

Основы фундаментального и технического анализа рынка зерновых и масличных культур (азбука рынка)



Это статья о современных методах анализа рынка и применении результатов на практике для управления складскими запасами. Чтобы успешно работать на рынке, нужно знать, какие сигналы он может подавать, и как по ним построить свою работу. Если мы задаем рынку вопросы, на которые он не может дать ответа, то придется действовать вслепую.

Существуют два вида анализа, которые взаимосвязаны и у каждого своя роль. Рынок зерна находится в окружении своих **фундаментальных** параметров. Это посевные площади, объемы производства и потребления, конечные запасы, методы регулирования рынка, аграрная политика, погода и другие. Все эти параметры формируют настрой (психологию) участников рынка перед тем, как они начнут вести торговлю и генерировать цены. Анализ всех этих данных называется **фундаментальным анализом рынка**. Его задача – понять психологический настрой трейдеров.

И вот психология участников рынка начинает формировать цены на продукцию. Их движение на малом промежутке времени хаотично, но со временем выделяется общая ценовая тенденция, которая называется трендом рынка. Мы часто наблюдаем, что движение цен происходит в каналах и меняет свое направление от уровней поддержки и сопротивления. Это доказывает существование общей психологии рынка и возможность её изучения с помощью **технического анализа**. Именно этот метод показывает нам вектор и скорость движения рынка.

Таким образом, фундаментальный анализ изучает вводные макроэкономические параметры, которые формируют массовую психологию участников рынка, а технический анализ изучает отражение этих фундаментальных параметров в динамике цен рынка.

На практике это работает следующим образом. Пока рынок находится под влиянием единого психологического настроя, то цены движутся в одном направлении, пусть даже с небольшой хаотичностью. **Но если психология рынка меняется, то теханализ фиксирует смену тренда, что является ключевым сигналом для управления складскими запасами.**



Для понимания глобальной тенденции рынка, цены, по всем базисам поставки, объединяют в сводные индексы. Для примера АГРОСПЕКТР рассчитывает мировой индекс пшеницы **ASP_Wheat** по фьючерсам США, Франции, Англии, Венгрии, Китая, ЮАР, Австралии, Аргентины, России.

Этот индекс отражает мнение мирового рынка о том, сколько сегодня должна стоить пшеница, исходя из средней урожайности на планете, с учетом всех погодных рисков и экономического развития аграрных регионов. Эта цена обеспечивает инвестиционную привлекательность производства пшеницы и поэтому является важным экономическим индикатором. Если государство не может обеспечить эти цены на внутреннем рынке, то впоследствии это обходится дороже, поскольку экономическое состояние отрасли будет отставать от мировых темпов развития аграрного сектора и тем более, от мировых лидеров производства.

И так, разговор о рынке может быть много, но только индексы показывают однозначную картину рынка, следовательно, от этого ориентира и нужно строить свою стратегию торговли, принимать решения по управлению капиталом.

К тому же, **рыночная цена часто опережает все известные фундаментальные данные**. Нередко мы видим сильное движение рынка, а потом комментарии в СМИ. Примерно так же сначала мы видим молнию, а потом слышим гром, но, разумеется, не потому, что глаза находятся впереди ушей. Как скорость света больше скорости звука, так скорость изменения цены больше скорости распространения информации и всех фактов, на основании которых это движение рынка состоялось. Это еще одно достоинство теханализа, который позволяет фиксировать «молнию» на рынке.

Сигналы теханализа являются опережающими индикаторами для локальных зерновых рынков, на которых ситуация меняется через некоторое время. Это дает возможность своевременного управления складскими запасами.

На зерновых конференциях в России аудитория, как правило, получает порцию фундаментального анализа рынка. Но проходит неделя, другая и ситуация меняется. Каждую неделю зерновые форумы не проводятся, а если их посещать регулярно, то это будет слишком накладно. Поэтому преимущество за техническим анализом рынка, который обеспечивает оперативный и объективный контроль за поведением рынка.

Именно прогнозы, построенные на «биржевой геометрии» (теханализе) имеют высокую вероятность исполнения и с успехом применяются при управлении капиталом. На рынке можно заработать прибыль только при наличии движения цен вверх или вниз. Требуется лишь правильно занять позицию в рынке. Если рынок стоит на месте, то прибыли мы не получим.

Бесполезно спрашивать какая будет цена на зерно. Нужно спрашивать какой сегодня тренд на рынке и, если он есть, то прыгать в этот поезд и желательно в начале пути. А выходить из него, когда психология рынка меняется и тренд заканчивается. Теханализ дает возможность фиксировать развороты рынка и вовремя выйти, чтобы не приехать назад или уехать в обратном направлении. Сколько будет ехать поезд (рынок) в одну сторону известно только ему. Таковы спекулятивные принципы управления капиталом на рынке.

Фундаментальный и технический анализ дают возможность правильного управления капиталом при существующей ценовой политике рынка, и не делают ничего, чтобы эту политику изменить. Ценовая политика рынка меняется, если происходит сдвиг в фундаментальных параметрах – изменяются посевные площади, объемы производства, открываются или закрываются границы рынка и пр. **Извлекать прибыль из высокой волатильности могут лишь спекулянты. Отраслевая экономика, для своего стабильного развития, должна работать в условиях спокойного рынка.** Яркий пример тому дает нам аграрная и монетарная политика Китая. С 2007 года, когда мировой и российский рынок сотрясал финансовый кризис, Китай выкупал у своих аграриев пшеницу по ценам около 300\$/тн и не считал эту цену высокой. Как следствие, обеспечивался мощный поток инвестиций в отрасль и создавались хорошие экономические перспективы её развития. На графике в начале 2008 года цены на пшеницу в Китае и России были равными, после чего рынки разошлись разными дорогами со всеми последствиями для сельского хозяйства своих стран.

Поэтому важно понимать: какую возможность дает фундаментальный и технический анализ рынка, а какие меры способны изменить сам рынок. Иначе получится, что все сельхозпроизводители на рынке пытались лавировать, да оказалось, что не было шансов вылавировать.