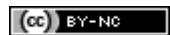


## **Аналіз ефективності індексу середньої направленості руху як інструменту для вибору часу для операцій на ринку для валютних пар, у яких базовою валютою є долар США, за якими ведуться найбільш активні торги**

Метою цього дослідження є перевірка системи торгів на основі індексу середньої направленості руху, доповнена технікою «parabolic stop» та оберненим показником. Система торгів перевірена на основні валютних пар, у яких базовою валютою є долар США, за якими ведуться найбільш активні торги, з використанням даних за місяць та за тиждень за період з 2000 до 2018 рр. Для аналізу сили валютних пар на основі припущень про сумарний ризик та ризик падіння курсу акцій було використано коефіцієнти Шарпа та Сортино. Результати є обґрунтованими та перевіреними шляхом окремого аналізу даних до та після фінансової кризи 2008 р. З використанням інвестиційного горизонту більше 18 років, використання даних за місяць показало більш низький коефіцієнт максимального падіння вартості та менш активні торги, ніж використання даних за тиждень. В той час як, відповідно до моделі з даними за місяць (тиждень), швейцарський франк мав кращий (менший) показник сили, китайський юань показав гірший (більший) показник сили. Окремий аналіз даних до та після фінансової кризи показав, що модель з даними за тиждень більш надійна, ніж модель з даними за місяць з більш активними торгами та великою силою валют, в той час як у період після кризи китайський юань та японська єна показали найвище значення коефіцієнтів Шарпа та Сортино, 0,996 та 4,452, відповідно. Пропорційно високий рівень негативної дохідності в поєднанні з відносно низьким позитивним значенням коефіцієнтів Шарпа та Сортино, однак, показує, що система торгів має бути далі перевірена та проаналізована на основі індексу середньої направленості руху, техніки «parabolic stop» та оберненого показника за вищої частоти укладання угод.

**Ключові слова:** індекс середньої направленості руху, коефіцієнт Сортино, коефіцієнт Шарпа, ринок іноземних валют

**Класифікація JEL:** G11, G15, G17



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/) license, що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

## **Анализ эффективности индекса средней направленности движения как инструмента для выбора времени для операций на рынке для валютных пар, в которых базовой валютой является доллар США, по которым ведутся наиболее активные торги**

Целью данного исследования является проверка системы торгов на основе индекса средней направленности движения, дополненная техникой «parabolic stop» и обратным показателем. Система торгов проверена на основе валютных пар, в которых базовой валютой является доллар США, по которым ведутся наиболее активные торги, с использованием данных за месяц и за неделю за период с 2000 по 2018 гг. Для анализа силы валютных пар на основе предположений о суммарном риске и риске падения курса акций были использованы коэффициенты Шарпа и Сортино. Результаты являются обоснованными и проверенными путем отдельного анализа данных до и после финансового кризиса 2008 г. С использованием инвестиционного горизонта больше 18 лет, использование данных за месяц показало более низкий коэффициент максимального падения стоимости и менее активные торги, чем использование данных за неделю. В то время как, в соответствии с моделью с данными за месяц (неделю), швейцарский франк имел лучший (меньший) показатель силы, китайский юань показал худший (больший) показатель силы. Отдельный анализ данных до и после финансового кризиса показал, что модель с данными за неделю более надежна, чем модель с данными за месяц с более активными торгами и большой силой валют, в то время как в период после кризиса китайский юань и японская йена показали наивысшее значение коэффициентов Шарпа и Сортино, 0,996 и 4,452, соответственно. Пропорционально высокий уровень отрицательной доходности в сочетании с относительно низким положительным значением коэффициентов Шарпа и Сортино, однако, показывает, что система торгов должна быть проверена и проанализирована на основе индекса средней направленности движения, техники «parabolic stop» и обратного показателя при высшей частоте заключения сделок.

**Ключевые слова:** индекс средней направленности движения, коэффициент Сортино, коэффициент Шарпа, рынок иностранных валют

**Классификация JEL:** G11, G15, G17



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/) license, что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.