

## **Аннотация дисциплины**

### **Фундаментальный анализ на финансовом рынке**

**Цель дисциплины:** формирование знаний о применении фундаментального анализа в принятии инвестиционных решений при управлении капиталом на финансовых рынках.

#### ***Краткое содержание:***

Основные концептуальные подходы к анализу финансовых рынков. Гипотеза эффективности рынка.

Основы фундаментального анализа. Место фундаментального анализа в системе методов анализа фондового рынка. Структура и алгоритм проведения анализа.

Макроэкономический анализ. Анализ экономических индикаторов. Индикаторы денежной статистики: процентные ставки, доходность государственных и корпоративных ценных бумаг. Валютный курс и инфляция. Индикаторы инфляции. Показатели роста экономики. Валовой внутренний продукт. Индикаторы производственного сектора.

Международная торговля. Торговый баланс. Статистика занятости, рынок труда. Доходы населения. Индикаторы потребительского спроса. Жилищное строительство и рынок жилья. Розничная торговля. Продажи грузовых и легковых автомобилей. Индикаторы делового цикла. Индексы деловой активности. Отраслевой анализ. Особенности применения отраслевого анализа в фундаментальном анализе. Типы отраслей. Показатели, используемые в отраслевом анализе. Средняя норма прибыли в отрасли, срок окупаемости инвестиций, капиталоемкость и другие показатели как база для выбора отрасли инвестирования.

Анализ эмитентов. Сравнительный и стоимостной анализ. Применение стоимостного анализа для выбора инвестиционных инструментов. Подход к сравнению фирм одной отрасли. Показатели сравнительного анализа.

Прибыль на акцию (EPS), Цена/прибыль (P/E), цена/выручка (P/S) и другие показатели, используемые для анализа эмитентов. Оценка действительной стоимости акций при помощи метода DCF, сравнение ее с рыночной ценой и выявление потенциала роста цены.