

ОСНОВИ НА ФУНДАМЕНТАЛНИЯ И ТЕХНИЧЕСКИЯ АНАЛИЗ НА ПАЗАРА НА ЗЪРНЕНИТЕ И МАСЛОДАЙНИ КУЛТУРИ (АЗБУКА НА ПАЗАРА)

Шамаев Виталий Анатольевич

Статията препечатваме със съкращения

Това е статия за съвременните методи за анализ на пазара и приложение на резултатите на практика за управление на складовите запаси. За да се работи успешно на пазара, трябва да се знае, какви сигнали той може да подава и как в съответствие с тях да организираме своята работа. Ако задаваме на пазара въпроси, на които той не може да отговори, ще се наложи да работим слепешката.

Има два вида анализи, които са взаимно свързани и всеки има собствена роля. Пазарът на зърно е обкръжен от своите фундаментални параметри. Това са посевните площи, обемите на производство и потребление, крайни запаси, методи за регулиране на пазара, аграрната политика, метеорологичното време и други. Всички тези параметри формират настройката (психологията) на участниците на пазара преди да започнат да търгуват и да генерират цени. Анализът на всички тези данни се нарича **фундаментален анализ на пазара. Неговата задача е да разбере психологическата настройка на търговците.**

И ето психологията на участниците на пазара започва да формира цени на продукцията. Тяхното движение на малък промеждутък от време е хаотично, но със времето се изяснява обща ценова тенденция, която се нарича тренд на пазара. Често наблюдаваме, че цените се движат в канали и променят насоката си от нивата на подкрепа и съпротива. Това доказва съществуването на обща психология на пазара и възможността за изучаването ѝ чрез **техническия анализ**. Именно този метод ни показва вектора и скоростта на движението на пазара.

По такъв начин фундаменталният анализ изучава входните макроикономически параметри, които формират масовата психология на участниците на пазара, а техническият анализ изучава отражението на тези фундаментални параметри върху динамиката на цените на пазара.

На практика това работи по следния начин. Докато пазарът се намира под влияние на единна психологическа настройка, цените се движат в едно направление, макар и с малка хаотичност.

Но ако психологията на пазара се променя, техническият анализ фиксира смяната на тренда, което е ключов сигнал за управлението на складовите запаси.

Анализите отразяват мнението на световния пазар за това, колко днес струва пшеницата, на базата на

средните добиви в света, с отчитане на агрометеорологичните рискове и икономическото развитие на аграрните региони. Тази цена обезпечава инвестиционна привлекателност на производството на пшеницата и затова е важен икономически индикатор.

И така разговорите за пазара могат да бъдат много, но само анализите показват еднозначната картина на пазара, следователно по този ориентир следва да строим своята стратегия за търговия, да вземем решения за управление на капитала.

При това пазарната цена изпреварва често всички известни фундаментални данни. Нерядко виждаме силно движение на пазара и едва след това коментари в медиите. По същия начин например първо виждаме мълнията, а после чуваме гръм. Това разбира се не е защото очите се намират пред ушите. Както скоростта на светлината е по-голяма от скоростта на звука, така скоростта на изменение на цената е по-голяма от скоростта на разпространение на информацията и на всички факти, поради които се е състояло това движение на пазара. Това изтъква още едно достойнство на техническия анализ, който позволява да се фиксира „мълнията“ на пазара.

Сигналите на техническия анализ са изпреварващи индикатори за локалните пазари на зърно, където ситуацията се мени с изоставане. Това дава възможност за своевременно управление на складовите запаси.

На конференциите по въпросите на пазара на зърно в Русия аудиторията като правило получава порция фундаментален анализ на пазара. Но минава седмица, две и ситуацията се променя. Форуми не се провеждат всяка седмица, а и регулярното им посещение ще е доста скъпичко. Тук и преимуществото на техническия анализ, които осигурява оперативен и обективен контрол на поведението на пазара.

Именно прогнозите построени на базата на „борсовата геометрия“ (на техническия анализ) имат висока вероятност за осъществяване и с успех се прилагат при управлението на капитала. На пазара може да се печели само при наличие на движение нагоре или надолу. Искане само правилна да се заеме позиция на пазара. Ако пазарът стои на място печалба няма да получим.

Безполезно е да се пита каква ще е цената на зърното. Трябва да се пита, какъв е днеска трендът на пазара и ако го има да скачаме на "този влак" при това колкото може по в началото на пътя. Напускането на влака да става когато психологията на пазара се променя и трендът приключва. Техническият анализ дава възможност да се фиксират обратите на пазара и навреме да се излиза от влака, за да не отпътуваме в обратно направление. Колко ще пътува влакът (пазарът) в една посока знае само той. Такива са спекулативните принципи на управлението на капитала в условията на пазара.

Фундаменталният и техническият анализи дават възможност за правилно управление на капитала при съществуващата на пазара ценова политика и не правят нищо за изменение на тази политика. Ценовата политика се променя ако има разместване във фундаменталните параметри – изменение на посевните площи, обемите на производство, отваряне или затваряне на граници и т.н. **Печалба от висока волатилност могат да извличат само спекулантите. Отрасловата икономика има нужда от спокоен пазар, за да се развива стабилно.**