



ΠΜΣ στη Φορολογική και Χρηματοοικονομική Διοίκηση Στρατηγικών Αποφάσεων

Θεμελιώδης και Τεχνική Ανάλυση Επενδύσεων

Μάθημα Επιλογής (Α' Εξάμηνο)

Εισηγητές:

Δημήτρης Ν. Σουμπενιώτης

Καθηγητής

Γραφ: 206 Τηλ: 2310 891 580

e-mail : subedim@uom.edu.gr

Ιωάννης Α. Ταμπακούδης

Επίκουρος Καθηγητής

Γραφ: 301 Τηλ: 2310 891 595

e-mail : tampakoudis@uom.edu.gr

Περιγραφή Μαθήματος

Στα πλαίσια του μαθήματος οι φοιτητές θα γνωρίσουν βασικές θεωρητικές προσεγγίσεις για την αξιολόγηση και επιλογή χρηματιστηριακών τίτλων, καθώς και ενός ευρέος φάσματος επενδυτικών προϊόντων. Αρχικά, η διδασκαλία του μαθήματος επικεντρώνεται στη Θεμελιακή μέθοδο και ειδικότερα στην ανάλυση των μακροοικονομικών δεδομένων, στην αξιολόγηση των επιχειρηματικών κλάδων και στη συγκριτική αξιολόγηση επιχειρήσεων με τη χρήση αριθμοδεικτών. Στη συνέχεια, παρουσιάζεται η Τεχνική ανάλυση, η φιλοσοφία και τα αξιώματά της. Περιγράφονται η τάση (trend), οι σχηματισμοί (patterns), οι κινητοί μέσοι όροι (moving averages), οι δείκτες MACD, RSI, OBV, οι αριθμοί και τα τόξα Fibonacci. Επίσης, οι φοιτητές θα γνωρίσουν επίκαιρες κατηγορίες σύνθετων επενδυτικών προϊόντων, όπως τα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETFs), τα παράγωγα (derivates) και τα Δομημένα Προϊόντα (Structured Products). Αξίζει να επισημανθεί ότι καθόλη τη διάρκεια

διδασκαλίας του μαθήματος οι φοιτητές θα έχουν τη δυνατότητα να είναι ενεργοί traders και να εφαρμόζουν τα διδασκόμενα εργαλεία και τεχνικές σε πραγματικό χρόνο και με τα δεδομένα της αγοράς με το άνοιγμα demo accounts σε διαδικτυακές πλατφόρμες συναλλαγών.

Στόχοι Μαθήματος

Οι φοιτητές θα αποκτήσουν το απαραίτητο θεωρητικό υπόβαθρο, ενώ παράλληλα θα παρουσιάζονται πρακτικά παραδείγματα εφαρμογής των διάφορων επιστημονικών εργαλείων. Βασικός σκοπός του μαθήματος είναι η κατανόηση ενός ευρέως φάσματος χρηματοοικονομικών δεικτών, τεχνικών δεικτών και προϊόντων που χρησιμοποιούνται στον κλάδο των χρηματοοικονομικών επενδύσεων. Οι φοιτητές αναμένεται να μπορούν να χρησιμοποιούν στην πράξη τα κατάλληλα χρηματοοικονομικά εργαλεία ανάλογα με το χρονικό ορίζοντα, το ρίσκο και το είδος της επένδυσης που επιθυμούν να πραγματοποιήσουν.

Αξιολόγηση Φοιτητών

Η τελική βαθμολογία των φοιτητών θα προκύπτει τόσο από την τελική εξέταση όσο και από την εργασία που θαπραγματοποιείται σταδιακά καθόλη τη διάρκεια διδασκαλίας του μαθήματος.

- Τελική εξέταση (60%)
 - Εργασία/demo account(40%)
-

Προτεινόμενα Συγγράμματα

- Πιτσέλης, Ζ. (2006) Τεχνική Ανάλυση & Risk Management. Εκδόσεις ΖΥΓΟΣ.
 - Σουμπενιώτης, Δ. & Ταμπακούδης, Ι. (2017) Σύγχρονη Χρηματοοικονομική Ανάλυση και Επενδύσεις. Εκδόσεις ΝΑΜΑΤΑ.
 - Reilly, F. K., & Brown, K. C. (2011). *Investment analysis and portfolio management*. Cengage Learning.
 - Βασιλείου, Δ. & Ηρειώτης, Ν. (2009) *Ανάλυση Επενδύσεων και Διαχείριση Χαρτοφυλακίου*. Εκδόσεις Rosili.
-

Πρόσθετη Βιβλιογραφία

- Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. J., & Goetzmann, W. N. (2009). *Modern portfolio theory and investment analysis*. John Wiley & Sons.
 - Παπαδάμου Στέφανος, Διαχείριση Χαρτοφυλακίου μια Σύγχρονη Προσέγγιση, Gutenberg 2009.
 - Νούλας Α. (2016) *Αγορές Χρήματος και Κεφαλαίου*. Εκδόσεις Ανικούλα.
 - Haugen, R. A., & Haugen, R. A. (2001). *Modern investment theory* (Vol. 5). Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall.
-

Συμπληρωματικά Αναγνώσματα

- Journal of Banking and Finance
 - Journal of Finance
 - Journal of Financial Management Analysis
 - Journal of Applied Financial Economics
 - Managerial Finance
-

Χρήσιμα Links

- <http://www.naftemporiki.gr/>
 - <http://www.capital.gr/>
 - <http://www.kerdos.gr/>
 - <http://www.euro2day.gr/>
 - <http://www.axiaplus.gr/#>
 - <http://www.kathimerini.gr/>
 - <http://www.imerisia.gr/>
 - <http://www.isotimia.gr/>
 - <http://www.xak.com/gmain/home.asp>
 - <http://www.bankingnews.gr/>
 - <http://www.tradeview.gr/index.php>
 - <http://www.ft.com/home/europe>
 - <http://europe.wsj.com/home-page>
 - <http://www.bloomberg.com/>
 - <http://www.economist.com/>
 - <http://www.spreads.gr/ContentPages/jargon.aspx>
 - <http://www.businessdictionary.com/>
-

ΠΕΡΙΓΡΑΜΜΑ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ

Διάλεξη	Θεματική Ενότητα
1	<p><u>Ανοιχτή Πώληση (Short Selling) Χρεογράφων</u></p> <p>Ανάλυση Διαδικασίας Ανοιχτών Πωλήσεων Πιθανά κέρδη – Πιθανές ζημιές Τρόποι Κάλυψης Κινδύνων Παραδείγματα Ανοιχτές Πωλήσεις για Σύγχρονες Χρηματοπιστωτικές Κρίσεις Αποτελεσματικότητα Απαγόρευσης Ανοιχτών Πωλήσεων</p>
2	<p><u>Μόγλευση (Leverage)</u></p> <p>Περιγραφή Συναλλαγών με Μόγλευση Ανάλυση Πλεονεκτημάτων – Κινδύνων Παραδείγματα Μόγλευση και Περιθώριο Ελαχιστοποίηση Ζημιάς (stoplossorders) Κατοχύρωση Κερδών (take profit orders)</p>
3	<p><u>Ηλεκτρονικές Πλατφόρμες Συναλλαγών</u></p> <p>Άνοιγμα DEMO Accounts Παραδείγματα Τοποθέτησης Θέσεων Αγοράς – Πώλησης Κατηγορίες Προϊόντων Επένδυση με margin Σύστημα Εκκαθάρισης Προμήθειες – Κόστη</p>
4	<p><u>Θεμελιώδης Μέθοδος Επιλογής Χρηματιστηριακών Τίτλων (1)</u></p> <p>Βασική Υπόθεση Κριτική Μεθόδου Μειονεκτήματα της Θεμελιώδους Ανάλυσης Χρησιμότητα Μεθόδου Ανάλυση Οικονομίας Οικονομικοί Δείκτες Ημερολόγια Οικονομικών Ανακοινώσεων</p>
5	<p><u>Θεμελιώδης Μέθοδος Επιλογής Χρηματιστηριακών Τίτλων (2)</u></p> <p>Ανάλυση Επιχειρηματικού Κλάδου Ανάλυση Εταιρίας</p>

	<p>Δείκτες Θεμελιώδους Ανάλυσης Δείκτες Ρευστότητας (Internal liquidity) Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης (ή Χρηματοοικονομικής Μόχλευσης ή Κεφαλαιακής Διάρθρωσης) (Financialleverage) ΔείκτεςΑποδοτικότητας (Profitability – Operating Performance) Δείκτες Επένδυσης - Κεφαλαιαγοράς (Investment – Market Price) Συνεισφορά Ανάλυσης Αριθμοδεικτών Κριτήρια για την επιλογή των μετοχών</p>
6	<p><u>Εισαγωγή στην Τεχνική Ανάλυση</u> Η σημασία του Όγκου Συναλλαγών Πρότυπα Τιμών Head and Shoulders Double Tops & Bottoms (Κορυφές&Πυθμένες) Τρίγωνα (Triangles) Στρογγυλεμένες Κορυφές & Πυθμένες (RoundedTops&Bottoms)</p>
7	<p><u>Πρότυπα Τιμών Τεχνικής Ανάλυσης</u> Η σημασία του Όγκου Συναλλαγών Πρότυπα Τιμών Head and Shoulders Double Tops & Bottoms (Κορυφές&Πυθμένες) Τρίγωνα (Triangles) ΣτρογγυλεμένεςΚορυφές&Πυθμένες (Rounded Tops & Bottoms)</p>
8	<p><u>Δείκτες και Ταλαντωτές (Indicators&Oscillators)</u> Δυναμική (Momentum) Όγκος Συναλλαγών (Volume) On Balance Volume (OBV) Moving Average Convergence/Divergence (MACD) MACD Histogram Relative Strength Index (RSI) BollingerBands</p>
9	<p><u>Θεωρητικές Προσεγγίσεις Τεχνικής Ανάλυσης</u> Η Θεωρία του Dow (Dow Theory) ElliotWavePrinciple Αριθμοί Fibonacci Τόξα Fibonacci Τιμές - στόχοι Fibonacci</p>
10	<p><u>Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Δ.Α.Κ.) (Exchange</u></p>

	<p><u>TradedFunds - ETFs)</u></p> <p>Πώς «λειτουργεί» η αγορά των Δ.Α.Κ. Πλεονεκτήματα και χαρακτηριστικά των Δ.Α.Κ. Διαφορές Δ.Α.Κ. από μετοχές Η διαδικασία arbitrage Κατανομή περιουσιακών στοιχείων (assetallocation) Διαχείριση μετρητών (cashmanagement) Αντιστάθμιση κινδύνου (hedging) Εξισορροπητική Κερδοσκοπία (arbitrage) Απομόνωση επενδύσεων Στρατηγική πυρήνας/δορυφόρος (core/satellitestrategy) Διαχείριση μετάβασης (transitionmanagement)</p>
11	<p><u>Δομημένα Προϊόντα (Structured Products)</u></p> <p>Credit Default Options Credit linked notes (CLN) Asset-backed securities (ABS) Collateralized Debt Obligations (CDOs) Collateralized loan obligations (CLOs) Collateralized bond obligations (CBOs) Collateralized synthetic obligations (CSOs)</p>
12	<p><u>Συμπεριφορική Χρηματοοικονομική</u></p> <p>Υπερβολική αυτοπεποίθηση (overconfidence) Αγκίστρωση (anchoring) Σφάλμα αντιπροσωπευτικότητας (representativenessbias) Σφάλμα διατύπωσης (framing) Νοητική λογιστική (mentalaccounting) Σφάλμα οικειότητας (familiaritybias) Σφάλμα εντοπιότητας (homebias) Αγελαία συμπεριφορά (herd behavior) Αποστρόφη απώλειας (lossaversion) Αποστρόφη μετάνοιας (regretaversion) Επίδραση προδιάθεσης (dispositioneffect)</p>
13	<p>Τελική Εξέταση</p>