контроля за ввозом золота в страну, но ввозную пошлину в размере 10% Правительство так и не отменило. Вместе с тем, из-за существенного падения биржевой цены на золото в тот момент времени, Индийская ювелирная отрасль ввезла в страну в третьем квартале 2014 182.9 тонн золота в виде металла. В Индии спрос на золото традиционно находится на пике в период с Августа по Ноябрь включительно; это сезон свадеб (wedding season) и Индусского фестиваля Дхантерас (Hindu festival of Dhanteras), а 800 миллионов Индусов рассматривают фестиваль как благоприятствующее время для покупки или дарения золота. И если уровень цены на золото низкий, то Индусы буквально толпами скупают его.

Важным источником отраслевых новостей могут служить пресс-релизы и новости от следующих организаций и компаний:- (i) Федеральная Резервная Система или Федеральный Резерв (FEDERAL RESERVE SYSTEM), исполняющая функции центрального банка в США; (ii) Европейский Центральный Банк (EUROPEAN CENTRAL BANK); (iii) Банк Японии (BANK OF JAPAN), являющийся центральным банком страны; (iv) Народный Банк Китая (PEOPLE'S BANK OF CHINA), являющийся центральным банком страны; (v) Всемирный Совет по Золоту (WORLD GOLD COUNCIL), имеющий штабквартиру в Лондоне; (vi) Лондонская Ассоциация Рынка Слитков (LONDON BULLION MARKET ASSOCIATION (LBMA)); (vii) Барклис Кэпитэл Пи.Эл.Си. (BARCLAYS CAPITAL PLC), банк со штабквартирой в Лондоне; (viii) Дойчэ Банк А.Ге. (DEUTSCHE BANK AG), банк со штабквартирой во Франкфурте на Майне; (ix) Эйч.Эс.Би.Си. Холдингз Пи.Эл.Си. (HSBC HOLDINGS PLC), банк со штабквартирой в Лондоне; (x) Скоша Макэта (SCOTIA MOCATTA; член Зэ Бэнк оф Новэ Скоша (THE BANK OF NOVA SCOTIA)), банк со штабквартирой в Торонто; (xi) Сосьетэ Жэнераль Копрэт Энд Инвэстмэнт Бэнкин (SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CORPORATE & INVESTMENT BANKING), банк со штабквартирой в Париже; (xii) ЭнглоГолд Ашанти Эл.ти.ди. (ANGLOGOLD ASHANTI LTD.) – Австралийская компания, являющаяся одним из крупнейших мировых производителей золота; (xiii) Эф.Экс. Консэптс Эл.Эл.Си. (FX CONCEPTS LLC) – крупнейший в мире хэдж фонд на рынке валют; (xiv) Американская корпорация Голдмэн Сакс Груп Инк. (GOLDMAN SACHS GROUP INC.); (xv) известные рэйтинговые агентства и прочие. Например, после заявления, сделанного 10 Апреля 2013 инвестиционным банком Голдмэн Сакс о том, что инвесторы должны продавать золото, стоимость этого металла в Нью Йорке за два дня рухнула на 14% (такого не случилось с Февраля 1983). Данное падение поддерживалось также заявленной практически в то же время нуждой центрального банка Кипра избавиться от части своего запаса золота. Кстати, многие крупные участники рынка золота после этого стали заявлять, что данный металл больше не служит 'тихой гаванью' для активов.

К концу календарного года золото может также терять в цене вследствие того, что часть участников этого рынка, предпочитая зафиксировать прибыль, закрывают свои долгосрочные позиции покупки фьючерсов на золото соответствующей продажей.

Особенности поведения рынка хлопка в США:-

Тикерный символ контракта:- СТ. **Поставочные месяцы:-** Март (H), Май (K), Июль (N), Октябрь (V), и Декабрь (Z). В период ближайшего активного месяца поставки не каждый из них обладает огромнейшей ликвидностью. Тикерный символ фьючерсного контракта конкретного месяца и года поставки выглядит, к примеру, следующим образом – СТН16, то есть контракт на хлопок с поставкой в Марте 2016. **Минимальное изменение цены,** то есть один пункт:- 0.01 цента за фунт или USD0.0001/pound (или lb). **Эквивалент минимального изменения цены на субсчёте у брокера:-** 5 Долларов на каждом контракте, то есть при изменении цены на хлопок на 0.01 цента за фунт сумма на субсчёте изменится на 5 Долларов. **Первоначальная маржа:-** меняется достаточно часто;

необходимо следить за соответствующими пресс-релизами бирж или уточнять у своего представляющего брокера.

Поставочный Месяц	Период Повышенной Торговой Активности
Март (H)	Середина Октября – Конец Февраля
Май (K)	Начало Февраля – Конец Апреля
Июль (N)	Середина Марта – Конец Июня
Октябрь (V)	Июнь – Конец Сентября
Декабрь (Z)	Середина Мая – Конец Ноября

Реальной ликвидностью обладают только следующие месяцы поставки:- Март (H), Май (K), Июль (N), и Декабрь (Z); Октябрь (V) – можно сказать ‘мёртвый’ месяц в отношении ликвидности (так сложилось исторически). Торговать следует только поставочными месяцами, по которым наблюдается наибольшая условная ликвидность; сама биржа называет контракт ликвидным, но если сравнить объём ежедневных сделок с фьючерсным контрактом на хлопок, например, с фьючерсным контрактом на золото или, тем более, на нефть Даблю.Ти.Ай., то всё встанет на свои места в плане понимания ликвидности или неликвидности контракта на хлопок.

Исторический максимум Нью Йоркской биржевой цены на хлопок был достигнут в ходе торговой сессии 07 Марта 2011, когда ближайший фьючерс на хлопок (СТН11) поднялся до уровня в 227.00 центов за фунт. До этого цена на хлопок постоянно росла, начиная с уровня в 43.63 цента за фунт в Октябре 2008, а после достижения пика цены существенно рухнула.

Об основной особенности рынка хлопка в США было упомянуто во вступлении (смотрите начало публикации). Если Вас интересуют все тонкости работы с хлопком, то советую ознакомиться с моими публикациями на эту тему, скачав их по прилагаемым ссылкам:-

<http://ivtextile.ru/articles/pdf/monitoring/CottonExchangeDeals.pdf> и
<http://ivtextile.ru/articles/pdf/monitoring/CottonMarket.pdf>

Особенности поведения рынка Эс.ЭндПи. 500 в США:-

Тикерный символ контракта:- SP. **Контрактные месяцы:-** Март (H), Июнь (M), Сентябрь (U), и Декабрь (Z). В продаже контракты на три года вперёд. В период ближайшего активного контрактного месяца каждый из них обладает достаточной ликвидностью (суточный объём торгов составляет в среднем 3 500 контрактов). Тикерный символ фьючерсного контракта конкретного месяца и года поставки выглядит, к примеру, следующим образом – SPH16, то есть контракт на индекс Эс.ЭндПи. 500 (S&P 500) с поставкой в Марте 2016. **Минимальное изменение цены**, то есть один пункт:- 0.10 индексного пункта или USD25/index point. **Эквивалент минимального изменения цены на субсчёте у брокера:-** 25 Долларов на каждом контракте, то есть при изменении цены на нефть на 0.10 индексного пункта сумма на субсчёте изменится на 25 Долларов. **Первоначальная маржа:-** меняется нечасто; необходимо следить за соответствующими пресс-релизами бирж или уточнять у своего представляющего брокера.

Поставочный Месяц	Период Повышенной Торговой Активности
Март (H)	Конец Первой Декады Декабря – Середина Марта
Июнь (M)	Конец Первой Декады Марта – Середина Июня
Сентябрь (U)	Конец Первой Декады Июня – Середина Сентября
Декабрь (Z)	Конец Первой Декады Сентября – Середина Декабря

Примечание:- Фьючерс с контрактным (или поставочным) месяцем перестаёт торговаться с третьей Пятницы данного контрактного месяца, то есть последним днём торговли является Четверг (в 16:15 ET (UTC –5); или в 00:15 по Московскому времени в зимний период), предшествующий третьей Пятнице контрактного месяца.

Особые всплески активности, включая объёмы торгов, проявляются в начале второй недели самого контрактного месяца, когда торговцы прикрывают позиции по текущему контрактному месяцу и переносят их в последующий контрактный месяц. Суточный объём торгов при этом возрастает до 18 000 контрактов. Максимальная цена ближайшего фьючерсного контракта на Индекс Эс.ЭндПи. 500 была достигнута 26 Января 2018 и составила 2872.87 пунктов. До этого момента она практически непрерывно росла с уровня 687.50 пунктов, сформировавшегося в Феврале 2009.

Прочее:-

В дни выхода, а точнее в момент выхода ежемесячной статистики по Nonfarm Payrolls лучше не держать открытых позиций по золоту и нефти. Слабые данные провоцируют значительные и скоростные изменения цен на эти виды сырья. Например, не оправдавшие прогноз и неожиданно низкие данные по Nonfarm Payrolls на уровне в 18 000 новых рабочих мест за 10 минут обвалили нефть с 98.80 до 95.60 (–2.20 USD/barrel), а золото за эти же 10

минут подскочило в цене с 1 527.0 до 1 539.3 (+12.3 USD/ounce). Не оправдавшие прогноз еженедельные данные по Initial Claims, выпускаемые по Четвергам в 16:30 по Московскому времени, также могут вызвать аналогичные изменения.

В целом данные по Nonfarm Payrolls служат неким драйвером поведения курса валютной пары USD/EUR в течение следующего за отчётным, то есть текущего месяца, а еженедельные значения публикуемых Initial Claims корректируют поведение этой пары в недельном формате.

Разница во времени:- время Московское – в Нью Йорке –7 часов (в летнее время), –8 часов (в зимнее время).

В силу того, что торги перешли в электронную форму и проводятся практически (за исключением технических перерывов) круглосуточно, сутки можно образно разделить на Азиатскую, Европейскую и Американскую торговые сессии. Во время Азиатской и Европейской сессий биржевые дельцы больше действуют мозгами, опираясь на логику, и цены в этой связи меняются незначительно и не хаотично; а в Американскую сессию биржевые дельцы больше действуют одним общеизвестным 'задним местом', опираясь на эмоции, и цены в этой связи меняются значительно и хаотично. Во время Азиатской и Европейской сессий даже при всех экстремумах технических индикаторов на 5-, 10-, 30-минутных, 1-часовых графиках отскоки или откаты носят незначительный характер, например, по нефти каждый из них в большинстве случаев не превышает изменения, эквивалентного 180 Долларам на одном контракте; во время Американской сессии эти значения увеличиваются в разы. В Пятницу после 22:45 часов по Московскому времени в сторону наметившихся тенденций происходит крайне вялое движение цен и при этом очень мизерными шагами, а зачастую и вовсе прекращается.

Временные пики активности:-

15:40 (иногда 14:40) – 18:15 и 20:15 – 23:15 (Время Московское – в Нью Йорке –7 часов (летом), –8 часов (зимой))
Иногда рынок активен и в период с 18:15 по 20:15 (Время Московское; смотри выше), но это бывает редко.
В Пятницу после 23:00 (Время Московское; смотри выше) – активность нулевая.

Сезонные факторы на Американском рынке энергоносителей:-

ОТОПИТЕЛЬНЫЙ СЕЗОН – с 01 Октября по 31 Марта

СЕЗОН ПИКНИКОВ – с конца Мая (День Поминования) по начало Сентября (День Труда)

СЕЗОН КОНДИЦИОНИРОВАНИЯ – с 01 Июня по 31 Августа

СЕЗОН УРАГАНОВ В АТЛАНТИКЕ – с 01 Июня по 30 Ноября (пик в середине Сентября)

ПЛАНОВЫЕ СЕЗОННЫЕ РЕМОНТНЫЕ РАБОТЫ НА ГПЗ И НПЗ:-

(i) с Февраля по начало Мая

(ii) Сентябрь – Октябрь

ФАЗА НАКОПЛЕНИЯ ПРИРОДНОГО ГАЗА В ХРАНИЛИЩАХ – с Марта–Апреля по начало Октября

Лимиты Прибыли и Убытка (для внутрисуточных операций) на один фьючерс:-

LOSS LIMIT – \$200

PROFIT LIMIT – min \$100

Резать убытки не раздумывая при достижении выбранного для себя лимита убытка и отработывать их, и ни в коем случае не ждать пока они ещё больше возрастут в ожидании их возможного уменьшения.

Никогда не жалеть о 'прошедшем мимо поезде'. Обязательно будут ещё и не раз. Ждать и просчитывать с помощью анализа отправление 'нового поезда'. Рынки фьючерсов тем и хороши, что не имеет значения куда движется рынок (вверх или вниз); в долгосрочной перспективе деньги на них можно зарабатывать в равной степени как на росте, так и на падении цен, а в краткосрочной перспективе (внутрисуточная торговля) – и на движении цен в боковиках.

УВЕДОМЛЕНИЕ О НЕПРИЕМЛЕМОСТИ ПРЕТЕНЗИЙ:- ИЗЛОЖЕННЫЕ МНЕНИЯ МОГУТ БЫТЬ ИЗМЕНЕНЫ БЕЗ УВЕДОМЛЕНИЯ. ЭТОТ МАТЕРИАЛ И ЛЮБОЙ ПРОГНОЗ, ОПУБЛИКОВАННЫЙ В НЁМ, СЛУЖАТ ТОЛЬКО ЛИШЬ ДЛЯ ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЕЙ И НЕ ДОЛЖНЫ РАССМАТРИВАТЬСЯ В КАЧЕСТВЕ КОНКРЕТНОГО РУКОВОДСТВА К ДЕЙСТВИЮ. ОНИ ЛИШЬ ПРИЗВАНЫ ПОМОЧЬ ВАМ В ПРИНЯТИИ СВОЕГО ПРАВИЛЬНОГО РЕШЕНИЯ О ПОКУПКЕ ИЛИ ПРОДАЖЕ ТОГО ИЛИ ИНОГО АКТИВА. БИРЖЕВАЯ И ВНЕБИРЖЕВАЯ ТОРГОВЛЯ АКТИВАМИ НЕСЁТ В СЕБЕ ОГРОМНЫЙ ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ РИСК ПОТЕРЬ ВСЛЕДСТВИЕ ЕЁ СПЕКУЛЯТИВНОСТИ. ВЫ ДОЛЖНЫ ОСОЗНАВАТЬ ЭТОТ РИСК И БЫТЬ ГОТОВЫМ ПРИНЯТЬ ЕГО, ЕСЛИ

СОЧТЁТЕ НУЖНЫМ ДЛЯ СЕБЯ ВКЛАДЫВАТЬ СВОИ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА В ТАКУЮ ТОРГОВЛЮ. НЕ ТОРГУЙТЕ С ЕДИНСТВЕННЫМИ ДЕНЬГАМИ, КОТОРЫЕ ВЫ НЕ В СОСТОЯНИИ ПОТЕРЯТЬ. ПОТЕНЦИАЛЬНО ТОРГОВЕЦ ИЛИ ИНВЕТОР МОЖЕТ ПОТЕРЯТЬ НА ТАКИХ ОПЕРАЦИЯХ БОЛЬШЕ СРЕДСТВ, ЧЕМ У НЕГО РАЗМЕЩЕНО НА ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ТОРГОВЫХ СЧЕТАХ, В ЭТОЙ СВЯЗИ ДАННЫЙ ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРИЕМЛЕМ НЕ ДЛЯ КАЖДОГО.