

ФІНАНСОВА ОЦІНКА ПАЙОВИХ ТА БОРГОВИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА ЇЇ УДОСКОНАЛЕННЯ

Кафарова К.Р., гр. Ф-38

Науковий керівник – канд. екон. наук, доц. **Близнюк О.П.**
Харківський державний університет харчування та торгівлі

Фінансова оцінка пайових та боргових цінних паперів, визначення їх інвестиційної привабливості здійснюється за допомогою фундаментального та технічного аналізу. Мета цих двох видів інвестиційного аналізу полягає у виборі цінних паперів, які інвестор може оцінити, порівняти з іншими і реально здійснити операції з ними, тобто купувати та продавати. Як той, так і інший види аналізу мають своїх прибічників та супротивників, обидва вони широко використовуються у практиці інвестиційного аналізу цінних паперів.

Фундаментальний аналіз передбачає ретельне вивчення фінансово-господарського становища емітента. Основною метою фундаментального аналізу є прогнозування майбутніх доходів емітента та пов'язаних з ними дивідендів, відсотків, оцінки ринкової вартості акцій та облігацій. До основних методів фундаментального аналізу належать: методи оцінки внутрішньої вартості, дохідності та ризику акцій і облігацій, їх інвестиційної привабливості і якостей згідно рейтингу корпоративних цінних паперів.

Інвестиційні рішення повинні прийматися з урахуванням значення не одного, а комплексу показників. Найбільш важливими показниками комплексної фінансової оцінки акцій та облігацій є їх дохідність (дивіденди, купонний дохід), ринковий курс, капіталізована вартість цінних паперів, співвідношення ринкової і номінальної ціни, вартість чистих активів на акцію, прибуток на акцію або облігацію, коефіцієнт «ціна-дохід», коефіцієнт платіжності, показники обігу, дисконтова на вартість цінних паперів. Значна кількість моделей оцінки внутрішньої вартості акцій та облігацій, які застосовуються в процесі фундаментального аналізу, базуються на концепції теперішньої вартості майбутніх грошових потоків (*Net Present Value*).

Технічний аналіз цінних паперів не передбачає вивчення економічного стану і перспектив емітентів, оскільки вважає, що вони вже враховані ринком в оцінці поточної ціни активів. Тому він бере за основу біржові дані котирування акцій та облігацій. Метою технічного аналізу є пошук стійких конфігурацій цін. Аналіз проводиться за допомогою графіків, що відображають ринкову поведінку цінного паперу.