

Сопоставительное  
исследование ожиданий  
фондового рынка России и  
Испании в апреле 2022 года

# Актуальность

Создание в Испании станций регазификации СПГ являются показателем того, что Испания приобщается к высокотехнологичному производству

# Индекс фондового рынка Испании – IBEX 35

Компонентами данного индекса являются такие компании, как BBVA (финтех), Enagás (электроэнергетика и газ), Amadeus (IT).

# MEI - навигация

MEI-навигация позволяет учитывать ожидания участников рынка

$$MEI = 50 + (A+B*Ka) * 0,5 - (C+B*Kc) * 0,5, \text{ где:}$$

A – Положительные ответы

B – Нейтральные ответы

C – Негативные ответы

$$Ka = A/(A+C)$$

$$Kc = C/(A+C)$$

# Пример прогнозов аналитиков биржи

| Прогноз  | Интерпретация прогноза  | Конвертация прогноза |
|--|---|----------------------|
| <p>La proyección para el Ibex-35 si se consigue superar, es decir, si se rebasan al alza los 8.700 puntos, no será otra que los 8.900 y ahí ya vendría un momento determinante, donde tendríamos que volver a calibrar la situación.</p> | <p>Forecast for IBEX-35: if the price passes through the level of 8,700 points, the further level will be set at 8,900 points, then a correction will follow.</p> | <p>A=1</p>           |

# Матрица факторов

| Веса факторов (IBEX 35) |      |
|-------------------------|------|
| Экономика               | 0,45 |
| Финансы                 | 0,27 |
| Монетарная политика     | 0,27 |

| Веса факторов (IMOEX) |      |
|-----------------------|------|
| Внутренние факторы    | 0,18 |
| Экономика             | 0,01 |
| Финансы               | 0,09 |
| Монетарная политика   | 0,09 |
| Внешние факторы       | 0,82 |
| Экономика             | 0,27 |
| Финансы               | 0,18 |
| Монетарная политика   | 0,05 |
| Геополитика           | 0,32 |

Сопоставление показало, что для испанского рынка преобладают экономические факторы (0,45), а для российского – геополитические (0,32).

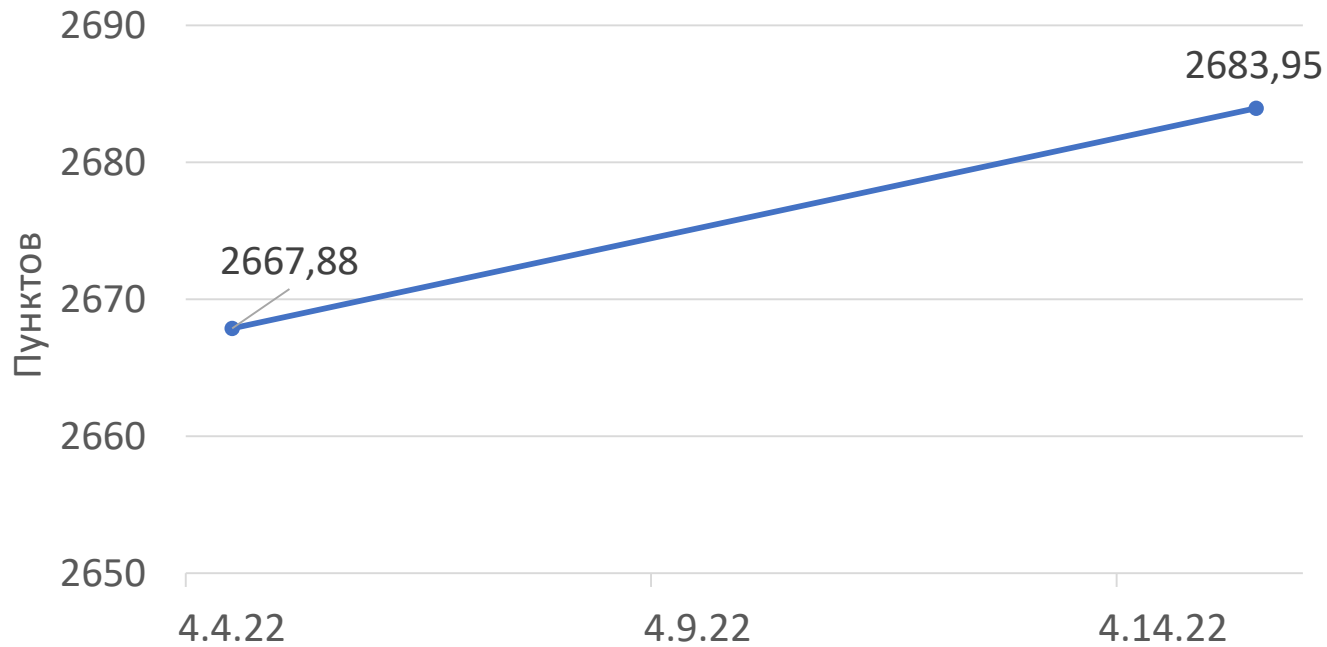
# Опережающий индикатор IBEX 35



| Расчет MEI |              |
|------------|--------------|
| A          | 67,21        |
| B          | 4,92         |
| C          | 27,87        |
| Ka         | 0,71         |
| Kc         | 0,29         |
| <b>MEI</b> | <b>70,69</b> |

MEI с 04.04.2022 по 14.04.2022 составил 70,69 п., что указывает на ожидания повышательного тренда индекса IBEX-35

# Ожидаемый индекс фондового рынка России - IMOEX



MEI с 04.04.2022 по 15.04.2022 составил 80,97 п., что указывает на ожидания повышательного тренда индекса IMOEX



# Сопоставление опережающих индикаторов

Сравнение опережающих индикаторов MOEX и IBEX-35 на период с 04.04.2022 по 15.04.2022 показало, что повышательное движение российского фондового рынка на указанной выборке временных периодов несколько больше, чем на испанском рынке.