

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ КАК МЕТОД ОЦЕНКИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Моторин Р.С., курсант,
Войтешёнок В.А., студент
Научный руководитель – Карсеко А.Е.,
ст. преподаватель каф. «Экономика и право»
Белорусский национальный технический университет
г. Минск, Республика Беларусь

Фундаментальный анализ – это метод исследования финансово-экономического состояния и инвестиционной привлекательности отдельных компаний и отраслей [1, с. 5]. Привлекательность компании определяется наличием потенциала её развития и устойчивым ростом рыночной цены её акций.

Основными методами оценки реальной стоимости акции являются сравнительный метод и метод дисконтированных денежных потоков (DCF). Первый основан на поиске аналогичного предприятия отрасли, по которому имеются данные о рыночной стоимости его акций, и последующем сравнении с ним на основе специальных финансовых мультипликаторов. Метод DCF предполагает прогнозирование будущих денежных потоков компании, которые с помощью операции дисконтирования приводятся к текущей стоимости. Помимо этого, при проведении фундаментального анализа учитывается влияние на стоимость акции в будущем иных внешних и внутренних факторов: возможные экономические санкции, колебания валютного курса, изменение налоговой политики и пр.

Таким образом, фундаментальный анализ позволяет определить «справедливую» стоимость акций компании и составить прогноз её изменения для принятия объективного решения о целесообразности включения данных финансовых активов в инвестиционный портфель.

Список литературы

1. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг: учебник / кол. авторов ; под ред. Е.В. Семенковой. – Москва : РУСАЙНС, 2017. – С. 3–15.