

*Ерёмин В.В.,
студент магистратуры
3 курс, кафедра финансов, денежного обращения и кредита
Уральский государственный экономический университет
Россия, г. Екатеринбург*

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ: СУЩНОСТЬ, АКСИОМЫ, МЕТОДЫ

***Аннотация:** целью статьи является обоснование эффективности технического анализа как источника получения торгового сигнала. Для достижения данной цели анализируются аксиомы технического анализа и рассматриваются его основные методы.*

***Ключевые слова:** цена, прогнозирование, получение торгового сигнала, технический анализ, аксиомы технического анализа, методы технического анализа.*

***Annotation:** the purpose of the article is to substantiate the effectiveness of technical analysis as a source of receiving a trading signal. To achieve this goal, the axioms of technical analysis are analyzed and its main methods are considered.*

***Keywords:** price, forecasting, receiving a trading signal, technical analysis, axioms of technical analysis, methods of technical analysis.*

Как известно, базой технического анализа является утверждение о том, что он позволяет прогнозировать изменение цен в будущем, основываясь на динамике цен прошлого. Различные методики помимо одной лишь цены могут учитывать объёмы торгов, сумму открытых позиций и объёмы выставленных заявок. Технический анализ применим на любом рынке, но наибольшую распространённость получил на биржах [1].

Конечной целью многих участников торгов является определение направления движения рынка и для этого они пользуются техническим анализом, доверяя его результатам в принятии торговых решений. Массовое использование технического анализа участниками рынка и их положительный настрой в отношении того, что анализ сработает, может частично объяснять его эффективность, так как в результате они создают дополнительный спрос и предложение на рынке, что способствует предсказанному движению цены.

В техническом анализе выделяются множество методов, но все они сводятся к единственному предположению о том, что психология поведения участников рынка определяет динамику движения цен и формирует спрос и предложение, и это в конечном итоге позволяет предсказать движение цен.

Технический анализ основывается на трёх аксиомах [4]:

1. Динамика рынка учитывает все.
2. Движение цен подчинено тенденциям.
3. История повторяется вновь и вновь.

Проанализируем каждую аксиому. *Динамика рынка учитывает все.* Согласно этому утверждению любой фактор, влияющий на цену, уже отражен в самой цене и торговом объеме актива. Отсюда следует предположение, что изучение динамики рынка это единственно необходимое действие, чтобы осуществлять прогнозирование цены. Основываясь на этом предположении, технический анализ не пытается ответить на вопрос, почему изменился ценовой тренд, а руководствуясь самим фактом его изменения, позволяет получить своевременный торговые сигналы, который может быть успешно использован участниками торгов.

Движение цен подчинено тенденциям. Цены изменяются не случайным образом, а следуют трендам. Использование технический анализ позволяет участникам торгов распознать тренд и момент его изменения. Так как действующий тренд при отсутствии весомой причины скорее сохранит свою направленность, своевременное его распознавание дает участнику торгов

время открывать позиции в направлении тренда и получать прибыли по его завершению.

История повторяется вновь и вновь. Так как при схожих ситуациях рыночные участники реагируют схожим образом (что объясняется психологией рыночной толпы), имеет смысл искать в текущих ценах паттерн, который появлялся на рынке в прошлом. Таким образом, можно предположить, что в текущей ситуации рынок поведет себя так же, как и в предыдущей аналогичной ситуации.

Для более точного прогнозирования цены актива необходимо проанализировать большой объем информации. Основные факторы, влияющие на стоимость актива [8]: макроэкономические, микроэкономические, факторы рынка капиталов, рыночно-технические, политические и психологические факторы. Анализом большей части этих факторов занимается фундаментальный анализ.

Из-за большого объема анализируемых факторов фундаментальный анализ приводит к тому, что по его окончанию результаты уже не актуальны для краткосрочных инвестиций, так как любое событие сразу же отразится на цене актива, а принятие торгового решения необходимо здесь и сейчас. Поэтому применение фундаментального анализа эффективно для долгосрочных инвестиций, в то время как технический анализ не имеет серьезных ограничений по временному периоду анализа и может применяться как для среднесрочных, так и для краткосрочных инвестиций.

Для более быстрого прогнозирования цены актива можно воспользоваться одним из популярных методов технического анализа, среди которых выделяют [5, 9]:

1. Графический (классический) анализ.
2. Индикаторный (математический, алгоритмический) анализ.
3. Анализ объёмов.
4. Свечной анализ.

Рассмотрим подробнее каждый из них. При *графическом анализе* для выявления колебаний используется график цен. Так как история повторяется, то повторяющиеся комбинации цены актива представляет собой набор паттернов. Паттерн – устойчивые повторяющиеся сочетания данных цены, объёма или индикаторов. Выделяют: паттерны продолжения текущего тренда, паттерны смены существующего тренда и неопределённые паттерны.

Самыми распространёнными паттернами являются: голова и плечи; двойная вершина; тройная вершина; флаг; вымпел; треугольник; чашка с ручкой; клин; бриллиант [1, 6]. Суть всех паттернов сводится к тому, что на графике цены актива рисуется геометрическая фигура или набор линий, описываемых паттерном. Ключевыми точками геометрии паттернов являются пики и впадины цены. Таким образом, когда цена прорывает линию паттерна и выходит за её пределы, можно говорить о наличии торгового сигнала.

Как преимущества графического метода можно выделить: простые условия создания модели; хорошая эффективность результатов на всех временных интервалах; возможность легко получить торговый сигнал.

Недостатки графического метода: высокая субъективность (связана с различными точками зрения трейдеров) и редкие торговые сигналы (формирование паттернов занимает довольно продолжительное время).

Алгоритмическими называют методы технического анализа, которые подразумевают для получения торговых сигналов использование технических индикаторов. Технический индикатор представляет собой математическую функцию, построенную на цене актива или объёме торгов [2]. Анализ поведения данной функции позволят ответить на вопрос, сохранится или изменится текущий тренд движения цены.

Данный метод очень популярен у трейдеров, так как он позволяет в реальном времени оценить вероятность изменения или сохранения ценового тренда и, основываясь на этом, принять торговое решение [3]. Принятие

решения может быть подкреплено получением торгового сигнала сразу от нескольких технических индикаторов.

Таким образом, использование технических индикаторов дает следующие преимущества: возможность динамической торговли (принятие торгового решения происходит намного быстрее, чем при фундаментально анализе или использовании паттернов); индикаторы предоставляют больше полезной информации; возможность получить ранний сигнал; точное выявление подходящего времени совершения сделок.

Анализ объемов сделок тоже позволяет судить о движении цены. Объём торгов на фондовом рынке принято называть суммарное число акций или контрактов, сменивших владельца за торговый период. Данный метод получил распространение, так как обычно повышению цен предшествует увеличение объемов торгов, верно и обратное утверждение, что снижению цен предшествует уменьшение объемов торгов.

Так же объем торгов позволяет судить о достоверности торговых сигналов, полученных другими методами, так как полученные в период высоких объемов торгов сигналы являются более достоверными, чем сигналы периода низких объемов.

При *свечном анализе* прогнозирование ценовых колебаний выполняется исходя из движения японских свечей на графике. Японская свеча представляет собой вид интервального графика, включающий четыре значения: две границы тела и две границы тени свечи. Границы тела показывают цену открытия и закрытия (если цена выросла – тело белое, цена упала – тело темное), а верхняя и нижняя граница тени показывает максимум и минимум цены [7].

Так как каждая японская свеча включает четыре значения, она сама по себе являются паттерном, а анализ графиков японских свечей работает благодаря тому, что люди одинаково реагируют на схожие ситуации. Модели

свечного анализа могут состоять как из одной свечи, так и из комбинации нескольких, обычно не больше трех.

В заключение стоит отметить, что какой бы метод прогнозирования цены ни выбрал участник торгов, необходимо понимать, что использование нескольких торговых сигналов, полученных разными методами, подкрепляют друг друга и повышают вероятность совершения прибыльной сделки.

Использованные источники:

1. Лефевр Эдвин. Воспоминания биржевого спекулянта. 3-е изд. – М.: Попурри, 2020. – 320 с.

2. Куликов А.А. Форекс для начинающих. Справочник биржевого спекулянта. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2006. – 384 с.

3. Колби Р. Энциклопедия технических индикаторов рынка. Пер. с англ. – 4-е изд. – М.: Альпина Паблишер, 2011. – 837 с.

4. Мерфи, Джон Дж. Технический анализ финансовых рынков: полный справочник по методам и практикам трейдинга: Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2016. – 496 с.

5. Кан, М. Технический анализ / М. Кан – СПб.: Питер, 2004. – 282 с.

6. Тони Тернер. Краткосрочный трейдинг. Руководство для начинающих – М.: Альпина Паблишер, 2013. – 366 с.

7. Нисон, С. Японские свечи: Графический анализ финансовых рынков: Учебное пособие / Нисон С. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 292 с.

8. Андреев В.Е. Многоуровневый анализ взаимосвязей индикаторов фондового рынка Российской Федерации. Объявление о защите диссертации на сайте ВАК. URL: <http://arhvak.minobrnauki.gov.ru/dis-details?xPARAM=179383:100> (дата обращения: 05.11.2020).

9. Рабочие методы и правила Технического Анализа. Сайт InvestingNotes. URL: <https://investingnotes.trade/metody-i-pravila-texnicheskogo-analiza.html> (дата обращения: 05.11.2020).