

Новогодняя сезонность фьючерсов. Что стоит учитывать трейдеру

25 лет истории в одном исследовании: золото, нефть, газ и S&P 500

Новогоднее ралли — это статистическая аномалия, которую можно измерить. Перед каникулами ликвидность падает, а волатильность растёт, создавая уникальные окна возможностей для частного трейдера. Мы разобрали поведение ключевых активов, чтобы выяснить: где скрыта прибыль, а где — неоправданный риск.

База исследования

Для анализа мы взяли массив данных с 2000 по 2025 год. Это 25 лет рыночных циклов, кризисов и взлётов — достаточный срок, чтобы отсеять случайный шум и увидеть реальные закономерности.

Что в фокусе:

- Глобальные индикаторы: золото и индекс S&P 500.
- Энергоносители: нефть Brent, природный газ (США и ЕС).
- Доступность: все инструменты ликвидны и представлены на срочном рынке МосБиржи, каждый инвестор может торговать ими прямо сейчас.

Статистика — это не хрустальный шар, а навигатор. Она не гарантирует направление движения, но подсвечивает вероятности. В этом обзоре мы оцениваем не только шансы на рост, но и риск «новогодних сюрпризов» — периоды аномальной волатильности, которые могут как увеличить капитал, так и проверить на прочность ваш риск-менеджмент.

Новогодняя динамика

Мы посмотрели, как ведут себя разные активы в период из 10 торговых дней до Нового года и 10 дней после него. Ключевые данные собраны в таблице.

Статистика по фьючерсам

Актив	Средняя доходность	Win Rate	Максимальный средний рост	Максимальная средняя просадка	Волатильность	Доля периодов без глубокой просадки (>-5%)	Соотношение потенциального роста и снижения
S&P 500	0,9%	76%	2,9%	-2,1%	3,3%	88%	1,43
Золото	2,4%	68%	4,3%	-2,1%	4,5%	96%	2,05
Нефть Brent	1,9%	72%	7,4%	-5,7%	9,4%	68%	1,28
Газ США	-1,6%	48%	9,6%	-12,1%	15,1%	32%	0,79
Газ ЕС	-8,2%	20%	10,1%	-13,4%	18,6%	27%	0,76

Источник: Альфа-Инвестиции

@alfa_investments



Главный вывод: праздничное ралли — это не про гарантированную прибыль, а про грамотное управление асимметрией риска. Статистика показывает, что в этот период рынок чаще склонен к росту, а глубокие падения случаются редко. Однако качество этого движения сильно разнится от актива к активу.

✓ Золото и S&P 500: зона комфорtnого риска

Эти активы — безусловные фавориты праздничного периода. Их профиль выглядит максимально привлекательно для консервативного трейдера.

Золото — настоящий чемпион по соотношению риска/прибыль. При средней доходности +2,4%, потенциал роста внутри периода (+4,3%) вдвое превышает типичную просадку (-2,1%). В 96% случаев золото не падало более чем на 5%. Это хороший актив для тех, кто ищет «тихую гавань» с приятным бонусом.

S&P 500 — образец стабильности. Математическое ожидание здесь работает на стороне покупателя: индекс растёт чаще, чем падает, а потенциальный апрайд превосходит риск в 1,43 раза. В 88% случаев праздники проходили без серьёзных потрясений.

✓ Нефть Brent: для активных трейдеров

Нефть в новогодний период — это «адреналиновый» актив. Она сохраняет положительный перекос (средний рост +1,9%), но волатильность значительно выше.

- Средний потенциал роста составляет +7,4%, но и просадка в -5,7% — обычное дело.
- Нефть остаётся интересной для лонгов, но требует более широких стоп-лоссов и готовности к резким движениям.

✓ Природный газ: ловушка завышенных ожиданий

Вопреки популярному мифу о «дорогом газе в разгар зимы», статистика за 25 лет беспощадна. И в США, и в ЕС газ показывает отрицательное математическое ожидание.

- Газ в ЕС: соотношение роста к риску ниже единицы. Это значит, что, открывая сделку на покупку, вы рискуете потерять больше, чем потенциально можете заработать.
- Праздники для газа — это период хаотичной волатильности, где сезонный эффект чаще играет против покупателя.
- В праздничный период более прибыльной тактикой может оказаться поиск точек входа для шорта, то есть ставки на снижение актива.

Выводы для трейдеров

Новогодняя сезонность — это не гарант роста, а фильтр для выбора активов с самым выгодным соотношением риска и прибыли.

Практический совет: в праздники приоритет стоит отдавать покупкам

ЗОЛОТА

и

S&P 500

, где соотношение прибыли и риска исторически лучше. Нефть подходит для активных трейдеров из-за высокой волатильности, а вот покупка газа (США/ЕС) стоит избегать — статистика здесь на стороне медведей и сделок шорта.

Однако важно помнить: любая статистика — это лишь вероятность, которая не обязана повторяться в будущем. На «тонком» праздничном рынке из-за низкой ликвидности даже небольшие новости могут вызвать аномальные скачки цен, ломающие любые исторические паттерны. Поэтому сезонность должна служить лишь дополнительным сигналом, а не поводом игнорировать стоп-лоссы и риск-менеджмент.

Больше по теме: [Торги в новогодние праздники: что важно знать](#)

Павел Гаврилов, инвестиционный аналитик

Альфа-Инвестиции