Фундаментальный анализ ценных бумаг

Тархова Анастасия
Эмз-16-1

К производным ценным бумагам относятся следующие инструменты:

- Фьючерсы (фьючерсные контракты) – классический вид производной ценной бумаги, означающий договор между сторонами о покупке и отгрузке определенного актива через определенный срок.
- Форвардные контракты – суть та же, что и у фьючерсного контракта, с той разницей, что стороны, заключившие его, уже не могу отказать от сделки, тогда как при работе с фьючерсами такая возможность у них есть.
- Опционы – также схожи с фьючерсами и представляют собой ценные бумаги, закрепляющие право своего обладателя на распоряжение базовым активом контракта и любые действия с ним, до наступления срока истечения. Владелец опционного контракта может приобрести или продать базовый актив, на который оформлен контракт, либо отказаться от этого права.
- Депозитарная расписка – представляет собой документ, который служит подтверждением факта владения физическим или юридическим лицом определенными ценными бумагами, находящимися на хранении в банке-депозитарии.

- Основы современного фундаментального анализа были заложены Бенджамином Грэмом и Дэвидом Доддом в далеком 1934 году. Ими было выпущено пособие, именуемое «Анализом ценных бумаг», где впервые и было упомянуто словосочетание фундаментальный анализ ценных бумаг, который стал применяться в целях прогнозирования будущего уровня цен. По мнению авторов, фундаментальный анализ рассматривает финансовые показатели и дивиденды какой-либо компании вкупе с общим состоянием экономики.

- Фундаментальный анализ ценных бумаг можно определить как – учет определенных внешних и внутренних факторов, способных оказать достаточное воздействие на хозяйственную и финансовую сторону деятельности определенной компании.
- К ним можно отнести – действия конкурентов, уровень результативности действий менеджеров, политическая ситуация в стране, состояние дел компании.

Многие зарубежные исследователи обращают своё внимание на два подхода к фундаментальному анализу:

- Традиционный – рассмотрение аналитических данных начинается сверху (экономика в целом) и движется вниз к отраслям и ценным бумагам;
- Обратный – все тоже самое только рассмотрение начинается с уровня микроэкономики.

Традиционный метод фундаментального анализа предусматривает наличие возможности проведения различных аналитических действий в несколько этапов:

- Сбор данных по мировой экономике и экономических данных ёё отдельно взятой страны;
- Проведение анализа промышленности и отраслей;
- Анализ состояния компании.

- Макроэкономический уровень. Индикаторами состояния рынка здесь выступают валютные курсы, стоимость ресурсов и многое другое;
- Отраслевой уровень (металлургия, телефония, энергетика). На этом уровне происходит учет как общих, так и специфичных показателей;
- Уровень отдельно взятой компании. Кроме общих экономических индикаторов большая часть внимания уделяется потенциалу компании и особенностям её развития (отчетность, эффективность управления, уровень доверия).

Фундаментальный анализ к ценным бумагам должен дать ответ на вопросы:

- *стоит ли вкладывать деньги?*
- *если стоит вкладывать, то на какой срок?*
- *с каким уровнем потенциального дохода?*
- *какие риски при этом могут быть?*

Анализ доходности ценных бумаг представлен следующими базовыми индикаторами:

- EPS (earning per share) доход на одну акцию.
- DPS (dividend per share) – дивиденды, причитающиеся на акцию.
- P/E (price/earning) – это отношение цены акции к тому доходу, который она может принести. Наиболее часто используемый показатель, применяемый инвесторами и трейдерами всего мира при оценке риска акции.

NPV (net present value), или «чистая дисконтированная стоимость»:

NPV= CFI (1+i)/t –COF (1+i)/t,

где CFI –получаемый денежный поток в момент времени t; CFO-затраты на инвестирование в момент времени t;

i - процентная ставка дисконта.

Спасибо за внимание.