DOI: 10.17117/na.2016.10.01.184

<http://ucom.ru/doc/na.2016.10.01.184.pdf>

Поступила (Received): 02.10.2016

Ларионова В.А.**Методы анализа международного валютного рынка****Larionova V.A.****Methods of currency market analysis**

Поскольку валютный рынок является сильно и быстро развивающимся, он становится все более привлекательной сферой для инвестиций. Для того чтобы инвестировать деньги в любую сферу, нужно уметь анализировать область целиком, а также ее составляющие. На валютном рынке существуют два типа анализа: технический и фундаментальный. В этой статье будут рассмотрены и разобраны оба типа анализа

Since currency market is strongly and rapidly developing then it becomes more attractive area for investments. It's required to be able to analyze the area in a whole and its components for investing money. There are two types of analysis at the currency market: technical and fundamental. In this article both of those types will be considered, detailed and analyzed

Ключевые слова: валютный рынок, анализ технический, анализ фундаментальный, валютный курс

Key words: currency market, technical analysis, fundamental analysis, exchange rate

Ларионова Виктория Александровна

Студент

Финансовый университет при Правительстве РФ
г. Москва, Ленинградский, пр. 55**Larionova Victoria Alexandrovna**

Student

Financial university under the Government of the RF
Moscow, Leningradsky ave., 55

Понятие валютного рынка подразумевает широкое разнообразие финансовых инструментов, институтов, регулирующих отношение на рынке между его участниками. Валютному рынку характерна неопределенность, вызываемая его участниками, действия которых носят разнонаправленный характер. Именно поэтому вопрос анализа валютного рынка является особенно актуальным, так как прогнозирование возможных колебаний курсов валют может минимизировать потери и повысить прибыльность совершаемых операций.

Технический и фундаментальный анализ – это два основных способа, используемых для анализа и прогнозирования состояния мирового валютного рынка [1, с. 51]. Также, некоторые ученые выделяют и другие методы, среди которых анализ экономических циклов и статистический анализ. Технический анализ связан с движением цен на валютном рынке и использованием имеющихся эмпирических данных для экстраполирования значений будущих цен. В свою очередь фундаментальный анализ учитывает экономические факторы, которые являются фундаментальными. Данные методы рассматриваются, как правило, в отдельности, но на практике аналитики используют комплексный

подход, чтобы повысить точность прогноза. Рассмотрим основные методы анализа валютного рынка более подробно.

1. Фундаментальный анализ

Фундаментальный анализ валютного рынка – один из двух главных компонентов анализа валютного рынка. Он помогает выявить влияние на цены рынка Forex макроэкономических и политических факторов. Основной целью фундаментального анализа является определение дальнейших действий с валютой (покупка или продажа) в долгосрочной перспективе.

Фундаментальный анализ используется для анализа валютного рынка путем мониторинга различных факторов, таких как процентные ставки, уровень безработицы, валовой внутренний продукт (ВВП) и многих других показателей. Таким образом, фундаментальный анализ рынка Forex рассматривает политические и экономические события на национальных и интернациональных рынках, которые могут привести к изменениям в валютных курсах. Это довольно сложный метод анализа, так как приходится учитывать целый спектр факторов, которые имеют различную степень влияния на рынок Forex.

Фундаментальный анализ имеет свои собственные уникальные отличительные особенности на валютном рынке. Они отражаются в двух основных положениях:

- Влияние на ставки национальных банков;
- Анализ национальных экономик стран.

Фундаментальный анализ валютного рынка зависит от состояния отраслей промышленности экономики, а также от законодательного и налогового климата в стране.

В частности, фундаментальный анализ финансового рынка рассматривает экономику других стран и влияние таких факторов, как законодательство, международная торговля и инвестиционный климат. Эти факторы оказывают определенное влияние на валюту, которая является инструментом международной торговли, что находит свое отражение в колебаниях обменного курса.

Факторы, на которых построен фундаментальный анализ Forex можно разделить на четыре группы:

- политические факторы;
- экономические факторы;
- психологические ожидания и слухи;
- форс-мажорные обстоятельства, стихийные и другие бедствия.

Последние две группы имеют высокую степень неопределенности, поэтому использование анализа таких факторов интересная, но трудная задача.

В целом, фундаментальный анализ Forex это анализ индексов, а не абсолютных значений. Индекс волатильности валютных курсов отражается в процентах. Его изменение может быть существенным под влиянием различных политических, экономических и других событий, поэтому крайне важно учитывать основные новости на валютном рынке.

Трейдера, который опирается на фундаментальный анализ Forex, следует иметь в виду, что иногда этот вид анализа не достаточен, чтобы увидеть полную картину на валютном рынке, поэтому требуется технический анализ.

Календарь экономических событий является неотъемлемой частью для любого трейдера для сбора и анализа информации. В этом календаре опубликованы ожидаемые основные события, такие как уровни учетных ставок национальных банков, инфляция, безработица и занятость, а также цены на сырьевые ресурсы. Кроме того, полезной может оказаться информация относительно финансового прогноза. По сути, анализ Forex не может обойтись без этих данных.

Фундаментальный анализ рынка Forex является важным компонентом в планировании валютных торгов, именно поэтому многие игроки валютного рынка используют его в своей работе.

2. Технический анализ

Технический анализ представляет собой систему, которая использует движение цены в прошлом, чтобы определить, цену данной валюты через определенное время в будущем. В его основе лежит анализ временных рядов цен – «чартов» (от английского chart). В отличие от фундаментального анализа, технический не рассматривает причины изменения цены, а учитывает лишь направление ее движения. Для принятия решения должно быть рассмотрено направление движения цены (тренд), а также так называемые паттерны технического анализа – фигуры, указывающие на вероятное движение цен [2, с. 51].

Каждый участник торгов на валютном рынке, использующий технический анализ обязан знать его основные аксиомы:

- Движение цен на рынке учитывает всю информацию;
- Движение цен подчинено тенденциям;
- История повторяется.

Технический анализ может быть использован либо вручную или автоматически. Ручная система подразумевает, что трейдер анализирует технические индикаторы, которые помогают ему принять решение – продавать или покупать валюту. В свою очередь, автоматизированный торговый анализ, предполагает, что трейдер "обучает" программное обеспечение, какие сигналы ему искать и как их интерпретировать. Автоматизированный анализ исключает психологический фактор человека, который зачастую мешает принятию верного решения [3, с. 179].

Технический анализ включает в себя комплекс статистических и математических методов, являющихся базисом любого научного исследования.

Одним из наиболее простых методов технического анализа является графический метод. Простота графического чарта и легкость считывания фигур, которые может распознать даже начинающий трейдер, сделали данный метод одним из наиболее распространенных. Графики наглядно демонстрируют поведение цен на Forex, образуя типовые фигуры, по которым можно легко определить направление движения. Выделяются различные виды фигур: **фигуры продолжения**, по которым делается вывод, что цена будет двигаться в том же направлении; **разворотные фигуры**, которые указывают на изменение тренда в ближайшем будущем и т.д. Подобный метод не обладает достаточной точностью, но эффективен, удобен и прост в использовании.

Более сложный и трудоемкий метод технического анализа – это математический метод прогнозирования. Этот метод базируется на использовании различных математических формул и расчетов. С его помощью строятся так

называемые рыночные индикаторы, которые указывают на «перепроданность» или «перекупленность» рынка.

Несколько более эффективен метод, известный как «метод скользящей средней». В основе его лежит анализ линии тренда на основе среднего значения курса. Достоинством данного метода является то, что он позволяет «сгладить» колебания цен во времени. Вместе с тем есть и недостаток: он не позволяет оперативно реагировать на изменения ситуации, поскольку за счет сглаживания тренд всегда отображается с некоторым запозданием. Более того, этот метод бессилён, если на курс оказывают влияние косвенные факторы, которые невозможно учесть наперед, – кризисы, изменения политической обстановки и т.д.

Новшеством в сфере технического анализа стало появление так называемых адаптивных прогнозных методов. Они предполагают построение саморегулирующихся рекуррентных моделей. Механизм адаптации построен следующим образом: на каждом условном «шаге» исследуемого статистического ряда проводится оценка достоверности и точности прогноза путем сравнения прогнозных данных с реальными. Полученное отклонение вводится в модель с целью корректировки последующих показателей. Коррективы приходится вносить на каждом этапе «обучения» модели.

С одной стороны, применение таких моделей позволяет давать более точные прогнозы. С другой стороны – срок упреждения сокращается. Иными словами, прогнозы становятся еще более краткосрочными. Таким образом, адаптивные модели весьма прогрессивны – они гибки, достаточно точны и позволяют довольно быстро реагировать на изменения конъюнктуры. Вместе с тем, постоянная необходимость в корректировке усложняет сам процесс анализа, а большое количество учитываемых факторов может чрезмерно увеличить чувствительность модели, что, в свою очередь, приведет к искажению результатов прогноза [4].

Заключение. Таким образом, можно сделать вывод, что не существует идеального способа анализа валютного рынка. В зависимости от различных факторов, таких как, например, полнота информации, оба метода анализа: фундаментальный или технический, – могут рассматриваться как наиболее приемлемый вариант. Для краткосрочной торговли, когда информация о политической или экономической обстановке может запаздывать, но есть доступ к котировкам в режиме реального времени, технический анализ может быть более предпочтительным способом. Для долгосрочного трейдера, или, возможно, для трейдера, который имеет доступ к информации и экономическим данным, фундаментальный анализ будет более полезен для принятия решений.

Большинство трейдеров используют оба вида анализа на валютном рынке Forex для получения более лучших результатов торговли. Для некоторых крупных торговых компаний фундаментальный и технический анализ рынка Forex являются незаменимыми в работе.

Список используемых источников:

1. Мырзин К.С. Виды анализа на Forex // Проблемы учета и финансов. 2011. №2. С. 51-53.
2. Суслов М.Ю. Прогнозирование динамики валютных курсов. Технический и фундаментальный анализ // Научные записки молодых исследователей. 2014. №3. С. 51.

3. Линькова М.В. Технический анализ: понятие, сущность и аксиомы // Территория науки. 2106. №3. С. 179-182.

© 2016, Ларионова В.А.

Методы анализа международного валютного
рынка

© 2016, Larionova V.A.

Methods of currency market analysis