

Горячее

Лучшее

Свежее

Подписки



взломано



Войти

empenoso 1 месяц назад Лига Инвесторов

Фундаментальный взгляд на акции в России и США: что нужно знать инвестору?

Я прекрасно понимаю, что фундаментальный анализ это не тема для Пикабу. Однако я хочу поделиться своим опытом разработки скринера и бектестера для анализа акций на основе фундаментальных данных. Это не только автоматизация, но и способ глубже разобраться в инвестиционных стратегиях, которые можно заложить в алгоритм.

Фундаментальный анализ - это метод оценки акций, основанный на финансовых показателях компаний, таких как прибыль, выручка, коэффициенты ликвидности и другие экономические параметры. В отличие от технического анализа, который фокусируется на движении цен, фундаментальный анализ помогает определить реальную стоимость компании и ее перспективы в долгосрочной перспективе.

При этом фундаментальный анализ не так популярен среди частных инвесторов, как технический анализ, поскольку требует глубокого изучения отчетности, макроэкономических факторов и финансовых коэффициентов.

Хочу создать собственный скринер и бектестер для анализа акций по фундаментальным показателям. Чтобы сделать это правильно, нужно понимать не только программирование, но и сам предмет — фундаментальный анализ. В этой статье я разбираюсь какие вообще существуют подходы, а также ищу источники данных.

Буду использовать для анализа сразу два рынка: США и РФ.

- **США:** здесь торгуется более 10 тысяч компаний, а объем открытых данных позволяет глубже изучать инвестиционные стратегии.
- **РФ:** рынок значительно меньше (всего несколько сотен компаний), но, поскольку мы живем здесь, он остается актуальным для анализа и инвестиций.

В идеале хочу использовать лучшие практики фундаментального анализа на глобальном рынке и адаптировать их к российским реалиям.



Войти

Войти

Создать аккаунт

[Забыли пароль?](#)

или продолжите с



Войти с Яндекс ID



Войти через VK ID



Промокоды



Работа



Курсы



Реклама



Игры



Пополнение Steam

AMA



Обложился книгами

Обзор книжных стратегий от Американской ассоциации частных инвесторов

Американская ассоциация частных инвесторов (AAII) — это независимая некоммерческая организация, которая помогает частным инвесторам принимать обоснованные решения. Она предлагает исследования, аналитические материалы и инструменты, включая формализованные наборы готовых стратегий по книгам известных инвесторов. У них это называется Guru Screens и это подборка из 42 инвестиционных стратегий.

Хотя Guru Screens позволяют применять стратегии на практике, нет единого толкования книжной стратегии и конечно требуется адаптации к современным реалиям.

Я выбрал пять стратегий, основанных на трудах известных инвесторов:

- Weiss Blue Chip Div Yield – ориентирована на дивидендные акции крупных компаний.
- Lakonishok – стратегия, основанная на стоимостном инвестировании.
- Wanger (Revised) – фокусируется на малых компаниях с потенциалом роста.
- O'Neil's CAN SLIM Revised 3rd Edition – сочетает фундаментальный и технический анализ.



Топ прошлой недели

- ZaTaS
4 поста
- SergVaders1999
5 постов
- prapor35
2 поста

[Посмотреть весь топ](#)



dom-stroganov.ru

Клубный дом «Строганов». Квартыры в центре от 13,6 млн ₽

[Узнать больше](#)

Лучшие посты недели ×

Рассылка Пикабу:
отправляем самые
рейтинговые материалы за 7
дней 🔥

- Buffett: Hagstrom – следует принципам Уоррена Баффетта, отбирая недооцененные компании с высоким потенциалом.

Weiss Blue Chip Div Yield

Guru
Geraldine Weiss

Factors
Yield, Value, Quality

Strategy Performance

Passing Companies

Learn How To Do It

Strategy Performance



	Since Inception	YTD Return	5-Year Return	10-Year Return	15-Year Return	20-Year Return	Avg # of Monthly Holdings	1
Performance	8.9%	-4.7%	6.5%	5.4%	9.0%	7.6%		
+/- S&P 500	+2.2	-2.6	-7.4	-5.0	-2.5	-0.4	Turnover %	6.5%

Стратегия Weiss Blue Chip Div Yield фокусируется на инвестициях в "голубые фишки" с высокими дивидендами. Разработана Джеральдин Вайсс, известной как "первая леди дивидендного инвестирования". Стратегия основана на выборе недооцененных компаний с высокой дивидендной доходностью, стабильным ростом дивидендов и сильной финансовой надежностью.

Критерии стратегии:

1. Только крупные американские компании (blue chips).
2. Дивиденды:
 - Выплаты не менее 25 лет.
 - Рост дивидендов в 5 из последних 12 лет.
 - Коэффициент выплат $\leq 20\%$.
3. Финансовая устойчивость:
 - Отношение долга к капиталу $\leq 20\%$ (коммунальные компании – 50%).
 - Текущая ликвидность > 2 .
 - Рост EPS в 7 из последних 12 лет.
4. Оценка стоимости: Продажа при снижении дивидендной доходности до минимума или ухудшении финансов.

Я настроил критерии на скринере finviz.com.

Допущения: без истории и рейтингов, только текущий момент.

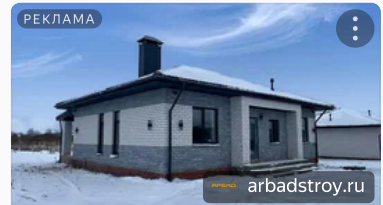
Укажите

Подписаться

Нажимая кнопку «Подписаться на рассылку», я соглашаюсь с [Правилами Пикабу](#) и даю согласие на обработку персональных данных.



Юрьеве Берег — коттеджи у воды от 21.7 млн руб



Готовый дом с участком в Култаево



Новости Пикабу
Помощь Награды
Кодекс Пикабу
Реклама О проекте
О компании Зал славы

Промокоды Купоны Мегамаркет
Скидки Купоны AliExpress
Работа Купоны М.Видео
Курсы Купоны YandexTravel
Блоги Купоны Lamoda

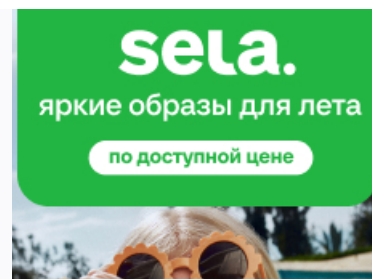
Мобильное приложение



РЕКЛАМА



Lakonishok



Стратегия Lakonishok ориентирована на поиск недооцененных компаний, которые временно не пользуются популярностью у инвесторов, но демонстрируют признаки роста. Основная идея заключается в том, что рынок часто переоценивает «звездные» акции и недооценивает компании, которые испытывали трудности, но начинают восстанавливаться. Метод основан на анализе четырех ключевых мультипликаторов, а также динамики цены и прогнозов аналитиков.

Для отбора акций используются следующие параметры:

- Цена акции ниже средних значений по отрасли по одному из показателей: P/B, P/CF, P/E или P/S.
- Относительная сила за 6 месяцев > 0 (признак роста).
- Относительная сила за 3 месяца > 0 (дополнительное подтверждение роста).
- Положительный сюрприз прибыли (разница между фактическими и прогнозными показателями).
- Рост консенсус-прогноза аналитиков за последние 6 месяцев.

Подход Lakonishok позволяет находить недооцененные компании, способные продемонстрировать высокую доходность в долгосрочной перспективе.

Я настроил [критерии на скринере finviz.com](#).

Допущения: выбраны не верхние проценты по рынку, а заданы фиксированные значения.

Wanger (Revised)

Стратегия Wanger (Revised), впервые представленная в 1997 году, направлена на снижение рисков при инвестировании в акции малых компаний. Ее ключевой принцип — поиск динамично развивающихся компаний с устойчивыми финансовыми показателями, высоким потенциалом роста прибыли и разумной оценкой. Подход ориентирован на долгосрочное инвестирование и позволяет находить перспективные активы среди компаний с малой капитализацией, избегая завышенно оцененных и нестабильных бизнесов.

Критерии стратегии

- Рыночная капитализация: от \$100 млн до \$2 млрд.
- Рост прибыли: ожидаемый рост не менее 15% в год на ближайшие 5 лет.
- Оценка: $P/E < 30$, $P/S < 3$.
- Финансовая устойчивость: долг/собственный капитал < 1 , текущая ликвидность > 1 .

Я настроил критерии на скринере finviz.com.

O'Neil's CAN SLIM Revised 3rd Edition

Методология CAN SLIM, разработанная Уильямом О'Нилом, сочетает фундаментальный и технический анализ для выявления акций с наибольшим потенциалом роста. Эта стратегия ориентирована на быстрорастущие компании, которые уже демонстрируют высокие показатели доходности. Она учитывает не только финансовые показатели, но и рыночные тенденции, что делает ее одной из самых популярных среди частных инвесторов.

Критерии стратегии:

- Текущие доходы: рост прибыли за три года — не менее 25%.
- Годовая прибыль: квартальный рост прибыли — минимум 25%.
- Инновации: наличие новых продуктов или услуг, способных стимулировать рост.
- Спрос и предложение: высокая институциональная заинтересованность и относительная сила.
- Рыночное лидерство: инвестиции в компании-лидеры отрасли.
- Тренд рынка: покупки только в условиях общего бычьего тренда.

Я настроил критерии на скринере finviz.com.

Buffett: Hagstrom

Эта стратегия основана на принципах инвестирования Уоррена Баффетта, описанных в книге Роберта Хагстрема. Она ориентирована на поиск недооцененных компаний с устойчивым ростом, высокой рентабельностью и разумной долговой нагрузкой. В отличие от краткосрочного трейдинга, подход Баффетта предполагает долгосрочное владение качественными активами.

Критерии стратегии:

- **ROE:** минимум 15% – отражает эффективность управления капиталом.
- **Рост прибыли на акцию:** минимум 10% – показатель устойчивого развития.
- **Соотношение долга к капиталу:** не более 50% – ограничение финансовых рисков.
- **P/E:** не выше 20 – избегание переоцененных активов.

Я настроил [критерии на скринере finviz.com](https://finviz.com).

Краткие выводы по стратегиям от гуру

Конечно всё это не рекомендации, а просто повод задуматься о том, что существуют разные стратегии и множество из них публичны.

Не все стратегии можно достоверно повторить на бесплатных скринерах, потому что часть нужных параметров отсутствует, но это не повод опускать руки и можно подробнее познакомиться с методами и логикой, которые авторы используют.

И конечно надо проверить заинтересовавшую вас стратегию на истории - как выборки составленные в прошлом показывали результаты в настоящем.

Для этого я и хочу написать свой скринер и бэктестер.

Выбор самых важных параметров для оценки акций

Это моя субъективная оценка, разбито по категориям [как в скринере Яху Финанс](#):

1. Market Data (рыночные данные)

- **Price (End of Day)** - цена на конец дня
- **Market Cap (Market Capitalization)** – рыночная капитализация

Общая стоимость компании на фондовом рынке, определяется как цена акции × количество акций.

2. Ratios (финансовые коэффициенты)

Эти коэффициенты помогают инвесторам оценить стоимость компании и её финансовую устойчивость.

- **ROA (Return on Assets)** – Рентабельность активов

Показывает, насколько эффективно компания использует свои активы для получения прибыли.

➡ **> 5%**: эффективно использующая свои активы компания должна генерировать не менее 5% прибыли. Низкий ROA может означать плохое использование активов или неэффективную деятельность.

- **ROE (Return on Equity)** – Рентабельность собственного капитала

Оценивает прибыльность компании относительно её собственного капитала.

➡ **> 10%**, в идеале **> 15%**: более высокий ROE показывает, что компания эффективно генерирует прибыль из акционерного капитала.

- **Debt/Equity (Debt-to-Equity Ratio)** – Коэффициент долг/капитал

Соотношение общего долга к собственному капиталу.

➡ **< 1**, в идеале **< 0,5**: более низкий коэффициент указывает на то, что компания не слишком полагается на заемные средства для финансирования операций, что снижает финансовый риск. Компании с **D/E > 1** имеют высокую долговую нагрузку, что может быть рискованно в условиях роста процентных ставок.

- **Current Ratio** – Коэффициент текущей ликвидности

Показывает способность компании погашать краткосрочные обязательства.

➡ **1,5 – 3**: гарантирует, что компания может выполнить свои краткосрочные обязательства. Коэффициент ниже 1,5 может указывать на проблемы с ликвидностью, тогда как коэффициент выше 3 может указывать на неэффективное распределение капитала.

- **Gross Profit Margin** – Валовая рентабельность

Доля валовой прибыли в выручке компании. Чем выше, тем эффективнее производство.

➡ **> 30%**: более высокая валовая маржа означает, что у компании сильная ценовая политика и эффективность затрат. Это указывает на конкурентное преимущество в производстве или услугах.

- **Dividend Yield** – Дивидендная доходность

Процент дивидендов к цене акции. Чем выше, тем больше компания платит акционерам.

➡ **> 2%**, но **< 8%**: умеренная дивидендная доходность обеспечивает доход. Чрезвычайно высокая дивидендная доходность в долларах (**> 8%**) может указывать на падение цены акций из-за бизнес-рисков.

3. Financials - Income Statement (финансовые показатели – Отчёт о прибылях и убытках)

Этот раздел отражает финансовые результаты компании за определённый период.

- **EPS Growth (Earnings Per Share Growth) – Рост прибыли на акцию**

Показывает рост прибыли на акцию по сравнению с предыдущим периодом.

➡ > 10% год за годом: растущие прибыли указывают на здоровый и расширяющийся бизнес. Компании с постоянным ростом EPS привлекают инвесторов и оправдывают более высокую оценку с течением времени.

- **Sales Growth (Revenue Growth) – Рост выручки**

Изменение выручки компании по сравнению с прошлым периодом. Высокий рост указывает на развитие компании.

➡ 5% год за годом: стабильный рост выручки поддерживает долгосрочную устойчивость бизнеса. Если выручка стагнирует или снижается, рост EPS может быть неустойчивым.

- **Operating Margin (Operating Profit Margin) – Операционная рентабельность**

Процент выручки, остающийся после вычета операционных расходов (зарплаты, аренда, амортизация и т.д.).

➡ > 10%, в идеале > 15%: более высокая операционная маржа указывает на эффективную работу и лучший контроль над расходами. Она также обеспечивает подушку безопасности во время экономических спадов.

- **Net Profit Margin – Чистая рентабельность**

Процент выручки, остающийся после вычета всех расходов, включая налоги и проценты.

➡ > 10%, в идеале > 15%: высокая чистая маржа показывает сильную прибыльность после учета всех расходов, включая проценты и налоги.

4. Valuation (оценка компании)

Раздел оценивает эффективность использования активов и капитала.

- **P/E (Price-to-Earnings Ratio) – Коэффициент цена/прибыль**

Показывает, во сколько раз цена акции превышает прибыль на акцию (EPS).

➡ < 15 (в идеале от 8 до 12): более низкий P/E предполагает, что акции недооценены относительно их прибыли. P/E < 5 может сигнализировать о финансовых трудностях, тогда как P/E > 20 может указывать на переоценку компании.

- **P/B (Price-to-Book Value Ratio) – Коэффициент цена/балансовая стоимость**

Отношение рыночной цены акции к балансовой стоимости компании.

➡ < 1,5, в идеале < 1: P/B ниже 1 предполагает, что акция торгуется ниже своей балансовой стоимости, что указывает на потенциальную недооценку. Однако акции с низким P/B могут быть и в отраслях, находящихся в упадке.

- **P/S (Price-to-Sales Ratio) – Коэффициент цена/выручка**

Соотношение рыночной капитализации к выручке компании.

➡ < 2, в идеале < 1: более низкий P/S означает, что выручка компании не переоценена рынком.

- **Price/Cash (Price-to-Cash Flow Ratio, P/CF) – Цена к денежному потоку**

Показывает, сколько инвесторы платят за каждый доллар денежных потоков компании.

$P/CF < 10$: более низкий P/CF означает, что инвесторы платят меньше за каждый доллар денежного потока, что делает акции более привлекательными.

API для поиска фундаментальных данных по России

Получение фундаментальных данных по российскому фондовому рынку — непростая задача, поскольку доступных API значительно меньше, чем для американских акций. Тем не менее, существует несколько источников, которые можно использовать для автоматизации анализа.

T-Invest API <https://russianinvestments.github.io/investAPI/swagger-ui/#/>

T-Invest API предоставляет данные о российских акциях, включая фундаментальные показатели. Но **выдаёт только текущие - истории нет**, для скринера это АПИ не подходит.

Запрос: [/tinkoff.public.invest.api.contract.v1.InstrumentsService/GetAssetFundamentals](#)

Пример ответа:

FinanceMarker.ru API <https://financemarker.ru/api/swagger-ui/>

Для частных лиц только 400 запросов в день.

Исторический период, по основной отчетности с 2012 года.

Гранулярность данных зависит от частоты выпущенных компанией отчетов, если компания выпускает отчетность по квартально – то квартал, по полугодиям, то полугодие. По РСБУ отчетности – чаще всего квартал. Это относится к категории – reports.

Мультипликаторы (ratios) рассчитываются только в годовом значении и ТТМ (последние 12 месяцев и текущая капитализация).

Запрос: /fm/v2/stocks/{exchange}:{code} Получить данные по компании

Пример ответа:

RU Data от Интерфакс <https://dh2.efir-net.ru/swagger/index.html>

Не уверен что частное лицо может подключиться.

Вот ссылка-описание: <https://rudata.info/rd-api>

Conomy DATA <https://conomy.ru/partnership/api>

Сервис для предоставления данных о компаниях через API. Используются открытые источники: отчёты, документы, сообщения эмитентов и данные Центробанка. Рассчитываются фундаментальные коэффициенты деятельности компаний. Сервис ещё разрабатывается, но часть данных уже доступна. Информация делится на блоки: общая информация, оцифрованная отчётность, аналитика, прогнозы по акциям и статьи. Цена договорная.

Вот ссылка-описание: <https://conomy.ru/partnership>

Я писал на указанную ими почту и мне ничего не ответили за две недели.

TradingView

ROE и SMA200 через Pine

Как ни странно, но сюда похоже ещё можно отнести сервис TradingView, который включает базовые показатели и основные строки из отчетности. У них есть свой язык программирования Pine. Этот язык используется для создания собственных индикаторов и стратегий. График может отображать почти любые строки из отчетности или макроэкономические показатели. [Вот ссылка на справку и синтаксис как правильно писать.](#)

А с помощью Pine скрипта можно составить индикаторы, которые отобразят ROE компании и SMA200.

Изменение ROE в отдельной панели:

```
// Михаил Шардин, https://shardin.name/
//@version=6
indicator("ROE History", overlay=false)
```

```
// Получение ROE
roe = request.financial(syminfo.tickerid,
'RETURN_ON_EQUITY', 'FQ')

// Plot ROE на отдельной панели
plot(roe, title="ROE", color=roe > 15 ? color.green :
color.red, linewidth=2)

// Добавление горизонтальных линий для
визуальной индикации
hline(0, title="Нулевая линия", color=color.gray,
linestyle=hline.style_dashed)
hline(15, title="Попор ROE 15%", color=color.green,
linestyle=hline.style_dashed)

// Цветовая индикация
bgcolor(roe > 15 ? color.new(color.green, 90) :
color.new(color.red, 90))
```

SMA200 и бирки с отметками о ROE:

```
// Михаил Шардин, https://shardin.name/
//@version=6
indicator("ROE с SMA200", overlay=true)

// Получение ROE
roe = request.financial(syminfo.tickerid,
'RETURN_ON_EQUITY', 'FQ')

// Расчет SMA200 на основе цены закрытия
sma200 = ta.sma(close, 200)

// Визуализация SMA200 на графике
plot(sma200, color=color.red, linewidth=2, title="SMA200")

// Переменная для отслеживания предыдущего
значения ROE
var float previousRoe = na

// Функция создания метки ROE
create_roe_label(float currentRoe) =>
```

```
label.new(x = bar_index, y = high + high * 0.05, text = "ROE (FY):  
" + str.tostring(currentRoe, "#.##") + "%", color = currentRoe > 15  
? color.green : color.red, style = label.style_label_down, textcolor  
= color.white)
```

```
// Создание метки при изменении ROE  
if (not na(roe) and (na(previousRoe) or math.abs(roe -  
previousRoe) > 0.01))  
create_roe_label(roe)  
previousRoe := roe
```

```
// Цветовая индикация графика  
bgcolor(roe > 15 ? color.new(color.green, 90) :  
color.new(color.red, 90))
```

Знаете ещё какие-нибудь API по России?

Если не использовать API, то теоретически можно спарсить данные с какогонибудь сайта и поместить их в базу данных - но это сложнее.

Заключение

Фундаментальный анализ выявляет недооцененные компании с сильными финансовыми показателями, что критично для долгосрочных инвестиций.

Технический анализ помогает определить оптимальные точки входа и выхода, учитывая рыночные тренды и психологию толпы.

Комбинация обоих подходов повышает точность решений: фундаментальные данные дают "что покупать", технические — "когда покупать".

Автор: Михаил Шардин

 [Моя онлайн-визитка](#)

 [Telegram «Умный Дом Инвестора»](#)

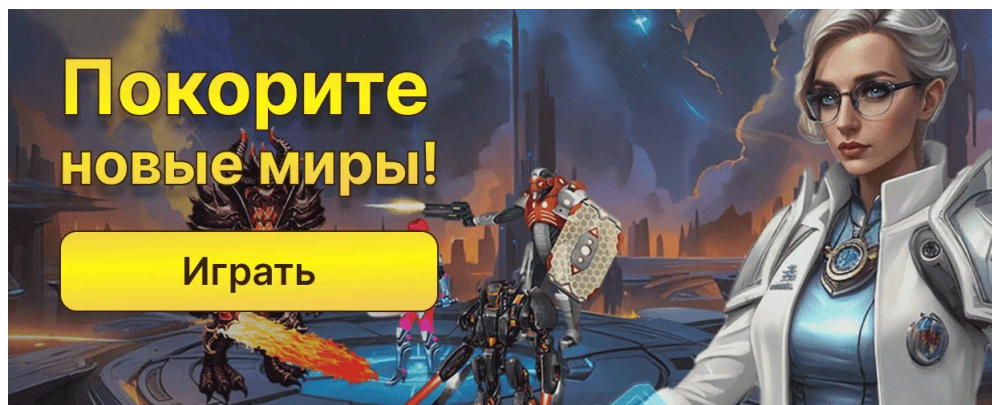
9 апреля 2025 г.



 1  2.7K  

 Поддержать

Эмоции

**Лига Инвесторов**

9.7К поста • 7.7К подписчиков

[Добавить пост](#)[Подписаться](#)**Правила сообщества**

1. Необходимо соблюдать правила Пикабу
2. Запрещены посты, не относящиеся к тематике сообщества
3. Запрещается откровенная реклама
4. Нельзя оскорблять участников сообщества.

Все комментарии[Автора](#)[Раскрыть 1 комментарий](#)

Чтобы оставить комментарий, необходимо [зарегистрироваться](#) или [войти](#)



