

Методика расчета потенциала роста акций США в сервисе «Анализ акций»

Общий потенциал акции – это ожидаемая совокупная доходность от владения акцией. Определяется с помощью расчета будущей цены акции и дивидендов, предполагаемых к получению за определенный отрезок времени.

Модель оценки потенциала роста, как правило, наибольший потенциал отдает эффективным и недооцененным компаниям с приемлемым уровнем долга, имеющим ожидаемую дивидендную доходность и стабильность выплат (DSI) выше среднего по рынку.

Этапы расчета потенциала

1. Определение требуемой нормы доходности акции

На первом этапе мы вычисляем процентную ставку по модели CAPM (Capital Asset Pricing Model). Показатель показывает необходимую доходность от владения акцией (R) - тот справедливый уровень, который предполагает получить инвестор.

$$R = R_f + Beta * ERP,$$

где:

R_f – ставка по 10-летним государственным облигациям США;

$Beta$ - коэффициент, отражающий изменчивость доходности акции относительно доходности индекса S&P 500;

ERP – Equity Risk Premium, премия за риск инвестирования в акцию. Рассчитывается как $(R_m - R_f)$, где R_m - ожидаемая рыночная доходность, рассчитанная с использованием исторической полной доходности рынка акций в сочетании с предполагаемым коэффициентом выплаты дивидендов и долгосрочными прогнозами инфляции и роста ВВП (в целом аналогично модели дисконтирования дивидендов).

Мы ограничиваем минимальное пороговое значение показателя уровнем в 2,5%.

2. Определение справедливой цены акции через 3 года с учетом дивидендов

$$P = \frac{EPS}{R} + Div,$$

где:

EPS – прогноз прибыли на акцию через 3 года;

Div – сумма дивидендов в ближайшие 3 года.

3. Определение доходности акции через 3 года

$$R_{3Y} = \frac{P}{P_{\text{текущая}}},$$

где:

$P_{\text{текущая}}$ – текущая цена акции.

4. Определение среднегодовой доходности акции

$$R_{\text{CAGR}} = R_{3Y}^{1/3} - 1$$

Данный этап расчета является финальным и отражает потенциал роста или снижения стоимости акции в ближайший год. Показатель выражается в % и может принимать как положительные, так и отрицательные значения.

Формирования оценок и мнений относительно потенциала роста акций

Акции сортируются по потенциалу роста по шкале от 1-20: оценку 20 получают топ-5% самых перспективных компаний в выборке, компании с наименьшим потенциалом получают оценку 1. Посмотреть текущие рейтинги компаний можно в сервисе ["Анализ акций"](#) на нашем сайте.

ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Информация, представленная в данном документе (далее также - Информация) подготовлена специалистами компании ООО "УК "ДОХОДЪ" (далее также – Компания), является интеллектуальной собственностью Компании и предназначена для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке этой Информации были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом такая Информация предназначена исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и, там, где это применимо, является выражением частного мнения специалистов Компании. Невзирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к сбору и составлению Информации, Компания не дает никаких гарантий в отношении ее достоверности и полноты.

Информация, представленная здесь, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, а упоминаемые финансовые инструменты могут не подходить вам по инвестиционным целям, допустимому риску, инвестиционному горизонту и прочим параметрам индивидуального инвестиционного профиля.

Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать Информацию, содержащуюся на этой странице в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни их агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием этой Информации.

Информация, содержащаяся в на этой странице, действительна на момент ее публикации. При этом Компания вправе в любой момент внести в нее любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование Информации или какой-либо ее части без письменного согласия Компаний не допускается. Компания, ее агенты, сотрудники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в Информации, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.

