

УДК 336.74

*К. С. Мырзин*

## ВИДЫ АНАЛИЗА НА FOREX

*В статье рассмотрены основные подходы к видам анализа на Forex в отечественных и зарубежных литературных источниках. Целью является критический обзор применяемых на Forex видов анализа и выработка классификации видов анализа рынка.*

**Ключевые слова:** *Forex, технический анализ, фундаментальный анализ, вероятностно-статистический анализ.*

В отечественной и зарубежной литературе анализ валютного рынка рассматривается как неотъемлемая часть работы на Forex.

Суворов С. Г. в одной из первых отечественных работ по Forex [1. С.47] автор приводит следующую классификацию методов анализа рынка:

1. Фундаментальный анализ – анализ экономического состояния стран происхождения валют (США, Япония, Евросоюз, Великобритания и Швейцария), политических событий и слухов;
2. Технический анализ – анализ графиков, отражающих изменения цен;
3. Компьютерный анализ – анализ вспомогательных графиков, построенных как интегральные характеристики цен;
4. Психологический анализ – анализ ожиданий и предпочтений участников рынка.

Основным недостатком классификации является отнесение к методам анализа компьютерного анализа, так как современный анализ рынка невозможен без их использования, а вспомогательные графики, построенные как интегральные характеристики цен, логичнее отнести в группу технического анализа. Кроме того, психологический анализ нельзя точно определить и измерить, а одним из постулатов технического анализа является тезис о том, что цена учитывает все, в том числе движение цены отражает уровень ожиданий и предпочтений участников рынка.

В работах В. С. Сафонова [2. С.120–193] и А. А. Куликова [3. С.32,63] выделены три вида анализа:

1. Фундаментальный анализ – анализ реаль-

ного экономического положения страны и ее места в мировой системе хозяйствования;

- 1.1. Макроэкономический анализ;
- 1.2. Новостной анализ;
2. Технический анализ – рассмотрение графиков движения цен за предыдущие периоды времени для последующего принятия торговых решений;
  - 2.1. Классический графический анализ;
  - 2.2. Компьютерный индикаторный анализ;
  - 2.3. Компьютерный психологический анализ (суммарный объем сделок, открытый интерес);
  - 2.4. Компьютерный анализ торговых систем;
3. Вероятностный анализ – применение методов теории вероятности и математической статистики к прогнозированию динамики валютных курсов.

Основные недостатки систематизации аналогичны предыдущей классификации: все виды анализа являются компьютерными, и включение суммарного объема сделок и открытого интереса в подвид технического анализа, скорее, ошибочно, поскольку упомянутые инструменты, в отличие от индикаторов, не пересчитывают прошлые цены по особой формуле, а только отражают статистические сведения в виде гистограммы. Кроме того, анализ торговых систем не является разновидностью технического анализа, ведь есть системы, постоянные на других видах анализа, и анализ торговых систем одинаково применим ко всем видам анализа рынка.

В книге В. Н. Якимкина [4. С.7, 205, 213] представлено три вида анализа Forex:

1. Технический анализ – графическое исследование временной зависимости курсов валют или их комбинаций;
2. Фундаментальный анализ – изучение макроэкономических факторов, определяющих динамику курсов валют;
3. Интуитивный анализ – процесс превращения непосредственного знания (т.е. данного в виде переживаний и чувств, а не доказанное с помощью опыта и логики), в истинности которого мы уверены, но не можем еще обосновать, в знание обоснованное, доказанное, оформленное.

Наша точка зрения состоит в том, что использование интуиции при анализе на Forex никогда не ведет к положительным результатам, а точно определить и измерить интуицию практически нельзя.

Монографии В. Максимова [5. С.43, 91–92] и В. А. Удовенко [6. С.55–56, 59, 235, 238, 274, 302] рассматривают анализ на Forex наиболее широко. Классификации этих авторов достаточно близки. Единственным существенным отличием является включение первым из авторов в технический ана-



2. Технический анализ – анализ исторических цен (типы графиков, уровни, линии, каналы, фигуры, анализ В.Д. Ганна, волны Эллиотта, числа Фибоначчи, индикаторы, японские свечи).

Заслуживает интереса точка зрения Корнелиуса Луки на классификацию видов технического анализа. По его мнению, технический анализ включает:

1. Типы графиков (линейные, бары, свечи, крестики-нолики);

2. Графические формации (субъективный взгляд) – уровни, линии, каналы, фигуры;

3. Количественные или математические методы (объективный взгляд) – индикаторы;

4. Теории и разработки (анализ В.Д. Ганна, волны Эллиотта, числа Фибоначчи).

Недостатком зарубежных классификаций является отсутствие разрабатываемых отечественными авторами методов на основе теории вероятности и математической статистики.

Учитывая изложенное, автором статьи предлагается для практического применения следующая классификация видов анализа Forex:

1. Фундаментальный анализ – изучение причинно-следственных связей между экономическими, политическими, природными и другими событиями, влияющими на валютный рынок;

2. Технический анализ – изучение закономерностей в движении цены за прошедший период времени;

3. Вероятностно-статистический анализ – изучение методов теории вероятности и математической статистики для прогнозирования динамики валютных курсов.

## Литература

1. *Суворов С. Г.* Азбука валютного дилинга. – СПб.: Изд-во С.-Петербургского университета, 1998. – 296 с.

2. *Сафонов В. С.* Валютный дилинг, или Как можно зарабатывать деньги честно и самостоятельно (Практическое пособие для начинающих). – Изд. 2-е, исправл. – М.: Издательство АО «Консалтбанкир», 2000. – 312 с.

3. *Куликов А. А.* Форекс для начинающих. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2006. – 368 с.

4. *Якимкин В. Н.* Рынок Форекс – Ваш путь к успеху. – М.: Акмос-Медиа, 2001. – 272 с.

5. *Максимов В.* Основы успеха валютных спекуляций. – М.: Евро, 2003. – 320 с.

6. *Удовенко В. А.* Forex: практика спекуляций на курсах валют. – М.: ООО «И.Д.Вильямс», 2007. – 384 с.

7. *Ханин И. З.* Торговая стратегия как инструмент минимизации риска индивидуального инвестирования: автореф. дис. ... канд. экон. наук. – М., 2006. – 25 с.

8. *Литинский Д. С.* Статистическое прогнозирование для построения эффективных торговых стратегий на валютном рынке: дис. ... канд. экон. наук. – М., 2003. – 159 с.

9. *Муравьев Д. Г.* Математические методы разработки и оценки стратегий торговли на межбанковском валютном рынке Forex: дис. ... канд. экон. наук. – Самара, 2006. – 138 с.

10. *Лука К.* Торговля на мировых валютных рынках: пер. с англ. – М.: Альпина бизнес букс, 2005. – 716 с.

11. *Лин К.* Дейтрейдинг на рынке Forex. Стратегии извлечения прибыли. – М.: Альпина бизнес букс, 2007. – 248 с.