



Методика расчета консенсус-прогнозов по показателям отчетности

Настоящая Методика определяет правила и порядок расчета консенсус-прогнозов по финансовым показателям эмитентов на основе прогнозов от участников рынка.

Общие положения

1. Консенсус-прогнозы публикуются в разделе «Индексы» <https://cbonds.ru/indexes/> в категории «Консенсус-прогнозы».
2. Период прогнозирования для консенсус-прогнозов указан в названии индекса. Когда период прогнозирования становится не актуальным, консенсус-прогнозы переносятся в группу «Консенсус-прогнозы (архив)».
3. На странице консенсус-прогнозов в блоке «Котировки участников рынка» отражены прогнозные значения по данному индексу от участников рынка. В поле «ДАТА И ВРЕМЯ (UTC+3)» отображается дата прогноза от участника рынка, в полях «MIN» и «MAX» - диапазон прогнозируемого значения, в поле «LAST» - конкретное прогнозируемое значение.
4. Расчет консенсус-прогнозов осуществляется по группам индексов, указанных в Приложении №1.
5. Консенсус-прогнозы рассчитываются на основе прогнозов от участников рынка и итоговое значение консенсуса является значением индекса.
6. Консенсус-прогнозы рассчитываются на основе актуальных последних прогнозов от участников рынка.

Методика расчета

1. Расчет консенсус-прогнозов осуществляется по индексам, входящим в группы, указанные в Приложении №1.
2. Вес участников:
 - Все участники рынка имеют равные веса в расчете консенсус-прогноза.
3. Обработка выбросов:
 - Специальная обработка выбросов не предусмотрена. Все предоставленные прогнозы включаются в расчет.
4. Частота обновления консенсус-прогноза:
 - Консенсус-прогноз обновляется каждый раз, когда новые прогнозы поступают от участников рынка. При поступлении нового прогноза он включается в расчет и консенсус обновляется.
5. Методика расчета:

- Для расчета консенсус-прогноза используется медианное значение из всех доступных прогнозов для каждого показателя. Медианное значение определяется путем сортировки прогнозов по величине и выбора центрального значения. Если число прогнозов четное, медиана определяется как среднее значение двух центральных прогнозов. Значение для индекса рассчитывается, если имеется хотя бы 1 прогноз от участника рынка.

Методика расчета медианного значения для консенсус-прогнозов описана в следующих шагах:

Шаг 1: Сбор прогнозов

Собраны все доступные прогнозы по каждому индексу из индексов, указанных в Приложении №1, от различных аналитиков. Обозначим эти прогнозы как P_1, P_2, \dots, P_n , где n — количество прогнозов.

Шаг 2: Сортировка прогнозов

Отсортированы собранные прогнозы по возрастанию. После сортировки получен упорядоченный список значений: $P_1 \leq P_2 \leq \dots \leq P_n$.

Шаг 3: Определение медианы

Методика определения медианы зависит от того, является ли количество прогнозов n четным или нечетным:

Если количество прогнозов n нечетное:

Медиана — это значение, находящееся посередине отсортированного списка прогнозов.

Формула:

$$\text{Медиана} = P_{\{(n+1)/2\}}$$

Пример: если имеется 5 прогнозов, отсортированных как P_1, P_2, P_3, P_4, P_5 , медиана будет равна P_3 .

Если количество прогнозов n четное:

Медиана — это среднее значение двух центральных элементов в отсортированном списке.

Формула:

$$\text{Медиана} = (P_{\{n/2\}} + P_{\{(n/2) + 1\}}) / 2$$

Пример: если имеется 6 прогнозов, отсортированных как $P_1, P_2, P_3, P_4, P_5, P_6$, медиана будет равна среднему между P_3 и P_4 , то есть $(P_3 + P_4)/2$.

Шаг 4: Интерпретация медианного значения

Рассчитанное медианное значение является консенсус-прогнозом. Оно представляет собой центральное значение среди всех прогнозов и минимизирует влияние экстремальных значений, что делает его устойчивым к выбросам. Медиана также имеет важное свойство: половина прогнозов выше медианы, а другая половина ниже.

Пример расчета

Допустим, есть следующие прогнозы показателя чистой прибыли компании:

$$P1 = 100$$

$$P2 = 105$$

$$P3 = 110$$

$$P4 = 115$$

$$P5 = 120$$

Прогнозы уже отсортированы. В данном случае $n = 5$, и поскольку число прогнозов нечетное, медиана будет равна $P3 = 110$.

Если бы имелось 6 прогнозов:

$$P1 = 100$$

$$P2 = 105$$

$$P3 = 110$$

$$P4 = 115$$

$$P5 = 120$$

$$P6 = 125$$

Тогда медиана рассчитывалась бы как среднее значение двух центральных прогнозов:

$$\text{Медиана} = (P3 + P4)/2 = (110 + 115)/2 = 112,5$$

Алгоритм расчета:

1. Получение прогнозов от участников рынка.
2. Для каждого показателя:
 - Сортировка прогнозов по величине.
 - Вычисление медианного значения.
3. Обновление консенсус-прогноза. Значение консенсус-прогноза является значением индекса.

Эта методика предоставляет стандартный подход для расчета и обновления консенсус-прогнозов, который легко применим и позволяет учитывать широкий спектр прогнозов участников рынка.

Приложение №1: Группы консенсус-прогнозов, по которым осуществляется расчет

1. Консенсус-прогнозы по выручке эмитентов РФ
2. Консенсус-прогнозы по чистой прибыли эмитентов РФ
3. Консенсус-прогнозы по чистой прибыли до налогообложения эмитентов РФ
4. Консенсус-прогнозы по себестоимости эмитентов РФ
5. Консенсус-прогнозы по амортизации эмитентов РФ
6. Консенсус-прогнозы по EBIT эмитентов РФ
7. Консенсус-прогнозы по EBITDA эмитентов РФ
8. Консенсус-прогнозы по процентам к уплате (1-налог) эмитентов РФ
9. Консенсус-прогнозы по CAPEX эмитентов РФ
10. Консенсус-прогнозы по изменению в чистом оборотном капитале эмитентов РФ
11. Консенсус-прогнозы по Cash Flow (FCFF) эмитентов РФ
12. Консенсус-прогнозы по операционному денежному потоку эмитентов РФ
13. Консенсус-прогнозы по чистому долгу эмитентов РФ
14. Консенсус-прогнозы по балансовой стоимости эмитентов РФ
15. Консенсус-прогнозы по обороту (GMV) эмитентов РФ
16. Консенсус-прогнозы по дивидендам эмитентов РФ
17. Консенсус-прогнозы по операционной прибыли до резервов эмитентов РФ
18. Консенсус-прогнозы по отчислениям в резерв эмитентов РФ
19. Консенсус-прогнозы по операционным расходам эмитентов РФ
20. Консенсус-прогнозы по процентным доходам эмитентов РФ
21. Консенсус-прогнозы по процентным расходам эмитентов РФ
22. Консенсус-прогнозы по чистому процентному доходу эмитентов РФ
23. Консенсус-прогнозы по комиссионному доходу эмитентов РФ
24. Консенсус-прогнозы рентабельности по EBITDA эмитентов РФ
25. Консенсус-прогнозы рентабельности по чистой прибыли эмитентов РФ
26. Консенсус-прогнозы по EBITDA на акцию эмитентов РФ
27. Консенсус-прогнозы по чистой прибыли на акцию эмитентов РФ
28. Консенсус-прогнозы по балансовой стоимости на акцию эмитентов РФ
29. Консенсус-прогнозы по денежному потоку на акцию эмитентов РФ
30. Консенсус-прогнозы по дивидендам на акцию эмитентов РФ
31. Консенсус-прогнозы по дивидендам на обыкновенную акцию эмитентов РФ
32. Консенсус-прогнозы по дивидендам на привилегированную акцию эмитентов РФ
33. Консенсус-прогнозы по ROA эмитентов РФ
34. Консенсус-прогнозы по ROE эмитентов РФ
35. Консенсус-прогнозы по чистой процентной марже эмитентов РФ
36. Консенсус-прогнозы по стоимости риска эмитентов РФ
37. Консенсус-прогнозы по расходам/доходам эмитентов РФ