

# АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

---

## МЕТОДЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ СОСТОЯНИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА АКЦИЙ

**ЯНИНА ОЛЬГА НИКОЛАЕВНА**

*доцент Российского государственного социального университета, Москва,  
Россия*

*Email: kon-1981@mail.ru*

**ФЕДОСЕЕВА АНАСТАСИЯ АЛЕКСАНДРОВНА**

*магистрант Российского государственного социального университета,  
Москва, Россия*

*Email: anastasija-fedoseev@rambler.ru*

### АННОТАЦИЯ

Фондовый рынок в целом, и рынок акций как его составной элемент, служит основой движения капитала, создавая рыночный механизм регулируемого его перераспределения в наиболее актуальные отрасли экономики путем работы с ценными бумагами. Исследование фондового рынка является жизненной необходимостью для России, именно он обеспечивает экономический рост, от которого зависит эффективность функционирования национальной экономики и ее положение в мировой экономической системе. Существует ряд методов анализа состояния рынка акций, суть которых заключается в оценке показателей рынка акций.

**Ключевые слова:** ценные бумаги, акции, фондовый рынок, рынок акций.

## METHODS OF ANALYSIS AND ASSESSMENT OF THE STATE OF THE RUSSIAN STOCK MARKET

**OLGA YANINA**

*associate professor Russian state social University, Moscow, Russia*

*Email: kon-1981@mail.ru*

**ANASTASIYA FEDOSEEVA**

*graduate student of Russian state social University, Moscow, Russia*

*Email: anastasija-fedoseev@rambler.ru*

### ABSTRACT

The stock market overall, the stock market and as its constituent element, is the basis of the movement of capital, creating a market mechanism regulated its redistribution in the most relevant sectors of the economy by working with securities. A study of the stock market is a vital necessity for Russia, it ensures economic growth, which depends on the effective functioning of the national economy and its position in the world economic system. There are a number of methods of analysis of the state of the stock market, the essence of which is to assess the performance of the stock market.

**Keywords:** securities, stocks, stock market, stock market.

Динамика развития экономики зависит от показателей фондового рынка. Когда предложение по акциям соответствует спросу, рынок функционирует в достаточном темпе, своевременно создавая спрос и предложение на фондовом рынке, его участники перераспределяют денежную массу. Реальный сектор экономики получает финансовые средства в распоряжение, финансовые институты получают вознаграждения за совершение финансовых операций. Фондовый рынок обеспечивает экономику живыми инвестициями [9].

Роль методов анализа состояния рынка акций в оценке состояния рынка акций велика, так как благодаря им удается сделать рынок предсказуемым и управляемым.

Технический анализ рынка ценных бумаг представляет собой систему прогнозирования цен, основанную на информации, полученной в результате рыночных торгов. В отличие от фундаментального анализа акций, основанного на изучении производственной деятельности предприятия, в основе технического анализа лежит выделение и изучение определенных закономерностей в движении графика котировок [1].

Иными словами, при использовании технического анализа, трейдер, совершая торговую операцию, руководствуется только графическим изображением, при этом он может быть абсолютно не знаком с деятельностью компании

ценными бумагами которой он торгует.

Технический анализ инвестиционных свойств ценных бумаг задействует множество инструментов, но основные факторы, от которых он зависит – это объем торгов, динамика цен и исторические данные. Теория построена на трех основных правилах: В движение графика котировок уже учтены различные факторы, влияющие на изменение цен. Поэтому, не имеет смысла отдельно изучать зависимость цен от политических или экономических новостей. Изменения цен происходят не случайным образом, а подвержены влиянию некоторых тенденций. То есть, разбив график на временные интервалы, можно увидеть изменение цены в одном направлении. Цикличность рынка. При возникновении определенных ситуаций, реакция участников рынка всегда одинаковая.

Поэтому при их повторном появлении, на графике котировок появляются похожие графические модели, распознав которые можно предугадать дальнейшее движение цен. Для оценки информации, технический анализ фондового рынка имеет несколько методик. Основаны они на математических расчетах (индикаторы) и графических рисунках (фигуры).

А самым первым инструментом для прогнозирования цен была японская методика Кэйсен [2].

Она с успехом используется и по сей день, под названием японские свечи. Японские свечи как метод анализа цены акций Японские свечи

– это вид графика, который используется в техническом анализе рынка акций. Он состоит из прямоугольных фигур – свечей, каждая из которых соответствует определенному временному интервалу — если график с минутным таймфреймом (M1), то каждая свеча имеет интервал в минуту если это график M5 — то свеча имеет интервал в 5 минут Свеча состоит из двух элементов – тела и тени.

Границы тела показывают уровень цены открытия и закрытия на данном временном промежутке. А границы верхней и нижней тени показывают максимальную и минимальную цену за этот же интервал. Существует два вида свечей – бычья и медвежья. Бычья свеча отражает рост цен за указанный интервал и ее тело не закрашено.

На цветных графиках растущая свеча имеет зеленый цвет, а падающая красный. У восходящей (бычьей) свечи верхняя граница тела – указывает цену закрытия, а нижняя цену открытия. Нисходящая (медвежья) свеча характеризует падение цены и ее тело закрашено в темный цвет. На такой свече верхняя граница тела указывает цену открытия, а нижняя – цену закрытия.

Прогнозирование цены с помощью японских свечей основано на анализе формы отдельно взятых свечей, а также их комбинаций. Существует довольно много различных свечей имеющих названия и подающих свои сигналы о возможном изменении рынка. Технический анализ фондового рынка легко поддается при

использовании закономерностей свечей – это видят все профессиональные трейдеры как участники рынка и действуют соответственно. Наиболее точный прогноз дают свечи «молот» и «повешенный». Они сигнализируют о развороте графика. Обе свечи имеют небольшое тело и длинную тень. «Молот» располагается внизу графика и говорит о развороте тренда вверх, а «Повешенный» – на вершине графика, говорит о развороте тренда вниз.

Помимо «молота» и «повешенного», к основным видам японских свечей относятся «Утренняя звезда», «Вечерняя звезда», «Харами», различные «доджи», также сигнализирующие о развороте и «марубодзу» – свеча, появление которой сигнализирует о сохранении тренда.

Комбинации свечей разной формы встречаются значительно реже, чем появление отдельных сигналов разворота от одной свечи. Существует несколько десятков основных комбинаций, состоящих из 2-3 свечей.

Помимо свечей есть и другие виды графиков, например, линейные и столбиковые (бары).

Паттернами в техническом анализе ценных бумаг называют повторяющиеся комбинации данных о стоимости и объеме торгов. Выражены они в качестве графических изображений и сигнализируют о смене или продолжении текущей тенденции. Технический анализ рынка при помощи паттернов может быть выражен на разных видах графиках – свечами, линиями или барами.

Таким образом, «голова и плечи» – одна из наиболее ярко выраженных графических фигур сигнализирующих о развороте графика котировок. Состоит она из трех элементов – правого и левого плеча, а также верхней точки – головы. На основании плеч фиксируется линия пробоя – так называют уровень, при прохождении которого тренд меняет направление. Если линия пробоя наклонена вниз – это считается более точным сигналом о будущем снижении цены, чем в случае, если линия имеет наклон вверх.

Еще одна фигура разворота, которая обычно возникает после продолжительного повышения котировок, носит название «двойная вершина».

Таким образом, эту модель довольно трудно распознать, а ее главная особенность – это ярко выраженный сигнал о смене тренда на вершинах. Например, в виде японской свечи «падающая звезда». Как и у паттерна «голова и плечи», у модели «двойная вершина», существует зеркальное отображение – «двойное дно».

Существует три вида этой фигуры – симметричный треугольник, нисходящий и восходящий. Формирование на графике паттерна «треугольник», означает, что на данном временном промежутке завязалась нешуточная борьба между «быками» и «медведями». В большинстве случаев нисходящий «треугольник» прогнозирует падение цены, восходящий – увеличение, а симметричный «треугольник» сигнализирует о том, что в

ближайшее время между покупателями и продавцами сохранится паритет.

Таким образом, модели очень похожи и имеют примерно одинаковую форму, только у «флага» границы параллельны, а у «вымпела» сходятся под острым углом.

Биржевая торговля с использованием паттернов – это высший пилотаж трейдерской профессии. Ведь чтобы разглядеть, ту или иную фигуру, требуется немалый опыт торговли. Индикаторы, применяемые трейдерами в техническом анализе акций эмитентов, представляют собой ни что иное, как различные математические функции. Они рассчитываются на основании предыдущих торговых сессий и используют статистические данные об изменении стоимости и объеме торгов. Как правило, в их основе лежит метод усреднения, то есть, расчет производится без учета внешних факторов, влияющих на торговлю. Это и является самым главным недостатком технических индикаторов.

Индикаторы бывают двух видов – подтверждающие тенденцию или предсказывающие разворот тренда.

Последние получили название осцилляторов. Одни из самых востребованных технических индикаторов – это индикатор MACD и стохастический осциллятор, они очень часто встречаются на торговых платформах трейдеров и на их основе сделано большое количество других инструментов для торговли. MACD – индикатор, разработанный Джеральдом

Аппелем, основанный на соотношении скользящих средних. Он имеет вид графика и гистограммы. На графике показана сигнальная линия (signal), которая рассчитывается, как сглаживающая скользящая средняя от (MACD) – разности экспоненциальных скользящих средних за короткий и длинный периоды. А гистограмма представляет собой разность между MACD и signal. Если гистограмма выше сигнальной линии – это рекомендация к покупке, если ниже – к продаже.

Таким образом, осциллятор представляет собой две линии – Сплошная (K), которая представляет собой отношение разницы цены закрытия текущего периода и самой низкой цены за последние периоды к разнице максимальной цены за последние периоды и самой низкой цены за последние периоды. Вторая линия (D) является скользящей средней относительно первой функции (K). Если линии пересекли верхнюю отметку в 80 и развернулись в обратном направлении, при этом основная линия ниже пунктирной – это рекомендация к продаже. Если

графики пересекли нижнюю отметку в 20 и устремились вверх, при этом сплошная линия выше пунктирной – это сигнал к покупке.

Подводя итог, отметим, что в данном пункте были рассмотрены лишь часть методов анализа, на фондовом рынке существует множество финансовых инструментов. Только на Московской фондовой бирже торгуется около 2000 различных ценных бумаг. Чтобы правильно построить технический анализ рынка необходимо уделить пристальное внимание его ликвидности.

Ликвидность показывает, насколько данные ценные бумаги востребованы на бирже. Ликвидные акции имеют большой спрос на рынке и проблем с их куплей/продажей никогда не возникает. Ценные бумаги с низкой ликвидностью имеют небольшой спрос на рынке, и очень часто на протяжении нескольких торговых сессий их цена остается неизменной. Такие ценные бумаги иногда очень трудно реализовать, так как нет желающих их приобрести.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Бердеев А.К. Ценные бумаги [Электронный ресурс]: [www.ft.com](http://www.ft.com) (The Financial Times) (Дата обращения: 16.05.2017 г.).
2. Гордеева М.А. Фондовый рынок [Электронный ресурс]: [www.finiz.ru](http://www.finiz.ru) (Дата обращения: 16.05.2017 г.).
3. Смирнов Д.Е. Теоретическое содержание и практические формы реализации валютной политики // Финансы, денежное обращение и кредит: Науч. зап. изд-во Урал.гос. экон. ун-та, вып.16. Екатеринбург, 2014.
4. Яковлева Е.П. Фондовый рынок [Электронный ресурс] <http://www.rts.ru>(Дата обращения: 16.05.2017 г.).
5. Плугина Е.А. Дальнейшее развитие фондового рынка [Электронный ресурс]: [www.rg.ru](http://www.rg.ru) (Дата обращения: 16.05.2017 г.).

6. Крошкин В. А. Анализ финансового рынка [Электронный ресурс] <http://www.finam.ru>(Дата обращения: 16.05.2017 г.).
7. Генашев О.Н. Ценные бумаги в РФ [Электронный ресурс]: [www.lawinrussia.ru](http://www.lawinrussia.ru) (Дата обращения: 16.05.2017 г.).
8. Марков А.П. Перспективные тенденции на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: [www.md-marketing.ru](http://www.md-marketing.ru) (Дата обращения: 16.05.2017 г.).
9. Янина О.Н., Локтионова Ю.Н., Минлишева А.Э. Тенденции российского фондового рынка [Текст] / Экономика и предпринимательство. 2017. № 3-2 (80-2). С. 237-242.

## REFERENCES

- 1 Berdiev A. K. Securities[Electronic resource]: [www.ft.com](http://www.ft.com) (The Financial Times) (date of access: 16.05.2017).
- 2 Gordeeva M. A. the Stock market [Electronic resource]: [www.finiz.ru](http://www.finiz.ru) (date accessed: 16.05.2017).
- 3 Smirnov D. E. Theoretical content and practical forms of implementation of monetary policy. //The Finance, monetary circulation and credit]. Zap. Izd-vo Ural. state economic. University press, vol.16. Yekaterinburg, 2014
- 4 Yakovleva E. P. the Stock market[Electronic resource] <http://www.rts.ru>(date accessed: 16.05.2017).
- 5 Plugin E. A. Further development of the stock market[Electronic resource]: [www.rg.ru](http://www.rg.ru) (date accessed: 16.05.2017).
- 6 Kroshkin, V. A., Analysis of the financial market [Electronic resource] <http://www.finam.ru>(date accessed: 16.05.2017).
- 7 Genasi O. N. Securities in the Russian Federation [Electronic resource]: [www.lawinrussia.ru](http://www.lawinrussia.ru) (date accessed: 16.05.2017).
- 8 Markov A. P. emerging trends in the securities market [Electronic resource]: [www.md-marketing.ru](http://www.md-marketing.ru) (date accessed: 16.05.2017).
- 9 Yanina O. N., Loktionova Y. N., Minlisheva A. E. Trends of the Russian stock market [Text] / Economics and entrepreneurship. 2017. No. 3-2 (80-2). P. 237-242.