

УДК 330.3

Формирование и реализация инновационных торговых стратегий хозяйствующих субъектов на региональном финансовом рынке



Аскарлов Р.Р.

Аспирант кафедры экономической теории
Университета управления «ТИСБИ»

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

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

С развитием рыночных отношений в России и в условиях глобализации мировой экономики повышается значение инвестиций в отечественный финансовый рынок, составной частью которого являются региональные финансовые рынки.

Региональный финансовый рынок – сфера экономических отношений по совершению купли-продажи и размещения финансово-кредитных ресурсов в регионе, а также их воспроизводства и регулирования в условиях изменившегося спроса и предложения. Особенностью регионального финансового рынка является его весьма условная обособленность в силу многогранности взаимосвязанных и взаимодействующих сегментов и тех конкретных целей и задач, которые ими решаются [1].

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 объёмы 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 методов увеличения притока денежных ресурсов хозяйствующих

субъектов на региональный финансовый рынок, на наш взгляд, является использование инновационных торговых стратегий.

В связи с этим и в условиях необходимости минимизации затрат убыток становится актуальной проблемой изучения, создания и применения инновационных торговых стратегий как эффективного инструмента приумножения 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 [2, с. 8].

С учётом 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 двадцатидневный период, так как считаем, что 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 корот-

кое 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 Танефти, 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 эмитентов 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 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 г. по 25 июля 2012 г. 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 результативность 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. Причём, в таблице 1 отражены результаты торговли при использовании как длинных позиций (покупка, затем продажа), так и коротких позиций (продажа, затем покупка).

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 приведённую 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.

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 инвестируемого капитала.

Таким образом, наряду с традиционными стратегиями, формирование и применение инновационных торговых стратегий на региональных финансовых рынках в условиях развития рыночных отношений является одним из действенных методов и инструментов, повышающих эффективность хозяйствующего



Рис. 1. График цены обыкновенных акций ОАО «Татнефть» в период с 11.01.2011 г. по 25.07.2012 г. [3]

**Календарь совершенных сделок
и количественная оценка результативности [3]**

| 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 проц. | | | 33,68 | 15,30 | 46,77 |

Таблица 1 щих субъектов, что в конечном итоге способствует увеличению инвестиций в отечественную экономику и переходу её на инновационный путь развития.

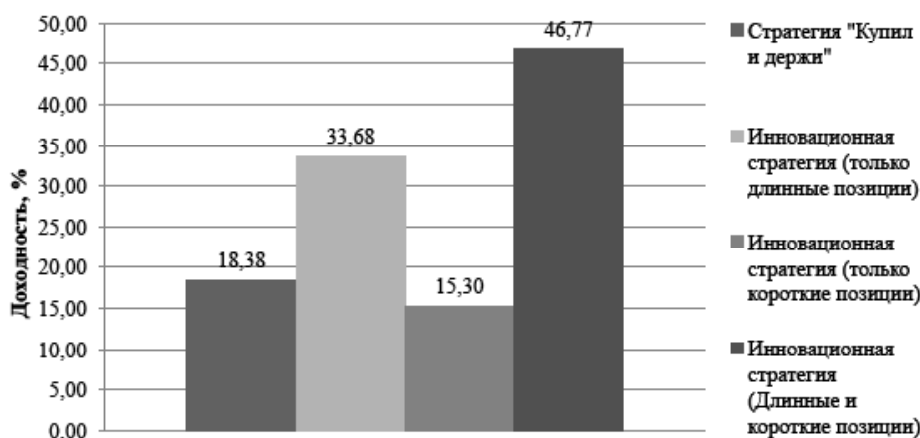


Рис. 2. Доходность инновационной торговой стратегии по сравнению со стратегией «Купил и держи» за тестируемый период

Литература:

- <http://allendy.ru/regecon/67-reg-fin-rinok.html>
- Аскарлов Р.Р. Инновационные торговые стратегии как эффективный инструмент приумножения капитала на финансовых рынках // Вестник экономики, права и социологии. – 2011. – № 3. – С. 7-9.
- Информационно-торговая система QUIK. – URL: <http://quik.ru/user/client/quik/>

Forming and Implementation of Innovative Sales Strategies of Business Entities on Regional Financial Market

R. Askarov
University of Management «TISBI»

The paper deals with significance of innovative sales strategies and regional financial market. The author forms and implements full-scale innovative sales strategy, used by business entities on regional financial market.

Key words: innovative sales strategies, investor, business entity, regional financial market, Open Joint-Stock Company TATNEFT, Open Joint-Stock Company MOSCOW EXCHANGE.