


The background is a vibrant blue with a complex, abstract pattern. It features several concentric circles of varying sizes, some of which are glowing with a bright cyan light. Additionally, there are numerous thin, white, wavy lines that sweep across the frame, creating a sense of motion and depth. The overall effect is reminiscent of a digital or futuristic aesthetic.

*Фундаментальный и
технический анализ рынка
ценных бумаг*



Анализ рынка ценных бумаг — понятие, включающее в себя комплекс различных действий, применяемый инвесторами и спекулянтами, который обычно состоит из следующих элементов (фаз):

- 1. сбор данных о финансовом инструменте (ценной бумаге)*
- 2. обработка данных одним из нескольких методов*
- 3. описание данных и вывод*

Методы анализа рынка ценных бумаг



Фундаментальный анализ

Технический анализ

Психологический анализ

Цель любого анализа заключается в том, чтоб с наибольшей точностью предсказать будущее поведение цены на данную ценную бумагу.

Без анализа инвесторы и трейдеры будут покупать и продавать ценные бумаги, как слепые котята, не ведая того, что происходит на рынке. Самые перспективные компании-эмитенты могут, в конце концов, потерпеть крах. С другой стороны, маленькие и неприглядные компании могут быстро и неожиданно превратиться в монстров, акции которых возрастут в цене с огромной скоростью.

Именно для того, чтоб иметь представление о том, кто и где что делает на рынке, какие компании развиваются, а какие — топчутся на месте, в акции каких компаний надо вкладывать, а какие — продавать, все игроки рынка и анализируют ценные бумаги.

Фундаментальный анализ

Фундаментальный анализ – это метод прогнозирования изменения цены актива, основанный на анализе экономического и политического состояния отдельных стран и всего мира в целом.

Цель фундаментального анализа – оценка инвестиционной привлекательности предприятий, выявление недооцененных финансовых инструментов, обладающих независимым потенциалом роста в долгосрочной перспективе.

Задача фундаментального анализа - оценка возможного влияния тех или иных мировых событий на движение (изменение) цен на рынке.

Уровни фундаментального анализа

Уровень
экономической
ситуации в
целом

Уровень
отрасли

Уровень
корпорации

СТОИМОСТИ
финансовых
инструментов данной
организации

Уровни фундаментального анализа

1. Анализ экономической ситуации в целом

Оценка макроэкономических факторов проводится инвесторами с точки зрения их конечного влияния на риск, доходность и ликвидность инвестиций компании-эмитента.

Фундаментальные макроэкономические факторы:

→ Состояние национальной экономики - инвестор проверяет сбалансированность функционирования экономической системы.

→ Экономическая политика государства

→ Политическая ситуация в стране.

→ Правовое регулирование.

→ Конъюнктура мировых финансовых и товарных рынков.

Уровни фундаментального анализа

2. Анализ отрасли

1. **ВВП – структура по отраслям.** Выявляются те отрасли, динамика развития которых за исследуемый период была позитивной и находилась в лидерах по темпам роста.
2. **Доля отрасли в ВВП и в промышленном производстве.** Если доля в ВВП растет, отрасль растущая и перспективная.
3. **Инвестиции в отрасль.** Учитываются инвестиции в основной капитал. Анализируются:
 - Структура инвестиций;
 - Степень износа основных фондов;
 - Фондоотдача (выручка/основные средства);
 - Фондоёмкость (основные средства/выручка).
4. **Анализ подотраслей.**
5. **Маркетинговое исследование:**
 - рыночная ситуация;
 - уровень конкуренции;
 - макросреда;
 - возможности/угрозы;

Уровни фундаментального анализа

3. Анализ корпорации

На данном этапе проводится анализ баланса эмитента :

- Анализируют активы в балансе, за счёт чего происходит финансирование активов – это можно увидеть в разделе пассивов.*
- Анализируют Текущие пассивы компании. Его размер в большой степени определяет её способность оплачивать счета.*
- Анализируют коэффициент - $\text{Оборотные активы} / \text{Текущие обязательства}$. Быстрый рост объёма оборотных активов может означать накопление компанией наличных (хороший признак), или проблемы со сбором дебиторской задолженности (плохой признак). Резкий рост текущих обязательств обычно плох, но бывают и исключения.*
- Анализируют отношение рыночной цены к балансовой стоимости акций. Этот коэффициент сравниваем со средним коэффициентом по отрасли.*
- Анализируют долгосрочный долг и его отношение к акционерному капиталу. Компании, размер долга которых превышает средний показатель по отрасли, могут быть источником беспокойства, в то время как акции компаний, у которых этот показатель ниже среднего по отрасли, могут быть хорошей возможностью для покупки.*

Знакомство с балансовым отчётом должно выглядеть так:

Обзор: является ли общая финансовая структура целесообразной для данной отрасли? Следует сравнить показатели интересующей нас компании с показателями других компаний, чтобы выяснить, что происходит.

Отношение оборотного капитала к краткосрочным обязательствам: если оно выше 2.0 или не хуже средних показателей по отрасли (и остается стабильным), то это хорошо; если оно относительно низкое и продолжает снижаться, то плохо.

Отношение рыночной цены к балансовой стоимости: если оно на уровне средних показателей по отрасли, то это нейтральный показатель; если оно значительно выше, то это говорит скорее всего о завышенной цене на акции; если оно значительно ниже (или даже меньше 1.0), то оно указывает на занижение цены акций.

Отношение долга к акционерному капиталу: некоторые строгие приверженцы стоимостных показателей покупают только акции компаний, у которых оно меньше 1.0; другие бывают удовлетворены, если эта величина находится в пределах средних показателей по отрасли.

Уровни фундаментального анализа

4. Анализ стоимости финансовых инструментов корпорации.

На этом уровне делают попытку измерить, сколько прибыли компания способна выжать из имеющихся в её распоряжении ресурсов. Для этого были введены такие коэффициенты, как:

**отдача на капитал –
ROE (Return on Equity)**

Рассчитывается путем деления дохода компании на её акционерный капитал (то есть балансовую стоимость). Выраженный в виде процентного соотношения, этот коэффициент показывает, какую прибыль приносит акционерный капитал компании.

**отдача на активы –
ROA (Return on Assets).**

Представляет собой доход, деленный на общую сумму активов, и показывает, сколько прибыли компания может извлечь из всех видов активов, находящихся у неё на балансе, – от заводов до товарно-материальных запасов.

Истинная стоимость актива рассчитывается по формуле:

$$PV = \frac{CF_1}{(1+k)^1} + \frac{CF_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{CF_t}{(1+k)^t} = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t}, t \in [1, n]$$

где **PV** – истинная (настоящая) стоимость актива,
CF_t – ожидаемое поступление денежных средств
(денежный поток),
k – ставка дисконтирования для денежных
потоков данной степени риска.

*Если $PV > P$, то актив недооценен (существует экономическая
целесообразность к инвестированию)*

*Если $PV < P$, то актив переоценен (не существует
экономической целесообразности к инвестированию)*

P – затраты на приобретение актива (цена для
покупателя)

Основные методы , выделяемые в практике фундаментального анализа:

- 1) Метод дисконтирования дивидендов
- 2) Метод дисконтирования
«Цена - Доход»
- 1) Модель Миллера – Модильяни.

1. Метод дисконтирования дивидендов:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+k)^t}$$

где D_t – поток будущих дивидендов в период времени t ,
 k – ставка дисконтирования.

2. Метод дисконтирования «Цена - Доход»:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{p_t E_t}{(1 + k)^t}$$

где p_t – доля дивидендов в прибыли фирмы,
 E_t – прибыль фирмы в период времени t .

3. Модель Миллера – Модильяни:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{(E_t - I_t)}{(1 + k)^t}$$

где I_t – инвестиционные отчисления фирмы
из прибыли в момент времени t .

Технический анализ

Технический анализ предполагает изучение внутренней информации фондовой биржи. Слово «технический» означает изучение самого рынка, а не внешних факторов, которые получают свое выражение в динамике рынка.

Постулаты технического анализа

- 1) Рынок учитывает все
- 2) 2. Движение цен подчиненно тенденциям
- 3) 3. История динамики цен повторяется

1. Рынок учитывает все или принцип аккумуляции информации

Технический анализ предполагает, что любые причины (политические, экономические, психологические), которые могут повлиять на рынок, непременно найдут отражение в цене.

И все что требуется от технического аналитика – это тщательное изучение движения цен. Из макроэкономики известно: если спрос превышает предложение, то цены растут.

Если предложение превышает спрос, то цены падают.

Технический аналитик подходит к данной проблеме с другой стороны. Если по какой-либо причине цена пошла вверх, значит спрос превысил предложение и нужно покупать.

Если же цена падает, значит предложение превысило спрос и нужно продавать.

Что именно двинуло рынок не важно, важен сам факт начала движения. Нам нет нужды пытаться переиграть, перехитрить, а тем более победить рынок. Нам необходимо одно: в точности следовать в направлении рынка.



2. Движение цен подчинено тенденциям или принцип направленности движения цен

Понятие тенденции- одно из ключевых в техническом анализе.

И основной задачей аналитика является достоверно определить какая тенденция превалирует в данный момент на рынке и в какой стадии (начало, развитие, завершение, окончание) она находится.

«Тенденция будет продолжаться до тех пор, пока не подаст четких сигналов о своем завершении».

Трейдеру, которому достоверно известно направление тенденции остается либо открывать позиции в направлении действующей тенденции, либо находиться вне рынка.

Типы тенденций

Когда цены двигаются вверх – тренд бычий (Bullish), восходящий (uptrend); «быки» поднимают цену рогами вверх. Когда цены двигаются вниз – тренд медвежий (Bearish), нисходящий (downtrend); «медведи» прибивают цену лапами. Если цены стабилизировались в горизонтальном диапазоне – тренд боковой (sideways).



Виды тенденций

Первичная (основная) тенденция

Длится более года, а иногда и несколько лет. Именно в ее направлении открывают позиции инвесторы.

Основная тенденция имеет три фазы.

Первая фаза наступает, когда наиболее дальновидные, а скорее всего наиболее информированные инвесторы (инсайдеры) начинают прикупать. В это время все остальные участники процесса, проще говоря «биржевая толпа», находятся в неведении происходящего. **Вторая фаза** наступает, когда в процесс включаются профессиональные трейдеры, те кто применяет технические методы следования за тенденциями. Они получили достоверные сигналы от своих систем и без промедления открыли позиции. Цены начинают стремительно расти, экономическая информация становится все более оптимистичной и тенденция входит в свою **третью, заключительную фазу**, когда в действие вступает широкая публика, «биржевая толпа», на рынке начинается ажиотаж, подогреваемый СМИ, «звучат победные трубы», ВСЕ (!) покупают, а профессионалы уже получили сигналы о перекупленности рынка и как минимум уже ничего не покупают и потихоньку начинают продавать.

Вторичная, или промежуточная тенденция

Является корректирующей по отношению к основной тенденции и длится, как правило, от трех недель до трех месяцев. «Деревья не растут до неба». Рынок не может бесконечно и непрерывно расти или падать. Подобные коррекции зачастую составляют **38.2%, 50.0%, 61.8%** от предшествующего движения.

Малые или краткосрочные тенденции

Длится не более трех недель и представляют собой краткосрочные колебания в рамках промежуточной тенденции.

3. История динамики цен повторяется или принцип повторяемости

Ключ понимания будущего лежит в аналитике прошлого. Все это тесным образом связано с человеческой психологией. Если в прошлом графические ценовые модели рынка определенным образом работали, то и в будущем они будут работать также, т.к. основаны они на психологии, которая с годами не изменяется. Будущее – это всего лишь повторение прошлого. Эти три основных постулата теханализа не возникли ниоткуда. Читателю вероятно приходилось сталкиваться с термином «индекс Доу-Джонса». Кто такой Эдвард Джонс история умалчивает. Чарльз Доу является не только отцом индекса (впервые индекс был опубликован 3 июля 1884 года) но и отцом теории Доу. Прошло 120 лет, теория Доу жива и побеждает. Как там говаривалось раньше? «Теория Доу бессмертна, потому что она верна».



•Ценовые модели

Типы ценовых моделей

•Модели продолжения

•Треугольники

•Флаги

•Вымпелы

•Клинья

•Модели перелома

•Голова-плечи

•Тройная вершина

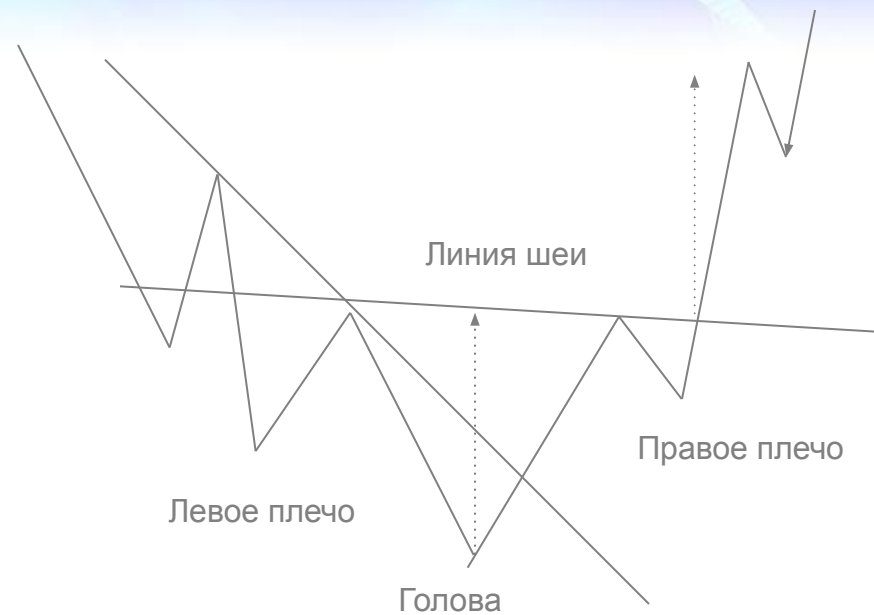
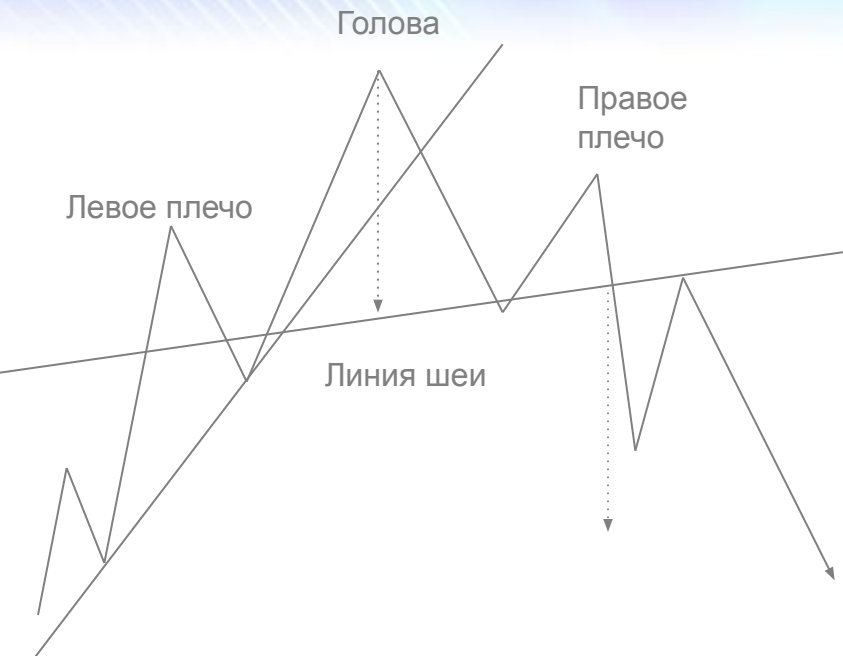
•Тройное основание

•V-образное основание и вершина

•«Блюдце»

Модели перелома

«Голова-плечи»



Пример моделей "голова и плечи" для вершины рынка и дна рынка. Левое и правое плечо находятся примерно на одной высоте. Голова выше/ниже, чем каждое из плеч. Модель считается завершенной, когда цена закрытия фиксируется ниже/выше линии "шеи". Минимальный ценовой ориентир равен вертикальному расстоянию от головы до линии шеи, отложенному вниз от точки прорыва линии шеи. При последующем подъеме/спаде возможен возврат до уровня линии шеи, но ценам не удастся пересечь ее.



Голова

Левое плечо

Правое плечо



Created with MetaTrader, © 2002-2003 MetaQuotes Software Corp.

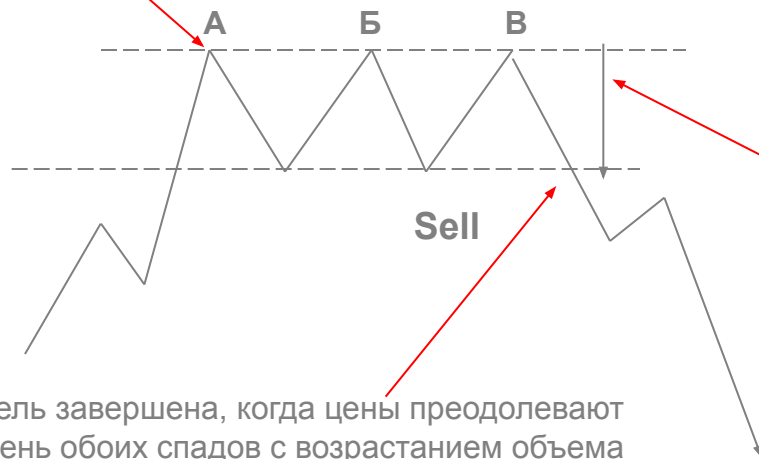
Линия шеи



Тройная вершина.

Очень напоминает модель «голова и плечи»

Все три пика находятся на одном уровне

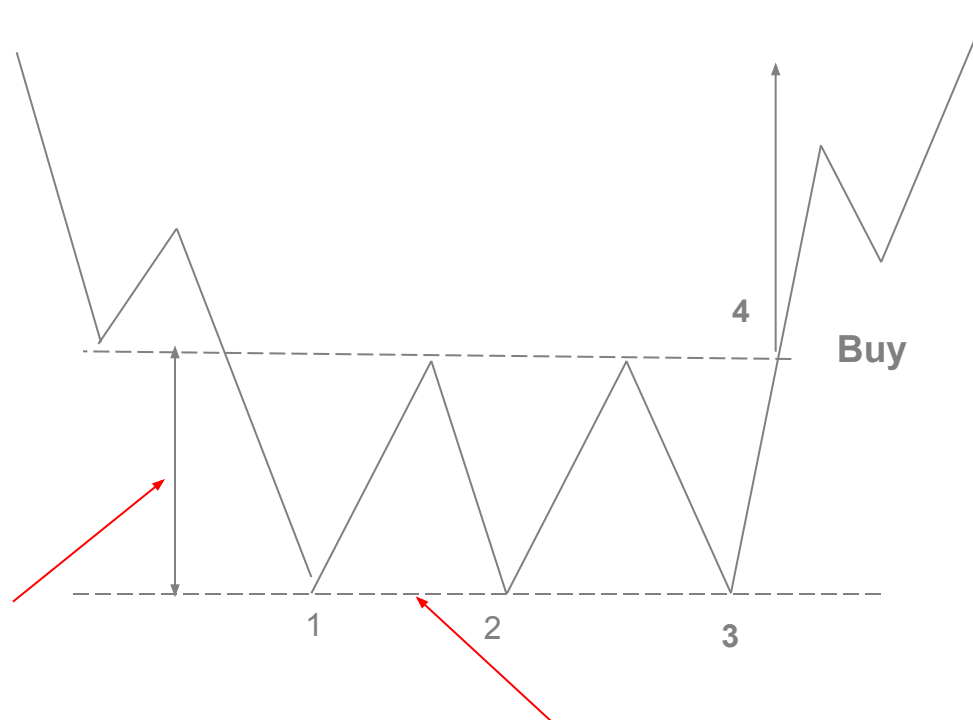


Для получения ценовых ориентиров измеряют высоту модели, потом полученное значение откладывают от точки прорыва вниз.

Модель завершена, когда цены преодолевают уровень обоих спадов с возрастанием объема

Тройное основание

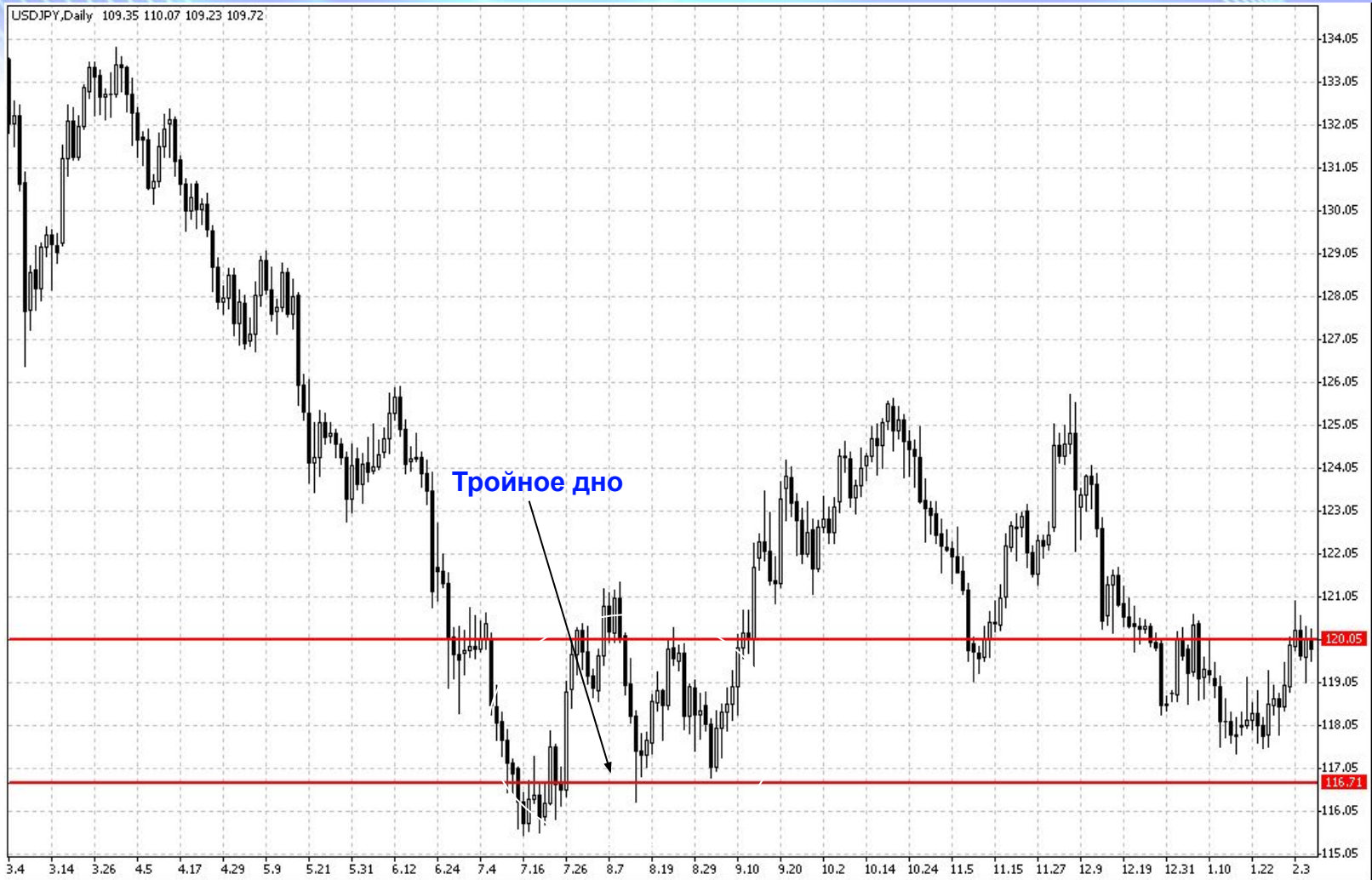
Аналогично перевернутой модели "голова и плечи"



Для получения ценовых ориентиров измеряют высоту модели, потом полученное значение откладывают от точки прорыва вниз.

Все три спада находятся на одном уровне







Блюдце



Пример "блюдца" на вершине рынка. Тенденция к повышению начинает постепенно ослабевать, рост цен замедляется, а потом начинается плавное движение по направлению к новой тенденции на понижение. Обратите внимание, что объем торговли внизу графика образует свое собственное "блюдце". Данную модель вершины часто называют "перевернутым блюдцем".



Пример "блюдца" в основании рынка. Обратите внимание на то, что изменения объема имеют форму блюдца. Иногда на середину основания приходится всплеск торговой активности. Модели основания встречаются чаще, чем модели вершины. Модель основания считается завершенной либо после того, как произошел прорыв уровня пика либо после того, как прорван верхний уровень платформы

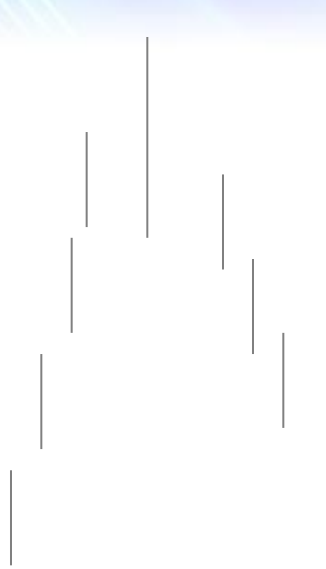


Блюдце

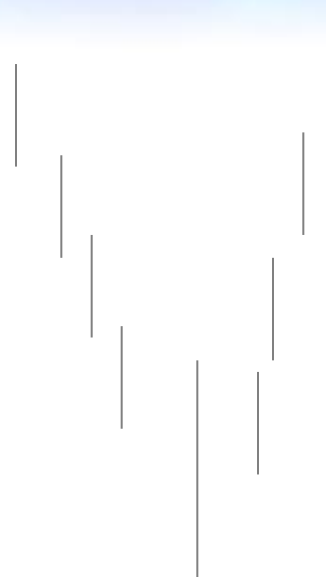


Перевернутое блюдце

V-образные модели



Пример V-образной модели вершины или "шипа". Модели такого типа, как правило, возникают после лихорадочного рынка быков, когда рынок чрезмерно "вытягивается" вверх. Перелом в динамике тенденции либо происходит в день ключевого перелома, либо образуется островной перелом. Рынок "делает поворот на цыпочках" и резко меняет направление движения на противоположное.



Пример V-образной модели или "шипа" для основания рынка. Тенденция к понижению мгновенно сменяется тенденцией к повышению, но происходит это без предупредительного сигнала и переходного периода. Это одна из самых сложных моделей для распознавания и биржевой игры



V-Образное вершина

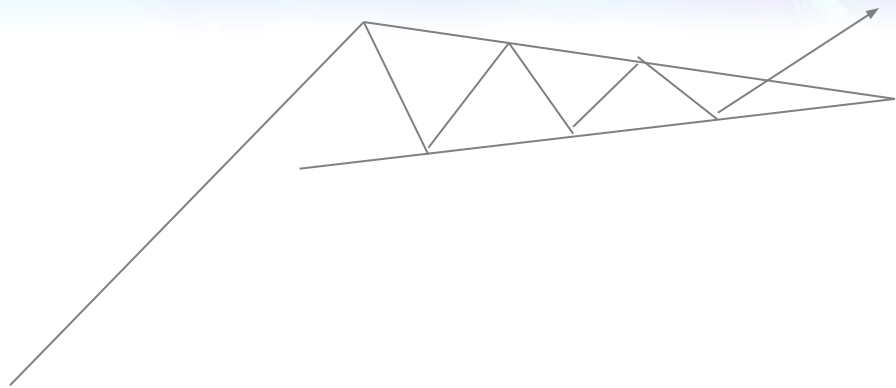


V-Образное дно

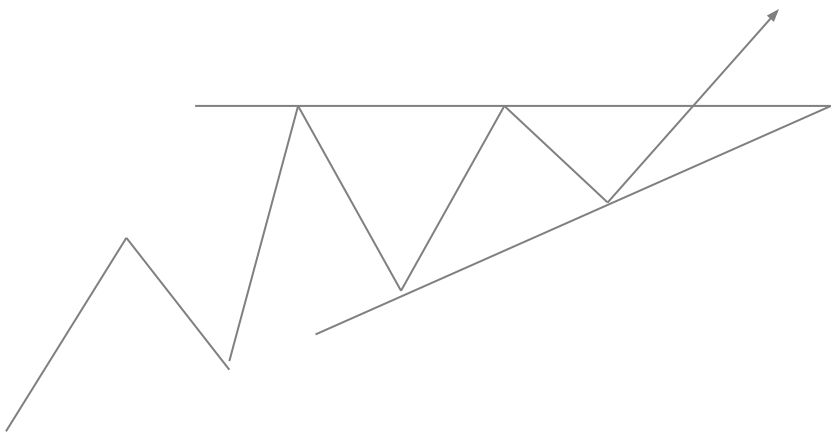
Модели продолжения тенденции

Треугольники

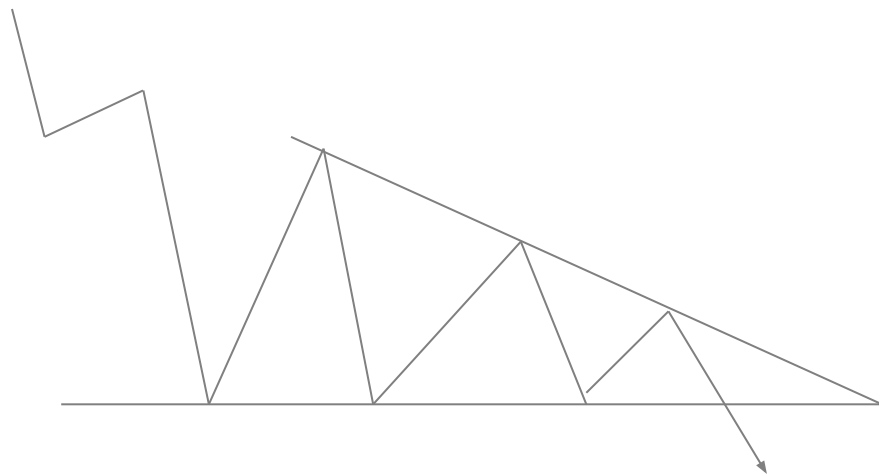
Симметричный треугольник



Восходящий треугольник



Нисходящий треугольник



GBPCHF,H1 2.2285 2.2352 2.2280 2.2347

Существует два способа измерения симметричного треугольника. Один состоит в измерении высоты основания и проекции этого расстояния вертикально от точки прорыва или от вершины. Другой способ заключается в проекции вверх линии, параллельной нижней линии модели от вершины основания.





Восходящий треугольник. Верхняя линия тренда расположена горизонтальна, а нижняя поднимается вверх. Эта модель завершается, когда фиксируется значительный выход цены закрытия за пределы верхней линии тренда. Прорыву должно сопутствовать резкое увеличение объема. Верхняя линия сопротивления превращается в уровень поддержки при последующих падениях цены. Минимальный ценовой ориентир определяется путем измерения высоты треугольника и проецирования этого расстояния вверх от точки прорыва.

EURJPY, Daily 129.02 129.68 128.74 129.50



Треугольник является восходящим. Но пробой треугольника говорит о нисходящей тенденции.

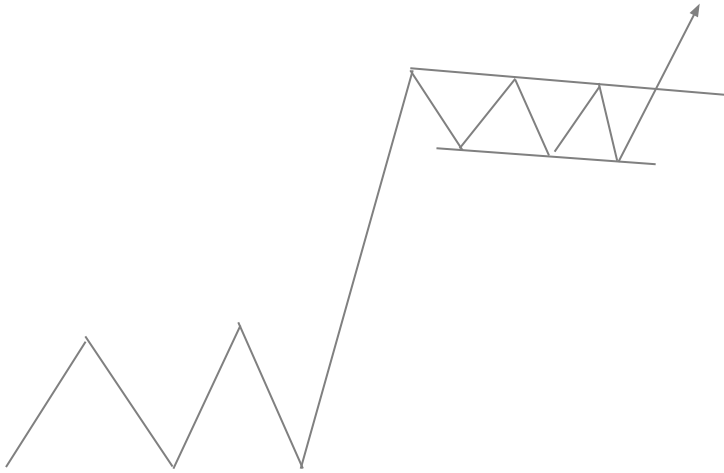
EURJPY,H4 129.29 129.68 129.24 129.47



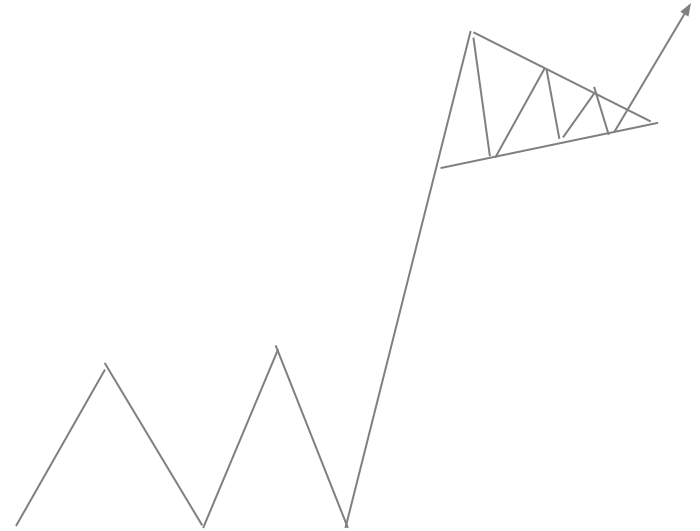
Нисходящий треугольник. Данная медвежья модель завершается при прорыве ценой закрытия нижней горизонтальной линии. Для измерения необходимо определить высоту треугольника, а затем спроецировать ее вниз от точки прорыва.

Флаг и вымпел

Модели *флаг* и *вымпел* знаменуют короткие паузы в динамично развивающейся тенденции. Формированию этих моделей на графике должна предшествовать крутая и почти прямая линия движения цен. Они обозначают рынки, которые в своем развитии вверх или вниз как бы обгоняют сами себя и поэтому на какое-то время должны остановиться и передохнуть, прежде чем продолжить движение в прежнем направлении .



Пример бычьего флага. Модель обычно появляется после резкого движения цен и знаменует короткую паузу в развитии тенденции. Направление наклона флага противоположно направлению ценовой тенденции. Во время его формирования объем торговли уменьшается, а затем, при прорыве линии тренда, увеличивается. Такая модель обычно появляется посередине ценового движения.



Бычий вымпел. Напоминает небольшой симметричный треугольник, но его продолжительность не превышает три недели. Такая модель формируется при небольшом объеме. Движение цен после ее завершения должно повторить расстояние, пройденное ценами до появления модели.



Created with MetaTrader, © 2002-2003 MetaQuotes Software Corp.

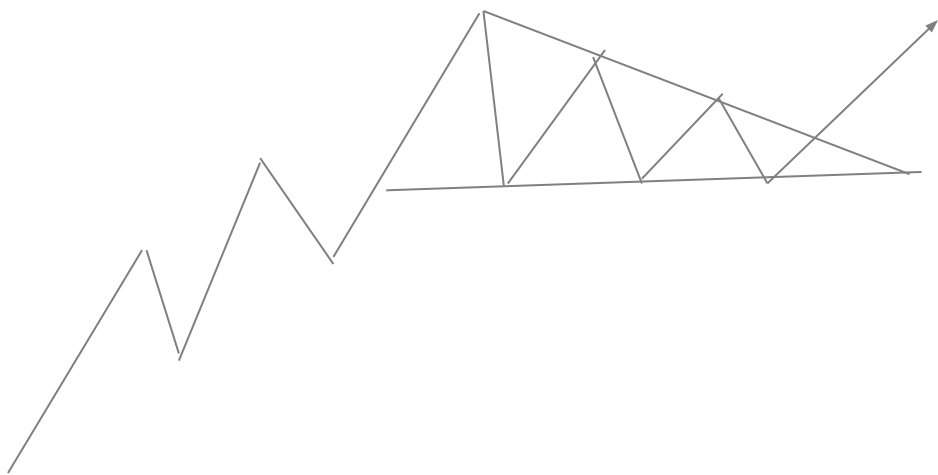


Created with MetaTrader, © 2002-2003 MetaQuotes Software Corp.

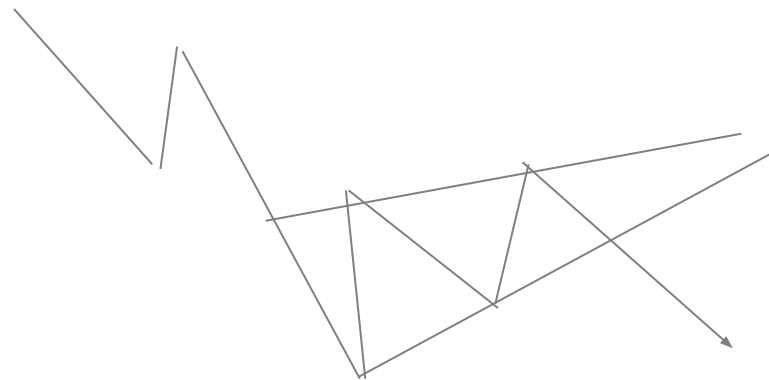
Флаг и вымпел подтверждают повышающую тенденцию

Клин

По форме и по продолжительности формирования, модель *клин* напоминает симметричный треугольник. Подобно модели симметричный треугольник, клин легко узнаваем по двум сходящимся в его *вершине* линиям тренда. Клин обычно формируется в течении одного-трех месяцев, что позволяет назвать его моделью промежуточного типа.



Пример бычьего клина, направленного вниз. Модель образована двумя сходящимися линиями тренда, она направлена вниз, противоположно развитию господствующей тенденции. Этот вариант клина обычно является бычьей моделью.



Пример медвежьего клина. Медвежий клин должен быть направлен вверх, против направления господствующей нисходящей тенденции.





*Основные методы, выделяемые в
практике технического анализа, можно
разделить на:*

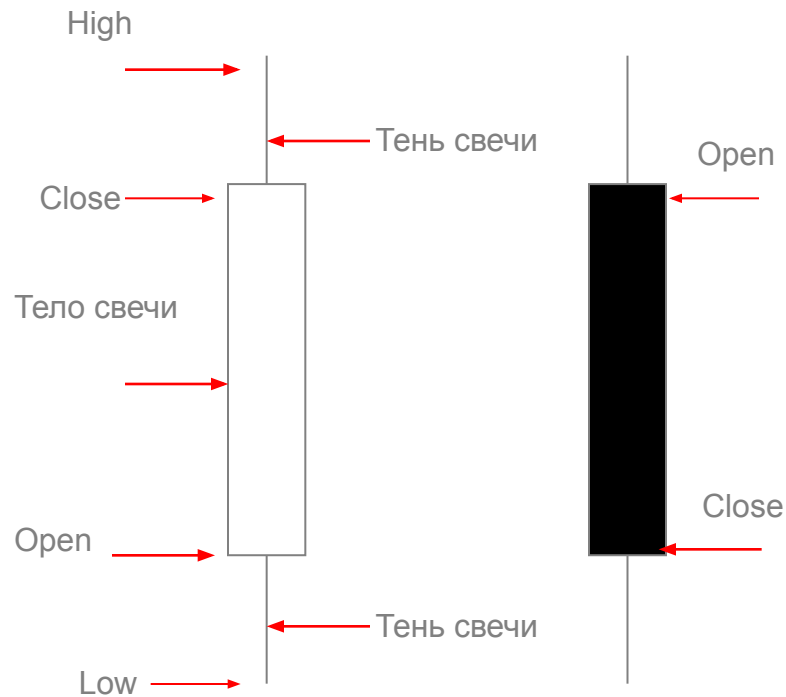
1) Графические методы

2) Количественные методы

1. Графические методы

Японские свечи (Candlestick)

Тело свечи зависит от цен закрытия и открытия если Close больше Open тело белое Если Close меньше Open тело черное



Важно помнить, что одна свеча показывает ход цены за определённый промежуток времени (неделя, день, час, полчаса, 15 минут...). Соответственно: белая свеча - бычья, черная - медвежья.

USDJPY Daily 97.72 88.42 97.49 98.38



Nov 2008 7 Nov 2008 13 Nov 2008 19 Nov 2008 25 Nov 2008 1 Dec 2008 5 Dec 2008 11 Dec 2008 17 Dec 2008 23 Dec 2008 30 Dec 2008 6 Jan 2009 12 Jan 2009 16 Jan 2009 22 Jan 2009 28 Jan 2009 3 Feb 2009 9 Feb 2009 13 Feb 2009 19 Feb 2009

2. Количественные методы

Избавиться от субъективности инструментов графических способов технического анализа позволяют количественные способы, в основе которых лежит сравнение рассчитанных по определенным математическим формулам количественных значений с текущей ценой.

В зависимости от того, какую ситуацию на рынке необходимо оценить, инструменты количественного способа технического анализа делятся на две основные группы

Индикаторы

Значения индикаторов следуют за тенденцией: график изменения индикатора в основном повторяет движение тенденции, а пересечение им графика цены дает сигнал о возможном изменении ее направления.

Осцилляторы

Значение осцилляторы, в свою очередь, помогают определить моменты перелома тенденций.

Самым известным индикатором является скользящее среднее значение. Существует несколько типов скользящих средних:

— простая скользящая средняя (*Moving Average - MA*)

$$MA = \frac{\sum_{i=1}^n P_i}{n},$$

где P_i - цена i -го дня;

n - порядок скользящей средней

— взвешенная скользящая средняя (*Weighted Moving Average-WMA*)

$$WMA = \frac{\sum_{i=1}^n P_i \times W_i}{\sum_{i=1}^n W_i},$$

где W_i - вес i -го компонента цены.

В случае линейно взвешенной скользящей средней $W_i = i$

— экспоненциальная скользящая средняя (*Exponential Moving Average - EMA*).

$$EMA_t = EMA_{t-1} + k \times (P_t - EMA_{t-1}),$$

$$K = \frac{2}{n+1},$$

где EMA_i - текущее значение

экспоненциальной средней;

EMA_{i-1} - предшествующее значение

экспоненциальной средней;

P_t - текущее значение цены;

n — количество анализируемых дней

Этот индикатор отображает среднее значение цен закрытия в течение определенного количества интервалов времени (дней, часов, недель и т.д.). Обычные периоды для дневных графиков: $n = 3, 5, 9, 10, 12, 15, 21, 25, 50, 100, 150, 200$. Для недельных графиков выбирается порядок, равный $8, 32$ или 52 . На основании полученных значений строится график, который сопоставляется с графиком цены. На практике обычно используются графики с двумя или тремя скользящими средними с различными периодами осреднения.

На рисунке представлен пример использования пересечений экспоненциальных скользящих средних с периодами $n = 10, 20, 50$.



Осцилляторы, существует несколько видов

- **Момент** - может быть использован для демонстрации направления тренда, а также давать сигналы о наступлении фазы перекупленности или перепроданности, что позволяет находить применение, как в трендовых стратегиях, так и контртрендовых.

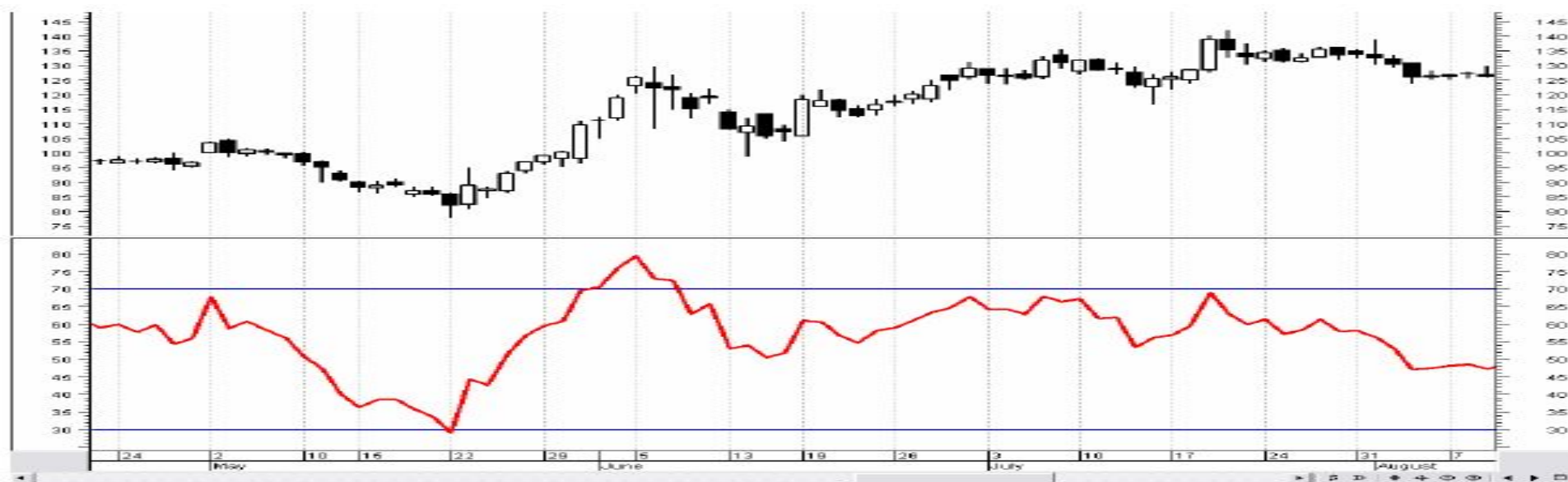
$Momentum(N) = P_i - P_{i-N}$, где P_i - цена в рассматриваемом периоде; P_{i-n} - цена N дней назад.

35-тидневный Момент на дневных графиках ОАО "Ростелеком"



-RSI (relative strength index) может применяться как в качестве механизма получения дохода, так и инструмента тонкой настройки рыночных вхождений, получаемых в результате сигналов прочих методов. Значения индекса RSI наносят в пределах вертикальных координат от 0 до 100.

Когда показатель выше 70 или ниже 30, индекс регистрирует состояние перекупленности или перепроданности соответственно. Значения 30 и 70 рекомендуется использовать при боковом тренде, а при ярко выраженных бычьем или медвежьем трендах обычно используют значения 20 и 80.



- *Стохастический осциллятор (Stochastic oscillator)*, предназначен для использования на нетрендовых рынках. Он достаточно точно оценивает краткосрочную тенденцию в условиях бокового тренда, существующего в более крупном масштабе. В стохастическом анализе используются две кривые: процент К и процент D.

$$\%K_t = \frac{P_t - L_{\min N}}{H_{\max N} - L_{\min}} \times 100,$$

где P_t - текущее значение цены закрытия;

$H_{\max n}$ - значение максимальной цены, зафиксированное в течение выбранного интервала времени;

$L_{\min n}$ - значение минимальной цены, зафиксированное в течение выбранного интервала времени;

N - временной интервал, внутри которого выбираются $H_{\max n}$ и $L_{\min n}$

$$\%D = \frac{\text{SUMM}_3(P_t - L_{\min N})}{\text{SUMM}_3(H_{\max N} - L_{\min N})} \times 100 \quad (21)$$

Где значения $\text{SUMM}_3(P_t - L_{\min N})$ и $\text{SUMM}_3(H_{\max N} - L_{\min N})$

Линия процента К формирует так называемый быстрый стохастик порядка 5; линия процента D — медленный стохастик порядка 3. Кривая процента К изображается на графиках непрерывной линией, а более «медленная» кривая процента D — пунктирной.

Для графика осциллятора также определены полосы перекупленности и перепроданности. График строится по шкале от 0 до 100, имеет по две линии перекупленности и перепроданности: *для быстрого стохастика полоса перекупленности определена диапазоном от 70 до 100, перепроданности — от 30 до 0, а для медленного стохастика — соответственно от 85 до 100 и от 15 до 0.*



Совмещение методов анализа

Фундаментальный анализ

- ◆ Рынок не прав
- ◆ Знания
- ◆ Попытка быть точным относительно будущего компании
- ◆ Определение «справедливой» стоимости исходя из прогноза
- ◆ Диверсификация
- ◆ Инвестор должен быть прав
- ◆ Понимания глубинных процессов в экономике и политике достаточно для успешной торговли.

Технический анализ

- ◆ Рынок всегда прав
- ◆ Психология/дисциплина
- ◆ Смещение вероятности в свою сторону
- ◆ Практически полный контроль позиций
- ◆ Минимальная диверсификация
- ◆ Трейдер может быть часто не прав
- ◆ Событий настолько много и они такие разнообразные, что практически невозможно однозначно сказать об их влиянии на валютный рынок

Между приверженцами фундаментального анализа и технического анализа существуют трения, но специалисты считают что они все таки должны дополнять друг друга.

Например можно использовать **фундаментальный анализ** для выбора актива, а **технический анализ** для выбора времени сделок. Так же не мало важно помнить и о **психологическом анализе**, понимание психологии поведения людей. Присущие всем нам ощущения - страх, жадность, надежда и др. - в быстром ритме биржевой торговли оказывают порой определяющее влияние на поведение и выбор.

