

# Как и что говорить студентам о фондовом рынке – 2

Версия ФСМЦ ЭФ МГУ. 2021 год

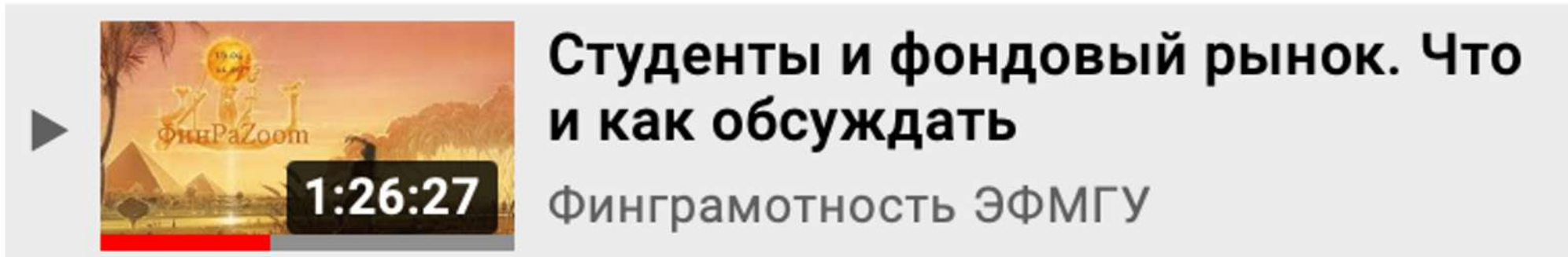


**Финансовая  
грамотность в вузах**  
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ СЕТЕВОЙ МЕТОДИЧЕСКИЙ ЦЕНТР



# Что было в первой серии?

- ❑ Существуют ли безрисковые инвестиции на фондовом рынке
- ❑ Почему нельзя экстраполировать прошлое для предсказания будущего на финансовых рынках
- ❑ Что важно знать про налоги и комиссии, чтобы верно оценивать предполагаемую доходность



[https://www.youtube.com/playlist?list=PL8sY55YFS\\_LFln7Ydv3mQaaQG2ozIM9yU](https://www.youtube.com/playlist?list=PL8sY55YFS_LFln7Ydv3mQaaQG2ozIM9yU)



# Подходы и инструменты

---

21.05.2021

# Такие разные религии...

- ❑ Технический анализ vs Фундаментальный
- ❑ Рост vs Стоимость
- ❑ «Зеленые» инвестиции vs «Аморальные»
- ❑ Индексные vs Выбор
- ❑ IPO и SPAC



# Технический анализ



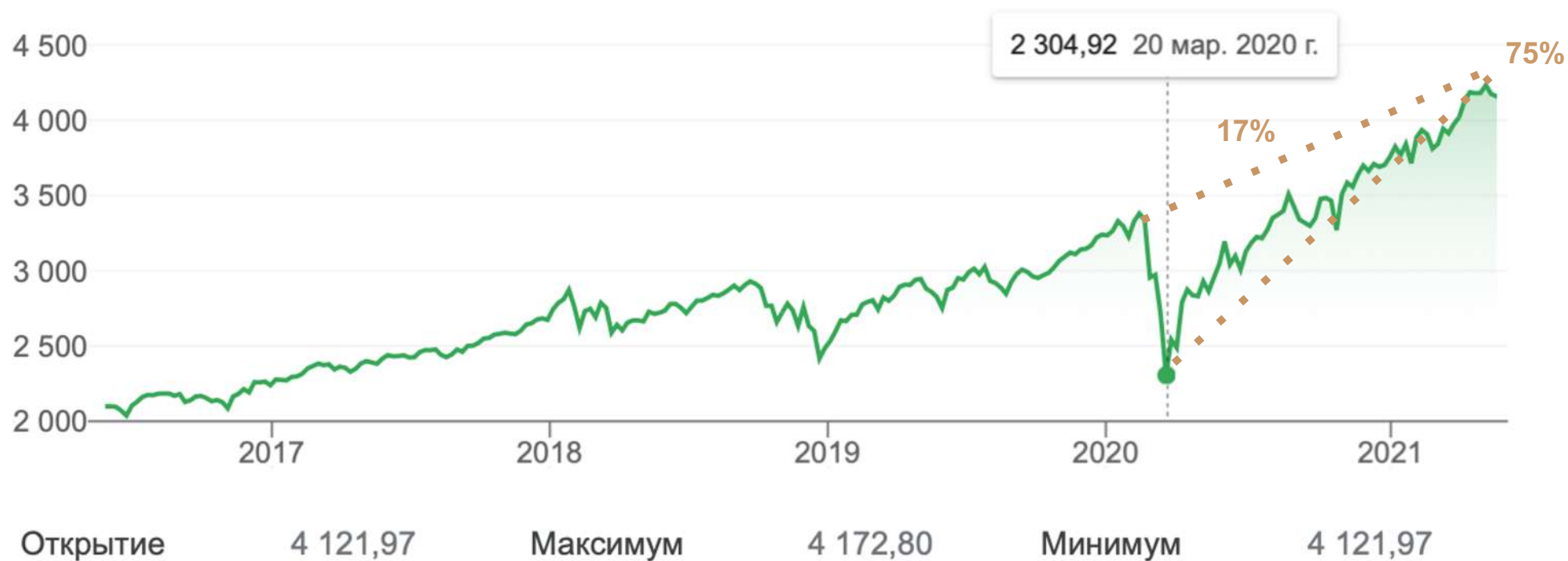
## Веры:

- поведение участников рынка подчиняется определенным закономерностям (не всегда рациональным)
- На основании данных о ценах и объемах торгов можно делать выводы о том, как рынок будет вести себя в ближайшее время

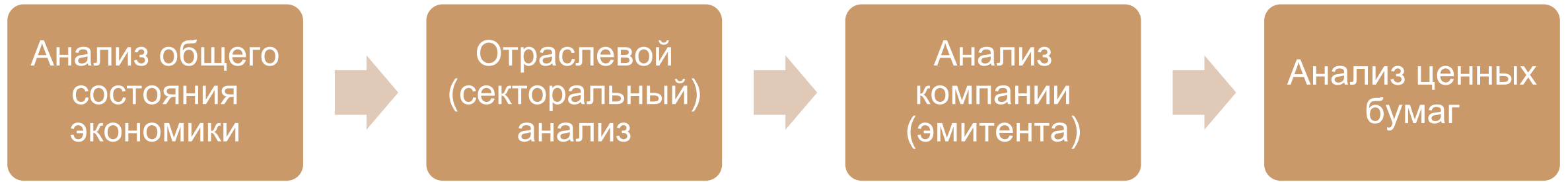
Основная задача: определить тренд и/или повторяющиеся паттерны, предсказать разворот тренда и/или смену паттернов

# Как вы рамки зададите...

1Д | 5ДН | 1МЕС | 6МЕС | С1ЯН | 1ГОД | 5ЛЕТ | МАКС.



# Фундаментальный анализ



## ? **Веры:**

- “справедливая” цена акций может быть определена исходя из результатов будущей деятельности эмитента, которые, в свою очередь, могут быть рассчитаны на основании прошлых и текущих финансовых показателей эмитента и различных внешних факторов
- если рыночная цена ниже “справедливой”, то акции надо покупать, так как в перспективе рыночная будет стремиться к “справедливой” и акция будет дорожать; и наоборот

## ? **Основные задачи:** изучить финансовое положение компании, выявить и изучить все релевантные факторы

# Рост vs Стоимость

## фундаментальный анализ акций ММВБ

№	Название	Капит-я млрд руб	EV млрд руб	Выручка	Чистая прибыль	ДД ао, %	ДД ап, %	ДД/ЧП, %	P/E	P/S ↓	P/B	EV/EBITDA	Рентаб. EBITDA	долг / EBITDA
1	ДВМП	44	44	2	2.1	0.0%			21.1	19.7				
2	Московская биржа	389	287	49	25.3	5.5%		85%	15.4	7.9	3.5	8.1	71%	-2.9
3	Яндекс	1 560	1 415	244	18.1	0.0%			86.3	6.4	8.2	29.5	20%	-3.0
4	Ozon.ru	713	624	118	-23.3	0.0%			-30.6	6.1	9.8	-51.7	-10%	7.4
5	Полюс золото	2 111	2 267	364	119.2	4.0%		70%	17.7	5.8	12.9	8.4	74%	0.6
6	НОВАТЭК	4 182	4 267	772	191.3	2.6%		56%	21.9	5.4	2.5	9.8	56%	0.2

[https://smart-lab.ru/q/shares\\_fundamental2/order\\_by\\_p\\_s/desc/](https://smart-lab.ru/q/shares_fundamental2/order_by_p_s/desc/)

### ? Веры:

- Покупаем недооценённое (и продаём переоцененное)
- Покупаем дивидендное
- Покупаем растущее
- Покупаем упавшее



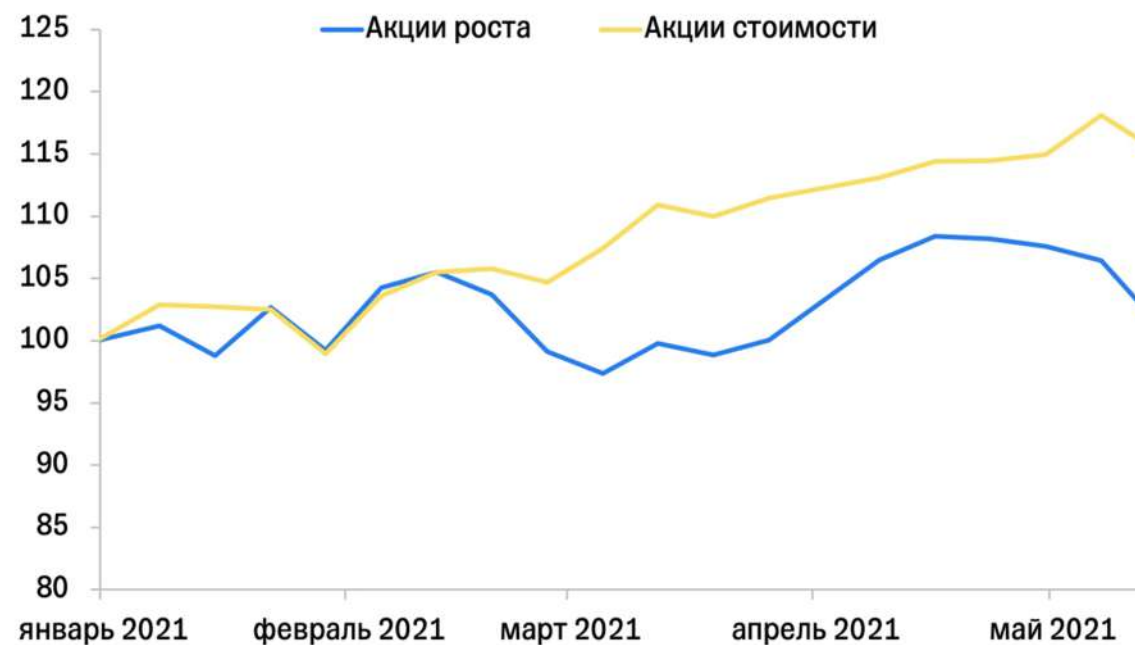
# Рост vs Стоимость



На графике представлена динамика индексов Russel 1000 Value и Russel 1000 Growth за период с 2015 года. Расчет по индексному методу (начальная точка отсчета — 100 пунктов).

Источник: Bloomberg

Динамика акций роста и акций стоимости с начала года



Источник: Bloomberg

[https://strategy2020.tinkoff.ru/summer2021/value\\_growth\\_stocks](https://strategy2020.tinkoff.ru/summer2021/value_growth_stocks)

# «Зеленые» инвестиции vs «Аморальные»



## ❓ Веры:

- Покупаем то, что лучше для планеты
- Покупаем то, на что никогда не пропадет спрос

❓ **Основные задачи:** выявить и оценить соответствие бизнеса компании-эмитента выбранной модели

# Индексные vs Выбор



## ? Веры:

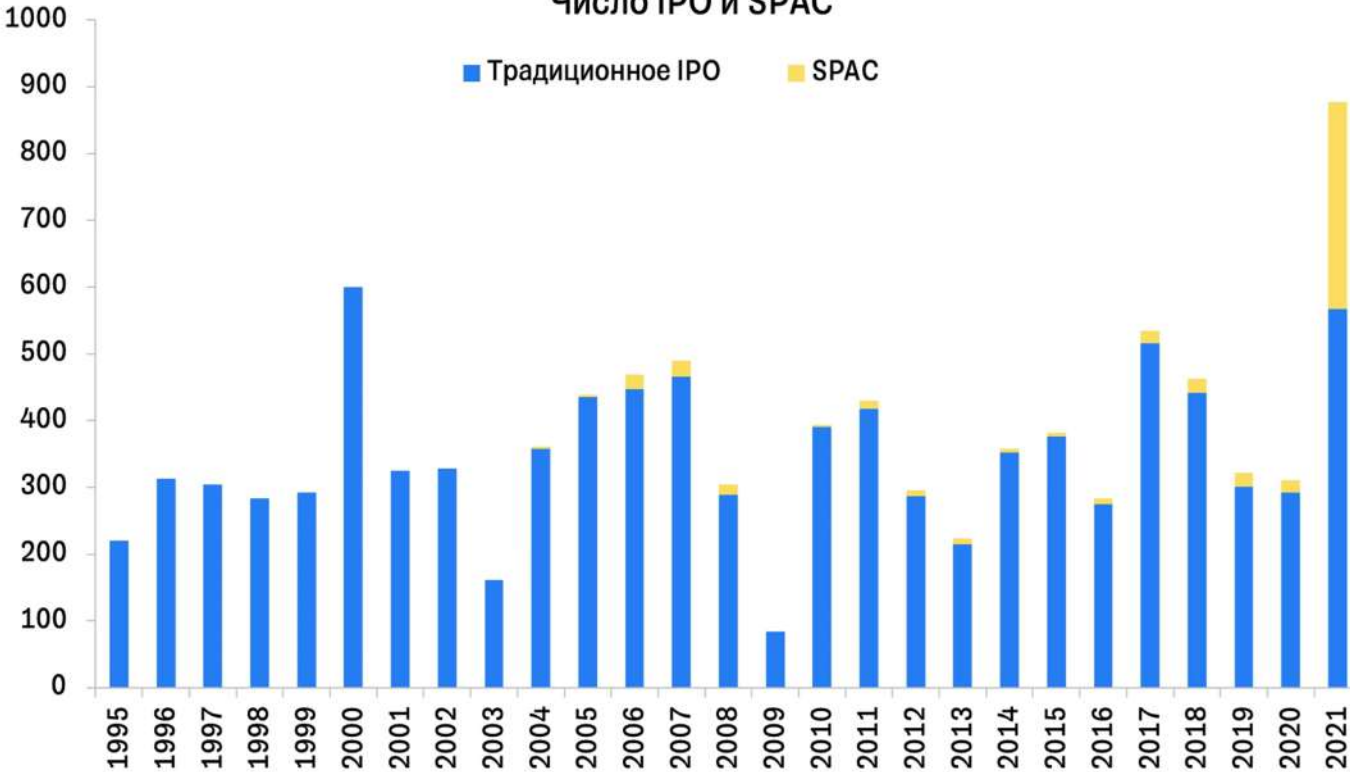
- Диверсификация и снижение издержек управления портфеля (ниже комиссии, мало своего времени)
- Точечное попадание без потери в доходности

? **Основные задачи:** выбрать индекс и следовать за ним (самостоятельно или через ПИФ/ETF); с помощью методик выше выбрать удачный актив

# IPO и SPAC

Число IPO и SPAC

■ Традиционное IPO ■ SPAC



Источник: Bloomberg

<https://strategy2020.tinkoff.ru/summer2021/spac>

Создание SPAC

- Средства инвесторов размещаются на эскроу-счета

«Пустое» IPO SPAC

- Единая цена \$10 (США)

Слияние SPAC с непубличной компанией

- Заранее оговорен срок (1,5-2 года), иначе деньги возвращаются инвесторам

## Веры:

- После IPO цены акций почти всегда растут
- Биржевые требования слишком суровы для молодых перспективных компаний

## Основные задачи: выбрать компанию мечты или довериться спонсору SPAC

# Сложный вопрос: о долгах...

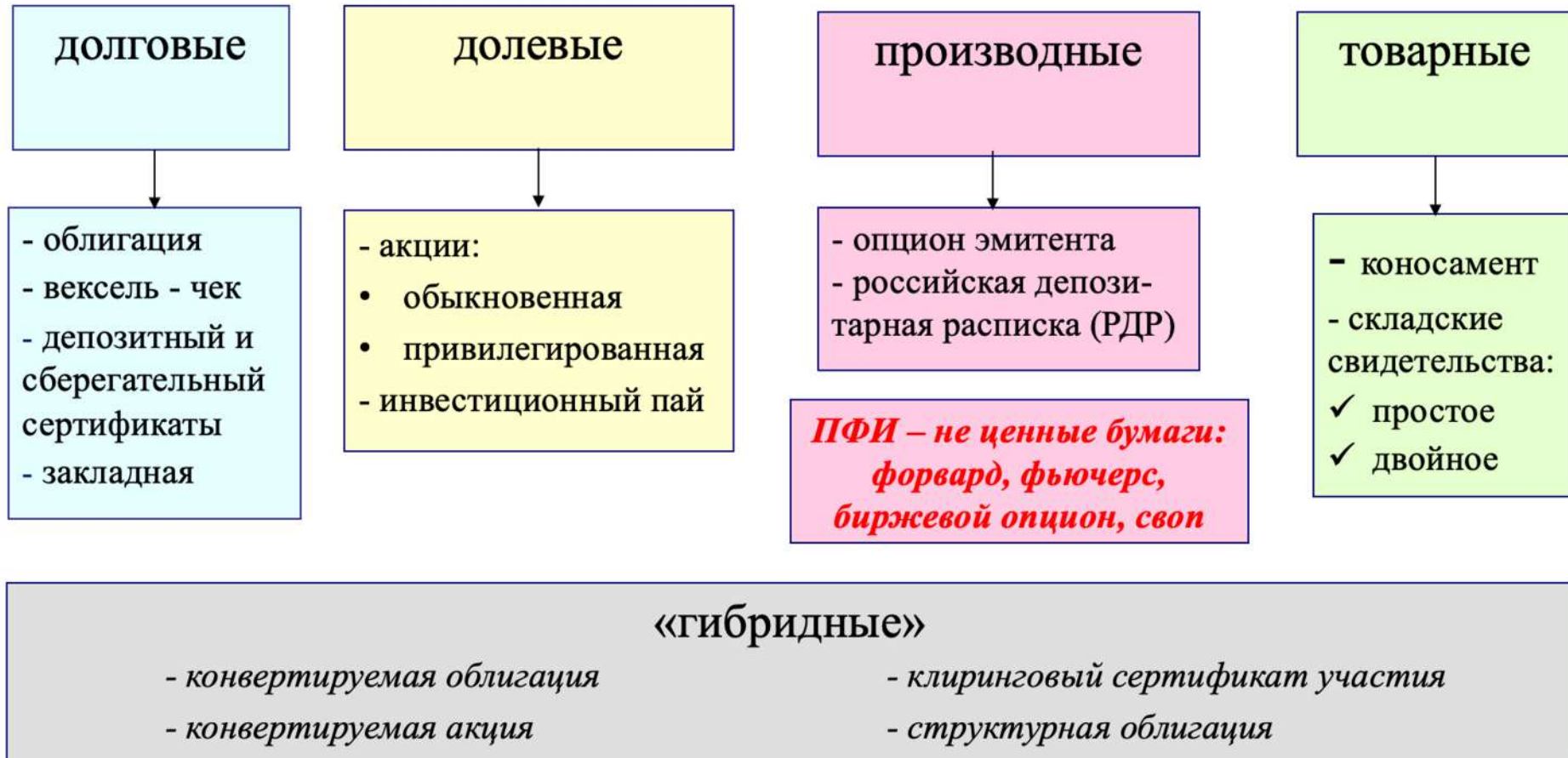
- (маржинальная торговля)
- (адекватное представление о доходности)
- (допустимые и недопустимые риски)



# О чем говорить, если нельзя о конкретных бумагах

## Виды ценных бумаг по российскому праву

- Долевые и долговые
- Идея опциона и истории с ними...



# О чем говорить, если нельзя о конкретных бумагах

- Как ставки и курсы валют влияют на рынок
- Как технологии влияют на рынок
- Короткие продажи

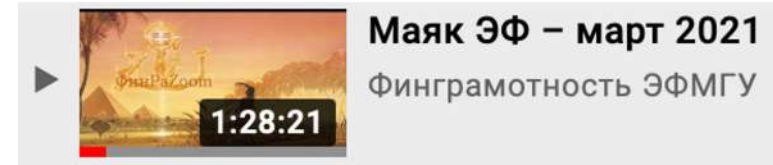
## Как центральный банк Швейцарии обманул рынок



Обменный курс евро к швейцарскому франку

<https://finuch.ru/lecture/9219>

## GameStop



05 марта 2021 года состоялся вебинар "Маяк ЭФ" в рамках цикла вебинаров ФинРаZoom.

Эксперты ФСМЦ прояснили детали недавних и планируемых изменений законодательства и деловой практики в сфере экономики и личных финансов, а также рассказали, как их лучше отражать при подготовке и преподавании дисциплин формирующих УК «Экономическая культура, в том числе финансовая грамотность».

- 0:00 – Введение: вебинары ФинРаZoom (Маяк ЭФ)
- 6:00 – О кейсе GameStop
- 6:34 – Как игровая сеть GameStop разорила рынок
- 8:10 – Темы образовательных блоков для включения кейса GameStop (план рассказа)
- 10:30 – Короткие продажи (описание)
- 13:30 – Короткие продажи (идеи для задач)
- 13:50 – Шорт-сквиз (описание)
- 18:00 – Шорт-сквиз (кейсы для обсуждения)
- 23:13 – Колл-опцион
- 25:41 – Гамма-сквиз
- 27:45 – Хищническая торговля
- 34:53 – Платежи за поток заказов
- 39:20 – Подробное описание кейса GameStop
- 52:36 – Шорт- и гамма-сквиз в кейсе GameStop
- 54:43 – Уроки GameStop
- 59:28 – Выводы для преподавателя

**Производим впечатление  
знаниями о сервисах)**



# Где смотреть графики?

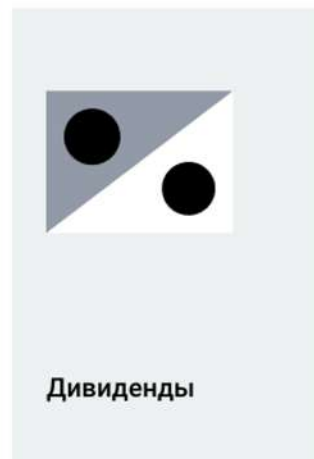
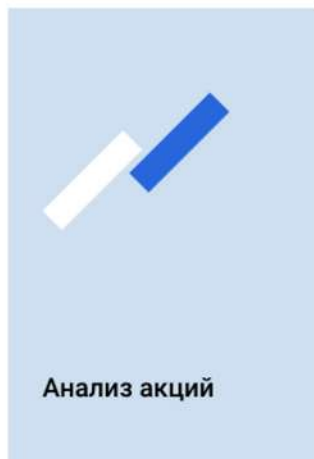


<https://ru.tradingview.com/>

# Российский рынок: акции, облигации, дивиденды

## Аналитика

### СЕРВИСЫ



# Все и обо всех

<https://ru.investing.com>


<https://www.google.com/finance/>

Версия без рекламы. Оптимизируйте свою работу с Investing.com. Экономьте до 60% [Обновить сейчас](#)

Investing.com Поиск на сайте... Сергей

Котировки Инсайты Крипто Новости Аналитика Теханализ Графики Брокеры Инструменты Портфель Еще

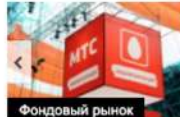
Популярное: Котировки Основные валюты Основные индексы Фьючерсы Биржевые товары Вебинары **Коронавирус** Экономический календарь



**Главные новости: крипто под давлением и прорыв Ирана**


Investing.com — Биткоин стабилизировался, но остальная часть криптовалютной вселенной остается под давлением после обвала в среду...

Экономика



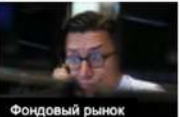
Фондовый рынок

**MTC создаст высокотехнологичную «дочку»**



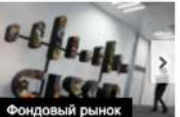
Фондовый рынок

**Credit Suisse запасается ресурсами и ждет коррекцию**



Фондовый рынок


**Ближе к концу года «Московская биржа» планирует запустить...**



Фондовый рынок

**Cisco и Kohls упали на премаркете, Virgin Galactic выросла**

Товары Форекс Индексы **Акции**



Нефть Brent	65,86	-0,80	-1,20%
Нефть WTI	62,69	-0,66	-1,04%
Золото	1.877,55	-3,95	-0,21%
Серебро	27,880	-0,145	-0,52%
Платина	1.206,35	+4,75	+0,40%
Палладий	2.853,50	-31,30	-1,08%
Природный газ	2,911	-0,053	-1,79%

**Лидеры роста/падения**

Активные Рост Падение

Название	Цена	Изм.%	Объем
----------	------	-------	-------

**Аналитика и мнения**

**Что нужно знать об основных игроках рынка нефти**

**«Расширенная» диверсификация: ETF**

Google Финансы

Сравнить рынки США Европа Азия Валюты Криптовалюта

DAX	+1,26%	FTSE 100	+0,64%	CAC 40	+0,95%	IBEX 35	+0,084%	EURO STOXX 50	+1,18%
15 304,20	+190,64	6 994,43	+44,23	6 322,14	+59,59	9 078,30	+7,60	3 983,30	+46,56

Поиск акций, биржевых фондов и других активов

Интересные вам акции, у которых больше всего изменилась цена

GAZP	Газпром	7,00 \$	-0,060 \$	-0,85%
POLU	Полюс	105,01 \$	0,00 \$	0,00%

ваши списки интересов

Список просмотра + Новый список интересов

Финансовые новости за сегодня

Главные новости Местный фондовый рынок Мировые рынки

3DNews • 5 часов назад

Добыча Ethereum на видеокартах скоро умрёт, а потребление энергии сократится на 99%



BTC / RUB +12,84%

Даты публикации отчетов о финансовых результатах


Подборка составлена на основе ваших списков интересов и популярности акций


МАЙ 20	Мечел PAO	20 мая 2021 г.
МАЙ 20	ОАО Южный Кузбасс	20 мая 2021 г.
МАЙ 20	Applied Materials	20 мая 2021 г., 23:30
МАЙ 27	Русгидро	27 мая 2021 г., 14:00
МАЙ	Полюс	

# Лучшее про облигации


РОССИЯ  

[Cbonds Pages](#)
[Loans.Cbonds](#)
[Cbonds Review](#)
[Cbonds Congress](#)





«Лидер по количеству наград по итогам 2020 года»  
17/25 наград



University Affiliation Program

БИРЖЕВЫЕ,  
СТРУКТУРНЫЕ, ЗЕЛЕНые  
ОТ АМЕРИКИ ДО ЯМАЙКИ

Авторизация Забыли пароль?

Логин/е-мэйл  Пароль

Запомнить

Регистрация

Подписка/Пробный доступ

Организатор «Лучшего выпуска среди первичных размещений металлургической отрасли» АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», БО-04 CBONDS Awards за 2020 год

- НОВОСТИ И КОММЕНТАРИИ
- ОБЛИГАЦИИ
- КОТИРОВКИ
- WATCHLIST
- ИНСТРУМЕНТАРИЙ
- ЭМИТЕНТЫ
- ИНВЕСТИБАНКИ
- ЛЮДИ

Поиск эмиссии

Эмитент № Гос.per ISIN CUSIP

---

**Новости** Все новости

20.05.2021

- 17:13 ВЭБ переносит размещение выпуска серии ПБО-001Р-К310 на 28 мая
- 17:09 Банки привлекли 1.025 млрд рублей на депозитном аукционе «Корпорации МСП»
- 17:06 «РСГ - Финанс» выкупил по ofercie облигации серии БО-01 на 1.96 млрд рублей
- 16:52 Финальный ориентир ставки купона по облигациям «МТС Банка» серии 001Р-01 установлен на уровне 7.45% годовых, объем увеличен до 5 млрд рублей
- 16:47 ЦБ РФ зарегистрировал выпуск облигаций «Голдман Групп» серии 001Р-02
- 16:40 Минфин РФ снизил ориентир доходности 15-летних евробондов в евро до около 2.7%
- 16:20 «ВсеИнструменты.ру» сегодня собирали заявки по выпуску

Новости Новости компаний

---

**Комментарии и аналитика** Все комментарии

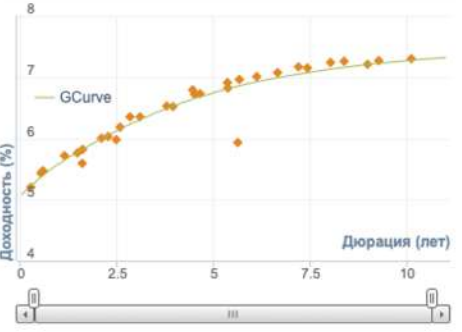
ВТБ Капитал 20.05.21  
Рубль: в минусе, но лучше других валют EM

**Открытие Брокер** 20.05.21  
Акции США: изменения рекомендаций аналитиков Wall Street

Эксперт РА 20.05.21  
«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг долгового инструмента Республики Башкортостан (облигационного займа серии 34011) на уровне ruAA+

**Кривая доходности** Карты рынка

19.05.2021 Государственные облигации (RUB)



Доходность (%) Дюрация (лет)

Государственные Муниципальные Корпоративные

---

**Размещение** Все планируемые

Название	Объем, млн	Начало размещения	Дата погашения
ВТБ, КС-4-12	50 000 RUB	20.05.2021	21.05.2021
ВЭБ, ПБО-001Р-К307	20 000 RUB	20.05.2021	18.08.2021
Онлайн Микрофинанс, 01	500 RUB	20.05.2021	04.05.2024
Ред Софт, 002Р-02	100 RUB	20.05.2021	16.05.2024
Сбербанк России,			

Поиск эмиссий

Страна: Россия

Сектор: 0 / 3

Тип эмиссии: 0 / 2

Валюта: 0 / 6

Доходность эфф., %

Дюрация, лет

Рейтинг эмитента (ин. валюта)

Агентство

с  по

Найти

<http://cbonds.info/>

<https://cbonds.ru/>

# Данные по иностранцам



# Почитать и подумать...(<https://seekingalpha.com/>)

The screenshot displays the Seeking Alpha website interface. At the top, there is a search bar with the text "Symbols, authors, keywords" and a magnifying glass icon. To the right of the search bar are buttons for "PRO", "Marketplace", and "Upgrade", along with a notification bell and a user profile icon. Below the search bar is a navigation menu with links for "Premium", "My Portfolio", "My Authors", "Top Stocks", "Latest News", "Markets", "Stock Ideas", "Dividends", "ETFs", "Investing Strategy", "Watch & Listen", "Crypto", and "Help & Support".

The main content area is divided into several sections. On the left, there is a table of market indices and commodities, with a "1D" tab selected. The table lists the following data:

Index/Commodity	Value	Change	% Change
Dow Jones	34,037.01	140.97	+0.42%
S&P 500	4,147.67	31.99	+0.78%
Nasdaq	13,481.48	181.74	+1.37%
Gold	1,878.23	8.66	+0.46%
Crude Oil	62.91	-0.45	-0.71%
Bitcoin	41,937.39	4,204.36	+11.14%

To the right of the table is a line chart showing price movement over time, with labels for "11 AM", "1 PM", and "3 PM".

Below the table and chart is a "Latest News" section with a "See All News" link. It lists several news items with their respective timestamps:

- 2m: [The Children's Place tops consensus off strong margins, stimulus support](#)
- 7m: [Microsoft retiring internet Explorer, which holds less than 2% of global browser market](#)
- 8m: [MacroGenics shares fall on early-stage MGC018 cancer safety data](#)
- 9m: [I-Mab surges 9% on phase 1 uliledlimab data in advanced cancer](#)
- 10m: [Royal Mail reports FY results](#)
- 11m: [HollyFrontier cut to Sell at Goldman on capital intensity, renewables risk](#)

At the bottom of the page, there are two columns of "Trending" content. The left column is titled "Trending Analysis" and lists five items:

- [AT&T: What To Do About The 40% To 50% Dividend Cut](#)
- [To Those Who Did Not Sell Alibaba - You Won](#)
- [Buy AT&T, Get WarnerMedia For Free](#)
- [Wall Street Breakfast: Fickle Crypto](#)
- [3 Reasons I'm Buying Tesla For My Retirement Portfolio](#)

The right column is titled "Trending News" and lists five items:

- [The morning after: Bitcoin bounces to \\$42K, Ethereum to \\$3K](#)
- [ARK Invest buys more Coinbase on rough day for crypto](#)
- [Ford powers higher with electric F-150 called a beast](#)
- [Nasdaq, S&P 500, Dow Jones rise as crypto jitters ease, megacaps gain](#)
- [Microsoft retiring internet Explorer, which holds less than 2% of global browser market](#)

# О фондах

<https://rusetfs.com>

RusEtfс - публичный  
агрегатор всех данных о ETF  
на *Московской Бирже*

Принимайте инвестиционные  
решения на основе фактов.

СПИСОК ETF

<https://etfdb.com>

ETF DATABASE Channels Database Tools Research Webcasts Themes Virtual Summits

ETF Directory

## ETF Directory

Share

As the ETF universe continues to grow, use our tables below to narrow down the different ETF themes. They are spread across a vast range of asset classes, industries, issuers, and investment styles. All funds are in multiples ETF themes; for instance, a leveraged US government bond ETF is a "leveraged bond", a "government bond", a "bond", in the "US" and in the "North America" region.

A to Z

Fund Flow

Return

AUM

Expense

Dividend

Issuer Revenue

### Asset Class

ETF THEME	# OF ETFs	TOP ISSUER BY # OF ETFs
Alternatives	31	IndexIQ
Bond	429	Barclays Global Fund Advisors
Commodity	97	Barclays Capital

SHOW 6 MORE ASSET CLASSES

### Sector

# Самое главное: доверять себе или профессионалам

- **Есть ли у частника конкурентное преимущество**
- **Конфликты интересов на стороне брокера/управляющего**