РАЗДЕЛ VII. ЭКОНОМИКА

Федоровский Д.П.

Анализ в управлении портфелем ценных бумаг

*Финансовый Университет при правительстве Российской Федерации
(Россия, Ярославль)*

doi:10.18411/spc-22-12-2018-20

idsp: sciencepublic-22-12-2018-20

В данной статье рассматривается управление портфелем ценных бумаг, через анализ фондового рынка. Эта тема довольно актуальна в наше время, поэтому она требует достаточного внимания.

Для анализа были выбраны методы по управлению портфелем ценных бумаг, их актуальность и значимость на современном рынке.

Чтобы разобраться в формировании портфеля ценных бумаг, для начала необходимо изучить и проанализировать рынок, на котором обращаются ценные бумаги. Рассмотрим два основных метода анализа фондового рынка и дополнительно обратимся к третьему.

Фундаментальный анализ позволяет определять ключевые экономические и финансовые показатели как компаний и предприятий по отраслям или отдельно, так и в целом по рынку. Фундаментальный анализ фондового рынка подразумевает изучение инвестиционной привлекательности отдельных компаний и отраслей, эмитентов. Базой для фундаментального анализа являются следующие источники: информация, полученная от управляющих; бухгалтерская отчетность, практика управления, данные о состоянии дел в регионе или отрасли. Следует отметить, что результаты фундаментального анализа могут быть занижены или завышены по отношению к текущей реальной стоимости акций. Из недостатков фундаментального анализа рынка акций можно отметить трудоемкость процесса анализа, необходимость обработки большого количества данных.

Технический анализ рынка акций позволяет временно привязать совершение сделок: каким инструментом лучше воспользоваться, какую и когда сделку совершить. Говоря другими словами, технический анализ фондовой биржи заключается в определении наиболее выгодных условий приобретения тех или иных ценных бумаг, которые входят в состав инвестиционного портфеля. Базой для технического анализа рынка акций являются: объем спроса и предложения ценных бумаг, динамика устойчивости курса, динамика объемов операций. Достоинства технического анализа фондового рынка: легкость в его проведении, оперативность, быстрота, возможность использования одновременно для большого количества акций. Из недостатков следует отметить сложность прогнозирования стоимости акций в длительной перспективе.

Согласно теории «хотьбы наугад» невозможно точно определить, как поведёт себя рынок. Эта теория не является особенно распространённой на фондовом рынке, но всё же есть её приверженцы. Основным её аспектом является то, что движение котировок на фондовом рынке никак не связано с их предыдущими показателями. Чаще всего этой теорией пользуются для опровержения другой теории технического анализа, где прогнозируется цена согласно предыдущим котировкам. В целом теория имеет место быть, но занимает далеко не первое место по выбору теории для составления портфеля ценных бумаг на фондовом рынке.

Рассмотрев теории анализа фондового рынка мы можем предполагать некоторые утверждения.

Фундаментальный анализ является неотъемлемой частью процесса по формированию портфеля ценных бумаг, так как он ориентирован на прогнозировании цены в будущем. Также его полезность заключается в его ориентировочности на среднее или долгосрочное вложения, а именно больше года.

При формировании портфеля ценных бумаг нельзя забывать и о техническом анализе, которые имеет не малую роль. В использовании технического анализа можно выделить следующие особенности на которые необходимо обратить внимание. Например в каком тренде находится ценная бумага, которую мы хотим добавить в наш портфель, а именно положительный или отрицательный тренд. Так при положительном тренде мы можем в перспективе заработать больше, прогнозируя что цена нашей ценной бумаги возрастет, что не мало важно.

Таким образом мы можем сделать вывод, что пользоваться теориями анализа фондового рынка необходимо и лучше всего сообщать фундаментальный и технический анализ для накопления большего положительного эффекта.

Рассмотрев определение портфеля ценных бумаг на фондовом рынке мы можем сделать несколько выводов.

При выборе ценных бумаг для портфеля необходимо проанализировать рынок, используя фундаментальную и техническую теории.

Необходимо определиться с типом дохода портфеля ценных бумаг. Таким образом чтобы сбалансировать риски и выгоду по выбранному типу дохода, будь то агрессивный, комбинированный или консервативный. Доход по портфелю ценных бумаг должен учитывать риски, поэтому мы будем использовать комбинированный тип дохода при формировании портфеля ценных бумаг.

Также немаловажным аспектом является тип управления портфелем будь то пассивный или активный. По-моему мнению активный тип управления портфелем ценных бумаг снижает риски по снижению цены на портфель, поэтому я отдаю предпочтение ему.

1. Миркин Я. М. Ценные бумаги и фондовый рынок. — М., 1995.
2. Ценные бумаги как объекты прав: Учебное пособие // Авторский коллектив Allpravo.Ru — 2005.