

image not found or type unknown



Всем нам отлично известно, что рынок ценных бумаг является весьма неустойчивым и изменчивым. Поэтому крайне важно уметь опережать события и безошибочно определять будущее поведение ценной бумаги на рынке.

Для того, чтобы иметь достаточное представление о вероятном поведении цены на данную бумагу необходимо проводить её анализ, который включает в себя целый ряд различных действий. Таких, как сбор информации о ценной бумаге, предприятии, оценку ситуации на рынке, затем необходимо обработать полученную информацию и сделать выводы. Без качественного анализа ценных бумаг практически невозможно правильно оценить происходящую ситуацию в отдельно взятой акции или на рынке в целом. И, соответственно, как обычные трейдеры, так и крупные инвесторы будут продавать и покупать ценные бумаги “вслепую”.

Необходимость правильного анализа ценных бумаг подчеркивается тем, что каждая отдельно взятая ценная бумага характеризуется качеством, которое дает представление о правильности будущего вложения средств в тот или иной вид ценных бумаг.

Для полного контроля над ситуацией на рынке в каждом секторе финансового рынка работает немалое количество стратегов, аналитиков и управляющих портфелем инвесторов.

Стратеги рассматривают возможное движение рынка и тренда; Аналитики ищут подходящие ценные бумаги; управляющие складывают все это воедино и стараются овладеть рынком. Профессиональный анализ рынка ценных бумаг — это «око зреющего». Только аналитики верят, что анализ стратегий, финансовых и бухгалтерских данных, продуктов и услуг, управления, а также ряда различной легко и труднодоступной информации поможет подобрать ценные бумаги для опережения рынка.

Некоторые аналитики считают, что проводить анализ прошлых цен является бесполезным занятием. Другие верят, что успешная спекуляция напрямую зависит от объема торговли, множества статистических и математических индикаторов, различных графиков и многого другого. Бесполезным же они считают то, что

необходимо проводить анализ финансовых и бухгалтерских данных, так как они искажают восприятие рынка. Но есть еще и третий тип аналитиков — энтрописты. Они считают, что всякая попытка предсказать поведение на рынке изначально обречена на неудачу.

Различают два основных вида анализа ценных бумаг- технический и фундаментальный.

Первый вид анализа основан на изучении объемов торговли и изменений цен в прошлом для определения динамики цен в будущем, а второй вид основан на изучении состояния отраслей экономики, положения ценных бумаг, отдельно взятых компаний и предприятий, а также общей экономической ситуации. Т.е., фундаментальные аналитики изучают причины, движущие рынком, а технические аналитики – следствие.

Такие факторы как конкуренция, соотношение спроса и предложения, тенденция их изменения, замещение ценных бумаг альтернативными финансовыми инструментами, местонахождение эмитента, его организационно-правовые характеристики и отраслевая принадлежность, ликвидность ценной бумаги, её стабильность, надежность и безопасность, а также уровень финансового риска при инвестировании в данный вид имущества являются основными факторами, влияющими на стоимость этих ценных бумаг.

Все эти факторы можно классифицировать на субъективные и объективные, ожидаемые, возможные и неожиданные, внутренние и внешние, микроэкономические и макроэкономические.

Рассматривая внутренние факторы, можно сказать, что в отличии от внешних они тесно связаны с развитием фондового рынка, а также уровнем состоятельности его эмитентов. Определяющее воздействие на уровень стоимости любой ценной бумаги оказывают конкуренция и конъюнктура рынка (соотношение спроса и предложения). Последнее является важнейшим фактором ценообразования на рынке, так как развитие рынка ценных бумаг достигается путем правильного баланса предложения ценных бумаг с одной стороны и спроса на них с другой. Такой баланс можно достичь при условии равновесия рыночных цен внебиржевой и биржевой торговли ценными бумагами, при котором полностью удовлетворяется спрос и реализуется предложение.

Отметим, что немаловажную роль в процессе ценообразования играет конкуренция. При наличии монополии на рассматриваемом рынке она влияет повышательно на уровень цен, а при монопольном развитии рынка - понижательно. Монопольное развитие рынка ценных бумаг при этом характеризуется преобладанием на нем отдельных эмитентов. Монополия рынка ценных бумаг означает господство на фондовом рынке определенных инвесторов.

На данный момент, в Российской Федерации рынок ценных бумаг включает в себя одновременно монополию эмитентов и монополию инвесторов.

Такие факторы, как выбор типа развития фондового рынка, тенденции по развитию переходной экономики и политика государства относятся к макроэкономическим.

К микроэкономическим можно отнести направление и уровень развития регионального фондового рынка и отраслевого сегмента рынка ценных бумаг.

Субъективные факторы взаимосвязаны с деятельностью эмитентов или его контрагентов. Объективные факторы характеризуются уменьшением или повышением инвестиционной привлекательности, что может привести к изменению курса ценной бумаги, а также изменением фондовых индексов.

Вероятные (ожидаемые), маловероятные (возможные) и случайные (неизвестные и не ожидаемые) факторы зависят от уровня инвестиционного риска вложений в ценные бумаги, который связан с возможностью неполучения прибыли и потери вложенных средств. Это может быть связано с вложениями в рискованные ценные бумаги, полнотой и достоверностью информации, общим финансовым кризисом, обесценением вложений, появлением более эффективных альтернативных финансовых инструментов.