

УДК 336.76
ББК 65.262.1
М80

Издано при содействии
компании TeleTRADE

Морозов И.В.

М80 Форекс: От простого к сложному / И.В. Морозов. — 5-е издание — М.: Альпина Паблишер, 2012. — 324 с.

ISBN 978-5-9614-1949-8

Книга посвящена истории возникновения, основным этапам формирования и современному состоянию мирового валютного рынка. Рассматриваются внутренняя организация валютного рынка и основные методы анализа финансовых рынков, позволяющие предсказывать поведение цены, что в конечном счете, может помочь заработать деньги, работая с финансовыми инструментами.

Также в данной книге читатель может почерпнуть информацию об устройстве и функционировании центральных банков крупнейших развитых стран мира, о методах и инструментах, которыми они пользуются при проведении кредитно-денежной политики.

В книге приводится список основных макроэкономических индикаторов, по которым оценивается состояние крупнейших экономик мира, а также приводится описание того, как значения тех или иных макроэкономических индикаторов могут влиять на валютный рынок.

Книга может быть интересна тем, кто собирается работать с финансовыми инструментами, кто интересуется организацией банковских систем крупнейших стран мира или историей формирования мировой системы валютных отношений. Информация о макроэкономических индикаторах может представлять определенный интерес для тех, кто занимается экономической статистикой и макроэкономикой.

УДК 336.76
ББК 65.262.1

Все права защищены. Никакая часть этой книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами, включая размещение в сети Интернет и в корпоративных сетях, а также запись в память ЭВМ для частного или публичного использования без письменного разрешения владельца авторских прав. По вопросу организации доступа к электронной библиотеке издательства обращайтесь по адресу lib@alpinabook.ru

ISBN 978-5-9614-1949-8

© Морозов И.В., 2004
© ООО «Альпина Паблишер», 2012

СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	7
-------------------	---

ВВЕДЕНИЕ.....	9
---------------	---

ЧАСТЬ ПЕРВАЯ

ИСТОРИЯ ВОЗНИКНОВЕНИЯ

И ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА FOREX

1.1 ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ МИРОВЫХ ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ.	14
1.1.1 Появление денег и их свойства, возникновение понятия «обменный курс»	14
1.1.2 Золотой стандарт	15
1.1.3 Бреттон-Вудс.	18
1.1.4 Ямайская система.	25
1.2 СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА. ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ И СВОЙСТВА	28
1.3 ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ	
 ВАЛЮТНОГО РЫНКА	35
1.4 УСЛОВИЯ ТОРГОВЛИ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ	42
1.5 БАНКОВСКИЕ ОПЕРАЦИИ ПРИ ТОРГОВЛЕ ВАЛЮТОЙ	49
1.6 ТЕХНИЧЕСКОЕ	
 ОБЕСПЕЧЕНИЕ ТОРГОВЛИ	66
1.7 ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА КУРСЫ ВАЛЮТ.	72

ЧАСТЬ ВТОРАЯ

МЕТОДЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ. ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

2.1	ПОНЯТИЯ ТЕХНИЧЕСКОГО И ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА	80
2.2	ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ	82
2.2.1	Графический анализ рынков	83
2.2.1.1	Модель поведения цены	83
2.2.1.2	Тренды	89
2.2.1.3	Числа и уровни Фибоначчи. Целеуказания с использованием уровней Фибоначчи	104
2.2.1.4	Графические фигуры	110
2.2.1.5	Фигуры продолжения тренда. Свойства. Методы торговли.	121
2.2.1.6	Теория Ганна.	134
2.2.2	Индикаторный анализ. Трендовые индикаторы	138
2.2.2.1	Понятие об индикаторах. Принципы работы трендовых индикаторов	138
2.2.2.2	Движущие средние (MA)	141
2.2.2.3	Параболическая система	149
2.2.2.4	Канальные индикаторы.	152
2.2.2.5	Дирекционная система	157
2.2.2.6	Общие замечания по трендовым индикаторам	160
2.2.3	Индикаторный анализ. Осцилляторы	161
2.2.3.1	Принципы работы осцилляторов.	161
2.2.3.2	Момент (Momentum)	164
2.2.3.3	Максимумы/минимумы осциллятора как торговые сигналы	164
2.2.3.4	Дивергенция	170
2.2.3.5	Линии тренда на осцилляторах	176
2.2.3.6	Пересечение средней линии осциллятором.	178
2.2.4	Другие осцилляторы	180
2.2.4.1	Индекс относительной силы (Relative Strength Index, RSI)	181
2.2.4.2	Индекс товарного канала (Commodity Channel Index, CCI)	182
2.2.4.3	Степень изменения (Rate of Change, ROT)	183
2.2.4.4	Сила быков и медведей (Bulls Power и Bears Power (BuP, BeP)).	183
2.2.4.5	Стохастик	184
2.2.4.6	Процентный разброс Уильямса (%R)	184
2.2.4.7	Схождение расхождение МА (MACD).	185
2.2.4.8	Общие замечания по поводу работы с осцилляторами.	189
2.2.5	Индикаторы, связанные с объемом	190
2.2.5.1	Баланс объема (On balance volume, OBV)	192
2.2.5.2	Скупка/продажа (Accumulation/Distribution, A/D)	195
2.2.5.3	Накопленный объем Чайкина (Volume Accumulation, VA)	195
2.2.5.4	Технический анализ как буржуазная лженаука	197

ЧАСТЬ ТРЕТЬЯ

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

3.1	ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ПРИЧИНЫ, ВЫЗЫВАЮЩИЕ ИЗМЕНЕНИЯ КУРСОВ ВАЛЮТ	204
3.2	ФЕДЕРАЛЬНАЯ РЕЗЕРВНАЯ СИСТЕМА США	208
3.2.1	Основные функции ФРС и ее структура	208
3.2.1.1	Совет Управляющих ФРС	209
3.2.1.2	Федеральный комитет открытого рынка (The Federal Open Market Committee, FOMC)	214
3.2.1.3	Федеральный консультативный совет, Потребительский консультативный совет и Совет по сберегательным учреждениям	215
3.2.2	Функции ФРС как финансового агента правительства США	217
3.2.3	Бюджет ФРС. Прибыль ФРС	218
3.2.4	Проведение кредитно-денежной политики	218
3.2.4.1	Уровень обязательных резервов	219
3.2.4.2	Операции на открытом рынке и ставка по федеральным резервам (FFR)	220
3.2.4.3	Изменение величины дисконтной ставки и понятие дисконтного окна	221
3.2.5	Федеральная корпорация страхования депозитов (ФКСД, Federal Deposit Insurance Federal Corporation, FDIC)	222
3.2.6	Полномочия контролирующих органов	224
3.3	БАНК АНГЛИИ (BANK OF ENGLAND, BOE)	225
3.3.1	Организационная структура Банка Англии	226
3.3.2	Основные задачи Банка Англии	227
3.3.3	Основные банковские комитеты	228
3.3.4	Проведение кредитно-денежной политики	230
3.3.4.1	Ставки репо и Либор	230
3.3.5	Надзор за финансовой деятельностью в Англии	232
3.4	ЕВРОПЕЙСКАЯ СИСТЕМА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ	234
3.4.1	Организационная структура Европейской системы центральных банков	234
3.4.2	Основные цели и функции Европейской системы центральных банков	235
3.4.3	Европейский центральный банк	242
3.4.3.1	Руководящие органы Европейского центрального банка	243
3.4.4	Комитеты Европейского центрального банка и посредники	246
3.4.5	Проведение кредитно-денежной политики	247

3.5	ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК ШВЕЙЦАРИИ (SWISS NATIONAL BANK, SNB)	250
3.5.1	Организационная структура банка	251
3.5.2	Основные задачи банка	252
3.5.3	Проведение кредитно-денежной политики	253
3.5.4	Ценные бумаги Швейцарской конфедерации и банкноты	255
3.6	ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК ЯПОНИИ (BANK OF JAPAN)	257
3.6.1	Организационная структура Банка Японии и его основные функции	257
3.6.2	Проведение кредитно-денежной политики	259
3.7	МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ	261
3.7.1	Почему рынки реагируют на выход данных по макроэкономическим индикаторам	263
3.7.2	Макроэкономические индикаторы Великобритании	267
3.7.2.1	Индикаторы реального сектора	268
3.7.2.2	Индикаторы финансового сектора	270
3.7.2.3	Инструменты измерения инфляции	273
3.7.2.4	Рынок рабочей силы	279
3.7.3	Макроэкономические индикаторы Евросоюза	280
3.7.3.1	Индикаторы реального сектора	281
3.7.3.2	Индикаторы финансового сектора	283
3.7.3.3	Инструменты измерения инфляции	284
3.7.3.4	Опросные индексы	286
3.7.3.5	Рынок рабочей силы	288
3.7.4	Индикаторы экономики США	289
3.7.5	Макроэкономические индикаторы Японии	310
3.7.5.1	Основные торговые партнеры Японии и календарь японских праздников	318
3.7.6	Общие замечания по фундаментальному анализу	319
	БИБЛИОГРАФИЯ	323