

Подонина Мария Валерьевна

студентка специальности «Экономическая безопасность» Тюменского государственного университета, г. Тюмень, mariypodonina@mail.ru

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В АКЦИИ С ПОМОЩЬЮ ИНСТРУМЕНТОВ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Аннотация. Статья посвящена обеспечению экономической безопасности инвестиций для организаций. В работе рассмотрены фундаментальный и технический анализ как методы сокращения риска потери вложенных средств. Особое внимание уделено техническому анализу графика цены на биржевой инструмент, с целью определения момента для покупки актива. На примере рассмотрены акции Лукойла, Сбербанка и Газпрома с помощью инструментов технического анализа.

Ключевые слова: инвестиции, фундаментальный анализ, технический анализ, трендовые индикаторы, осцилляторы.

Podonina Maria Valerievna

Student of the specialty "Economic Security", Tyumen State University, Tyumen, mariypodonina@mail.ru

ENSURING THE ECONOMIC SECURITY OF INVESTMENTS IN SHARES USING TECHNICAL ANALYSIS TOOLS

Abstract. The article is devoted to ensuring the economic security of investments for organizations. The paper discusses fundamental and technical analysis as methods to reduce the risk of loss of investment. Particular attention is paid to the technical analysis of the price chart for an exchange instrument in order to determine the moment to buy an asset. Using the example, the shares of Lukoil, Sberbank and Gazprom are considered with the help of technical analysis tools.

Keywords: investments, fundamental analysis, technical analysis, trend indicators, oscillators.

Инвестирование является особо популярной темой в последнее время. С каждым днем на бирже появляется все больше инвесторов, привлекаемых рекламой у брокеров. Начинающие инвесторы начинают хаотично скупать биржевые инструменты, но потом они не знают, что с ними делать, особенно когда цена приобретенных активов идет не в их сторону.

На уровне государства инвестиции являются основой экономической безопасности. Паламарчук О. в своей статье говорит о том, что привлечение инвестиций – это главная задача государства в рамках усиления экономической безопасности страны. Инвестиционные инструменты в зависимости от их вида оказывают как прямое, так и косвенное воздействие на экономику, которые повышают уровень экономической безопасности страны [1, с. 38].

Инвестирование является важным драйвером для развития экономики как на уровне страны, так и организаций.

В наше время существует множество нелегальных брокеров, к которым могут обратиться инвесторы. Самое главное в выборе инвестиционного банка или брокерской компании это наличие лицензии, выданной Центральным банком. При отсутствии у брокера данной лицензии возрастает риск мошенничества по отношению к инвесторам.

Инвестиционная деятельность неизбежно несет с собой инвестиционные риски. Главный риск, который несет инвестор, вкладывая свои средства, это риск потери части вложенных средств или потеря их полностью. Об этом риске пойдет речь в данной работе.

Для сокращения данного риска главным средством в портфельном инвестировании выступает диверсификация. Диверсификация портфеля должна быть произведена не только по разным видам инструментов, также по отраслям. Например, диверсифицировать портфель можно сбалансировав его в одинаковой пропорции акциями из разных отраслей (финансы, нефтегазовый сектор, металлургия, золото, потребительский сектор, электроэнергетика, IT-сектор, телекоммуникации, строительный сектор, здравоохранение, авиа-сектор). Внутри каждой отрасли должно быть несколько акций одного сектора.

В своей статье, Андриенко В. говорит о том, что при распределении инвестиций по активам активы должны иметь слабую корреляцию друг с другом. Это необходимо для того, чтобы убыток по одним активам мог компенсироваться прибылью по-другому [2, с.16].

Также для сокращения риска в портфеле ценных бумаг обязательно должны быть защитные активы, которые смогут компенсировать убыток по другим позициям.

Для сокращения риска уменьшения стоимости биржевого инструмента, необходимо применить фундаментальный анализ эмитента. Перед долгосрочным инвестированием важно оценить финансовую устойчивость компании, которой Вы заинтересовались. Для этого нужно провести анализ финансовой отчетности компании. С точки зрения фундаментального анализа эмитентов, необходимо особое внимание уделить мультипликаторам как P/E, P/S, P/B, P/FCF, EBITDA, D/E. Также стоит оценить рентабельность эмитента с помощью показателей - ROA, ROE, ROS, рентабельность по EBITDA, операционная рентабельность, чистая рентабельность. Важно уделить внимание также изучению дивидендной политики компании. Все эти

показатели рассматриваются в ретроспективе. Также после вложения средств необходимо по мере публикации отчетности эмитента изучать состояние компании.

После того, как инвестор признает компанию привлекательной для инвестирования после проведения фундаментального анализа, он может применить технический анализ графика цены. Зачастую фундаментальный анализ противопоставляют техническому анализу. Существует мнение, что технический анализ необходим для трейдеров, которые торгуют в непродолжительное время, даже в течении дня, с целью заработать на росте или даже падении цены. Джон Мерфи пишет, что благоприятно совмещать эти два вида анализа [3, с. 25-26]. Если инвестор нашел для себя привлекательную компанию, с точки зрения фундаментального анализа, то для того чтобы грамотно войти в сделку необходимо воспользоваться также техническим анализом. Технический анализ применяют для определения точки входа в сделку, а также выхода из нее.

Проведем технический анализ акций индекса РТС с помощью графических компонентов и трендовых индикаторов в торговом терминале Quik. Для анализа выбраны акции Лукойла, Сбербанка, Газпрома. Данные акции имеют большой удельный вес и занимают 38% данного индекса.

Индекс МосБиржи и Индекс РТС – это ценовые, взвешенные по рыночной капитализации композитные индексы российского фондового рынка, включающие наиболее ликвидные акции крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов, виды экономической деятельности которых относятся к основным секторам экономики [4].

Бабушкина К.В. и Танана Д.Б. в своей статье приходят к выводу о том, что инвестирование с учетом индикаторов технического анализа снижает риск, и повышает доходность инвестиций [5, с. 66].

Для анализа акции будут использованы в числе графических компонентов - линия тренда, уровни Фибоначчи. Также будут использованы трендовые индикаторы - короткая и длинная экспоненциальные скользящие средние (exponential moving average), схождение-расхождение скользящих средних (moving average convergence/divergence). В числе осцилляторов будут использованы индекс относительной силы (RSI), стохастический осциллятор, осциллятор Чайкина.

Рассмотрим выбранные индикаторы подробнее.

Тренд (тенденция) – это направление в котором движется рынок [3, с. 74]. Существует три вида тренда: восходящий, нисходящий и горизонтальный тренд. Для долгосрочного инвестирования необходим график цены, который имеет восходящий тренд. Восходящий тренд представляет собой череду постепенно поднимающихся пиков и спадов. В техническом анализе существует два постулата: 1) рынок движется согласно тренду; 2) тренды имеют

свойство повторяться [3, с. 242]. Если инвестор, анализируя рынок, видит восходящий тренд, то он обретает уверенность в том, что в будущем цена актива будет продолжать расти.

Уровни Фибоначчи представляют собой основанные на числах Фибоначчи уровни поддержки и сопротивления [3, с. 451].

Экспоненциально сглаженные скользящие средние. Это трендовый индикатор, который определяет время начала новой тенденции, а также предупредить о ее завершении или повороте [3, с. 267]. Выбран метод двойного пересечения экспоненциально скользящих средних (далее ЕМА), комбинации короткой и длинной ЕМА с периодом 10/40 [3, с. 280].

Схождение-расхождение двух скользящих средних значений (MACD). Данный индикатор также дает сигналы на покупку или продажу инструмента, путем пересечения средних значений или пересечения среднего значения нулевого уровня [3, с. 357].

Индекс относительной силы. Осциллятор RSI. Данный осциллятор позволяет определить зоны перекупленности и перепроданности, которые сигнализируют об открытии позиции, или наоборот, ее закрытии [6, с. 188].

Стохастический анализ. Данный осциллятор аналогично осциллятору RSI дает сигналы покупки или продажу актива при достижении зон перекупленности или перепроданности [3, с. 347].

Осциллятор Чайкина – это осциллятор, основанный на индикаторах (MACD и A/D). Он также сигнализирует о продаже или покупке актива [7].

Стоит отметить, что в данной работе акцент стоит на долгосрочном инвестировании. Для долгосрочного инвестирования необходимо, применив технический анализ, найти точку входа в сделку, точку стоп-лосс, и точку выхода из сделки по мере обновления финансовой отчетности эмитента.

Для краткосрочного и среднесрочного инвестирования не всегда применяют фундаментальный анализ, иногда проводят только технический анализ. Для риск-менеджмента в краткосрочном и среднесрочном инвестировании составляют индивидуальный торговый план (стратегию), рассматривают какие трендовые индикаторы в совокупности подходят с большей доходностью к конкретному инструменту. Для того, чтобы понять насколько эффективна торговая стратегия, рассчитывают на истории реального терминала доходность по конкретному инструменту на протяжении определенного периода, ближе к настоящему времени. Учитывается также риск на сделку, инвестор его определяет сам. Далее инвестор тщательно следит за своими позициями чтобы выйти из сделки, в случае сигнала на выход из нее.

Также важной составляющей в краткосрочной и долгосрочной торговле являются стоп-лоссы. Стоп-лосс это биржевая заявка на автоматическую продажу инструмента в случае

достижения определенной им цены, с целью ограничения убытка. Стоп-лосс служит основным инструментом для сокращения убытка.

Остановимся на долгосрочном инвестировании.

Проведем технический анализ акции Лукойл (LKOH) с помощью перечисленных выше графических компонентов, трендовых индикаторов и осцилляторов.

График цены имеет восходящий тренд, он отмечен на рисунке 1 желтым цветом. Это дает основание полагать, что в будущем тенденция к росту цены акции будет продолжаться. Более того, в данный момент объемы торгов также являются адекватными для покупки инструмента. Поскольку график цены имеет четкий тренд, можно построить уровни Фибоначчи, которые на рисунке изображены оранжевым цветом.



Рисунок 1. График цены акции LKOH с линией тренда и уровнями Фибоначчи

Источник: составлено автором

Уровни Фибоначчи пока не сигнализируют о покупке актива, поскольку цена зависла между уровнями 0% и 23,6%.

На рисунке 2 видно, что согласно ЕМА (период ЕМА 10/40) есть сигнал на вход в длинную позицию, поскольку короткая ЕМА пересекает длинную ЕМА. Короткая ЕМА на рисунке розовым цветом, длинная - голубым.

Индикатор MACD также подтверждает сигнал на вход в позицию, поскольку средние значения предварительно пересеклись. При этом короткая скользящая средняя пересекла длинное

снизу-вверх, и после короткая скользящая средняя пересекает нулевой уровень вверх, что также сигнализирует о продолжении тренда на рост.



Рисунок 2. График цены акции LKOH с трендовыми индикаторами MA, MACD

Источник: составлено автором

По осциллятору RSI на данный момент цена не находится в критической зоне (уровень 56). Если входить в сделку согласно данному индикатору, то необходимо войти тогда, когда график RSI будет находиться в критической зоне (уровень 30), то есть необходимо ждать пока осциллятор опустится до критической зоны. На рисунке 3 отмечена идеальная для входа точка, она была 11 ноября 2020 года.



Рисунок 3. График цены акции LKOH с осциллятором RSI

Источник: составлено автором

Согласно стохастическому анализу, осциллятор находится, аналогично осциллятору RSI в зоне перепроданности (уровень 90). По данному осциллятору на данный момент (апрель 2021 года) нет сигнала на покупку акций. Как и с осциллятором RSI, необходимо для входа по стохастическому анализу ждать зоны перепроданности (линия 20 на рисунке 4).



Рисунок 4. График цены акции ЛКОН со стохастическим осциллятором

Источник: составлено автором

Осциллятор Чайкина в данный момент не дает сигнал на покупку акций. Сигнал на покупку был 8 ноября 2020 года, указан на рисунке 5. Аналогично осциллятору RSI и стохастическому осциллятору, сигнал на покупку пока не имеется.



Рисунок 5. График цены акции ЛКОН с осциллятором Чайкина

Источник: составлено автором

Согласно выбранным индикаторам, акция в настоящий момент имеет два сигнала для входа в сделку по трендовым индикаторам, и ни одного сигнала по осцилляторам.

Акция Сбербанка (SBER) имеет два сигнала для инвестирования по индикаторам ЕМА и MACD, и еще один по осциллятору Чайкина.

Акция Газпрома (GAZP) имеет аналогичные сигналы на вход, как и акция Лукойла.

По мнению автора, на апрель настоящего года с точки зрения фундаментального анализа, самой привлекательной акцией для долгосрочного инвестирования среди трех представленных, является акция Сбербанка.

Подводя итог, необходимо сказать, что для обеспечения экономической безопасности организации в портфельном инвестировании важное значение имеет диверсификация и наличие в портфеле защитных активов. Для долгосрочного инвестирования с целью минимизации риска необходимо перед принятием решения об инвестировании провести фундаментальный Анализ эмитента. После положительного решения об инвестировании, следует для определения точки входа провести технический анализ графика цены актива для сокращения риска потери средств.

Библиографический список

1. Паламарчук О.О. Инвестиционная экспансия как основа экономической безопасности // Обеспечение национальной экономической безопасности: новые вызовы и приоритеты: сборник тезисов докладов международной научной конференции. Москва, 2020. С.37-38.
2. Андриенко В.М. Оптимальная диверсификация портфеля ценных бумаг // ScienceRise. 2016. №1. С.12-16.
3. Мэрфи, Д. Технический анализ фьючерсных рынков: Теория и практика / Мэрфи Д., - 2-е изд. - Москва: Альпина Пабл., 2016. 610 с.
4. Индекс МосБиржи и Индекс РТС // Московская биржа: [официальный сайт]. 2011-2021. URL: <https://www.moex.com/ru/index/RTSI> (дата обращения 29.03.2021).
5. Бабушкина К.В., Танана Д.Б. Некоторые аспекты применения индикаторов технического анализа // Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2014. С.62-66.
6. Швагер, Д. Д. Технический анализ: Полный курс: Справочное пособие / Швагер Д.Д. - М.: Альпина Паблшер, 2017. 804 с.
7. Осциллятор Чайкина. Удобный инструмент отслеживания силы рынка // БКС экспресс: [сайт]. 2008-2021. [дата публ. 15.11.2017]. URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/ostsilliator-chaikina-udobnyi-instrument-otslezhivaniia-sily-rynka#:~:text> (дата обращения 1.04.2020).