

Мусієнко В.О.,

*к.т.н., доцент кафедри економічної кібернетики
та управління економічною безпекою,*

Харківський національний університет радіоелектроніки

Образкова І.В.,

студент,

Харківський національний університет радіоелектроніки

МЕТОДИ АНАЛІЗУ НАПРЯМУ ІНВЕСТУВАННЯ

Зростання національної економіки значною мірою залежить від ефективності фінансової галузі. Як найбільш ризиковий сегмент ринкової економіки, фондовий ринок вирішує завдання акумулювання грошових ресурсів з метою їх вкладення в перспективні проекти. У ринковій економіці ринок цінних паперів є основним механізмом перерозподілу фінансових та інших накопичень. Фондовий ринок – це найбільш рухливий сектор економічних процесів, у якому відбувається перетікання капіталів у вигляді цінних паперів. Для будь-якої фінансової системи визначальним фактором є ступінь залученості фондового ринку в процес фінансування інвестиційної активності підприємств.

Основним завданням ринку цінних паперів є залучення інвестицій в економіку та створення умов для їх можливого перерозподілу. Для успішної роботи на фондовому ринку необхідно постійно аналізувати ситуацію на ринку та прогнозувати зміну цін та інвестиційних характеристик цінних паперів. Інвестування в цінні папери відкриває перед інвестором широкі можливості, що стосуються видів угод, здійснюваних під час операцій із цінними паперами, і видів самих цінних паперів [1]. Різні інвестори при виборі об'єкта інвестування застосовують різноманітні методи та критерії оцінки. Нині існують різні напрями аналізу ринку, різні теорії оцінки цінних паперів, серед яких особливе місце займають фундаментальний та технічний аналіз.

Фундаментальний аналіз вивчає причини, що ініціюють рух ринку. У повному обсязі фундаментальний аналіз виконується на чотирьох основних рівнях, а саме: проводиться макроекономічний аналіз, у якому досліджуються ситуації на ринку на основі вивчення попиту та пропозиції; досліджується низка макроекономічних факторів; проводиться галузевий та регіональний аналіз ринку, що дозволяють класифікувати галузі за діловою активністю, по стадіях розвитку та привабливості для інвестицій; проводиться вибір регіону відповідно до заздалегідь визначених вимог. Заключним етапом фундаментального аналізу є вироблення конкретної інвестиційної стратегії та вибір напрямів інвестування, виявлення недооцінених ринком цінних паперів, визначення тих підприємств, в цінні папери яких доцільно вкладення інвестицій.

Гіпотеза ефективного ринку стверджує, що ринок можна розглядати як велику кількість учасників, кожен із яких збирає, обробляє та поширює інформацію. В результаті проведення купівлі та продажу у цих учасників формуються прогнози у вигляді ринкової ціни. Звідси робиться висновок, що у ринковій ціні відображена вся існуюча інформація. Тому деякі фахівці вважають, що, на підставі цієї гіпотези, пошук та аналіз додаткової інформації для прогнозування цін цінних паперів у майбутньому марні, тому що вся інформація, що стосується ціни, вже сконцентрована в їх поточних ринкових цінах. Методи технічного аналізу ґрунтуються на аналізі деякої ретроспективи зміни вартості цінних паперів [2]. Однак, враховуючи, що українські цінні папери мають коротку ринкову передісторію, методи технічного аналізу використовувати, у повному обсязі для прогнозування майбутнього руху цін та моменту укладання угод, важко. У таких умовах актуальним є застосування методики оцінки інвестиційної привабливості цінних паперів, що дозволяє використовувати наявну цінову статистику спільно з методикою фундаментального аналізу.

Особливістю такого підходу до вибору напряму інвестування є те, що з його допомогою проводиться:

- розгляд сутності процесів, що відбуваються на ринку;
- вивчення причин, що викликають зміну економічної ситуації;
- виявлення складних взаємозв'язків між різними явищами, що відбуваються на досліджуваному ринку;
- всебічний аналіз ринку, вибір, на основі результатів цього аналізу, об'єкта інвестування.

При проведенні аналізу напряму інвестування, в оцінці конкурентоспроможності підприємства, що є потенційним об'єктом інвестування, необхідно враховувати оцінку інтелектуального капіталу [3]. Інтелектуальний капітал є джерелом конкурентних переваг в умовах середовища, що динамічно змінюється [4]. Крім того, при проведенні аналізу напряму інвестування, необхідно враховувати оцінку економіко-статистичних показників акцій цього підприємства, їх цінову статистику.

Перелік джерел посилання

1. Барабаш Н.С., Кумченко Т.А. Аналіз ризику, доходу і доходності фінансових інвестицій. Вісник Львівської комерційної академії. Серія: економічна, вип. 16. Львів, 2004. 536 с.

2. Старостенко Г.Г., Торшин Є.О. Побудова алгоритму технічного аналізу на прикладі ф'ючерса на індекс S&P 500. Сучасні питання економіки і права. 2012. Вип. 1. С. 92-99.

3. Євсєєв А. Д. Методологічні аспекти оцінки вартості інтелектуального капіталу. Економіка промисловості. 2012. № 3-4. С. 336-345.

4. Бутнік-Сіверський О.Б. Інтелектуальний капітал: теоретичний аспект. Інтелектуальний капітал. 2002. № 1. С. 16-27.