

Анализ эффективности применения технических индикаторов на российском фондовом рынке

Научный руководитель – Болдырева Наталья Брониславовна

Тимофеев Александр Анатольевич

Аспирант

Тюменский государственный университет, Тюмень, Россия

E-mail: timofeev_aa91@mail.ru

Основная проблема большинства исследований, посвященных причинам финансовых кризисов и пузырей на фондовом рынке, заключается в том, что в них игнорируется социальная психология и поведенческие финансы. При этом в настоящее время ряд ученых, таких как Роберт Шиллер, Дэвид Кохен и Джон Богл обращают внимание на данный аспект в своих научных работах.

Проводимые исследования мировых финансовых рынков с помощью тестирования моделей и эмпирического анализа, предлагаемых классической теорией финансов, продемонстрировали, что используемые на практике модели и теории управления финансами в большинстве случаев не дают возможность осуществлять корректные прогнозы на финансовых рынках. Основной причиной низкой прогностической силы моделей является недостаточное внимание классической теории к поведенческому моменту принятия решений на финансовых рынках[2]. Следует отметить, что последние исследования Роберта Шиллера указывают на то, что степень иррациональности поведения инвесторов на мировых финансовых рынках существенно выросла в последние десятилетия, что демонстрирует чрезмерная волатильность финансовых рынков[3]. Необходимо отметить, что в современной российской экономической науке вопросы анализа поведенческих факторов еще не нашли необходимого отражения.

Наиболее распространенный метод анализа поведения инвесторов это технический анализ. Ведь технический анализ это прикладная социальная психология. Его основное назначение - определить тенденции в поведении большинства участников финансовых рынков и их изменение с целью эффективных биржевых решений[1].

В настоящий момент существует потребность в научных результатах, исследующих применение технического анализа на российском фондовом рынке и изучении эффективности технических индикаторов. Следовательно, основываясь на результатах эмпирического анализа, проведенного в период с 2014 по 2017 год, попытаемся определить наиболее эффективные индикаторы для корректного прогнозирования тенденций на российском фондовом рынке.

Информационно-эмпирическую базу исследования составили материалы научной периодической печати и архивы котировок платформы MetaTrader и Quik. В ходе проведенного исследования были проанализированы графики 10 самых ликвидных акций Московской биржи, а также 2 ключевых фондовых индекса российского фондового рынка - РТС и ММВБ с 2000 года. Также в исследовании была изучена эффективность применения 23-х индикаторов и 12 фигур графического анализа. На основании полученных наблюдений были определены следующие индикаторы, использование которых с высокой точностью указывало на будущую динамику по наиболее ликвидным инструментам российского фондового рынка:

1) индикатор относительной силы - RSI (Relative strength index) с параметром 14. Это индикатор технического анализа, который определяет степень перекупленности и перепроданности на финансовых рынках и вероятность смены тренда. В 82% зафиксированных

случаях, когда индикатор RSI пересекал критический уровень перекупленности 80 сверху вниз или уровень перепроданности 20 снизу вверх, то на российском фондовом рынке происходила смена тенденции или коррекция к предыдущему тренду;

2) уровни поддержки и сопротивления и ценовые диапазоны. Как продемонстрировало исследование, ценовые каналы и графические фигуры могут эффективно использоваться для прогнозирования будущих трендов на российском фондовом рынке. Так, в ходе статистического анализа 154 графиков с недельным и месячным временным интервалом выяснилось, что «пробития» ключевых уровней ценовых диапазонов указывают на будущие тренды на ликвидных российских акциях. В 85% зафиксированных случаях после «пробития» линии «поддержки» или «сопротивления» в дальнейшем начинался мощный импульс цены в сторону «пробития». В качестве примера данной закономерности можно привести ситуацию в начале 2015 года, когда акции Лукойла находились в умеренном восходящем ценовом диапазоне 1800-2300 рублей за акцию. После пробития уровня сопротивления в районе 2200-2300, акция резко повысилась в цене на 45% и достигла уровня 3300 за акцию в феврале 2015 года;

3) уровни коррекции Фибоначчи. Анализ графиков российских акций с 2000 года на недельном и месячном масштабе показал, что в 75% случаев по завершению тренда на данном рынке, последующая коррекция достигала уровней Фибоначчи на отметках 38,2% и 61,8% от предыдущей тенденции, что указывает на эффективность использования данного инструмента для прогнозирования;

4) анализ японских свечей. Это вид интервального графика и технический индикатор, применяемый для отображения изменений биржевых котировок акций. Всего существует более 30 свечных комбинаций, которые могут указывать на будущие движения на финансовых рынках. После проведенного эмпирического исследования на недельных и месячных графиках с 2000 года были определены свечные модели с самым высоким коэффициентом реализации более 65% - это модели «поглощение» и «молот»;

5) скользящие средние. Результаты исследования показали, что скользящие средние могут эффективно применяться при анализе российского фондового рынка. В ходе эмпирического исследования было установлено, что совместное использование 21-недельной и 34-недельной экспоненциальных скользящих средних на графике цены является эффективным для прогнозирования трендов на российском фондовом рынке. При таком сочетании было получено 80% корректных сигналов. Также в ходе эксперимента с помощью сравнительного и статистического анализа было выявлено, что использование 11-месячной и 17-месячной скользящих средних имеют наиболее высокий процент реализации на долгосрочных графиках.

Таким образом, по результатам проведенного исследования можно заключить, что эмпирическим методом были выявлены закономерности поведения инвесторов на российском фондовом рынке, которые были отображены в виде технического анализа. Данные закономерности могут эффективно применяться в практике биржевой торговли.

Источники и литература

- 1) Богл Дж. Инвесторы против спекулянтов. Кто на самом деле управляет фондовым рынком. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2014.
- 2) Кохен Д. Страх, алчность и паника на фондовом рынке. М.: СмартБук: И-трейд, 2016.
- 3) Шиллер Р. Иррациональный оптимизм. Как безрассудное поведение управляет рынками. М.: Альпина Пабlishер, 2013.