

О НЕОБХОДИМОСТИ ПОДГОТОВКИ СПЕЦИАЛИСТОВ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Каюмов Равшан Исмаилович

заведующий отделом Центра исследований Агентства госактивов Республики Узбекистан,

кандидат экономических наук

DOI: <https://doi.org/10.5281/zenodo.22127373>

Аннотация. В тезисе рассматриваются особенности применения технического и фундаментального анализа на финансовых рынках. Показано, что сочетание указанных методов позволяет повысить обоснованность торговых решений и своевременно выявлять формирование новых трендов. Раскрываются требования к подготовке специалистов по техническому и фундаментальному анализу, включая владение экономико-математическими методами, инструментами графического анализа, навыками обработки рыночной и макроэкономической информации. Особое внимание уделяется необходимости специализации аналитиков по отдельным финансовым рынкам, валютам, видам ценных бумаг и отраслям экономики. Обосновывается значение развития финансового образования, подготовки квалифицированных кадров и повышения уровня знаний рядовых инвесторов для формирования эффективного финансового рынка и укрепления экономического потенциала республики.

Ключевые слова: финансовый рынок, технический анализ, фундаментальный анализ, прогнозирование трендов, финансовые инструменты, подготовка специалистов, рыночное ценообразование, ценные бумаги, валютный рынок, финансовая грамотность.

Annotatsiya. Tezisdan moliyaviy bozorlarda texnik va fundamental tahlilni qo'llashning o'ziga xos xususiyatlari ko'rib chiqiladi. Ko'rsatilgan usullarning kombinatsiyasi savdo qarorlarining asoslanganligini oshirish va yangi trendlarning shakllanishini o'z vaqtida aniqlash imkonini berishi ko'rsatilgan. Texnik va fundamental tahlil bo'yicha mutaxassislarni tayyorlashga qo'yiladigan talablar, jumladan, iqtisodiy-matematik usullarni, grafik tahlil vositalarini, bozor va makroiqtisodiy ma'lumotlarni qayta ishlash ko'nikmalarini egallash ochib beriladi. Tahlilchilarning alohida moliya bozorlari, valyutalar, qimmatli qog'ozlar turlari va iqtisodiyot tarmoqlari bo'yicha ixtisoslashuvi zarurligiga alohida e'tibor qaratilmoqda. Samarali moliya bozorini shakllantirish va respublikaning iqtisodiy salohiyatini mustahkamlash uchun moliyaviy ta'limni rivojlantirish, malakali kadrlar tayyorlash va oddiy investorlarning bilim darajasini oshirishning ahamiyati asoslab berilgan.

Kalit so'zlar: moliya bozori, texnik tahlil, fundamental tahlil, trendlarni bashorat qilish, moliyaviy vositalar, mutaxassislarni tayyorlash, bozor narxlari, qimmatli qog'ozlar, valyuta bozori, moliyaviy savodxonlik.

Abstract. This thesis examines the specifics of applying technical and fundamental analysis in financial markets. It demonstrates that combining these methods allows for more robust trading decisions and the timely identification of emerging trends. It discusses the training requirements for specialists in technical and fundamental analysis, including mastery of economic and mathematical methods, graphical analysis tools, and skills in processing market and macroeconomic information. Particular attention is given to the need for analysts to specialize in specific financial markets, currencies, types of securities, and economic sectors. The article substantiates the importance of developing financial education, training qualified personnel, and improving the knowledge of ordinary investors for the development of an effective financial market and strengthening the republic's economic potential.

Keywords: financial market, technical analysis, fundamental analysis, trend forecasting, financial instruments, specialist training, market pricing, securities, foreign exchange market, financial literacy.

Расширение международных экономических связей неразрывно взаимосвязано с развитием международных финансовых рынков. Предстоящее членство Узбекистана в ВТО ставит перед нашей страной задачи по созданию инфраструктуры финансовых рынков, которая соответствовала бы международным стандартам и была укомплектована подготовленными для работы на таких рынках специалистами.

В целом инфраструктура финансовых рынков в Узбекистане сформирована, однако для повышения эффективности ее функционирования необходимо создание в республике финансового центра. На первом этапе это будет региональный центр, а в процессе успешной деятельности может преобразоваться в международный. Для реализации этой идеи, в первую очередь необходимо

решить вопрос с качественной подготовкой кадров, владеющих всеми приемами и методами анализа и прогнозирования изменения конъюнктуры цен на рынках.

В настоящее время для прогнозирования рынков используются в основном два метода анализа: фундаментальный и технический, каждый из которых имеет свою специфику. Фундаментальный анализ предполагает оценку динамики рынка на основе экономических показателей, политических событий, слухов и информационного настроения участников рынка. Технический анализ производится на основе изучения графических и математических закономерностей в движении цен и объемов сделок.

Как показывает практика, наибольший эффект достигается при сочетании обоих методов, когда выводы полученные при применении одного метода, служат подтверждающим сигналом для прогнозов, полученных другим методом. Неподтверждение выводов будет сдерживать трейдеров от принятия поспешных решений по началу осуществления сделок. Обычно при обособленном использовании каждого метода трейдеры начинают операции после прохождения новым трендом от 1/3 до 1/2 своего цикла, когда получают дополнительный сигнал в виде продолжения изменения цены в направлении нового тренда, а проводить контрделки рекомендуется на уровне 2/3 или 3/4 жизненного цикла тренда. Сочетание прогнозов, полученных на основе фундаментального и технического анализа, позволяет начать сделки на более ранних стадиях зарождения тренда и, за счет этого, получить большую прибыль.

Технический анализ, благодаря своей универсальности, может быть использован для любого рынка. Поэтому подготовка специалистов данного направления может быть осуществлена по единой программе. Основные требования к специалистам этого направления – умение использовать экономико-математические методы и хорошее знание основных фигур классического графического анализа, а также комбинаций трендовых моделей. Для обучения и практической работы необходимы компьютер с сетевым подключением для получения информации о движении рынка (цен, объемов заключенных сделок и объемов открытых позиций по сделкам) и программное обеспечение к нему (в настоящее время разработано множество различных программ для анализа на основе скользящих средних и осцилляционного метода прогнозирования). Знание основных специфических особенностей конкретного рынка (валютный, фондовый, товарный или рынок срочных сделок) позволяет легко адаптироваться техническому анализу для работы на этом рынке.

Более сложной представляется проблема подготовки специалистов, способных производить фундаментальный анализ. Данный анализ строится на знаниях всех особенностей конкретного рынка и умении выявлять главные (решающие) факторы, под воздействием которых происходят ценовые колебания и формируются новые тренды. Фундаментальный анализ предполагает узкую специализацию не только в разрезе отдельных рынков, но и внутри каждого. К примеру, работая на валютном рынке, трейдеры специализируются на одной или нескольких взаимосвязанных валютах (американский и канадский доллары; британский и ирландский фунты; евро и швейцарские франки; российский рубль, казахское тенге и киргизский сом и т.д.), так как качественный фундаментальный анализ требует учета внутренних (для страны, с валютой которой работает трейдер) и внешних макроэкономических факторов.

Работа на фондовом рынке может быть эффективной при специализации трейдеров не только на видах ценных бумаг, но и в отраслевом разрезе (при работе с корпоративными акциями и облигациями). Для правильной оценки рыночной стоимости акции, трейдеру необходимо проанализировать макроэкономические, отраслевые факторы и оценить финансовые показатели конкретного эмитента. Такая работа предполагает обработку огромного количества статистической и другой необходимой информации, которая собирается из официальных и неофициальных источников.

К сожалению, в вузах республики студентов обучают только видам ценных бумаг, и очень мало внимания уделяется вопросам их рыночного ценообразования, расчетам уровня капитализации акций и расчетам эффекта синергии. Знание этих вопросов на профессиональном уровне необходимо не только трейдерам, но и специалистам рейтинговых компаний, без которых финансовый рынок является неполноценным.

Успешное и более быстрое вхождение республики в ВТО возможно при создании финансовых рынков, а на их базе финансовых центров с последующим приданием им статуса

международных. Для этого необходимо уже сейчас осуществлять подготовку кадров в этом направлении.

Знание основ анализа финансовых рынков необходимо не только специалистам, но и рядовым инвесторам, к числу которых потенциально относится каждый человек, имеющий даже временно свободные средства. Операции на финансовых рынках являются не столько средством защиты от обесценения денег под воздействием различных рисков, они также позволяют получить дополнительные доходы.

Список использованной литературы:

1. Авдокушин Е. Ф. Международные финансовые отношения (основы финансономики). – М.: ИТК «Дашков и К°», 2012. – 132 с.

2. Адамбекова А. А. Центральный банк страны как мегарегулятор финансового рынка // Деньги и кредит. – 2012. – № 10. – С. 68–69.

3. Андрюшин С. Московский международный финансовый центр: стратегия формирования / С. Андрюшин, В. Кузнецова // Экономист. – 2011. – № 10. – С. 63–69.

3. Декларация саммита по финансовым рынкам и мировой экономике [Электронный ресурс] // Официальный сайт председательства Российской Федерации в «Группе двадцати». [2008].

4. Кожурин П. Е. Финансализация как фактор развития мировой экономики // Вестник российского государственного гуманитарного университета. – 2010. – № 6. – С. 260–265.

5. Красавина Л. Н. Финансовый рынок как фактор инновационного развития экономики: системный подход // Банковское дело. – 2008. – № 8 – С. 12–18.