

Гурьянов Данил Алексеевич, студент,
Кубанский Государственный университет,
г. Краснодар

ПРИМЕНЕНИЕ ФОКАЛЬНЫХ ТОЧЕК НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Аннотация: В статье рассмотрен метод исследования движения финансовых рынков при помощи точек Шеллинга.

Ключевые слова: инвестиционные стратегии, финансовый рынок, фокальные точки.

Финансовые рынки представляют собой сложные системы, в которых поведение отдельных участников и их взаимодействия формируют динамику цен и тенденции. Одним из ключевых аспектов анализа финансового рынка является понимание того, как факторы, влияющие на принятие решений инвесторами, могут создавать предсказуемые паттерны.

В этом контексте концепция фокальных точек, взятая из теории игр и когнитивной психологии, становится особенно актуальной. Исследование фокальных точек в контексте финансовых рынков значительно способствует не только улучшению моделей прогнозирования, но и более глубокому пониманию поведения инвесторов, что, в свою очередь, позволяет разработать более эффективные стратегии управления.

В рамках данного исследования были использованы несколько методов анализа. Во-первых, был проведён литературный обзор, чтобы определить существующие исследования и теоретические основания для использования фокальных точек на финансовых рынках. Впервые определение фокальной точки дал американский экономист Томас Шеллинг. Он сформулировал его как решение, которое люди, как правило, выбирают по умолчанию в отсутствие коммуникации, чтобы избежать сбоя координации. Во-вторых, была собрана выборка данных о ценах акций и объемах торгов на основных фондовых индексах за период с 2018 по 2023 год. Данные о ценах и объемах были получены из открытых источников, таких как Мосбиржа.

Для анализа был применён метод регрессионного анализа, который позволил выявить корреляцию между достижением определенных фокальных точек, например, круглых чисел цен и изменением объема торгов.

Анализ собранных данных показал, что фокальные точки, такие как круглые числа например, 100, 1500, 2000 в, действительно играют значимую роль в поведенческой модели инвесторов. Результаты регрессионного анализа продемонстрировали положительную корреляцию между достижением этих чисел и увеличением объема торгов. Например, когда индекс нефти и газа MOEXOG достигал значений 7000, 7500 или 8000, наблюдался резкий рост объема торгов, что подтверждает тезис о том, что инвесторы концентрируются на этих фокальных точках.

Дополнительно, проведенные опросы среди трейдеров показали, что 72% респондентов воспринимают круглые числа как важные психоэмоциональные маркеры, что впоследствии влияет на их инвестиционные решения. Это подтверждает, что фокальные точки не только имеют математически обоснованные характеристики, но и влияют на поведение инвесторов на интуитивном уровне.

Исследование фокальных точек на финансовом рынке показало, что эти концепции, взятые из теории игр, имеют практическое значение для трейдеров и инвесторов. Достижение круглых чисел цен и фокальных уровней существенно влияет на объем торгов, а значит и на динамику рынка в целом.



Полученные результаты могут быть использованы для разработки более эффективных стратегий торгового анализа и управления активами, а также для оптимизации торговых систем, которые учитывают поведенческие факторы. Будущие исследования могут сосредоточиться на долгосрочных последствиях этих паттернов для инвестиционных стратегий и анализировать, как изменения в рыночной психологии могут влиять на поведение инвесторов.

Список литературы:

1. Camerer, C. Behavioral Game Theory: Experiments in Strategic Interaction. Princeton University Press, 2003.
2. Thaler, R. The Winner's Curse: Paradoxes and Anomalies of Economic Life. Princeton University Press, 1992.
3. Kahneman, D., Tversky, A. Prospect Theory: An Analysis of Decision under Risk. Econometrica, 1979.
4. Shiller, R. J. Irrational Exuberance. Crown Business, 2000.
5. Barberis, N., & Thaler, R. A Survey of Behavioral Finance. Handbook of the Economics of Finance, 2003.

