

Экономические науки

УДК 339.72

Пушкин Артем Александрович

магистр

Донбасской государственной машиностроительной академии;

ведущий аналитик

Финансового портала «Курс Денег»

Pushkin Artem

Master of the

Donbass State Engineering Academy;

Leading Analyst of the

Financial Portal «Kurs Deneg»

Коренев Александр Олегович

специалист отдела ценных бумаг

Казначейство «Райффайзен банк Аваль»

Korenev Alexander

Treasury Securities Specialist

«Raiffeisen Bank Aval»

Рыжак Сергей Александрович

ведущий аналитик

Финансового портала «Курс Денег»

Ryzhak Sergey

Leading Analyst of the

Financial Portal «Kurs Deneg»

**ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ГРАФИЧЕСКИХ ФИГУР ТЕХНИЧЕСКОГО
АНАЛИЗА ДЛЯ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ КУРСА ГРИВНЫ НА
МЕЖБАНКОВСКОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ**

USING GRAPHIC FIGURES OF TECHNICAL ANALYSIS FOR PREDICTING THE COURSE OF HRIVNY ON THE INTERBANK CURRENCY MARKET

Аннотация. Практические исследования применения графических фигур технического анализа к прогнозированию курса гривны на межбанковском валютном рынке.

Ключевые слова: курс гривны, межбанк, прогноз, графические фигуры, паттерн.

Summary. Practical studies of the use of graphic figures of technical analysis to predict the hryvnia exchange rate in the interbank foreign exchange market.

Key words: hryvnia, interbank, forecast, graphic figures, pattern.

Вступление. Первые методы технического анализа (ТА) начали применяться в Японии еще в 18-19 веке. Развитие компьютерной техники в конце 80 гг. 20 века ознаменовало новую эру повсеместного применения ТА для прогнозирования курса основных мировых валютных пар: EUR/USD, GBP/USD, AUD/USD, NZD/USD, USD/JPY и многих других. Ни один трейдер на сегодняшний день не в состоянии прогнозировать движение валютных пар без использования методов и принципов технического анализа. К сожалению, в Украине многие аналитики скептически относятся к возможности предсказания роста или падения курса гривны на базе общепризнанных принципов ТА.

Цели и задачи исследования. Целью работы является определение значимости базовых графических фигур (паттернов, моделей) технического анализа (ТА) для прогнозирования курса гривны на межбанковском валютном рынке (МВР).

Для достижения поставленной цели исследования решаются такие задачи:

- анализ основных графических фигур применяемых в техническом анализе.
- практическое исследование реализации конкретных фигур технического анализа в период торговых сессий МВР в 2014-2018 гг.
- анализ перспектив движения курса гривны на МВР на базе использования графических фигур ТА.

Анализ современного состояния вопроса. Любая фигура (паттерн) включает в себя набор японских свечей, в работе [1] авторы анализируют структуру данных свечей. Свеча (рис. 1) включает в себя красное (черное) или зеленое (белое) тело и верхнюю/нижнюю тень (фитиль).



Рис. 1. Японская свеча

Верхние и нижние границы теней отображают экстремумы цены (минимум и максимум) за определенный период. Период (таймфрейм) может быть от 1 минуты до 1 года или даже десятилетия. Коллектив авторов в данной статье [2] определяет тот факт, что чем выше таймфрейм, тем большая сила той или иной фигуры ТА.

В техническом анализе часто анализируют фигуры (паттерны) – типовые комбинации свечей, которые формируются на графике валютной пары [3]. Фигуры делятся на: разворотные («три звезды», «двойная

вершина», «голова и плечи» и другие) и продолжения трендового движения («флаг», «вымпел», треугольник и другие).

Рассмотрим основные из паттернов, которые в дальнейшем будут нами применяться для анализа и прогнозирования курса гривны на МВР.

1. Фигура «клин» (рис. 2). Данная модель относится к классическим фигурам, активно применяемым в техническом анализе. Как правило «клин» является паттерном продолжения тренда, после пробития ценой его нижней/верхней границы трендовое движение возобновляется.

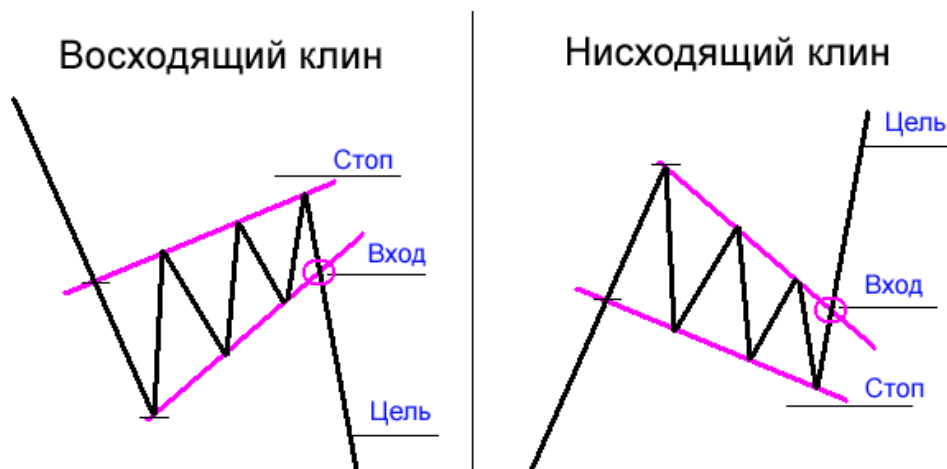


Рис. 2. Графические фигуры восходящий и нисходящий «клин»

2. Фигуры «флаг», «вымпел», «расширяющийся треугольник» (рис. 3).

Данные модели на свечном графике являются наиболее надежными фигурами продолжения трендового движения. На практике слом тенденций на этих паттернах встречается крайне редко.

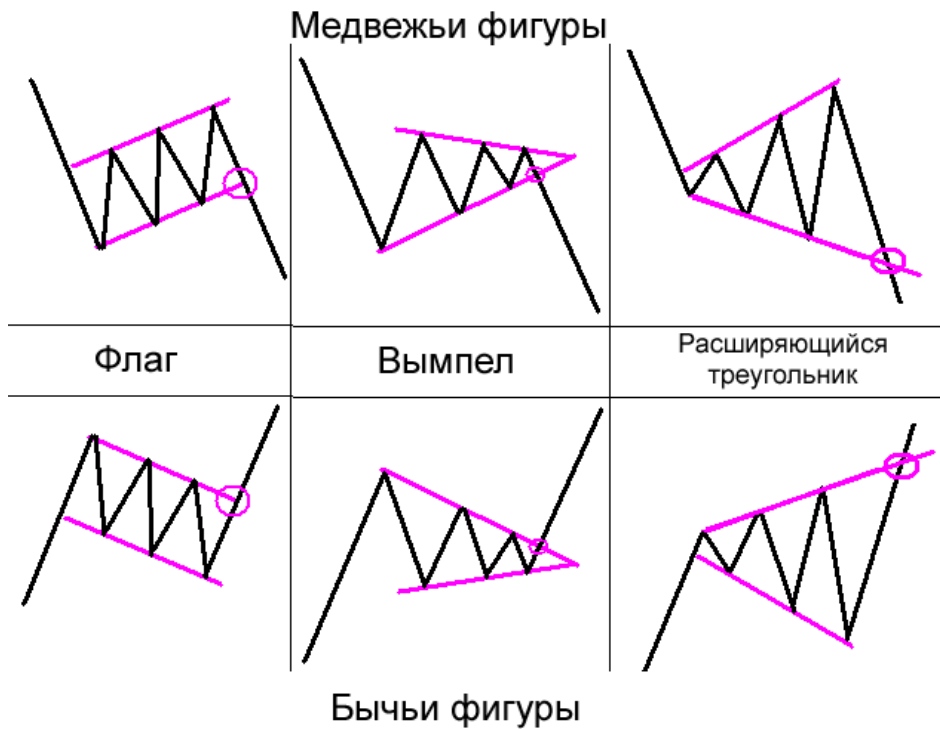


Рис. 3. Графические фигуры «флаг», «вымпел» и «расширяющийся треугольник»

3. Фигура «поглощение» (рис. 4). Наиболее часто встречающаяся разворотная фигура на графике цены валютной пары, включает в себя две японские свечи и указывает на окончание трендового движения.

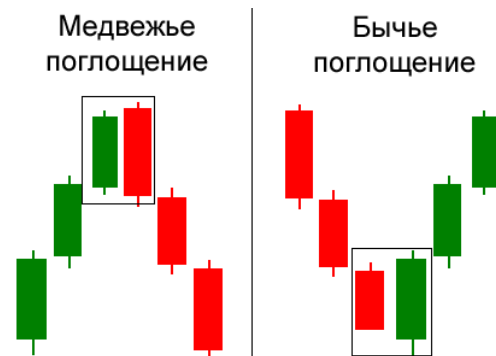


Рис. 4. Графические фигуры медвежье и бычье поглощение

4. Фигуры «три звезды», «утренняя звезда», «вечерняя звезда», «падающая звезда» и «молот» (рис. 5).

Как и «поглощение», данные паттерны формируются на вершине или в основании тренда и предвещают его конец.

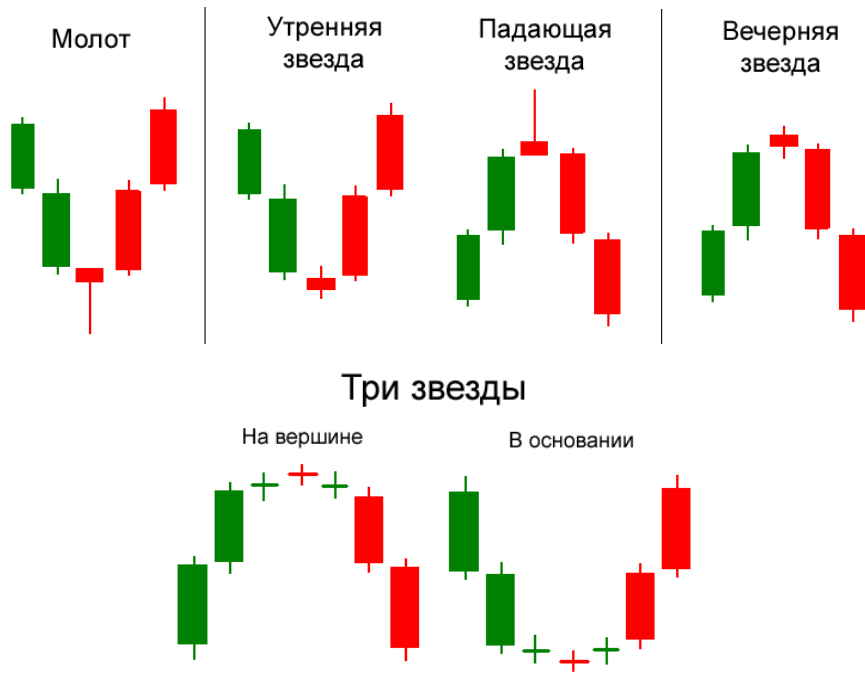


Рис. 5. Графические фигуры «три звезды», «утренняя звезда», «вечерняя звезда», «падающая звезда» и «молот»

5. Фигуры «двойное дно» и «двойная вершина» (рис. 6). При анализе свечного графика данные фигуры сигнализируют о приближении разворота, и могут служить сигналом к покупке или продаже.



Рис. 6. Графические фигуры «двойное дно» и «двойная вершина»

6. Фигуры «алмаз», «голова и плечи» («ГиП») (рис. 7). Данные модели встречаются крайне редко на ценовом графике, но тем сильнее они отрабатываются. Фигуры являются разворотными и предвещают окончание тренда.

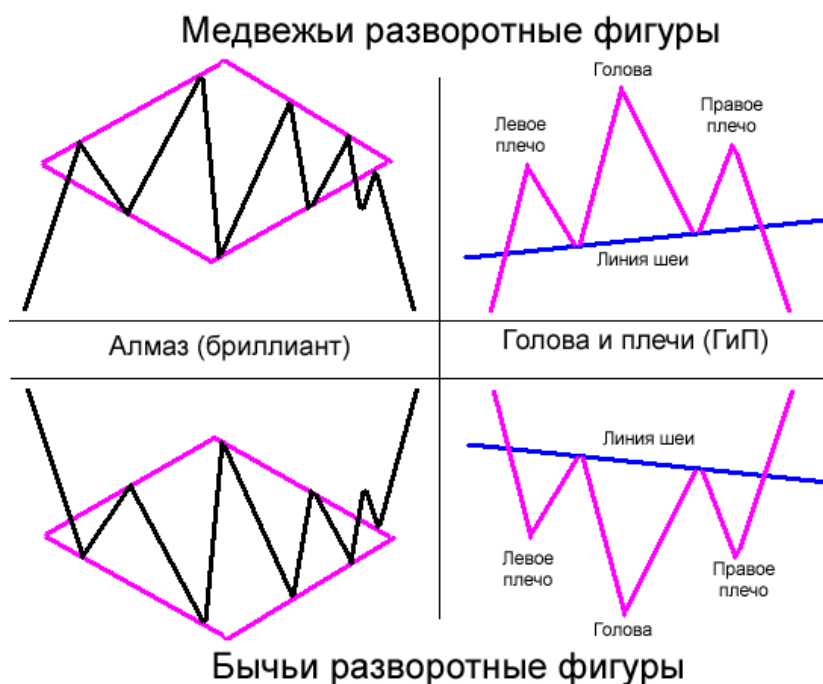


Рис. 7. Графические фигуры «алмаз» и «голова и плечи»

Таким образом, в методиках технического анализа существует множество моделей, которые активно помогают прогнозировать движение цены валютной пары в будущем.

Материалы исследования. Произведем анализ реализации фигур технического анализа на примере работы межбанковского валютного рынка в 2018 году.

1. «Медвежье поглощение» в январе 2018 года (рис. 8). В середине января 2018 года на недельном графике МВР валютной пары USD/UAN сформировалась разворотная фигура «медвежье поглощение», которая позволила укрепиться курсу гривны с 28,90 до 25,90 к марту месяцу. Паттерн был идеально отработан.

2. «Падающая звезда» в марте-апреле 2018 года (рис. 9). Уже на дневном графике в конце марта 2018 года была сформирована другая медвежья разворотная фигура – «падающая звезда». В формате дней она позволила укрепиться гривне с 26,55 до 25,90.



Рис. 8. Графическая фигура «поглощение» на МВР в январе 2018 года



Рис. 9. Графическая фигура «падающая звезда» на дневном графике МВР в марте-апреле 2018 года

3. «Медвежий флаг» в ноябре-декабре 2018 года (рис. 10).

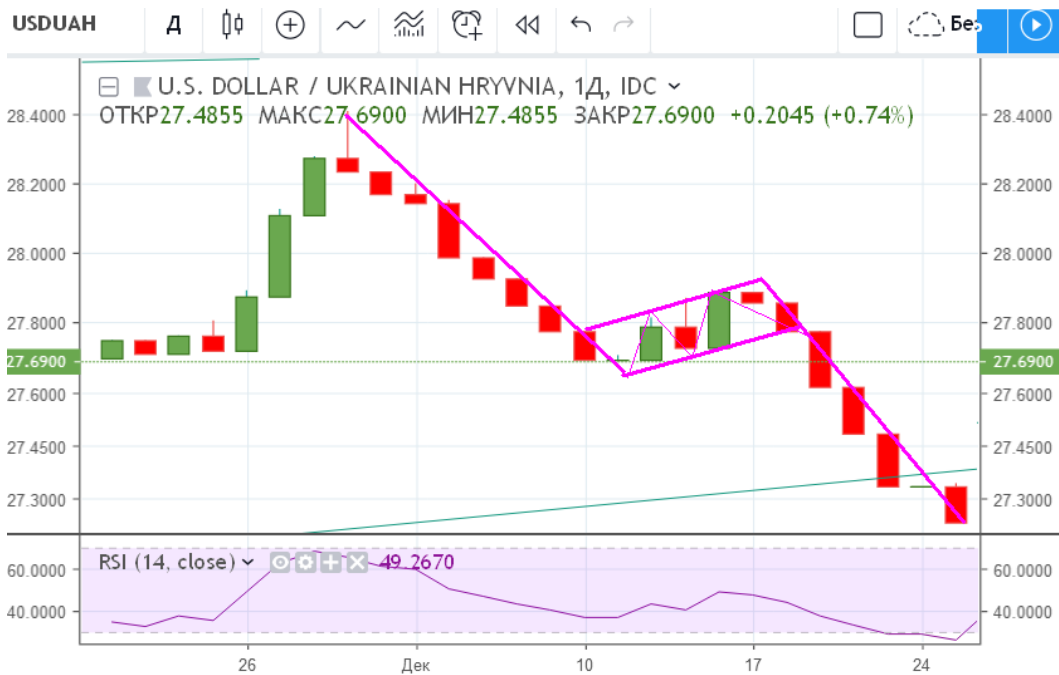


Рис. 10. Графическая фигура «медвежий флаг» на дневном графике МВР в ноябре-декабре 2018 года

В конце 2018 года на дневном графике сформировался медвежий флаг, который, несмотря на сезонность, позволил укрепиться гривне с 27,90 до 27,20.

Таким образом, история изучения графических фигур на ценовом графике гривны позволяет утверждать, что методы технического анализа могут быть активно использоваться для прогнозирования курса гривны к доллару.

Выполним прогноз курса гривны на 2019-2021 гг. на базе возможной отработки целей основных паттернов ТА на месячном и годовом графике.

На месячном графике курса гривны МВР в сентябре-ноябре сформировалась редкая разворотная фигура «Три звезды», в декабре 2018 года она начала свою реализацию (рис. 11). Процесс реализации может длиться от 3 до 6 месяцев с минимальными целями около 26,60/ грн./долл.

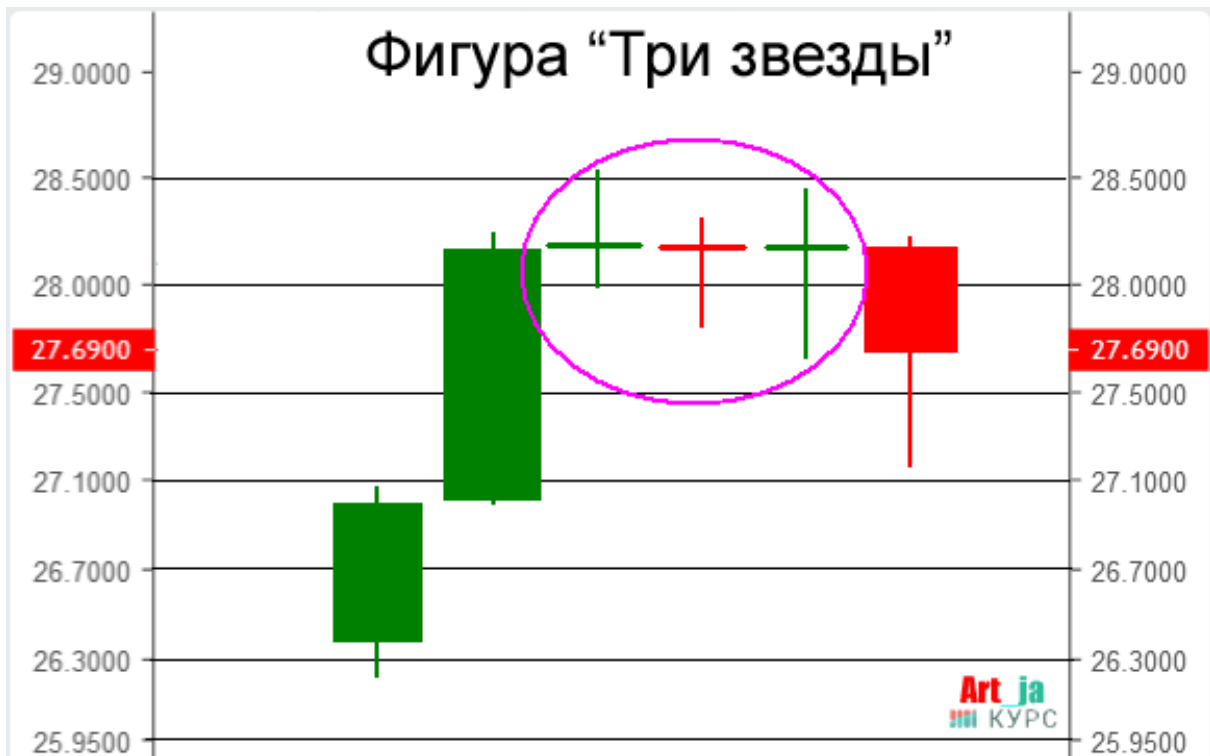


Рис. 11. Месячный график курса гривны на межбанковском валютном рынке в июле декабре 2018 года

Также на месячном графике межбанковского валютного рынка глобально с 2015 года формируется «восходящий клин». И если произойдет пробитие его нижней границы (сейчас она около 27,10(25)/), то начнется реализация фигуры (рис. 12). Согласно методике расчетов фигур технического анализа, укрепление гривны может быть до 25-30% от текущих значений.

Далее проанализируем годовой график курса гривны на МВР за последние 5 лет, начиная с курса 8,21 (курс открытия 2014 года).

Как и в формате месяцев, на годовом графике тоже сформировались несколько интересных фигур. Две последние годовые свечи (2017 и 2018 гг.) - это «повешенный» и «доджи» (вариант «вечерняя звезда»), оба паттерна разворотные (рис. 13). В сочетании две подряд встречаются крайне редко и усиливают друг друга.



Рис. 12. Месячный график курса гривны (логарифмическая шкала) на межбанковском валютном рынке в 2015-2018 гг.

Таким образом, в формате месяце и лет сформировались несколько благоприятных для гривны паттернов. Согласно практики использования подобных фигур, они реализуются в 75-80% случаев, поэтому не дают 100% гарантию отработки. Следует отметить, что в ходе анализа не учтены особенности фундаментального анализа (ФА), и в случае начала мирового финансового кризиса в 2019-2020 гг. процент вероятности отработки фигур будет снижаться.

Выводы.

- рассмотрены основные графические фигуры технического анализа, которые активно используются для прогнозирования движения основных мировых валютных пар.
- практически доказана возможность применения графических фигур для анализа и построения прогноза курса гривны на перспективу.
- приведено несколько прогнозов движения курса гривны на 2019-2020 гг., вероятность их реализации – 75-80%.



Рис. 13. Годовой график курса гривны (логарифмическая шкала) на межбанковском валютном рынке в 2014-2018 гг.

Литература

1. Нисон С. Японские свечи: графический анализ финансовых рынков / С. Нисон. – М.: Диаграмма, 3-е издание, 2014. – 212 с.
2. Лука К. Применение технического анализа на мировом валютном рынке FOREX/ К. Лука – М.: Евро, 2013, - 186 с.
3. Демарк Т. Технический анализ, новая наука / Т. Демарк. – М.: Диаграмма, 2009. – 196 с.
4. Мэрфи Д.Д. Межрыночный технический анализ. Торговые стратегии для мировых рынков акций, облигаций, товаров и валют/ Д.Д. Мэрфи. – М.: Диаграмма, 1999. – 256 с.
5. Найман Э.Л.. Мастер-Трейдинг: секретные материалы / Э.Л. Найман. – М.: Альпина Паблишер, 2015. – 212 с.

6. Финансовый портал «Курс Денег» [Электронный ресурс]. –
Режим доступа: <https://kurs.com.ua>