

**Построение опережающего индикатора
отраслевого индекса нефтегазового сектора России**

Удалов Николай Александрович

Студент 3 курса

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова,

Экономический факультет, Москва, Россия

nikolaydalov@mail.ru

Проблема сохранения капитала играет не менее важную роль, чем проблема его накопления. Инфляция, высокая волатильность отдельных рынков, иллюзия роста и надёжности популярных активов выводят эту задачу на профессиональный уровень. Одним из путей решения является инвестирование. Однако это не просто деятельность, направленная на получение прибыли. Задача инвестора – получить максимальную прибыль, имея на руках ограниченный запас капитала.

Частными случаями являются портфельные инвестиции, которые позволяют получить оптимальное соотношение рисков и доходности. Но прежде чем приобрести акции какой-либо компании, инвестору необходимо убедиться в перспективах роста данного сектора. В своей работе я рассматриваю нефтегазовый сектор России, как наиболее значимый в экономике страны. За основу я беру месячные данные отраслевого индекса, составленного ОАО «Фондовая биржа РТС», который представляют собой ценовой взвешенный по рыночной капитализации индекс наиболее ликвидных акций российских эмитентов данной отрасли, допущенных к обращению в ЗАО "Фондовая биржа ММВБ". Предполагая, что этот индекс с высокой степенью точности описывает поведение всей отрасли, можно утверждать, что предсказание его поведения позволит решить вопрос инвестирования в нефтегазовый сектор.

Для построения опережающего индикатора в первую очередь необходимо определить факторы, влияющие на финансовое состояние компаний сектора и обеспечивающие рост его акций. После сбора и обработки данных следует этап определения оптимальных лагов – временных периодов, при которых данный фактор оказывает наибольшее влияние на объясняемую переменную. Далее идёт этап построения и тестирование модели, после чего составляется прогноз. Полученный результат применим в среднесрочном периоде, то есть в течение нескольких месяцев. Однако при хороших результатах данная модель может быть в дальнейшем скорректирована с учётом наступивших событий, что позволит использовать её в более длительных периодах.

Список литературы

1. Alquist R., Kilian L., Vigfusson R.J., Forecasting the Price of Oil//Bank of Canada Working Paper 2011-15, June 2011
2. Herrmann L., Dunphy E., Copus J., Oil & Gas for Beginners//Global Market research, Deutsche Bank, 9 September 2010
3. Kerr E., Texas Economic Indicators// Federal Reserve Bank of Dallas, March 2011
4. Pagano P., Pisani M., Risk-adjusted Forecasts of Oil Prices//European Central Bank Working Paper Series 2009, №999.
5. <http://rts.micex.ru/>