

**Міністерство освіти і науки України
Сумський державний університет
Кафедра маркетингу та УІД
Сумський регіональний центр
інтелектуального розвитку
Українська асоціація маркетингу
Всеукраїнська спілка вчених-економістів**

**Збірник тез доповідей
X Міжнародної
науково-практичної конференції**

**«МАРКЕТИНГ ІННОВАЦІЙ
І ІННОВАЦІЇ У МАРКЕТИНГУ»**

29 вересня – 1 жовтня 2016 року

Суми 2016

ТЕХНІЧНИЙ ТА ФУНДАМЕНТАЛЬНИЙ АНАЛІЗ НА ПРИКЛАДІ РИНКУ ФОРЕКС

Досить часто можна бачити суперечки який із аналізів ринку є кращим: фундаментальний чи технічний. Однак обидва мають свої переваги, а тому кращим є їх одночасне (поперемінне) застосування, залежно від тої ситуації, яка складається на конкретному ринку. Розглянемо приклад впливу фундаментальних факторів на зміну котирувань найпопулярнішої пари у трейдерів: євро-доллар (EUR/USD).

Одним із важливих фундаментальних показників, що публікуються щомісяця є *nonfarm payrolls*, або показник зміни числа зайнятих в несільськогосподарському секторі. Показник характеризує зміну числа зайнятих протягом останнього місяця в несільськогосподарському секторі. Загальна кількість зайнятих у несільськогосподарському секторі становить близько 80% робочих, які виробляють весь обсяг валового внутрішнього продукту США. Це найважливіша частина даних, що містяться в звіті по зайнятості, який пропонує кращий огляд економіки. Щомісячні зміни і коректування даних можуть бути вельми волатильними.

У вільному доступі є інформація щодо минулих значень показника, а також прогнозні значення. Цілком зрозуміло, що співпадіння фактичних значень із прогнозними призведе до менших коливань, а курс має залишитися на тому ж рівні, що і до публікації показника. Гірші фактичні значення призведуть до пониження котирувань пари EUR/USD, оскільки погані економічні показники здійснять негативний вплив на долар США, кращі за прогнозні – до росту котирувань (позитивний вплив на долар США).

Опубліковані дані 08.09.16 вийшли значно гірше прогнозів: 151 тис. нових робочих місць проти 180 за прогнозом. Як на це відреагував ринок, зображено на рис. 1 (виділено чорним квадратом). Спершу котирування зросли, відповідно до звіту з 1.125 до 1.132. Однак потім, замість того, щоб «закріпитись» на досягнутих значеннях розпочався «відкат», який продовжився стрімким падінням котирувань, у супереч фундаментальних значенням.

У чому причина неспівпадіння очікуваних котирувань із фактичними? Можливо причина криється у технічному аналізі?

Технічний аналіз дає нам змогу зробити певні висновки щодо зміни котирувань у минулому, виявити тенденції та закономірності і, переключивши ці тенденції на майбутнє, спрогнозувати напрям руху (тренд) пари. Технічний аналіз, як правило, показує себе з кращої

сторони у довгостроковій перспективі, та тривалих часових «таймфреймах»: 1D, 1W, 1M.

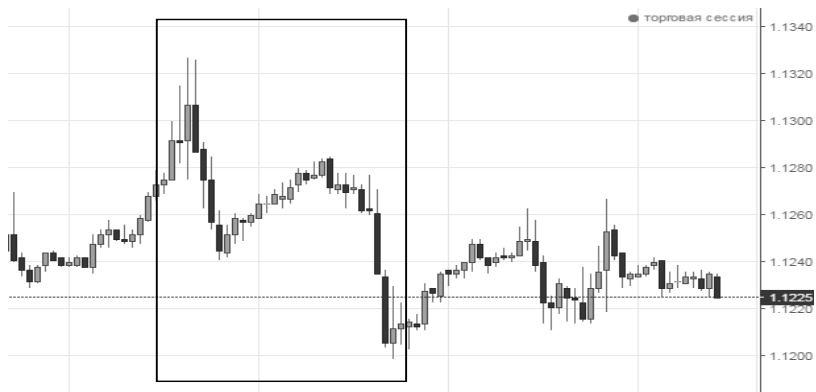


Рис. 1. – Котирування EUR/USD, 1H

Аналіз пари на часовому періоді (1W, рис. 2) свідчить, що валютна пара тривалий час знаходиться у відносній рівновазі (так званий флет). Виявити очевидний тренд складно.



Рис. 2. – Котирування EUR/USD, 1W

Певно є ще одна складова, яку досить часто не враховують – власне трейдери та торговці, що купують чи продають валюти на власний розсуд. Враховуючи останній фактор стане цілком зрозумілим рух пари. Спершу котирування зросли, оскільки на них дійсно справив вплив негативний звіт nonfarm payrolls. Однак падіння було викликано тим, що трейдери, під впливом звіту і очікувань подальшого зростання пари, почали скуповувати євро і тим самим, своєю масою «обрушили» валютну пару.