

СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ К ИНВЕСТИЦИЯМ И СПЕКУЛЯЦИЯМ НА ФОНДОВЫХ РЫНКАХ

©2019 Фадеев Илья Владимирович*
студент

Самарский государственный экономический университет
E-mail: William.fadeev@yandex.ru

В данной работе рассмотрены подходы технического и фундаментального анализа, применяемые инвесторами при торговле на фондовых рынках. Приведены конкретные примеры обоих видов анализа, проведен их синтез и использование при фактической торговле на фондовых рынках. Также, приводится мнение касательно применения этих методов совместно друг с другом.

Ключевые слова: технический анализ, фундаментальный анализ, биржа, фондовые рынки, торговля, спекуляции, инвестиции.

Финансовые рынки являются одним из стимулов для развития экономики. Он позволяет получать бизнесам дополнительные средства, а розничным и институциональным трейдерам получать доход и возможность участвовать в деятельности компаний, держателями акций которых они являются. Однако, в России, из-за низкой финансовой грамотности, многие люди упускают возможность обеспечить себе дополнительный заработок, который позволит им рассчитывать им на достойную старость. Люди не стремятся изучать методы анализа рынка, пытаются формировать инвестиционный портфель - вместо этого они используют низкодходные вклады в банках, не задумываясь о том, как они могли бы увеличить свою прибыль, если бы вложили свои средства в различные финансовые активы.

Для начала рассмотрим технический анализ:

История технического анализа берет свое начало с конца XIX в., когда Чарльз Генри Доу, создатель газеты "The Wall Street Journal" и промышленного индекса Доу-Джонса, разработал теорию Доу, которая стала основой для технического анализа. Эта теория описывает поведение цен акций во времени. Стоит эта теория из следующих постулатов:

- Вся информация и эмоции определяются ценой;
- Каждый тренд имеет три фазы:
 - Накопление - проницательные инвесторы начинают скупать (продавать) акции вопреки общему мнению рынка;

* Научный руководитель - **Ермолаев Константин Николаевич**, доктор экономических наук, доцент.

- Участие - остальные участники рынка подключаются к порицательным и двигают цену;
- Распределение - рынок в состоянии ажиотажа, а проницательные трейдеры фиксируют прибыль.
- Фондовый рынок учитывает все новости и цены быстро реагируют на любую информацию;
- Биржевые индексы должны быть согласованы (относится к промышленному и транспортному индексам Доу-Джонса)
- Тренды подтверждаются объемами торгов;
- Тренды действуют до тех пор, пока не появится однозначный сигнал о прекращении.¹

Самый древний метод технического анализа зародился на востоке. Им является график "японских свечей", или "Кэйсен". Создателем является торговец рисом Хомма Мунэхиса, который разработал данный индикатор для того, чтобы более наглядно изобразить максимумы и минимумы, а также цену открытия и закрытия одной свечи за определенный период.

Популярный индикатор "Стохастик" был разработан в конце 1950-х годов Джорджем Лейном. "Стохастик" оценивает скорость рынка путем определения относительного положения закрытия в диапазоне между максимумом и минимумом за определенный период.

"Стохастик" наносится в виде двух линий: %K и %D. Формула %K = $100 [(C - L_n) / (H_n - L_n)]$ Где C - последняя цена закрытия, L_n - минимум n-дневного периода и H_n - максимум n-дневного периода. Формула %D = $100(H_3/L_3)$, Где H₃ - это трехдневная сумма (C - L_n), а L₃ - трехдневная сумма (H_n - L_n). Вместе эти формулы дают быстрый стохастический индикатор, который считается слишком чувствительным к ценовым колебаниям, однако его можно подвергнуть к дальнейшему трехдневному сглаживанию, что дает медленный стохастик, который предпочитают большинство аналитиков².

Также, важным фактором в торговле на рынках с использованием технического анализа является определение линий поддержки и сопротивления, которые могут быть расставлены согласно формулам точек пивот.

Для того, чтобы рассчитать точку пивот, используется формула $(H+L+C)/3$, где H - максимум цены за период, L - минимум цены за период, C - цена закрытия за период.

Затем, на основании точки пивот, рассчитываются уровни поддержки и сопротивления:

- R1 = Pivot + (Pivot - Low)
- R2 = Pivot + (High - Low)
- R3 = High + 2*(Pivot-Low)
- S1 = Pivot - (High - Pivot)
- S2 = Pivot - (High - Low)
- S3 = Low - 2*(High - Pivot)

Фундаментальный анализ представляет собой процесс по сбору и изучению показателей компании или отрасли в целом с целью составления долгосрочного прогноза и приобретения активов компании³.

Фундаментальный анализ базируется на нескольких уровнях:

- Общеэкономический анализ
- Отраслевой анализ
- Анализ компаний.
- Общеэкономический анализ

К основным методам фундаментального анализа относят:

- Сравнение
- Корреляция
- Сезонность
- Группировка и обобщение
- Дедукция и индукция

Макроэкономический анализ заключается в том, чтобы понять, какова динамика в экономике того или иного государства (и мировой экономике в целом) для выявления потенциала роста акций определенной компании⁴.

Для того, чтобы проверить работоспособность данных методов анализа, был открыт основной брокерский счет в банке "Тинькофф", сделки совершались с помощью приложения "Тинькофф Инвестиции".

Анализируя ситуацию на фондовом рынке, было выявлено множество ситуаций, в которых можно было открыть сделку. Для теоретического рассмотрения были выбраны акции "The Boeing Company", новости по которой открыли возможность для совершения сделки.



Рис. 1. График цены на акции Boeing Co

Фактическое приобретение и продажа акций было совершено с ценными бумагами группы "Черкизово. В преддверии хороших новостей от компании, инвесторы прогнозировали рост показателей, что привлекло мое внимание и побудило к покупке акций. В результате, 14 февраля акции группы "Черкизово" сильно увеличились в цене.



Рис. 2. График цены на акции группы "Черкизово"

Акции группы "Черкизово" находились на рабочем счету до 4 апреля. После резкого движения вниз, позиция и прибыль были зафиксированы.

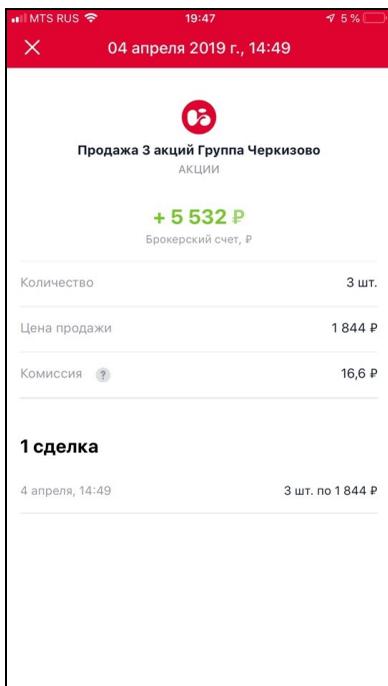


Рис. 3. Скриншот приложения "Тинькофф Инвестиции"

В результате изучения данной темы, мною были проанализированы основные виды анализа рынка, а также проведены практические действия для подтверждения их работоспособности. Стоит понимать, что у каждого вида анализа существуют свои последователи, которые уверены в исключительности их метода, однако, столкнувшись с действительностью рынка, мною был сделан вывод о том, что логика движения цены может быть понята лишь при совмещении данных способов анализа. Фондовый рынок представляет собой перспективную нишу для людей, которые хотят увеличивать свою прибыль за счет более рискованных, но прибыльных вложений. Однако, если предлагать населению более безопасные финансовые инструменты (как, например, ОФЗ), то экономика страны может существенно укрепиться, как за счет увеличения инвестиций у бизнеса, так и за счет получения прибыли как у частных инвесторов, так и других крупных компаний.

¹Сайт "Equity Today" URL: <https://equity.today/charlz-genri-dou.html>.

²Технический анализ: Полный курс / Джек Шваргер; пер. с англ. - 13-е изд. - М.: Альпина Паблшер, 2017. - 804 с.

³"Анализ ценных бумаг" Грэма и Додда / Пер. с англ. - м.: ЗАО "Олимп-Бизнес", 2000. - 704 с.: ил.

⁴Разумный инвестор: Пер. с англ. - М.: Издательский дом "Вильямс", 2009. - 672 с.: ил. - Парал. тит. англ.

⁵Сайт "РБК" URL: <https://www.rbc.ru/society/10/03/2019/5c854c349a794709bd7ca2c1>.

MODERN APPROACHES TO INVESTMENTS AND SPECULATIONS IN STOCK MARKETS

© 2019 Fadeev Ilya Vladimirovich
Student

Samara State University of Economics

E-mail: William.fadeev@yandex.ru

This paper examines the approaches of technical and fundamental analysis used by investors in trading on stock markets. Concrete examples of both types of analysis are given, they are synthesized and used in actual trading on stock markets. Also, an opinion is given regarding the application of these methods in conjunction with each other.

Keywords: Technical analysis, fundamental analysis, stock exchange, stock markets, trading, speculation, investment.