

Как относиться к фундаментальному анализу

В центре нашего внимания оказалась теория цен.

Что это такое и как это может помочь? Постараемся остановиться более подробно на главенствующих факторах и постулатах данной теории.

Теория цен вытекает из теории совершенной конкуренции и резюмируется утверждением, что "рынок всегда прав". С этим утверждением обычно соглашаются даже те, кто не питает особого доверия к фундаментальному анализу.

Но каждый конкретный трейдер – это «не все», а следовательно аргументы в студию!!!

При анализе движения валютных курсов котировки по паре являются пассивным отражением ценности каждой из валют. К ценностям добавляются те или иные предпочтения участников рыночного процесса. А если добавить сюда существующую способность рынка предвосхищать события, то мы получим следующие выводы о рынке:

1. На рынке всегда присутствуют предпочтения того или иного направления.
2. Рынок может воздействовать на ход предвосхищаемых им событий.

Сочетание этих двух утверждений объясняет, почему так часто кажется, что рынок верно предвосхищает события. Используя в качестве отправной точки предпочтения участников, мы попытаемся построить модель взаимодействия между взглядами участников и ситуацией, в которой они участвуют.

Торгуя на Forex, необходимо анализировать превалирующее предпочтение – это наблюдаемый феномен. Прочие условия, однако, никогда не бывают равными. Для придания своей торговой системе момента объективности трейдеру необходимо стараться узнать немного больше об этих "прочих условиях". И далее мы приближаемся к понятию "основной тренд", который оказывает влияние на все изменения котировок валютного рынка, невзирая на то, каков текущий фундаментальный выпуск данных. Степень его влияния на котировки рынка будет, конечно, варьироваться в зависимости от взглядов участников. Тренд котировок может быть затем представлен как синтез "основного тренда" и "превалирующего предпочтения".

Для правильного понимания макроэкономической конъюнктуры рынка валютный трейдер должен хорошо понимать природу связи экономических факторов и некоторых элементов финансовой политики, смысл основных финансово-экономических индикаторов. Остальное - дело техники, точнее - технического анализа.

Положительным моментом для валютного спекулянта является то, что экономические данные и основные финансовые показатели публикуются широко, по крайней мере, для основных стран с рыночной экономикой, и публикуются в заранее назначенное время.

На основе предшествующей истории и прогнозов рынок создает свое мнение об ожидаемых значениях индикаторов, из которого и следует настроение рынка по каждой валюте - двигать ее вверх или же вниз. Это мнение у каждого трейдера может быть основано на им лично выполненном анализе графиков экономических данных, либо же на сопоставлении и интуитивном взвешивании мнений разных экспертов и аналитиков. Оптимальным тандемом, как показывает практика, является наличие у трейдера своей собственной оценки, исходя из которой, он смотрит на другие мнения. Но главное при анализе и принятии решений на основе фундаментальных данных это все-таки понимание мнения рынка. Абсолютно точных прогнозов в экономике не бывает, и если реально опубликованные данные существенно отличаются от того, что ожидал рынок, то он не останется к этому равнодушным. Тогда и начинается энергичный ход графика валютного курса, и к этому надо быть готовым.

Следующий этап - это четкое понимание: мнение рынка может вовсе не совпадать с опубликованными прогнозами. Профессионализм трейдера и заключается в умении отличать одно от другого, а также в понимании того, какие именно факторы являются именно сейчас определяющими для валютных рынков. Важность того или иного индикатора для рынка не остается раз навсегда заданной. В зависимости от сложившейся ситуации, от проблем в экономиках и на финансовых рынках, какой-то индикатор выходит на первый план и некоторое время остается в центре внимания трейдеров. Спекуляции по поводу ожидаемых значений этого индикатора могут двигать курс валюты в какую-то сторону задолго до выхода данных, а после публикации курс может резко уйти в противоположном направлении на целые проценты лишь из-за того, что опубликованное значение индикатора отличалось от прогнозов на доли процента. Но потом центр внимания рынка сдвигается к другим, а на этот показатель рынок не проявляет почти никакой реакции. Хотя он может показывать и большие отклонения от прогнозов.

Таким образом, мы, конечно, все знаем, что на рынке в каждый конкретный момент существует масса спекуляций, комментариев и опросов мнений, что в течение нескольких дней до выхода запланированной важной фундаментальной новости двигают конкретную валютную пару, заставляя активных спекулянтов совершать манипуляции с валютой в предвкушении получения высоких прибылей. К моменту выхода намеченных данных многие трейдеры уже выполнили свои планы и теперь реализуют прибыли, покупая валюту по выгодной для них цене. Например, покупая по низкой цене валюту, которую они раньше успели продать дорого. Поэтому массовая скупка валюты, конечно, поднимет ее курс, что вполне достаточно для того, чтобы обеспечить убыток тем трейдерам, которые не следили все это время за поведением рынка.

