

Application of technical analysis for work in the stock market Shal A. (Russian Federation)

Применение технического анализа для работы на фондовом рынке Шаль А. Е. (Российская Федерация)

Шаль Анна Ефимовна / Shal Anna Efimovna - бакалавр,
кафедра экономической теории, факультет магистратуры,
Самарский государственный экономический университет, г. Самара

Аннотация: технический анализ является достаточно быстрым и удобным способом для прогнозирования динамики биржевых курсов. Но, даже несмотря на кажущуюся простоту этого метода, необходимо помнить, что технический анализ – это повседневная работа для любого трейдера. Но именно он может помочь аналитику получить быстрые и достоверные результаты на фондовом рынке. В качестве инструмента для принятия инвестиционного решения были использованы осцилляторы. Для нас было важно увидеть, как ведут себя осцилляторы технического анализа при различной динамике цен акций и как правильно интерпретировать их сигналы.

Abstract: technical analysis is a fairly quick and convenient way to predict the dynamics of exchange rates. But even in spite of the seeming simplicity of this method, you must remember that technical analysis - it is daily work for any trader. But that it can help the analyst to get fast and reliable results in the stock market. As a tool for investment decision making were used oscillatory. For us it was important to see how the oscillators behave technical analysis with different dynamics of stock prices and how to interpret their signals.

Ключевые слова: ценная бумага, Фундаментальный анализ, Технический анализ, осцилляторы, инвестиции, решения, динамика цен, биржевая торговля.

Keywords: a security, fundamental analysis, technical analysis, oscillators, investment solutions, the dynamics of prices, exchange trade.

Ценная бумага уже достаточно давно стала одним из самых популярных финансовых инструментов среди различных групп населения. Существует большое разнообразие операций, которые совершаются с ценными бумагами, но наиболее широко распространены такие операции, как покупка и продажа ценных бумаг. Если такие сделки являются продуманными и подготовленными, они еще и приносят дополнительный доход их участникам. Но, к сожалению, инвесторы не всегда получают желаемый эффект. Для того чтобы правильно вложить деньги, инвестор должен ответить на ряд важных вопросов: в какую ценную бумагу следует инвестировать, на какой период будут осуществляться инвестиции, каково состояние эмитента данной ценной бумаги, какой цены достигнет эта ценная бумага через определенный промежуток времени и т. д. Понятно, что инвестор без специальной подготовки никогда не сможет ответить на эти вопросы сразу. Поэтому в ходе развития как самого рынка ценных бумаг, так и финансовых инструментов, обращающихся на нем, ученые, аналитики и его участники пытались разработать и внедрить различные методы анализа рынка. В результате были предложены два основных метода, которые пользуются большой популярностью и в наше время: технический и фундаментальный анализ. Именно эти два вида анализа помогают участникам биржевой торговли работать на фондовом рынке, принимать решения о совершении той или иной сделки с ценной бумагой и многое другое. Фундаментальный анализ представляет собой комплексное исследование не только ценных бумаг эмитента и его финансового состояния, но и экономической среды, в которой он функционирует. А технический анализ ориентируется на биржевые курсы ценных бумаг эмитента, не учитывая какие-либо глобальные факторы. Поэтому различные виды инвесторов выбирают свой, наиболее подходящий им метод.

В последнее время технический анализ пользуется наибольшей популярностью как среди опытных, так и начинающих инвесторов, так как его реализация достаточно быстрее и является менее трудоемкой по отношению к фундаментальному анализу. Рассмотрим на конкретном примере возможность применения данного метода. Нашей целью не будет получение высокого дохода, для нас будет главным – понимание механизма действия конкретного инструмента, используемого в техническом анализе. Допустим, инвестор решил вложить свои денежные средства в акции какой-либо компании, в нашем случае это будут акции ОАО АФК «Система».

ОАО АФК «Система» - публичная диверсифицированная корпорация России и СНГ, которая владеет и управляет пакетами акций компаний, работающих в быстрорастущих сервисных секторах экономики. В совокупности компании, контролируемые АФК «Система», обслуживают более 100 миллионов потребителей в России, странах СНГ и Европе.

В качестве инструмента для принятия инвестиционного решения было решено использовать осцилляторы. Осцилляторы являются инструментами, которые помогают определить изменения направления тенденции, в то время как индикаторы отражают продолжение тенденции. Они помогают

определить такие состояния рынка, как перекупленность и перепроданность. Если значения осциллятора находится внутри полосы перекупленности, то предстоит изменение восходящей (повышательной) тенденции, а если в полосе перепроданности, то можно говорить об изменении нисходящей (понижательной) тенденции [5, 53].

Чтобы проанализировать динамику цен акций и принять решение о покупке, был выбран осциллятор Momentum с периодом 7. Значения данного осциллятора находятся как разница между значениями цены через определенный временной интервал:

$$M = P1 - P0,$$

где P1 – цена закрытия текущего дня,

P0 – цена закрытия заданное количество дней назад.

Затем найденные отрицательные и положительные значения наносятся на график с опорной нулевой линией. Сигналами служат понижения или повышения значений осциллятора относительно нуля [2, 25].

Расчетные данные были занесены в таблицу № 1 и на основе них построен график.

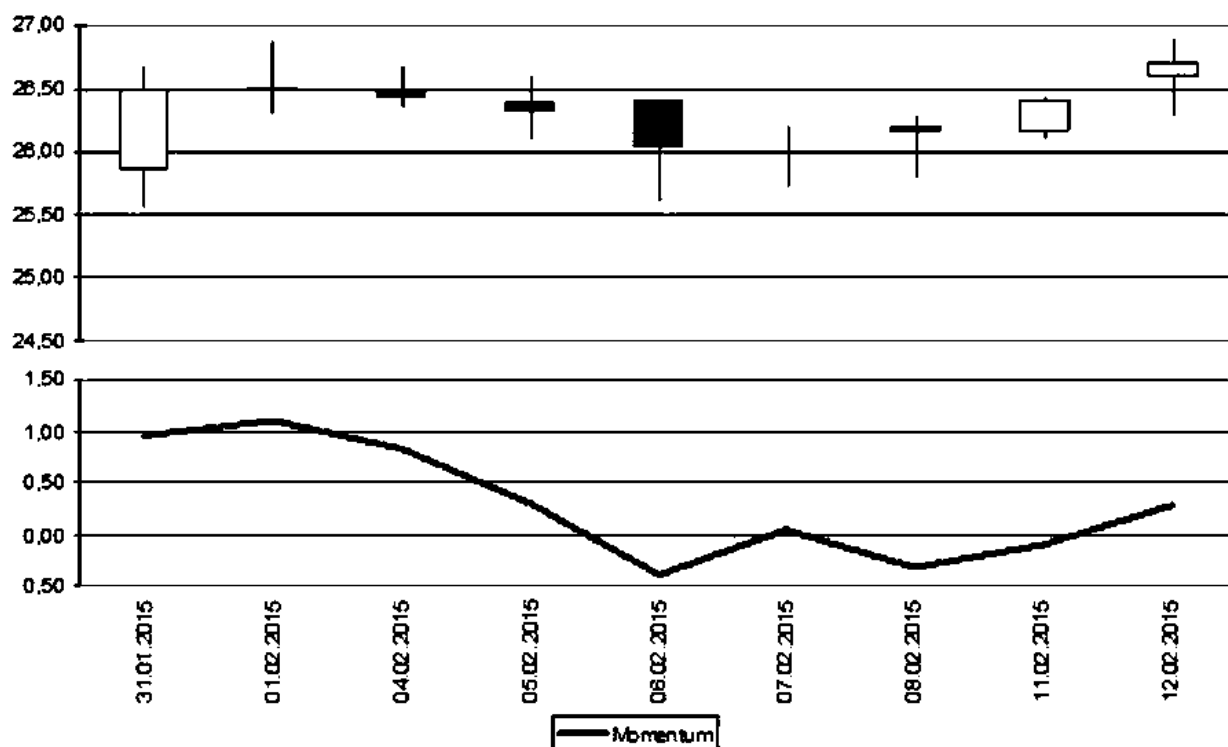


Рис. 1. Динамика осциллятора Momentum

Таблица 1. Осциллятор Momentum

Дата	Цена открытия	Цена максимальная	Цена минимальная	Цена закрытия	Momentum
23.01.2015	25,37	25,70	25,31	25,52	
24.01.2015	25,50	25,62	25,07	25,40	
25.01.2015	25,32	25,80	25,14	25,60	
28.01.2015	25,60	26,00	25,26	26,00	
29.01.2015	25,99	26,48	25,79	26,42	
30.01.2015	26,47	26,65	25,66	25,96	
31.01.2015	25,85	26,68	25,56	26,49	0,96
01.02.2015	26,50	26,87	26,31	26,50	1,11
04.02.2015	26,46	26,68	26,35	26,42	0,82
05.02.2015	26,40	26,60	26,10	26,30	0,30
06.02.2015	26,40	26,41	25,60	26,03	-0,39
07.02.2015	25,98	26,20	25,71	26,00	0,04

08.02.2015	26,19	26,29	25,80	26,16	-0,33
11.02.2015	26,16	26,43	26,10	26,40	-0,10
12.02.2015	26,58	26,88	26,28	26,70	0,28

Руководствуясь данным графиком, было определено, что его значение перешло из отрицательной зоны в положительную после 11 февраля, т. е. акция вошла в восходящий тренд. Такой сигнал является сигналом покупки или открытия длинной позиции. На основании этого 12 февраля было куплено 100 акций ОАО АФК «Система» по цене 26,65 руб. на общую сумму 2 665 руб.

Для дальнейшего анализа динамики цен акций ОАО АФК «Система» использовался уже осциллятор Stochastic. С помощью стохастика определяются ценовые тенденции и повороты. Стохастик состоит из линий: % K и % D.

$$\% K = 100 \cdot (\text{Close} - \text{Low}(N)) / (\text{High}(N) - \text{Low}(N)),$$

где Close – текущая цена закрытия;

Low – самый низкий уровень за последние n дней; High – самый высокий уровень за последние n дней;

N – период. Рекомендуемый период для стохастика равен 5. $\% D = 100 \cdot \text{SMA}(\% K, N)$,

где SMA (% K, N) – простая средняя графика % K

N – период. Рекомендуемый период для стохастика равен 3. [4, 237]

На основе сигналов, подаваемых стохастическим осциллятором, 14 марта были проданы акции ОАО АФК «Система» Расчет показателей для построения данного осциллятора приводится в таблице № 2.

Таблица 2. Осциллятор Stochastic

Дата	Цена максимальная	Цена минимальная	Цена закрытия	Min (low)	Max (high)	%K	%K сглаженная	%D
04.02.2015	26,68	26,35	26,42					
05.02.2015	26,60	26,10	26,30					
06.02.2015	26,41	25,60	26,03					
07.02.2015	26,20	25,71	26,00					
08.02.2015	26,29	25,80	26,16	25,6	26,68	51,67		
11.02.2015	26,43	26,10	26,40	25,6	26,60	80,24		
12.02.2015	26,88	26,28	26,70	25,6	26,88	85,87	72,59	
13.02.2015	27,17	26,42	27,10	25,6	27,17	95,52	87,21	
14.02.2015	27,10	26,72	26,87	25,7	27,17	78,39	86,59	82,13
15.02.2015	26,82	26,55	26,70	25,8	27,17	56,34	76,75	83,52
18.02.2015	26,53	26,00	26,15	26,1	27,17	12,88	49,20	70,85
19.02.2015	26,20	25,61	26,00	25,61	27,17	24,98	31,40	52,45
20.02.2015	26,03	25,68	25,80	25,61	27,10	12,63	16,83	32,48
21.02.2015	25,54	24,82	25,10	24,82	26,82	14,06	17,22	21,82
22.02.2015	25,88	25,02	25,75	24,82	26,53	54,69	27,12	20,39

25.02.2015	25,80	25,16	25,62	24,82	26,20	58,10	42,28	28,88
26.02.2015	26,10	25,02	26,09	24,82	26,10	99,22	70,67	46,69
27.02.2015	26,40	25,85	26,15	24,82	26,40	84,24	80,52	64,49
28.02.2015	26,68	26,07	26,68	25,02	26,68	100,0	94,49	81,89
01.03.2015	26,75	26,10	26,30	25,02	26,75	0	86,10	87,04
04.03.2015	26,70	26,13	26,30	25,02	26,75	74,06	82,69	87,76
05.03.2015	26,53	25,85	26,38	25,85	26,75	74,01	69,08	79,29
06.03.2015	26,74	26,38	26,61	25,85	26,75	84,41	72,53	74,77
07.03.2015	26,90	26,21	26,85	25,85	26,90	95,23	79,61	73,74
11.03.2015	27,00	26,73	26,85	25,85	27,00	87,11	88,92	80,35
12.03.2015	27,05	26,70	26,83	25,85	27,05	81,98	88,11	85,54
13.03.2015	27,10	26,55	26,80	26,21	27,10	66,29	78,46	85,16
14.03.2015	27,35	26,52	27,04	26,21	27,35	72,47	73,58	80,05

На рисунке изображен график, на основе анализа которого принималось решение о продаже. На графике видно, что стохастик сначала поднялся в зону перекупленности после 10 марта, а потом развернулся вниз. Также линия %K пересекла линию %D сверху вниз. Эти сигналы свидетельствовали о необходимости продажи имеющихся акций. Поэтому по цене 26,99 руб. все акции ОАО АФК «Система» были проданы на общую сумму 2 699 руб.

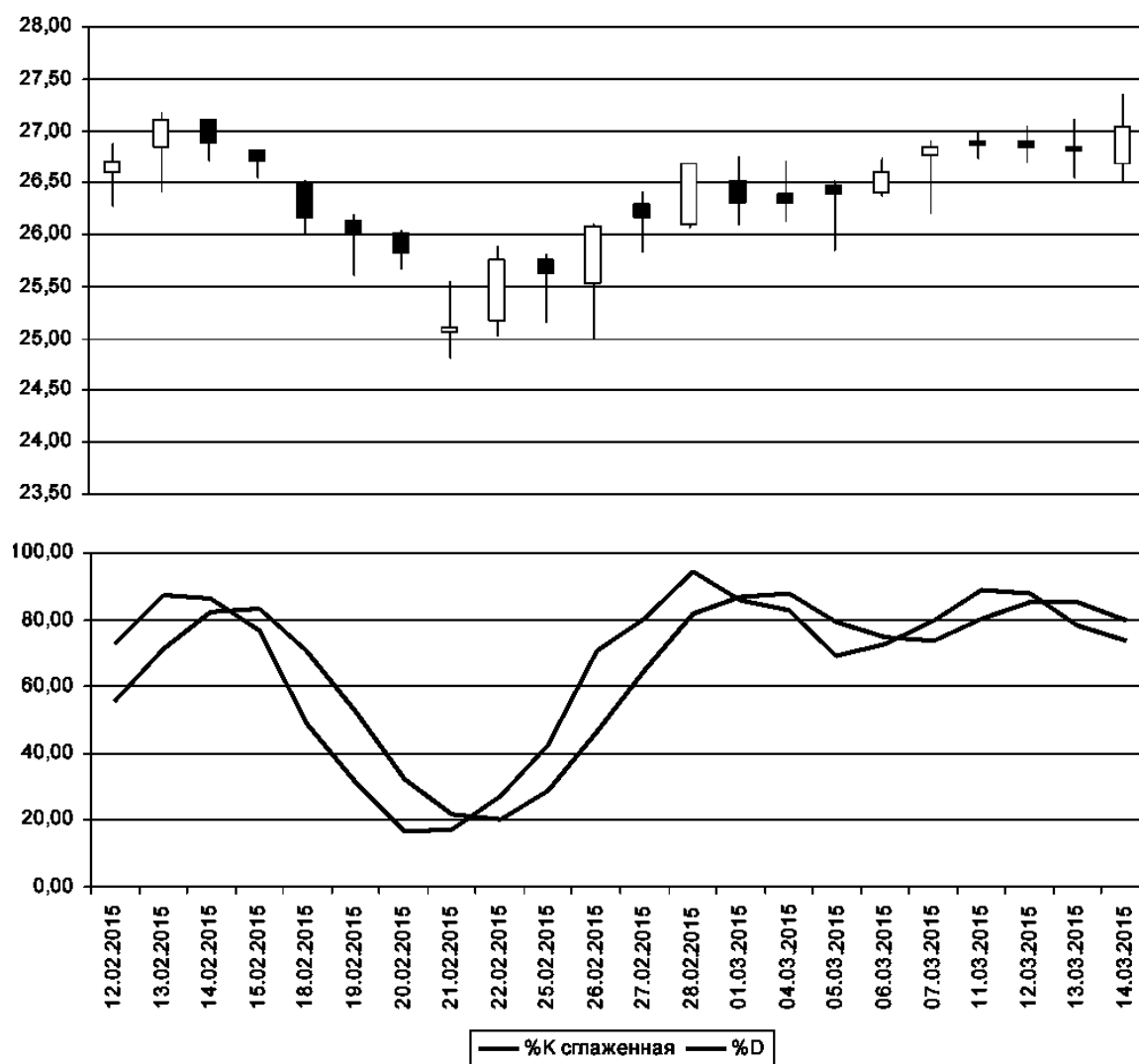


Рис. 2. Динамика осциллятора Stochastic

Таким образом, видно, что наши инвестиционные решения не были убыточными, а даже принесли нам условный доход. Но в данном случае нас не интересует размер полученного нами дохода, так как для нас было важно увидеть, как ведут себя осцилляторы технического анализа при различной динамике цен акций и как правильно интерпретировать их сигналы.

Таким образом, технический анализ является достаточно быстрым и удобным способом для прогнозирования динамики биржевых курсов. Но даже, несмотря на кажущуюся простоту этого метода, необходимо помнить, что технический анализ – это повседневная работа для любого трейдера. Но именно он может помочь аналитику получить быстрые и достоверные результаты на фондовом рынке.

Литература

1. Алехин Б. И. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / Б. И. Алехин; 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 461 с.
2. Дмитриева Е. В., Бережная Е. В. Технический анализ рынка ценных бумаг: учеб. пособие / Е. В. Дмитриева, Е. В. Бережная. – СПб: Изд-во СПбГУЭФ, 2012. – 84 с.
3. Инвестиции: учебник / под. ред. Г. П. Подшиваленко. – М.: КНОРУС, 2009. – 496 с.
4. Кан Майкл Н. Технический анализ / Майкл Н. Кан. – СПб.: Питер, 2009. – 359 с.
5. Кузнецов Б. Т. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / Б. Т. Кузнецов; 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 461 с.
6. Петренко А. Какой анализ выбрать – фундаментальный или технический? / А. Петренко // Рынок ценных бумаг. – 2006. – № 14.
7. Таганов Д. Технический анализ и информационная среда / Д. Таганов // Рынок ценных бумаг. – 2007. – № 1.
8. Московская биржа: [Электронный ресурс]. URL: <http://rts.micex.ru/>.