

УДК 330.3
**ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИННОВАЦИОННЫХ ТОРГОВЫХ СТРАТЕГИЙ
ДЛЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ НА ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК**
**APPLICATION OF INNOVATE TRADING STRATEGIES TO ATTRACT
INVESTMENT TO THE FINANCIAL MARKET**

*АСКАРОВ Р.Р., аспирант кафедры экономической теории
Университета управления «ТИСБИ»*

Тел.: +7(917)298-51-70; 518-31-34

E-mail: rustik_askarov@mail.ru

*ASKAROV R.R., a post-graduate student of the Economy faculty, the
University of Management «TISBI»*

Тел.: +7(917)298-51-70; 518-31-34

E-mail: rustik_askarov@mail.ru

Аннотация

В статье раскрывается значение инновационных торговых стратегий, рассматривается финансовый рынок, сформирована и реализована полноценная инновационная торговая стратегия, используемая хозяйствующими субъектами на финансовом рынке.

Abstract

The article deals with the significance of innovative trading strategies. Financial market was described. The high-grade innovative trading strategy used by economic agents at the financial market was created and actualized.

Ключевые слова: инновационная торговая стратегия, инвестор, хозяйствующий субъект, финансовый рынок, ОАО «Татнефть», ОАО Московская биржа.

Key words: innovative trading strategy, investor, economic agents, financial market, OJSC «Tatneft», OJSC Moscow Exchange.

Повышению значения инвестиций в отечественный финансовый рынок способствовали развитие рыночных отношений в России и усиление процессов глобализации мировой экономики.

Финансовый рынок является неременным элементом любой рыночной системы и имеет довольно сложную структуру. Эта структура определяется необходимостью согласовывать интересы владельцев инвестиционных средств с владельцами объектов инвестиций. Таким образом, финансовый рынок играет очень важную роль в рыночной экономике, так как обеспечивает привлечение свободных средств в виде инвестиций, обеспечивает перелив капитала из разных отраслей экономики и выполняет ряд других важных функций [15].

Одной из наиболее важных групп инвесторов являются индивидуальные инвесторы как хозяйствующие субъекты, действующие в основном через брокерские компании, которые предоставляют доступ на российские и зарубежные финансовые рынки. Инвестиционная деятельность инвесторов способствует росту деловой активности в стране в целом, а объемы

инвестиций и результаты их вложений в конечном итоге определяют темпы экономического роста страны.

Одной из основных проблем движения денежных средств инвесторов на финансовый рынок является высокий риск потери инвестиций на начальном этапе торговли. Среди инновационных инструментов увеличения притока денежных ресурсов хозяйствующих субъектов на региональный финансовый рынок, на взгляд автора, можно выделить использование инновационных торговых стратегий.

В связи с этим и в условиях необходимости минимизации затрат убыток становится актуальной проблемой изучения, создания и использования инновационных торговых стратегий, как эффективного инструмента преумножения капитала на финансовых рынках. Следовательно, инновационная торговая стратегия – это комплекс действий по покупке/продаже актива на финансовых рынках, включая определение сигналов для открытия и закрытия позиций, а также управление рисками [13, с. 8].

С учетом всех рекомендаций и особенностей формирования инновационных торговых стратегий была выбрана стратегия пересечения простых скользящих средних, основанная на одном из инструментов технического анализа, поскольку суть его достаточно проста, а теоретические и практические достоинства неоспоримы. В качестве основных параметров длины скользящих средних, выбран пяти- и двадцатидневной период, так как данный набор параметров является наиболее оптимальным и эффективным.

В связи с вышеизложенным определена система торговых сигналов, согласно которым будет реализовываться инновационная торговая стратегия в ОАО «Татнефть»:

1) открытие длинной позиции (покупка) по дневной цене закрытия акций Татнефти, когда короткое среднее скользящее (пятидневное), поднимаясь, пересекает линию длинного (двадцатидневного) снизу вверх;

2) закрытие длинной позиции (продажа) по дневной цене закрытия акций Татнефти, когда короткое среднее скользящее (пятидневное) пересекает линию длинного (двадцатидневного) сверху вниз;

3) открытие короткой позиции (продажа) по дневной цене закрытия акций Татнефти, когда короткое среднее скользящее (пятидневное) пересекает линию длинного (двадцатидневного) сверху вниз;

4) закрытие короткой позиции (покупка) по дневной цене закрытия акций Татнефти, когда короткое среднее скользящее (пятидневное), поднимаясь, пересекает линию длинного (двадцатидневного) снизу вверх.

В качестве сферы применения и использования стратегии рассмотрен региональный финансовый рынок на примере Республики Татарстан и эмитент акций данного региона, так как республика является одним из лидирующих субъектов по состоянию и по потенциалу развития финансового рынка. Инфраструктура финансового рынка Республики Татарстан, несмотря на сложность и противоречивость происходящих в экономике преобразований, имеет сегодня активную тенденцию к росту и к развитию.

Организованный рынок акций эмитентов Республики Татарстан сосредоточен на ведущей российской торговой площадке ОАО «Московская биржа», и одним из наиболее ликвидных инструментов являются обыкновенные акции ОАО «Татнефть».

По результатам сформированной инновационной стратегии и выбора обыкновенных акций ОАО «Татнефть», было проведено тестирование стратегии на основе данных ценовых графиков в период с 11 января 2011 по 25 июля 2012 гг. Торговля осуществлялась 10 лотами акций Татнефти на основной секции ОАО «Московская биржа». Стоит отметить, что при выборе временного периода для тестовых операций по купле-продаже, необходимо использование длинного тестового периода. В случае, если временной отрезок слишком короткий, тест не будет отражать результативности стратегии для достаточного спектра рыночных ситуаций. В нашем случае на графике цен акций Татнефти, представленном на рис. 1, отражены и боковые движения, и сильные тренды.



Следовательно, за тестируемый период было совершено 12 сделок, из них прибыльных – 8, убыточных – 4. Причем в таблице 1 отражены результаты торговли при использовании как длинных позиций (покупка, затем продажа), так и коротких (продажа, затем покупка).

Таблица 1

Календарь совершенных сделок и количественная оценка результативности

Сделки	Цена покупки	Цена продажи	Результат сделки		
			Инновационная торговая стратегия (только длинные позиции)	Инновационная торговая стратегия (только короткие позиции)	Инновационная торговая стратегия (длинные и короткие позиции)
1	157,65	163,85	6,2	-4,25	1,95
2	168,1	172,8	4,7	-9,2	-4,5
3	182	178,27	-3,73	18,61	14,88
4	159,66	185,5	25,84	27,51	53,35
5	157,99	154,16	-3,83	15,57	11,74
6	138,59	143,7	5,11	-21,84	-16,73
7	165,54	146,74	-18,8	-13,95	-32,75
8	160,69	176,5	15,81	-4,13	11,68
9	180,63	193,9	13,27	0,4	13,67
10	193,5	190,03	-3,47	21,03	17,56
11	169	177,52	8,52	-5,63	2,89
12	183,15	186,63	3,48		
ИТОГО, в абс. зн.			53,1	24,12	73,74
ИТОГО, в %			33,68	15,30	46,77

Это позволяет оценить эффективность стратегии в каждой из двух позиций. Так, если бы мы занимали только длинную позицию (без использования коротких) результат был бы равен +53,1 руб., то есть 33,68% от первой цены покупки. Для сравнения используем приведенную на рис. 2 традиционную стратегию «Купил и держи», используя которую возможная доходность составила бы 28,98 руб., то есть 18,38%. При условии, что применялись и короткие, и длинные позиции, результат составил бы 73,74 руб., то есть 46,77%. Отсюда можно сделать вывод о том, что использование инновационной торговой стратегии значительно увеличивает доходность инвесторов.

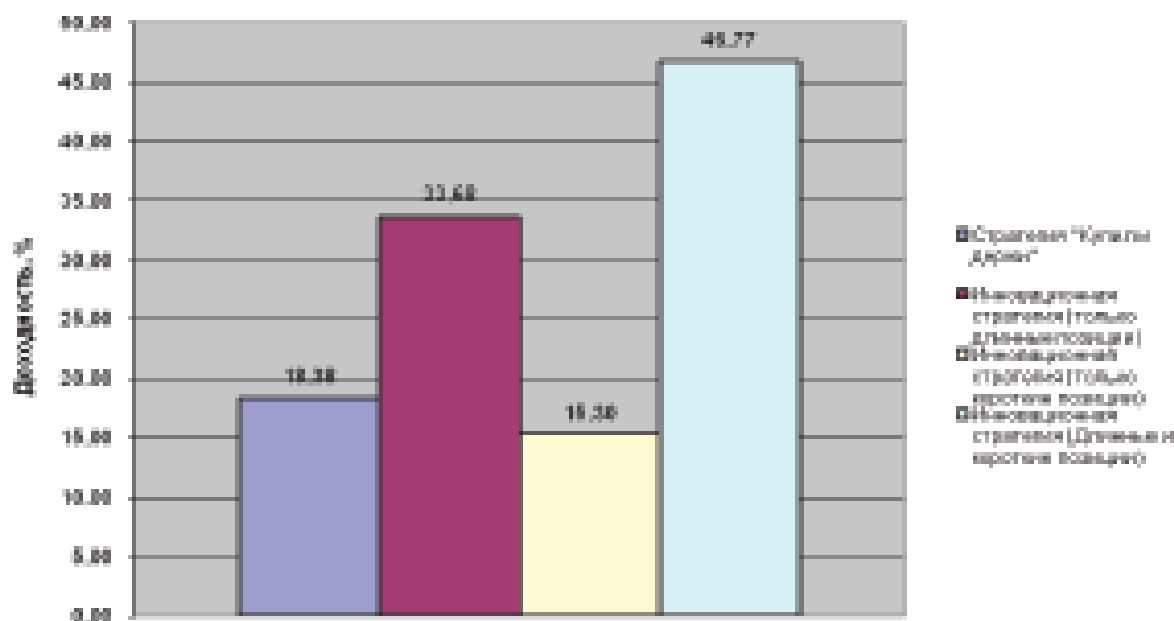


Рис. 2. Доходность инновационной торговой стратегии по сравнению со стратегией «Купил и держи» за тестируемый период

Инновационная торговая стратегия является необходимостью в работе каждого хозяйствующего субъекта, выступающего в роли инвестора на финансовом рынке. Данная стратегия разрабатывается каждым инвестором отдельно, для этого существуют классификация и методы оценки эффективности инновационных торговых стратегий. Также стоит учитывать активное использование мер по предотвращению рисков, управлению инвестируемым капиталом.

Таким образом, наряду с традиционными стратегиями, использование инновационных торговых стратегий на финансовых рынках в условиях развития рыночных отношений является одним из действенных методов и инструментов, повышающих эффективность хозяйствующих субъектов, что в конечном итоге, способствует увеличению инвестиций в отечественную экономику и переходу ее на инновационный путь развития.

Литература:

1. Акелис С. Технический анализ от А до Я: Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. – 278 с.
2. Веснин В.Р. Стратегическое управление. – М.: ТК «Велби», Проспект, 2004. – 328 с.
3. Джозеф Т. Практическое применение механической системы торговли. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. – 276 с.
4. Катс Д.О., МакКормик Д.А. Энциклопедия торговых стратегий: Пер. с англ. – М.: Альпина Паблишер, 2005. – 385 с.
5. Кох И.А. Аналитические модели рынка ценных бумаг: Учебн. пос. – Казань: Изд-во КФЭИ, 2005. – 74 с.
6. Кузык Б.Н. Россия-2050: стратегия инновационного прорыва. – М.: ЗАО «Изд-во «Экономика», 2004. – 632 с.
7. Мэрфи Д. Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика. – М.: Сокол, 2005. – 592 с.
8. Натенберг Ш. Опционы. Волатильность и оценка стоимости. Стратегии и методы опционной торговли: Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. – 544 с.
9. Посталюк М.П. Инновационные отношения в экономической системе: теория, методология и практика. – Казань: КГУ, 2006. – 420 с.
10. Федоров А. Анализ финансовых рынков и торговля финансовыми активами: Пос. по курсу. – СПб.: Питер, 2006. – 240 с.
11. Швагер Д. Технический анализ. Полный курс. – М.: Альпина Паблишер, 2006. – 768 с.
12. Элдер А. Основы биржевой торговли: Учебное пособие для участников торгов на мировых биржах: Пер. с англ. – СПб.: Питер, 2005. – 156 с.
13. Аскарлов Р.Р. Инновационные торговые стратегии как эффективный инструмент преумножения капитала на финансовых рынках // Вестник экономики, права и социологии. – 2011. – № 3. – С. 7-9.

14. Объединенная биржа ММВБ-РТС (электронный ресурс). – Режим доступа: <http://www.rts.micex.ru>

15. Электронный ресурс: <http://www.dissercat.com/content/teoretiko-igrovoe-modelirovanie-povedeniya-investora-na-finansovom-rynke>

16. Информационно-торговая система QUIK: <http://quik.ru/user/client/quik/>
References:

1. Akelis C. Technical Analysis from A to Z. Translated from English. Harvard Business Books, 2007. – 278 p.

2. Vesnin V.R. Strategic management. – M.: Publisher: ТС «Welby», Prospect, 2004. – 328 p.

3. Joseph T. The practical application of mechanical trading systems. – M.: Alpina Business Books, 2004. – 276 p.

4. Katz D.O., McCormick D.A. Encyclopedia of trading strategies: Trans. from English. – Moscow: Alpina Publisher, 2005. – 385 p.

5. Koch I.A. Analytical models of the securities market: the manual. – Kazan: KFEI Publishing House, 2005. – 74 p.

6. Kuzyk B.N. Russia – 2050: a strategy for an innovative breakthrough. – Moscow: ZAO «Economy» Publishing House, 2004. – 632 p.

7. Murphy D. Technical Analysis of the Futures Markets: Theory and Practice. – M.: Sokol, 2005. – 592 p.

8. Natenberg Sh. Options. Volatility and valuation of costs. Strategies and methods of option trading. Trans. from English. – M.: Alpina Business Books, 2007. – 544 p.

9. Postalyuk M.P. Innovative relations in the economic system: theory, methodology and practice. – Kazan: Publishing House of Kazan University Press, 2006. – 420 p.

10. Fedorov A. Analysis of financial markets and trading financial assets: A guide for the course. St Petersburg: Peter, 2006. – 240 p.

11. Schwager D. Technical Analysis. Full course. Moscow: Alpina Publisher, 2006. – 768 p.

12. Elder. Basic stock trading: A manual for the participants in the international stock markets: Trans. from English. – St.: Peter, 2005. – 156 p.

13. Askarov R.R. Innovative trading strategies as an effective instrument for capital growth in the financial markets // Bulletin of economics, law and sociology. – 2011. – № 3. – P. 7-9.

14. Combined MICEX-RTS (electronic resource). – Mode of access: <http://www.rts.micex.ru>

15. Electronic resource: <http://www.dissercat.com/content/teoretiko-igrovoe-modelirovanie-povedeniya-investora-na-finansovom-rynke>

16. Online trading system QUIK: <http://quik.ru/user/client/quik/>