

М.В. Боченина, Ю.В. Нерадовская, И.Ю. Мартюхин. К ВОПРОСУ О ТОРГОВОЙ СТРАТЕГИИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ РОССИИ // Вестник Российского университета кооперации. 2020. № 4(42). С. 16-20.

Автор (ы) М.В. Боченина, Ю.В. Нерадовская, И.Ю. Мартюхин.

Author(s) M.V. Bochenina, Y.V. Neradovskaya, I.J. Martyukhin.

Индекс УДК 330.43

Название статьи: К ВОПРОСУ О ТОРГОВОЙ СТРАТЕГИИ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ РОССИИ

Title of the article: TO THE QUESTION ABOUT THE TRADING STRATEGY ON THE RUSSIAN STOCK MARKET

Ключевые слова: фондовый рынок; анализ рынка; акции; фондовые индексы; прогнозирование; коинтеграция; торговая стратегия.

Keywords: stock market; market analysis; stocks; stock indexes; forecasting; cointegration; trading strategy; trading strategy.

Аннотация: В статье рассматриваются разные подходы к моделированию цен на акции на примере акций ПАО Сбербанк, методологической основой являются эконометрические методы анализа и прогнозирования. Исследована корреляция доходности акций с финансовыми показателями, цен акций ПАО Сбербанк с котировками ведущих мировых индексов. Корреляционная зависимость между основными показателями финансовой отчетности по МФСО ПАО Сбербанк и доходностью его акций не была обнаружена. Однако выявленные корреляционные связи цен акций ПАО Сбербанк с индексами S&P 500, DAX, RTS и индексом МосБиржи послужили основой для построения модели типа VAR со средней ошибкой аппроксимации 0,72 %. Данная модель хорошо аппроксимирует динамику цен закрытия и может быть рекомендована для прогноза.

Авторами предложена торговая стратегия, основанная на анализе коинтеграции между ценами акций. В ходе анализа по данным за 2019 г. выявлена коинтеграционная пара для цен закрытия акций ПАО Сбербанк и ПАО «НК «Роснефть». В результате была предложена нейтральная торговая стратегия. В тестовом режиме доходность за полугодие составила 9,2 %.

Annotation: The article discusses different approaches to modeling stock prices using the example of Sberbank shares. The methodological basis is econometric methods of analysis and forecasting. The correlation of stock returns with financial indicators, stock prices of Sberbank with quotes of leading world indices has been investigated. The correlation dependence between the indicators of financial statements according to IFRS of PJSC Sberbank and the profitability of its shares was found. The show revealed correlations of the prices of Sberbank shares with the S&P 500, DAX, RTS indices and the Moscow Exchange index served to use a VAR-type model with an average approximation error of 0.72 %. This model well approximates the closing dynamics and can be recommended for forecasting.

The authors propose a trading strategy based on analytical cointegration between stock prices. In the course of the analysis based on the data for 2019, a cointegration pair was identified for closing the shares of PJSC Sberbank and PJSC Rosneft. As a result, a neutral trading strategy was proposed. In the test mode, the profitability for the six months was 9.2 %.

Контактные данные авторов: **БОЧЕНИНА Марина Владимировна** – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедр-ры статистики и эконометрики. Санкт-Петербургский государственный экономический университет. Россия. Санкт-Петербург. E-mail: m-bochenina@yandex.ru.

**НЕРАДОВСКАЯ Юлия Владимировна** – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры статистики и эконометрики. Санкт-Петербургский государственный экономический университет. Россия. Санкт-Петербург. E-mail: neradovskaya.yu@unecon.ru.

**МАРТЮХИН Иван Юрьевич** – магистрант. Санкт-Петербургский государственный экономический университет. Россия. Санкт-Петербург. E-mail: bymart@mail.ru.

Contact details of the authors: **BOCHENINA, Marina Vladimirovna** – Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Statistics and Econometrics. Saint Petersburg State University of Economics. Russia. Saint Petersburg. E-mail: m-bochenina@yandex.ru.

**NERADOVSKAYA, Yulia Vladimirovna** – Candidate of Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Statistics and Econometrics. Saint Petersburg State University of Economics. Russia. Saint Petersburg. E-mail: [neradovskaya.yu@unecon.ru](mailto:neradovskaya.yu@unecon.ru).

**MARTYUKHIN, Ivan Yuryevich** – Undergraduate Student. Saint Petersburg State University of Economics. Russia. Saint Petersburg. E-mail: [bymart@mail.ru](mailto:bymart@mail.ru).

Страницы. 16-20.