

Загадочная история Бенджамина Грэхема



Летучка

1. Тезисно опишите инвестиционную стратегию Ф. Фишера
2. Основные разделы бухгалтерского отчета
3. Какую информацию несет в себе бухгалтерский отчет и для чего он нужен трейдеру



Ваши вопросы наши ответы!



Бенджамин Грэхем



8 мая 1894 - 21 сентября 1976

Теория

Грэхем призывал инвестиционное сообщество провести фундаментальное различие между инвестициями и спекуляциями. Инвестицию он определял как операцию, основанную на тщательном анализе фактов, перспектив, безопасности вложенных средств и достаточном доходе. Всё остальное признавалось спекуляцией.

Грэхем писал, что владелец акций должен относиться к ним, прежде всего, как к своей доле в бизнесе. Держа это в уме, инвестор не должен беспокоиться по поводу колебаний цен акций, потому что в краткосрочной перспективе рынок ценных бумаг ведёт себя как «машина для голосования». В долгосрочной же перспективе рынок ведёт себя, как «весы» — внутренняя стоимость акции в конечном итоге отражается на её цене.

Принципы

Бенджамин Грэхем разработал и использовал следующие подходы к инвестированию:

- стоимостное инвестирование по оборотным активам;
- защищенное стоимостное инвестирование;
- предпринимательское стоимостное инвестирование;

Возможно это интересно



«Разумный инвестор — это реалист, который продает акции оптимистам и покупает у пессимистов» - Б. Грэхем

Технический анализ

Технический анализ - в данном виде анализа берется в расчет только график движения цены и объема с прошлого до настоящего момента без учета всех прочих факторов.

Общие принципы технического анализа

- 1) Курс учитывает все.
- 2) Цена движется в одном направлении.
- 3) История повторяется.

Графики

- Для человека легче анализировать графическую, нежели текстовую или цифровую информацию.
- Самыми популярными среди трейдеров являются линейные графики и графики отрезков (баров, японские свечи).

Типы

1) Линейный график.



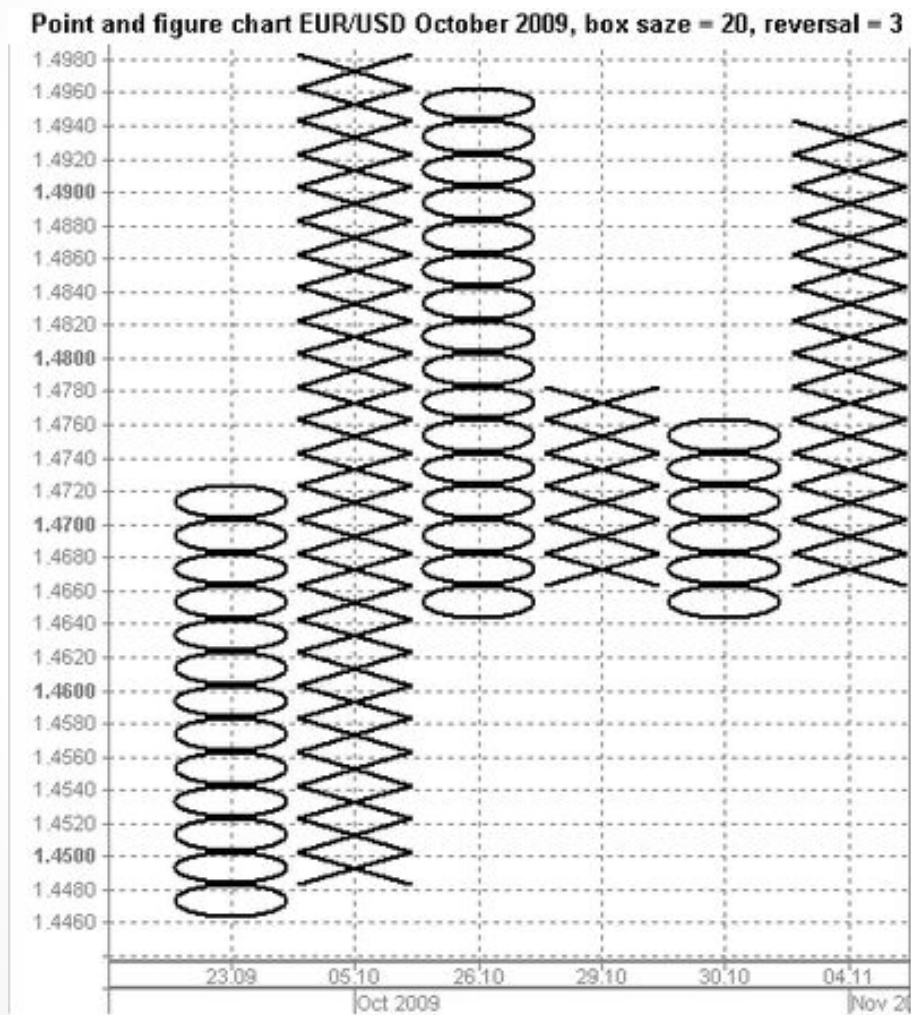
2) График отрезков (бары).



3) Японские свечи.



4) Крестики-нолики.



5) Графики объема.



"the trend is your friend"



- 1) Три понижающихся максимума на нисходящем тренде
- 2) Три повышающихся минимума на восходящем тренде

Анализ по тренду

-Линии тренда по максимальным ценам ("линии сопротивления" - Resistance)

-Линии тренда по минимальным ценам ("линии поддержки" - Support)

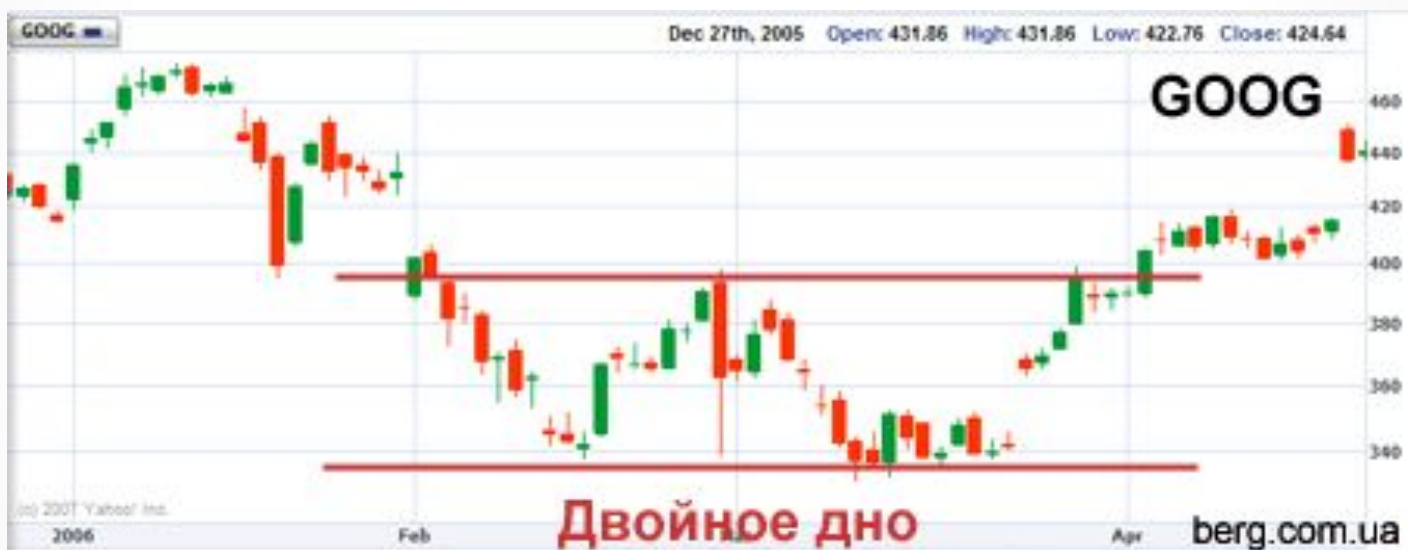
-Переход линии поддержки в линию сопротивления и наоборот

-Линии канала

Классические фигуры технического анализа:



Классические фигуры технического анализа:



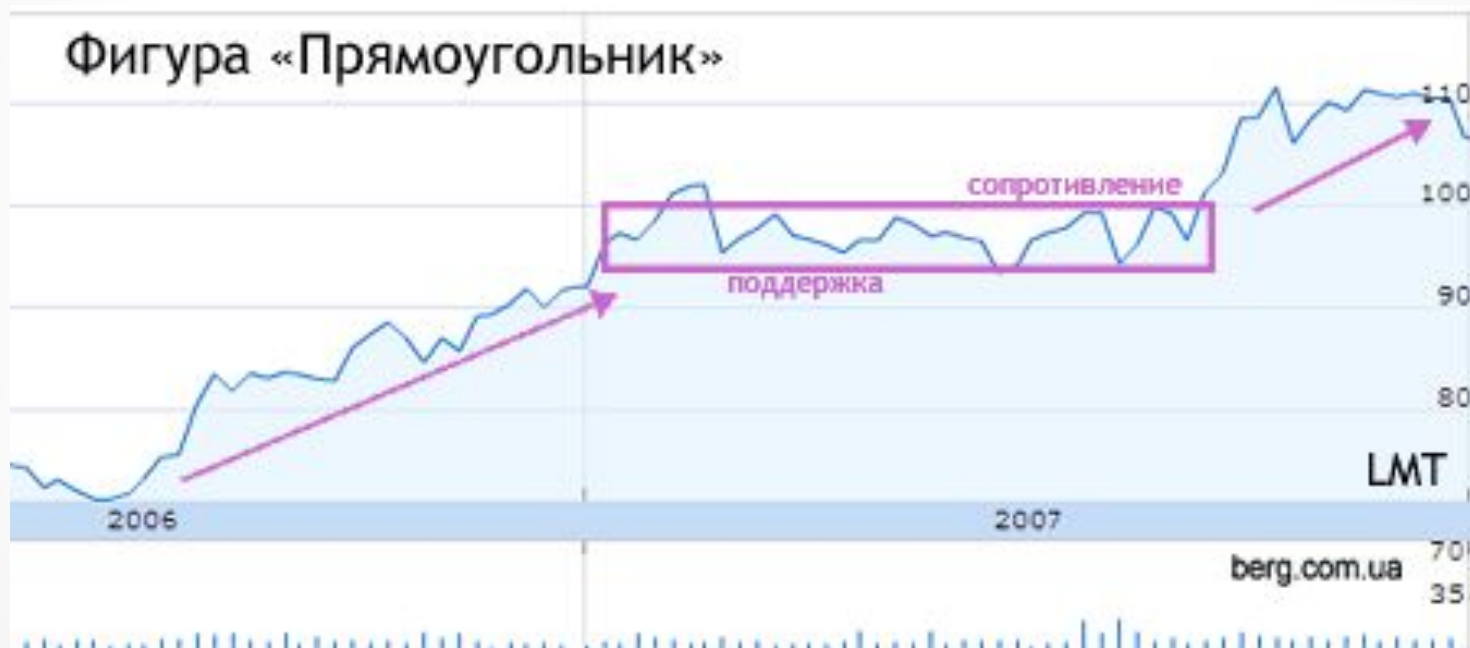
Классические фигуры технического анализа:



Классические фигуры технического анализа:



Классические фигуры технического анализа:



Подтверждающие продолжение тренда:

- "флаг"

- "вымпел"

- "клин"

Подтверждающие
ВОЗМОЖНОСТЬ как
разворота,
так и продолжения
тренда:

- 1. Схождение**
- 2. Расхождение**

Срок жизни тренда и его жизненный цикл

- а) краткосрочный тренд;
- б) среднесрочный тренд;
- в) долгосрочный тренд.

Фундаментальный анализ

Фундаментальный анализ — это комплекс действий, основанный на изучении различных факторов и сил, которые влияют на ценные бумаги, товары, компании, индустрии и экономику в целом. Как и в любом другом анализе, *цель фундаментального анализа* — прогнозировать будущие тенденции и получить выгоду из предвиденного движения цены.

Фундаментальный анализ используется инвесторами для оценки стоимости компании, которая отражает состояние дел в компании, рентабельность её деятельности. При этом анализу подвергаются финансовые показатели компании: выручка, EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization), чистая прибыль, чистая стоимость компании, обязательства, денежный поток, величина выплачиваемых дивидендов и производственные показатели компании.

Уровни

Фундаментальный анализ обычно бывает трех уровней:

На уровне экономики, фундаментальный анализ включает в себя изучение национальных экономических индикаторов для оценки текущего и будущего состояния экономики в целом.

На уровне индустрии, фундаментальный анализ может включать в себя изучение сил спроса и предложения для данного типа продукта или услуги.

На уровне отдельной компании (финансового инструмента, ценной бумаги), фундаментальный анализ включает в себя анализ финансовых и бухгалтерских отчетов, управления, стратегии бизнеса и конкуренции.

Направленное прогнозирование

Top-down forecasting approach (сверху-вниз) – при таком методе финансовые аналитики вначале делают прогнозы для экономики в целом, затем для отдельных отраслей и, наконец, для конкретных компаний.

Bottom-up forecasting (снизу-вверх) – сначала оцениваются перспективы отдельных компаний, затем дают прогноз оценки для отраслей и, наконец, для всей экономики в целом.

Чаще всего используется комбинируемый метод!

Ваши вопросы?



А теперь самое приятное!



Домашнее задание!

Выбрать компанию и провести технический анализ (разбор), а так же дать свой прогноз движения актива на ближайший месяц.



- Сдать до 19.03.2017 23:59:59
- Присылать на почту b.grexem2016@yandex.ru
- Прислать работу в формате Word

