

УДК 004.9

ТОРГОВЫЕ СТРАТЕГИИ КАК ИНСТРУМЕНТ ВЫЯВЛЕНИЯ УСТОЙЧИВЫХ ТЕНДЕНЦИЙ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

М.Э. Фатьянова, магистр гр. 0ВМ41, I курс

Научный руководитель: М.Е. Семенов, к.ф.-м..н., доцент

Томский политехнический университет

г. Томск

Торговая система (стратегия) – это алгоритм, позволяющий выявить устойчивые тенденции ценовых движений на финансовом рынке и сгенерировать сигнал об открытии или закрытии торговой позиции. Анализ торговых стратегий проведем на примере инструмента iSmart, предлагаемого инвестиционной компанией ООО «Брокеркредитсервис» [1].

Инструмент iSmart – консультационный продукт брокерского обслуживания, позволяющий формировать инвестиционный портфель из инструментов международного рынка. Продукт iSmart включает три различные стратегии: алгоритмическую, фундаментальную и защищенную. В большей степени данные стратегии ориентированы на клиентов, которые хотят получать долларовую доходность. Однако, для тех клиентов, желающих получать рублевую доходность предусмотрена возможность «валютного хеджирования» позиций путем открытия короткой позиции по валютной паре USD/RUR (защищенная стратегия). Стратегии подбираются согласно риск-профилю клиента.

Алгоритмическая стратегия – это стратегия, в которой торговые сигналы генерируются и исполняются автоматически на основе определенных правил (алгоритмов). Торговля совершается на основе технического анализа и носит спекулятивный характер [2-5]. Данная стратегия предусматривает использование длинных (long) и коротких (short) позиций. В состав портфеля может входить до 60 ценных бумаг с равными долями, ограничение убытков (stop-loss) задается на уровне 10% от текущего уровня. В рамках данной стратегии в зависимости от специфики ценовых движений идет переключение между трендовыми и контртрендовыми алгоритмами: в период восходящего или нисходящего тренда подключаются трендовые алгоритмы; в период бокового движения – контртрендовые. Состав портфеля пересматривается ежеквартально: если ценная бумага перестает удовлетворять одной из характеристик (ликвидность инструмента, волатильность, надежность эмитента, перспективность с точки зрения ожидаемой динамики), то она исключается из портфеля и заменяется на другую, удовлетворяющую требованиям. Количество сделок в данной стратегии зависит от волатильности рынка: чем выше будет волатильность, тем чаще будут совершаться сделки.

Фундаментальная стратегия – это стратегия, в которой торговые сигналы генерируются экспертами компании на основе фундаментального анализа [6]. Специфика стратегии заключается в том, что аналитики компании формируют набор инструментов, которые автоматически добавляются в портфель клиента. В данной стратегии клиент придерживается принципа Buy & Hold (купи и держи). Для каждого инструмента определены целевые уровни, при достижении которых будет открытая позиция будет закрыта. Максимальное количество акций, входящих в портфель клиента, не превышает 20.

Принцип формирования портфеля по защищенной стратегии аналогичен рассмотренной выше алгоритмической стратегии. Ключевое отличие – возможность использовать инструменты срочного рынка для хеджирования валютного риска. При этом 90% средства клиента направляется на совершение спекулятивных операций на американском рынке, а 10% на открытие короткой позиции на фьючерс на валютную пару USD/RUR, что позволяет зафиксировать текущий курс доллара к рублю [3].

Рассмотрим примеры.

AbbVie Inc. (ABBV) - компания занимается разработкой и производством лекарств против серьезных заболеваний в области иммунологии, онкологии, неврологии и женского здоровья. Акции компании серьезно упали на новостях о поглощении компании Pharmacyclics стоимостью в \$21 млрд (пятая часть капитализации ABBV). Помимо расходов на сделку, негативным фактором является увеличение зависимости компании от нескольких препаратов Pharmacyclics – Humira, Viekera Pak, Imbruvica. Патент на первый препарат истекает в 2016 году, что может снизить его продажи на 40%. Однако CEO компании на конференц-колле объявил, что AbbVie уже занимается улучшением данного лекарства и новая формула позволит защитить патент до 2030 года. В случае успеха компания станет самым быстроразвивающимся игроком в секторе биотехнологий. В связи с этим существует алгоритмическая стратегия, которая включает в себя данные идеи (рис. 1) [1].

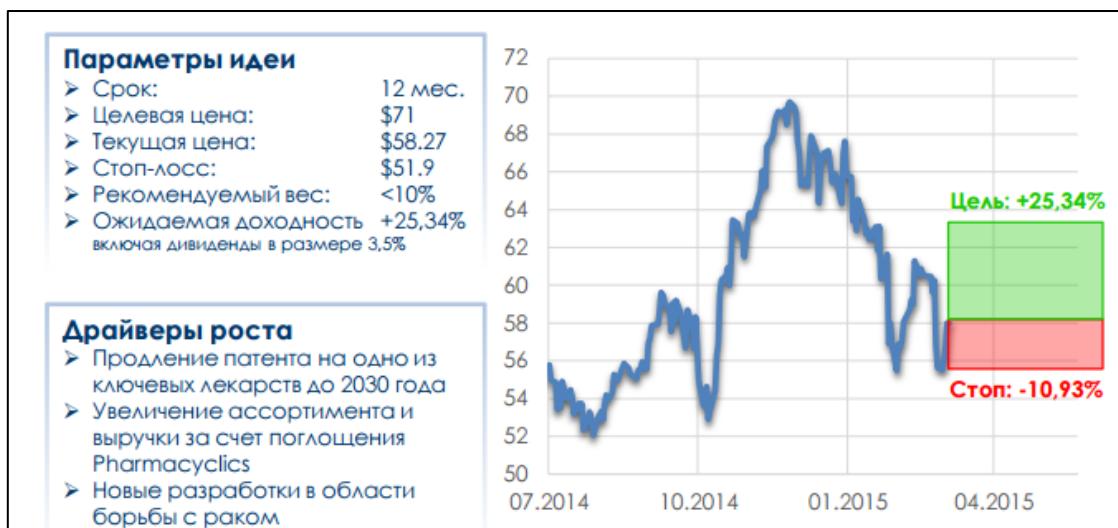


Рисунок 1 - Алгоритмическая стратегия

Ниже представлен рисунок 2, на котором видно соотношение рисковой и безрисковой составляющей в составе портфеля «Фундаментальная».

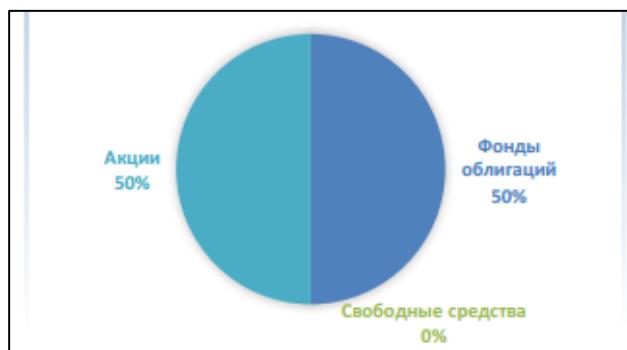


Рисунок 2 – Портфель стратегии «Фундаментальная»

В марте 2015 года фондовый рынок продолжает стабилизироваться, вероятность падения снижается, при этом драйверов для существенного роста рынка практически нет. На основании этого более предпочтительно использовать алгоритмическую стратегию для получения долларовой доходности, которая может извлечь прибыль и на боковом рынке. При дальнейшем укреплении курса рубля доходности стратегий в национальной валюте будет снижаться, поэтому для инвесторов, следует придерживаться защищенной стратегии, которая на длинном горизонте инвестирования показывает положительную доходность.

Список литературы:

1. Сайт финансовой компании ООО «БКС» [Электронный ресурс] URL: www.bcs.ru (дата обращения: 30.03.15).
2. Фатьянова М.Э., Семенов М.Е. Разработка инвестора с консервативным рисковым профилем // Современные проблемы науки и образования. – 2014. – № 3; URL: www.science-education.ru/117-13608 (дата обращения: 20.03.2015).
3. Швагер Д. Технический анализ. Полный курс. – Москва: Альпина Бизнес Букс, 2007. – 805 с.
4. Ковел М. Биржевая торговля по трендам. Как заработать, наблюдая тенденции рынка. – СПб.: Питер, 2011. – 344 с.
5. Мерфи Д. Технический анализ финансовых рынков. – Москва: Вильямс, 2012. – 489 с.
6. Шарп У.Ф., Александр Г., Бэйли Д. В. Инвестиции. – М.: Издательство: Инфра-М, – 2010. – 1024 с.