

9. ВЫЧИСЛИТЕЛЬНАЯ ТЕХНИКА И ИНФОРМАТИКА

9.1. СРАВНЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА НА ВАЛЮТНОМ И ФОНДОВОМ РЫНКАХ

Володин С.Н., старший преподаватель, департамент Финансов;
Бинашев Б.Р., студент, факультет Экономики

*Национальный исследовательский
университет «Высшая школа экономики»,
г. Москва*

Для многих сегодня встает вопрос – совершать ли инвестиции в акции либо пытаться сохранить и преумножить средства путем их размещения в различных валютах? И для каждого момента времени ответ на этот вопрос будет неодинаков. Чтобы более точно определить моменты совершения сделок, инвесторы часто используют такой распространенный подход, как технический анализ. Но способны ли наиболее популярные индикаторы технического анализа повысить эффективность инвестирования и где их лучше использовать – на акциях или валюте? Ответ на данный вопрос до сих пор точно не определен. Чтобы внести ясность в него, авторами было проведено специальное исследование, описанное в данной статье.

Литература

1. Володин С.Н. Эффективность технического анализа на различных временных горизонтах инвестирования [Текст] / Сергей Володин, Артем Баулин // *Фондовый рынок: современное состояние, инструменты и тенденции развития*. – М. : Бизнес Элаймент, 2012.
2. Инсэйна Р. Боллинджер о лентах Боллинджера [Текст] / Р. Инсэйна. – М. : ИК «Аналитика», 2005. – 244 с. – С. XVIII-XXII.
3. Мэрфи Дж. Н. Технический анализ финансовых рынков [Текст] / Дж. Н. Мэрфи. – М. : И.Д. Вильямс, 2015. – 496 с.
4. Нисон С. Японские свечи. Графический анализ финансовых рынков [Текст] / С. Нисон. – М. : Диаграмма, 1998. – 358 с. – С. 26.
5. Элдер А. Как играть и выигрывать на бирже [Текст] / А. Элдер. – М. : Альпина Паблишер, 2015. – 472 с. – С. 134-141.
6. Швагер Д. Технический анализ. Полный курс [Текст] / Д. Швагер. – М. : Альпина Паблишер, 2012. – 808 с. – С. 545-560.
7. Bessembinder H. Market efficiency and the returns to technical analysis [Text] / H. Bessembinder, K. Chan // *Financial management*. – 1998. – Vol. 27. – Pp. 5-17.
8. Hudson R. et al. A note on the weak form efficiency of capital markets: The application of simple technical trading rules to UK stock prices – 1935 to 1994 [Text] / R. Hudson, M. Dempsey, K. Keasey // *Journal of banking & finance*. – 1996. – Vol. 20 ; no. 7. – Pp. 1121-1132.
9. Kung J.J. Profitability of technical analysis in the Singapore stock market: before and after the Asian financial crisis [Text] / J.J. Kung, W.-K. Wong // *Journal of economic integration*. – 2009. – No. 24. – Pp. 135-150.
10. Leigh W. et al. Stock market trading rule discovery using technical charting heuristics [Text] / W. Leigh, N. Modani, R. Purvis, T. Roberts // *Expert systems with applications*. – 2002. – Vol. 23 ; no. 2. – Pp. 155-159.
11. Lo A.W. et al. Foundations of technical analysis: computational algorithms, statistical inference, and empirical implementation [Text] / A.W. Lo, H. Mamaysky, J. Wang // *The journal of finance*. – 2000. – Vol. 55 ; no. 4. – Pp. 1705-1770.
12. Menkhoff L. The obstinate passion of foreign exchange professionals: technical analysis [Text] / L. Menkhoff, M.P. Taylor // *Journal of economic literature*. – 2007. – Vol. 45 ; no. 4. – Pp. 936-972.
13. Mingshu C. et al. Science or myth: could technical indicators predict markets? [Text] / C. Mingshu, C. Wanjun, Z. Jihong, S. Luyao, Z. Yuting // *Hong Kong university of science of technology*. – 2012.
14. Neely C.J. Technical analysis in the foreign exchange market [Text] / C.J. Neely, P.A. Weller // *Research division Federal reserve bank // St. Louis working paper series*. – 2011. – Vol. 2011-001A.
15. Nithya J. Effectiveness of technical analysis in banking sector of equity market [Text] / J. Nithya, G. Thamizhchelvan // *Journal of business and management*. – 2014. – Vol. 16 ; no. 7. – Pp. 20-28.
16. Raj M. Effectiveness of simple technical trading rules in the Hong Kong futures markets [Text] / M. Raj, D. Thurston // *Applied economics letters*. – 1996. – Vol. 3 ; no. 1. – Pp. 33-36.
17. Roudgar E. Forecasting foreign exchange market trends: is technical analysis perspective successful? [Text] / E. Roudgar // *Eastern mediterranean university*. – 2012.
18. Serbinenko A. Intraday spot foreign exchange market. Analysis of efficiency, liquidity and volatility [Text] / A. Serbinenko, S.T. Rachev // *Investment management and financial innovations*. – 2009. – Vol. 6 ; no. 4.
19. Siqin L. Technical analysis: an Asian perspective [Text] / L. Siqin // *Singapore management university institutional knowledge at Singapore management university*. – 2012.
20. Varadharajan P. Effectiveness of technical analysis using candlestick chart for selection of equity stock in Indian capital market [Text] / P. Varadharajan, P. Vikraman // *Journal of contemporary management research*. – 2011. – Vol. 5 ; no. 1. – Pp. 12-23.
21. Yazdi S.H.M. Technical analysis of Forex by MACD indicator [Text] / S.H.M. Yazdi, Z.H. Lashkari // *International journal of humanities and management sciences*. – 2013. – Vol. 1 ; no. 2. – Pp. 159-165.

Ключевые слова

Фондовый рынок; валютный рынок; технический анализ; эффективность технического анализа.

Володин Сергей Николаевич

Бинашев Булат Радисович

РЕЦЕНЗИЯ

Статья Володина С.Н. и Бинашева Б.Р. посвящена одному из наиболее популярных подходов к совершению сделок на фондовом рынке – техническому анализу. Индикаторы технического анализа получили широкое распространение среди инвесторов, работающих на всех мировых рынках, что обуславливается их доступностью и простотой. Благодаря компьютеризации торговли, данные методы али использоваться даже теми инвесторами, которые не обладают глубокими экономическими и финансовыми знаниями, помогая им правильно выбирать моменты входа на рынок и закрытия открытых позиций. В то же время исследователями отмечается и некоторое снижение общей эффективности технического анализа. Поэтому сегодня весьма актуальным является определение тех областей финансовых рынков, где данный подход позволяет достигать наиболее высоких результатов. Работа Володина С.Н. и Бинашева Б.Р. как раз направлена на то, чтобы показать, в каких случаях использование технического анализа наиболее вероятно может привести к успеху, а в каких его следует применять с осторожностью. Авторам удалось достигнуть этой цели, поэтому работа имеет как теоретическое, так и практическое значение. Благодаря использованию широкого массива данных с мировых рынков, результаты исследования можно считать достоверными и репрезентативными, а открытая методология расчетов позволяет оценить, как они были получены, что также имеет важность для проведения дальнейших исследований в данном направлении. Статья авторов может быть рекомендована к публикации.

Берзон Н.И., д.э.н., профессор, Департамент финансов Национального исследовательского университета – Высшей школы экономики, г. Москва.

9.1. COMPARISON OF THE EFFECTIVENESS OF TECHNICAL ANALYSIS IN FOREIGN EXCHANGE AND STOCK MARKETS

S.N. Volodin, senior teacher at the Department of stock market and investment;
R.B. Bulat, student

*National research university Higher school
of economics, Moscow city*

Nowadays many people have important question – make investment in some shares, or save and multiply it, by buying foreign currencies? So to the different time moments we have different answers. Many investors to define moment to start trading use very popular method, this method is technical analysis. But can the most popular indicators of technical analysis make investment more efficient and where it's more efficient in foreign exchange or stock market? Nowadays we don't have answers to these questions. To try to explain these questions, authors a make special research described in this article.

Literature

1. Bessembinder H. Market efficiency and the returns to technical analysis [Text] / H. Bessembinder, K. Chan // Financial management. – 1998. – Vol. 27. – Pp. 5-17.
2. Elder A. Trading for a living [Text] / A. Elder. – M. : Alpina Publisher, 2015. – Pp. 134-141.
3. Hudson R. et al. A note on the weak form efficiency of capital markets: The application of simple technical trading rules to UK stock prices – 1935 to 1994 [Text] / R. Hudson, M. Dempsey, K. Keasey // Journal of banking & finance. – 1996. – Vol. 20 ; no. 7. – Pp. 1121-1132.
4. Inseira R. Bollinger on bollinger bands [Text] / R. Inseira. – M. : IR "Analytics", 2005. – Pp. XVIII-XXII.
5. Kung J.J. Profitability of technical analysis in the Singapore stock market: before and after the Asian financial crisis [Text] / J.J. Kung, W.-K. Wong // Journal of economic integration. – 2009. – No. 24. – Pp. 135-150.
6. Leigh W. et al. Stock market trading rule discovery using technical charting heuristics [Text] / W. Leigh, N. Modani, R. Purvis, T. Roberts // Expert systems with applications. – 2002. – Vol. 23 ; no. 2. – Pp. 155-159.
7. Lo A.W. et al. Foundations of technical analysis: computational algorithms, statistical inference, and empirical implementation [Text] / A.W. Lo, H. Mamaysky, J. Wang // The journal of finance. – 2000. – Vol. 55 ; no. 4. – Pp. 1705-1770.
8. Menkhoff L. The obstinate passion of foreign exchange professionals: technical analysis [Text] / L. Menkhoff, M.P. Taylor // Journal of economic literature. – 2007. – Vol. 45 ; no. 4. – Pp. 936-972.
9. Mingshu C. et al. Science or myth: could technical indicators predict markets? [Text] / C. Mingshu, C. Wanjun, Z. Jihong, S. Luyao, Z. Yuting // Hong Kong university of science of technology. – 2012.
10. Murphy J.N. Technical analysis of the financial markets [Text] / J.N. Murphy. – M. : I. D. Williams, 2015. – 496 p.
11. Neely C.J. Technical analysis in the foreign exchange market [Text] / C.J. Neely, P.A. Weller // Research division Federal reserve bank // St. Louis working paper series. – 2011. – Vol. 2011-001A.
12. Nison S. Japanese candlestick. Graphical analysis of financial markets [Text] / S. Nison. – M. : Chart, 1998. – 358 p. – P. 26.
13. Nithya J. Effectiveness of technical analysis in banking sector of equity market [Text] / J. Nithya, G. Thamizhchelvan // Journal of business and management. – 2014. – Vol. 16 ; no. 7. – Pp. 20-28.
14. Raj M. Effectiveness of simple technical trading rules in the Hong Kong futures markets [Text] / M. Raj, D. Thurston // Applied economics letters. – 1996. – Vol. 3 ; no. 1. – Pp. 33-36.
15. Roudgar E. Forecasting foreign exchange market trends: is technical analysis perspective successful? [Text] / E. Roudgar // Eastern mediterranean university. – 2012.
16. Schwager D. Technical analysis. Full course [Text] / D. Schwager. – M. : Alpina Publisher, 2012. – 808 p. – Pp. 545-560.
17. Serbinenko A. Intraday spot foreign exchange market. Analysis of efficiency, liquidity and volatility [Text] / A. Serbinenko, S.T. Rachev // Investment management and financial innovations. – 2009. – Vol. 6 ; no. 4.
18. Siqin L. Technical analysis: an Asian perspective [Text] / L. Siqin // Singapore management university institutional knowledge at Singapore management university. – 2012.

19. Varadharajan P. Effectiveness of technical analysis using candlestick chart for selection of equity stock in Indian capital market [Text] / P. Varadharajan, P. Vikkraman // Journal of contemporary management research. – 2011. – Vol. 5 ; no. 1. – Pp. 12-23.
20. Volodin S.N. Efficiency of technical analysis at different time horizons of investment [Text] / Sergey Volodin, Artem Baulin // Stock market: current state, tools and trends. – M. : Business Alignment, 2012.
21. Yazdi S.H.M. Technical analysis of Forex by MACD indicator [Text] / S.H.M. Yazdi, Z.H. Lashkari // International journal of humanities and management sciences. – 2013. – Vol. 1 ; no. 2. – Pp. 159-165.

Keywords

Stock market; foreign exchange market; technical analysis; effectiveness of technical analysis.