

Тема 1. Основні засади технічного аналізу фінансового ринку

План лекції:

1. [Сутність та філософія технічного аналізу . Принципи технічного аналізу.](#)
2. [Історія зародження та розвитку технічного аналізу.](#)
3. [Класифікація методів технічного аналізу.](#)

1. Сутність та філософія технічного аналізу . Принципи технічного аналізу.

Технічний аналіз посідає проміжне місце між ринковим та фінансовим. Аналіз ринку покликаний дати відповідь на питання, що виробляти і за якою ціною продавати, а технічний аналіз – досліджувати динаміку основних показників ринку за допомогою графічних методів з метою прогнозування майбутніх напрямів їх руху.

Технічний аналіз ґрунтується на трьох статистичних оцінках біржової торгівлі: ціни, обсягів торгів, кількості відкритих позицій або відкритих інтересів. Ціною може бути як дійсна ціна товарів на біржах, так і значення валютних та інших індексів. Обсяг торгівлі – кількість позицій, не закритих на кінець торговельного дня. Не всі три індикатори рівноцінні. Головний з них – ціна, на другому місці – обсяг, останнє займає відкритий інтерес.

Технічний аналіз передбачає вивчення внутрішньої інформації бірж. Аналітики намагаються прогнозувати короткострокові зміни цін та курсів і на основі цього прогнозу дають рекомендації щодо часу укладення угоди, конкретного контракту або ринку в цілому.

Найпопулярнішим інструментом технічних аналітиків є цінові графіки. Побудова зміни цін та курсів вважається одним з найдавніших та найбільш вдалих методів. Для виявлення тенденцій ринку та точок зламу трендів фахівцями часто використовуються графіки.

Значна частка наукових досліджень в сфері технічного аналізу основана і бере свій початок з теоретичних розробок Чарльза Доу. Його ідеї визнані фундаментом сучасного технічного аналізу. Відповідно до цієї теорії на ринку

існує три типи тенденцій. Визначення тенденцій виглядає так: при висхідній тенденції кожний наступний пік і кожний наступний спад вище попереднього.

Для проведення технічного аналізу використовують різні комп'ютерні програми. Перша повноцінна автономна комп'ютерна програма технічного аналізу з'явилася на тільки наприкінці 1995 року. Це був «Windows on WallStreet».

Серед поширених програм технічного аналізу однією із таких, яка може задовольнити потреби більшості учасників біржового ринку, є MetaStock Professional.

Вона побудована з декількох спеціалізованих програм з надзвичайно широкими можливостями. При використанні поточної інформації, яку представляє відоме інформаційне агентство «Reuter», програма може автоматично оновлювати дані кожних 10 хвилин. У результаті користувач має можливість оперативно будувати фігури технічного аналізу та використовувати прогнози за допомогою різноманітних показників.

TradeStation – інша програма технічного аналізу, яку створила фірма Omega Research. Однією із популярних програм для технічного аналізу є CQG. Інформаційно-програмний комплекс, яким є програма CQG, дозволяє не тільки отримувати дані в режимі реального часу зі всіх світових бірж через супутникову тарілку або Інтернет, але також має великі можливості для технічного аналізу і аналізу ринку опціонів. CQG – дорога програма, тому вона є доступною лише великим компаніям, банкам і трейдерам.

Класичні положення і аксіоми технічного аналізу сформульовані на початку 80-х років трейдером і аналітиком Джоном Мерфі: «Технічний аналіз – метод прогнозування цін з допомогою дослідження графіків рухів ринку за попередні періоди часу». Під терміном руху цін розуміють три основні види інформації: ціна, обсяг торгівлі, і відкритий інтерес.

Ціною називають як справжню ціну товарів на біржах, так і значення валютних та інших індексів. Обсяг торгівлі – загальна кількість укладених контрактів за певний період часу (хвилина, день, тиждень). Відкритий інтерес –

це кількість позицій, не закритих наприкінці торгового дня.

Найважливішою та найінформативнішою є ціна, тому більшість методів застосовуються саме до неї. Обсяг торгівлі теж має велике значення для прогнозування і є вторинним індикатором. Відкритий інтерес вочевидь зустрічається на ф'ючерсних ринках, але на інших майже не застосовується.

У технічному аналізі, як і теорії зі своєю філософської системою, є свій набір аксіом (принципів):

Аксіома 1. Рухи ринку враховують все. Це твердження є основним в технічному аналізі, без нього неможливо адекватно сприймати будь-які методики. Суть в тому, що кожен чинник (економічний, політичний, психологічний), що впливає на ціну, врахований і відображений у її графіці. Аксіома каже, що у будь-яка зміна ціни є відповіддю на зміну зовнішніх умов. Тому вивчення графіка – обов'язкова умова для прогнозування.

Аксіома 2. Рухи ринку мають трендовий характер. Дане припущення лежить в основі створення всіх методик технічного аналізу, головне завдання якого є визначення трендів, а особливо їх характеристик від часу виникнення до закінчення.

Аксіома 3. Історія повторюється. Що природно, і очевидно. Технічний аналіз займається саме історією певних подій на ринку. Аналітики припускають, що якщо певні види аналізу працювали у минулому, то працюватимуть в майбутньому. З погляду технічного аналізу розуміння майбутнього лежать у вивченні минулого.

[До початку](#)

2. Історія зародження та розвитку технічного аналізу.

Історія технічного аналізу бере початок з публікації замітки в Wall Street Journal відомого творця індексу Доу-джонса - Чарльза Доу. в 1890 році. У своїй статті Доу висловив ряд принципів, за допомогою яких можна було укладати угоди на покупку, - продаж цінних паперів і добиватися при цьому добрих результатів. Дані методи поклали початок технічному аналізу.

У роки Великої депресії Ральф Нельсон Елліот вивів теорію визначення

базисних форм цінових рухів. Дана теорія знайшла нове значення завдяки зусиллям Роберта Прехтера на початку 80-х років. Ідеї Елліота добре відомі і використовуються і по сьогоднішній день.

Уїльям Ганн, в першій половині XX століття активно розробляв складні комбінації геометричних і алгебри принципів, які з успіхом використовував при торгівлі на ф'ючерських ринках, що тільки зароджуються. У. Ганна можна вважати основоположником індикаторного напрямку технічного аналізу.

Але справжній бум в технічному аналізі почався в 70-і роки і був пов'язаний з розвитком комп'ютерної техніки. Трейдери і аналітики одержали могутній інструментарій, що дозволяє просто, швидко і ефективно застосовувати технічний аналіз на практиці в реальному масштабі часу. До цього періоду відносяться прогресивні роботи У. Уайлдера, Д. Лейна, Л. Уїльямса.

[До початку](#)

3. Класифікація методів технічного аналізу.

Всі методи технічного аналізу можна звести до чотирьох груп:

- аналіз трендових фігур (моделей);
- методи математичної фільтрації і апроксимації (прибирають дрібні коливання або «шуми»);
- методи, які ґрунтуються на дослідженні циклів фінансового ринку (наприклад хвильова теорія Елліота);
- специфічні методи (японські свічки, періоди Фібоначчі та інші).

[До початку](#)