С. И. Тараканов

Кандидат физико-математических наук,
prosto-strah-serge@yandex.ru

Департамент «Финансовые рынки и банки»,
Финансовый университет при Правительстве РФ,
Москва, Российская Федерация

Исследование ценовых движений обыкновенных акций ПАО «Сбербанк России» с позиции технического анализа

Аннотация. *В этой статье исследуется ценовое движение акций ПАО «Сбербанк России» с середины 2017 года с позиции технического анализа. Сравниваются движения акций с движением индекса ММВБ. Отмечается их сходство. Наилучшее описание среди индикаторов показывают простые скользящие средние.*

Ключевые слова: *акции, фондовые индексы, индикаторы, технический анализ, скользящие средние, информационно-аналитические системы.*

S. I. Tarakanov

Cand. Sci. (Phis.-Math.),
prosto-strah-serge@yandex.ru

Department of Financial markets and banks,
Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, Russian Federation

Research of price movements of common stocks of Sberbank of Russia from position of the technical analysis

Annotation. *In the article the price movements of common stocks of Sberbank of Russia from the middle of 2017 from position of the technical analysis is investigated. The movements of stocks are compared to the movement of the index of MICEX. Their similarity is noted. The best description among indicators is shown by simple moving averages.*

Keywords: *Share, share indexes, indicators, technical analysis, simple moving average, information and analytical systems.*

В работе изучается ценовое движение акций ПАО «Сбербанк России» на характерном временном интервале с использованием наиболее популярных индикаторов технического анализа. Движение акций срав-

нивается с движением индекса ММВБ. Показано, что они двигаются синхронно. В то же время цены акции не коррелируют с рынком акций США. Наилучшее описание дают простые скользящие средние.

Как правило, портфельные инвесторы свой портфель, состоящий из акций – диверсифицируют. Но почти все российские инвесторы включают в портфели акции ПАО «Сбербанк России». У эмитента акций высокая репутация, почти каждый год можно видеть достойные фундаментальные показатели. В работе исследуется движение акций с использованием технического анализа [1]. Кроме этого, оно сравнивается с движением индекса ММВБ, который характеризует весь фондовый рынок России. Показано, что эти движения схожи.

Рассмотрим движение цен обыкновенных акций ПАО «Сбербанк России» за конкретный период времени, а именно с 31-го июля 2017 года. С этого момента наметилось пятиволновое движение вверх индекса ММВБ с коррекцией. Первоначально сообщим некоторые данные по этим акциям.

На сегодняшний день, согласно информации, представленной на сайте, услугами компании пользуются около 70% населения России. Приоритетными направлениями деятельности банка являются: операции с корпоративными клиентами (обслуживание счетов, открытие депозитов, выдача гарантий, инкассация и др.), операции с розничными клиентами (кредитование, обслуживание банковских карт, купля-продажа иностранной валюты, денежные переводы и др.), операции на финансовых рынках.

Также компания имеет зарубежную сеть в Центральной и Восточной Европе, Великобритании, США и других странах. Но не следует пренебрегать тем фактом, что из самых надежных российских банков, ПАО «Сбербанк России» находится под санкциями.

На рисунке 1 ценовое движение представлено в дневных барах [2]. Окончание графика приходится на 25 января 2018 года. По растущим пикам и впадинам можно утверждать, что наблюдается повышательный тренд. К началу декабря индекс совершил классическое 5-волновое бычье движение затем коррекция и затем в конце декабря – подъем.

Для технического анализа обыкновенных акций ПАО «Сбербанк России» использовались следующие распространенные индикаторы: SMA, Стохастик (STOCHASTIC), MACD.

[1] Мерфи Дж.Д. Технический анализ финансовых рынков. – М.: 2013. С. 496.

[2] Тараканов С.И. Разнонаправленное движение основных фондовых индексов. XII Международная межвузовская научно-практическая конференция: «Российское предпринимательство: история и современность» – 17 мая 2016 г. С. 246–249.

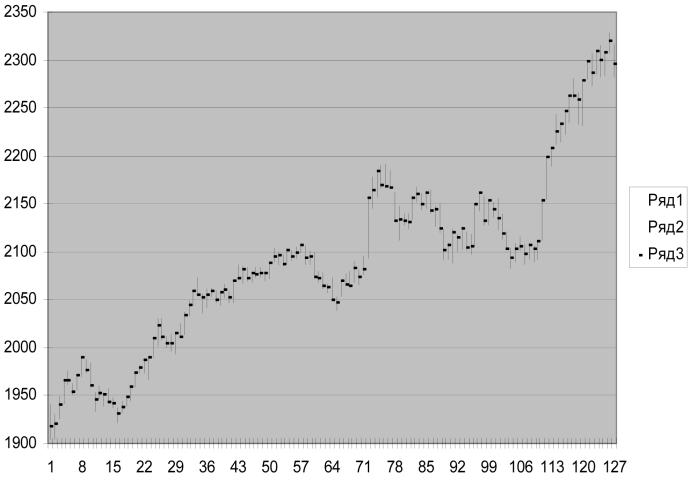


Рис. 1. Ценовое движение индекса ММВБ в дневных барах
Источник: Московская биржа.

Индикатор SMA (Simple Moving Average – простые скользящие средние) показывает среднее значение цены инструмента за некоторый период времени. Индикатор является трендовым и относится к запаздывающим. Зачастую индикатор показывает продолжение тенденции, когда рынок уже развернулся. Расчет скользящей средней сглаживает движение цен.

С использованием скользящих средних можно определить наличие тренда. Если линия скользящей средней ниже ценового графика, то тренд – бычий. Если график скользящей средней выше графика цен, то тренд – медвежий.

При использовании двух скользящих средних нужно следовать правилу, что если линия короткой скользящей средней пересекает длинную сверху вниз, то следует продавать. И наоборот, если график короткой скользящей средней пересекает длинную снизу вверх, то следует покупать акции.

В данном случае мы использовали скользящие средние порядков 8 (зеленая линия) и 21 (малиновая линия) на дневных данных в барах. Период исследования указан в правом верхнем углу. Сроки выбраны таким образом, чтобы можно было сравнить движение цен акций с движением индекса ММВБ на рисунке 1. К середине октября малиновая линия находится под ценами, что подтверждает повышательную тенденцию. Далее тенденция продолжилась до середины ноября. При этом короткая линия пересекает длинную – снизу вверх. Затем до конца декабря мы наблюдаем боковое движение. Наконец в самом конце декабря короткая



Рис. 2. Две простые скользящие средние и цены в дневных барах
Источник: Reuter.

линия пересекает длинную снизу вверх и мы видим продолжение повышательной тенденции. Акции Сбербанка показывали бычью динамику в соответствии с написанным выше. Исключение составляет временной отрезок – с середины ноября до конца декабря. Таким образом, движение акций и индекса достаточно хорошо совпадают.

Стохастик – это индикатор, относящийся к опережающим индикаторам. Он, как и все осцилляторы, показывает, когда цена актива собирается изменить направление. Производится это с помощью сигналов о перекупленности (значение стохастика выше 80 или 70) и перепроданности (значение стохастика ниже 20 или 30). Уровни (80 или 70, а также 20 или 30 определяет инвестор).

Таким образом, когда стохастик выходит из зоны перекупленности вниз, нужно продавать акции. При выходе из зоны перепроданности – вверх следует покупать. При одновременном использовании быстрого и медленного стохастика следует придерживаться следующего положения. В том случае, когда быстрая кривая пересекает медленную снизу вверх – следует покупать. А ситуация, в которой быстрая кривая пересекает медленную сверху вниз, следует продавать.

В целом видно по графику, что индикатор не противоречит ценовому движению, но лучше следовать движению индикатора в период бокового движения с ноября по декабрь. В середине октября и в конце декабря стохастик выходил из зоны перепроданности.

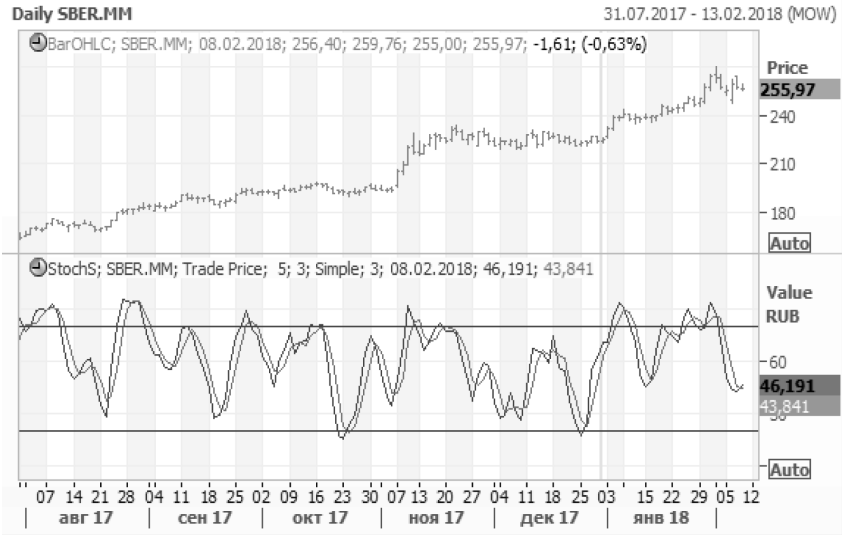


Рис. 3. Две стохастические линии в нижней части рисунка.
Источник: Reuter.

Последний используемый индикатор – MACD. Сигналом на покупку или продажу является пересечение КДСС-линии с сигнальной линии.

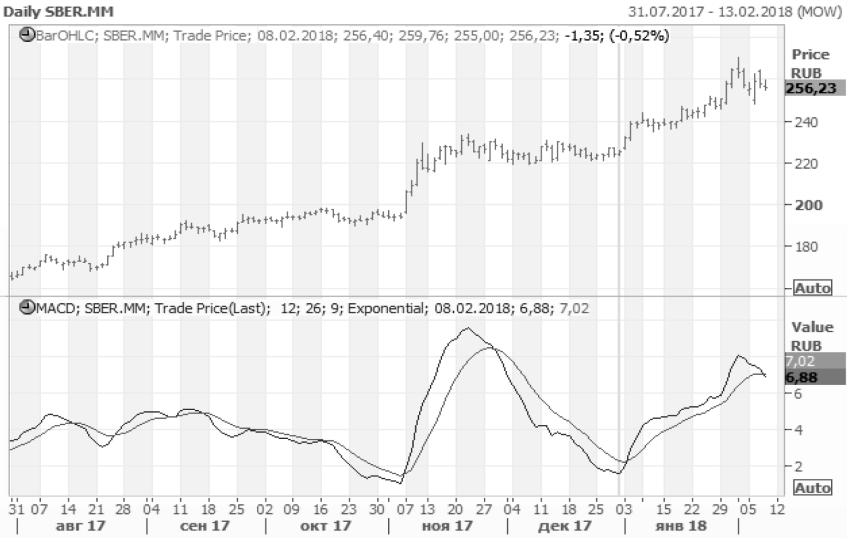


Рис. 4. В нижней части рисунка КДСС-линия и сигнальная линия
Источник: Reuter.

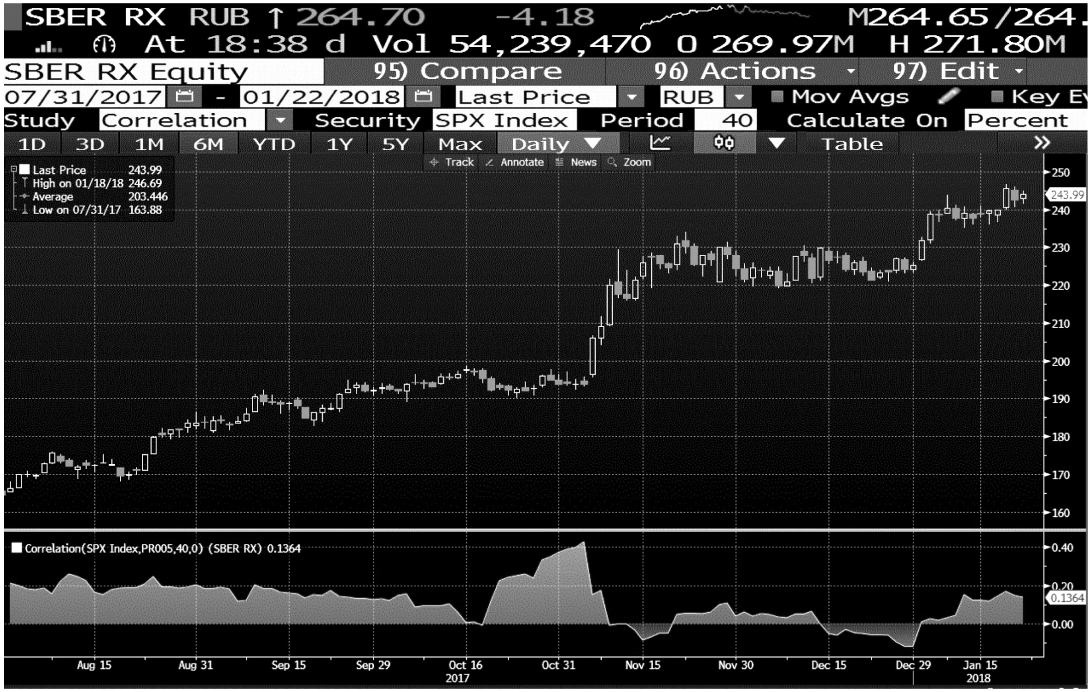


Рис. 5. Цены в дневных японских свечах и корреляция

Источник: Bloomberg.

На рисунке 4 изображены две линии, которые построены по стандартным наборам скользящих средних: 12, 26, 9. Часто используется другая последовательность периодов: 5, 34, 7. Как видно из графика индикатор более точно прогнозирует ценовую ситуацию на относительно малом временном интервале – в начале ноября и с конца декабря.

В заключение приведем график корреляции между акциями ПАО «Сбербанк России» и американским индексом S&P (рис. 5).

Как видно из рисунка корреляции, между акциями ПАО «Сбербанк России» и американским индексом S&P не наблюдается. Таким образом, акции никак не связаны с американским рынком акций за рассматриваемый период времени.

Выводы

Различные инструменты технического анализа позволяют определить действия, которые могут принести прибыль инвестору. Искусство принимать правильные решения будут способствовать этому. В конкретной рассматриваемой ситуации наиболее действенным инструментом оказался SMA. Естественно, акции ПАО «Сбербанк России» следует сохранить в портфеле, поскольку они точно отражают динамику российского фондового рынка.

Список литературы

1. Мерфи, Дж. Д. Технический анализ финансовых рынков: полный справочник по методам и практике трейдера: пер. с англ. / Дж. Д. Мерфи. – М.: «И.Д.Вильямс», 2013. – 496 с.
2. Тараканов, С.И. Разнонаправленное движение основных фондовых индексов. XII Международная межвузовская научно-практическая конференция: «Российское предпринимательство: история и современность» / С.И.Тараканов. – М.: АП «Наука и образование», 2016. С. 246–249.

References

1. Merfi, Dzh. D. Tekhnicheskii analiz finansovykh rynkov: polnyi spravochnik po metodam i praktike treidera: per. s angl. / Dzh. D. Merfi. – M.: «I.D.Vil' yams», 2013. – 496 s.
2. Tarakanov, S.I. Raznonapravlennoe dvizhenie osnovnykh fondovykh indeksov. XIIMezhdunarodnaya mezhvuzovskaya nauchno-prakticheskaya konferentsiya: «Rossiiskoe predprinimatel» stvo: istoriya i sovremennost'» / S.I.Tarakanov. – M.: AP «Nauka i obrazovanie», 2016. S. 246–249.