

МЕТОДИКА РАСЧЕТА
МЕТРИК ПРОГНОЗНЫХ ЦЕН АКЦИЙ

1. Введение

1.1. Термины и определения

1.1.1. В целях настоящей Методики применяются следующие термины и обозначения:

Прогнозная цена акции (P_i) — целевая цена акции, установленная аналитической компанией и выраженная в валюте соответствующего прогноза.

Дата достижения прогнозной цены (D_i) — дата, на которую аналитической компанией установлена прогнозная цена.

Дата расчета (T) — текущая календарная дата, по состоянию на которую формируется расчетная выборка.

Активный прогноз — прогноз, для которого дата достижения прогнозной цены строго позднее даты расчета.

Аналитическая компания — компания, публикующая прогнозную цену акции.

Расчетная выборка — совокупность отобранных активных прогнозов по одной акции, используемых для вычисления метрик.

Основная биржа — биржа первичного листинга бумаги, на которой торгуется рассматриваемая бумага.

Валюта расчета (C_0) — валюта торгов акции на ее основной бирже.

Валюта прогноза (C_i) — валюта, в которой выражена исходная прогнозная цена.

Валютный коэффициент (K_i) — количество единиц валюты расчета C_0 за одну единицу валюты прогноза C_i.

Приведенная прогнозная цена (x_i) — прогнозная цена после пересчета в валюту расчета C_0.

Число прогнозов (n) — количество прогнозов в окончательной расчетной выборке.

1.2. Общие положения

1.2.1. Настоящая Методика устанавливает порядок отбора прогнозных цен акций, их приведения к единой валюте, расчета минимальной, максимальной, средней и медианной прогнозных цен, а также представления рассчитанных значений.

1.2.2. Метрики рассчитываются отдельно по каждой акции на основании расчетной выборки прогнозов аналитических компаний.

1.2.3. Все метрики по акции выражаются в валюте торгов этой акции на основной бирже (C_o).

1.2.4. Отбор прогнозов осуществляется до конвертации валют и расчета метрик.

2. Формирование расчетной выборки

2.1. Для каждой акции формируется совокупность прогнозов с датой достижения прогнозной цены D_i, строго превышающей дату расчета T:

$$D_i > T$$

2.2. Прогнозы, дата достижения которых совпадает с датой расчета или предшествует ей ($D_i \leq T$), исключаются из расчетной выборки.

2.3. Отобранные активные прогнозы группируются по аналитической компании и акции.

2.4. В каждой группе для расчета сохраняется прогноз с наиболее поздней датой публикации. Таким образом, от одной аналитической компании по одной акции учитывается не более одного активного прогноза.

2.5. Результатом отбора является окончательная расчетная выборка, содержащая n прогнозов по соответствующей акции.

3. Приведение прогнозных цен к единой валюте

3.1. Для каждой акции определяется основная биржа и валюта торгов на этой бирже C_o.

3.2. Валюта C_i каждого прогноза из окончательной выборки сопоставляется с валютой C_o.

3.3. Если валюты C_i и C_o совпадают, приведенная прогнозная цена принимается равной исходной:

$$x_i = P_i$$

3.4. Если валюты C_i и C_o различаются, прогнозная цена пересчитывается с использованием валютного коэффициента K_i:

$$x_i = P_i \times K_i$$

3.5. Если все прогнозы выражены в одной валюте, отличной от C_o, конвертация выполняется для каждого прогноза.

3.6. Для всех прогнозов в рамках одного расчета применяется единое правило определения источника и даты валютного курса, значения курса используется на дату публикации прогноза. Указанные параметры устанавливаются в настройках расчета.

4. Расчет метрик прогнозных цен

4.1. Метрики рассчитываются по совокупности приведенных прогнозных цен x_1, x_2, …, x_n, входящих в окончательную расчетную выборку.

4.2. Минимальная прогнозная цена (min) определяется следующим образом:

$$\min = \min(x_1, \dots, x_n)$$

4.3. Максимальная прогнозная цена (max) определяется следующим образом:

$$\max = \max(x_1, \dots, x_n)$$

4.4. Средняя прогнозная цена (average) представляет собой среднее арифметическое приведенных прогнозных цен:

$$\text{average} = \frac{\sum_{i=1}^{n} x_i}{n}$$

4.5. Для определения медианной прогнозной цены (median) значения x_i упорядочиваются по возрастанию. Обозначим элементы упорядоченного ряда как $x_{(1)} \leq x_{(2)} \leq \dots \leq x_{(n)}$.

4.6. При нечетном значении n медианой является центральное значение упорядоченного ряда:

$$\text{median} = x_{(\frac{n+1}{2})}$$

4.7. При четном значении n медианой является среднее арифметическое двух центральных значений:

$$\text{median} = \frac{x_{(\frac{n}{2})} + x_{(\frac{n}{2}+1)}}{2}$$

4.8. При вычислении метрик используются приведенные прогнозные цены без предварительного округления.

4.9. Механизм расчета метрик происходит на ежедневной основе в 8:00, 11:30, 16:30, 19:00 по московскому времени.

5. Представление результатов и пересчет

5.1. Рассчитанные показатели min, max, average и median выражаются в валюте C_0. Округление для отображения применяется только к итоговым значениям метрик.

5.2. На странице акции в блоке прогнозов отображаются прогнозы, дата достижения которых строго позднее текущей календарной даты. Прогнозы с истекшей датой достижения либо

с датой достижения, совпадающей с текущей датой, не отображаются. На основании прогнозов, представленных в блоке **Прогнозы аналитиков**, происходит расчет указанных выше метрик.

5.3. Если у одной аналитической компании имеется несколько активных прогнозов по акции, при расчете метрик применяется правило отбора, установленное пунктом 2.4 настоящей Методики.

5.4. При появлении новых прогнозов по акции выполняется пересчет всех четырех метрик по правилам настоящей Методики.