

Waloryzacja inwestycji na rynkach akcji w USA (konkretne przykłady)

Zasadnicza zmiana na rynku akcji w USA (w jego ramach poszczególnych sektorów, a zwłaszcza poszczególnych akcji) w horyzoncie poprzedniego roku, można zaobserwować w indeksach wzrost, do połowy marca 2003 r. . W szczególności, Dow Jones Industrial Index (DJIA) wzrósł z około 7500 punktów, do prawie 10.750 punktów, a technologiczny Nasdaq Composite Index osiągnął w tym samym okresie z około 1250 punktów na obecne 2150 punktów.

Siła, płynności i przejrzystości rynku świadczy fakt, że wydajność poszczególnych zasobów zawartych w dwóch indeksach głównych. Poniżej wymienione są akcje, które na przełomie luty 2003 – luty, wzrosły najbardziej (TOP 3), oraz te które najbardziej spadły (FLOP 3).

Indeks Dow Jones Industrial Average

TOP 3:

Intel +93,10%

McDonald's +82,50%

Caterpillar +76,20%

Intel (symbol INTC) – największy na świecie producent chipów półprzewodnikowych. Działa w trzech głównych segmentach - architektura komputera (mikroprocesor i zębki - Pentium), komunikacja bezprzewodowa (produkcja procesorów i chipów w urządzeniach komórkowych) i prywatnym segmencie komunikacji (Ethernet, żetony kontroli i optyczne). 82% przychodów spółki są z działu architektury komputera. Istnieje około 80.000 pracowników na całym świecie. Kurs akcji to 31 USD, czyli prawie dwa razy wyżej niż kurs dla tego samego okresu roku ubiegłego.

McDonald's (symbol MCD) - światowej sławy sieci restauracji fast food, działając na podstawie odrębnych umów franchisingowych z franchisobiorcami na całym świecie. Jej jakość, asortyment usług i dobre wyniki spowodowały znaczny wzrost w ramach indeksu DJIA. Obecnie wynosi ona około 26 USD, kapitalizacja rynkowa wynosi 33 mld USD.

Caterpillar (symbol CAT) - głównym przedmiotem działalności jest projektowanie, produkcja, sprzedaż maszyn i urządzeń budowlanych. Działa w trzech obszarach -maszyn (budowlanych, górniczych, rolniczych i leśnych), produkcji silników(silniki elektryczne do samochodów ciężarowych, lokomotyw, statków) i produktów finansowych (ubezpieczenia na leasing finansowy, pożyczki,).Spółka zatrudnia około 69.000 pracowników, a głównym źródłem dochodu jest dochód począwszy od inżynierii po produkcje rowerów. Cena akcji to 77,50 USD, co stanowi około 76% wzrostu cen akcji w zeszłym roku.

FLOP 3:

Merck Co - 13,20%

Eastman Kodak - 5,60%

Johnson and Johnson - 0,1%

Merck Co (Ticker MRK) - znana firma farmaceutyczna w okresie - luty 2003 - luty 2004 r. wśród spółek indeksu DJIA charakteryzowała się największymi spadkami. Firma działa w dwóch segmentach, farmaceutyki (profilaktyczny i terapeutyczny) i Medco Health Products tj. sprzedaży leków na receptę w programie leczenia (w 2003 r. połączyła się z firmą Medco Health Solutions). Kurs akcji w tej chwili jest 48 USD, kapitalizacja spółki w rynku wynosi 107 mld USD.

Eastman Kodak (symbol EK) - główną działalnością jest rozwój, produkcja i sprzedaż towarów konsumpcyjnych, produktów fotografii medycznej, materiałów i usług. Program produkcji firmy składa się z kilku segmentów: fotografia medyczna, wyświetlacze komercyjne i inne. W 2003 roku firma połączyła się z Trophy Radiologie, Laser Pacific Media Corp. oraz Algotec Systems. Kapitalizacja rynkowa spółki wynosi 8,2 mld USD, a cena akcji oscyluje około 28,50 USD.

Johnson and Johnson (symbol JNJ) - farmaceutyczny gigant, który wytwarza szeroką gamę produktów, leków oraz innych farmaceutyków dla dzieci i dorosłych. W latach 2002-2003 firma połączyła się z Fibotec-Virco NV, Obtech Medical AG, Orquest Inc, 3-D Pharmaceutical Inc Scios Inc Link Spine Group. W obserwowanym okresie jednego roku cena akcji w zasadzie nie uległa zmianie i wynosi obecnie 53,50 USD, kapitalizacja spółki jest ogromna - 159 mld USD.

Indeks Nasdaq 100

TOP 3:

Research in Motion +558,90%

ATI Technologies +263,10%

Sanmina Corp 254,40%

Research in Motion (symbol RIMM) - spółka należy do branży technologii komunikacyjnych, a jego głównym przedmiotem działalności jest projektowanie, produkcja i sprzedaż nowatorskich, bezprzewodowych rozwiązań dla rynku telefonii komórkowej. Jest platformą do informacji wrażliwych na opóźnienia, takich jak. e-mail, SMS, internet, itp.. Spółka zatrudnia około 2000 pracowników, kapitalizacja rynkowa wynosi 6,5 mld USD. Tempo wzrostu w ubiegłym roku było wielkie. Minimalna cena to 10,76 USD, a maksymalna cena na koniec stycznia 2004 r. na 91,50 USD.

ATI Technologies Inc (Ticker ATYT) - firma należy do branży półprzewodników i firm technologicznych. Główne działania - projektowania i produkcji grafiki 3D i multimediów cyfrowych rozwiązań. Działa w Ameryce Północnej, Europie i na Pacyfiku. Kapitalizacja rynkowa spółki sięga 3,9 mld USD, cena minimalna akcji to 3,72 USD w lutym 2003 r. zaś maksymalna 18,45 USD na koniec stycznia 2004 roku. Obecnie firma zatrudnia 2000 pracowników.

Sanmina Corp (Ticker SANM) - spółka zajmuje się produkcją elementów elektrycznych, urządzeń, oraz niestandardowych zintegrowanych podzespołów do maszyn elektronicznych. Usługi firmy polegają na projektowaniu, produkcji oraz obsłudze posprzedażowej. Główni klienci firmy to IBM i HPQ. Wartość kapitalizacji spółki osiągnął 6,7 mld USD, natomiast liczba pracowników 45.000 osób. Kursy rozwoju akcji spółki to: z 3,43 USD (na początku lutego 2003 r.) do poziomu 15,51 USD pod koniec stycznia 2004 roku.

FLOP 3:

MedImmune -19,90%

Hldgs Ryanair. - 16,50%

First Health Group - 16,00%

MedImmune (symbol MEDI) - spółka biotechnologiczna zatrudniająca około 1500 pracowników. Specjalizuje się przede wszystkim w rozwoju i sprzedaży produktów w zakresie zapobiegania chorobom zakaźnym układu immunologicznego, onkologii i medycyny transplantacyjnej. W 2002 roku firma połączyła się z Aviron. Kapitalizacja na rynku to 6 mld USD. Maksymalna wartość akcji w czerwcu 2003 r. wynosiła 42,09 USD a minimalna - 20,77 USD pod koniec stycznia tego roku.

Hldgs Ryanair. (Ticker RYAAAY) - linia lotnicza z siedzibą w Dublinie, Irlandia, specjalizująca się niskimi cenami lotów. W 2003 roku firma odprawiła 11.100.000 klientów przy dyspozycji 41 samolotów. Na początku lutego tego roku rozwój firmy został spowolniony ze względu na politykę ekologiczną UE. Maksymalna stawka akcji spółki w ujęciu rocznym była w połowie stycznia 2004 r. - 58,23 USD, najmniejsza natomiast 32,28 USD na początku lutego. Firma zatrudniała około 1500 osób.

First Health Group Corp (Ticker FHCC) - spółka handlowa oferująca usługi zdrowotne i zarządzanie szpitalami. Firma współpracuje z rządem poprzez Medicaid zintegrowany system usług zdrowotnych w kraju (ubezpieczenie zdrowotne, odszkodowania, administracja, monitoring usług). Usługi te są realizowane w sieci 4200 szpitali i klinik. W 2003 r. połączyła się z Health Net Employer Services, Dale WinterBrook HealthCare Management, LLC i PPO Oklahoma. Obecnie zatrudnia 5500 pracowników. Kapitalizacja rynkowa na poziomie 1,9 mld USD. Kurs rozwoju akcji był nieco negatywny - z maksimum w kwietniu 2003 r. 29,34 PLN, do minimum na początku listopada 2003 roku 17,90 PLN. Obecnie dostępne akcje warte są około 20 USD.

Ustalenia faktycznych możliwości inwestycyjnych na rynku akcji

1. Co może być wprowadzane do obrotu
2. Przegląd pobieżny obecnej sytuacji finansowej poprzez analizowanie wydarzeń historycznych: polityka kryzysu w Rosji w lecie 1998 r. i wzrost zainteresowania rosyjskimi obligacjami rządowymi po upadku Enronu i spadkach na rynku akcji. Waloryzacja na amerykańskich i europejskich giełdach około trzech lat po korekcie.
3. Poglądy inwestorów: nierealistyczne oczekiwania na ogromne zyski, niechęć, a czasami niezdolność do przyjmowania ryzyka: "nie ma zysku bez ryzyka!!!". Niektórzy potencjalni klienci czekali, aby usłyszeć zdanie: ryzyko jest minimalne, a zysk - 100% rocznie.
4. Realne szanse na rynku: rynek pozwala na uzyskanie stopy zwrotu rzędu 5% jak i 1000% w skali roku w zależności od poziomu ryzyka. Można spekulować co do wzrostu i spadku z zachowaniem bezpieczeństwa.
5. Rynki amerykańskie: USA jako największa ekonomika na świecie, charakteryzująca się ciągłym wzrostem wydajności i zysku. Jednak atak na Amerykę może łatwo prowadzić do upadku amerykańskich rynków kapitałowych.
6. Podstawą inwestowania jest analiza techniczna i jej wykorzystanie, jednak teoria nie zawsze przekłada się w praktyce. Zwycięstwo na rynkach kapitałowych jest sztuką intuicji. Przepis na danie jest taki sam w każdej książce kucharskiej, ale nie każdy kucharz robi je dobrze. Istnieje wiele samozwańczych teoretyków i analityków, specjalistów i najlepszych brokerów ciałem i duszą - a nawet więcej.
7. Rynki kapitałowe to sztuka wyboru, ponieważ te same dane i parametry dwóch różnych firm, nie zawsze przekładają się na wynik.
8. Szansa na rynkach kapitałowych nie są istotne, zawsze lepiej jest być przygotowanym na najgorsze. Wymaga to jasno postawionych celów, czego oczekujemy od swoich inwestycji, jakie jest tego ryzyko, oraz jakie straty jesteśmy w stanie zaakceptować.
9. Duże domy maklerskie nie interesują się drobnymi inwestorami.
10. Gwarancja zysku można oczekiwać przy kwotach rzędu dziesiątek lub setek milionów dolarów. Przy tych kwotach jest możliwość ubezpieczenia transakcji, ale to jest niezwykle kosztowne.

Relacje i formy wejścia na rynek

I. Powody wejścia na rynek kapitałowy

Powodem przeprowadzania transakcji na rynku kapitałowym może być dążenie do zwiększenia aktywów finansowych i nieruchomości, konieczność ubezpieczenia od strat, na przykład ze względu na inflację, chęć uzyskania funduszy na rozpoczęcie lub rozwój działalności gospodarczej. Wzrost w nieruchomości może być oparte na źródłach, takich jak odsetki od obligacji, dywidendy z akcji lub podwyższenia ceny rynkowej akcji - papierów wartościowych lub innych aktywów. Dzisiaj inwestorzy (głównie instytucjonalni) mają charakter międzynarodowych rynków kapitałowych mogą wybrać strategię inwestycyjną, której zależy tylko od nich.

To, że nie tylko inwestorów, ale także każde przedsiębiorstwo może wybrać swoją własną strategię, w sytuacji, w której muszą być przewidziane środki na dalszy rozwój zgodnie z przyjętą polityką korporacyjną strategiczną. Obecnie w rozwiniętych rynkach w żadnym wypadku nie powinna opierać się na kredyt bankowy. Smutne jest to, że prawda czeskiego rynku kapitałowego, że znalezienie przynajmniej nie ma zastosowania.

Na rynkach zagranicznych, osoba może uzyskać takie środki. poprzez emisję papierów wartościowych.

II. Wprowadzanie temat rynku kapitałowego poprzez emisję dłużnych papierów wartościowych

Postanowiłem przedmiotem emisji papierów dłużnych, uzyskać kredyt do spłaty w ustalonym okresie, wraz z odsetkami są płacone regularnie. Zaletą jest to, że wierzyciele nie mają prawa do wpływania na decyzje dotyczące zarządzania menedżerów. Wadą może być to, że warunki spłaty pożyczki mogą pokrywać się z okresem tymczasowy "słabości finansowej przedsiębiorstwa, które może prowadzić do dalszego rozwiązać problem tak.

III. Wprowadzanie temat rynku kapitałowym poprzez emisję akcji

Rozważmy jeszcze jeden przykład, kiedy firma podjęła decyzję o emisji akcji (IPO formie - cena pierwszej oferty lub w formie private placement). Ta firma nie powinni niepokoić się konieczność zwrócenia wartości nominalnej papierów wartościowych i nie był nawet zobowiązany do wypłaty dywidendy. Wszystko zależy oczywiście od przyszłej struktury akcjonariuszy.

Firma może być w dalszym ciągu de facto prywatną spółką z ograniczoną liczbę akcjonariuszy lub przystąpi do rozbudowy i dużej mierze bardziej przejrzyste szansę stać się spółką publiczną (formularz otwarcia temat na zewnątrz) iw ten sposób uzyskać więcej środków na rozwój i plany inwestycyjne w ramach publicznej sprzedaży wszystkich wyemitowanych akcji, czy tylko ich część. Decyzja o publicznym obrocie papierami wartościowymi, są inne aspekty. Właściciele nowo nabytych akcji zyska na mazhoritet tak aktywnie wpływać na wszystkie procesy w firmie. Jest to naturalnie towarzyszy efekt tej formy uczestnictwa w rynku kapitałowym (i najbardziej aktywnych). Te wspólne zasady poczucie czasami prowadzi do pewnych relacji, ściśle związane z efektywnego funkcjonowania całego przedsiębiorstwa. To znaczy, takie jak praktyczne. zakłóceń w istniejących relacji z dostawcami lub klientami, a nawet sprzedaż udziałów kontrolniya konkurencji, itp. Dlatego też, firma powinna być bardzo ostrożnym w odniesieniu do wyboru szereg akcjonariuszy, którzy będą sprzedawać akcji (lub, ewentualnie, na rynku jest żywotnie zainteresowana w akcji) i czy stara się wejść na publicznym rynku kapitałowym ze wszystkimi wynikających alternatywy.

Praga, 15.03.2004

Capital Partners SA. J. Stoullil

Dłużne papiery wartościowe na rynku kapitałowym

Z emisji dłużnych papierów wartościowych, emitent jest wypłacana do ogółu społeczeństwa - właściciele dostępnego kapitału, które chciałyby zainwestować pieniądze w papiery wartościowe emitenta. Przy zakupie niektórych lub wszystkich papierów dłużnych udzielania pożyczki bank wystawcy (jeśli banki zaangażowane w ten proces). W zależności od rodzaju emitenta, cel kredytu, jego bezpieczeństwa i innych warunków, istnieją różne rodzaje papierów dłużnych, że disponirats banków w jej majątku.

papierów dłużnych przemysłowe - obligacji przedsiębiorstw, firm. Finansowane z nimi ich podstawowych własności, jego długoterminowe potrzeby pracy trwałych. Pożyczka przeznaczona jest na pokrycie kosztów kredytu krótko-lub długoterminowej już otrzymanych. Oczywiście, nie jest to najbardziej efektywne wykorzystanie nowych obligacji. Kredyty mogą być zabezpieczone hipoteką na prawdziwe działki lub papierów wartościowych. Bank papierów dłużnych wyemitowanych przez instytucje finansowe. Jeżeli banki kupna obligacji na rynku kapitałowym od innych banków, jest także aktywnym handlu kredytowej.

Komunalniobligatsii państwa i centralne kwestie rządowe (np. Ministerstwo Finansów lub Bank Centralny), części federacji i gmin w celu zapewnienia dodatkowych środków finansowych na pokrycie deficytu budżetu na finansowanie dużych projektów inwestycyjnych, poprawę infrastruktury i inne.

W celu zainteresowanych banków i innych inwestorów finansowych, przedsiębiorstw i innych emitentów zaczął

wydawać zysk indeksowane obligacje i pożyczki o zmiennej stopie procentowej. Kiedy dochodu obligacji zysków pod warunkiem że:

a) stawkę ryczałtową, *koyatoobiknoveno noska* więcej niż inne stałe wynagrodzenie dłużnych papierów wartościowych

b) z udziału w zyskach spółki

Celem zysków obligacji jest motywowanie osób ubiegających się o pożyczkę. Emitent ma interes w dodatkowy kapitał, ale nie chce podzielić własność. Właściciel obligacji pozostaje wierzyciela, ale jest współwłaścicielem.

Alternatywne zysków obligacje obligacje "*ulihvyavani*" inaczej, w zależności od osiągniętych zysków emitenta.

Obligacje indeksowane chronić właściciela z amortyzacji pożyczki inflacji. Emitent jest zobowiązany do podwyższenia wartości nominalnej obligacji o wskaźnik inflacji. W ten sposób rośnie i odsetek od obligacji.

Jeżeli dłużne papiery wartościowe o zmiennej zobowiązuje emitent odsetek do zapłaty odsetek według rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania na rynku akcji i kapitału (w języku czeskim warunki dotyczą więc odniesienia PRIBOR). Jest to ważne dla stabilizacji cen obligacji i zbliża dłużnych papierów wartościowych na rachunek kredytu w kredyt. Wraz z obligacji na okaziciela, ten rodzaj obligacji zastępuje konieczność wymiany stopy procentowej.

papierów dłużnych *Razmeenyaemite* typu przemysłowego obligacji, które mogą być wymieniane na akcje. Ich wynagrodzenie jest na ogół nieco niższa, ponieważ właściciel zakupionych papierów wartościowych z perspektywą ich w zamian za akcje. Te cechy z kolei wzrost stopy obligacji, aby to, co de facto traci pożyczkodawcy odsetki z kursu.

Kurs obligacji ma pozytywny i fakt, że poprzez zamian za akcje, właściciel książki długu unika częściowe ryzyko inflacji. W zakresie emisji są określone droższe wymiany, który jest znaczącym indywidualnych, co również wpływa na cenę obligacji. Właściciel ma prawo do wymiany obligacji na akcje w terminie zapadalności lub z góry i ogłoszona. Właściciel ma obowiązek prawo, ale nie. Dzięki wymianie obligacji na akcje, zmiany wierzyciela do akcjonariuszy.

Fakultatywności są podobne do obligacji zamiennych obligacji. W przeciwieństwie do kupujących (i wówczas władze monetarne), które kupują papiery dłużne, utrzymując jego prawo do nabywania akcji bez anulowania stosunków kredytowych. Podczas wymiany stosuje się wskaźniki podobne do tych obligacje zamienne.

obligacji ryzyka (*junk bonds*) stanowią znaczące ryzyko papierów dłużnych *tsnni* które może być wydane przez *predǎpriyatiyav* zły stan finansowy i firmy otrzymujące taką spółkę. Niektóre jednostki wydawania takich papierów dłużnych na finansowanie ryzykownych akcji. Wielkość emisji tych papierów wartościowych jest głęboko poniżej wartości nominalnej, ponieważ głównym celem jest pozyskanie kapitału w celu poprawy sytuacji finansowej dłużnika.

papiery dłużne zapewnienia Priorytet wierzyciel ma pewne korzyści. Jednym z nich jest rzecz wierzycieli uprawnionych do udziału w majątku w przypadku likwidacji spółki (dłużnika). W związku z tym korzyści w stosunku do innych obligacji, a także do akcjonariuszy. Może tworzyć roszczenie o zapłatę odsetek wzrost przedsiębiorstw kapitału w terminie wykupu obligacji.

Premium Bonds - w porównaniu do innych kategorii nie są tak powszechne. Mogą jednak być interesujące dla inwestorów finansowych zainteresowanych ryzyka zysk. Są to obligacje z niższych stóp procentowych. Udział odsetek w Funduszu wilgoci dłużnika. Część obligacji okresowo rozpowszechnianie ich składek. Właściciel obligacji replikacji dostaje dodatkowy dochód. Właściciele innych obligacji otrzymują niższe oprocentowanie i termin płatności - wartość nominalną książki długu. Premie mogą być związane z innymi okolicznościami (warunki), np.. Premie mogą zrekompensować udziału inwestora w zwiększaniu akumulacji papierów dłużnych, jeśli firma na rynku kapitałowym jest obecnie rosnące stopy procentowe i więcej.

obligacji *Bez kuponni* (tzw. obligacje *zerokuponowe*) stanowią dłużne papiery wartościowe, które nie płacą odsetek. Wydany tego samego poziomu emisji poniżej ich wartości nominalnej. Różnica między wartością nominalną a rynkową stopą procentową obligacji obejmuje skumulowane odsetki i odsetki od odsetek. Odsetki wypłacane są do edenokratno wierzyciela, po dokonaniu płatności, o wartości nominalnej obligacji. W niektórych krajach nazywane są obligacje *bez kuponnite premium*.

Gatunki wymienione dłużne papiery wartościowe nie są jednakowo reprezentowane na różnych rynkach kapitałowych. Zainteresowanie poprawy instrumentów kredytowych w różnych terminach, miejscach i sytuacjach, i staramy się dostosować do indywidualnych handlu, ur inne dłużne papiery wartościowe, z których niektóre nie są kombinacje lub rozszerzony, podczas gdy inni wykonują szczególną rolę. Typy terminali obligacji w swej naturze znacznie bliżej akcji segment, w pewnym stopniu traci charakter bezpieczeństwa pieniędzy.

Jeżeli jednak mówić o podstawowych rodzajów papierów dłużnych w aktywach sald kredytowych w banku i innych inwestorów instytucjonalnych coraz bardziej widoczny zajmują stałe wynagrodzenie po dłużnych papierów wartościowych: państwowych, samorządowych (municipalit), społeczno-prawnych instytucji i przedsiębiorstw przemysłowych z odpowiednimi ocena w skali międzynarodowej, przyjęcie przez agencje ratingowe Standard & Poor's oraz Moody's.

Praga, 15.03.2004

Capital Partners, jak

J. Stoullil

1. Wartościowych i giełdowych

Z punktu widzenia przedmiotem obrotu giełdowego wyróżnić:

- Towar
- Fotografia
- Usługi

Wymiana papierów wartościowych jest bardziej wąskie pojęcie kategorii Giełdzie Papierów Wartościowych. W dzisiejszej terminologii rynku akcji, wymiany następujących akcji:

"Exchange Papierów Wartościowych (tutaj zwykle nie promptni dotyczy klasycznych instrumentów)

"Czas Exchange (gospodarze terminowych operacji finansowych, financial futures, indeksy giełdowe)

"Wymiana Option (które transakcje w opcji itp. opcja)

Exchange jest jednym z najważniejszych instytucji gospodarki rynkowej. Nazywa się "barometr gospodarki, głównie w zakresie zrównoważonego cen energii, wpływ na inwestycje i sytuacji gospodarczej.

Wymiany papierów wartościowych koncentruje się nie tylko w handlu papierami wartościowymi, ale popyt i podaż wolnego kapitału.

Konkretne działania wymiany spekulacje:

- Głównym przedmiotem spekulacji zwykle akcji
 - Spekulacje fotografia jest działalność opiera się na ocenie niektórych istniejących zasobów okoliczności stanowiących trakcie ruchu, która wykorzystuje przedsiębiorca Exchange w swoim własnym interesie.
 - Spekulanci kupna papierów wartościowych na kilka godzin lub dni (codziennie spekulacji) przez kilka tygodni (spekulacji krótkoterminowej) lub przez kilka miesięcy (długoterminowe spekulacji), aby sprzedać je z zyskiem.
- Flier ma dwie formy:

1. spekulacji na wzrost kursu -, HAUSSISTA nabywa papiery oznacza to, że kursy papierów wartościowych do czasu dostawy wzrosną, Takacs będą mogli sprzedać je po wyższych cenach. Bulls - byki

2. spekulacje na temat obniżenia kursu -, BAISSISTA powołując się na spadek kursu tej sprzedaży papierów wartościowych w celu po okresie można je kupić po niższej cenie. Bears - niedźwiedzie.

gospodarki rynkowej jest nie do pomyślenia bez spekulacji. Cały biznes ma jeden cel - osiągnięcie zysku. Spekulacje przyczynia się do stabilności i wyrównanie cen.

Wymiana jest szkołą dla każdego przedsiębiorcy. Aby wziąć udział w obrocie akcjami jest prawdą, a prawda "złotą zasadę:" Nie idź do tego gatunku, które mniej lub bardziej ciężko zarobione pieniądze, a tych, którzy mają słabe nerwy i przy najmniejszym spadku nie może spać. Jednym z wymiany trzeba się przyzwyczaić nie tylko łatwo wygrała, ale łatwo stracić.

Obecnie na świecie istnieje około 150 giełdy papierów wartościowych, ale jedynie 15 z nich ma więcej sensu. Najważniejsze przyrody New York Stock Exchange (NYSE), Międzynarodowe Giełdy Londynie, Tokio Stock Exchange.

Inne ważne rynki - Frankfurt, Paryż, Amsterdam, Zurich, Sydney, Singapur, Hong Kong.

Cena fotografii:

Podobnie jak inne ceny powstaje na podstawie podaży i popytu.

Każdy bezpieczeństwa ma następujące wartości:

"Nominalna

"Internal

"Rentowność

"Rynek

Wartość nominalna: jest to kwota podana na notatki.

Wewnętrzna wartość: akcje z PLC, które z technicznego punktu widzenia można określić jako stan czystej kapitału spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Wewnętrzna wartość obligacji: oznacza ocenę zobowiązań dłużnika, będzie musiał zapłacić w terminie zapadalności.

Rentowność: Czy waloryzacja inwestycje w papiery wartościowe.

Transakcje giełdowe:

Według metody wykonania - do realizacji transakcji

- Działalność bezpośrednia

W zależności od czasu wykonania

- Promptni transakcji - przeniesienia papierów wartościowych tego samego iliv dni w ciągu kilku dni (3-4) po zawarciu transakcji.

- Transakcje terminowe - są wykonywane w określonym terminie lub ustalonym przez okres wymiany.

Transakcje terminowe są związane z poważnym ryzykiem i podlegają spekulacji. Ryzyko utraty tych transakcji jest nieograniczona. Ryzyko to jest eliminowany z itp. oferty bonus.

Wyróżniamy następujące transakcje premium:

- Zajmuje się przyjęcie składki

- Oferty z dostawą składek

- Oferty Dontovi z przyjęcia lub dostawy

- Zajmuje pokój z przyjęcia lub dostawy

- Transakcje półki

- Wiele transakcji

2. Inwestowanie counter depozytów

Depozyty

"To jest utrzymanie pieniądze przeznaczone na kratosrochni kosztów inwestycji rachunku bieżącym lub w depozycie w banku.

"Odsetki od depozytów zazwyczaj jest tak niska, że otchitene po odliczeniu podatków i inflacji, kwota oszczędności w ujęciu realnym czasie obniża wartość oszczędności wyrażone w ilości towarów, które można kupić za pieniądze zapisane, maleje.

"Na przykład w Stanach Zjednoczonych w latach 1975 - 1994, przychód z lokat bankowych, po uwzględnieniu inflacji oraz podatków to 1,85 proc.

"W związku z tym depozyty nie są odpowiednie do długotrwałego przechowywania i realny wzrost funduszy.

"Ryzyko walutowe nie są odzwierciedlone w depozyty, ale są bardzo realne zagrożenia boniteta instytucji, w której się znajdują.

Inwestycje

"Inwestora świadomy ryzyka, aby uzyskać wyższe zyski w długim okresie.

"Tylko poprzez inwestowanie zgromadzonych środków mogą być chronione do inflacji i osiągnięcia realnego wzrostu.

"Między wydajność i ryzyko istnieje bardzo ścisły związek - jak tam są większe szanse na rentowność, tym większe jest ryzyko, że inwestor musi podjąć przejęcie ryzyka jest ceną za wyższą rentowność..

"Ryzyko inwestycji rozwiniętych rynkach kapitałowych (Europa Zachodnia, Ameryka Północna, część Azji) jest bardzo wymierny.

"W budynku realnej strategii inwestycyjnych pomaga nie tylko jakościowe statystycznych pozycji, które docierają do USA do lat dwysette, aw Europie - w latach pięćdziesiątych, ale także rozwoju nauki w nowoczesnej teorii portfela.

3. Główne typy inwestycji - ryzyka, rentowności i płynności

Każdy człowiek sam może zdecydować, czy wydawać pieniądze na rzeczy, do tymczasowego użytku lub mienia, które zamierza w przyszłości zmienić z powrotem na pieniądze. W tym przypadku, staje się inwestor. Inwestycji oznacza, że dzisiaj zrezygnować z czegoś, aby uzyskać coś w przyszłości. Przyszła wartość jest zawsze niepewna, a zatem ryzyko inwestycji jest zawsze połączony.

Wyróżniamy dwa typy inwestycji - realnej i finansowej. Real inwestycje są zawsze związane z danego obiektu lub działalności gospodarczej i są z natury długotrwałego użytkowania. Inwestycje finansowe są stosowane do tworzenia nieruchomości inwestycyjnych.

Aby inwestycje finansowe najczęściej są:

1. Wpłaty gotówkowe (rachunki oszczędnościowe, rachunki bieżące, żyroskop, fixed rachunków, rachunków walutowych)
2. Certyfikaty depozytowe
3. Dłużne papiery wartościowe - bony pieniężne, rządowych obligacji korporacyjnych i komunalnych, certyfikatów hipotecznych
4. Akcje
5. Ubezpieczenia na życie i rent
6. Bills
7. Wkład finansowy (cichy partnerstwo, udział w organizacji handlowych)
8. inwestycji Portfoliyni (certyfikaty akcji)
9. Instrumenty pochodne (kontrakty terminowe, opcje, kupony opcja)

Wpłata gotówkowa - nalichnosten konta depozytowego w monetarnych instytucji, tj. Bankai. Zaletą jest stosunkowo szybki obieg środków na tych rachunkach, mniej jest na ogół niska roczne oprocentowanie. Ryzyko dla depozytów jest niska, ponieważ depozyty są ubezpieczone generalnie przez prawo.

Certyfikaty depozytowe - papiery wartościowe emitowane przez bank lub kasa oszczędnościowa. Emitent potwierdza, że bezpieczeństwo inwestor zainwestował w bank (speszt. fundusz) określonej kwoty w określonym czasie wraz z odsetkami. Ponieważ świadectwo nie jest nazwisko właściciela, może być w obrocie.

Dłużne papiery wartościowe - jest to związane z właścicielowi prawo do żądania zapłaty należnej kwoty w wartości nominalnej i określonych świadczeń na określony dzień i zobowiązanie osoby uprawnionej do wydawania takich zabezpieczeń tych zobowiązań. Jedną z form tej książki jest weksel.

Action - bezpieczeństwa uprawniające właściciela do udziału w zarządzaniu zysków spółki i pozostałych aktywów w likwidacji. Bardzo ważne dla akcjonariusza jest prawo na część rocznego zysku - dywidendy. Akcje są przedmiotem obrotu łatwo, zwłaszcza, jeśli są wystawiane na okaziciela (osobowe)

Ubezpieczenia na życie i rent - różnych klas, z których każdy może dobrowolnie wybrać zaoferować nie tylko firm ubezpieczeniowych, ale także funduszy emerytalnych.

Bills - zbywalne krótkoterminowe papiery wartościowe stanowiące jednostronne przyrzeczenie płacić bez ograniczeń prawnych. To świadczenie osobiste pożyczki wraz z dokumentem wydanym dotacji. Stanowi formę zabezpieczenia wiarygodności.

Wkład finansowy - z jednej strony w jednym firmy z depozytu własności, zaś udział w zyskach i stratach, potwierdzone przez traktat.

inwestycji Portfoliyni - podzielenie ceny w grupie inwestycji realnej i finansowej. Celem tego działu jest dywersyfikacji ryzyka inwestycji w innych, niezależnych od siebie dziedzinach.

Instrumenty pochodne - itp. Instrumenty pochodne są papierów wartościowych. Występują na podstawie umowy o przyszłych transakcji w akcje, obligacje i inne. Jeżeli zbywalne, w obrocie z nich na poszczególnych rynkach.

Różne rodzaje inwestycji finansowych podzielić według dochodów na dwie główne grupy.:

Inwestycje w stałym dochodzie oraz inwestycje o zmiennej kwocie dochodu.

świadczenia depozytowego. Poleć

Oferta Cash

Konto

Bills

Dłużne papiery wartościowe

Według innej klasyfikacji, inwestycje są klasyfikowane jako "oprocentowanych" - czyli notowanych na stopy bazowej lub "nie oprocentowanych" - czyli diskontna notowanych na podstawie:

Inwestycje oprocentowane

kurtyny zainteresowanie inwestycyjne

Przelew akceptacji certyfikatu

Dłużne papiery wartościowe dłużne papiery wartościowe Bez kuponni

Rachunki konto

Dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopy Cash kupony

W każdym z inwestycji, inwestor jest kilka czynników:

1. wielkość inwestycji i spodziewany rozwój
2. spodziewanego plonu
3. poziomu ryzyka
4. Oczekuje stopień płynności

Wydajność - wszystkie wpływy z inwestycji inwestor otrzymuje, ponieważ oprócz środków do ostatniego rozszczenia rzekomego.

Ryzyko - niepewność co do oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Płynność - szybkość, z jaką inwestor jest w stanie zawrócić z inwestycji w gotówce.

Wszystkie te punkty są ze sobą powiązane, Takacs należy zwracać uwagę na wszystko. Najlepiej, oczywiście, w przypadku gdy inwestycja jest związana z maksymalna wydajność, minimalne ryzyko i płynność maksimum. Realnie jednak, te trzy czas hamować siebie. Inwestycje obiecujących wysokie zyski są zwykle znacznie ryzykowne (np. akcje, opcje), a bezpieczeństwo inwestycji niska rentowność (np. depozyt chasov). Głównym celem inwestycji jest osiągnięcie DOCHÓD. W tym czasie względnie jest ważna. Dlatego konieczne jest rozróżnienie pomiędzy historycznych i przewidywanych dochodów.

Historyczne dochodów - ex-post - dochody, które zostały lub mogą być zawarte w inwestowanie w przeszłości.

Przewidywany dochód - oczekiwany przez inwestora waloryzacji przyszłych finansowania. Szacuje się dochodów, których osiągnięcie jest niepewna.

Dochód na ogół składa się z dwóch komponentów - regularne dochody z instrumentów inwestycyjnych w formie odsetek, dywidend i zysków kapitałowych (straty), który jest rozkikata między ceną nabycia instrumentu inwestycyjnego, a cena, która może być lub został sprzedany.

Aby obliczyć wydajność jest istotnym zadaniem wszystkich zysków z inwestycji w czasie jest dobrym podzielić czas stawki podatkowe krótszych okresach (np. rok) rocznego dochodu. Odliczenia od ich obecnej nieinwestycyjnych kosztów operacyjnych, rezerwy, podatek i opłaty poniesione w ciągu roku w odniesieniu do inwestycji. Tylko po uwzględnieniu tych kosztów otrzymać rocznych dochodów netto.

Na odwrócie inwestowania jest ryzyko. To jest niebezpieczeństwo, że inwestor nie przyniesie dochodów. Same przewidywane dochody mogą być związane z różnymi zagrożeniami. W rzeczywistości każdy działalności gospodarczej wiąże się z pewnym ryzykiem.

W 1995 r. Associates Inc Ibbotson oszacowanie inwestycji wzrosło z 1 USD 1926/94, jeżeli zostało zainwestowane w innych inwestycji finansowych o różnym stopniu ryzyka, a wszystkie zyski są reinwestowane. Tych portfeli zapewnić różnym stopniu ryzyka.

Jednym z głównych czynników wpływających na ryzyko inwestycji są:

Ryzyko stopy procentowej - zmiana zmiany stóp procentowych i rentowności instrumentów inwestycyjnych. Przykład: wzrost stóp procentowych jest spadek cen papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe - jego wpływ na rentowność w związku z wahaniami na rynku (recesja, politycznych wstrząsów, zmian w preferencjach konsumentów). Ryzyko to jest większe znaczenie dla akcji.

ryzyko inflacji - wysoka inflacja może spowodować, że inwestor, aby osiągnąć ujemną stopę zwrotu.

Ryzyko handlowe - specyficzne problemy poszczególnych sektorów lub przedsiębiorstw.

ryzyko niesystematyczne - inwestowanie w jednej pozycji na rosnący spadek dywersyfikacji ryzyka.

Ryzyko walutowe - inwestycje w zagraniczne papiery wartościowe, klient narażona jest na ryzyko walutowe (ale także szansę)

Ryzyka na rynkach akcji i czas

"Mówimy o dobrze zdywersyfikowanego portfela, wahania wartości nawet neoznachavat strat.

Inwestor nebiva nie panikować i zrobić śmiertelne błędy jak ten do sprzedaży papierów wartościowych w okresie pogorszenia koniunktury na rynku. Historia pokazuje, że rynki giełdowe zawsze wzrastać po upadku.

"Jeśli zakłada się, że światowa gospodarka będzie rosnać również w przeszłości, na rynkach akcji będzie odzwierciedlać.

Poniższe wykresy przedstawiają średnio pięć i piętnaście wydajność S & P 500. Oczywiście jest, że jedyną prawdziwie okres krizow był pod koniec 20 lat. Po dokładnym zbadaniu dzisiaj przeważa opinia, że był to kryzysowej sytuacji na drodze, i zły polityk amerykański bank centralny Fed.

"W polityce to bardzo restrykcyjne, Fed dosłownie wyrzuca USA i światowej gospodarki w głębokim kryzysie.

Błędy te nie będą powtarzane. Na przykład, kiedy to ostatni poważny kryzys na rynkach kapitałowych w 1987 roku, przewodniczącego amerykańskiego Fedu oświadcza, że dosłownie amarikanskata będą kapać się w gospodarce pieniężnej, aby zapobiec powstaniu załamania reakcją łańcuchową na giełdzie wpływa na realną gospodarkę. ciągu najbliższych kilku lat rynki odzyskanych i odszkodowanie za straty w przeszłości.

"Ryzyko spadła o czasie trwania inwestycji.

"Ryzyko rynkowe jest przemijające.

"Roczny dochód z instrumentów rynku kapitałowego są bardzo krótkie oczy w odniesieniu do ich ryzyka.

"Sukces inwestorzy wiedzą, że ryzyko rynkowe jest przemijające. Znaczne zmniejszenie inwestycji przez okres 5 lat lub więcej.

"Jeśli spojrzeć na okres inwestycji 15 lat, widzimy, że od 1926 roku nie ma okresu inwestycji w ciągu którego inwestorzy ponieśli straty.

Z wykresu wynika, że prawdopodobieństwo wystąpienia straty w latach 1926-1999, w odniesieniu do czasu trwania inwestycji.

Ostatnim ważnym czynnikiem w ocenie inwestycji jest płynność. Ta inwestycja jest możliwość być łatwo zamienione na gotówkę z małym zmniejszenia ryzyka wartości i. różnych rynkach instrumentów inwestycyjnych różnym stopniu płynności. Aby zostać łatwo wymienialne na rynkach walutowych, pieniężnych, rynków instrumentów pochodnych (opcje, futures), dług publiczny i najczęściej sprzedawane akcje, głównie na rynkach światowych, takich jak USA i Wielkiej Brytanii

Płynność jest mierzona jako wielkość kosztów transakcyjnych związanych z realizacją inwestycji w gotówce. Instrumentów finansowych, koszty takie są zazwyczaj niskie (1-2%), podczas gdy nie-inwestycyjnych pomiędzy 5 a 25%. Opłata za sprzedaży papierów wartościowych jest znacznie niższy niż w przypadku sprzedaży nieruchomości.

Każdy inwestor powinien zdać sobie sprawę, że nie ma inwestycji, w których mogą osiągnąć maksymalną wydajność przy zerowym ryzyku i maksymalnej likwidnost.Veche jednak możliwe znalezienie inwestycji pewne optimalno stosunek tych trzech czynników.

4. NYSE - New York Stock Exchange

New York Stock Exchange (NYSE) z siedzibą w Nowym Jorku ulicach miasta, na rogu Broad Street i Wall Street, a dokładniej 18 Broad Street.

Organizacja ta, często określane jako "Wall Street" czy "Big Board", jest największym USA i globalnym handlu w zamian za udziały kapitałowe aktsiyniya. Teraz tutaj są zarejestrowane ponad trzy tysiące amerykańskich i zagranicznych firm. Giełda posiada więcej niż czterech członków z szeregów i indywidualnych inwestorów

instytucjonalnych. zmienia właściciela codzienna o około 800 mil.br.akcje o wartości ponad 35 miliardów dolarów. Traded codziennie od 9:30 do 16:00 czasu wschodniego US. Wymiana ma własną stronę internetową - www.nyse.com .

systemu obrotu oraz o rejestracji firm. NYSE rynku aukcji między przedstawicielami firm członkowskich. Oznacza to, że handel odbywa się poprzez przedstawicieli popytu i podaży występujących jako przedstawiciele inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych. Zamówienia na zakup i sprzedaż są piętrzące się za pośrednictwem komercyjnym scenie, gdzie następnie w oparciu nainteraktsiyata między podażą a popytem w ustalaniu cen. Firma starająca się o rejestrację na New York Stock Exchange musi być dtgovarya szereg względem ilościowym i jakościowym. Musi jej historii, doprowadziło do "okresu spółki" będzie "narodowy interes" w nie inwestować. Trryabva być gotowy do utrzymania społeczności inwestorów o ich sukcesach i porażkach. Konieczne jest wykonanie wielu złożonych kryteriów finansowych do zidentyfikowania jako takie:. Minimalna ilość akcjonariuszy, sprzedaż i zyski minimum na czas określony, minimalny poziom aktywów lub minimalnego poziomu kapitału.

Uczestnicy na NYSE

Komisja pośredniczy w: Brokerzy, którzy są pracownikami jednego z 500 firm brokerskich.

Piętro pośredników: aides

brokera lub kursy specjalistyczne: występujące zarówno jako broker i sprzedawcy. Jego rolę jako pośrednik ma odpowiednie umowy na akcje, które są zarejestrowane jako specjalista, ale jako dealer zakup akcji na własny rachunek.

Zarejestrowani handlowców: poszczególnych członków obrotu giełdowego na własną rękę.

Bond pośredników: brokerów zajmujących w obligacje.

Dow Jones Industrial Average - indeks składa się z 30 zakładów przemysłowych.

5. Nasdaq Stock Market

The Nasdaq Stock Market jest wiodącym amerykańskim i światowym rynku kapitałowym, spółka zależna od Narodowego Association of Securities Dealers - największy samoregulacji organizacji przemysłu akcji w USA. Nasdaq w Stanach Zjednoczonych mediacji ponad połowa wszystkich transakcji na akcjach. Nie codziennie zmieniać właścicieli akcji ponad 40 mln euro. dolarów. Ze względu na ich zdolność do szybkiej adaptacji nowych technologii, należy do najszybciej rozwijających się rynków na świecie. Z jego wielkość dolara transakcji na pierwszym miejscu na świecie, niewiele New York Stock Exchange. W Nasdaqu ponad 500 firm, czyli więcej niż suma wszystkich innych giełdach w Stanach Zjednoczonych. Nasdaq ponad pięćset itp. animatorów rynku, że zasada podwójnego cudzysłowu podane na żądanie stawka za każdą akcję, że kupiony lub sprzedany. Traded codziennie od 9:30 do 16:00. Nasdaq stronie www.nasdaq-amex.com .

Nasdaqu pojawiły się w 1961 roku, kiedy Kongrsat zwrócił się do US Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Securities and Exchange Commission, SEC), do prowadzenia specjalne badanie rynku akcji w USA. Jego celem było uzyskanie materiałów do poprawy sytuacji w przemyśle następnie aktsiova.

Dwa lata później, SEC zakończeniu dochodzenia i charakteryzuje OTC (over-the-counter, OTC) jako ambiwalentny i nieprzejrzysty.SEC proponowanego rozwiązania - na rynku automatyki - i powierzył jej wykonanie National Association of Securities Dealers (National Association of Securities Dealers, NASD).

W 1968 g.zapochva budowy zautomatyzowanego systemu OTC później znany jako Automatic Oferta National Association of Securities i automatyczne Cytat (National Association of Securities Dealers Automated ofertowe, NASDAQ).

A w pierwszy dzień roboczy ma 8. Luty 1971. Zautomatyzowany system notowań w tej chwili określić kierunki dwa tysiące pięćset papierów wartościowych.

W 1982 roku, prowadząc emitentów Nasdaq zjednoczyć i utworzyć nowy rynek - Nasdaq National Market. Nowy rynek wymaga bardziej skomplikowanych zasad przyjmowania zabezpieczenia do obrotu. Z jej utworzenia, Nasdaq National Market i zaczęła oferować komercyjne wiadomości w czasie rzeczywistym, co daje inwestorom możliwość dostępu poveche informacji.

W roku 1984, Nasdaq wprowadza automatyczne wykonywanie małych zamówień (Small Order Execution System, geografii), który przyspiesza wzrost wymiany handlowej i potencjału handlowego.

W 1986 r. Biuro zastrzega sobie Federalnej wydane pozwolenie na rynku krajowym Nasdaq dać pożyczki na akcje itp. marginesu. Od tego czasu klienci mogą pożyczać pieniądze od swoich pośredników na zakup akcji.

W roku 1990, Nasdaq oficjalnie zmienił nazwę na The Nasdaq Stock Market ". W tym samym roku pojawia się taka. OTC Bulletin Board (OTCBB), który umożliwia dostęp inwestorów do informacji o papiery wartościowe, które nie są przedmiotem obrotu.

W 1991 r. liczba papierów wartościowych w Nasdaq National Market jest równa kwocie z New York Stock Exchange i Amex, dzięki jednej akcji, itd. blue-sky prawa do rejestracji i sprzedaży nowych problemów.

W roku 1992, Nasdaq International Service wprowadza usługi w celu umożliwienia obrotu papierami wartościowymi na rynku Nasdaq National Market rano, po otwarciu rynków finansowych w Londynie. Podczas tworzenia i informacji w czasie rzeczywistym akcji Nasdaq SmallCap rynku.

W 1994 r. roczny wolumen transakcji przekracza wielkość Nasdaq Exchange New York Stock Exchange.

W 1997 r., SEC przychyliło się do wniosku Nasdaq rozpocząć notowania kursów akcji, których cena jest wyższa niż 10 dolarów w XVI. Wprowadzając dwa nowe zasady obsługi zamówień. Pierwsze szeregi animatorów rynku do wyświetlenia zamówień Limit, a drugi - do wyświetlenia najbardziej konkurencyjne ceny. Te dwa środki przyczyniają się do dalszego kurczenia się powierzchni, i że średnio 40%.

30. Października 1998 NASD formalnie włączone do rodziny wymiany AMEX, drugim co do wielkości Board Options Exchange w Stanach Zjednoczonych i największy, a chory w akcje i instrumenty pochodne.

Nasdaq Composite Index - indeks składa się ze 100 najczęściej technologicznie akcji.

6. Rodzaje inwestycji amerykańskiego rynku kapitałowego

Rynku USA, istnieje kilka rodzajów papierów wartościowych, które mogą być inwestowane. Dla czeskich inwestorów są zazwyczaj najbardziej atrakcyjnych inwestycji w akcje spółek notowanych na jej temat. Od poniżej tych form inwestowania, jest oczywiste, że oferują najwyższy długoterminowej rentowności. Logicznie rzecz biorąc, są one jednak pod wpływem większości przez zmiany kursu. Dlatego każdy powinien rozważyć, czy są one dla niego najlepszym rozwiązaniem. Istnieją dwa główne rodzaje papierów wartościowych dostępnych dla inwestorów - akcje, które reprezentują prawa własności części przedsiębiorstwa i dłużnych papierów wartościowych reprezentujących kredytu przez inwestora firmy lub rządu. Każda kategoria ma odmienne cechy i związane z nimi zalety i wady, w zależności od potrzeb i celów inwestora.

Działania (Akcje Investment) najczęstszym rodzajem papierów wartościowych są akcje. akcji zakupów, inwestorzy stają się właścicielami "udział" mienie firmy. Jeśli firma odnosi sukcesy, inwestorzy ceny są skłonni zapłacić zwykle odrastają. Ceny akcji mają wpływ zarówno ogólne czynniki rynkowe, ekonomiczne i branżowe niż. Wiele zyskownych przedsiębiorstw split część swoich dochodów na rzecz akcjonariuszy w formie dywidendy (zwykle co kwartał). Jako właściciele, udziałowcy mają zwykle możliwość zarządzania i uczestniczyć w podejmowaniu decyzji o innych ważnych sprawach spółki. Według federalnego prawa papierów wartościowych w USA, firma musi wysłać zaświadczenie akcjonariuszom zawierające informacje na temat kandydatów do organu (zakupów) i inne dane, dla których akcjonariusz głosowania. Informacje te będą stanowić podstawę dla decyzji kwalifikowaną akcjonariusza.

Obligacje korporacyjne (obligacje korporacyjne) Najczęstszą formą korporacyjnych papierów dłużnych jest Bond. Świadectwo obiecujący powrót pewną sumę pieniędzy w określonym terminie, inwestor lub właściciel Bond miał firmy. Ze swojej strony, firma zobowiązuje się co roku płacić posiadacz określonej ilości Bond jako "odsetki". W większości przypadków jest to procent pożyczonej kwoty. Posiadacze obligacji nie są właścicielami spółki, a nie prawo do dywidendy i prawo głośno. Zwrot z inwestycji nie zależy zwykle od sukcesu handlowego firmy. Posiadacze obligacji prawo do określonej części odsetek i spłaty kapitału po określonym czasie.

Obligacje komunalne (obligacje komunalne), jak również dla przedsiębiorstw prywatnych obligacji, obligacje komunalne są emitowane przez państwa, miasta lub niektórych agencji samorządu terytorialnego. Ważną cechą tych obligacji jest to, że zainteresowanie nimi nie jest przedmiotem opodatkowania federalnego. Zwolnienia od podatku państwowej i samorządowej, w przypadku gdy posiadacz mieszka w miejscu, należącej yuridiktsiyata w

ramach organu, który je wydał. Ze względu na korzyści podatkowe i ryzyko niskie, ich kurs jest niższy niż w przypadku obligacji korporacyjnych.

rządowych papierów dłużnych (rządu Securities) Rząd USA wydał kilka papierów dłużnych. Są to bony skarbowe (bony skarbowe) emitowane przez Skarb Państwa oraz obligacji skarbowych (bonów skarbowych, obligacji USA). Skarb Państwa sprzedaje bony skarbowe i papiery wartościowe dealerów aukcyjnych. Inwestorzy mogą nabywać bez opłat wszystkich trzech bezpośrednio z Banku Rezerwy Federalnej lub Prezydium długu publicznego. Sprzedawanych przez banki, pośredników w rządowe papiery wartościowe i brokerów innych. opcji Opcje na akcje (Stock Options) to prawo do kupna lub sprzedaży czegoś w określonym terminie w przyszłości. Rodzaj opcji, w naszym interesie jest tu znormalizowane i zwykłych praw (opcja) do kupna lub sprzedaży akcji spółki. Podzielić na dwie kategorie - "wzywa", uprawniające inwestora na zakup 100 akcji jednego rodzaju w cenach stałych bez okresu i "stawia", uprawniające inwestora do sprzedaży 100 akcji tego samego rodzaju ustalonej cenie w określonym okresie.

Firmy inwestycyjne (Investment Companies) przedsiębiorstw lub trusty, które na ogół inwestują w akcje znane są jako fundusze inwestycyjne. Często dywersyfikacji swoich inwestycji w różnego rodzaju akcje i dłużne papiery wartościowe w celu osiągnięcia pewnych celów inwestycyjnych.

umów inwestycyjnych i komandytowej (umów inwestycyjnych i komandytowej) Inwestorzy czasami zebrali pieniądze na wspólne przedsiębiorstwo utworzone przez osobę trzecią w celu osiągnięcia zysku. To się nazywa umowa inwestycyjnej. Firmy mogą zajmować się wszystko - od zwierząt do produkcji filmów. Najczęściej stosowane komandytowej, w której inwestor posiada akcje przedsiębiorstwa, ale nie aktywnie uczestniczyć w jego przywództwa.

Investment Trust nieruchomości (Real Estate Investment Trust - REIT) Są to zaufanie inwestycyjnych mających siedzibę na inwestycje w budowę lub zakup nieruchomości.

IPO (Initial Public Offering - problem Primarna papierów wartościowych)

problem Primarnata papierów wartościowych to proces, w którym spółka po raz pierwszy oferowane jej akcji do ogólnego inwestorów. Papiery wartościowe są oferowane w ramach IPO zwykle mniejsze, początkujących firm poszukujących kapitału na potrzeby dalszego rozwoju lub ekspansji. Udziały lub akcje w IPO może wydać i oddziałach koncernu, które stają się niezależne. Inwestorzy nabywający akcje w IPO musi być zgodne ze stosunkowo wysokim ryzykiem, ale sukces vsłuchay mogą spodziewać się wygrać kilka razy.

7. Analiza akcji

Każdy inwestor stara się, by takich decyzji inwestycyjnej przyniósł mu największe uznanie wpłaty. Kluczowym pytaniem jest, co do kupna lub sprzedaży i kiedy. W zasadzie, każdy ma do czynienia z dwa główne rodzaje analizy - fundamentalnej i technicznej

I. Analiza fundamentalna

Daje odgovor pytanie co do kupna lub sprzedaży. Daje nam wyobrażenie o sile gospodarki narodowej, rozwój poszczególnych sektorów, a stamtąd pokazuje i najlepsze firmy. Analiza fundamentalna jest podzielony globalnym, gdzie studiował inflacja, bezrobocie, PKB, stopy procentowej i bilansu handlowego, a także przemysłu i firmy. Jest to najbardziej dbiyat sposobem oceny podstawowych danych dla każdego wydanego bezpieczeństwa, jego miejsce w tej branży, jest czy nie monopolisty, efektywności ekonomicznej i objętości upoważniony kapitał. Tova sugeruje, że w pełni zaufać dostępnych materiałów np. Sprawozdanie roczne, broszury propagandowe, itp. W wyniku analizy fundamentalnej powinny być odpowiednim wyborem zakupu bezpieczeństwa i prawidłowego określenia "wartość wewnętrzną" ciągle ma konto kupić. Jest to cena, obliczona w oparciu o wyniki finansowe firmy.

1) Globalna analiza

Wyświetla bieżący stan i sprawia, że przewidywania na przyszłość gospodarki w oparciu o wskaźniki makroekonomiczne i ich powiązań, oglądając "zdrowia" gospodarki, faza cyklu gospodarczego, w którym znajduje się gospodarstwo, przepływ czynników produkcji: kapitału, towarów, pracy .

Czynniki ekonomiczne są uważane za najważniejsze ustalenia cen akcji, kursów walut, jak również inne ceny na rynkach finansowych. Ekonomisci zbierają dane z różnych źródeł i porównać je z statystyk gospodarczych,

opublikowanym na tydzień lub miesięcznie z instytucji statystycznych. Dane są analizowane i handlowców i uczestnicy rynku podejmują decyzje na podstawie szacunków na nich opartych.

- Przeciętny tygodniowy czas pracy - średnio roboczego
- Pozwolenia na budowę - wydane pozwolenia na budowę
- Zapasy niesprzedanych towarów - spółka akcyjna
- Wykorzystanie zdolności produkcyjnych - wykorzystanie mocy produkcyjnych
- Consumer Confidence - wskaźnik ufności konsumenckiej
- Indeks cen konsumpcyjnych - - CPI CPI
- CPI ex-spożywczości i energetyki, itp.. core CPI - indeks konsumentów. ceny nie zawierają cen żywności. produktów i energii
- Trwała Zamówienia Goods - zamówienia na dobra trwałe
- Employment Koszt Index - indeks kosztów dla pracowników
- PKB Produkt Krajowy Brutto - PKB
- Deflator PKB - deflator PKB
- PNB Produkt Narodowy Brutto - PKB
- Za godzinę - średnia stawka godzinowa
- Obudowa Starts - rozpoczęcie budowę
- Chicago PM Index - Indeks Chicago Stowarzyszenie zarządzania popytą (Chicago PM)
- Stopa procentowa - stopa procentowa
- Produkcja przemysłowa - produkcja przemysłowa
- ISM Index - Indeks Instytutu Instytut dostarczone zarządzania, przed NAPM
- LEI Główny Ekonomiczny wskaźnik - wiodący wskaźnik ekonomiczny
- Michigan Sentiment Index - indeks Uniwersytetu Michigan, monitor przyszłych prognoz
- Sprzedaży nowych domów - sprzedaż nowych domów
- Nie - dane o zatrudnieniu - liczba pracujących (poza rolnictwem), czyli w przemyśle i usługach
- PCE - Personal wydatki konsumpcyjne - osobiste wydatki konsumpcyjne
- Dochodowym od osób fizycznych - dochodowym od osób fizycznych
- Inflacja PPI - - PPI PPI
- PPI ex-żywności i energii, core PPI-PPI (z wyłączeniem żywności i energii)
- Wydajność - Wydajność
- Sprzedaż detaliczna - Sprzedaż detaliczna
- Retail Sales ex-autos - sprzedaży detalicznej (z wyjątkiem samochodów osobowych)
- Trade Balance - saldo handlu zagranicznego
- Unemployment Rate - bezrobocia stopnia
- Hurtownia - sprzedaż hurtowni

Skomentuj niektórych wskaźników:

1 / Ilość pieniądza w obiegu

Stanowi sumę pieniędzy w obiegu w gospodarce. Wartość ilości pieniądza w gospodarce jest publikowany co miesiąc, itp. są wyrażone agregatów pieniężnych, oznaczone głównie M i liczba określająca stopień płynności postaci pieniędzy i im większa liczba, stopień płynności jest niższe.

monet = M0, banknoty

M1 M0 = + nie oprocentowanych rachunków bieżących, czekami podróżnymi

M2 = M1 + umów kupna między zakończeniem a rozpoczęciem wymiany i transakcji bankowych eurodolara między rozpoczęciem i zakończeniem transakcji walutowych, nie relocatable depozytów oszczędnościowych i ustalonym terminie wymagalności trudne.

M3 = lokaty terminowe w dużych nominałów umowy kupna na czas określony

M4 = długoterminowe eurodolara, kont oszczędnościowych, państwowych papierów wartościowych z terminem wymagalności krótszym niż jeden rok

2 / Produkt krajowy brutto / PKB (Produktu Krajowego Brutto = PKB)

Łączna wartość towarów i usług wytworzonych w gospodarce w danym okresie czasu, zwykle jednego roku. Współczynnik PKB wskaźnik primären priраста zdrowia gospodarki. PKB jest najszerzą poziom aktywności gospodarczej i praktycznie wszystkie inne wskaźniki gospodarcze dostarczają informacji na temat BIP.

Składniki PKB w USA: Koszty (56%), rząd (1 +7%), inwestycje (14%), handel (eksport - import i 3%)

3 / potrebitelstskite indeksu cen konsumpcyjnych (CPI = Consumer Price Index)

CPI jest miernikiem poziomu cen konsumpcyjnych dla stałego koszyka dóbr i usług. Jest to uważane za najważniejszą miarę inflacji

Składniki CPI: gospodarstwa domowego (42%), żywność (18%), transport (17%), medyczne Odzież (~%), (6%), rozrywki (4%), inne (4%)

4 / Indeks cen środków produkcji (PPI = Producent Price Index)

Indeks CPI, wskaźnik cen na poziomie produkcji. Rosnąca wartość jest pierwszą oznaką pojawienia się zjawisk inflacyjnych. Jest publikowany co miesiąc

Składniki PPI: Zakończone shirpotreba produkcji wyrobów (40%), żywność (26%), wyposażenia kapitałowego (25%), energii (9%)

5 / Indeks dostawców, ISM

Wniosek ten jest uzyskiwany bezpośrednio z menedżerów zaopatrzenia w ponad 250 przedsiębiorstwach przemysłowych. Uczestnicy wypełnili kwestionariusz odnoszący się do produkcji, zamówień, cen towarów, akcji, pracy sprzedawców i zatrudnienia. Ta wartość zero to 50. Mniejsza liczba oznacza spadek, wzrost rozwój sektora wytwórczego.

Podaż i popyt

Cena akcji w dużej mierze zależy od oczekiwań inwestora. Zazwyczaj występuje w kolizji podaży i popytu na niektóre akcje, przemysł całości, poss. akcji jako forma lokaty kapitału. Teoria popytu i podaży jest podstawową zasadą gospodarności, zarządzania cen produktów i wyjaśniając reakcje konsumentów. Tłumaczy również, dlaczego poniżej czynniki wpływające na ceny.

cena równowagi

- Cena jest ustalana w gastronomii do popytu
- Producent, który jest ceną, zwiększając rentowność produktu

Prawo popytu i podaży

Search <Oferowane - spadek cen (recesji)

Search Marketing = - ceny są stabilne

Szukaj> Marketing - Ceny rosną (inflacja)

Wiadomości polityczne

Wskaźniki ekonomiczne i podaży i popytu nie tylko czynniki wpływające na zachowanie inwestorów. Podczas zmiany polityczne, kryzysy czy wojny, inwestorzy zignorowali zdrowia gospodarki, dążą do zminimalizowania ryzyka inwestycyjnego i generalnie preferują obligacji na akcje, kupić bezpieczne waluty, co jest ogólnie uznawane za dolara, a ostatnio franka szwajcarskiego. Dla wyrobu najbardziej bezpieczne uznaje się za złoto banku.

2) analizę Przemysłu - jest przeznaczony do wykrywania różnic w wynikach gospodarczych w poszczególnych sektorach i prognozowanie ich rozwoju.

Analiza przede wszystkim:

- Produkcja kosztów
- Procent zysku
- Udział w rynku
- Eksport możliwości
- Innowacyjne perspektywy i innych.

3) Analiza poszczególnych udziałów w rynku - przychody z tego działania ma istotną wartość. Istnieją dwie metody obliczania wartości wewnętrznej akcji.

"Metoda rzeczownika

"Yield

Metoda rzeczownika: określenia rzeczywistej wartości oksiyata przez rzeczony metoda oparta jest na opublikowanym bilans i rachunek spółek.

AKTYWA - PASYWA = Wartość księgową + NIE W BILANS AKTYWA + PACIFIC REZERWY = rzeczownika

WARTOŚĆ: Liczba akcji Wartość = V2TRESHNA AKCJI

Wydajność: najczęściej stosowanym wskaźnikiem jest stosunek stawki i zysk (P / E).

Pokazuje, jak wiele razy w rachunku zysku na akcję. Zasada, że im niższy jest współczynnik, tym bardziej niedrogo czas.

P / E jest tylko proxy i służy jedynie do porównania akcje tego samego sektora w kraju.

EPS - zysk na akcję - część spółki zysk netto przypadający na każdego wydanego lecz niezapłaconych rozpoczęcie działania.

Beta koeficient - współczynnik korelacji ekspresji zmian cen na giełdzie, w porównaniu do całego rynku. = 1, wzrost lub spadek zapasów równie szybko, jak rynek. > 1, wzrost lub spadek czas szybciej niż rynek. <1, to czas jest w ruchu w tym samym kierunku z rynku, ale wolniej. <0, akcja przenosi się tyłem do kierunku rynku. Jeśli rynek słabnie, wzrasta akcji i odwrotnie Gatunek ten jest interesujący głównie w okresach długoterminowych spadków na rynku.

Kapitalizacja rynkowa - jest całkowite subskrypcji akcji emitenta do cen rynkowych. Wielkość aktsiita kapitalizacji rynkowej są podzielone tak: Small Cap, Bliski Cap, Big Cap.

Szczególne perspektywy rynkowe w zakresie informacji

"Kupuj, gdy szept, sprzedać, gdy jest news!" Zasada ta wynika z obserwacji, że ceny przeniesć primarno raczej oczekiwać pewnych zdarzeń, danych gospodarczych i politycznych nowości niż rzeczywistych danych lub wiadomości. Szczególnie w przypadku statystyki gospodarczej tego oczekiwania i przewidywania pewnych warunków poza gospodarce narodowej, jazdy cen w górę iw dół. Gdy dane są publikowane zgodnie z oczekiwaniami rynków, na ogół do przyjęcia i interpretacji tych danych, aby wrócić.

To samo odnosi się do publikacji wyników gospodarczych poszczególnych firm i tłumaczyć reakcję na rynku, kiedy spółka publikuje niższe niż przewidywane straty za dany okres i jego wzrost na giełdzie i na odwrót, akcji spółki wydał niższy zysk niż oczekiwano , drastyczny spadek.

II. Analiza techniczna:

Wiele książek zostało napisanych na potrzeby analizy wykresów i wprowadzenie niektórych metod matematycznych do przewidywania przyszłych ruchów cen. 90 lat XX analizy v.tehnicheskiyat zyskał większe znaczenie blagodaarenie wprowadzenie metod komputerowych oraz technologii progresywnego tabeli. Obecnie przedsiębiorcy mogą uzyskać dostęp do tych rysunków i badań technicznych, za pomocą kliknięcia terminal komputerowy.

Wykresy przedstawiają historyczne lista ruchu cen. Zawierają ważne informacje niezbędne do analizy tendencji. Istnieje, jednak stały sposób ich interpretacji. Zdolność rozpoznawania podstawie tych wykresów, jednak może pomóc w prognozowaniu przyszłego rozwoju kursów. Najważniejsze, aby pamiętać, że w pewnych okolicznościach osoba zachowuje się sporedveche znane formuły.

Na przestrzeni lat istotnym technicznym analitycy określony, nazwy wzorów. Uważany jest za pioniera Charles Dow. Pod koniec 19 wieku Dow, twórca indeksu Dow Jones, napisał serię artykułów o Wall Street Journal, który rzucił teorii analizy rynku.

A dziś, ponad sto lat po Dow, ponad 70% z teorii analizy technicznej oparte są na teorii. Ważność do zapewnienia głównym celem dzisiaj - w oparciu o rozwój głównych akcji indaks do prognoz dla przyszłego rozwoju gospodarki USA. (Dow był kupcem, a nie hazard, tylko obserwował tendencje w rozwoju gospodarki mogłyby z powodzeniem wytrzymać coraz nasilenie walki konkurencyjnej.)

Analiza techniczna ma trzy podstawowe postulaty:

"Ruch tendencji cenowych w

- Bardziej prawdopodobne zmiany cen w dalszym ciągu rozpoczęła trend, a nie punktem zwrotnym

"Historia się powtarza

- W czasie studiów graficznych pod względem ceny każdego towaru lub instrumentu finansowego, analizy rozwoju historycznego już. W ciągu ostatnich stu lat zostały zbadane wiele postaci, które graficznie kształtujących się cen. Wzór na rynku byków i niedźwiedzi są sklasyfikowane (a czasem nawet ciekawy nazw podanych) i dzielą się na następne zmiany cen. Biorąc pod uwagę, że formuły działały w przeszłości, możemy założyć, że teraz będą dobrze służyć. Uznanie wzoru intensywna i wymagająca pracy, konieczne jest uważne oględziny wykresów cen i właściwego stosowania teorii.

"Wartość cena odzwierciedla wszystko

- Artykuł, który zakłada, że zmiany cen na rynku zawierało wszystkie wpływy: podstawowych, politycznych, psychologicznych, ekonomicznych i innych. Bez tego element analizy technicznej traci sens. Analitycy uważają, że wszystko, co mogłoby mieć wpływ na cenę już uwzględnione w nim.

Głównym celem analizy technicznej jest określenie tendencji i potwierdzeniem jej siły.

Później, w marketingu, możemy skorzystać z dwóch sposobów:

/ Trend jest twoim przyjacielem - trend jest twoim przyjacielem obrocie go

B / Go przed trend - wbrew tendencji, wbrew wszystkim

Podziel wykres zależności zakresu

Większość harmonogram korzyści analizy technicznej jest niewątpliwie wykres dzienny. Wszystkie systemy analityczne pozwalają na stosowanie innych odstępach czasu:

"Miesięcznik - Miesięcznik

"Weekly - Tygodnik

"Daily - codziennie

"Godzinowe - Time

"30 minut - 30 minut

"5 minut - 5 minut

Dłuższe okresy pozwalają na określenie tendencji i wybierając rodzaj spekulacji (miesięczne, tygodniowe i dzienne wykresy). Aby wybrać najbardziej odpowiedni czas, aby wejść na rynek za pomocą wykresów przedstawiających krótszych przerw.

Partition wykresów w oparciu o metodę wyświetlania cen

Bar Charts - paski

Ta metoda obrazowania używane, itp. Listwy pionowe przepisy, które wchodzi dwa krótkie proste. Listwy przedstawiają kursu otwarcia, cenę maksymalną, minimalną cenę i kurs zamknięcia na danym przedziale czasu.

Świeczniki - Świece

Obecnie świece są najbardziej popularny sposób podawania ceny. Świece są trzysta lat Japońska metoda służy do wyświetlania cen ryżu. Początkowo dwóch kolorach - czerwonym i czarnym. Sposób wyświetlania jest taki sam jak na pleśń. Czarne świece stanowią numery ruchu w dół czerwony - up.

Point i rysunek - grafika ooo xxx

Wyrażenie to nie jest tak starannie jak to on tylko kierunek cen, bez wskazania ceny otwarcia i zamknięcia, który w teorii i Ch. Dow uznane za ważne. Kolumna "x" oznacza wzrost w kolumnie "o" - spadek.

Line wykresów - liniyni rankingów

Ten typ jest linią łączącą ceny zamknięcia.

Arytmetyczne i logarytmicznej skali

Cena ruch jest obserwowany przy użyciu skali logarytmicznej i arytmetyki. Ten typ planu nadaje się jedynie do określenia tych niezwykle długoterminowych trendów.

Definicja trendu

Pojęcie trendu jest podstawą analizy technicznej. Każde z narzędzi stosowanych przez analityków technicznych - wsparcia i oporu, w postaci wykresów, linie trendu itd. - Czy tylko pomóc w ustaleniu tendencji rynkowych, które mogą później służyć do wyboru właściwej strategii handlowej.

Można powiedzieć, że tendencja jest tylko kierunek zmian cen. Jest jednak konieczne, bardziej precyzyjne określenie ruchu głównie dlatego, że rynek nie rozwija się w jednej linii i jednym kierunku. Charakterystyka rynku

zygzak ruchu fal orzekały wzloty i upadki. To właśnie te wzloty i upadki scharakteryzować jako taki trend. Według czy wzloty i upadki są skierowane w górę, dół lub na boki, możemy powiedzieć, jak trendy w pytanie.

Gatunek trendy w zależności od kierunku:

"Trendzie wzrostowym - tendencja wzrostowa

"Downtren - trend spadkowy

"Bezdroża lub rangetrade - rynek bez trendu cen przeniesić w pewnym zakresie

trendy gatunków drogą znaczenie i czas trwania

"Major - długoterminowy trend (ponad jeden rok)

"Średnio-trend średni czas (ponad 3 tygodnie i mniej niż 3 miesiące

"Minor - trend krótkoterminowy (mniej niż 3 tygodnie)

Każdy trend jest tylko częścią kolejny trend na wyższym poziomie, i udanej spekulacji należy postępować z punktu widzenia inwestycji i czas trwania transakcji.

Określenie tendencji

Z linii trendu

Główne trendu jest jedną z najprostszych i najbardziej wartościowych narzędzi analizy technicznej.

Prawidłowe stosowanie linii trendu, jak wszystkie inne narzędzia analizy technicznej oznacza eksperymentów.

Musisz wyraźnie wskazują na istnienie tendencji. Oznacza to, że możemy trafić na linii trendu (linia trendu rosnącej określenia trendu wzrostowego), wykres jest konieczne, aby znaleźć dwa kolejne spadki, z których drugi jest głębszy niż w pierwszym. Wykres widzimy, że tylko moment, kiedy ceny zaczynają się w górę od punktu 3, możemy być pewni, że udało nam się znaleźć kilka wstępnych linii trendu. Aby sugurni na tym rynku musi dotykać linii po raz trzeci i utrzymał w mocy odbicia naśladowania.

W dół linię trendu (linia trendu w dół spadkowej określenia) jest wykonana przez analogię z tą różnicą, że wiąże się spadek cen i spadek szczyty

Współczynnik załamania linii trendu to pierwsze ostrzeżenie dla jego osłabienia.

Oznaczanie kanału trendu

Ceny idą czasem w pewnym zakresie, między równoległe linie - między trend i równoległe do jego linii. Jeśli widzisz ten rozwój i osiąganie sukcesów na dany kanał, mamy jeszcze jedną wielką zaletę, która bardzo nam wygrać.

Określenie kanału jest stosunkowo prosta. linii kanału powinna być równoległa do linii trendu. W trendzie wzrostowym, główny Trend Line łączy niższy spadek cen. Linia budowy kanału, i skontaktował się z co najmniej dwóch kolejnych szczytów, tak aby nowe bezpośrednie równoległe do głównej linii trendu.

Knlat tendencji spadkowej jest skonstruowany podobnie, jak wzrostowego. Różnica polega na tym, że głównym Trend Line łączy spada szczyty i kanałów line - dna tendencji spadkowej.

W jego teorii Ch. Dow ustnovil że silny trend, w którym wszystkie kolejne szczyty są wyższe niż w poprzednim, a wszystkie spadku - wyższe niż przed nimi. Zdrowych tendencji spadkowej jest to, w którym wszystkie kolejne szczyty są niższe niż w poprzednim, a wszystkie krople może być mniejsza niż poprzedni.

Jeśli nie, mamy już pierwsze oznaki osłabienia lub odwrócenia trendu.

Względny wskaźnik siły RSI

Concept: analiza nadmiernego kupna i sprzedaży przedmiotów, jest głównym punktem względny wskaźnik siły. Wskaźnik ten próbuje odgadnąć, obecna siła lub słabość rynku w tym okresie. Ocena ta jest oparta na założeniu, że wyższe ceny zamknięcia show silnego rynku, podczas gdy niższe - mniej.

Zastosowanie: Do warunków nadmiernego kupna / sprzedaży przedmiotów stosuje się: Tradycja to należy się spodziewać, gdy wskaźnik cena podłogi spadnie poniżej 20 (25), szczyt cena - ponad 80 w ruchu (75). Projekt zmiany trendu, RSI jest jednym z najbardziej popularnych wskaźników monitorowania rozbieżności. Aby potwierdzić zmianę trendu, niektórzy sprzedawcy detaliczni stwierdzili, że na większości rynków, wskaźnik obrotu ma tendencję do pozostawania więcej niż 60 długoterminowego trendu spadkowego i wyższa niż 40 w przypadku nieoczekiwane wzrostu.

Średnia ruchoma

Concept: średniej kroczącej do ustalenia tendencji są często używane przez profesjonalnych portfolyjni

menidzheri. Ich popularność jest wysoka, ponieważ z ich pomocą, trend może określić w sposób matematyczny, za pomocą komputerowej analizy trendów cenowych. Kierunek tych zmian cen są określane przez trend, który jest podstawą do stosowania średnich ruchomych.

Zastosowanie: Po prostu średnia ruchoma jest wykonana przez sumę cen zamknięcia okresów numer (r) w następstwie podziału tej liczby (n). W każdym okresie (większość dni) w starej serii cena jest zwolniony, a ostatni zamknięcia dodaje. Jeśli graficznie te dwa mają wartość, możemy zobaczyć, gładkie trend. Generalna zasada jest taka, że dłuższy czas (tj. 200 dni) są używane do określenia długoterminowych tendencji. Krótsze okresy są używane do określenia dziennych zmian cen, a najlepszy czas, aby wejść na rynek.

Udany model biznesowy, z doskonałymi wynikami za pomocą średniej ruchomej 4. 9. i 18. okresie. Model ten jest często używany jako wskaźnik średniej długości. W przypadku długoterminowych analizy korzyści i 50, 100 i 200 okresów. Jeżeli średnia chetri okresie jest niższa niż na dziewięć okresów, jest nawet niższy niż średni okres osiemnastu lat, to jest to sygnał do sprzedaży. Wszystkie średniej kroczącej muszą mieć tendencję spadkową. Po sygnale kupna / sprzedaży, pozycja nabywcy (objęte pozycji) lub sprzedawcy (otwarty pozycji) utrzymuje się tak długo, jak przeciętny okres osiemnastu nazagubi mój pęd (aż do jego mieszkania lub plandeka). Należy podkreślić, że średnia ruchoma jest używany najczęściej wprowadzone podczas silnych trendów na rynku.

Średnia ruchoma konwergencji / dywergencji MACD

Koncepcje: oscylator MACD jest korzystny dla dwóch Exponential średnich ruchomych. Co sprawia, że te wskaźniki tak użyteczne jest to, że łączą kilka technik oscylatora z techniką dwóch średnich ruchomych. Na ekranie widzimy tylko dwie linie, chociaż obliczeniową trzech. Itp. szybciej jest przetwarzany MACD linii wykładniczej średniej kroczącej z 12 i 26 dni, lub tygodni. Itp. wolniej wykładniczy MACD linii jest traktowany dziewięć dni lub tygodniowego.

Zastosowanie: Specjalne sygnały kupna i sprzedaży podane są w czasie, gdy dwie linie przecinają się. Jeżeli MACD (12,26) przekracza MACD (9), to sygnały sprzedaży, jeśli krzyż ku dołowi, mówienie o sygnał pokupkov.

Tom - Tom

Concept: Rozmiar woluminu mierzy intensywność lub ciśnienia, ukryć się w ruchu cen. Większą objętość sygnalizowane większej intensywności lub ciśnienia, i vice versa.

Zastosowanie: kwota powinna zostać zwiększona, jeśli ceny ewoluować w kierunku trendu. W czasie korekty natężenia ruchu powinna zostać zmniejszona. Ilość wolumenu jest ważnym wskaźnikiem wspieranie potwierdzenie kilka grafik, które z kolei potwierdził trend i ostrzeżenia jego kolej.

Analiza techniczna jest ważna dla wszystkich rynków kapitałowych. Przedsiębiorca, jednak w jego stosowania muszą uwzględnić specyfikę rynku, który decyduje się na rynku. (Ceny komodite wpływ warunków klimatycznych, w dużej mierze wyobraźni komoditi spekulacji nie może być wykonywane z materiałów takich, ale poprzez instrumenty pochodne, których specyfika jest okres ważności, które mogą wpływać na rodzaj analizy). "W analizie ogólnej, technicznej i fundamentalnej są komplementarne - analiza fundamentalna służy jako polityka inwestora (makroekonomicznej analizy fundamentalnej) i wyboru instrumentu (mikroekonomicznej analizy fundamentalnej).

Analiza techniczna jest głównie dla odpowiedniego doboru momentu transakcji.

8. Dywersyfikacja portfela i teorii

Dywersyfikacja

Dywersyfikacja oznacza tworzenie takiego portfela, który obejmuje papiery wartościowe różne rodzaje aktywów. Ceny obligacji mają tendencję do wzrostu, gdy cena akcji spada, dzięki czemu można stworzyć portfolio, które zawiera pewien procent akcji i obligacje o oprocentowaniu stałym. W rosnących cen obligatsiit, część swojego portfela może się zwiększyć. W wyniku wzrostu ceny akcji wzrosną innej części swojego portfela. Innym sposobem na dywersyfikację jest na zakup papierów wartościowych tego samego rodzaju, ale z różnych dziedzin. Na przykład, rozrywka, usługi, supermarkety, linie lotnicze. Są to bardzo różne komercyjnych. W zależności od gospodarke kraju tych branż mogą być bardziej skuteczne niż inne. Jeśli utworzenie takiego portfela, który zawiera cenne knzha wielu dziedzinach działalności gospodarczej, istnieje możliwość, w jednym lub więcej z nich nie sukces, większy niż przeciętnie.

Jeśli dywersyfikacji, starać się być pewny, choć niektóre akcje spadają, podczas gdy inne są zabierane, że portfel jest w dobrym stanie. Sztuka polega na znalezieniu takich papierów, których ceny mają tendencję do wzrostu lub spadku w tym samym czasie. Ważnym elementem jest formą zakończenia działalności handlowej (poza handlową) jako sposób na wyrównanie ryzyka i zysku w zdywersyfikowany portfel. Oznacza to, że jeśli portfel niediversyfikowany, zwrot z inwestycji będzie nieco niższy. We wszystkich przypadkach, zdywersyfikowany portfel będzie miał mniejsze straty i większych zysków.

Dywersyfikacja nie wyklucza ryzyka. Jest tylko narzędziem, poprzez które można zmniejszyć ryzyko towarzyszące inwestycji.

akcji dochodowy

Papierów wartościowych, których emitentami są firmy z już silną pozycją na rynku i minimalny wpływ jego dynamiki. Są to przede wszystkim przedsiębiorstwa w trzecim lub czwartym etapie życia, w tym stabilne tempo wzrostu potencjalnego. Tempo wzrostu zysku nie ukończył, ale tylko stałym poziomie. Przedstawić je przede wszystkim akcje itp. "Old przemysłu, ubezpieczeń i banków.

Akcjonariusze okresowe (kwartalne lub roczne) na wypłatę dywidendy w bry - ich udział w zyskach.

Blue chipy

Akcje gigantów przemysłowych, kopiowanie rozwoju rynku, są zazwyczaj uwzględniane w bazach danych poszczególnych indeksów. Ich właściciele regularnie otrzymywać dywidendy, aczkolwiek niższe, ale jest to równoważone przez stosunkowo stabilnych cen tych papierów wartościowych. W praktyce jest opłacalne akcji w indeksie.

Poleć stopy wzrostu

Ich właściciele zazwyczaj wypłaty dywidendy w postaci akcji spółki. dywidendy nie są płacone w bry lub tylko bardzo niskie. Wszystkie zyski są reinwestowane. Są to przede wszystkim firm technologicznych z dużą dawką ryzyka.

Cykliczne akcje

Takie papiery wartościowe, najłatwiej wpływ na dynamikę rynku. Czasem ich wartość gwałtownie wzrosła w recesji, spadały jeszcze szybciej niż sam rynek. Są to przede wszystkim producentów samochodów, towarzystwa stali i linie lotnicze.

Stabilny akcji

akcje stanowią w przedsiębiorstwach, które wytwarzają produkty lub usługi, do codziennego użytku, tj. niezależnie od sytuacji gospodarczej. Akcje spółek w przemyśle spożywczym i farmaceutycznym i telekomunikacyjnych najmniej dotkniętych dynamiki rynku. W czasach recesji, idą, a nie rozwoju rynku w okresie wzrostu - z powrotem.

Tworzenie portfela zawierającego akcje z powyższych kategorii, zmniejszając potencjalne ryzyko do minimum. Zawsze jednak musi opierać się na swoje cele i zaplanowanym terminie. Jeżeli masz na myśli przez dłuższy okres będzie dobry, aby zwrócić większą wagę do tempa wzrostu akcji, ale jeśli plan do roku - przychodu.

Różnicowanie w branży

Musimy zdać sobie sprawę, że każde zachowanie inwestorów opisanych powyżej dywersyfikacji nie tylko, ale nie zapominać, itp. sektorowej dywersyfikacji. Jego znaczenie nie powinno być w żaden sposób lekceważyć. Do portfela trzeba wybrać przedmioty z różnych sektorów. Nie było recesji w jednym sektorze nie znaczy, że znajdzie to odzwierciedlenie w innych, które również inwestycji. Z drugiej strony bardzo ważną rolę odgrywa itp. multiplikacyjny efekt. Drop w jednym sektorze może "wyciągnąć" od siebie i innych pokrewnych. Na przykład, recesja w przemyśle naftowym może być dorozumiana spadku samochodów, on z kolei nie stali, itp. inwestor Provident dywersyfikacji zasobów w całym spektrum działalności

Różnicowanie w kapitalizacji

Kapitalizacja rynkowa spółki, tj. ich aktualnej wartości rynkowej pozwala na ich podział na trzy kosze - duże, średnie i małe.

Obejmuje większość dużych firm, których akcje są w oparciu o S & P 500. Mały kosz zawiera nowo utworzone przedsiębiorstwa dotychczas na żadnym rynku. Inwestowanie w nich poważne zagrożenie. Średni koszyk zbiera

praktycznie wszystkie inne - zbyt duża, aby przedsiębiorstwa włączone w małej klatce, ale nie wielkiego kosza. Poszczególne sektory przemysłu są splecione w trzech koszy.

Inwestycje w spółki z dużą klatką, jest mniejsze ryzyko i stosunkowo stabilne źródło dochodów. Wręcz przeciwnie - inwestycja w małej klatce, tj. w nowy, dynamiczny rozwój firmy przede wszystkim w sektor technologiczny, może przynieść edgy wygrać, ale straty. Są z reguły bardziej ryzykowne.

Teoria portfela

portfolio zyskiem (ochrona dochodów)

portfolio zyskiem (ochrona dochodów) jest przeznaczony dla inwestorów, potrzeby finansowe, w większości przypadków dwa lata lub z bardzo niską tolerancją na ryzyko rynkowe i volatyliteta (zmiennosc rynku).

Struktura:

20% akcji

Akcji i obligacji 60% certyfikatów

Dostępność 20%

Profil inwestora portfelowych:

Dla tego typu inwestorów najważniejsze stabilność tych dochodów, podczas gdy wzrost i waloryzacja kapitału dla niego ma niewielką rolę. Prawidłowe planowanie potrzeb finansowych inwestora w trakcie i wypłat są ważniejsze niż ich czas. W związku z tym zyskiem portfolio może być korzystne dla obu 65 i emeryci, i dla studentów, pod warunkiem, że potrzebują stabilnych dochodów i chcą zminimalizować wpływ na dynamikę rynku.

Konserwatywna zyskiem portfolio (konserwatywny dochodów)

Konserwatywna zyskiem portfolio (konserwatywny dochodu) jest przeznaczony dla inwestorów, którzy wolą gładkie dohodovi dochodów na okres od 2 do 4 lat i są skłonni tolerować niewielkie ryzyko.

Struktura:

40% akcji

Akcji i obligacji 45% certyfikatów

Dostępność 15%

Profil konserwatywnego inwestora z zyskiem portfolio:

perspektywy inwestora Kratkosrchna i większej tolerancji na ryzyko może uznać za rozsądne inwestowanie w niektórych akcji wysokiego ryzyka, chociaż akcje większych firm są bardziej bezpieczne. "Konserwatywna zyskiem portfolio" może być właściwą decyzję na przykład. do ceny rodzinę oszczędność kupić nowy dom w niedalekiej przyszłości.

Tempo wzrostu i rentowności portfela (wzrost i dochody)

Tempo wzrostu i rentowności portfela (wzrost i dochodu) odbywa się dla inwestorów oczekujących na waloryzację kapitału, ale nie w tym czasie.

Struktura:

60% akcji

Akcji i obligacji 30% certyfikatów

Dostępność 10%

Profil inwestora ze wskaźnikami wzrostu i portfolio zyskiem: Stosunkowo mało gotowość do podejmowania ryzyka, średnio długi okres inwestycji przez 4 do 7 lat. Tolerować krótkoterminowych wahań na rynku przy zachowaniu niewielkiego, ale stałego wzrostu i waloryzacja kapitału. Konserwatywny inwestor w taki okres będzie wyłożyć więcej pieniędzy na akcje "blue-chip" (akcje największych światowych firm). Inwestor z większą tolerancją na ryzyko wolałby połączenie akcji małych i średnich przedsiębiorstw i globalnym sektorze papierów wartościowych. Portfel ten jest odpowiedni np.. dla młodych rodzin gromadzenia środków pieniężnych na przyszłą edukację swoich dzieci.

"Konstruktywne" portfolio (budowniczy bogactwa)

"Budynek" portfolio (budowniczy bogactwa) jest przeznaczony dla długoterminowych inwestorów poszukujących szybszego wzrostu i waloryzacji środków pieniężnych. Ponieważ termin jest zainwestować co najmniej dziesięciu lat, bardziej interesujące dla nich jest budowa przyszłych dochodów, nieruchomości, a nie natychmiast.

Struktura:

75% akcji

Akcji i obligacji 20% certyfikatów

Dostępność 5%

Profil inwestora do "konstruktywnej" portfolio:

To nieco agresywny typ portfela może być interesujące dla rodzin pieniądze na zakup domu lub młodej rodziny, zbierając pieniądze na przyszłą edukację swoich dzieci. Inwestorzy z dłuższym okresie inwestycji oraz większą tolerancją na ryzyko są chętni do inwestowania wyższy procent swoich środków w agresywne akcje tempa wzrostu, akcji małych i średnich przedsiębiorstw, sektorów i akcje na świecie. Wszystkie przychody są inwestowane.

Agresywne tempo wzrostu portfela (agresywnego wzrostu)

Cena agresywnego wzrostu portfela (agresywnego wzrostu) są dostępne dla inwestorów pragnących inwestować na dłuższy okres i wysoką tolerancję na ryzyko. Chwilowe dochodu jest dla nich ważne. Inwestorzy ci są w stanie zaakceptować wysoki stopień zmienności krótkoterminowych, jeśli uświadomić sobie wyższe dochody z perspektywy długoterminowej.

Struktura:

90% akcji

Obligacji i 5%

Dostępność 5%

Profil inwestora z agresywnym tempo wzrostu portfela:

Bardziej tolerancyjni, że inwestor jest na ryzyko, tym bardziej agresywne inwestycje w akcje stopy wzrostu na akcje mniejszych spółek, sektorowym i akcje na świecie. Ten rodzaj zapisu inwestor na emeryturę i cieszyć się radością inwestowania.

9. Operacje i zamówień

Każdy inwestor może wykonać dwie podstawowe i dwie operacje specjalne. Kupno i sprzedaż nie wymaga szczegółowego wyjaśnienia, ale tak wiewiórka sprzedaż i odpowiednio. buy back (krótka sprzedaż i kupowanie na pokrycie) oraz transakcje margines - tak.

wiewiórka sprzedaż

W tej strategii, inwestor osiąga korzyści z spadające ceny sprzedaży akcji. Mówimy o spekulacji na spadek kursu. Zasada jest taka, że cała operacja sprzedaży papierów wartościowych nie jest własnością sprzedającego, a broker / dealer. Papiery wartościowe z oczekiwanego spadku stopy sprzedający pożyczyc od przedsiębiorcy pod warunkiem, że będzie taniej, gdy ich zwrotu. Sprzedaż inwestora zakłada, że cena spadnie i będzie kupić akcje po niższej cenie, a tym samym korzyści z różnicy między tymi dwoma cenami.

Głównym zagrożeniem jest wzrost cen, a tym samym straty dla inwestora. Od upadku NYSE w 1929 roku zasadę, że do sprzedaży zwarcia może działać tylko wtedy, gdy cena akcji jest poprzedzony przez wzrost lub nawet tylko raz.

Margines transakcji

Ta metoda handlu pozwala inwestorowi na zakup papierów wartościowych bez dostępnych funduszy własnych do ich zakupu w całości. Twój broker / dealer na podstawie wniosku będzie udzielać wnioskowana kwota do ustalenia tego pułapu, który jest z reguły 50% aktualnej wartości rynkowej aktywów (papierów wartościowych, a pozostałą część w gotówce) konta. Celem jest sprzedaż po wyższej cenie niż zakupiony do spłaty kredytu wraz z odsetkami. Oczywiście, tutaj istnieje niebezpieczeństwo, że zamiast oczekiwanego wzrostu wróci - że cena spadnie, a inwestor, zostaną utracone.

Zamówienia

Rozróżnienie rodzajów chetri zamówienia: rynek, limitem zamówień i zleceń stop limit. Każde zlecenie to szczególne usposobienie i celów tego rozdziału jest pomoc z właściwego im wskazówek.

Zlecenie (kolejność rynku) - zlecenia, zamówienia na zakup lub sprzedaż zdobędzie natychmiast na rynku w najlepszej cenie.

zleceń Limit (zlecenie z limitem) - zlecenia, która gwarantuje, że można kupić (sprzedać) gorsze niż cena, jaką są ograniczone. Aby cena zakupu będzie równa lub niższa od podanej przez Ciebie. Aby cena sprzedaży będzie taka sama lub wyższa od ceny podanej przez Ciebie.

Aby Stop (stop zamówienia) - spowalnia działanie tak, aż do osiągnięcia oczekiwanej ceny, a następnie automatycznie wchodzi na rynek. Po aktywacji zlecenia, uzna to za najlepsze kontroferty. Celem tego celu należy unikać lub poss. zminimalizować straty, które mogą wystąpić w przypadku gwałtownego spadku cen bezpieczeństwa.

Zlecenie Stop Limit (przystanek zlecenie z limitem) - jest tylko zmiana zlecenia stop z jednym wyjątkiem. Po osiągnięciu określonej zmiany wartości zamówień Limit w przeciwieństwie do powyższych, gdzie zmiany najczęściej zamawiają handlu.

10. Margines

Margines to termin używany w obrocie papierami wartościowymi oraz pożyczki. Jeśli znajdziesz standardowego konta handlu i podpisać umowę na rachunku depozytowym i krótko transakcyjne, clearinghouse możesz pożyczyć fundusze do obrotu. Obecnie Penson Financial Services Inc (Clearinghouse firmy RML Trading), wykorzystanie stosunku 2 do 1.

Innymi słowy, jeśli masz 50 000 USD w kapitale własnym (czas plus lub minus wartości rynkowej papierów wartościowych), Penson będzie kolejne 50 000 USD do obrotu.

Przykład:

Otwarcie pozycji długiej - 50%

W przypadku zakupu 1.000 akcji ABC 100 USD / szt., Zapotrzebowania na margines wynosi 50 000 USD. Firma zajmie pozostałe 50 000 USD.

Otevření Dlouhé pozice - 50%

W przypadku sprzedaży 1.000 akcji zwarte ABC 100 USD, potrzebny jest margines 50 000 USD. Firma zajmie pozostałe 50 000 USD.

Odsetki w transakcjach, w których kupisz i sprzedasz praktycznie same Wedy dni i 0%.

Penson pobierane tylko w przypadku, gdy trzymasz pozycji przez noc. Stopa procentowa w takich przypadkach jest zwykle 2 punkty procentowe powyżej stopy połączenie brokera, który jest zwykle o 2 punkty procentowe poniżej poziomu prime rate. Taryfy prime zmian kursów na dobę.

Konserwacja

Konserwacja jest kapitał, który musi stale mieć na koncie.

Equity

Equity fotografia jest plus lub minus wartość rynku papierów wartościowych. Wartość rynkowa zabezpieczenia obliczana jest jako cena ostatniej transakcji zawartych na ostatni dzień obrotu. Oznacza to, że wartość papierów wartościowych, które trzymasz w nocy jest na podstawie cen papierów wartościowych na koniec dnia handlowego.

Przykład:

Odłóż na konto 50 000 USD.

Clearinghouse można dostać 50 000 USD na margines handlu.

Zł 1.000 akcji ABC 100 (100 000 USD)

Co się stanie jeśli spadek cen akcji na ABC 80? (Wartość rynkowa to 80 000 USD)

Twoje kapitałowych są obecnie 30 000 USD, to zawdzięczam teraz i 50 000 USD. (Twój kapitał własny zmniejszył się o 20 000 USD, ale kwota, którą pożyczył clearinghouse pozostaje ten sam).

Jeżeli akcje ABC nadal spadać i do 60? (Wartość rynkowa wynosi 60 000 USD).

Twój kapitał to 10 000 USD, a długość 50 000 USD. (Twój akcji spadła o 20 000 USD i nadal winien kwotę, którą pożyczył).

Nie zaleca pełnej ulgi na ustalonej pozycji. Jeśli zdecydujesz się posiadać papiery wartościowe w nocy, zaleca się przechowywać je jedynie jako pozycje pieniężne (opłacony w całości kapitał własny).

Zasady Penson Financial Services Inc na przechowywanie papierów wartościowych w nocy są:

Jeśli zamkniesz w miejsce, gdzie odbywa się wieczorami, Penson nie wróci jako 25% wartości rynkowej z powrotem na konto. Twoja wartość na rynku zmieni się w następnym dniu roboczym. siły nabywczej, w której data uruchomienia zostanie siłą nabywczą przez cały dzień.

Przykład transakcji handlowej:

Mamy otwarte konto margines o wartości 50 000 USD .-

ABC kupić 1000 akcji wynosi 90, - USD

$1000 \times 90 = 90\,000$, - + podatki

podatki = $90.000 + 1,35\% + 25$, - USD

$(90.000 \times 1,0135) + 25 = 91\,240$, - USD

W tym momencie mamy kupić akcje o wartości 91 240, - USD. Nasza dostępność wyniosła 50 000, - USD. Oznacza to, że clearinghouse Wzięliśmy 41 240, - USD.

Same wartości dni akcje osiągnęły 96, - USD / szt. zamówienia Gave do sprzedaży akcji ABC.

$1000 \times 96 = 96\,000$ - opłaty

Opłaty = 96000 do 1,35% - 25, - USD

$(96\,000 / 1,0135) - 25 = 94\,696,26$ PLN

Nasze clearinghouse odzyskać pożyczone kwoty (tj. 41 240, - USD). Konto pozostaje kwota 53 456,26 USD.

Nasz zysk netto całej operacji wynosi 3 456,26 USD.

Penson Usługi finansowe reguluje transakcji w ciągu trzech dni roboczych - czyli. T + 3

11. 10 zasad na inwestycje

1. W długosrocznym horyzoncie (historycznej) akcji przekroczył wszystkie inne inwestycje.

Od 1926 do 1997 r. średni roczny zysk na akcję wynosiła 10,9 proc. Innych pozycji najbardziej dochodowych aktywów - obligacji - w tym samym okresie dotignali 5,2%.

2. Krótkoterminowe perspektywy inwestowania w akcje mogą być czasami finansowego zagrożenia.

3. Ryzykowne inwestycje na ogół zarabiają więcej niż mniej ryzykowne.

Inwestorzy wymagają wyższych interes w podejmowaniu większego ryzyka. Zapasy są bardziej ryzykowne niż obligacje, a zatem oczekiwany zwrot akcji jest wyższa niż obligacji. Ten fakt wyjaśnia, dlaczego rentowność długoterminowych obligacji jest wyższa niż krótkoterminowych. Im dłużej inwestor musi czekać na płatności obligacji, tym większe prawdopodobieństwo, że niektóre nieoczekiwane zdarzenie będzie dewaluacji inwestycji.

4. Największe wyznacznikiem cen akcji jest rentowność.

Krótkoterminowe perspektywy na ceny akcji wpływa wiele czynników - stopa procentowa, na zachowanie inwestorów na warunki klimatyczne. Długoterminowa perspektywa, jednak ceny akcji mają wpływ rentowności. Przyczyna leży w tym, że gdy daje się go znacznie ponad dekady wzrosnie i ceny akcji.

5. Zły rok dla obligacji jest dobrym rokiem dla zasobów.

W 1994 roku, który był jednym z najgorszych lat w obligacje, papiery dłużne rządu przy średnim czasie spadły o 1,8%. W następnym roku wrócił i osiągnął 14,4%. Dla porównania - w czasie upadku New York Stock Exchange w latach 1973-74 wskaźnik Dow Jones Industrial Average spadł o 44%. Jej pierwotny poziom udało się osiągnąć po trzech latach, ale najwyraźniej przekracza - po 10 latach.

6. Wzrost stóp procentowych negatywnie na obligacjach.

Wraz ze wzrostem stóp procentowych ceny obligacji spadać. Nabywca będzie zapłacić więcej za istniejące obligacji o stałym oprocentowaniu 6 procent, a nie nowy z zainteresowaniem 7% lub więcej. Wręcz przeciwnie, w cenę lihvhiya maleć, ceny obligacji rosną. Efekt ten jest najsilniejszy w obligacje długoterminowe.

7. Inflacja grozi więcej niż inwestycji długoterminowych.

Inflacja, zmniejszając wartość pieniędzy w ciągu roku o około 3,2 procent, nigdy plecach co zostało zrobione.

8. Długoterminowe obligacje z U. S. Rządu Federalnego (amerykańskie obligacje skarbowe) są najbezpieczniejszą inwestycję.

Prawdą jest, że nie jest możliwe do osiągnięcia sytuacji, w której rząd USA nie może zapłacić swoich obligacji. Częściowo dlatego, że gospodarka USA w całej swojej historii zawsze była wystarczająco silna, a częściowo dlatego, że rząd może w każdej chwili, jeśli to konieczne, do drukowania pieniędzy. Obligacje te są

uznane za wolne od ryzyka i dlatego mamy najniższe stawki. Wydajność każdego z kolejnych rodzaju inwestycji w stałym dochodzie, rośnie wprost proporcjonalnie do stopnia ryzyka.

9. zdywersyfikowanego portfela jest mniej ryzykowny niż portfel skoncentrowane w jednym rodzaju inwestycji. Dywersyfikacja oznacza dystrybucję pieniędzy w różnego rodzaju inwestycje, a tym samym zmniejszyć ryzyko. Mimo, że wartość inwestycji może spaść, inne mogą rosnąć.

10. Fundusze indeksowe inwestycji często mają wyższą wartość niż aktywnie zarządzanych funduszy.

W zarządzających funduszami portfela indeksu alokacji zasobów w zależności od indeksu przypisane do rynku, a następnie w poszczególnych zasobów. Jeśli indeks funduszy inwestycyjnych osiągnęła lepszy wynik niż aktywnie kierowane, to dlatego, że bardzo rzadko aktywnie zarządzany fundusz może osiągnąć lepsze wyniki niż cały rynek, ponieważ zwykle wyższe opłaty handlowej.

12. Historia firmy

Krótką historią znanych firm i obecny rozwój ich akcji, udziałów

Myślałam o tobie w historii, znana dziś spółek notowanych na najbardziej prestiżowych giełdach (Nowy Jork, Frankfurt, Londyn), często mamy kilka interesujących faktów i zależności. W historii ich firm jest ogromną wartość marki w miejsce setki lat temu i stopniowego podziału spółki w uprzywilejowanej pozycji, które znajdują się w swojej branży.

Poniżej podajemy kilka przykładów, poprzez dodanie informacji na temat ich aktualnego przebiegu rozwoju.

Nike

Założyciele spółki Bill Bowerman (trener lekkiej atletyki, innowator w dziedzinie szkolenia University of Oregon) i jego de facto środkiem długodystansowicz Phil Knight. Własna ciekawych haseł, takich jak. "Każdy, kto ma ciało, jest sportowcem." Początkowo myślałem produkcji butów do biegania, z takiej funkcjonalności i jakością wykonania, które mogłyby przyczynić się do osiągnięcia jeszcze lepszych wyników sportowych. W 1962 r. rozpoczął przywóz obuwia z Japonii przez firmę Blue Ribbon Sport. Niestety, bez powodzenia, a zatem organizować ich własnej produkcji. marki Nike pojawił się na rynku dopiero w 1972 roku, produkcja obuwia sportowego i akcesoriów stopniowo się na szczycie świata. Logo Nike, itp. szum powiązanie ruchu, szybkości i dynamiki. Akcje spółki Nike są notowane na New York Stock Exchange (NYSE), a ruchy cen nastąpiły około 61,50 USD. Ticker (podcięcia ISIN) udziału jest NKE. Roczny zysk na ceny akcji (w porównaniu do stopy we wrześniu 2002 r. / 03 tseptemvri) wynosi około 61%.

Sony

Historia firmy zaczęła pisać w 1946 roku w Japonii, gdzie dwóch młodych inżynierów właśnie ukończył Morita i Ibuki podjęła decyzję o utworzeniu spółki. Należy, w oparciu o badania technologiczne do opracowania technicznie lepszy od konkurencji. Pierwsza jaskółka była tehdzhera ryżu izobetenata parzenia się po ugotowaniu, który jednak nie był w pełni funkcjonalny. Stopniowo jednak, dzięki ich entuzjazm i ciężką pracę, osiągnięcia, aby ich produkty stały ulubionych ze względu na jego prosta obsługa, design i jakość. Nazwa firmy pochodzi z łacińskiego słowa Sonus - dźwięk. Dwóch wynalazców były nazywane Sonnyboys, a więc już blisko jest pojawienie się tak uhonorowanych dziś znaki Sony. Akcje spółki notowane na Sony Tokyo Stock Exchange i NYSE, gdzie pod ticker SNE obecnie wart około 36 USD. W skali roku stopa dywidendy wynosi około 50%.

Procter & Gamble

Przyczyny firmy w 19 wieku, pierwotnie kosmopolityczne i pragmatyczne. Imigranci z Anglii, William Procter (producent świec) i Irlandczyk James Gamble (producent mydła) pobrali się w USA dla pielęgniarek Norris. I tak jak ich ojciec, który przekonał ich, aby stworzyć wspólne przedsiębiorstwo proste i logiczne nazwę Procter & Gamble. Stało się to w 1837 roku. Nowa firma koncentruje się na handlu z mydła i świec w Cincinnati w stanie Ohio. Dziś jest przemysłowego kolosa o kapitalizacji rynkowej w wysokości 120 mld USD, a dostawy ok. 5 mld użytkowników końcowych w ponad 130 krajach na całym świecie. Asorimentat firma zatrudnia ponad 220 produktów.

Akcje Procter & Gamble są notowane na NYSE z PG giełdowy i obecnie kosztują około 92 USD. Roczna wydajność wynosi około 17%.

Johnson & Johnson

Obecnie znany na całym świecie firmy kosmetycznej i farmaceutycznej widzi biały świat pod koniec 19 wieku, a zwłaszcza w 1886 roku. Począwszy od 15 osób i mieści się w dawnym tapety mały młyn w New Brunswick, stanie New Jersey. Rok po roku firma otrzymała obecną nazwę. Pod koniec wieku przedsiębiorstwo produkuje odpowiednio. przetworzonej bawełny i gazy ubrań w suchym techniki grzewczej, która jest antyseptyczne i sterylne. Trzy lata po Holy War I, firma wychodzi z czym najlepiej sprzedających się produktów - branded, zamknięte i sterylne bandaże Band Aid. Stopniowy wzrost produkcji, wzrost konkurencyjności i ekspansji międzynarodowej, jednak wymagać i budować silne międzynarodowej pozycji. Do tego zostanie osiągnięty w 1932 roku, gdy Wielka Brytania oddział firmy. W tym samym roku został dyrektorem RWJohnson. Od celowe decentralizacji wzrost liczby oddziałów i ekspansję medunardnata. Obecnie firma jest głównie ukierunkowane na apteki. Wartość rynkowa wynosi 149 mld USD.

Firma Johnson & Johnson jest przedmiotem obrotu na NYSE z giełdowy JNJ oczywiście uruchomić około 50 USD.

Nokia

Nayizvestnata globalnej firma produkująca telefony komórkowe, z siedzibą w Finlandii zaczął pisać swoją historię już w 1865 roku. Ale stosunkowo powodzeniem produkuje papier i tektura. W obrocie z Rosji, Francji i Anglii, a później, przed II Świeta Wojna z Chinami. W ten sposób powstała sieć dystrybutorów. Przełom XIX i XX wieku w etabliran gumowe firmy roślin w produkcji buty i pasy. Turnaround w spółce miały miejsce w 1912 roku, kiedy Nokia kupił większościowe udziały w spółce Zakończ Cable Works. Rozpoczęcie sprzedaży kabli telefonicznych i dostaw energii elektrycznej. W latach 60-tych i 70-tych ubiegłego wieku, firma koncentruje się na badaniach w cyfrowej komunikacji, co ostateczne, 1992 r. wynika przede wszystkim z telekomunikacji - głównie telefonów komórkowych. Akcje Spółki są notowane na giełdach krajowych w Helsinkach, ale NYSE. Ticker udziału jest NOK i kosztuje obecnie 15,50 USD.

Adidas

Jednym z najbardziej znanych firm dzisiaj do produkcji sprzętu sportowego, obuwia i odzieży (wraz z Nike, Reebok, Puma). Jej powstanie datuje się na początku XX wieku i jest związany z nazwiskiem Adolf Dassler (pseudonim Adi). W dwóch dekadach wieku, wyprodukował pierwsze sportowe buty i Inu marzył o tym, jak produkować buty dla sportowców. Zrealizowano to w 1928 roku, kiedy letnie Igrzyska Olimpijskie w Amsterdamie sportowców buty Dassler. W połowie 30 lat, jego fabryka produkowała 30 różnych modeli obuwia. Po II Holy War był pierwszym obuwia sportowego z gumy i płótna. W historii firmy w 1948 roku wskazuje jako datę wystąpienia marki Adidas, który jest połączeniem nick i nazwisko Adolf Dassler. Rok później, czyli do instytucjonalizacji jego firmy i zarejestrowane trzy zespoły, jak wiemy dzisiaj.

Akcje spółki są notowane Adidas przede wszystkim na rynkach europejskich, które należą do itp. blue chips (bonitetni akcji). Giełdzie we Frankfurcie teraz Adidas kosztuje 76,60 EUR.

Gillette

Kiedy pewnego ranka w 1895 roku, jeden Pan Gillette się wybredna na jego głupi brzytwa w jego głowie zaczęły rodzić się pomysł brzytwa. Czy wymienny nóż i bezpieczniejsze niż zwykle maszynki. Jego pomysł otrzymał poszczególnych linii w 1901 roku, kiedy firma z siedzibą Gillette Company w Bostonie, w stanie Massachusetts. Pierwotnie mieści się w małym domku i produkuje maszynki do golenia i żyletki. W 1905, wraz z golarki wynikające patent z wymiennym ostrzem, firma przeniosła swoją fabrykę, która stopniowo rozwija produkcję. W roku 1954 firma kupując Paper Mate firma dostarcza na piśmie i rozwijać linię produktów. W 1967 r. połączyła się z Gillette niemieckiej firmy Braun i zaczyna się rozwijać i w suchej brzytwy. Przejęcie zakładu nadal z zakupu Oral-B (o higienę jamy ustnej), Parker (luksusowych akcesoriów do pisania) i Duracell (baterie). Gillette do grupy należy obecnie do największych producentów baterii i akcesoriów do golenia - Energizer.