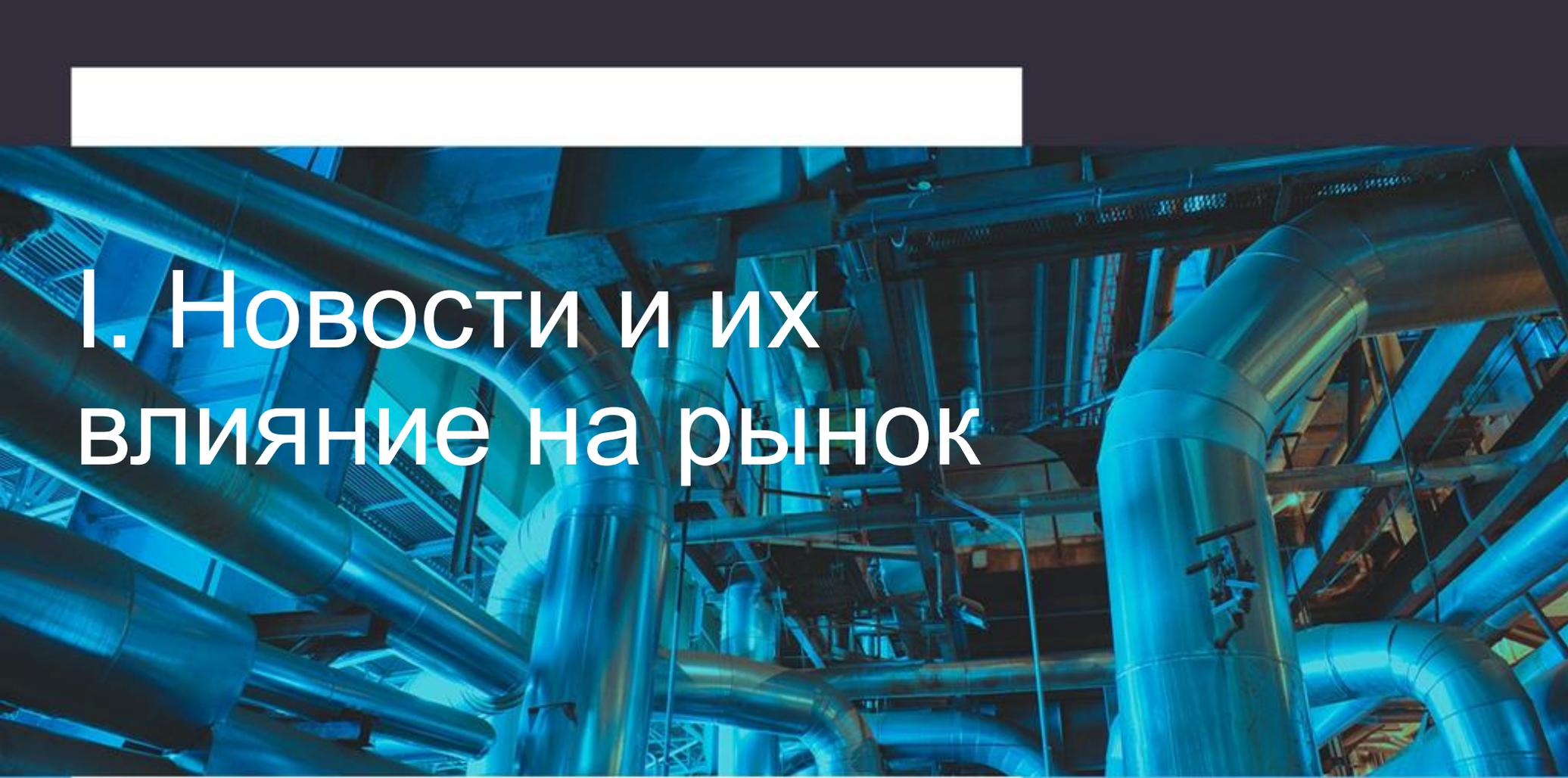


Анализ рынка

Ведущий: Анастасия Нутрихина,
вице-президент ИК «Ай Ти Инвест»



I. Новости и их влияние на рынок

Влияние новостей



Влияние новостей

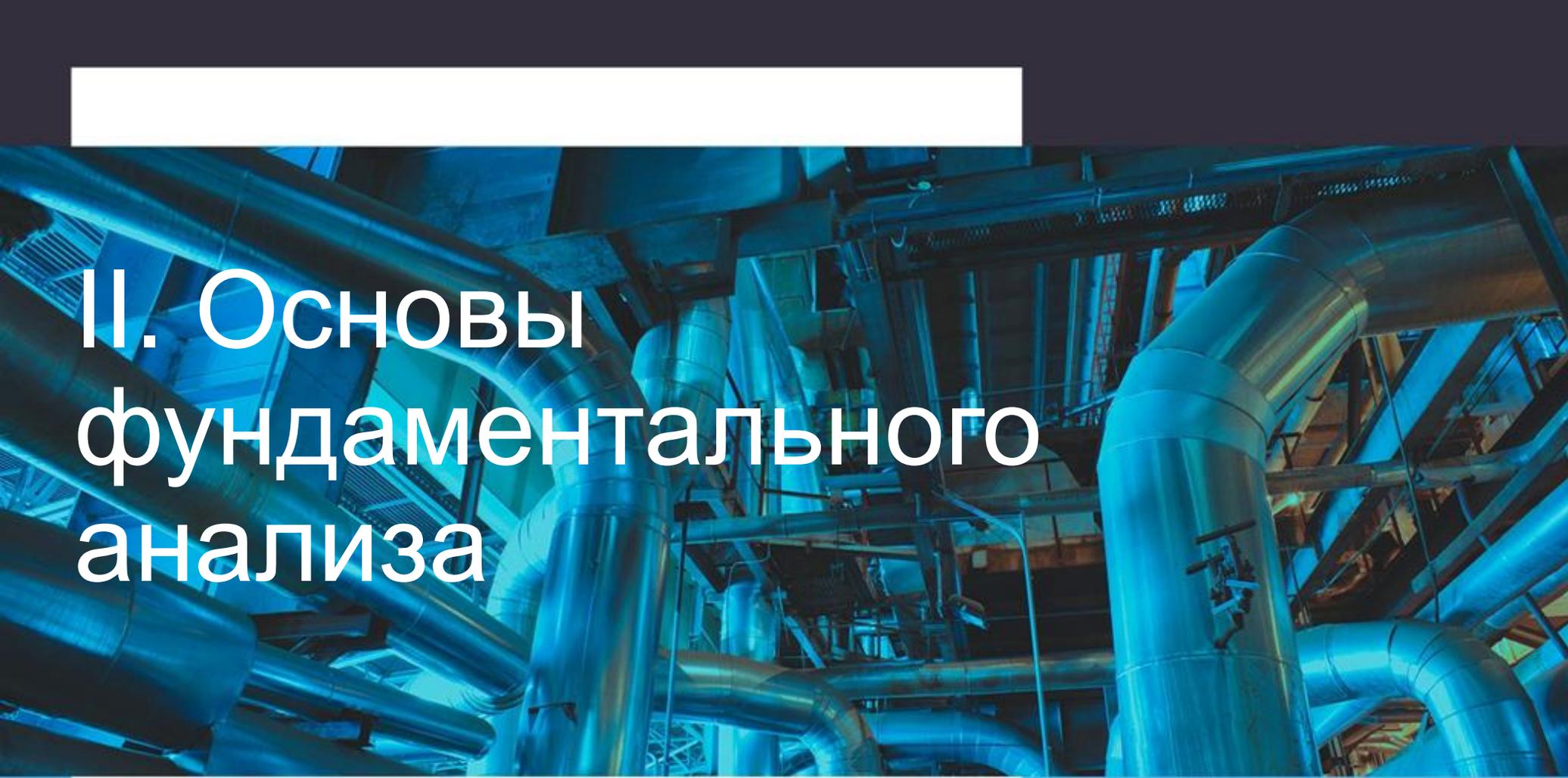
- Новости создают волатильность – ключевой фактор успешной торговли
- Два вида новостей – прогнозируемые (макроэкономические и корпоративные) и не прогнозируемые.
- Макроэкономические: статистика по ВВП, инфляции, безработице, запасы нефти США.
- Корпоративные: решение по дивидендам, финансовые результаты
- Источники: Investing.ru, rbc.ru



Фундаментальный и технический анализ

- **Технический анализ** - исследование рыночной динамики, представленной на ценовых графиках
- **Фундаментальный анализ** - прогнозирование будущих финансовых результатов компании

Технический анализ	Фундаментальный анализ
Краткосрочные прогнозы Используемые факторы: <ul style="list-style-type: none">- ценовые графики- объем сделок- объем открытых позиций (только на фьючерсных рынках)	Средне- и долгосрочные прогнозы Используемые факторы: <ul style="list-style-type: none">- спрос и предложение- циклы (экономические, сезонные)- государственная политика



II. Основы фундаментального анализа

Три уровня анализа

- Полноценный фундаментальный анализ должен строиться на трехуровневой основе:
- 1. Анализ макроэкономических факторов
- 2. Анализ отраслевых факторов
- 3. Анализ микроэкономических факторов

1. Анализ макроэкономических факторов

- внутренний валовой продукт (ВВП);
- денежная масса;
- золотовалютные резервы;
- денежная база;
- торговый баланс;
- ставка рефинансирования.

Фондовые индексы

- Иностранные (Dow Jones, S&P-500 и NASDAQ)
- Фьючерсы на нефть (Brent, WTI)
- Российские (РТС, ММВБ)

Теория экономических циклов

- **4 фазы экономического цикла, последовательно сменяющие друг друга:**
 - кризис,
 - депрессия,
 - оживление,
 - подъем экономики.

2. Отраслевой анализ

- Все отрасли условно можно разделить на несколько основных групп:
- нарождающиеся отрасли;
- растущие отрасли (IT);
- стабильные отрасли (голубые фишки, нефтегаз, телекомы);
- циклические отрасли (металлургия);
- увядающие отрасли;
- спекулятивные отрасли (электроэнергетика).

3. Анализ компании

- Коэффициенты:
- P/E - Коэффициент цена/прибыль (для банков – P/B)
- **EV / EBITDA** = стоимость предприятия для инвестора / прибыль до выплаты процентов, налогов и амортизации = капитализация + (долговые займы – денежные средства – КФВ) / (операционная прибыль + амортизационные отчисления).
- Рост EPS – рост прибыли на акцию
- Дивидендная доходность (dividend yield)
- Чистый долг к EBITDA (Net Debt/EBITDA)
- Источники: investing.ru, Bloomberg.com

Пример: Газпром

Показатель	Компания	Отрасль
Коэффициент цена/прибыль ТТМ	2,96	7,06
Рост прибыли на акцию за 5 лет	-6,72%	3,73%
Коэффициент дивиденда на акцию	6,74%	4,21%
Динамика с начала года	-23%	-13,5%

↓ **119,56** -0,14 (-0,12%)

🕒 16:18:00 - Режим реального времени. Цена в RUB ([Предупреждение](#))

Вид: Акции
Рынок: Россия
ISIN: RU0007661625
S/N: 1-02-00028-A

Объем: 20.192.920 | Спрос/Предл.: 119,56 / 119,60 | Дн. диапазон: 119,19 - 120,88

Начните торговать

[Обзор](#) [График](#) [Новости и аналитика](#) [Отчетность](#) [Теханализ](#) [Форум](#)

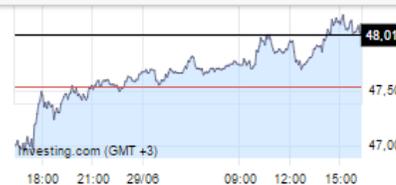
[Финансовая сводка](#) | [Отчет о доходах](#) | [Баланс](#) | [Денежный поток](#) | [Коэффициенты](#) | [Дивиденды](#)

[Отчетность](#)

Коэффициенты GAZP



Название	Компания	Отрасль
Отношение рыночной цены к номиналу ▾		
Коэффициент цена/прибыль TTM	2,96	7,06
Коэффициент цена/объем продаж TTM	0,46	1,03
Коэффициент цена/движение денежных средств MRQ	177,84	14,91
Коэффициент цена/движение свободных денежных средств TTM	-	16,2
Коэффициент цена/балансовая стоимость MRQ	0,23	1,08
Коэффициент цена/материальная балансовая стоимость MRQ	0,25	1,19



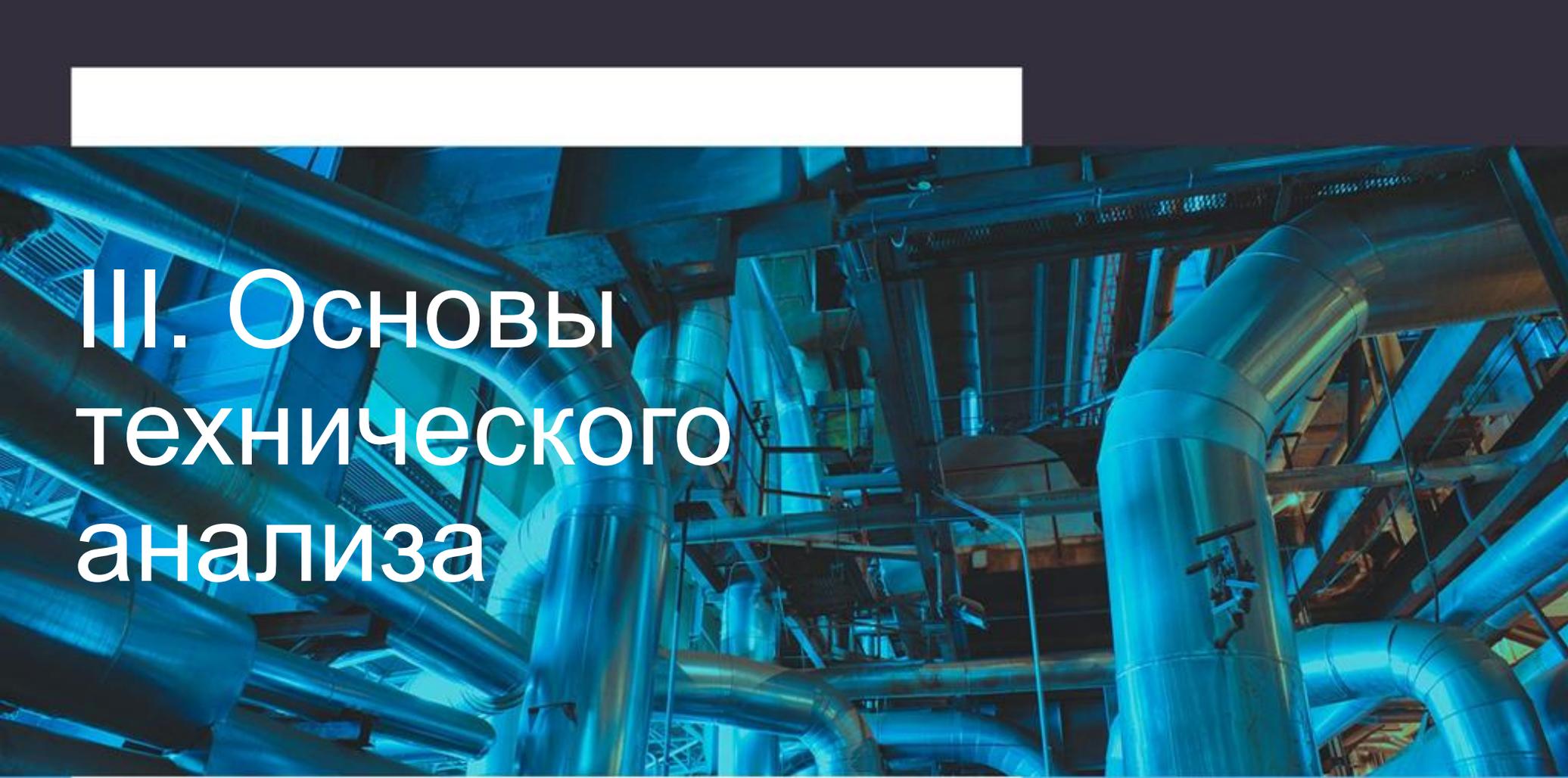
Нефть Brent	48,01	+0,47	+0,99%	🕒
Нефть WTI	45,14	+0,40	+0,89%	🕒
Золото	1.242,23	-6,87	-0,55%	🕒
Серебро	16,619	-0,108	-0,65%	🕒
Платина	914,65	-9,55	-1,03%	🕒
Палладий	847,48	-7,12	-0,83%	🕒
Природный газ	3,091	-0,003	-0,10%	🕒
Алюминий	1.905,50	+9,25	+0,49%	🕒

Форекс | [Товары](#) | [Индексы](#) | [Акции](#)

EUR/USD
↑ **1,1409** +0,0031 (+0,27%)

Интервалы 1 мин ▾

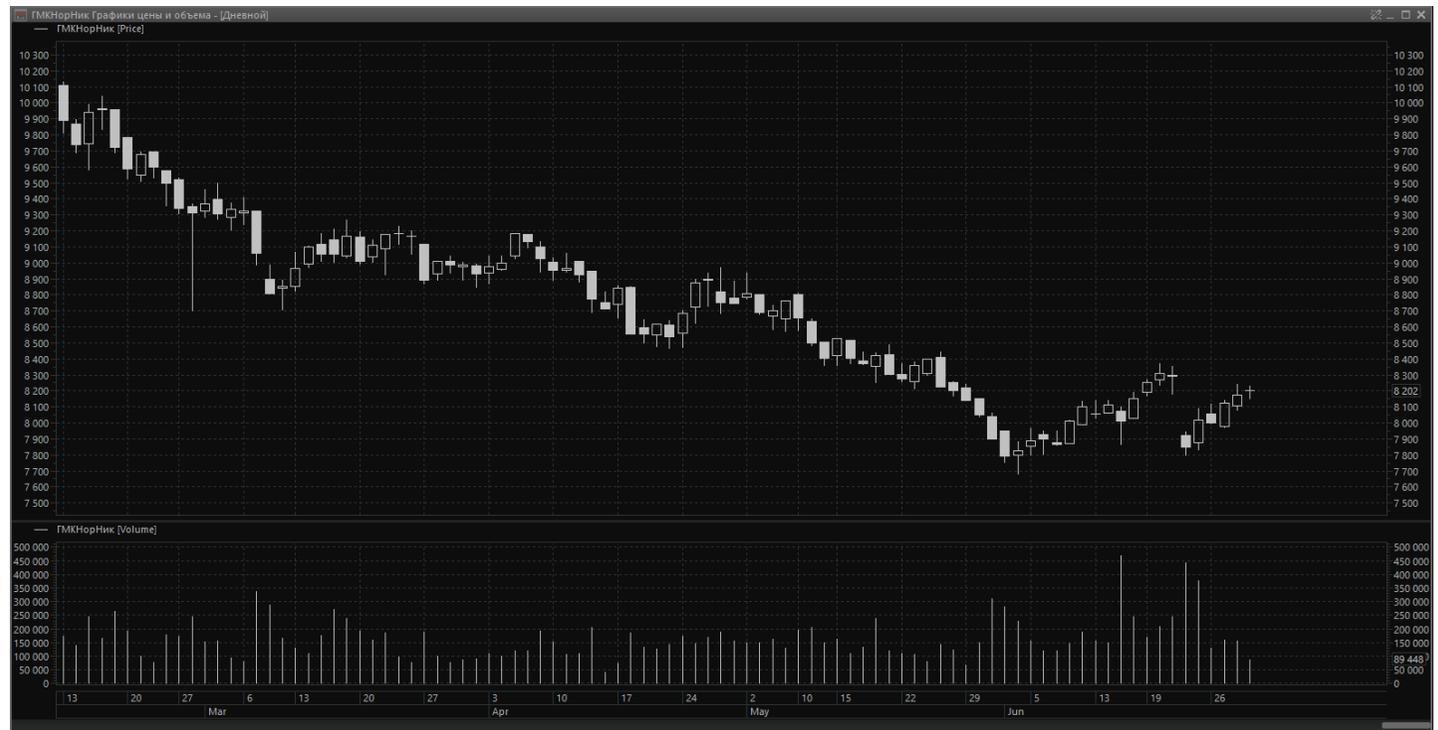
Резюме [Активно покупать](#)



III. ОСНОВЫ
ТЕХНИЧЕСКОГО
АНАЛИЗА

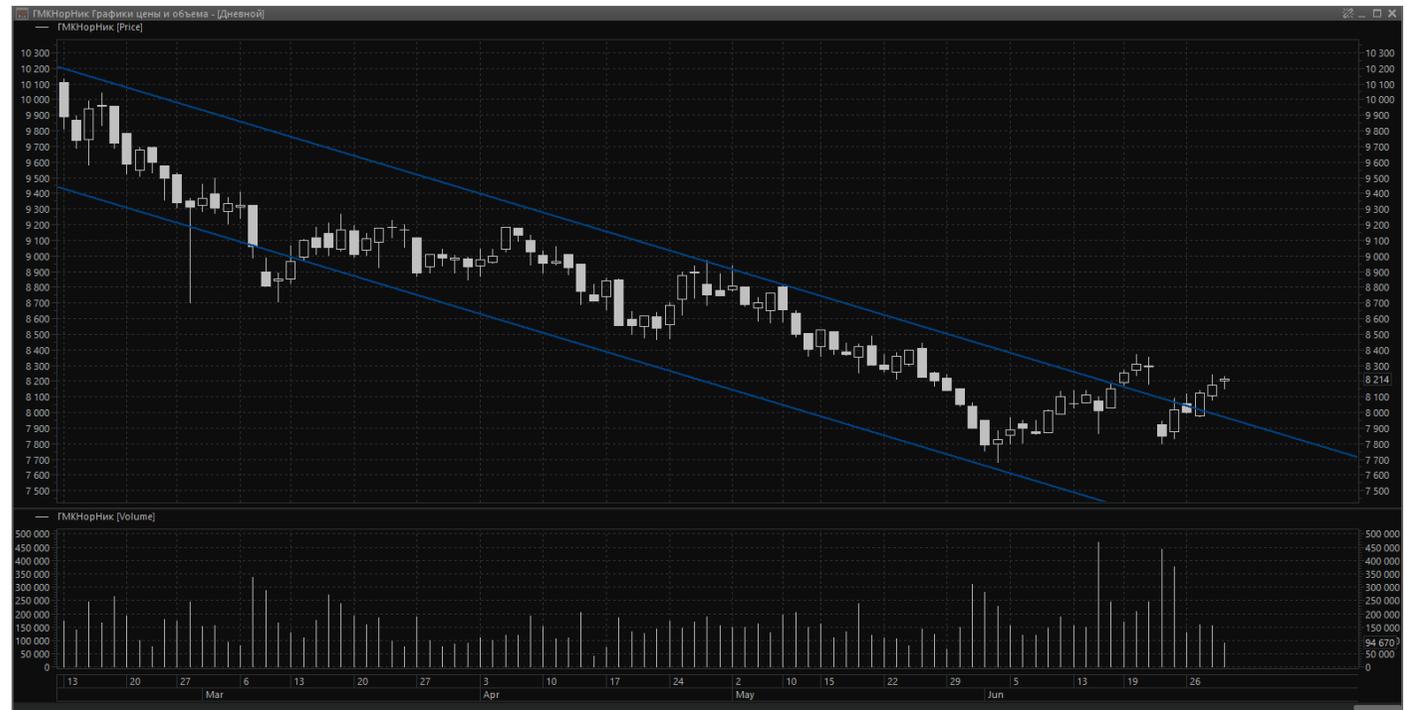
Виды графиков

- Японские свечи
- Бары
- Линия



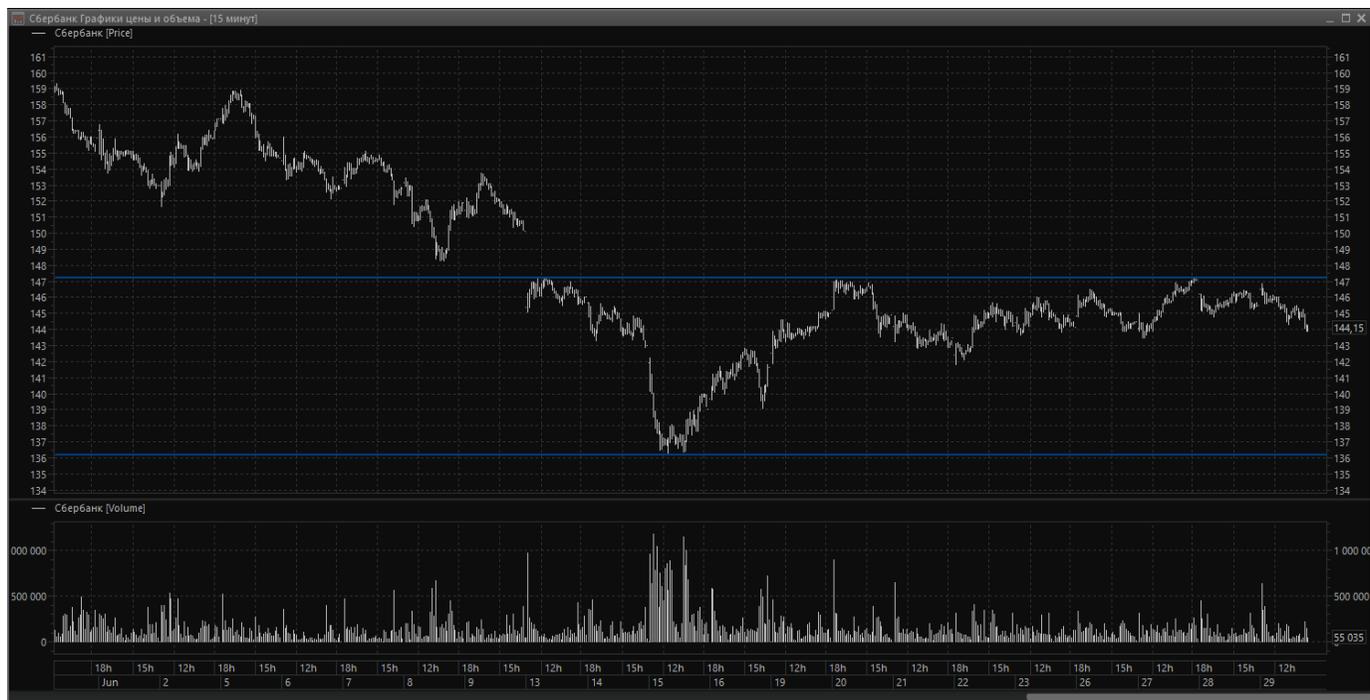
Тренд

- Каждый последующий пик и спад выше предыдущего – это восходящий тренд - и наоборот
- Тренды бывают:
 - кратко-
 - средне-
 - и долгосрочные



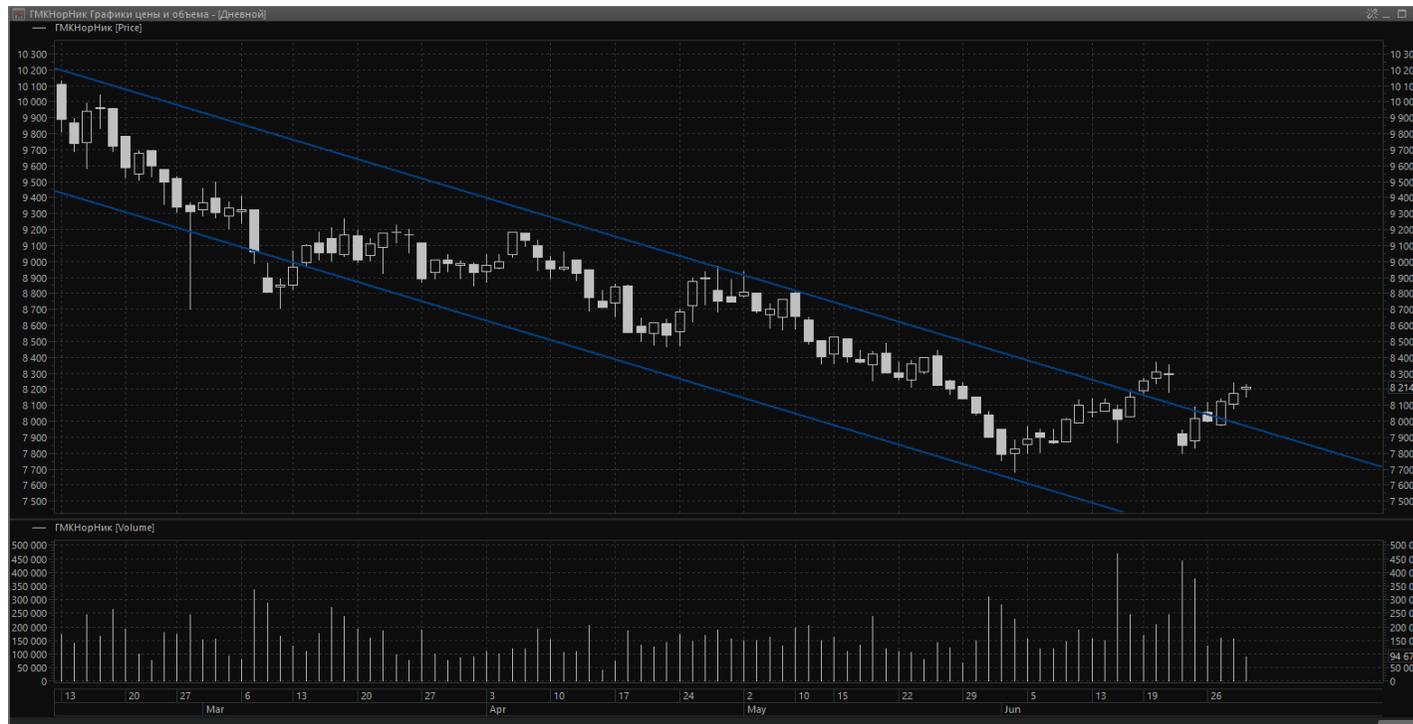
Уровни поддержки и сопротивления

- Важным свойством уровней поддержки и сопротивления является превращение их после пробоя в собственную противоположность.



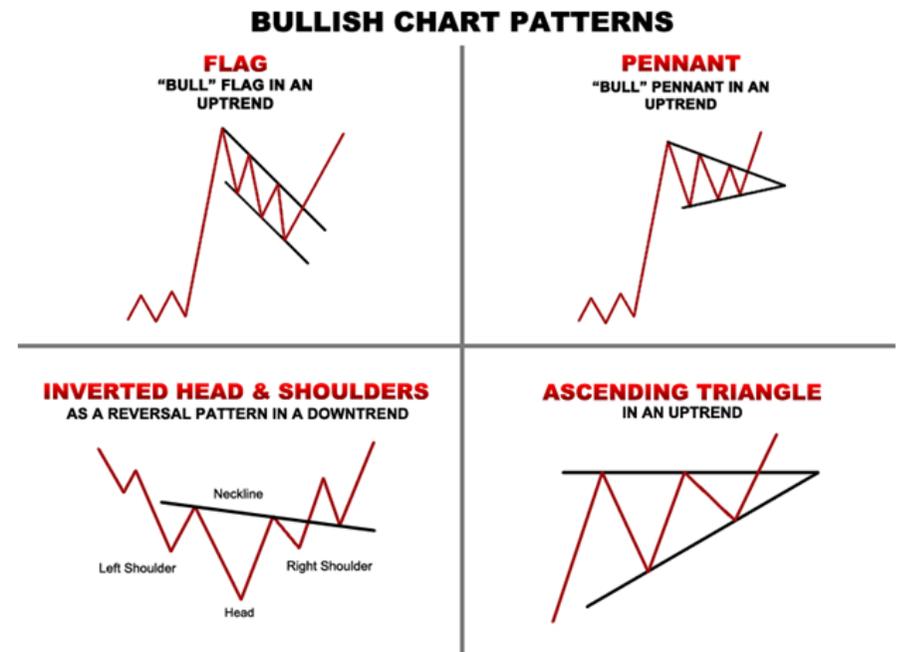
Пробой

- правило двух дней (двух часов, двух недель)

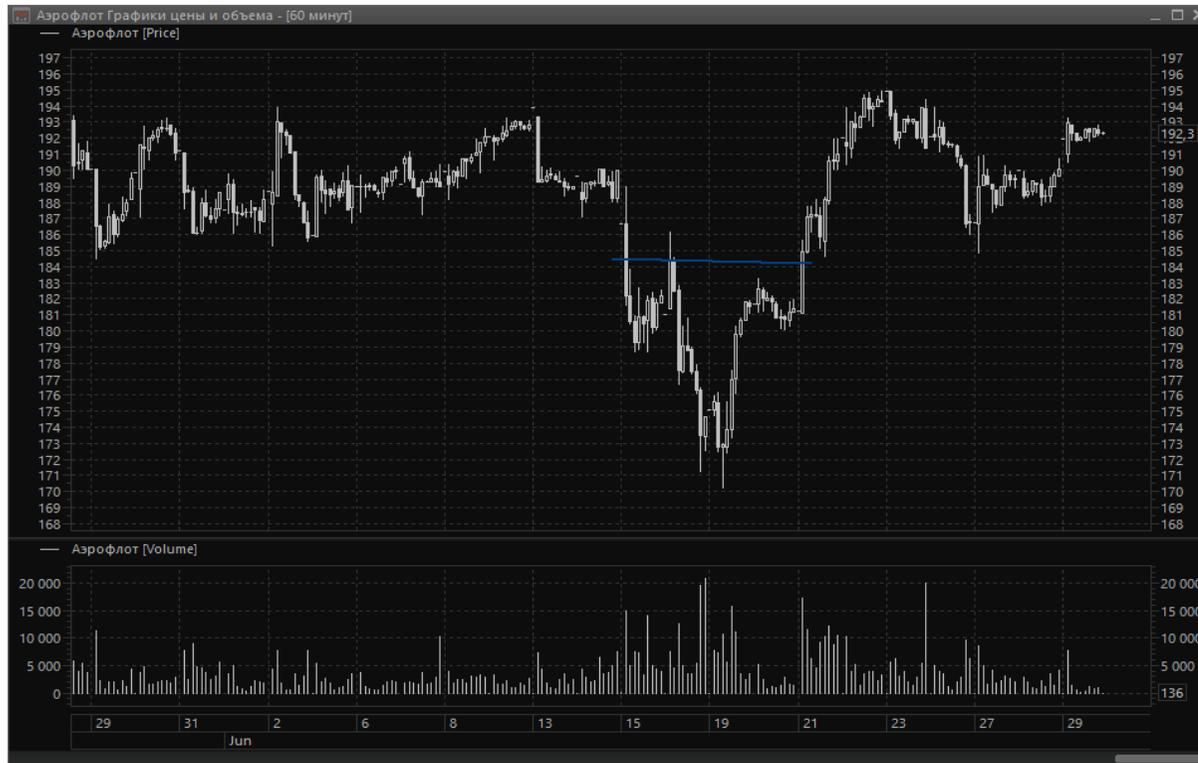


Графические фигуры

- Разворотные:
 - *Голова и плечи*
 - *Кратные вершины и основания*
- *Клин*
- *Тройной гэлп*
- Продолжающие:
 - *Флаг и вымпел*
- Неопределенные:
 - *Треугольник*



Голова и плечи



! Объем на правом «плече» ниже, чем на левом

Кратные дно и вершины



Клин

- Сигнал на покупку/продажу формируется в момент, когда цены пробивают верхнюю/нижнюю линию клина

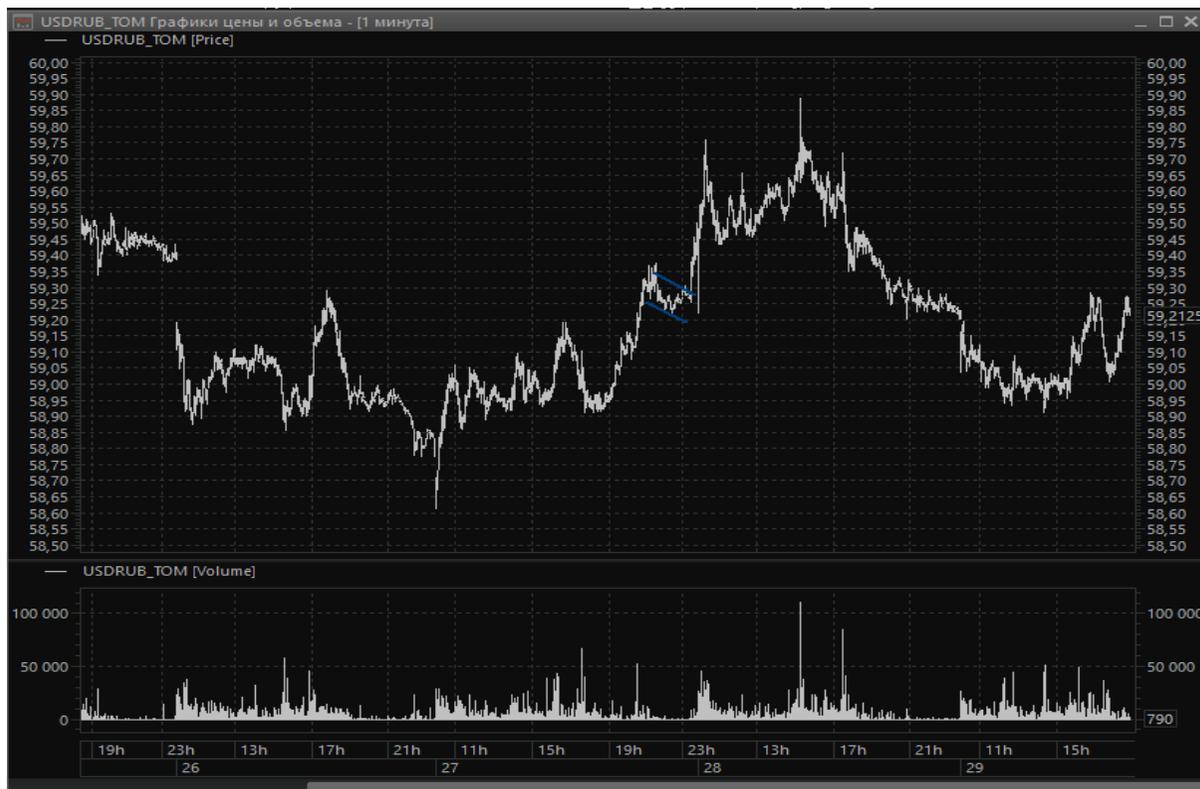


Чашка с ручкой + тройной гэп

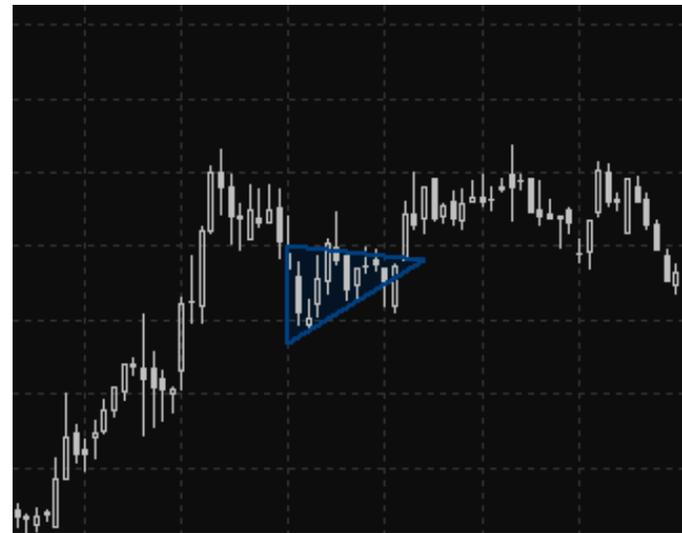
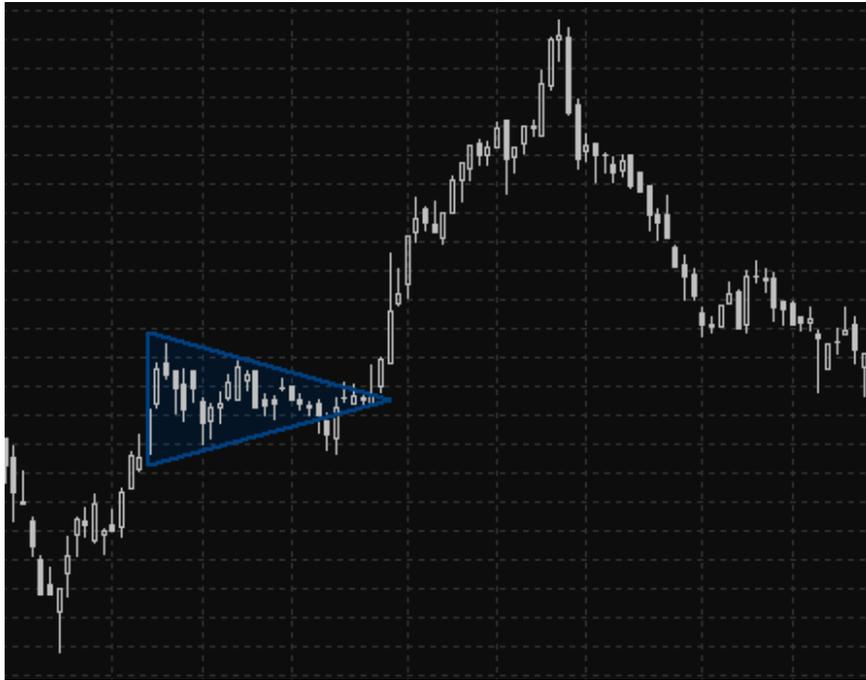


Флаг и вымпел

Флаг и вымпел – это «пауза» в тренде, когда участники рынка «набираются сил» для его продолжения.



Треугольник



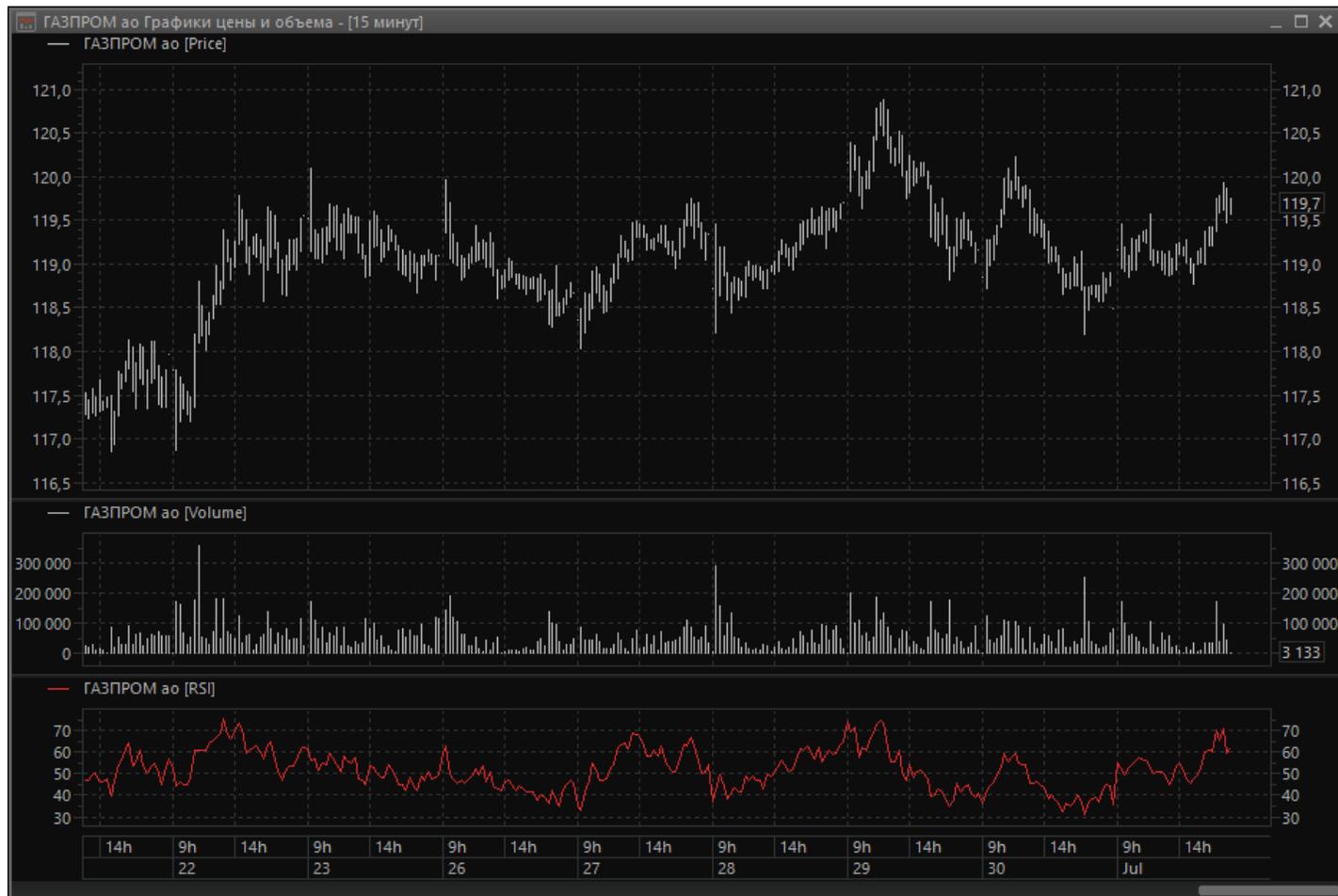
3. Технические индикаторы

- 1. Скользящие средние
- 2. Ценовой осциллятор:
 - Индекс относительной силы (RSI)
 - Схождение/Расхождение Скользящих Средних (MACD)
 - Стохастический осциллятор (Stochastics)
 - Линии Боллинджера (Bollinger Bands)

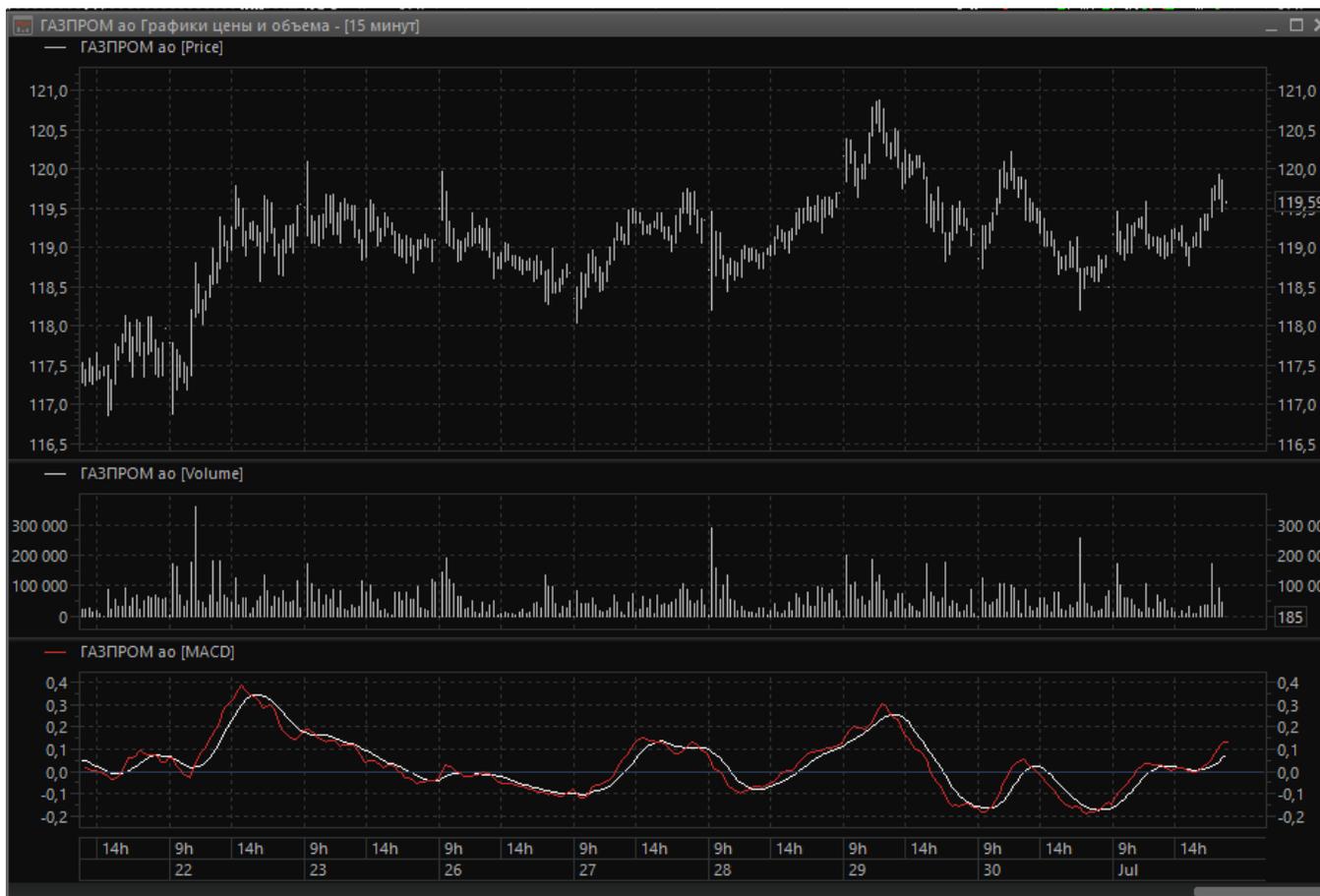
Скользящие средние



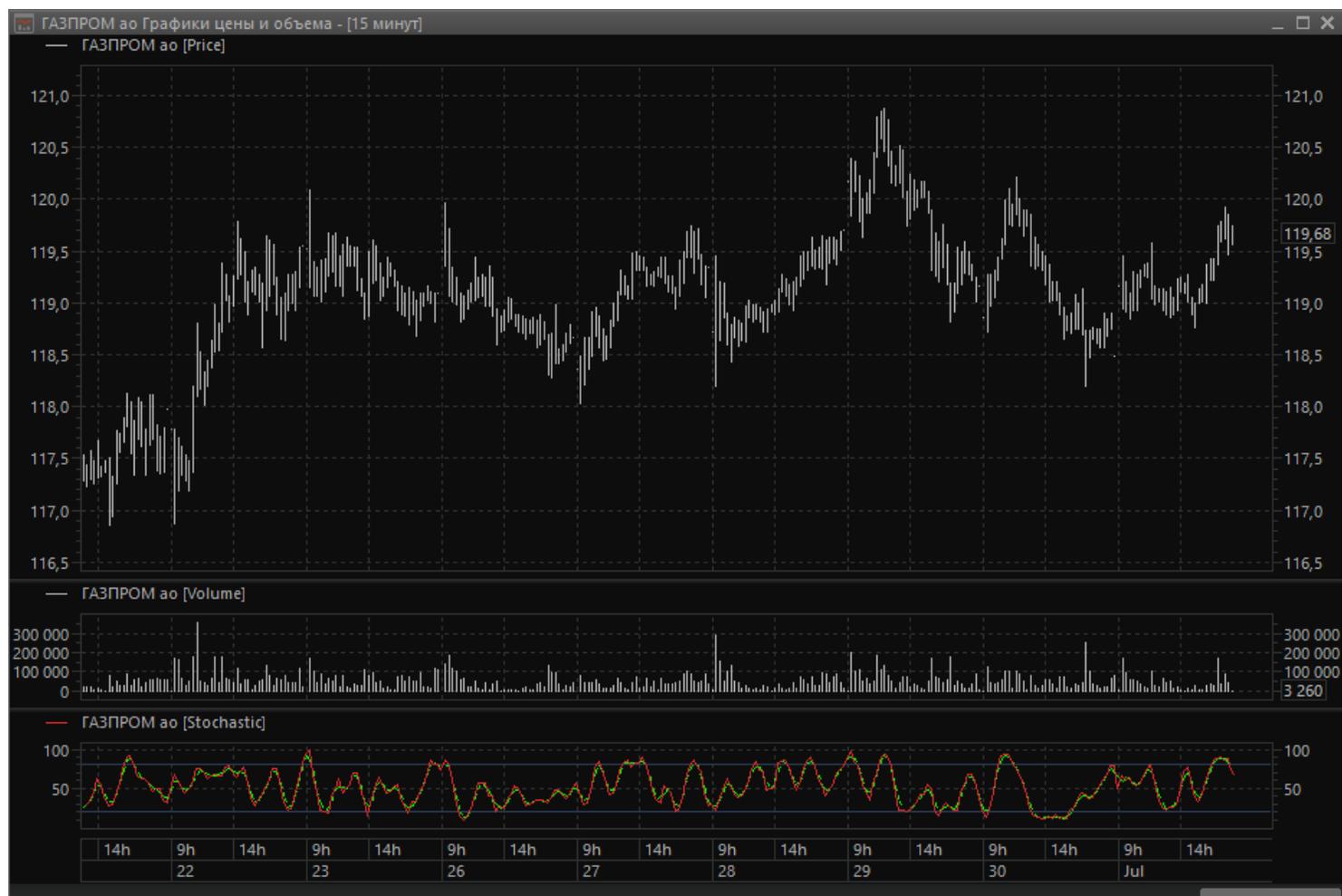
Индекс относительной силы (RSI)



Схождение/Расхождение скользящих средних (MACD)



Стохастический осциллятор (Stochastics)



Линии Боллинджера (Bollinger Bands)



Спасибо за внимание!

Анастасия Нутрихина,
Вице-президент, Управление Продаж
+7 495 933-32-32, доб. 2823
Anastasia.Nutrikhina@itinvest.ru

ИК «Ай Ти Инвест»
www.itinvest.ru

123317 г. Москва, Пресненская набережная
д.8, стр.1 к. 12

Тел.: + 7 495 933-32-32, 8 800 200-55-32