



**Directorate of Distance and Continuing Education
Manonmaniam Sundaranar University
Tirunelveli – 627 012**



M.COM

SECURITY ANALYSIS AND PORTFOLIO MANAGEMENT (T)

அலகு - I முதலீடு மற்றும் பத்திரச் சந்தைகள்

முதலீடு - பொருள் - முதலீட்டின் தன்மை மற்றும் நோக்கம் - முதலீடு மற்றும் ஊகங்கள் - முதலீட்டாளர்களின் வகை - முதலீட்டு அவென்யூ - முதலீட்டுத் தேர்வை பாதிக்கும் காரணிகள் - போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை: பொருள் மற்றும் முக்கியத்துவம், செயலில் Vs செயலற்ற போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை - மூலோபாய Vs தந்திரோபாய சொத்து ஒதுக்கீடு - முதலீட்டை பாதிக்கும் காரணிகள் போர்ட்ஃபோலியோ நிர்வாகத்தில் முடிவுகள்.

அலகு - II பத்திரங்களின் மதிப்பீடு.

பத்திரம் : அறிமுகம் - பத்திரங்களை வழங்குவதற்கான காரணங்கள் - பத்திரத்தின் அம்சங்கள் - பத்திரங்களின் வகைகள் - பத்திர பாதுகாப்பை தீர்மானிப்பவர்கள் - பத்திர விலைகள், விளைச்சல்கள் மற்றும் வட்டி விகிதங்கள் - விலையை அளவிடுதல் பத்திரங்களின் ஏற்ற இறக்கம் - முதிர்வு காலம் மற்றும் மாற்றியமைக்கப்பட்ட காலம் - விருப்பப் பங்குகள்: அறிமுகம் - முன்னுரிமை பங்குகளின் அம்சங்கள் - முன்னுரிமை பங்குகள் மகசூல் - ஹோல்டிங் கால வருவாய் - அழைப்பிற்கான மகசூல் - தற்போதைய மதிப்பின் கருத்து - ஈக்விட்டி பங்கு மதிப்பீடு மாதிரிகள்.

அலகு - III அடிப்படை பகுப்பாய்வு மற்றும் தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு

அடிப்படை பகுப்பாய்வு: குறிக்கோள்கள் - பொருளாதார பகுப்பாய்வு - தொழில்துறை பகுப்பாய்வு - நிறுவனம் பகுப்பாய்வு - தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு : பொருள் - அனுமானங்கள் - தொழில்நுட்பத்தின் நன்மை தீமைகள் பகுப்பாய்வு - அடிப்படை பகுப்பாய்வு மற்றும் தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு இடையே வேறுபாடு - டவ் கோட்பாடு - விளக்கப்படங்களின் வகை - விளக்கப்பட வடிவங்கள் - போக்கு பகுப்பாய்வு - ஆதரவு வரி மற்றும் எதிர்ப்பு வரி - தொகுதி பகுப்பாய்வு - குறிகாட்டிகள் மற்றும் ஊசலாட்டங்கள் - எளிய நகரும் சராசரி - அதிவேக நகரும் சராசரி - ரிலேட்டிவ் ஸ்ட்ரெக்ட் இன்டெக்ஸ் - பொலிங்கர் பேண்ட் எலியட் அலை கோட்பாடு (Theory).

அலகு - IV திறமையான சந்தை கருதுகோள்

திறமையான சந்தை கருதுகோள் - மார்கோவிட்ஸ் மாதிரி, கோட்பாடு, நடுவர் விலைக் கோட்பாடு - ஷார்ப் சிங்கிள் இன்டெக்ஸ் போர்ட்ஃபோலியோ தேர்வு முறை - மூலதனச் சொத்து விலை மாதிரி.

அலகு - V போர்ட்ஃபோலியோ செயல்திறன் மதிப்பீடு

போர்ட்ஃபோலியோ செயல்திறன் மதிப்பீடு: பொருள் - மதிப்பீட்டின் தேவை - முறைகள் போர்ட்ஃபோலியோ வருவாயைக் கணக்கிடுகிறது - ஷார்ப் ரேஷியோ - ட்ரைனர் விகிதம் - ஜென்சென்ஸ் வித்தியாசமான

வருமானம் - போர்ட்ஃபோலியோ திருத்தம் - போர்ட்ஃபோலியோ
திருத்தத்திற்கான தேவை - ஃபார்முலா திட்டங்கள்.

படிப்புக்கான புத்தகம்:

1. பிரசன்ன சந்திரா (2021), “பாதுகாப்பு பகுப்பாய்வு மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை”, 5வது பதிப்பு, மெக்ரா ஹில், நொய்டா, உ.பி.
2. Rustagi R.P. (2022), “பாதுகாப்பு பகுப்பாய்வு மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை”, 5வது பதிப்பு, சுல்தான் சந்த் & சன்ஸ், புது தில்லி.
3. பல்லா.வி.கே. (2019), “முதலீட்டு மேலாண்மை” 19வது பதிப்பு, எஸ். சந்த் & சன்ஸ், புதியது டெல்லி.

அலகு - I முதலீடு மற்றும் பத்திரச்சந்தைகள்

1.1 அறிமுகம்

முதலீடு என்பது சேமிப்பு உள்ளவர்களால் மேற்கொள்ளப்படும் ஒரு செயலாகும். ஆனால் அனைத்து சேமிப்பாளர்கள் முதலீட்டாளர்கள் அல்ல. முதலீடு என்பது சேமிப்பிலிருந்து வேறுபட்டது. இது பல விஷயங்களைக் குறிக்கிறது பல நபர்கள்; ஒரு நபர் விலையின் நோக்கத்திற்காக பெரிய அளவில் தங்கத்தை வாங்கலாம் பாராட்டு மற்றும் அதை அவரது முதலீடாகக் கருதுங்கள். மற்றொரு நபர் காப்பீடு எடுக்கலாம் எதிர்காலத்தில் அது வழங்கும் பல நன்மைகளைப் பெறுவதற்கான கொள்கை. ஒரு விவசாயி விவசாயப் பொருட்களை வாங்குகிறார் நில. மட்டைப்பந்து போட்டியின் முடிவு குறித்து பந்தயம் கட்டும் மட்டைப்பந்து ரசிகர். ஒரு அரசு ஊழியர் பரஸ்பர நிதி அலகுகளை வாங்குதல். டிசிஎஸ் லிமிடெட் நிறுவனத்தின் 100 பங்குகளை ரூ.1000க்கு வாங்கும் அதிகாரி. அது அவருடையது முதலீடு இன்னும் ஒரு நபர் ஒருவருக்கு சில தொகையை கடனாகக் கொடுக்கலாம் எதிர்காலத் தேதியில் வட்டியைப் பெற்று, அதையே அவரது முதலீட்டாகக் கருதலாம். இந்த எல்லா நிகழ்வுகளிலும், ஒரு விஷயம் பொதுவானது, அதாவது, தொகையை நோக்கமாகக் கொண்டு முதலீடு செய்யப்படுகிறது சில கூடுதல் வருமானம் அல்லது மதிப்பில் வளர்ச்சி அல்லது எதிர்பார்க்கப்படும் வாய்ப்புகளை அடைதல் அவர்கள் இப்போது முதலீடு செய்ததை விட

எப்போதும் அதிகம். எனவே, இது அர்ப்பணிப்பை உள்ளடக்கியது எதிர்காலத்தில் சில நன்மைகள் கிடைக்கும் என்ற நம்பிக்கையில் சேமிக்கப்பட்ட வளங்கள்.

1.1.1 முதலீட்டின் பொருள்

முதலீடு அதிக அல்லது குறைந்த விகிதங்களில் பணத்தைப் பெருக்குவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளது இது ஒரு நீண்ட கால அல்லது குறுகிய கால முதலீடா மற்றும் அது அபாயகரமானதா அல்லது ஆபத்து இல்லாததா என்பதன் அடிப்படையில் முதலீடு. எனவே முதலீட்டு நடவடிக்கை என்பது சொத்துக்களை உருவாக்குவது அல்லது பரிமாற்றம் செய்வதை உள்ளடக்கியது இலாப நோக்கத்துடன் சொத்துக்கள்.

1.1.2 வரையறை:

டொனால்ட் இ.பிஷர் மற்றும் ரொனால்ட் ஜே. ஜோர்டான்: முதலீடு என்றால் "ஒரு முதலீடு என்பது சில நேர்மறை வருவாய் விகிதத்தை எதிர்பார்த்து செய்யப்பட்ட நிதிகளின் அர்ப்பணிப்பு. என்றால் முதலீடு சரியாக மேற்கொள்ளப்படுகிறது, வருமானம் முதலீட்டாளரின் அபாயத்திற்கு ஏற்றதாக இருக்கும் கருதுகிறது"

F.Amling: முதலீடு என்பது "ஒரு தனிநபர் அல்லது நிறுவனத்தால் வாங்குதல் நிதி அல்லது உண்மையான சொத்தின் முதலீட்டாளர் எதிர்கால முதலீட்டு காலத்தில்" மேலே உள்ள வரையறைகளிலிருந்து, இரண்டு புள்ளிகள் தெளிவாக உள்ளன, அதாவது

- i). வருமானத்தை எதிர்பார்ப்பது முதலீட்டுக்கு இன்றியமையாதது.
- ii). சில எதிர்கால முதலீட்டின் மீது எதிர்பார்க்கப்படும் ஆபத்துக்கு விகிதாசாரமாக வருமானம் இருக்கும் காலம்.

1.2 முதலீட்டின் கருத்து

அடிப்படையில், நான்கு கருத்துக்கள் உள்ளன, அவை பின்வருமாறு:

1. நிதி முதலீடு.
2. பொருளாதார முதலீடு.
3. வணிக முதலீடு.
4. பொது முதலீடு.

1. நிதி முதலீடு

சில ஆதாயங்களை எதிர்பார்க்கும் சொத்துக்கு பண வளங்களை ஒதுக்கீடு செய்தல் அல்லது குறிப்பிட்ட காலக்கட்டத்தில் நேர்மறை வருமானம் நிதி முதலீடு எனப்படும். வாங்குதல் பங்குகள், கடன் பத்திரங்கள், தபால் அலுவலக சேமிப்புச் சான்றிதழ்கள் மற்றும் காப்பீட்டுக் கொள்கைகள் அனைத்தும் நிதி உதவிகளில் முதலீடு. இந்த முதலீடு அபாயகரமான முதலீடுகளின் பாதுகாப்பான முதலீட்டில் இருந்து வருகிறது முதலீடுகள் வட்டி, ஈவுத்தொகை, ஊதியம், தவணை, ஓய்வூதிய பலன்கள் போன்ற வடிவங்களில் வருமானத்தை அளிக்கின்றன அல்லது அவர்களின் முக்கிய மூலதனத்தின் மதிப்பை மதிப்பிடுதல். முதலீடு

செய்யும் போது இந்த சொத்துக்கள், முதலீட்டின் வகை முதலீட்டு அளவு, காலம் முதலீடு போன்றவை அவசியம் எடுக்கப்பட வேண்டும்.

2. பொருளாதார முதலீடு

பொருளாதார வல்லுநர்களின் கூற்றுப்படி, முதலீடு என்பது பொருளாதாரத்திற்கு நிகர சேர்த்தல் மூலதனப் பங்கு, இது உற்பத்தியில் பயன்படுத்தப்படும் பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளைக் கொண்டுள்ளது பிற பொருட்கள் மற்றும் சேவைகள். எனவே, இது அனைத்து வகையான ஆலை மற்றும் இயந்திரங்கள், உபகரணங்கள், சரக்கு மற்றும் கட்டுமான பொருட்கள் மற்றும் அனைத்து வகையான சேவைகள்.

3. வணிக முதலீடு

ஒரு தனியார் வணிகத்தில் பணத்தை வைப்பது வணிக முதலீடு என்று அழைக்கப்படுகிறது. உதாரணமாக, ஒரு மனிதன் புதிதாக தொடங்கப்பட்ட தற்காலிக கடையில் 2,00,000 ரூபாய் முதலீடு செய்கிறான்.

4. பொது முதலீடு

சில சமயங்களில், சிலர் கூடுதல் வழிகளை வழங்காத வழிகளில் முதலீடு செய்கிறார்கள் வட்டி, ஈவுத்தொகை, வாடகை போன்ற வருமானம் அல்லது மூலதன வளர்ச்சி. அத்தகையவர்கள் அழைக்கப்படுகிறார்கள் "தெருவில் மனிதன்"

உதாரணமாக: ஒரு நபர் தனது தனிப்பட்ட பயன்பாட்டிற்காக கார் அல்லது ஸ்கூட்டர் வாங்கினால், அத்தகைய முதலீடு அழைக்கப்படுகிறது பொது

முதலீடு அல்லது தனிப்பட்ட முதலீடு. அவர் எந்த கூடுதல் வருமானத்தையும் பெறமாட்டார் அத்தகைய முதலீடு.

1.3 முதலீட்டின் தன்மை / முதலீட்டின் நோக்கங்கள் /

முதலீட்டு கோட்பாடுகள்.

முக்கிய முதலீட்டு நோக்கங்கள் வருவாய் விகிதத்தை அதிகரிப்பது மற்றும் குறைப்பது ஆபத்து. பாதுகாப்பு, பணப்புழக்கம், லாபம், வரிவிதிப்பு, பணவீக்கம், அரசாங்கம் போன்ற பிற நோக்கங்கள் கட்டுப்பாடு, சட்டப்பூர்வத்தன்மை, பரிமாற்றம் மற்றும் உறுதித்தன்மை ஆகியவை துணை நிறுவனமாகக் கருதப்படலாம்.

நோக்கங்கள்

1. முதலீட்டின் பாதுகாப்பு

தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட முதலீட்டு வழி சட்ட மற்றும் ஒழுங்குமுறை சட்டத்தின் கீழ் இருக்க வேண்டும் வேலை. இது சட்ட கட்டமைப்பின் கீழ் செயல்படாது, ஏதேனும் குறைகள் இருந்தால், அதை பிரதிநிதித்துவப்படுத்துவது கடினம் சட்டத்தின் ஒப்புதலே பாதுகாப்பின் சுவையை சேர்க்கிறது.

2. பணப்புழக்கம்

முதலீட்டின் சந்தைத்தன்மை முதலீட்டிற்கு பணப்புழக்கத்தை வழங்குகிறது. பணப்புழக்கம் சந்தைப்படுத்தல் மற்றும் வர்த்தக வசதியைப் பொறுத்தது. ஒரு பகுதி அல்லது முதலீடு இருந்தால் அதிக

நேரத்தை இழக்காமல் பணமாக மாற்றினால், அது முதலீட்டாளரை சந்திக்க உதவும் அவசரநிலைகள். போதுமான அளவு வழங்குவதன் மூலம் நல்ல சந்தையை கட்டளையிட்டால் மட்டுமே பங்குகள் திரவமாக இருக்கும் ஈவுத்தொகை மற்றும் மூலதன பாராட்டு மூலம் திரும்ப.

3. லாபம்

செயலற்ற நிதிகளை நாங்கள் முதலீடு செய்வதற்கான முக்கிய காரணம் லாபம் ஈட்டுவதற்காகவே. லாபம் இருக்கலாம் பின்வரும் வடிவங்களில் ஒன்று அல்லது இரண்டிலும் உணரப்பட்டது.

i. மூலதன மதிப்பீடு - ஒரு முதலீடு இருக்கும் போது மூலதன பாராட்டு ஏற்படுகிறது வாங்கப்பட்ட விலையுடன் ஒப்பிடும்போது அதிக மதிப்பில் அகற்றப்பட்டது. நிகர விற்பனை விலைக்கும் வாங்கிய விலைக்கும் இடையே உள்ள வேறுபாடு, நேர்மறையாக இருக்கும் போது, குறிக்கிறது மூலதன பாராட்டு.

ii மகசூல் - முதலீட்டின் மகசூல் வட்டி அல்லது ஈவுத்தொகை வடிவத்தில் பெறப்படுகிறது.

4. வரி தாக்கங்கள்

முதலீட்டு மூலோபாயத்தைத் திட்டமிடும்போது, பல்வேறு ஏற்பாடுகளை ஒருவர் மனதில் கொள்ள வேண்டும் முதலீட்டு வருமானம் மற்றும் பிற வருமானங்களுக்கு எதிராக வரிச் சட்டங்கள். முதலீட்டைத் திட்டமிடும்போது முக்கியமான வரிவிதிப்பு விதிகள் மற்றும் வரி

திட்டமிடல் சாத்தியக்கூறுகளை மனதில் கொள்ள வேண்டும் மூலோபாயம்.

5. பணவீக்கம்: நம் நாட்டில், ஒவ்வொரு ஆண்டும் ரூபாயின் வாங்கும் திறன் குறைகிறது. தொடர்ந்து விலைவாசி பணவீக்கத்தால் பாதிக்கப்படுகின்றனர். அதனால் நமது மூலதனம் ஒவ்வொரு ஆண்டும் அரிக்கப்படுகிறது பணவீக்க விகிதத்தின் அளவு.

6. அரசு கட்டுப்பாடு

பல்வேறு அரசாங்கச் சட்டங்கள் மற்றும் கட்டுப்பாடுகள், தங்கக் கட்டுப்பாட்டுச் சட்டம் மற்றும் நகர்ப்புற நிலம் உச்சவரம்பு சட்டம், முதலீட்டு முடிவுகளை பாதிக்கும் மற்றும் எனவே கருத்தில் கொள்ள வேண்டும்.

7. சட்டப்பூர்வமானது

மைனர்கள், தோட்டங்கள், அறக்கட்டளைகள், பங்குகள் மற்றும் காப்பீடு தொடர்பான சட்டம் படிக்கப்பட வேண்டும் மற்றும் அனைத்து முதலீடுகளும் சட்டத்தால் அங்கீகரிக்கப்பட வேண்டும்.

8. இடமாற்றம்

முதலீட்டாளர் மறைமுகமாக உயர் தர பத்திரங்களை வாங்கி நீண்ட காலம் வைத்திருப்பார் கால, பத்திரங்கள் பண மற்றும் பணமற்ற விதிமுறைகளில் எளிதாகவும் சட்டப்பூர்வமாகவும் மாற்றப்பட வேண்டும்.

9. உணர்திறன்

உறுதியான சொத்துக்கள் வருமானத்தைத் தருவதில்லை. சில முதலீட்டாளர்கள் அத்தகைய முதலீடுகளை விரும்புகிறார்கள் ஏனெனில் விலை நிலை மாற்றங்கள், ஒழுங்குமுறை காரணமாக அருவ சொத்துக்கள் அவற்றின் மதிப்பை இழந்திருக்கலாம் சட்டம் அல்லது சமூக சரிவு.

1.4 முதலீட்டு வகைகள்

முதலீடு செய்வதற்கு பல வகையான முதலீட்டு ஊடகங்கள் அல்லது அலைவரிசைகள் உள்ளன. சில ஊடகங்கள் எளிமையானவை மற்றும் நேரடியானவை, மற்றவை சிக்கலானவை விரிவானவை தேவை பகுப்பாய்வு மற்றும் விசாரணை. சில பிரபலமானவை, மற்றவை ஒப்பீட்டளவில் புதியவை. சில ஒரு வகை முதலீட்டாளருக்கு பொருத்தமானது, மற்றவை மற்ற வகைகளுக்கு ஏற்றதாக இருக்கலாம் முதலீட்டாளர்களின். அது எதுவாக இருந்தாலும், முதலீட்டாளரின் இறுதி நோக்கம் பல்வேறு வகைகளைப் பெறுவதாகும் அவரது விருப்பமான ஆபத்து மற்றும் எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானத்தை பூர்த்தி செய்யும் முதலீடுகள்.

1. நேரடி முதலீட்டு மாற்றுகள்

நேரடி முதலீட்டு மாற்றுகள் என்பது தனிநபர் தனது சொந்த விருப்பத்தை மேற்கொள்ளும் இடங்களாகும் மற்றும் முதலீட்டு முடிவு. இவற்றில் பின்வருவன அடங்கும்.

1. நிலையான முதன்மை முதலீடுகள்.
2. மாறி முதன்மை முதலீடுகள்.
3. பாதுகாப்பு அல்லாத முதலீடுகள்.

1. நிலையான முதன்மை முதலீடுகள்

நிலையான முதன்மை முதலீடுகள் அந்த முதன்மைத் தொகை மற்றும் முனைய மதிப்பு உறுதியாக அறியப்படுகிறது. டெர்மினல் மதிப்பில் எந்த மாற்றமும் இருக்காது. இவை முதலீடுகளில் பின்வருவன அடங்கும்.

a) பணம்

பணமானது ஒரு திட்டவட்டமான மற்றும் நிலையான மதிப்பைக் கொண்டுள்ளது. கையில் இருக்கும் போது அது எந்த வருமானத்தையும் ஈட்டுவதில்லை. இது பாதுகாப்பான முதலீடு. இருப்பினும், ஒரு சிறிய பகுதியை மட்டுமே பண இருப்பு வைக்க வேண்டும், அது எந்த வட்டியையும் செலுத்துவதில்லை அல்லது வருமானம் ஈட்டுவதில்லை.

b). சேமிப்பு கணக்குகள்

சேமிப்பு கணக்குகளுக்கு நிலையான வருமானம் உண்டு. அவை காலத்தின் அடிப்படையில் மட்டுமே வேறுபடுகின்றன. இருப்பினும், இந்த

வகையான முதலீட்டில் இருந்து மிகக் குறைந்த வருமானம் மட்டுமே பெற முடியும். இங்கே அசல் தொகை நிலையானது மற்றும் சம்பாதித்த வட்டி.

c) சேமிப்பு சான்றிதழ்கள்

சேமிப்புச் சான்றிதழ்கள் மிகச் சமீபத்தியவை, சான்றிதழ்களைச் சேமிப்பதற்கான சில எடுத்துக்காட்டுகள் தேசிய சேமிப்பு சான்றிதழ்கள், வங்கி சேமிப்பு சான்றிதழ்கள், தபால் சேமிப்பு சான்றிதழ்கள் போன்றவை இங்கே அசல் தொகையும் காலப்போக்கில் சம்பாதித்த வட்டியும் சேர்த்து நிர்ணயிக்கப்படுகிறது.

d) அரசு பத்திரங்கள்

மாநில அரசுகளும் மத்திய அரசுகளும் அரசு பத்திரங்களை வெளியிடுகின்றன. இவை பத்திரங்கள் நிலையான முதிர்வு மதிப்பைக் கொண்டுள்ளன. அவை காலப்போக்கில் நிலையான வருமான விகிதத்தை தாங்குகின்றன.

e) கார்ப்பரேட் பத்திரங்கள் / கடன் பத்திரங்கள்

கார்ப்பரேட் பத்திரங்கள் மற்றும் கடன் பத்திரங்களும் ஒரு நிலையான முதிர்வு மதிப்பு மற்றும் நிலையான விகிதத்தைக் கொண்டுள்ளன காலப்போக்கில் திரும்புதல்.

2. மாறி முதன்மை முதலீடுகள்

மாறக்கூடிய முதன்மை முதலீடுகள் அவற்றின் முனைய மதிப்புகள் அறியப்படாதவை உறுதியுடன். அவை பின்வருவனவற்றை உள்ளடக்குகின்றன:

a) முன்னுரிமை பங்குகள்

முன்னுரிமைப் பங்குகள் என்பது மற்ற வகுப்பில் உள்ள சில முன்னுரிமை உரிமைகள் பங்குகள். முன்னுரிமைப் பங்கு என்பது கூறப்பட்ட ஈவுத்தொகையைக் கொண்டிருக்கும் மற்றும் உரிமைகோரலின் முன்னுரிமையைக் கொண்ட ஒரு பங்காகும் ஈக்விட்டி மற்றும் சொத்துகள் விஷயத்தில் ஈக்விட்டி பங்குகள் கலைக்கப்படும் போது நிறுவனம்.

b). ஈக்விட்டி பங்குகள்

ஈக்விட்டி ஷேர் என்பது ஒரு நிறுவனத்தில் உள்ள உரிமை ஆர்வத்தைக் குறிக்கும் ஒரு பாதுகாப்பு. இது ஒரு நிறுவனத்தை அமைப்பதில் பங்களிப்பு செய்தவர்களுக்கு வழங்கப்படுகிறது. அவை இரண்டையும் சரி செய்யவில்லை திரும்ப அல்லது முதிர்வு காலம்.

c) மாற்றத்தக்க பத்திரங்கள்

மாற்றத்தக்க கடன் பத்திரங்கள் அல்லது விருப்பப் பங்குகள் போன்ற மாற்றத்தக்க பத்திரங்கள் முடியும் சில பரிந்துரைக்கப்பட்ட நிபந்தனைகளின்படி அவற்றை ஈக்விட்டி பங்குகளாக மாற்றவும் நிலையான கொள்கைப் பத்திரங்களின் அம்சங்கள் மாறி முனையத்தின் சாத்தியக்கூறுடன் கூடுதலாக வழங்கப்படுகின்றன மதிப்பு.

3. பாதுகாப்பு அல்லாத முதலீடுகள்

பாதுகாப்பு அல்லாத முதலீடுகள் கார்ப்பரேட் பத்திரங்கள் அல்லாதவை.

இவற்றில் பின்வருவன அடங்கும்:

a) ரியல் எஸ்டேட்: இது குடியிருப்பு மற்றும் வணிக உரிமையைக் குறிக்கிறது பண்புகள். இது கார்ப்பரேட் பத்திரங்களை விட குறைவாக உள்ளது. ரியல் எஸ்டேட்டின் முனைய மதிப்பு நிச்சயமற்றது, ஆனால் பொதுவாக விலை உயர்வு உள்ளது. இருப்பினும், தேய்மானத்தை நாம் கோரலாம் வருமான வரி கணக்கு தாக்கல் செய்யும் போது.

b). அடமானங்கள்

அடமானம் என்பது ரியல் எஸ்டேட்டின் நிதியுதவியைக் குறிக்கிறது. இது ஒரு குறிப்பிட்ட கால நிலையான வருமானத்தைக் கொண்டுள்ளது மேலும் குறிப்பிட்ட முதிர்வு தேதியில் அதிபர் மீட்கப்படுவார்.

c) வணிக முயற்சிகள்

வணிக முயற்சிகள் புதிய அல்லது வளர்ந்து வரும் நேரடி உரிமை முதலீடுகளைக் குறிக்கின்றன நிறுவனங்கள் பொது அடிப்படையில் பத்திரங்களை விற்கும் முன் வணிகம்.

d) பொருட்கள்

பொருட்களை வாங்கும் போது பொருட்களை வாங்கும் மற்றும் விற்கும் செயல்பாட்டில் நாம் அவர்களுக்கு விலை கொடுக்க. அதனால்தான் இந்த பரிவர்த்தனையும் முதலீட்டின் கீழ் வாங்கப்படுகிறது.

e) கலை, பழம்பொருட்கள் மற்றும் பிற மதிப்புமிக்க பொருட்கள்

கலை, பழம்பொருட்கள் மற்றும் பிற மதிப்புமிக்க பொருட்களில் வெள்ளி, தங்கம், நகைக்கடைகள் அடங்கும். அவர்கள் அழகியல் குணங்களை வழங்கும் மற்றொரு வகை சிறப்பு முதலீடுகள்.

ii. மறைமுக முதலீட்டு மாற்றுகள்

மறைமுக முதலீட்டு மாற்றுகள் என்பது தனிநபர் நேரடி பிடிப்பு இல்லாதவை அவர் முதலீடு செய்யும் தொகையில். போன்ற சில நிறுவனங்களுக்கு அவர் தனது சேமிப்பை வழங்குகிறார் எல்ஐசி, யுடிஐ போன்றவை மற்றும் அவர் சார்பாக முதலீடுகளைச் செய்ய அவற்றைச் சார்ந்துள்ளது.

1.5 முதலீட்டு மேலாளர்கள் மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோ கட்டமைப்புகள் முதலீட்டு மேலாண்மை துறையின் மையத்தில் முதலீடு செய்யும் மேலாளர்கள் உள்ளனர் மற்றும் வாடிக்கையாளர் முதலீடுகளை விலக்கவும். ஒரு சான்றளிக்கப்பட்ட நிறுவன முதலீட்டு ஆலோசகர் ஒரு நடத்த வேண்டும் ஒவ்வொரு வாடிக்கையாளரின் தனிப்பட்ட தேவைகள் மற்றும் இடர் சுயவிவரத்தின் மதிப்பீடு. அப்போது ஆலோசகர் பொருத்தமான முதலீடுகளை பரிந்துரைக்கிறது.

1 சொத்து ஒதுக்கீடு

பல்வேறு சொத்து வகுப்புகள் மற்றும் இவற்றில் நிதி ஒதுக்கீடு செய்யும் பயிற்சி சொத்துக்கள் (மற்றும் ஒவ்வொரு சொத்து வகுப்பிற்குள்ளும் தனிப்பட்ட பத்திரங்களில்) என்ன முதலீடு மேலாண்மை நிறுவனங்கள் செலுத்தப்படுகின்றன. சொத்து வகுப்புகள் வெவ்வேறு சந்தை இயக்கவியல் மற்றும் வெவ்வேறு தொடர்பு விளைவுகளை வெளிப்படுத்துகின்றன; இதனால், சொத்து வகுப்புகளுக்கு இடையே பண ஒதுக்கீடு இருக்கும் நிதியின் செயல்திறனில் குறிப்பிடத்தக்க விளைவு. என்று சில ஆய்வுகள் பரிந்துரைத்தன தனிநபரின் தேர்வை விட சொத்து வகுப்புகளுக்கு இடையே ஒதுக்கீடு அதிக முன்கணிப்பு சக்தியைக் கொண்டுள்ளது போர்ட்ஃபோலியோ வருவாயைத் தீர்மானிப்பதில் பங்குகள். விவாதிக்கக்கூடிய, வெற்றிகரமான முதலீட்டின் திறமை மேலாளர் சொத்து ஒதுக்கீட்டை நிர்மாணிப்பதில் வசிக்கிறார், தனித்தனியாக தனிப்பட்டவர் குறிப்பிட்ட அளவுகோல்களை (எ.கா., போட்டியிடும் சக குழு) விஞ்சும் வகையில் இருப்புகள் நிதிகள், பத்திரங்கள் மற்றும் பங்கு குறியீடுகள்).

2 நீண்ட கால வருமானம்

வெவ்வேறு சொத்துக்களுக்கான நீண்ட கால வருமானம் குறித்த ஆதாரங்களைப் பார்ப்பது முக்கியம், மற்றும் ஹோல்டிங் பீரியட் ரிட்டர்ன்களுக்கு (வெவ்வேறு நீளங்களில் சராசரியாக கிடைக்கும் வருமானம் முதலீடு). எடுத்துக்காட்டாக, மிக நீண்ட காலம் (எ.கா. 10+

ஆண்டுகள்) பெரும்பாலானவற்றில் நாடுகளில், பங்குகள் பத்திரங்களை விட அதிக வருமானத்தை உருவாக்கியுள்ளன, மேலும் பத்திரங்கள் உருவாக்கப்பட்டுள்ளன பணத்தை விட அதிக வருமானம். நிதிக் கோட்பாட்டின் படி, பங்குகள் அபாயகரமானவை என்பதால் (அதிக ஆவியாகும்) பத்திரங்களை விட, பணத்தை விட ஆபத்தானது.

3. பல்வகைப்படுத்தல்

சொத்து ஒதுக்கீட்டின் பின்னணியில், நிதி மேலாளர்கள் கருதுகின்றனர் கொடுக்கப்பட்ட வாடிக்கையாளருக்கு அர்த்தமுள்ளதாக இருக்கும் பல்வகைப்படுத்தலின் அளவு (அதன் இடர் விருப்பங்களின் அடிப்படையில்) அதற்கேற்ப திட்டமிட்ட பங்குகளின் பட்டியலை உருவாக்கவும். பட்டியல் எத்தனை சதவீதம் என்பதைக் குறிக்கும் நிதியின் ஒவ்வொரு குறிப்பிட்ட பங்கு அல்லது பத்திரத்திலும் முதலீடு செய்யப்பட வேண்டும். போர்ட்ஃபோலியோ கோட்பாடு பல்வகைப்படுத்தல் மார்கோவிட்ஸால் உருவாக்கப்பட்டது மற்றும் பயனுள்ள பல்வகைப்படுத்தல் தேவைப்படுகிறது சொத்து வருமானம் மற்றும் பொறுப்பு வருமானம், சிக்கல்கள் ஆகியவற்றுக்கு இடையேயான தொடர்பு மேலாண்மை போர்ட்ஃபோலியோவிற்கு உட்புறம் (தனிப்பட்ட பங்குகளின் ஏற்ற இறக்கம்), மற்றும் இடையே குறுக்கு தொடர்புகள் திரும்புகிறது.

4. முதலீட்டு பாணிகள்

முதலீட்டுப் பாணி தேர்வு ஆபத்து பசி மற்றும் வருவாய் எதிர்பார்ப்பு ஆகியவற்றைச் சார்ந்துள்ளது. நிதி நிர்வாகத்தின் பல்வேறு வடிவங்கள் நிறுவனத்தால் முடியும் செயல்படுத்த. எடுத்துக்காட்டாக, வளர்ச்சி, மதிப்பு, சந்தை நடுநிலை, சிறிய மூலதனம், குறியீட்டு, முதலியன. இந்த அணுகுமுறைகள் ஒவ்வொன்றும் அதன் தனித்துவமான அம்சங்களைக் கொண்டுள்ளன, பின்பற்றுபவர்கள் மற்றும், எந்தவொரு குறிப்பிட்டவற்றிலும் நிதி சூழல், தனித்துவமான ஆபத்து பண்புகள். உதாரணமாக, அதற்கான சான்றுகள் உள்ளன வளர்ச்சி பாணிகள் (வேகமாக வளரும் வருமானத்தை வாங்குதல்) குறிப்பாக பயனுள்ளதாக இருக்கும் போது அத்தகைய வளர்ச்சியை உருவாக்கக்கூடிய நிறுவனங்கள் அரிதானவை; மாறாக, அத்தகைய வளர்ச்சி இருக்கும் போது ஏராளமாக, பின்னர் மதிப்பு பாணிகள் குறியீடுகளை விஞ்சும் என்பதற்கான சான்றுகள் உள்ளன.

5. செயல்திறன் அளவீடு

நிதி செயல்திறன் என்பது நிதி மேலாண்மை மற்றும் நிறுவன சூழலில் அமில சோதனை ஆகும் துல்லியமான அளவீடு அவசியம். அந்த நோக்கத்திற்காக, நிறுவனங்கள் அளவிடுகின்றன ஒவ்வொரு நிதியின் செயல்திறன் (மற்றும் பொதுவாக ஒவ்வொரு நிதியின் உள் நோக்கங்களுக்காகவும்)

1.6 போர்ட்ஃபோலியோ நிர்வாகத்தில் முதலீட்டு முடிவுகளை பாதிக்கும் காரணிகள் இப்போதெல்லாம், வங்கிகள் மற்றும் இணைய முதலீட்டு வணிகங்கள் பலதரப்பட்ட வரம்பை வழங்குகின்றன புதிய முதலீட்டாளர்களுக்கான முதலீட்டு வாய்ப்புகள். நாமே சொந்தமாகத் தேர்ந்தெடுக்கிறோமா தேர்வுகளை முதலீட்டு செய்வது அல்லது ஒரு நிபுணருடன் பணிபுரிய, பல பரிசீலனைகள் உள்ளன எங்கள் போர்ட்ஃபோலியோவில் எந்த முதலீடுகளைச் சேர்க்க வேண்டும் என்பதைத் தீர்மானிக்கும் போது மனதில் கொள்ள வேண்டும்.

வட்டி விகிதங்கள்

முதலீடு உள் சேமிப்பு மற்றும் வெளிப்புறத்தின் கலவையால் நிதியளிக்கப்படுகிறது கடன் வாங்குதல். முதலீட்டு முடிவுகள் வட்டி விகிதங்களால் பெரிதும் பாதிக்கப்படுகின்றன. கடன் வாங்குதல் வட்டி விகிதங்கள் அதிகமாக இருக்கும்போது பணம் ஒரு விலையுயர்ந்த முயற்சியாகும். வட்டி விகிதங்கள் அதிகமாக இருக்கும்போது, வங்கி வைப்புத்தொகையின் வருவாய் விகிதம் அதிகரிக்கிறது. நீங்கள் துறக்கும் வட்டி பணம் முதலீடு "வாய்ப்பு செலவு" என்று அறியப்படுகிறது.

1. மதிப்பீடு

மூலதனத்தின் விளிம்புத் திறனின் படி, முதலீட்டின் வருவாய் விகிதம் கண்டிப்பாக இருக்க வேண்டும் அது லாபகரமாக இருக்க வட்டி விகிதத்தை விட அதிகமாக இருக்கும். குறைந்தபட்ச வருவாய் விகிதம் 5%

ஆகும் வட்டி விகிதங்கள் 5% என்றால் முதலீட்டு திட்டத்திற்கு தேவை. வட்டி விகிதங்கள் உயர்ந்தால், குறைவாக இருக்கும் முதலீட்டு வாய்ப்புகள் லாபகரமாக இருக்கும். கடன்களுக்கான வட்டி விகிதங்கள் குறைக்கப்பட்டால், மேலும் சாத்தியமான முதலீட்டு திட்டங்கள் சாத்தியமானதாக இருக்கும்.

2. பொருளாதார வளர்ச்சி

வணிகங்கள் வாடிக்கையாளர் தேவையில் எதிர்கால வளர்ச்சிக்கான தயாரிப்பில் பணத்தை செலவிடுகின்றன. என தேவை குறைகிறது, நிறுவனங்கள் செலவைக் குறைக்கின்றன. பொருளாதாரம் முன்னேற்றத்திற்கான அறிகுறிகளைக் காட்டினால், நிறுவனங்கள் தேவை அதிகரிப்பை எதிர்பார்த்து முதலீட்டை அதிகரிக்க வாய்ப்புள்ளது. தரவுகளின்படி, முதலீடு சுழற்சியாகத் தெரிகிறது. ஒரு காலத்தில் முதலீட்டு அளவுகள் குறையும் பொருளாதாரம் மேம்படும் போது மந்தநிலை மீண்டும் எழுகிறது. முதலீடு, படி முடுக்கி கருதுகோள், பொருளாதார விரிவாக்கத்தின் வேகத்திற்கு உணர்திறன் கொண்டது. வேறுவிதமாகக் கூறினால், பொருளாதாரம் மேம்படும் போது, முதலீட்டுச் செலவும் அதிகரிக்கும். இதற்கு காரணம் ஏ அதிக வளர்ச்சி விகிதம் பொருளாதாரம் சிறப்பாகச் செயல்படுவதைக் குறிக்கிறது. முதலீடு, படி முடுக்கி கருதுகோள், வணிக சுழற்சியைப் பின்பற்றுகிறது.

3. நம்பிக்கை

முதலீடு செய்வதை விட சேமிப்பது ஆபத்து குறைவு. வணிகங்கள் நேர்மறையானதாக இருக்கும்போது மட்டுமே செலவு அமைப்பு, தேவை மற்றும் பொருளாதாரக் கண்ணோட்டம் ஆகியவை முதலீடுகளை செய்ய முடியும். கெய்ன்ஸ் வணிகர்களின் "விலங்கு ஆவிகள்" முதலீட்டு முடிவுகளில் முக்கிய காரணியாக இருப்பதாக நம்பப்பட்டது. கெய்ன்ஸ் பகுத்தறிவற்ற உத்தரவாதத்தை அடிக்கடி நம்பிக்கையுடன் கவனித்தார். வளர்ச்சி மற்றும் நுகர்வோர் நம்பிக்கையைத் தீர்மானிப்பதில் வட்டி விகிதங்கள் முக்கியமான காரணிகள், ஆனால் ஒட்டுமொத்த பொருளாதார மற்றும் அரசியல் சூழ்நிலையும் ஒரு பாத்திரத்தை வகிக்கிறது. எதிர்காலம் பற்றிய நிச்சயமற்ற தன்மை இருக்கலாம் வணிக முதலீட்டை கட்டுப்படுத்தவும் அல்லது நிறுத்தவும்.

4. பணவீக்கம்

பணவீக்கம் நீண்ட கால முதலீட்டு ஆதாயங்களுக்கு சாத்தியமான அச்சுறுத்தலாகும். ஏனெனில் பணவீக்கம் உள்ளது உயர் மற்றும் நிலையற்றது, இது நிதி ரீதியாக திட்டமிடுவதற்கான ஒருவரின் திறனைத் தடுக்கிறது. நிறுவனங்கள் இருந்தால் பொருளாதாரத்தின் நிலைத்தன்மை மற்றும் பணவீக்கத்தின் விளைவுகள் பற்றிய சந்தேகங்கள், அவை இருக்கலாம் முதலீடு செய்ய விருப்பமில்லை. குறைந்த மற்றும் நிலையான பணவீக்கத்தைக் கொண்ட நாடுகள் நீண்ட காலம் அவர்களின் முதலீட்டு அளவை அதிகரிக்க முனைகிறது.

5. மூலதனத்தின் உற்பத்தித்திறன்

நீண்ட கால முதலீட்டின் கவர்ச்சியானது தொழில்நுட்ப மாற்றங்களால் பாதிக்கப்படலாம். பத்தொன்பதாம் நூற்றாண்டின் இறுதியில், பெஸ்ஸெமர் ஸ்டீல் மற்றும் மேம்படுத்தப்பட்ட நீராவி என்ஜின்கள் வணிகங்களுக்கு அதிநவீன முதலீடு செய்ய ஒரு கட்டாயக் காரணத்தை அளித்தன தொழில்நுட்பம். தொழில்நுட்ப முன்னேற்றம் நிறுத்தப்பட்டால், வணிகங்கள் தங்கள் லாபத்திலிருந்து குறைவாக செலவழிக்கும் குறையும்.

6. நிதி கிடைப்பது

2008 இல் தொடங்கிய பணப்புழக்க நெருக்கடியின் விளைவாக, ஏராளமான நிதி நிறுவனங்கள் வாடிக்கையாளர்களுக்கு கடன் கொடுப்பதை குறைத்தது. வங்கிகளில் இருந்து முதலீட்டுக் கடன் கிடைப்பது மிகவும் கடினமாக இருந்தது மூலம். இதன் விளைவாக, முதலீடு செய்ய விரும்பிய நிறுவனங்கள் வரலாற்று ரீதியாக இருந்தாலும் அவ்வாறு செய்ய முடியவில்லை குறைந்த கடன் விகிதங்கள். நீண்ட கால முதலீட்டை பாதிக்கக்கூடிய ஒரு காரணி திறன் ஆகும் பணத்தை சேமி. சேமிப்பு விகிதங்கள் அதிகமாக இருந்தால், அதிக பணம் செலுத்தப்படலாம் முதலீடுகள். மக்கள் எவ்வளவு பணம் வங்கிகளில் டெபாசிட் செய்கிறார்களோ, அவ்வளவு பணம் கொடுக்க முடியும்

வெளியே. தேசிய சேமிப்பு குறைவதால் கிடைக்கும் பணத்தின் அளவு குறைகிறது முதலீடு.

7. அரசாங்க கொள்கைகள்

சில அரசாங்க விதிகளால் முதலீடு மிகவும் சவாலானதாக இருக்கலாம். கண்டிப்பான உதாரணமாக, மண்டல ஒழுங்குமுறைகள் முதலீட்டாளர்களை தள்ளி வைக்கலாம். இன்னும், அரசு மானியங்கள் மற்றும் வரி குறைப்பு முதலீட்டை ஊக்குவிக்கும்.

8. முதலீட்டு அறிவு

முதலீட்டாளரின் நிபுணத்துவம் மற்றும் அனுபவத்தின் நிலை ஒரு முக்கியமான கருத்தாகும். அவர்களின் முதலீட்டு சாத்தியக்கூறுகளை எடைபோடும் போது, எந்த நிழலான முதலீட்டாளரும் அவர்களின் வட்டத்தை கலந்தாலோசிக்க மாட்டார்கள் நண்பர்கள் மற்றும் உறவினர்கள். அதிக நிபுணத்துவம் கொண்ட முதலீட்டாளர்கள் பொதுவாக தங்கள் சொந்த விருப்பத்தை தேர்வு செய்கிறார்கள் தொடரக்கூடிய சாத்தியக்கூறுகள்.

1.7 வகையான முதலீட்டாளர்கள்

பொதுவாக முதலீட்டாளர்கள் பின்வரும் மூன்று வகைகளாக வகைப்படுத்தப்படுகின்றனர். என அவை உள்ளன பின்பற்றுகிறது.

1. பழமைவாத முதலீட்டாளர்கள்

பழமைவாத முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் சேமிப்பை முதலீடு செய்ய பத்திரங்களை வாங்குகிறார்கள் இலாபகரமான வருமானம் ஈட்டும் பத்திரங்கள். அவர்கள் பொதுவாக கணிசமான அளவு பாதுகாப்பைத் தக்க வைத்துக் கொள்கிறார்கள் கால அளவு மற்றும் அவர்களின் முதலீட்டின் பாதுகாப்பில் அதிக அக்கறை. அவர்கள் அவற்றை விற்றுவிடுவார்கள் அவர்களுக்கு லாபம் உறுதி செய்யப்படும் போது மட்டுமே வைத்திருப்பது மற்றும் அதுவும் பணத்திற்காக மட்டுமே. எனவே, அவர்கள் உண்மையான முதலீட்டாளர்கள் என்றும் அழைக்கப்படுகிறார்கள்.

2. ஊக முதலீட்டாளர்கள்

ஊக முதலீட்டாளர்கள் ஊக வணிகர்கள் என்று பிரபலமாக அறியப்படுகிறார்கள். உடன் பத்திரங்களை வாங்குகிறார்கள் எதிர்காலத்தில் அவற்றை லாபத்தில் விற்கும் நம்பிக்கை. பத்திரங்களை வைத்திருப்பதில் அவர்களுக்கு ஆர்வம் இல்லை நீண்ட காலத்திற்கு. எனவே, பத்திரங்களை வாங்குவதன் நோக்கம், அவற்றை விற்பதே தவிர, விற்பது அல்ல அவற்றை தக்கவைத்துக்கொள். அவர்கள் விலை வேறுபாடுகளில் மட்டுமே ஆர்வமாக உள்ளனர்.

3. தொழில்முனைவு முதலீட்டாளர்கள்

அவர்கள் மிகவும் தைரியமாகவும் விருப்பமாகவும் அபாயங்களை எடுத்துக்கொள்கிறார்கள். என வருமானம் ஈட்டுவதை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளனர் அத்துடன் மூலதன மதிப்பீட்டை அனுபவிக்கிறது.

1.8 ஊகம்

ஊகங்கள் என்பது குறுகிய கால ஆதாயத்தைப் பெறுவதற்கான நம்பிக்கையில் வணிக அபாயத்தை எடுத்துக்கொள்வதாகும். ஊகமானது அடிப்படையில் எதிர்பார்ப்புடன் நடவடிக்கைகளை வாங்குதல் மற்றும் விற்பதை உள்ளடக்கியது விலை ஏற்ற இறக்கங்களில் இருந்து லாபம் கிடைக்கும். ஊகம் என்பது தற்போது கொள்முதல் அல்லது விற்பனையை தொடர்ந்து விற்பனை செய்வதாகும் எதிர்காலத்தில் விலை மாற்றத்தில் இருந்து லாபம் கிடைக்கும் என்ற எதிர்பார்ப்பில் வாங்கவும் இதற்கிடையில்.

ஊக வணிகர்களின் வகைகள்

ஊக வணிகர்கள் பின்வரும் நான்கு வகைகளாக வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளனர்.

1. காளை / தேஜிவாலா ஸ்பெகுலேட்டர்

இந்த வகை ஊக வணிகர் அவர் உள்ள பத்திரங்களின் விலை உயர்வை எதிர்பார்க்கிறார் ஒப்பந்தங்கள். எனவே, அவர் வாங்கும் பரிவர்த்தனைகளை லாபத்தில் விற்கும் நோக்கில் நுழைகிறார் எதிர்காலத்தில். அவரது எதிர்பார்ப்பு நிறைவேறினால், விலை

வித்தியாசம் இல்லாமல் அவருக்கு கிடைக்கும் உண்மையில் பத்திரங்களை வழங்குதல்.

2. பியர் ஸ்பெகுலேட்டர்

ஒரு கரடி ஒரு அவநம்பிக்கையான ஊக வணிகராகும், அவர் சிலவற்றின் விலையில் கூர்மையான வீழ்ச்சியை எதிர்பார்க்கிறார் பத்திரங்கள். அவர் எதிர்கால தேதியின் சில பத்திரங்களில் விற்பனை ஒப்பந்தங்களில் நுழைகிறார். விலை என்றால் அவர் எதிர்பார்க்கும் பாதுகாப்பு வீழ்ச்சியின் விலை வித்தியாசத்தைப் பெறுவார். பொதுவாக ஒரு கரடி அதன் பலியை தரையில் அழுத்துகிறது.

3. ஸ்டாக் ஸ்பெகுலேட்டர்

காளைகள் அல்லது கரடிகளுடன் ஒப்பிடும் போது ஒரு மான் ஒரு எச்சரிக்கையான முதலீட்டாளராகக் கருதப்படுகிறது. அவர் ஒரு ஊக வணிகராக இருக்கிறார், அவர் புதிய நிறுவனங்களில் ஒரே நிறுவனத்துடன் புதிய பங்குகளுக்கு விண்ணப்பிக்கிறார் ஒதுக்கப்பட்ட பங்குகளைப் பெற்றவுடன் அவற்றை பிரீமியம் அல்லது லாபத்தில் விற்பதே நோக்கம்.

4. நொண்டி வாத்து ஊக வணிகர்

ஒரு கரடி தனது உறுதிமொழியை உடனடியாக நிறைவேற்ற முடியாதபோது, அவர் என்று கூறப்படுகிறது நொண்டி வாத்து போல் போராடுகிறது. உதாரணமாக, விற்பனை ஒப்பந்தத்தில் நுழையும் கரடி

தொடர்புகள் மற்றும் பத்திரங்களை நிர்ணயிக்கப்பட்ட தேதியில் விற்க வேண்டும். வாங்குபவர் ஏற்றுக்கொள்வதற்குப் பதிலாக விலை வேறுபாடு உண்மையான விநியோகத்தை கோருகிறது, கரடியும் அவற்றின் ஏற்பாடு செய்ய வேண்டும்.

1.9 முதலீட்டிற்கும் ஊக வணிகத்திற்கும் உள்ள வேறுபாடு

1. எதிர்பார்க்கப்படும் வருவாய் வகை.

முதலீடு என்பது ஒரு சொத்தை அதன் மீதான வருவாயை அனுபவிக்க வாங்குவதை உள்ளடக்கியது. ஊகங்கள் வாங்குவதையும் உள்ளடக்கியது சொத்து ஆனால் லாபத்தை எதிர்பார்த்து அதன் விலை மாற்றம் காரணமாக விற்பனை.

2. உறுதியின் நீளம்.

முதலீட்டில் உறுதிப்பாட்டின் நீளம் ஒப்பீட்டளவில் நீண்ட கால.

ஊகங்களில், முதலீடு எப்போதும் நடைபெறும் ஒரு குறுகிய காலத்திற்கு.

3. ஆபத்து அளவு.

முதலீடுகள் சம்பந்தப்பட்டதாகக் கருதப்படுகிறது குறைந்தபட்ச ஆபத்து ஊகங்கள் சம்பந்தப்பட்டதாகக் கருதப்படுகிறது அதிகபட்ச ஆபத்து.

4. முதலீட்டின் நோக்கம்

முதலீட்டின் நோக்கம் நிலையான மற்றும் வழக்கமான வருவாயைப் பெறுவதாகும். ஊகத்தின் நோக்கம் மூலதன ஆதாயத்தை அனுபவிப்பதாகும்

5. ஒப்பந்த வகை

முதலீட்டு விஷயத்தில் ஒப்பந்தத்தின் வகை கடனாளி இயல்பு என்று. ஊகங்களில் இது உரிமை இயல்புடையது.

6. வருமான ஆதாரங்கள்

வருமான ஆதாரங்கள் வருமானம் ஒரு முதலீட்டாளருக்கான நிறுவனங்கள். இங்கே ஒரு சந்தை விலையில் மாற்றம் உள்ளது ஊக வணிகர்

7. பகுப்பாய்வு வகை

முதலீட்டாளர் தொடர்ந்து மதிப்பீடு செய்கிறார் ஒரு அறிவியல் பகுப்பாய்வு மூலம் பத்திரங்கள் உள்ளார்ந்த மதிப்பு. ஊக வணிகர் சந்தை நடவடிக்கையில் ஆர்வமாக உள்ளார் மற்றும் விலை இயக்கங்கள்

1.10 விவாதத்திற்கான கேள்விகள்

1. பல்வேறு வகையான முதலீடுகள் பற்றி விரிவாக விவரிக்கவும்.
2. முதலீட்டின் நோக்கங்களைக் குறிப்பிடவும்.
3. முதலீட்டின் கருத்துகளை பட்டியலிடுங்கள்.
4. முதலீட்டு முடிவுகளில் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும் காரணிகள் பற்றி விரிவாக விளக்கவும்.
5. முதலீடு மற்றும் ஊக வணிகத்தை வேறுபடுத்துங்கள்.
6. முதலீட்டாளர்களின் வகைகளைக் குறிப்பிடவும்.
7. ஊக வணிகர்களின் வகைகள் பற்றி விரிவாக விவரிக்கவும்

அலகு - II

பத்திரங்களின் மதிப்பீடு

2.1 கடன் பத்திரம்

கடன் பத்திரம் என்பது பொதுவான முத்திரையின் கீழ் வழங்கப்பட்ட கடனை ஒப்புக் கொள்ளும் ஒரு கருவியாகும் நிறுவனத்தின் மற்றும் ஒரு குறிப்பிட்ட தொகையில் கொள்கைத் தொகையை திருப்பிச் செலுத்துவதற்கான ஒப்பந்தமாகும் தேதி மற்றும் ஒரு குறிப்பிட்ட விகிதத்தில் வட்டி செலுத்துவதற்கான கொள்கை நேரம் வரை தொகை திரும்ப செலுத்தப்படுகிறது. நிறுவனங்கள் சட்டம் 1956 இன் பிரிவு 2 (12) இன் கீழ், கடனீட்டுப் பத்திரம் என்பது "கடனீட்டுப் பத்திரம், பத்திரம் மற்றும் பத்திரம் ஆகியவற்றை உள்ளடக்கியது நிறுவனத்தின் பிற பத்திரங்கள் நிறுவனத்தின் மீது கட்டணமாக இருந்தாலும் சொத்து இல்லையா"

2.2 கடன் பத்திரத்தின் அம்சங்கள்

- (i) கடன் பத்திரம் என்பது ஒரு நிறுவனத்தின் கடனை அங்கீகரிக்கும் ஆவணம் அல்லது சான்றிதழாகும்.
- (ii) கொள்கை மற்றும் வட்டி திருப்பிச் செலுத்தும் முறை மற்றும் காலம் நிர்ணயிக்கப்பட்டுள்ளது.
- (iii) இது வெளிப்புற பங்கு அல்லது நீண்ட கால கடனாக கருதப்படுகிறது.

2.3 கடன் பத்திரங்கள் / பத்திரங்களின் வகைகள்

கடன் பத்திரங்களை வெவ்வேறு அடிப்படையில் பல்வேறு வகைகளாகப் பிரிக்கலாம்

- (a) பாதுகாப்பு அடிப்படையில்
- (b) மீட்பின் அடிப்படையில்
- (c) பதிவுகளின் அடிப்படையில்
- (d) கூப்பன் விகிதத்தின் அடிப்படையில்
- (e) மாற்றத்தின் அடிப்படையில்

(a) பாதுகாப்பு அடிப்படையில்

1. அடமானம் அல்லது பாதுகாக்கப்பட்ட கடன் பத்திரங்கள்

நிலையான கட்டணம் அல்லது மிதக்கும் கட்டணம் மூலம் பாதுகாக்கப்பட்ட கடன் பத்திரங்கள் நிறுவனத்தின் சொத்து மீது. நம்பிக்கைப் பத்திரத்தின் வழக்கமான அடமானப் பத்திரம் உள்ளிடப்படுகிறது நிறுவனம் மற்றும் கடன் பத்திரம் வைத்திருப்பவர்.

2. பாதுகாப்பற்ற கடன் பத்திரங்கள்.

நிலையான கட்டணத்தால் பாதுகாக்கப்படாத கடன் பத்திரங்கள் என அழைக்கப்படுகின்றன பாதுகாப்பற்ற கடன் பத்திரங்கள்

(b) மீட்பின் அடிப்படையில்

1. மீட்டெடுக்கக்கூடிய கடன் பத்திரம்.

நிறுவனத்தால் திருப்பிச் செலுத்தப்படும் கடன் பத்திரங்கள் காலத்தின் முடிவில் அல்லது ஏ ரிடம் செய்யக்கூடிய கடன் பத்திரங்கள் என

அழைக்கப்படும் மொத்த தொகை அல்லது தவணைகளில் குறிப்பிட்ட காலம்

2. மீளமுடியாத கடன் பத்திரம்.

நிறுவனத்தின் வாழ்நாளில் திருப்பிச் செலுத்த முடியாத கடன் பத்திரங்கள் திரும்பப் பெற முடியாத கடன் பத்திரங்கள் என அறியலாம்.

(c). கூப்பன் வீதத்தின் அடிப்படையில்:

1. குறிப்பிடப்பட்ட கூப்பன் விகிதம்.

இந்த கடன் பத்திரங்கள் ஒரு குறிப்பிட்ட வட்டி விகிதத்துடன் வழங்கப்படுகின்றன, இது அழைக்கப்படுகிறது கூப்பன் விகிதம். விகிதம் நிலையானதாக இருக்கலாம் அல்லது மிதக்கும். வெவ்வேறு கடன் பத்திரங்கள் வேறுபட்டிருக்கலாம் வட்டி விகிதங்கள்.

2. பூஜ்ஜிய கூப்பன் விகிதம்.

இந்தக் கடன் பத்திரங்கள் குறிப்பிட்ட வட்டி விகிதத்தைக் கொண்டிருக்கவில்லை. ஈடு செய்யும் வகையில் முதலீட்டாளர்களுக்கு இத்தகைய கடன் பத்திரங்கள் கணிசமான தள்ளுபடியில் வழங்கப்படுகின்றன.

(D) பதிவுகளின் அடிப்படையில்

i. பதிவு செய்யப்பட்ட கடன் பத்திரங்கள். பெயர்கள், முகவரிகள் மற்றும் விவரங்கள் தொடர்பான கடன் பத்திரங்கள் கடன் பத்திரம் வைத்திருப்பவர் நிறுவனத்தின் பதிவேட்டில் வைக்கப்படுகிறார்.

2. தாங்கி கடன் பத்திரங்கள்.

இந்தக் கடன் பத்திரங்கள் கடன் பத்திரம் வைத்திருப்பவர் பற்றிய எந்தப் பதிவையும் வைத்திருக்காது. வட்டி செலுத்துதல் ஆகும் கடன் பத்திரத்துடன் இணைக்கப்பட்ட கூப்பன் தயாரிப்பில் செய்யப்பட்டது.

(e) மாற்றத்தின் அடிப்படையில்:

1. மாற்றத்தக்க கடன் பத்திரங்கள்.

கடனீட்டுப் பத்திரங்கள், தொகையின் முழு அல்லது பகுதியையும் மாற்றிக்கொள்ளும் விருப்பம் ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்குப் பிறகு பங்குகளுக்கான அவர்களின் கடன் பத்திரம் மாற்றத்தக்கது எனப்படும் கடன் பத்திரங்கள்.

2. மாற்ற முடியாத கடன் பத்திரங்கள்.

கடனீட்டுப் பத்திரத்தின் மதிப்பை மாற்றுவதற்கு விருப்பம் இல்லாத கடன் பத்திரங்கள் பங்கு பங்கு.

2.4 பத்திரங்கள் மற்றும் கடன் பத்திரங்களின் மதிப்பீடு

அடிப்படையில், ஒரு பத்திரத்தின் மதிப்பு அனைத்து எதிர்கால வட்டியின் தற்போதைய மதிப்பாகும் கொடுப்பனவுகள் மற்றும் முதிர்வு மதிப்பு, பத்திரத்தின் மீது தேவையான வருமானத்தில் தள்ளுபடி செய்யப்படுகிறது நடைமுறையில் உள்ள வட்டி விகிதம் மற்றும் அபாயத்துடன்.

$$\text{Bond Value} = \text{Interest}_1 / (1 + r) + \text{Interest}_2 / (1 + r)^2 + \dots + \text{Interest}_i + \text{Maturity value}$$

$$/(1+r)^n$$

Where, Interest 1 to n= interest in period 1 to n.

Unless otherwise mentioned, the maturity value of the bond is the face value.

வெவ்வேறு சூழ்நிலைகள்

(i) தேவையான வருவாய் விகிதம் கூப்பன் விகிதத்திற்கு சமமாக இருக்கும்போது, பத்திர மதிப்பு மாறும் சம மதிப்புக்கு சமம்.

(ii) கூப்பன் விகிதத்தை விட தேவையான வருவாய் விகிதம் அதிகமாக இருந்தால், பத்திர மதிப்பு குறைவாக இருக்கும் அதன் சம மதிப்பை விட. இந்த வழக்கில் பத்திரம் தள்ளுபடியில் விற்கப்படும்.

(iii) கூப்பன் விகிதத்தை விட தேவையான வருவாய் விகிதம் குறைவாக இருக்கும் போது, பத்திர மதிப்பு இருக்கும் அதன் சம மதிப்பை விட அதிகம். எனவே, இந்த வழக்கில், பத்திரம் ஒரு பிரீமியத்தில் விற்கப்படும்.

எடுத்துக்காட்டு: 1

பத்திரத்தின் முக மதிப்பு ரூபாய் 1,000, கூப்பன் விகிதம் 10% செலுத்த வேண்டும் என்று வைத்துக்கொள்வோம்.

அரை ஆண்டுதோறும். முதிர்ச்சிக்கு மகசூல் 9% ஆகும். இது 5 ஆண்டுகளில் முதிர்ச்சியடைகிறது. இதன் மதிப்பு என்ன பத்திரம்?

தீர்வு:

வட்டி = $100/2 =$ ரூபாய். 50 அரை ஆண்டு $N= 10$ ஆண்டுகள் முதிர்வு வரை
மகசூல்= 9%,

எனவே, அரை ஆண்டு மகசூல்= 4.5%

பத்திர மதிப்பு= $50 / (1+0.045)^2 + 50 / (1+0.045)^2 + \dots + 50 / (1+0.045)^{10}$

மேலே உள்ள சமன்பாட்டைத் தீர்ப்பதன் மூலம், பத்திர மதிப்பு = ரூ. 1,040

தோராயமான மதிப்பீட்டு முறை.

2.5 மதிப்பீட்டு முறையை இரண்டு வழிகளில் வகைப்படுத்தலாம்:

(1) மாற்றத்தக்க கடன் பத்திரம்

(2) மாற்ற முடியாத கடன் பத்திரம்

(1) மாற்றத்தக்க கடன் பத்திரத்தின் மதிப்பீடு

ஒரு பத்திரம் அல்லது கடன் பத்திரத்தை எட்டிய முதிர்வு காலத்துடன் பத்திரங்களின் மதிப்பீடு முதிர்வு, அதன் மதிப்பை வருடாந்திர வட்டி செலுத்துதல் மற்றும் அதன் மதிப்பைக் கருத்தில் கொண்டு தீர்மானிக்க முடியும். டெர்மினல் அல்லது மெச்சூரிட்டி மற்றும் இது தற்போதைய மதிப்புக் கருத்தைப் பயன்படுத்தி பணத்தில் தள்ளுபடி செய்யப்படுகிறது. பாய்கிறது மற்றும் முடிவு பத்திரத்தின் சந்தை மதிப்பை ஒப்பிட்டுப் பார்த்து அதைக் கண்டறியும் மிகையாக அல்லது குறைவாக மதிப்பிடப்படுகிறது.

உதாரணம்: 2

பெயரளவிலான 40,000 ரூபாய் மதிப்புள்ள 3 ஆண்டு பத்திரத்தை வாங்குவதற்கு கூப்பன் விகிதம் 10%. K இன் தேவையான வருவாய் விகிதம் 6% ஆகும். அவர் எவ்வளவு தயாராக இருக்க வேண்டும் சம அளவில்

முதிர்ச்சியடைந்தால் பத்திரத்தை வாங்க இப்போதே செலுத்த வேண்டுமா?

Solution:

$$\text{Interest} = 10\% * 40,000 = 4,000 \text{ p.a}$$

$$N = 3 \text{ years, kd} = 6\% \text{ M} = 40,000$$

$$Vd = 4,000 * \text{PVAF}(6\%, 3) + 40,000 * \text{PVIF}(6\%, 3)$$

$$= (4,000 * 2.673) + (40,000 * 0.840)$$

$$= \text{Rs } 44,292$$

2.6. மாற்ற முடியாத பத்திரங்கள் மற்றும் கடன் பத்திரங்களின் மதிப்பீடு

இந்த வகையான பத்திரங்கள் அல்லது கடன் பத்திரங்கள் 10 ஆண்டுகளுக்கும் மேலான முதிர்வு மற்றும் வைத்திருப்பவர் பாதுகாப்பிற்கு மாற்றும் விருப்பம் உள்ளது. மூலம் மதிப்பைக் கொண்டிருப்பதை ஈடுசெய்ய பத்திரத்தை பங்குகளாக மாற்றுவதற்கான விருப்பம், மாற்றத்தக்க பத்திரம் கூப்பன் வீதத்தை விட குறைவாக உள்ளது அது போன்ற மாற்ற முடியாத கடன். மாற்றத்தக்க பத்திரங்களை விற்பதன் மூலம் பணம் திரட்டுவதன் முக்கிய நன்மை குறைக்கப்பட்ட வட்டி ஆகும் கட்டணம். மாற்றத்தக்க பத்திரங்களை வழங்கும் நிறுவனங்களின் நன்மை என்னவென்றால், பத்திரங்கள் இருந்தால் பங்குகளாக மாற்றப்பட்டது, நிறுவனத்தின் கடன் மறைகிறது.

இருப்பினும், நன்மைக்கு ஈடாக குறைக்கப்பட்ட வட்டி, பங்குதாரர்களின் பங்குகளின் மதிப்பு பங்கு காரணமாக குறைக்கப்படுகிறது. பத்திரதாரர்கள் தங்கள் பத்திரங்களை புதிய பங்குகளாக மாற்றும் போது எதிர்பார்க்கப்படும் நீர்த்தல். ஒரு மாற்றத்தக்க பத்திரத்தை மதிப்பிடுவதற்கான விருப்ப விலை:

விலை மாற்றத்தக்க பத்திரம் = விலை நேரான பத்திரம் + விலை பங்கு அழைப்பு விருப்பம் - விலை பத்திரம் அழைப்பு விருப்பம்+ விலை பத்திர புட் விருப்பம்

எடுத்துக்காட்டு: 3.

பாண்ட் ஏபிசி 7% கூப்பன் வீதத்துடன் 5 ஆண்டுகளில் முதிர்ச்சியடைகிறது மற்றும் முதிர்வு மதிப்பு ரூ.

1,000. தள்ளுபடி விகிதம் 5% மற்றும் வட்டி ஆண்டுதோறும் செலுத்தப்படுகிறது.

Solution:

1 st year's cash flow = 70 to year four is also 70 Year five = 1,070 The PV is as follows:-

Year one = $70 / (1.05)^1 = 66.67$

Year two = $70 / (1.05)^2 = 63.49$

Year three = $70 / (1.05)^3 = 60.47$

Year four = $70 / (1.05)^4 = 57.59$

Year five = $1070 / (1.05)^5 = 838.37$

Now, value of bond = $66.67+63.49+60.47+57.59+838.37$

= Rs. 1086.59.

2.7 முன்னுரிமைப் பங்குகள்

பங்குதாரர்களுக்கு வழங்கப்படும் ஈவுத்தொகையுடன் கூடிய பங்கைக் குறிக்கின்றன பொதுவான பங்கு ஈவுத்தொகை செலுத்தப்படுவதற்கு முன். ஒரு நிறுவனம் திவாலாகும் பட்சத்தில், விருப்பமான பங்குதாரர்கள் பங்குக்கு முன் நிறுவன சொத்துக்களை செலுத்த உரிமை உண்டு பங்குதாரர்கள். முன்னுரிமைப் பங்குகள் பொதுவாக நிலையான ஈவுத்தொகையைக் கொடுக்கும், அதேசமயம் பொதுவான பங்குகள் வேண்டாம். பொதுவான பங்குதாரர்களைப் போலன்றி, முன்னுரிமை பங்குதாரர்கள் பொதுவாக அவ்வாறு செய்ய மாட்டார்கள் வாக்குரிமை உண்டு. முன்னுரிமைப் பங்குகள், ஈக்விட்டி பங்குகளிலிருந்து வேறுபட்டவை

சமபங்கு பங்குகளை விட முன்னுரிமை பங்குகள் இந்த இரண்டு விருப்பங்களை அனுபவிக்கின்றன:

- (i) ஈவுத்தொகை எந்தவொரு ஈவுத்தொகையையும் செலுத்துவதற்கு முன் முன்னுரிமை பங்குதாரர்களுக்கு செலுத்தப்படுகிறது சம பங்குதாரர்கள்,
- (ii) முடிவடையும் நேரத்தில், முன்னுரிமைப் பங்குதாரர்களுக்கு ஈக்விட்டிக்கு முன் பணம் வழங்கப்படும் பங்குதாரர்கள். எனவே, முன்னுரிமைப் பங்குகள் இரண்டு அம்சங்களுடனும் ஒரு கலப்பினப் பாதுகாப்பாகக் கருதப்படுகின்றன பத்திரங்கள் மற்றும் பங்கு உரிமை.

2.8 முன்னுரிமை பகிர்வின் அம்சங்கள்

விருப்பமான பங்கு என்பது ஒரு சிறப்பு வகைப் பங்குகளாகும், அதில் எந்த கலவையும் இருக்கலாம் பொதுவான பங்குகளில் இல்லாத அம்சங்கள். பின்வரும் அம்சங்கள் பொதுவாக தொடர்புடையவை

விருப்பமான பங்குடன்:

- ஈவுத்தொகையில் முன்னுரிமை
- சொத்துக்களில் முன்னுரிமை, கலைப்பு நிகழ்வில்
- பொதுவான பங்குக்கு மாற்றுதல்.
- கார்ப்பரேஷனின் விருப்பப்படி, அழைப்பு திறன்
- கட்டுப்படுத்தப்பட்ட வாக்குரிமை
- வருமானம் மற்றும் சொத்துக்கள் மீதான உரிமைகோரல்கள்
- நிலையான ஈவுத்தொகை
- ஒட்டுமொத்த ஈவுத்தொகை
- மூல்கும் நிதி
- அழைப்பு அம்சம்
- பங்கேற்பு அம்சம்

2.9 விருப்பப் பங்குகளின் வகைகள்

பின்வரும் வழி வகைப்பட்ட முன்னுரிமைப் பங்குகள்.

a) ஒட்டுமொத்த விருப்பப் பங்குகள்.

b). ஒட்டுமொத்த விருப்பத்தேர்வு அல்லாத பங்குகள்.

c) ரிடீம் செய்யக்கூடிய முன்னுரிமைப் பங்குகள்.

d) ஈடுசெய்ய முடியாத விருப்பப் பங்குகள்.

e).பங்கேற்பு விருப்பப் பங்குகள்.

f). பங்கேற்காத முன்னுரிமைப் பங்குகள்.

g).மாற்றக்கூடிய விருப்பப் பங்குகள்.

h).மாற்ற முடியாத முன்னுரிமைப் பங்குகள்.

a) ஒட்டுமொத்த விருப்பப் பங்குகள்

ஒட்டுமொத்த முன்னுரிமைப் பங்குகள் அந்தப் பங்குகள், இவற்றின் பாக்கி ஈவுத்தொகை செலுத்தப்படும் வரை பங்குகள் குவிந்து கொண்டே இருக்கும். இந்த நிலுவைத் தொகையை முதலில் வழங்க வேண்டும் வேறு எந்த வகையான பங்குதாரர்களுக்கும் எந்த தொகையும் செலுத்தப்படுவதற்கு முன் லாபத்திலிருந்து.

b). ஒட்டுமொத்த முன்னுரிமைப் பங்குகள்: இந்த முன்னுரிமைப் பங்குகளின் விஷயத்தில், எந்த ஆண்டும் செலுத்தப்படாத ஈவுத்தொகை குவிவதில்லை, அது ஒரு குறிப்பிட்ட ஆண்டின் ஈவுத்தொகை, குறிப்பிட்ட ஆண்டில் கிடைத்த லாபத்தில் இருந்து மட்டுமே செலுத்தப்பட்டது.

c) ரிடீம் செய்யக்கூடிய முன்னுரிமைப் பங்குகள்

இந்தப் பங்குகள் ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்குப் பிறகு அல்லது முன்னறிவிப்பின் கீழ் திருப்பிச் செலுத்தப்படும் சில நிபந்தனைகள் அவற்றின் பிரச்சினையின் போது தெளிவாக்கப்பட்டன. அவைகளில்

இருந்து மட்டுமே மீட்கப்படுகின்றன அதிக லாபம் அல்லது புதிய பங்கு வெளியீட்டின் வருவாயில் இருந்து.

d) ஈடுசெய்ய முடியாத விருப்பப் பங்குகள்

திரும்பப்பெற முடியாத முன்னுரிமைப் பங்குகளை நிறுவனம் சென்றவுடன் மட்டுமே மீட்டெடுக்க முடியும் நிறுவனத்தின் கலைப்பு அல்லது முடிவுக்கு வருவதற்கு.

e) பங்கு விருப்பப் பங்குகள்

பங்குபெறும் முன்னுரிமைப் பங்குகளும் உபரி லாபத்தில் ஒரு பங்கைப் பெறுகின்றன ஈக்விட்டி பங்குதாரர்களுக்கு நிர்ணயிக்கப்பட்ட விகிதத்தில் ஈவுத்தொகை செலுத்திய பிறகு மீதமுள்ளது நிறுவனத்தின் கட்டுரைகள் மூலம்.

f). பங்குபெறாத முன்னுரிமைப் பங்குகள்: இந்த வகையான முன்னுரிமைப் பங்குகள் மட்டுமே கிடைக்கும் அவர்களின் நிலையான ஈவுத்தொகை விகிதம். உபரி லாபத்தில் பங்கேற்கும் உரிமையை அவர்கள் அனுபவிப்பதில்லை.

g). மாற்றத்தக்க விருப்பப் பங்குகள்

இந்த பங்குகளை வைத்திருப்பவர்கள் தங்கள் பங்குகளை ஈக்விட்டி பங்குகளாக மாற்ற உரிமை உண்டு ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்குள். மதமாற்ற உரிமையை அங்கீகரிக்க வேண்டும் சங்கத்தின் கட்டுரைகள்.

h). மாற்ற முடியாத முன்னுரிமைப் பங்குகள்

இந்த வகையான முன்னுரிமைப் பங்குகளை ஈக்விட்டி பங்குகளாக மாற்ற முடியாது.

2.10 முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மதிப்பீடு

முன்னுரிமைப் பங்குகள் முதன்மை நோக்கத்துடன் பெருநிறுவனங்கள் அல்லது நிறுவனங்களால் வழங்கப்படுகின்றன

நிதியை உருவாக்குதல். ஒரு முன்னுரிமைப் பங்கு பொதுவாக ஒரு நிலையான கூறப்பட்ட ஈவுத்தொகை விகிதத்தைக் கொண்டுள்ளது.

லாபம் கிடைத்தால் மட்டுமே ஈவுத்தொகை செலுத்தப்படும். ஒட்டுமொத்த விருப்பம் விஷயத்தில் பங்குகள், ஈவுத்தொகையின் பாக்கிகள் மற்றும் இலாபங்கள் பொது பங்குகள் ஆண்டு குவிக்க முடியும் மொத்த நிலுவைத் தொகையை செலுத்திய பிறகு மட்டுமே வைத்திருப்பவர்களுக்கு ஈவுத்தொகை வழங்க முடியும் விருப்ப ஈவுத்தொகை. ஈவுத்தொகை மற்றும் ஈவுத்தொகையை செலுத்துவதில் முன்னுரிமை பங்குதாரர்களுக்கு விருப்ப உரிமை உண்டு பொதுவான பங்குதாரர்கள் மீது, கலைக்கப்பட்டவுடன் அசல் தொகையின் தீர்வு.

a) முன்னுரிமைப் பங்கு திரும்பப் பெற முடியாததாகவோ அல்லது மீட்டெடுக்கக்கூடியதாகவோ இருக்கலாம். ரிடம் செய்யக்கூடிய விருப்பப் பங்குகள் ஒரு நிலையான முதிர்வு தேதி மற்றும் திரும்பப்பெற முடியாத முன்னுரிமைப் பங்குகள் நிரந்தர வாழ்க்கையைக் கொண்டிருக்கின்றன ஈவுத்தொகை செலுத்துதல்கள் மட்டுமே. அவ்வப்போது லாபம்

கிடைக்கும். விருப்பப் பங்குகளும் செய்யலாம் திரண்ட மற்றும் திரட்சியற்றதாக இருக்கும்.

அனுமானங்கள்

விருப்பத்தின் மதிப்பைக் கண்டறியும் போது பின்வரும் இரண்டு அனுமானங்கள் பொருத்தமானவை பங்குகள்:

(1) முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மீதான ஈவுத்தொகை ஆண்டுக்கு ஒருமுறை பெறப்படும் மற்றும் அது முதல் ஈவுத்தொகை வாங்கிய தேதி அல்லது வாங்கிய தேதியிலிருந்து ஒரு வருட முடிவில் பெறப்படும்.

(2) நிறுவனம் விருப்பமான பங்குதாரர்களுக்கு ஈவுத்தொகையை செலுத்த விரும்புகிறது விருப்ப ஈவுத்தொகை நிச்சயமாக அறியப்பட்டதாகக் கருதப்படுகிறது.

மதிப்பீட்டு நோக்கத்திற்காக, முன்னுரிமைப் பங்குகள் இரண்டு வகைகளாகப் பிரிக்கப்படுகின்றன:

(i) ரிடம் செய்யக்கூடிய முன்னுரிமைப் பங்குகள்

(ii) ஈடுசெய்ய முடியாத விருப்பப் பங்குகள்

(i) மீட்டெடுக்கக்கூடிய முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மதிப்பீடு

ரிடம் செய்யக்கூடிய முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மதிப்பு தற்போதைய மதிப்பைக் குறிக்கிறது எதிர்கால பணப்புழக்கங்கள். எதிர்கால பணப்புழக்கங்கள் மீட்டெடுக்கக்கூடிய விருப்பத்துடன்

தொடர்புடையவை பங்குகளில் ஒரு நிலையான ஈவுத்தொகை மற்றும் முதிர்வு விகிதத்தில் ஈவுத்தொகைகளின் ஸ்டீம் அடங்கும்

மீட்கும் நேரத்தில் பணம் செலுத்துதல்.

இந்த எதிர்கால பணப்புழக்கங்கள் மதிப்பைக் கண்டறிய பொருத்தமான விகிதத்தில் தள்ளுபடி செய்யப்படுகின்றன ரிடம் செய்யக்கூடிய விருப்பப் பங்கின் பின்வருமாறு:

$$(P_0) = \text{Dividend}_1 / (1+r)^1 + \text{Dividend}_2 / (1+r)^2 + \dots + \text{Dividend}_n + \text{Maturity value} / (1+r)^n$$

Where, P_0 = Value of a preference share
Dividend 1 to n = Annual fixed dividends
in periods 1 to n. N = Life of the preference share

r = required rate of return of the preference shareholders

எடுத்துக்காட்டு: 4

முன்னுரிமைப் பங்கின் முக மதிப்பு 500\$. மற்றும் ஈவுத்தொகை விகிதம் 12%. பங்குகள் 5 ஆண்டுகளுக்குப் பிறகு மீட்டெடுக்கப்படும். என்றால் முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மதிப்பைக் கணக்கிடவும் தேவையான வருவாய் விகிதம் 13%.

தீர்வு:

ஆண்டு விருப்ப ஈவுத்தொகை = ரூ 500 * 12% = ரூ 60

$$P_0, \text{ ரிடம் செய்யக்கூடிய முன்னுரிமைப் பங்கின் மதிப்பு} = \text{ரூ. } 60 / (1+.13)^1 + \text{ரூ. } 60 / (1+.13)^2 + \dots + \text{ரூ. } 605 + \text{ரூ. } 500 / (1+.13)^5$$

இந்த சமன்பாட்டைத் தீர்த்த பிறகு, முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மதிப்பு ரூ.
482 தோராயமாக.

எடுத்துக்காட்டு: 5

XYZ Ltd. 100 ரூபாய் முக மதிப்பின் 15% முன்னுரிமைப் பங்குகளை வெளியிடுகிறது. மிதவை செலவு 4%. விருப்பம் இருந்தால், முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மூலதனத்தின் விலையைக் கண்டறியவும் பங்குகள் 10 ஆண்டுகளுக்குப் பிறகு 10% பிரீமியத்தில் மீட்டெடுக்கப்படும்.

தீர்வு:

மேலே கொடுக்கப்பட்ட சூத்திரத்தைப் பயன்படுத்தி,

$$P_0 = \sum_{i=1}^{10} \frac{15}{(1+k)^i} + \frac{110}{(1+k)^{10}}$$

At $k_p = 16\%$, the R.H.S. of the equation may be written as:

$$= 15(PVAF(16\%,10)) + 110(PVF(16\%,10)) = 15(4.833) + 110(.227) = \text{Rs } 97.76$$

At $k_p = 17\%$, the R.H.S. of the equation may be written as:

$$= 15(PVAF(17\%,10)) + 110(PVF(17\%,10)) = 15(4.659) + 110(.208) = \text{Rs } 92.76$$

By interpolating between 16% and 17% the value of K_p comes to 16.31 % as follows:

$$K_p = 16\% + (97.46 - 92.76) * 1 / (17\% - 16\%) (97.46 - 92.76)$$

where 1 represents the difference

(ii) ஈடுசெய்ய முடியாத முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மதிப்பீடு

திரும்பப் பெற முடியாத முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மதிப்பு தற்போதைய மதிப்பாக வரையறுக்கப்படலாம்

முன்னுரிமை பங்குகளில் நிலையான ஈவுத்தொகையின் நிரந்தரத்தன்மை. குறியீடாக, இது பின்வருமாறு வரையறுக்கப்படுகிறது: ஈடுசெய்ய முடியாத முன்னுரிமைப் பங்கு மதிப்பு: ஈவுத்தொகை / விருப்பத்தின் மீது தேவையான வருமானம் பகிர்.

அல்லது

$$K_p = PD/P_o$$

எங்கே, PD= ஆண்டு விருப்ப ஈவுத்தொகை

P_o = விருப்பப் பங்குகளின் வெளியீட்டில் நிகர வருமானம்

K_p = முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மூலதனச் செலவு

எடுத்துக்காட்டு: 6

ஒரு நிறுவனம் 10% மீளமுடியாத விருப்பப் பங்குகளை வெளியிடுகிறது.

ஒரு பங்கின் முக மதிப்பு

100 ரூபாய், ஆனால் வெளியீட்டு விலை 95 ரூபாய். முன்னுரிமைப் பங்கின்

விலை என்ன? என்ன

வெளியீட்டு விலை 105 ரூபாய் என்றால் செலவு.

தீர்வு:

வெளியீட்டு விலை 95 ரூபாயாக இருக்கும்போது.

$K_p = \text{முன்னுரிமை ஈவுத்தொகை} / \text{வெளியீட்டு விலை} = 10/95 = 0.1053$ அல்லது

10.53% வெளியீட்டு விலை 105 ஆக இருக்கும்போது

$K_p = \text{முன்னுரிமை ஈவுத்தொகை} / \text{வெளியீட்டு விலை} = 10/105 = 0.0952$ அல்லது

9.52%

எடுத்துக்காட்டு: 7

எக்ஸ்ஓய்இசட் லிமிடெட், 100 ரூபாய் முக மதிப்பின் 15% முன்னுரிமைப் பங்குகளை மிதவையில் வெளியிடுகிறது 4% செலவு. முன்னுரிமைப் பங்குகள் என்றால், முன்னுரிமைப் பங்குகளின் மூலதனத்தின் விலையைக் கண்டறியவும் மீளமுடியாது.

தீர்வு:

$$K_p = PD/P_o$$

$$= 10/(100-4) = 15/96 = 0.1563 \text{ அல்லது } 15.63\%$$

2.11 ஈக்விட்டி பங்குகள்

ஒவ்வொரு நிறுவனத்திற்கும் வியாபாரம் செய்ய நிறைய நிதி தேவைப்படுகிறது. இதற்காக நிறுவனம் எடுக்கும் பொதுமக்களின் உதவி.

பொதுமக்களுக்கு பங்குகளை வழங்குவது பொதுமக்களிடமிருந்து நிதியை உருவாக்குவதற்கான வழிகளில் ஒன்றாகும் வியாபாரம் செய்வதற்கு. யாராவது ஒரு நிறுவனத்திடமிருந்து பங்குகளை

வாங்கும்போதெல்லாம் அவருக்கு ஒரு பங்கு கிடைக்கும் பதிலுக்கு சான்றிதழ். ஈக்விட்டி பங்குகள் மற்றும் என இரண்டு வகையான பங்குகள் அடிப்படையில் உள்ளன முன்னுரிமை பங்குகள். நிறுவனங்கள் சட்டம் 2013 இன் பிரிவு 43 இரண்டு உள்ளன என்பதை விளக்குகிறது

நிறுவனங்கள் வழங்கும் பங்குகளின் வகைகள்:

(A) ஈக்விட்டி பங்குகள்

பங்குகளால் வரையறுக்கப்பட்ட ஒரு நிறுவனத்திற்கான பங்கு பங்குகளை பங்குகள் என்று சட்டம் வரையறுக்கிறது விருப்பப் பங்குகள் அல்ல. அவை பின்வரும் வகைகளாகும்

1) வாக்குரிமையுடன் கூடிய பங்குகள்

2) வேறுபட்ட உரிமைகளுடன் சம்பங்குகள்

இந்த வேறுபட்ட உரிமைகள் ஈவுத்தொகை, வாக்களிப்பு அல்லது ஏற்புடையதாக இருக்கலாம் பரிந்துரைக்கப்படக்கூடிய அத்தகைய விதிகளுடன்.

2.12 ஈக்விட்டி பங்குகளின் மதிப்பீடு.

ஈக்விட்டி பங்குகளின் மதிப்பைக் கண்டறிய பல்வேறு அணுகுமுறைகள் உள்ளன நிறுவனத்தின் வருவாய். இவை

1. கோர்டன் மாதிரி

2. வால்டர் மாதிரி

3. விலை வருவாய் விகிதம் அணுகுமுறை

1. கோர்டன் மாதிரி

நிறுவனத்தின் சந்தை மதிப்பை டிவிடெண்டுடன் தெளிவாகத் தொடர்புபடுத்தும் மிகவும் பிரபலமான மாதிரி ஒன்று கொள்கை மைரான் கார்டனால் உருவாக்கப்பட்டது. எந்தவொரு நிறுவனமும் விநியோகிக்கும் என்று அவர் விளக்கினார் அதன் ஈவுத் தொகையாக அல்லது அதன் அடிப்படையில் முதலீட்டு நோக்கத்திற்காக அவற்றைத் தக்க வைத்துக் கொள்ளும் எதிர்காலத்தில் திட்டங்கள் கிடைக்கும்.

கோர்டன் மாதிரியின் அனுமானங்கள்:

கோர்டனின் மாதிரியை அடிப்படையாகக் கொண்ட அனுமானங்கள் பின்வருமாறு:

1. நிறுவனத்தின் அனைத்து நிதித் தேவைகளும் ஈக்விட்டி பங்குகளை வழங்குவதன் மூலம் பூர்த்தி செய்யப்படுகின்றன.
2. கடன்கள் மற்றும் கடன் பத்திரங்கள் இல்லை. சுருக்கமாகச் சொல்வதென்றால், வெளிப்புற நிதியுதவி இல்லை கடன் வாங்கிய நிதி.
3. நிறுவனத்தின் உள் வருவாய் விகிதம் (r) நிலையானது.
4. நிறுவனத்தின் பொருத்தமான தள்ளுபடி விகிதம் (k_e) மாறாமல் இருக்கும்.
5. நிறுவனமும் அதன் வருமானமும் நிரந்தரமானது
6. நிறுவனங்கள் செலுத்த வேண்டிய கார்ப்பரேட் வரிகள் எதுவும் இல்லை.

7. தக்கவைப்பு விகிதம் (b), ஒருமுறை முடிவு செய்தால், நிலையானது. இவ்வாறு, வளர்ச்சி விகிதம் (g) = br ஆகும் எப்போதும் நிலையானது.

8. K e எப்போதும் br ஐ விட பெரியது. (அதாவது K e > br = g) இந்த நிபந்தனை பூர்த்தி செய்யப்படாவிட்டால், நாம் பங்குக்கான அர்த்தமுள்ள மதிப்பைப் பெற முடியாது. கோர்டனின் ஈவுத்தொகை மூலதன மாதிரியின்படி, சந்தை மதிப்பு a பங்கு (P0) என்பது வரம்பற்ற டிவிடெண்டுகளின் தற்போதைய மதிப்புக்கு சமம் பங்கு மூலம் பெறப்பட்டது. இதனால்:

$$P0 = \frac{EPS(1-b)}{k e - br}$$

மேலே உள்ள சமன்பாடு, பின்வருவனவற்றின் உறவை வெளிப்படையாகக் காட்டுகிறது பங்கின் மதிப்பை தீர்மானித்தல் (P0):

தற்போதைய வருவாய் (EPS),

தக்கவைப்பு விகிதம் (b),

மறு முதலீட்டின் மீதான வருவாய் விகிதம் (r) மற்றும் அனைத்து பங்கு நிறுவனங்களின் மூலதன செலவு (k e)

எடுத்துக்காட்டு: 8

ஒரு நிறுவனம் ஒரு பங்கின் வருமானம் ரூ.10. அதன் தக்கவைப்பு விகிதம் 80%. முதலீட்டின் லாபம்

25% ஆகும். ஈக்விட்டியின் விலை 15%. பங்கின் மதிப்பைக் கண்டறியவும்.

தீர்வு:

$$P0 = \frac{EPS(1-b)}{k e - br}$$

இங்கே தற்போதைய வருவாய் (EPS) = 10

தக்கவைப்பு விகிதம் (b) = 80%

மறு முதலீட்டின் மீதான வருவாய் விகிதம் (r) = 25%

மூலதன செலவு (k_e) = 15%

$$P_0 = 10 (1 - .80) / (.15 - (.80 \times .25)) = \text{ரூ } 40$$

2. வால்டர் மாதிரி

பேராசிரியர் ஜேம்ஸ் இ. வால்டர், பங்கின் மதிப்பு என்பதை ஆதரிக்கும் மாதிரியை வழங்கினார்

ஈவுத்தொகையின் முடிவில்லாத ஸ்டீம் மதிப்பைச் சேர்ப்பதன் மூலம் கண்டறியப்பட்டது மற்றும் தக்கவைக்கப்பட்டதிலிருந்து கிடைக்கும் வருவாய். அவரது மாதிரி நிறுவனங்களுக்கு இடையிலான உறவின் முக்கியத்துவத்தை தெளிவாகக் காட்டுகிறது

உள் வருவாய் விகிதம் (ஆர்) மற்றும் பங்குதாரர்களின் செல்வத்தில் அதன் மூலதனச் செலவு (கே).

வால்டரின் மாதிரி பின்வரும் அனுமானங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டது:

1. நிறுவனத்தின் அனைத்து நிதியுதவியும் தக்க வருவாய் மூலம் செய்யப்படுகிறது. கடனோ புதியதோ இல்லை சமபங்கு பிரச்சினை.
2. நிறுவனத்தின் உள் வருவாய் விகிதம் (r) மற்றும் அதன் மூலதனச் செலவு (k) நிலையானது;

3. அனைத்து வருவாய்களும் ஈவுத்தொகையாக விநியோகிக்கப்படுகின்றன அல்லது உடனடியாக உள்நாட்டில் மறு முதலீடு செய்யப்படுகின்றன.

4. ஒரு பங்குக்கான ஈபிஎஸ் மற்றும் ஈவுத்தொகை மாறாமல் இருக்கும்.

5. நிறுவனம் மிக நீண்ட அல்லது எல்லையற்ற ஆயுளைக் கொண்டுள்ளது.

ஒரு பங்கின் சந்தை விலையை (P) தீர்மானிக்க வால்டரின் சூத்திரம் பின்வருமாறு:

$$P = D/k_e + (r(E-D)/k_e)/k_e$$

எடுத்துக்காட்டு: 9

ஏபிசி லிமிடெட் 10% மூலதனச் செலவைக் கொண்டுள்ளது.

முதலீடுகளின் மீதான வருவாய் விகிதம் (ஆர்) = 8%. ஈவுத்தொகை செலுத்துதல் விகிதம் 50%. கணக்கீடுங்கள்

பங்குகளின் சந்தை விலை

தீர்வு:

பின்வரும் சூத்திரங்களைப் பயன்படுத்துவதன் மூலம் பங்கின் சந்தை விலையைக் கண்டறியலாம்:

$$D/P \text{ விகிதம்} = 50\% \text{ EPS} = \text{Rs}10$$

எனவே, 50% D/P ரேஷனின் படி, ஒரு பங்கிற்கு ஈவுத்தொகை அதாவது.

$$D = 10 \times 50\% = \text{Rs}5.$$

$$\text{எனவே பங்கின் விலை: } P = 5 + [0.08 / 0.10] [10 - 5] 0.10 = \text{Rs}90$$

3. விலை வருவாய் விகிதம் அணுகுமுறை

விலை வருவாய் விகிதம் என்பது ஒரு முதலீட்டாளரின் பங்கின் விலை என புரிந்து கொள்ள முடியும்

ஒரு நிறுவனத்தின் லாபத்தில் 1 ரூபாயை செலுத்துகிறது.

வேறு வார்த்தைகளில் கூறுவதானால், ஒரு நிறுவனம் ஒரு பங்கின் வருவாய் ரூ2 மற்றும்

பங்கு ஒன்றுக்கு ரூ.20 என்ற விலையில் விற்கப்படுகிறது, விலை வருவாய் விகிதம் 10 (ரூ.20)

ஒரு பங்கின் வருவாய் = 10 p/e) இதன் விளைவாக பங்கு Rs2 ஆல் வகுக்கப்படுகிறது. விலை வருவாய் விகிதம்

பொதுவாக P/E விகிதமாக எழுதப்படும். ஈக்விட்டி பங்கின் மதிப்பை அறிய நாம் பெருக்க வேண்டும்

P/E பெருக்கி அல்லது விலை வருவாய் விகிதத்துடன் EPS (ஒரு பங்குக்கு வருவாய்). ஆனால் இங்கே அது

P/E விகிதம் எவ்வாறு தீர்மானிக்கப்படுகிறது என்பதைப் புரிந்துகொள்வது முக்கியம். பொதுவாக இது கணக்கிடப்படுகிறது

சமீபத்திய 12 மாதங்களுக்கு ஒரு பங்கின் வருவாய் மூலம் தற்போதைய பங்கு விலையைப் பிரிப்பதன் மூலம். அது

இது மிகவும் நெருக்கமாகப் பின்பற்றப்படுகிறது, ஏனெனில் இது முதலீட்டாளர்களின் சந்தையின் எதிர்பார்ப்புடன் தொடர்புடையது

எதிர்காலத்தில் நிறுவனத்தின் செயல்திறன், சமன்பாட்டின் விலைக் கூறுகளில் உட்பொதிக்கப்பட்டுள்ளது,

நிறுவனத்தின் உண்மையான சமீபத்திய வருவாய் செயல்திறன். அதிக எதிர்பார்ப்பு, தி

தற்போதைய வருமானத்தில் பல மடங்கு அதிகமான முதலீட்டாளர்கள் எதிர்கால வாக்குறுதிக்காக பணம் செலுத்த தயாராக உள்ளனர்

வருவாய். பின்வருவனவற்றை அறிந்தால், பங்கின் மதிப்பை தீர்மானிக்க முடியும்:

☐ EPS அதாவது ஒரு பங்குக்கான வருவாய்

☐ P/E விகிதம் அல்லது விலை வருவாய் விகிதம்

மதிப்பு = EPS X P/E விகிதம்.

எடுத்துக்காட்டு: 10

ஒரு நிறுவனத்திற்கு ரூ.20 இபிஎஸ் உள்ளது. அதன் விலை வருவாய் விகிதம்

2. பங்கு மதிப்பைக் கண்டறியவும்

இந்த வழக்கு.

தீர்வு:

மதிப்பு = EPS X P/E விகிதம். = 20 x 2 = ரூ.40

2.13 விவாதத்திற்கான கேள்விகள்

1. மூன்று-படி மதிப்பீட்டு செயல்முறையை எழுதுங்கள்.

2. பத்திரங்களின் அம்சங்களைப் பற்றி எழுதி அவற்றை விரிவாக விளக்கவும்
3. பத்திரங்களை வழங்குவதற்கான காரணங்கள் என்ன?
4. ஒரு பிணைப்பை வரையறுத்து, பல்வேறு வகைகளையும் விரிவாக விளக்கவும்.
5. முன்னுரிமைப் பங்குகளில் காணப்படும் சில பொதுவான பண்புகள் யாவை?
6. முன்னுரிமைப் பங்குகளை விரிவாக விளக்கவும்.
7. ஈக்விட்டி பங்குகளின் அம்சங்களைக் குறிப்பிடவும்.
8. ஈக்விட்டி பங்குகளின் மதிப்பீட்டிற்கான வெவ்வேறு அணுகுமுறைகளைப் பற்றி விரிவாக விவரிக்கவும்

யூனிட் - III

அடிப்படை பகுப்பாய்வு

பாதுகாப்பு பகுப்பாய்வின் நோக்கம் ஒரு பாதுகாப்பின் உள்ளார்ந்த மதிப்பைக் கண்டறிவதாகும். ஒரு பாதுகாப்பின் உண்மையான மதிப்பு என்றும் அழைக்கப்படும் உள்ளார்ந்த மதிப்பு இன் உண்மையான பொருளாதார மதிப்பாகும் நிதி சொத்து. பாதுகாப்பின் உண்மையான மதிப்பு தற்போதைய சந்தை விலை என்பதை குறிக்கிறது சரியான முதலீட்டு முடிவை எடுப்பதற்காக அதிக விலை அல்லது குறைவான விலை. உண்மையான பாதுகாப்பின் விலையானது எதிர்பார்க்கப்படும் மூலதனத்தின் தொகுப்பின் செயல்பாடாகக் கருதப்படுகிறது விகிதம். பாதுகாப்பு பகுப்பாய்வு என்பது பத்திரங்களின் பார்வையில் இருந்து பகுப்பாய்வு செய்வதைக் குறிக்கிறது ஸ்கிரிப் விலைகள், பங்குகளின் உள்ளார்ந்த மதிப்பு, வருவாய் மற்றும் அபாயங்கள். பகுப்பாய்வு உதவும் முதலீட்டு முடிவுக்கான சந்தையில் பாதுகாப்பு விலைகளின் நடத்தையைப் புரிந்துகொள்வது செய்யும்.

3.2 பாதுகாப்பு அனாசிஸிற்கான அணுகுமுறைகள்

பாதுகாப்பு பகுப்பாய்வுக்கு பல்வேறு அணுகுமுறைகள் உள்ளன, அவை பின்வருமாறு:

3.3 அடிப்படை பகுப்பாய்வு

முதலீட்டாளர், பங்குகளை வாங்கும் போது, ஆதாயத்தை முதன்மை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளார். அவர் முதலீடு செய்தால் ஒரு குறுகிய காலம், இது ஊகமானது, ஆனால் அவர் அதை நீண்ட காலத்திற்கு வைத்திருக்கும் போது, அவர் தனது முதலீட்டில் சிறிது வருமானம் பெறுவார் என்ற எதிர்பார்ப்பு. அடிப்படை பகுப்பாய்வு என்பது முதலீட்டாளர் விரும்பும் ஒரு பங்கின் எதிர்கால விலையைக் கண்டறியும் முறையாகும் முதலீடுகளின் எதிர்கால நடத்தை மற்றும் விகிதத்தை முன்னறிவிப்பதற்கான முறை அவர்கள் மீது திரும்புதல் என்பது அவர்கள் பரந்த பொருளாதார சக்திகளின் பகுப்பாய்வு மூலம் தெளிவாக உள்ளது செயல்படுவது, அவர்கள் சார்ந்த தொழில் வகை மற்றும் நிறுவனத்தின் பகுப்பாய்வு

வருமான அறிக்கை, இருப்புநிலை மற்றும் அறிக்கை போன்ற அறிக்கைகள் மூலம் உள் வேலை வருமான மாற்றங்கள். அடிப்படை பகுப்பாய்வு உண்மையில் ஒரு தர்க்கரீதியான மற்றும் முறையான அணுகுமுறையாகும் எதிர்கால ஈவுத்தொகை மற்றும் பங்கு விலையை மதிப்பிடுதல். இது பங்கு விலை என்று கருதப்படுகிறது பொருளாதாரம், தொழில்துறை மற்றும் பல அடிப்படை காரணிகளால் தீர்மானிக்கப்படுகிறது நிறுவனம். அடிப்படை பகுப்பாய்வு என்பது வேறுவிதமாகக் கூறினால், ஒரு விரிவான பகுப்பாய்வு ஆகும் நிறுவனங்களின் செயல்திறனை பாதிக்கும் அடிப்படை காரணிகள்.

3.4 அடிப்படை பகுப்பாய்வில் நிலைகள்

அடிப்படை பகுப்பாய்வு மூன்று நிலைகளை உள்ளடக்கியது பின்வருமாறு:

3.5 பொருளாதார பகுப்பாய்வு.

ஒரு நிறுவனத்தின் செயல்திறன் அதன் செயல்திறனைப் பொறுத்தது நிறுவனம். பொருளாதாரம் ஏற்றம் என்றால், பொதுவாக தொழில்கள் மற்றும் நிறுவனங்கள் இருக்கும் வளமான. மறுபுறம், பொருளாதாரம் மந்தநிலையில் இருந்தால், செயல்திறன்

நிறுவனங்கள் பொதுவாக மோசமாக இருக்கும்.

முதலீட்டாளர்கள் அந்த பொருளாதார மாறிகளைப் படிப்பதில் ஆர்வமாக உள்ளனர், இது பாதிக்கிறது அவர்கள் முதலீடு செய்ய முன்மொழிந்த நிறுவனத்தின் செயல்திறன். ஆய்வு இந்த பொருளாதார மாறிகள் எதிர்கால பெருநிறுவன வருவாய்கள் மற்றும் முதலீட்டாளர்களுக்கு ஈவுத்தொகை மற்றும் வட்டி செலுத்துதல் பற்றி ஒரு யோசனை கொடுக்கும். எனவே, பகுப்பாய்வு

பங்கு விலைகளின் நடத்தையைப் புரிந்து கொள்ள மேக்ரோ பொருளாதாரச் சூழல் அவசியம்.

3.5.1 பொருளாதார மாறுபாடுகள் / நுண்ணிய பொருளாதார காரணிகள்

பின்வரும் மேக்ரோ பொருளாதார அல்லது பொருளாதார மாறிகள் செயல்திறனை பாதிக்கின்றன நிறுவனம்.

பொருளாதார மாறுபாடுகள் / நுண்ணிய பொருளாதார காரணிகள்

1. மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தி.
2. சேமிப்பு மற்றும் முதலீடு.
3. பணவீக்கம் / பணவீக்க விகிதம்.
4. வட்டி விகிதங்கள்
5. பட்ஜெட்.
6. பேலன்ஸ் பேமெண்ட்.
7. வரி அமைப்பு.
8. பருவமழை மற்றும் விவசாயம்.
9. உள்கட்டமைப்பு வசதிகள்.
10. மக்கள்தொகை காரணிகள்.
11. ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டு வசதிகள்

1. மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தி.

மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தியானது பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சி விகிதத்தைக் குறிக்கிறது மற்றும் அது மொத்த மதிப்பைக் குறிக்கிறது பொருளாதாரம் மற்றும் அது நாட்டில் உற்பத்தி செய்யப்படும் பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளின் மொத்த மதிப்பைக் குறிக்கிறது மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தியின் வளர்ச்சி பல்வேறு துறைகள், நிறுவனங்கள் மற்றும்

தனிநபர்களின் வளர்ச்சியை பிரதிபலிக்கிறது வருமானம். மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தியின் வளர்ச்சி விகிதம் அதிகரித்தால், முதலீட்டாளர்களுக்கும் நிச்சயமாக லாபம் கிடைக்கும் அதிகரிக்கும்.

2. சேமிப்பு மற்றும் முதலீடு.

அதிக எண்ணிக்கையிலான மக்கள் மற்றும் பல்வேறு துறைகளின் சேமிப்புகள் தீர்மானிக்கின்றன பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சி. மக்கள் தங்கள் வருமானத்தில் ஒரு பகுதியை சேமித்து முதலீடு செய்தால் பல்வேறு பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்களில் கார்ப்பரேட் எளிதாக விரிவாக்கத்தில் முதலீடு செய்யலாம் மற்றும் நவீனமயமாக்கல் திட்டங்கள் மற்றும் இது அவர்களின் சம்பாதிக்கும் திறனை ஊக்குவிக்கும்.

3. பணவீக்க விகிதம்.

நாட்டில் நிலவும் பணவீக்க விகிதம் உண்மையான பொருளாதார வளர்ச்சியை தீர்மானிக்கிறது. பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளின் உற்பத்தி அதிகரிக்காமல் பண விநியோகம் அதிகரித்தால் பணவீக்கம் உயர்கிறது. பணவீக்க நிலைமைகளின் போது அதிக பணம் சில பொருட்களை துரத்துகிறது. எப்பொழுது பணவீக்கம் அதிகமாக உள்ளது வாழ்க்கை செலவு மற்றும் வணிக நடவடிக்கைகளின் செலவு அதிகரித்து வருகிறது. தபங்குச் சந்தை முதலீடுகள் மூலம் கிடைக்கும் வருமானம் குறையும்.

4. வட்டி விகிதங்கள்.

வட்டி விகிதம் நிறுவனங்களின் நிதிச் செலவை பாதிக்கிறது. வட்டி குறைவு விகிதமானது நிறுவனங்களுக்கான குறைந்த நிதிச் செலவு மற்றும் அதிக லாபம் ஆகியவற்றைக் குறிக்கிறது. அதிக பணம் உள்ளது கடன் வாங்குபவர்களுக்கு குறைந்த விலையில் கிடைக்கும். மலிவான நிதி கிடைப்பது ஊக்குவிக்கிறது ஊகங்கள் மற்றும் பங்குகளின் விலை உயர்வு.

5. பட்ஜெட்.

மத்திய மற்றும் மாநில அரசுகளால் சமர்ப்பிக்கப்படும் வருடாந்திர பட்ஜெட் திட்டங்கள் பொருளாதார வளர்ச்சியை பாதிக்கிறது. பட்ஜெட் பற்றாக்குறை அதிகரிக்கும் போது பொருளாதார வளர்ச்சி அதிகரிக்கும் மெதுவாக மற்றும் பணவீக்கம் உயரத் தொடங்குகிறது. உபரி பட்ஜெட் பணவாட்டத்தை ஏற்படுத்தலாம். எனவே, சமச்சீர் பட்ஜெட் பங்குச் சந்தைக்கு மிகவும் சாதகமானது.

6. பேலன்ஸ் பேமெண்ட்.

பேமெண்ட் பேலன்ஸ் என்பது ஒரு நாட்டில் இருந்து பெறப்பட்ட பண ரசீதுகளின் பதிவேடாகும் வெளிநாட்டில் பணம் செலுத்துதல். ரசீதுகள் மற்றும் கொடுப்பனவுகளுக்கு இடையிலான வேறுபாடு உபரியாக இருக்கலாம் அல்லது பற்றாக்குறை. பணம் செலுத்தும் இருப்பு என்பது வெளிப்புறக் கணக்கில் ரூபாயின் வலிமையின் அளவீடு ஆகும்.

பற்றாக்குறை அதிகரித்தால், மற்ற நாணயங்களுக்கு எதிராக ரூபாயின் மதிப்பு குறையலாம், ரூபாய் மற்ற நாணயங்களுக்கு எதிராக தேய்மானம், அதன் மூலம் இறக்குமதி செலவை பாதிக்கிறது. தொழில்கள் வெளிநாடுகளில் ஏற்படும் மாற்றங்களால் ஏற்றுமதி மற்றும் இறக்குமதியில் ஈடுபடுவது கணிசமாக பாதிக்கப்படுகிறது மாற்று விகிதம்.

7. வரி அமைப்பு.

தனிநபர்கள் மீது மத்திய, மாநில அரசுகள் விதிக்கும் பல்வேறு வரிகள் மற்றும் கார்ப்பரேட் அவர்களின் வாங்கும் திறனை பாதிக்கிறது. அதிக கார்ப்பரேட் வரி நிறுவனங்களை விட்டுச் செல்கிறது குறைவான உபரிகளுடன், பங்குதாரர்களுக்கு ஈவுத்தொகை செலுத்துவதற்குப் போதுமானதாக இருக்காது தொழில் வளர்ச்சிக்கான செலவினங்களைச் சந்திப்பீர்கள்.

8. பருவமழை மற்றும் விவசாயம்.

இந்தியாவில் 79% மக்கள் கிராமப்புறங்களில் வாழ்கின்றனர் மற்றும் விவசாயத்தில் ஈடுபட்டுள்ளனர் மற்றும் தொடர்புடைய நடவடிக்கைகள். விவசாயம் முக்கியமாக பருவமழையை நம்பியுள்ளது. மேலும் பல துறைகள் விவசாயத்திலிருந்து மூலப்பொருட்களைப் பெறுகின்றன. அதனால் பருவமழை மற்றும் விவசாய உற்பத்தி பங்குச் சந்தையை பாதிக்கிறது.

9. உள்கட்டமைப்பு வசதிகள் / வளங்கள்.

நாட்டின் பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு இயற்கை வளங்கள் மிகவும் முக்கியம். நீர், எண்ணெய், சுரங்க வளங்கள் எந்தவொரு பொருளாதாரத்திற்கும் முதுகெலும்பு. தொழில்நுட்ப கண்டுபிடிப்புகள் பொருட்களை மறுசுழற்சி செய்வதில், அணு மற்றும் சூரிய ஆற்றல் மற்றும் புதிய செயற்கை பொருட்கள் நிறைய வழங்குகிறது பொருளாதார வளர்ச்சிக்கான சாத்தியம்.

10. நாட்டின் மக்கள்தொகை காரணிகள் / மக்கள் தொகை.

நாட்டின் மக்கள்தொகையை பகுப்பாய்வு செய்வது எந்த வகையைப் பற்றிய முழுமையான படத்தை அளிக்கிறது தொழிலாளர் படை. மக்கள்தொகை அதிகரிப்பு பல பொருட்களின் தேவையை அதிகரிக்கிறது மற்றும் சேவைகள் மற்றும் அதே நேரத்தில் மனிதவளம் கிடைப்பதும் அதிகரிக்கிறது. என்றால் மக்கள்தொகை வெடிப்பு மூலோபாய ரீதியாக நாடு பயன்படுத்தப்படுகிறது, நிச்சயமாக அது ஒரு சொத்து.

11. ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டு வசதிகள்.

பொருளாதார வளர்ச்சி முக்கியமாக ஆராய்ச்சிக்கு கொடுக்கப்பட்ட முக்கியத்துவத்தை சார்ந்துள்ளது வளர்ச்சி மற்றும் உள்கட்டமைப்பு மேம்பாடு. முதலீட்டாளர் தொழிலைத் தேர்ந்தெடுக்க வேண்டும் மேலே உள்ள பிரச்சினையின் அடிப்படையில். உதாரணமாக அரசாங்கம் அபிவிருத்தியில் கவனம் செலுத்துகிறது உள்கட்டமைப்பு,

தொலைத்தொடர்பு மற்றும் மின் துறை. இந்த துறைகளின் எதிர்கால வளர்ச்சி விகிதம் மிக உயரத்தில்.

3.5.2 பொருளாதார முன்கணிப்பு அல்லது பொருளாதார முன்கணிப்பு.

பங்கு விலை மாற்றங்களை மதிப்பிட, ஒரு ஆய்வாளர் அதை பகுப்பாய்வு செய்ய வேண்டும் மேக்ரோ பொருளாதார சூழல் மற்றும் தொழில்துறைக்கு தனித்துவமான காரணிகள். பொருளாதாரம் செயல்பாடுகள் பெருநிறுவன இலாபங்கள், முதலீட்டாளர்களின் அணுகுமுறை மற்றும் பங்கு விலைகளை பாதிக்கிறது. அதற்காக பொருளாதார பகுப்பாய்வின் நோக்கம், ஒரு ஆய்வாளர் முன்கணிப்பை நன்கு அறிந்திருக்க வேண்டும் நுட்பங்கள்.

1. எதிர்பார்ப்பு ஆய்வுகள்.

பொருளாதார முன்கணிப்பின் கணக்கெடுப்பு முறையானது சம்பந்தப்பட்டவர்களைப் பெறுவதை உள்ளடக்கியது பொருளாதாரத்தின் தற்போதைய வளர்ச்சி மற்றும் கண்ணோட்டம் பற்றிய மக்களின் கருத்து மற்றும் குறிப்பிட்டது துறை. சம்பந்தப்பட்ட அனைவரையும் சந்திப்பது மிகவும் கடினம் மற்றும் ஒரு மாதிரி எடுக்கலாம் மற்றும் தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட மாதிரியுடன் ஒரு கேள்வித்தாள் அல்லது நேர்காணல் அட்டவணையை நிர்வகிக்கலாம். இவ்வாறு கணக்கெடுப்பில் சம்பந்தப்பட்டவர்களிடம் இருந்து முதல் தகவல் சேகரிப்பு அடங்கும்

பதிலளித்தவர்கள் மற்றும் இந்த முறை மிகவும் நம்பகமானது. இருப்பினும் கணக்கெடுப்பு முறை ஒரு நேரம் நுகர்வு மற்றும் விலையுயர்ந்த முறை.

2. பாரோமெட்ரிக் அணுகுமுறை அல்லது குறிகாட்டிகள்.

பொருளாதாரத்தை பகுப்பாய்வு செய்வதன் மூலம் பொருளாதார முன்கணிப்பு செய்யப்படலாம் குறிகாட்டிகள். GDP, மூலதன முதலீடுகள், பெருநிறுவன இலாபங்கள், பணப்புழக்கம், விகிதம் போன்ற காரணிகள் வட்டி, அந்நிய செலாவணி நிலை, நாணய மதிப்பு, வேலையின்மை விகிதம், தனிநபர் வருமானம் போன்றவை நிறைய கொடுக்கிறது நுண்ணறிவு மற்றும் பொருளாதார வளர்ச்சியின் திசையைக் குறிக்கிறது.

a).பொருளாதார குறிகாட்டிகளை முன்னணி காட்டி, தற்செயல் என வகைப்படுத்தலாம் காட்டி மற்றும் பின்தங்கிய காட்டி. முன்னணி குறிகாட்டிகள் என்ன செய்ய வேண்டும் என்பது பற்றிய குறிப்பைக் கொடுக்கின்றன பொருளாதாரத்திற்கு நடக்கும். இது பொருளாதாரத்தின் எதிர்கால திசையை குறிக்கிறது. என்பதற்கான உதாரணங்கள் முன்னணி காட்டி நிதிக் கொள்கை, கண்காணிப்பு கொள்கை, உற்பத்தித்திறன், பருவமழை மற்றும் பங்கு சந்தை குறியீடுகள்.

b).தற்செயலான காட்டி பொருளாதாரத்தின் தற்போதைய நிலையை குறிக்கிறது. உதாரணம் GNP, GDP, தொழில்துறை உற்பத்தி மற்றும் வட்டி

விகிதம் போன்றவை தற்போதைய நிலையைக் காட்டுகிறது பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சிகள்.

c) பின்தங்கிய குறிகாட்டிகள் என்பது முன்னணியில் நடைபெறும் கட்டணங்கள் மற்றும் தற்செயலான குறிகாட்டிகள் பின்தங்கிய குறிகாட்டிகளில் பிரதிபலிக்கின்றன. உதாரணமாக வேலையின்மை விகிதம், பணவீக்கம் மற்றும் அந்நிய செலாவணி நிலை ஆகியவை முன்னணி மற்றும் தற்செயலான குறிகாட்டிகளின் விளைவு ஆகும்.

பின்தங்கிய குறிகாட்டிகள் பொருளாதாரம் தற்போதைய மற்றும் எதிர்கால நிலை பற்றிய நுண்ணறிவை வழங்குகிறது.

3. பரவல் குறியீடு.

பரவல் குறியீடானது ஒரு கூட்டுக் குறியீடாகவும் ஒருமித்த குறியீட்டாகவும் கருதப்படுகிறது. பரவல் குறியீட்டில் முன்னணி குறிகாட்டிகளின் எதிர்காலம், தற்செயலான காட்டி மற்றும் பின்தங்கிய காட்டி. பரவல் குறியீட்டின் கீழ் மைக்ரோ மற்றும் மேக்ரோ காரணிகள் பகுப்பாய்வு செய்யப்படுகின்றன. இருப்பினும் இந்த சிக்கலான புள்ளியியல் முறை புரிந்துகொள்வதற்கும் பயன்படுத்துவதற்கும் மிகவும் கடினம்.

4. பொருளாதார மாதிரி கட்டிடம்.

பொருளாதார முன்கணிப்பு உறவின் பொருளாதார மாதிரி கட்டிட நுட்பத்தின் கீழ் இரண்டு மாறிகள் இடையே எதிர்காலத்தை கணிக்க சில முடிவுகளை எடுக்க காணப்படுகின்றன பொருளாதாரத்தின் திசை. ஒரு

சுயாதீன மாறி மற்றும் சார்பு மாறிகள் எடுக்கப்படுகின்றன மற்றும் அவர்களின் உறவு அளவிடப்படுகிறது. இது போல பல மாறிகள் சிலவற்றை வரைய ஒப்பிடப்படுகின்றன அர்த்தமுள்ள அனுமானங்கள் மற்றும் பொருளாதாரத்தின் எதிர்கால திசையை அறிய. எனினும், செய்ய கணினி, தேவையான மென்பொருள் மற்றும் துல்லியமான தரவு ஆகியவற்றைக் கொண்டிருக்க வேண்டும் இந்த மாதிரியைப் பயன்படுத்தவும்.

5. சந்தர்ப்பவாத மாதிரி கட்டிடம்: சந்தர்ப்பவாத மாதிரி கட்டிடம் என்றும் அழைக்கப்படுகிறது மொத்த தேசிய தயாரிப்பு மாதிரி கட்டிடத்தின் துறைசார் பகுப்பாய்வு மற்றும் இது பரவலாகப் பயன்படுத்தப்படுகிறது பொருளாதார முன்கணிப்பு நுட்பம். இந்த முறை தேசிய கணக்கியல் தரவை அடிப்படையாகக் கொண்டது மற்றும் பல்வேறு பொருட்கள் மற்றும் சேவைகளுக்கான மொத்த வருமானம் மற்றும் மொத்த தேவையை கண்டறிய உதவுகிறது. மத்திய அரசுத் துறைகள், மாநில அரசுத் துறைகளுக்கான முன்னறிவிப்பு, தனியார் துறைகள், மற்றும் நுகர்வுத் துறை. மேற்கூறியவற்றின் செலவுகள் மற்றும் வருமானம் துறைகள் கவனமாக பகுப்பாய்வு செய்யப்படுகின்றன. இந்த முறை மிகவும் நம்பகமானது மற்றும் மிகவும் நெகிழ்வானது பொருளாதார நிலைமைகள் மற்றும் எதிர்கால திசைகளை முன்னறிவித்தல்.

3.6 தொழில் பகுப்பாய்வு.

அடிப்படை பகுப்பாய்வின் கீழ், அடுத்த கவனம் செலுத்தும் பகுதி தொழில் பகுப்பாய்வு ஆகும். எப்பொழுது முதலீட்டாளர் பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சி குறித்து உறுதி செய்யப்படுகிறார், அவர் பல்வேறு தொழில்களை மதிப்பீடு செய்ய வேண்டும் முதலீட்டு வாய்ப்புகளை அடையாளம் காண மிகவும் நம்பிக்கைக்குரிய தொழில்துறையைத் தேர்ந்தெடுக்கவும். தொழில் தொழில் வளர்ச்சித் துறையா இல்லையா என்பதை ஒரு முதலீட்டாளருக்கு பகுப்பாய்வு குறிக்கிறது. அது கொடுக்கிறது ஒரு முதலீட்டாளர் எந்தத் தொழிலில் முதலீடு செய்ய வேண்டும் அல்லது செய்யக்கூடாது என்பதைத் தேர்ந்தெடுக்கும். தொழில்துறை பகுப்பாய்வு, இது உறவினர் பலம் மற்றும் பரிணாம வளர்ச்சியைக் குறிக்கிறது குறிப்பிட்ட தொழில்துறையின் பலவீனத்தை தொழில்துறை பகுப்பாய்வின் ஐந்து வகைகளாகப் பிரிக்கலாம்.

1. தொழில் வகைப்பாடு.

தொழில் என்பது ஒரே மாதிரியான வணிகம் செய்யும் நிறுவனங்களின் குழுவாகும். தொழில் என்பது ஒரு குழு உற்பத்தியின் ஒத்த தொழில்நுட்ப கட்டமைப்பைக் கொண்ட மற்றும் ஒத்த உற்பத்தி செய்யும் நிறுவனங்கள் தயாரிப்புகள். தொழில்துறையின் வகைப்பாடு மேலும் தயாரிப்பு மற்றும் வணிக சுழற்சியால் வகைப்படுத்தப்படுகிறது.

A). தயாரிப்பு வகைப்பாடு.

ஒரு குறிப்பிட்ட துறையில் உள்ள நிறுவனங்கள் கிட்டத்தட்ட இதே போன்ற பொருட்களைப் பயன்படுத்துகின்றன, தொழில்நுட்ப மனிதவள திறன் மற்றும் விநியோக அமைப்பு. அவர்கள் ஒரே வாடிக்கையாளரைக் குறிவைக்கின்றனர் பிரிவு. இந்திய ரிசர்வ் வங்கி வழங்கிய தொழில் வாரியான வகைப்பாடு பின்வருமாறு

B). வணிக சுழற்சி

தொழில்கள்
வகைப்படுத்தப்பட
கட்டங்களுக்கு
வகைப்படுத்தப்பட
a) வளர்ச்சி தொழி
b). சுழற்சி தொழி

- தொழில்களின் வகைகள்
- i) வங்கித் தொழில்
 - ii) மென்பொருள் தொழில்
 - iii) ஆட்டோமொபைல் தொழில்
 - iv) சிமெண்ட் தொழில்
 - v) எஃகு தொழில்
 - vi) காகிதத் தொழில்
 - vii) அலுமினிய தொழில்
 - viii) ஜவுளித் தொழில்
 - ix) ரப்பர் தொழில்
 - x) தோல் தொழில்
 - xi) இரசாயன தொழில்
 - xii) மருந்துத் தொழில்

யிலும்
வ்வேறு
படி

c) தற்காப்பு தொழில்.

d) சுழற்சி வளர்ச்சி தொழில்.

a) வளர்ச்சி தொழில்.

வேகமாக வளர்ந்து வரும் தொழில் வளர்ச்சித் தொழில் என்று அழைக்கப்படுகிறது. இது மற்ற தொழில்களுடன் ஒப்பிடும் போது தொழில்துறை அதிக விகிதத்தில் வளர்ந்து வருகிறது மற்றும் பொருளாதார வாழ்க்கைச் சுழற்சியில் இருந்து சுயாதீனமாக உள்ளது. வேறு வார்த்தைகளில் கூறுவதானால், தொழில் வளர்ச்சி விகிதம் பொருளாதாரம் மற்றும் பிற துறைகளின் வளர்ச்சி விகிதத்துடன் ஒப்பிடும் போது அதிகம். உதாரணமாக இந்திய மென்பொருள் மற்றும் தகவல் தொழில்நுட்பம் சேவைகள் தொழில் மற்றும் உள்கட்டமைப்பை செயல்படுத்தியது தொழில் வளர்ச்சி தொழில் என்று கருதப்படுகிறது.

b) சுழற்சி தொழில்.

சுழற்சித் தொழில்களின் வளர்ச்சி பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சியைப் பொறுத்தது. உதாரணத்திற்கு நுகர்வோர் வெள்ளை பொருட்கள் தொழில் போன்ற நுகர்வோர் பொருட்கள் தொழில் (வண்ண தொலைக்காட்சி, சலவை இயந்திரம், குளிர்சாதன பெட்டி போன்றவை,) வளர்ச்சி விகிதம் பொது பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சியைப் பொறுத்தது பூம் காலம் மற்றும் மனச்சோர்வு காலம் போன்ற நிலைமைகள்.

c) தற்காப்பு தொழில்

தற்காப்புத் தொழில் ஒரு குறிப்பிட்ட அளவிற்கு ஏற்ற தாழ்வுகளிலிருந்து சுயாதீனமாக உள்ளது மற்ற துறைகள். உதாரணமாக நுகர்வோரை உற்பத்தி செய்யும் தொழில்துறையின் வளர்ச்சி உணவு, துணி மற்றும் நுகர்வோரின் அடிப்படைத் தேவைகள் போன்ற அத்தியாவசியப் பொருட்கள் சீராக உள்ளன எப்போதும்.

d) சுழற்சி வளர்ச்சி தொழில்

இது ஒரு புதிய வகை தொழில் ஆகும், இது சுழற்சி மற்றும் அதே நேரத்தில் வளர்ந்து வருகிறது. உதாரணமாக, ஆட்டோமொபைல் துறையானது தேக்க நிலை மற்றும் வீழ்ச்சியின் காலகட்டங்களை அனுபவிக்கிறது பிரமாண்டமாக வளரும். தொழில்நுட்ப மாற்றங்கள் மற்றும் புதிய மாடல்களின் அறிமுகம் இதற்கு உதவுகின்றன ஆட்டோமொபைல் துறை மீண்டும் வளர்ச்சிப் பாதையைத் தொடங்கும்.

2. தொழில் வாழ்க்கை சுழற்சி பகுப்பாய்வு.

பல தொழில்துறை பொருளாதார வல்லுநர்கள் கிட்டத்தட்ட ஒவ்வொரு வளர்ச்சியையும் நம்புகிறார்கள் தொழில் நான்கு நிலைகளை அடிப்படையாகக் கொண்டது அல்லது ஒவ்வொரு தொழில்துறையும் அதன் காரணமாக பல்வேறு நிலைகளுக்கு உள்ளாக வேண்டும் தொழில்நுட்பம், நுகர்வோர் நடத்தை மற்றும் புதுமைகளில் மாற்றங்கள். ஒவ்வொன்றின் நீளம் மற்றும் ஒவ்வொரு கட்டமும் தொழில்துறைக்கு

வேறுபட்டதாக இருக்கலாம். செலவு, லாபம் மற்றும் தேவை முக்கியமாக தொழில் வாழ்க்கைச் சுழற்சியின் நிலைகளால் பாதிக்கப்படுகிறது.

a) முன்னோடி நிலை.

b). வளர்ச்சி நிலை.

c) முதிர்வு மற்றும் நிலைப்படுத்தல் நிலை.

d) சரிவு நிலை.

a) முன்னோடி நிலை.

இது தொழில் வாழ்க்கைச் சுழற்சியின் முதல் கட்டமாகும், இந்த கட்டத்தில் ஒரு புதிய தயாரிப்பு அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது மற்றும் உற்பத்தியைப் பற்றி நுகர்வோருக்குக் கற்பிப்பதன் மூலம் தேவை உருவாக்கப்படுகிறது. மேடையில் விளையாடுபவர்களின் எண்ணிக்கை குறைவாக உள்ளது மற்றும் விற்பனையும் குறைவாக உள்ளது. எந்த நிறுவனமும் முடியாது அதன் முழு திறனில் செயல்படும். உற்பத்தி, சந்தைப்படுத்தல் மற்றும் விநியோக செலவுகள் மிக அதிகம். பல நிறுவனங்கள் சந்தையில் நுழைந்து ஒருவருக்கொருவர் தீவிரமாக முடிக்கின்றன. பெரியது பல நிறுவனங்கள் சந்தையில் தங்கள் பங்கைக் கைப்பற்ற முயற்சிக்கின்றன. எனவே இந்த கட்டத்தில் பலவீனமாக உள்ளது நிறுவனங்கள் அகற்றப்பட்டு சில நிறுவனங்களுக்கு உயிர்வாழும்.

b). வளர்ச்சி நிலை.

இந்த நிலையில், இந்த நிறுவனங்கள் மேலும் வளர்ச்சியடைந்து வலுவடைகின்றன. ஒவ்வொன்றும் நிறுவனம் தனக்கென ஒரு சந்தையை கண்டுபிடித்து, அதன் மூலம் விற்பனை செய்வதற்கான தனது சொந்த உத்திகளை உருவாக்குகிறது சந்தையில் அதன் நிலையைத் தக்க வைத்துக் கொள்ளுங்கள். மேம்படுத்தப்பட்ட பொருட்கள் குறைந்த விலையில் வெளிவருகின்றன போட்டி. ஒரு தொழில்துறையின் விரிவாக்க கட்டத்தில் இருக்கும் நிறுவனங்கள், மிகவும் முதலீட்டு நோக்கத்திற்காக கவர்ச்சிகரமானது. முதலீட்டாளர்கள் அதிக வருமானத்தைப் பெறலாம் விநியோகத்தை மீறுகிறது.

c) முதிர்வு மற்றும் நிலைப்படுத்தல் நிலை.

இந்த கட்டத்தில், தொழில்துறையின் வளர்ச்சி மெதுவான விகிதத்தில் விற்பனை அதிகரிப்பை உறுதிப்படுத்துகிறது, சமூகப் பழக்கவழக்கங்களில் ஏற்பட்ட மாற்றம் மற்றும் மேம்பட்ட தொழில்நுட்பத்தின் வளர்ச்சி ஆகியவை இதற்குக் காரணம் மாற்றம். ஒரு முதலீட்டாளர் ஒரு தொழிலில் தனது இருப்பை அகற்ற வேண்டும், அது கடந்து செல்லத் தொடங்குகிறது விரிவாக்க நிலையிலிருந்து தேக்க நிலை வரை. இல்லாவிட்டால் நஷ்டத்தை சந்திக்க வேண்டி வரும்.

d) சரிவு நிலை.

இது தொழில்துறையின் கடைசி வாழ்க்கை சுழற்சி மற்றும் இந்த கட்டத்தில் தயாரிப்புக்கான தேவை குறையத் தொடங்குகிறது. எனவே,

நிலை குறைவதற்கான காரணங்கள் மூலப்பொருளில் ஏற்படும் மாற்றங்கள், தொழில்நுட்பம், நுகர்வோர் நடத்தை அல்லது அரசாங்க கொள்கை. சரிவு நிலையில் உள்ளது நிறுவனங்களின் உற்பத்தி குறைகிறது, அதேசமயம் செலவு அதிகமாக உள்ளது மற்றும் எல்லாவற்றிற்கும் மேலாக லாபம் கடுமையாக பாதிக்கப்பட்டு இறுதியில் நஷ்டத்தில் விளைகிறது. ஒரு முதலீட்டாளர் தனது பணத்தை அப்புறப்படுத்த வேண்டும் சிதைவு நிலை தொடங்கும் முன் அத்தகைய தொழில்துறையில் வைத்திருப்பது. தொழில் வாழ்க்கை சுழற்சி அணுகுமுறை தொழில்துறை பகுப்பாய்வுக்கான பயனுள்ள கட்டமைப்பை வழங்குகிறது முதலீட்டாளரால். ஒரு தொழிலின் ஆயுள் தேக்கம் மற்றும் சிதைவு நிலைக்குப் பிறகு நீடிக்கலாம் முதலீட்டில் ஏற்படும் மாற்றங்களுக்கு பொருத்தமான தழுவல் மூலம் கவனமாக பகுப்பாய்வு தேவை அத்தகைய எதிர்பார்ப்புகளைக் கண்டறியவும்.

3. ஒரு தொழில்துறையின் கட்டமைப்பு மற்றும் பண்புகளின் பகுப்பாய்வு.

ஒவ்வொரு தொழில்துறையும் தனித்துவமானது என்பதால், அதன் குறிப்பிட்ட அம்சங்களைப் பற்றிய முறையான ஆய்வு மற்றும் பண்புகள் பாதுகாப்பு பகுப்பாய்வின் ஒருங்கிணைந்த பகுதியாக இருக்க வேண்டும். தொழில்துறை பகுப்பாய்வு கவனம் செலுத்த வேண்டும் பின்வரும் கட்டமைப்பு மற்றும் தொழில்துறையின் பண்புகள். ஒரு

தொழில்துறையின் கட்டமைப்பு மற்றும் பண்புகளை பகுப்பாய்வு செய்வது பின்வரும் காரணிகளாகும் கருதப்படுகிறது.

- ✓ தொழில்துறையில் உள்ள நிறுவனங்களின் எண்ணிக்கை மற்றும் முதல் சிலரின் சந்தைப் பங்கு (நான்கு முதல் ஐந்து) தொழில்துறையில் உள்ள நிறுவனங்கள்.
- ✓ அரசாங்கத்தின் உரிமக் கொள்கை.
- ✓ நிறுவனத்தின் நுழைவுத் தடைகள் மற்றும் விலைக் கொள்கை.
- ✓ தயாரிப்புகளுக்கிடையில் ஒருமைப்பாடு அல்லது வேறுபாட்டின் அளவு.
- ✓ வெளிநாட்டு நிறுவனங்களின் போட்டி.
- ✓ தொழில்துறையின் தயாரிப்புகளை மாற்றுகளுடன் ஒப்பிடுதல் தரம், விலை, முறையீடு மற்றும் செயல்பாட்டு செயல்திறன்.

b). நேச்சர் மற்றும் ப்ராஸ்பெக்டஸ் ஆஃப் டிமாண்ட்.

- ✓ முக்கிய வாடிக்கையாளர்கள் மற்றும் அவர்களின் தேவைகள்.
- ✓ முக்கிய தீர்மானங்கள் தேவை.
- ✓ தேவையில் சுழற்சியின் அளவு.
- ✓ எதிர்காலத்தில் எதிர்பார்க்கப்படும் வளர்ச்சி விகிதம்.

c) செலவு, செயல்திறன் மற்றும் லாபம்.

- ✓ முக்கிய செலவு கூறுகளின் விகிதங்கள், அதாவது, மூலப்பொருட்கள், உழைப்பு, பயன்பாடுகள் மற்றும் எரிபொருள்.

- ✓ லோபோரின் உற்பத்தித்திறன்.
- ✓ சரக்கு, பெறத்தக்கவை மற்றும் நிலையான சொத்துக்களின் விற்றுமுதல்.

d) வெளியீடுகள் மற்றும் உள்ளீடுகளின் விலைகள் மீதான கட்டுப்பாடு.

- ✓ பணவீக்கத்திற்கு பதில் உள்ளீடுகள் மற்றும் வெளியீடுகளின் விலைகளின் நடத்தைகள் அழுத்தங்கள்.
- ✓ மொத்த லாபம், இயக்க லாபம் மற்றும் நிகர லாப வரம்புகள்.
- ✓ சொத்துகளின் மீதான வருமானம், ஈட்டும் ஆற்றல் மற்றும் ஈக்விட்டி மீதான வருமானம்.

e). தொழில்நுட்பம் மற்றும் ஆராய்ச்சி.

- ✓ தொழில்நுட்ப நிலைத்தன்மையின் பட்டம்.
- ✓ அடிவானத்தில் முக்கியமான தொழில்நுட்ப மாற்றங்கள் மற்றும் அவற்றின் தாக்கங்கள்.
- ✓ தொழில்துறை விற்பனையின் சதவீதமாக ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டு செலவுகள்.
- ✓ புதிய தயாரிப்புகளுக்குக் காரணமான விற்பனை வளர்ச்சியின் விகிதம்.

4. மைக்கேல் போர்ட்டர்ஸ் இலாப சாத்தியம் பகுப்பாய்வு.

மைக்கேல் போர்ட்டர்ஸ் ஒரு தொழில்துறையின் இலாப திறன் சார்ந்தது என்று வாதிட்டார்

ஐந்து சக்திகளைப் பின்பற்றுகிறது.

ஒரு தொழில்துறையின் இலாப சாத்தியம்.

a) புதிதாக வருபவர்களுக்கு அச்சுறுத்தல்.

B). தற்போதுள்ள நிறுவனங்களுக்கு இடையேயான போட்டி.

C) மாற்று தயாரிப்புகளின் அழுத்தம்.

ஈ) வாங்குபவர்களின் பேரம் பேசும் சக்தி.

இ) விற்பனையாளர்களின் பேரம் பேசும் சக்தி.

a) புதிதாக வருபவர்களுக்கு அச்சுறுத்தல்.

புதிதாக வருபவர்களின் தொழில் அச்சுறுத்தல் அதிகமாக உள்ளது; அதன் இலாப திறன் குறைவாக இருக்கும். சில தொழில்கள், சிறிய திறன்களை அமைப்பது சிக்கனமாக இருக்காது. ஒரு தொழில், அதாவது புதிய நிறுவனங்களின் நுழைவிலிருந்து நன்கு பாதுகாக்கப்பட்டு, முதலீட்டிற்கு ஏற்றதாக இருக்கும்.

b). தற்போதுள்ள நிறுவனங்களுக்கிடையேயான போட்டி: ஒரு தொழிலில் பல நிறுவனங்கள் செயல்பட்டு வருகின்றன. அவர்கள் விலை, தரம், பதவி உயர்வு, சேவை, உத்தரவாதங்கள் மற்றும் ஆகியவற்றின் அடிப்படையில் ஒருவரையொருவர் பூர்த்தி செய்யவும் விரைவில்.

பின்வரும் நிலைமைகள் நிலவும் போது ஒரு தொழிலில் போட்டி அதிகமாக இருக்கும் சந்தை:

- தொழில்துறையில் அதிக எண்ணிக்கையிலான போட்டியாளர்கள் உள்ளனர்.
- ஒரு நிலையான போட்டி போர் உள்ளது.
- நிலையான செலவின் நிலை அதிகமாக உள்ளது.
- தொழில் வளர்ச்சி மந்தமாக உள்ளது.
- நீண்ட காலமாகத் தொடரும் தொழிலில் அதிக திறன் உள்ளது.
- தொழில் தயாரிப்பு ஒரு பொருளாகக் கருதப்படுகிறது, இது தூண்டுகிறது வலுவான போட்டி.

c) மாற்று தயாரிப்புகளின் அழுத்தம்.

ஒரு தொழிலில் உள்ள ஒவ்வொரு நிறுவனமும் அதே துறையில் உள்ள மற்ற நிறுவனங்களிடமிருந்து போட்டியை எதிர்கொள்கிறது மாற்று பொருட்களை உற்பத்தி செய்கிறது. மாற்று தயாரிப்புகள் லாபத்தை பாதிக்கலாம் தொழில் மோசமாக. மாற்றுப் பொருட்களிலிருந்து அழுத்தம் அதிகமாகக் காணப்படுகிறது

பின்வரும் சூழ்நிலைகள்:

- பொருளின் விலை கவர்ச்சிகரமானதாக இருக்கும்போது.
- வருங்கால வாங்குபவர்களுக்கு மாற்றாக மாறுவதற்கான செலவு தயாரிப்பு குறைந்தபட்சம்.

- மாற்று தயாரிப்புகள் அதிக லாபம் ஈட்டும்போது.

d) வாங்குபவர்களின் பேரம் பேசும் சக்தி.

வாங்குபவர்கள் விலைக் குறைப்புக்கு பேரம் பேசலாம், சிறந்த தரம் மற்றும் சிறந்த சேவையைக் கேட்கலாம். அவர்கள் போட்டியாளர்களிடையே போட்டியைத் தூண்டலாம். அவர்கள் லாபத்தைக் கூட குறைக்கலாம் சப்ளையர் தொழில். ஒரு வாங்குபவர் குழுவின் பேரம் பேசும் சக்தி கீழ் அதிகமாக இருப்பதாக கூறப்படுகிறது பின்வரும் நிபந்தனைகள்:

- அதன் வாங்கும் திறன் விற்பவரின் விற்பவரின் திறனை விட அதிகமாக இருந்தால்.
- மாற்று தயாரிப்புகளுக்கு மாறுவதற்கான செலவு குறைவாக இருந்தால்.
- அது வலுவாக பின்தங்கிய ஒருங்கிணைப்பின் அச்சுறுத்தலை ஏற்படுத்தினால்.

e) விற்பனையாளர்களின் பேரம் பேசும் சக்தி.

விற்பனையாளர்கள் ஒரு தொழிலில் ஒரு போட்டி சக்தியை எதிர்பார்க்கலாம் மற்றும் உயர்வுக்காக பேரம் பேசலாம் குறைந்த தரம், அவர்கள் வழங்கும் சில இலவச சேவைகளை குறைத்தல் போன்றவை. சக்திவாய்ந்த சப்ளையர்கள் பாதிக்கலாம் வாங்குபவர் தொழிலின்

லாபம் மோசமாக உள்ளது. சப்ளையர்கள் கீழ் சக்திவாய்ந்தவர்கள் என்று கூறப்படுகிறது

பின்வரும் சூழ்நிலை:

- சில சப்ளையர்கள் முழு சந்தையிலும் ஆதிக்கம் செலுத்துகிறார்கள்.
- வழங்கப்பட்ட பொருட்களுக்கு சாத்தியமான மாற்று எதுவும் இல்லை.
- மாறுதல் முன்னோக்கி ஒருங்கிணைப்பின் வலுவான அச்சுறுத்தலை ஏற்படுத்துகிறது.
- சப்ளையர்கள் முன்னோக்கி ஒருங்கிணைப்பின் வலுவான அச்சுறுத்தலையும் முன்வைக்கின்றனர்

5. பிற காரணிகள்.

தொழில்துறையின் ஒரு பகுதியாக பகுப்பாய்வு செய்ய வேண்டிய சில காரணிகள் பின்வருமாறு பகுப்பாய்வு;

பிற காரணிகள்.

- a) தொழில் வளர்ச்சி
- b). தொழில்துறையின் லாபம்
- c) தொழில்துறையின் இயல்பு
- d) போட்டியின் பட்டம்
- e) அரசின் கொள்கை
- f). மனிதவளம்
- h).ஆராய்ச்சி மற்றும் வளர்ச்சியாளர்கள்

a) தொழில் வளர்ச்சி.

விற்பனை மற்றும் லாபத்தின் அடிப்படையில் வளர்ச்சி விகிதம் மிகவும் முக்கியமான காரணியாகும் பகுப்பாய்வு செய்யப்பட்டது. தொழில்துறையின் வளர்ச்சி விகிதம் லாபம் மற்றும் லாபத்தில் குறிப்பிடத்தக்க தாக்கத்தை ஏற்படுத்துகிறது தொழில் நிறுவனங்களின் வளர்ச்சி விகிதம்.

b). தொழில்துறையின் லாபம்.

தொழில்துறையின் லாப வரம்பு முதலீட்டாளர்களுக்கு கிடைக்கும் வருமானத்தை தீர்மானிக்கிறது. சொத்து கட்டமைப்புகள் (நிலையான மற்றும் தற்போதைய சொத்துக்கள்) மற்றும் செயல்பாட்டு செலவுகள் பாதிக்கின்றன லாபம்.

c) தொழில்துறையின் இயல்பு.

தொழில்துறையின் இயல்பு அது நுகர்வோர் பொருட்கள், தொழில்துறை பொருட்கள் அல்லது சேவைத் துறை லாபத்தை பாதிக்கிறது. குறிப்பிட்ட தொழில் நேரடியாக சார்ந்திருந்தால் மற்ற தொழில் பின்னர் அந்தத் தொழிலையும் ஆய்வு செய்ய வேண்டும். எடுத்துக்காட்டாக, வகைத் தொழிலுக்கான தேவை ஆட்டோமொபைல் துறையின் வளர்ச்சியைப் பொறுத்தது.

d) போட்டியின் பட்டம்.

போட்டியின் நிலை, நல்ல முதலீட்டிற்கு பகுப்பாய்வு செய்யப்பட வேண்டிய முக்கியமான காரணியாகும் முடிவு. போட்டி நிலை மிக அதிகமாக இருந்தால் இந்த நிறுவனத்தின் லாப வரம்பு இருக்கும் மிக குறைவு. வளர்ச்சி வாய்ப்புகளும் மிகவும் குறைவாகவே இருக்கும்.

e) அரசின் கொள்கை

ஒரு குறிப்பிட்ட தொழில்துறை மீதான அரசின் கொள்கையே லாபத்தை தீர்மானிக்கிறது. வரிவிதிப்புக் கொள்கை, விலைக் கட்டுப்பாடு, சுற்றுச்சூழல் விதிமுறைகள் போன்றவை, செயல்திறனை நேரடியாகப் பாதிக்கின்றன நிறுவனங்களின்.

f). மனிதவளம்

திறமையான மனிதவளத்தின் இருப்பு மற்றும் அதன் செலவு அமைப்பு ஆகியவை மிக முக்கியமான பிரச்சினைகள் பகுப்பாய்வு செய்ய வேண்டும். தேவையான திறன்மிக்க மனிதவளம் நியாயமான விலையில் கிடைக்கும் போது ஆட்சேர்ப்பு, பயிற்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான செலவு குறைவாக இருக்கும். இல்லையெனில், பணியாளர் செலவு மிக அதிகமாக இருக்கும் மற்றும் அதையொட்டி, அது தொழில்துறையின் லாபத்தை பாதிக்கும்.

h). ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாடு

ஆராய்ச்சி மற்றும் மேம்பாட்டுக்கான முதலீடு மற்றும் கிடைக்கும் வசதிகள் உதவும் தொழில் அதிக வளர்ச்சி விகிதத்தை அடைய வேண்டும்.

3.7 நிறுவனத்தின் பகுப்பாய்வு.

நிறுவனத்தின் பகுப்பாய்வு என்பது அடிப்படை பகுப்பாய்வின் முக்கிய பகுதியாகும். ஒரு விவேகமான முதலீட்டு முடிவை எடுக்க, முதலீட்டாளர் பொருளாதார நிலைமைகளை ஆராய்ந்து தேர்ந்தெடுக்க வேண்டும் மிகவும் நம்பிக்கைக்குரிய தொழில். இருப்பினும், அதில் உள்ள அனைத்து நிறுவனங்களும் என்று அர்த்தமல்ல தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட தொழில் உண்மையில் வளர்ச்சி சார்ந்ததாக இருக்கும். எனவே இது அவசியமாகிறது முதலீட்டிற்காக தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட துறையில் சிறந்த நிறுவனத்தை அடையாளம் காணவும். இந்த நோக்கத்திற்காக முதலீட்டாளர் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும் பல்வேறு முக்கிய அடிப்படை காரணிகளை கவனமாக பகுப்பாய்வு செய்ய வேண்டும் நிறுவனத்தின் மதிப்பீடு மற்றும் வளர்ச்சி வாய்ப்புகள். நிறுவனத்தின் பகுப்பாய்வானது, நிறுவனத்தின் ஒரு நெருக்கமான விசாரணையை உள்ளடக்கியது அதன் பலம், பலவீனம் மற்றும் அடையாளம் காணும் நோக்கில் நிதி மற்றும் நிதி அல்லாத அம்சங்கள் எதிர்கால வணிக வாய்ப்புகள். ஆய்வாளரால் மதிப்பிடப்பட வேண்டிய பின்வரும் காரணி.

1. நிறுவனத்தின் போட்டி முனையை பகுப்பாய்வு செய்தல்.

மற்ற நிறுவனங்களுடன் ஒப்பிடும் போது ஒவ்வொரு நிறுவனத்திற்கும் அதன் சொந்த போட்டித் திறன் உள்ளது. எடுத்துக்காட்டாக, யுனிலீவர்,

கோல்கேட் பால்மோலிவ் லிமிடெட் மற்றும் பி&ஜி ஆகியவை சக்திவாய்ந்த பிராண்டுகளைக் கொண்டுள்ளன. அவர்களின் தயாரிப்பு போர்ட்ஃபோலியோவில். இந்த போட்டித்தன்மை நிறுவனங்களை தக்கவைத்துக்கொள்ள உதவுகிறது அவர்களின் வாடிக்கையாளர் தளத்தையும் சந்தைப் பங்கையும் அதிகரிக்கும். இந்த போட்டி விளிம்பு நிலைத்தன்மையை உறுதி செய்கிறது நிறுவனத்திற்கான வருவாய்.

நிறுவனத்தின் போட்டித்தன்மையை இதன் உதவியுடன் ஆய்வு செய்யலாம்:

- a) சந்தை பங்கு.
- b). விற்பனையில் வளர்ச்சி.
- c) விற்பனை நிலைத்தன்மை.
- d) வியாபார கணிப்பு.

a) சந்தை பங்கு.

ஒரு நிறுவனம் அனுபவிக்கும் சந்தைப் பங்கு வலுவான வருவாய் வளர்ச்சிக்கு உதவுகிறது. உதாரணத்திற்கு ஆட்டோமொபைல் துறையில் டாடா மோட்டரின் குறிப்பிடத்தக்க சந்தைப் பங்கை நிறுவனம் பெற உதவுகிறது நிலையான லாபம். ஒரு நிறுவனம் தனது தயாரிப்பில் அதிக சந்தைப் பங்கைக் கொண்டிருக்கும் போது அது செயல்படும் விலை நிர்ணயம். இது பல்வேறு சந்தைப்படுத்தல் நடவடிக்கைகளில் ஆதிக்கம்

செலுத்துகிறது. இது நிச்சயமாக ஆதிக்கம் செலுத்துகிறது அதிக லாப வரம்புக்கு உத்தரவாதம்.

b). விற்பனையில் வளர்ச்சி.

நிறுவனத்தின் விற்பனையின் வளர்ச்சி சீராக அதிகரித்துக் கொண்டே இருக்க வேண்டும், அதனால் அது நிதி முடிவுகள் உண்மையில் மேம்படும். விற்பனையின் வளர்ச்சி அதிகரித்து வரும் சந்தையைக் குறிக்கிறது பங்கு, விசுவாசமான வாடிக்கையாளர்களின் எண்ணிக்கை அதிகரிக்கும். இத்தகைய வளர்ச்சியானது உகந்த பயன்பாட்டில் விளைகிறது நிறுவனத்தின் வளங்கள்.

c) விற்பனை நிலைத்தன்மை.

ஒரு நிறுவனம் நிலையான விற்பனை வருவாயைக் கொண்டிருந்தால், மற்ற விஷயங்கள் நிலையானதாக இருந்தால், அது அதிகமாக இருக்கும் நிலையான வருவாய் மற்றும் இது ஈக்விட்டி பங்குதாரர்களுக்கு நிலையான ஈவுத்தொகையை உறுதி செய்கிறது.

d) வியாபார கணிப்பு.

ஒரு நிறுவனம் ஒரு சிறந்த நிலையில் இருக்கலாம், இரண்டிலும் அதிக விற்பனையைக் கட்டளையிடும் பண விதிமுறைகள் மற்றும் இயற்பியல் கால அளவு ஆனால் முதலீட்டாளர் ஒரு யோசனை இருக்க வேண்டும் எதிர்காலத்தில் தொடருமா இல்லையா. இந்த நோக்கத்திற்காக, விற்பனை முன்னறிவிப்பு செய்யப்பட வேண்டும் சில முன்கணிப்பு

முறைகளைப் பயன்படுத்தியது: போக்கு வரி, எளிமையான குறைந்த சதுர முறைகள், மாற்று மற்றும் நிரப்பு தயாரிப்புகளுக்கான தேவை மற்றும் விற்பனை வளர்ச்சியை ஒப்பிடலாம். மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தி, ஒரு மூலதன வருமானம் போன்ற மேக்ரோ பொருளாதார மாறிகள்.

2. நிறுவனத்தின் வருமானத்தை பகுப்பாய்வு செய்தல்.

விற்பனை மட்டுமே வருவாயை அதிகரிக்காது, ஆனால் செலவு மற்றும் செலவுகள் நிறுவனம் நிறுவனத்தின் வருவாயையும் பாதிக்கிறது. வருமானம் எப்போதும் பெருகுவதில்லை விற்பனை அதிகரிப்புடன். நிறுவனத்தின் விற்பனை அதிகரித்திருக்கலாம் ஆனால் அதன் வருமானம் ஒன்றுக்கு விலை உயர்வு காரணமாக பங்கு குறையலாம். சில நேரங்களில், விற்பனை அளவு குறையலாம் ஆனால் பொருளின் யூனிட் விலை உயர்வினால் காதணிகள் மேம்படலாம். எனவே, முதலீட்டாளர் விற்பனையை மட்டும் சார்ந்து இருக்கக்கூடாது, ஆனால் நிறுவனத்தின் வருவாயை பகுப்பாய்வு செய்ய வேண்டும். முதலீட்டாளர் நிறுவனத்தின் எதிர்கால வருவாயைக் கணிக்க வேண்டும் அவரது முதலீட்டில் வருமானம். விற்பனை மற்றும் ஏற்பாடுகள் போன்றவற்றில் செலவு அமைப்பு மாறுகிறது லாபத்தை பாதிக்கும். பின்வரும் காரணிகளில் வருவாயைக் கணிக்க கவனமாக இருக்க வேண்டும் பகுப்பாய்வு செய்யப்பட்டது

a) செலவு மற்றும் விற்பனை

மாறி செலவு மற்றும் நிலையான செலவு ஆகியவற்றின் முன்மொழிவாக இருக்கும் செலவு அமைப்பு விற்பனை முறை நிறுவனத்தின் லாபத்தை பாதிக்கிறது. நிலையான செலவு விகிதம் இருக்கும் போது மிக உயர்ந்த நிறுவனம், அளவை அதிகரிப்பதன் மூலம் அதிக லாபம் ஈட்ட முடியும். எனவே வளர்ச்சி சூழ்நிலையில் விற்பனையானது நிறுவனத்திற்கு அதிகபட்ச பலனைத் தரும்.

b) தேய்மானம்

தேய்மானம் மற்றும் பிற இருப்புக்கான ஏற்பாடுகள் லாபத்தை தீர்மானிக்கிறது நிறுவனம். நிறுவனம் ஒரு பழமைவாத அணுகுமுறையைப் பின்பற்றினால், அதன் அளவு தேய்மானம் மற்றும் பிற இருப்பு மிகவும் அதிகமாக இருக்கும் மற்றும் பங்குதாரர்களுக்கு மிகக் குறைவாக இருக்கும் பண ஈவுத்தொகை. அத்தகைய நிறுவனங்களிலிருந்து பங்குதாரர்கள் குறைவான உடனடித் தொகையை மட்டுமே பெற முடியும் திரும்ப. இருப்பினும், பங்கின் புத்தக மதிப்பு அதிகரித்து அதன் சந்தை மதிப்பு கூடும் பங்கு பங்குகள் அதிகரிக்கும். நிறுவனம் முறையை மாற்றினால் தேய்மானம் ஏற்படும் லாபத்தில் தாக்கத்தை ஏற்படுத்தும்.

c) வளங்கள் குறைதல்

நிறுவனம் எண்ணெய், சுரங்கம், எரிவாயு மற்றும் காடு சார்ந்த வணிகத்தில் இருந்தால், அது குறையும் அத்தகைய இயற்கை வளங்கள் நிறுவனத்தின் லாபத்தைக் குறைக்கும். எனவே கிடைக்கக்கூடிய வளங்கள் மற்றும் குறைப்பு விகிதம் எதிர்கால லாபத்தைப் பற்றிய குறிப்பைக் கொடுக்கும் நிறுவனம்.

d) பணியாளர் செலவு

நிறுவனம் மனிதவள தீவிரத் தொழிலில் இருந்தால் மற்றும் மனித ஆற்றல் செலவு என்றால் வணிகத்தின் எதிர்கால லாபம் சந்தேகத்திற்குரியது. உதாரணமாக ஒரு உள்ளது இந்திய தகவல் தொழில்நுட்பத் துறைகளில் தொடர்ந்து அதிகரித்து வரும் ஊழியர்களின் செலவு மற்றும் லாப அளவு பாதிக்கப்பட்டது.

e) நாணய மதிப்பு

நிறுவனம் ஏற்றுமதி அல்லது இறக்குமதி வணிகத்தில் இருந்தால் வெளிநாடுகளுக்கு எதிரான நாணய மதிப்பு நாணயங்கள் லாபத்தை தீர்மானிக்கின்றன. உதாரணமாக கடந்த ஒரு வருடமாக இந்தியர் இறக்குமதியாளர்களுக்கு நன்மை பயக்கும் மற்றும் ஏற்றுமதியாளர்களை பாதிக்கும் US \$க்கு எதிராக நாணய மதிப்பு. எனவே நாணய மதிப்பின் போக்குகள் எதிர்கால லாப வரம்பைப் பற்றி சிறந்த யோசனையை அளிக்கும் நிறுவனங்களின்.

f). மூலதன அமைப்பு

நீண்ட கால மூலதனத்தின் ஆதாரமாக இருக்கும் மூலதன அமைப்பு சமபங்கு பங்குதாரர்களுக்கு கிடைக்கும் இறுதி லாபத்தை நிறுவனம் பாதிக்கிறது. மூலம் கடன் மூலதனத்தைப் பயன்படுத்துவதன் மூலம் நிறுவனம் செலுத்தியதிலிருந்து மூலதனச் செலவைக் குறைக்கலாம் கார்ப்பரேட் வரி செலுத்துவதற்கு முன் வட்டி செய்யப்படுகிறது மற்றும் வரி சேமிப்பில் விளைகிறது. எல்லாவற்றிற்கும் மேலாக நிறுவனம் லாபத்தைப் பொருட்படுத்தாமல் கடன் பத்திரம் வைத்திருப்பவர்களுக்கு வட்டி செலுத்துவதாக உறுதியளிக்கிறது நிறுவனத்தின் இவ்வாறு கடன் பத்திரம் வைத்திருப்பவர்கள் பாதுகாப்பான பக்கத்தில் உள்ளனர் மற்றும் அவர்கள் எதிர்பார்ப்பது ஒரு நியாயமான வட்டி. இதனால் கடன் மூலதனத்தின் வரிக்குப் பிந்தைய செலவு எப்போதும் குறைவாகவே இருக்கும். எனவே தலைநகரம் எதிர்காலத்தில் ஈக்விட்டி பங்குதாரர்களுக்கு கிடைக்கும் வருமானத்தை கட்டமைப்பு குறிக்கிறது.

g). நிர்வாகத்தின் திறன்

இயக்குநர்கள் குழு மிகவும் அனுபவம் வாய்ந்த, திறமையான மற்றும் அர்ப்பணிப்புடன் இருந்தால் மக்கள் அப்போதுதான் நிறுவனம் உண்மையில் வெற்றிபெற முடியும். நிர்வாகத்தின் திறமை இருக்கும் அடிப்படையில் பிரதிபலிக்க வேண்டும்; புதிய தயாரிப்புகளின் அறிமுகம், நிதி ஒழுக்கம், நல்ல கார்ப்பரேட் நிர்வாகம் மற்றும் மூலோபாய முடிவுகளை எடுத்தல்.

3. நிதி பகுப்பாய்வு.

முதலீட்டாளர் நிதி அறிக்கைகள் மூலம் சென்று லாபத்தை பகுப்பாய்வு செய்ய வேண்டும் மற்றும் நிறுவனத்தின் நிதி நிலை. பல்வேறு கணக்கியல் கொள்கைகள் மற்றும் கணக்கியல் நிதிநிலை அறிக்கையைத் தயாரிப்பதற்கு நிறுவனம் ஏற்றுக்கொண்ட தரநிலைகள் இருக்க வேண்டும் இதன் மூலம் நிறுவனத்தின் உண்மையான நிதிநிலை அறியப்பட்டது. இது தொடர்பாக பின்வரும் பகுதிகள் கவனமாக பகுப்பாய்வு செய்யப்பட வேண்டும்.

1. நிதி அறிக்கையின் பகுப்பாய்வு

வர்த்தகம், லாபம் மற்றும் இழப்பு கணக்கு மற்றும் இருப்புநிலை ஆகியவை அடிப்படை நிதி ஆகும் ஒரு நிறுவனத்தின் அறிக்கை. வர்த்தகம், லாபம் மற்றும் இழப்பு கணக்கு ஒன்றின் முடிவுகளைக் காட்டுகிறது லாபம் அல்லது நஷ்டம் என்று ஆண்டு வணிக செயல்பாடு. இருப்புநிலைக் கணக்கு நிதியைக் காட்டுகிறது நிறுவனத்தின் நிலை. நிதி அறிக்கை பகுப்பாய்வு நுட்பங்கள் பின்வருமாறு.

a) ஒப்பீட்டு நிதி அறிக்கை

ஒன்றுக்கு மேற்பட்ட காலகட்டங்களுக்கான நிதிநிலை அறிக்கையின் புள்ளிவிவரங்கள் அட்டவணையில் வழங்கப்பட்டுள்ளன பகுப்பாய்வுக்காக. செலவுகள், வருமானம், போன்ற பல்வேறு பொருட்களின் அதிகரிப்பு அல்லது குறைவு இரண்டு ஆண்டுகளில்

பொறுப்புகள் மற்றும் சொத்துக்கள் கணக்கிடப்பட்டு உண்மையான அடிப்படையில் காட்டப்படும் அளவு மற்றும் சதவீதம். இத்தகைய பகுப்பாய்வு முதலீட்டாளருக்கு எந்தெந்த பொருட்கள் அதிகரிக்கிறது அல்லது உதவுகிறது குறைதல் மற்றும் அதிகரிப்பு அல்லது குறைவின் சதவீதம்.

b). பொதுவான அளவு அறிக்கை

நிதிநிலை அறிக்கைகளில் உள்ள பொதுவான உருப்படிகள் நூற்றுக்கணக்கானவை மற்றும் மீதமுள்ளவை பொருட்கள் பொதுவான பொருளின் சதவீதமாக மாற்றப்படுகின்றன. உதாரணமாக பொதுவான அளவில் வருமான அறிக்கை விற்பனை எண்ணிக்கை நூறாக எடுக்கப்பட்டு அனைத்து செலவுகளும் மாற்றப்படும் விற்பனையின் சதவீதமாக. இதேபோல் பொதுவான அளவு இருப்புநிலைக் குறிப்பில் மொத்த பொறுப்புகள் உள்ளன நூறாக எடுக்கப்பட்டது மற்றும் அனைத்து பொறுப்புகளும் மொத்த பொறுப்புகளின் சதவீதமாக காட்டப்படும். இருப்புநிலைக் குறிப்பின் சொத்துகளின் பக்கத்திற்கு வரும்போது, மொத்தச் சொத்து நூறாகவும் ஆகவும் எடுக்கப்படும் சொத்துக்கள் மொத்த சொத்துக்களின் சதவீதமாக மாற்றப்படுகின்றன. இந்த உடற்பயிற்சி நீண்ட நேரத்தை எளிதாக்குகிறது கணக்கியல் புள்ளிவிவரங்கள் மற்றும் ஒவ்வொன்றின் முக்கியத்துவத்தையும்

எளிதாகவும் விரைவாகவும் புரிந்துகொள்ள உதவுகிறது மற்றும் ஒவ்வொரு கணக்கியல் எண்ணிக்கை.

c) போக்கு பகுப்பாய்வு

போக்கு பகுப்பாய்வு இரண்டு ஆண்டுகளுக்கும் மேலான புள்ளிவிவரங்களைக் கருதுகிறது. உதாரணமாக நிறுவனத்தின் ஐந்தாண்டு இருப்புநிலைக் குறிப்பை முதலில் எடுத்து அட்டவணை வடிவில் காட்டலாம் ஆண்டு எண்ணிக்கை அடிப்படை தரவு. அடிப்படைத் தரவு நூறாகவும் அடுத்த ஆண்டுகளாகவும் எடுக்கப்படுகிறது புள்ளிவிவரங்கள் அடிப்படையான தரவுகளின் சதவீதமாக மாற்றப்படுகின்றன. இந்த போக்கு பகுப்பாய்வு உதவுகிறது லாபத்தின் போக்கு மற்றும் நிதி நிலையின் இயக்கத்தைப் புரிந்து கொள்ளுங்கள் நிறுவனம்.

d) நிதி ஓட்டம் மற்றும் பணப்புழக்க பகுப்பாய்வு

நிதி ஓட்டம் மற்றும் பணப்புழக்க பகுப்பாய்வு பல்வேறு நிதி ஆதாரங்களைக் காட்டுகிறது ஒரு நிறுவனத்தின் நிதி விண்ணப்பங்கள். இது நிதி நிலையில் ஏற்படும் மாற்றங்களைக் காட்டுகிறது இரண்டு வருட காலத்திற்குள் நிறுவனம். இந்த அறிக்கை மையத்திலிருந்து சம்பாதித்த நிதியையும் காட்டுகிறது முக்கிய வணிகத்தில் இழந்த வணிகம் அல்லது நிதி. பணப்புழக்க அறிக்கை வழியைக் காட்டுகிறது இரண்டு ஆண்டுகளில் பண நிலை மாற்றத்திற்கான காரணங்கள்.

e) விகித பகுப்பாய்வு

விகிதம் என்பது கணித ரீதியாக வெளிப்படுத்தப்பட்ட இரண்டு கணக்கியல் புள்ளிவிவரங்களுக்கு இடையிலான உறவாகும். விகிதத்தைக் கணக்கிடுவதும் அதையே பகுப்பாய்வு செய்வதும் டர்ன் ஓவர் பற்றிய சிறந்த படத்தைக் கொடுக்கும் ஒரு நிறுவனத்தின் செயல்திறன், லாபம் மற்றும் நிதி நிலை. பல விகிதங்கள் உள்ளன, ஆனால் பின்வரும் வகைப்பாடுகளின் கீழ் உள்ள விகிதங்கள் முதலீட்டாளர்களுக்கு மிகவும் பயனுள்ளதாக இருக்கும்.

1. Liquidity Ratios: a). Current Ration. B). Quick Ratio.
2. Leverage Ratios: a). Debt – Equity Ratio. B). Property Ratio. c). Interest Coverage Ratio.
3. Profitability Ratios: a). Gross Profit Ratio. b). Operating Profit Ratio. c). Net Profit Ratio.
4. Activity Ratios: a). Debtors Turnover Ratio. b). Creditors Turnover Ratio. c). Stock Turnover Ratio. d). Current Asset Turnover Ratio.

3.8 தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு

அடிப்படை பகுப்பாய்வு பொருளாதாரம், தொழில் மற்றும் பகுப்பாய்வில் கவனம் செலுத்துகிறது முதலீட்டு முடிவுகளுக்கான நிறுவனம். முடிவுகள் அடிப்படை உண்மைகளை அடிப்படையாகக் கொண்டவை ஆனால் அடிப்படை பகுப்பாய்வு சந்தை நேரங்களின் முக்கியத்துவத்தை

புறக்கணிக்கிறது, அதாவது... நுழைவு மற்றும் வெளியேறும் நேரங்கள். தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு விலை நகர்வுகள் மற்றும் அளவு ஆகியவற்றின் மீது கவனம் செலுத்துகிறது, இதனால் சமிக்ஞைகளை அளிக்கிறது முதலீட்டாளர் சரியான நுழைவு மற்றும் வெளியேறும் நேரத்தைக் கண்டறிய வேண்டும். பங்குகள் மற்றும் பத்திரங்களின் விலை நகர்வுகள் இரண்டு விசைகளால் பரந்த அளவில் பகுப்பாய்வு செய்யப்படுகின்றன அணுகுமுறைகள், அதாவது அடிப்படை அணுகுமுறை மற்றும் தொழில்நுட்ப அணுகுமுறை. அடிப்படை அணுகுமுறை பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சி வாய்ப்புகள், அரசாங்கத்தின் ஸ்திரத்தன்மை ஆகியவற்றிற்கு அதிக முக்கியத்துவம் அளிக்கிறது. குறிப்பிட்ட தொழில்துறையின் வாய்ப்புகள் மற்றும் தொழில்நுட்பமாக இருக்கும் குறிப்பிட்ட நிறுவனம் அணுகுமுறை பங்குகளின் விலை மற்றும் தொகுதி இயக்கத்திற்கு அதிக முக்கியத்துவம் அளிக்கிறது. அடிப்படையில் பங்குகளின் விலை மற்றும் அளவு நகர்வுகள் வாங்குதல் மற்றும் விற்பதில் முடிவுகள் எடுக்கப்படுகின்றன. தொழில்நுட்ப அணுகுமுறை என்பது பங்கு முதலீட்டுக்கான மிகப் பழமையான அணுகுமுறையாகும் 19 ஆம் நூற்றாண்டின் பிற்பகுதியில். தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு நவீன காலத்திலும் தொடர்ந்து வளர்ந்து வருகிறது. இது நிறுவன முதலீட்டாளர்கள், ஆபரேட்டர்கள் மற்றும் அதிக எண்ணிக்கையிலான சில்லறை விற்பனையாளர்களால் பரவலாகப்

பயன்படுத்தப்படுகிறது முதலீட்டாளர்கள். உண்மையில் முதலீட்டாளர் அடிப்படை மற்றும் தொழில்நுட்பம் இரண்டையும் பகுப்பாய்வு செய்கிறார் சரியான நேரத்தில் சரியான பங்குகளை வாங்கவும். முதலீடு செய்வதற்கான தொழில்நுட்ப அணுகுமுறை அடிப்படையில் அந்த யோசனையின் பிரதிபலிப்பாகும் விலைகள் போக்குகளில் நகர்கின்றன, இது முதலீட்டாளர்களின் மாறும் அணுகுமுறையால் தீர்மானிக்கப்படுகிறது பொருளாதார, பணவியல், அரசியல் மற்றும் உளவியல் சக்திகளின் உண்மைத்தன்மையை நோக்கி. தொழில்நுட்பம் பகுப்பாய்வு முதலீட்டாளருக்கு முந்தைய கட்டத்தில் மாற்றியமைக்க போக்குகளை அடையாளம் காண உதவுகிறது வாங்குதல் மற்றும் விற்பது உத்தி மற்றும் ஏற்கனவே உள்ள முதலீட்டில் செய்யப்பட்ட திருத்தங்கள்.

3.9 தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு - பொருள்

தொழில்நுட்ப ஆய்வாளர் சந்தை ஒரு போக்கில் இருப்பதாக நம்புகிறார், மேலும் அவர்கள் கணிக்க முயற்சி செய்கிறார்கள் முதலீட்டாளர் வாங்குதல் மற்றும் விற்பது போன்ற முடிவுகளை முன்கூட்டியே எடுக்க முடியும் பொருத்தமான நேரங்கள். பல குறிகாட்டிகளின் உதவியுடன் உறவை பகுப்பாய்வு செய்யுங்கள் விலை - மொத்த சந்தை மற்றும் அவர்களின் தனிநபருக்கான அளவு மற்றும் விநியோக தேவைக்கு இடையே பங்கு. வரைபடங்கள் மற்றும் வரைபடங்களின் உதவியுடன்

இவை, வடிவங்களை ஆராய்ந்து கணிக்கிறார்கள் விலைகள் அதிகமாகவோ அல்லது குறைவாகவோ நகர்கின்றன மற்றும் எவ்வளவு கூட.

3.10 தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்விற்குப் பயன்படுத்தப்படும் கருவிகள் / தொழில்நுட்பங்கள்.

தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்விற்கு விலையை கணிக்க பின்வரும் முக்கியமான கருவிகள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன ஒட்டுமொத்த சந்தையின் இயக்கம்.

தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வின் தொழில்நுட்பங்கள்.

- 1) தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வின் அடிப்படை வளாகங்கள்.
- 2) பொது சந்தை பகுப்பாய்வு.
- 3) தனிப்பட்ட பங்கு பகுப்பாய்வு

3.10.1. தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வின் அடிப்படை வளாகங்கள் /

தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வின் அனுமானங்கள்.

நாங்கள் உண்மையான முறைகளை தங்களைத் தொடங்குகிறோம்; அடிப்படை மற்றும் மதிப்பாய்வு செய்வோம் தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு தொடர்பான தேவையான அனுமானங்கள்.

- a) ஒரு பங்கின் சந்தை விலை அடிப்படையில் தேவை மற்றும் விநியோகத்தால் தீர்மானிக்கப்படுகிறது படைகள்.
- b) பல்வேறு பகுத்தறிவு மற்றும் பகுத்தறிவற்ற காரணிகள் பங்குகளின் தேவை மற்றும் விநியோகத்தை பாதிக்கின்றன.
- c) சந்தை எல்லாவற்றையும் தள்ளுபடி செய்கிறது. நல்ல செய்தியும் கெட்ட செய்தியும் ஏற்படும் தேவை மற்றும் விநியோக சக்திகளில் மாற்றம்.
- d) பங்கு விலைகள் மிகவும் நிலையான போக்குகளில் நகர்கின்றன.
- e) தேவை மற்றும் விநியோகத்தில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் போக்குகளில் மாற்றங்களைக் கொண்டு வருகின்றன.
- f) சந்தையைப் பொருத்தவரை விளக்கப்படங்களின் உதவியுடன் தேவை மற்றும் சப்ளையில் மாறுபாட்டைக் கண்டறியலாம் நடவடிக்கை.
- g) தொழில்நுட்ப ஆய்வாளர் சந்தை / பங்குகளின் கடந்த கால விலை நடத்தையை பகுப்பாய்வு செய்கிறார் எதிர்கால போக்கை கணிக்கவும்.

3.10.2. அடிப்படை பகுப்பாய்வு vs தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு.

பாதுகாப்பு பகுப்பாய்வு தொடர்பாக இரண்டு முதன்மையான சிந்தனைப் பள்ளிகள் உள்ளன -அடிப்படை மற்றும் தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு. அடிப்படை பகுப்பாய்வு மிகவும் பரந்த அளவைப் பயன்படுத்துகிறது தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு செய்வதை விட தகவல் மற்றும் பாரம்பரிய நிதி அறிக்கையை நம்பியுள்ளது பகுப்பாய்வு. தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு,

மறுபுறம், அடையாளம் காணும் முயற்சியில் தன்னைப் பற்றியது கடந்த கால விலை நகர்வுகளின் வடிவங்கள். இருவரும் மேக்ரோ பொருளாதாரப் போக்குகளை வேறுபட்டதாகக் கருதுகின்றனர் டிகிரி, ஆனால் உறுதியான குறிப்பிட்ட நுண்பொருளாதாரத் தரவைப் பயன்படுத்துவதை வலியுறுத்துகிறது. அடிப்படையில், தொழில்நுட்பம் பகுப்பாய்வு மற்றும் அடிப்படை பகுப்பாய்வு தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட முதலீட்டில் நல்ல வருமானத்தை நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளது.

அடிப்படை பகுப்பாய்வு

தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு

a).அடிப்படை பகுப்பாய்வு அடிப்படையாக கொண்டது தொடர்பான தகவல்களின் பகுப்பாய்வு பொருளாதாரம், தொழில் மற்றும் நிறுவனம். தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு பகுப்பாய்வு அடிப்படையிலானது விலை இயக்கங்கள் மற்றும் அளவு அல்லது உள் சந்தை தரவு.

b).அடிப்படை பகுப்பாய்வு உதவுகிறது இன் உள்ளார்ந்த மதிப்பைக் கண்டறிய முதலீட்டாளர் பங்கு தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு கணிக்க உதவுகிறது விலை நகர்வுகளின் போக்கு.

c) அடிப்படை பகுப்பாய்வு பயன்படுத்துகிறது விகிதம், நிதி ஓட்டம் மற்றும் போன்ற கணக்கியல் கருவிகள் பணப்புழக்க பகுப்பாய்வு. தொழில்நுட்ப

பகுப்பாய்வு போன்ற கருவிகளைப் பயன்படுத்தியது தொழில்நுட்ப அறிகுறிகள் மற்றும் வரைபட முறைகள்.

d). முக்கியமாக அடிப்படை பகுப்பாய்வு நீண்ட கால முதலீடுகளில் கவனம் செலுத்துகிறது ப்ராஸ்பெக்டஸ்.

தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு முக்கியமாக கவனம் செலுத்துகிறது குறுகிய கால முதலீட்டு வாய்ப்புகள்

e). அடிப்படை பகுப்பாய்வு முக்கியமாகப் பயன்படுத்தப்படுகிறது நீண்ட கால முதலீட்டாளர்களால். தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு முக்கியமாக பயன்படுத்தப்படுகிறது ஊக வணிகர்கள்.

f). அடிப்படை பகுப்பாய்வு எதுவும் பயன்படுத்தப்படவில்லை உள்ளார்ந்த மதிப்பைக் கண்டறியும் அனுமானங்கள் பங்கு. பலர் பயன்படுத்தும் தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு கணிப்புகளின் போக்கை கணிக்க அனுமானங்கள் இயக்கங்கள்.

h) அடிப்படை பகுப்பாய்வு கருதுகிறது பொருளாதார காரணிகள், மக்கள் தொகை மற்றும் இயற்கை வளங்கள் முதலியன தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு காரணிகளை கருதுகிறது பத்திரங்களின் விலை, அதன் தேவை மற்றும் வழங்கல் மற்றும் முதலீட்டின் மீதான வருவாய்.

3.10.3. பொது சந்தை பகுப்பாய்வு.

ஒட்டுமொத்த சந்தையை மதிப்பிடுவதற்கு தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு மூலம் பல்வேறு கருவிகள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன இயக்கம், இரண்டு முக்கியமான கருவிகள்:

1. டவ் கோட்பாடு.

- சார்லஸ் எச்.டோவ் உருவாக்கிய டவ் கோட்பாடு.
- பொதுவாக பங்கு செயல்திறன் இரண்டு வகைகளாக வகைப்படுத்தப்படுகிறது:

A). புல்லிஷ் போக்கு (Bullish Trend)

காளைச் சந்தை மூன்று கட்டங்களைக் கொண்டது. முதல் கட்டத்தில், விலைகள் உடன் முன்னேறும்

வணிகத்தின் எதிர்காலத்தில் நம்பிக்கையின் மறுமலர்ச்சி. இது முதலீட்டாளர்களை பங்குகளை வாங்க ஊக்குவிக்கும்

நிறுவனங்களின். இரண்டாம் கட்டத்தில், மேம்பாடுகள் காரணமாக விலை முன்னேறும்

பெருநிறுவன வருவாய். மூன்றாவது கட்டத்தில், பணவீக்கம் மற்றும் ஊகங்கள் காரணமாக விலைகள் முன்னேறுகின்றன.

பின்வரும் விளக்கப்படம் ஏற்ற சந்தையின் மூன்று கட்டங்களைக் காட்டுகிறது.

b). பேரிஷ் போக்கு.

கரடி சந்தையும் மூன்று கட்டங்களைக் கொண்டுள்ளது. முதல் கட்டத்தில், விலை குறையத் தொடங்குகிறது ஹாப்ஸை கைவிட வேண்டும். முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் பங்குகளை விற்கத் தொடங்குகிறார்கள். இரண்டாம் கட்டத்தில், நிறுவனங்கள் குறைந்த லாபம் மற்றும் குறைந்த ஈவுத்தொகையைப் புகாரளிக்கத் தொடங்குகின்றன. மூன்றாவது கட்டத்தில், விலை குறைகிறது துயர விற்பனை காரணமாக இன்னும் மேலும். பின்வரும் விளக்கப்படம் Bearish இன் கட்டங்களைக் காட்டுகிறது: கரடுமுரடான போக்கின் கட்டங்கள்:

பங்குச் சந்தை இயக்கம் பின்வரும் போக்குகளில் வகைப்படுத்தப்பட்டுள்ளது:

a) முதன்மை சந்தை போக்கு.

முதன்மை சந்தை போக்கு, இது பெரும்பாலும் ஒரு வருடம் அல்லது அதற்கு மேல் நீடிக்கும்.

b). இரண்டாம் நிலை அல்லது இடைநிலைப் போக்கு.

இரண்டாம் நிலை அல்லது இடைநிலைப் போக்கு, இது ஒன்றுக்கான முதன்மைப் போக்கிற்கு எதிராக நகரும் பல மாதங்கள் வரை.

c) சிறு போக்கு.

சிறிய இயக்கங்கள் சில மணிநேரங்கள் முதல் சில நாட்கள் வரை நீடிக்கும். என்ற தீர்மானம் சந்தைப் போக்கு டவ் விசுவாசிகளுக்கு மிக முக்கியமான முடிவு. பங்கு விலைகள் நான்கு முதல் ஐந்து ஆண்டுகளில்

உள்ள வடிவங்களை நிரூபிக்கின்றன. பங்கு விலைகள் நான்கு முதல் ஐந்து வருடங்கள் வரையிலான வடிவங்களை நிரூபிக்கின்றன என்று டவ் கோட்பாடு வலியுறுத்துகிறது இந்த வடிவங்கள் பங்கு விலைகளின் குறியீடுகளால் பிரதிபலிக்கப்படுகின்றன. டவ் கோட்பாடு பயன்படுத்துகிறது

இரண்டு ஜோன்ஸ் சராசரிகள்.

a) தொழில்துறை சராசரி.

b). போக்குவரத்து சராசரி.

டவ் ஜோன்ஸ் தொழில்துறை சராசரி உயர்ந்தால், போக்குவரத்து சராசரியும் கூட வேண்டும்

உயர்வு. இத்தகைய ஒரே நேரத்தில் விலை நகர்வுகள் வலுவான காளை சந்தையை பரிந்துரைக்கின்றன.

- தொழில்துறை சராசரி மற்றும் போக்குவரத்து சராசரி இரண்டிலும் சரிவு என்று அறிவுறுத்துகிறது சந்தை நிச்சயமற்ற அல்லது முரட்டுத்தனமான போக்கு சந்தை.
- பங்கு விலைகள் உயரும் காலத்திற்குப் பிறகு சராசரிகளில் ஒன்று குறையத் தொடங்கினால், இரண்டு முரண்படுகின்றன. இது மற்ற சராசரி தொடர்ந்து உயராமல் இருக்கலாம் ஆனால்

- விரைவில் விழ ஆரம்பிக்கலாம். எனவே, முதலீட்டாளர் இந்த சிக்னலைப் பத்திரங்களை விற்க பயன்படுத்துவார் அவற்றை பணமாக மாற்றவும்.
- சராசரிகளில் ஒன்று உயரத் தொடங்கும் போது மற்றொன்று நேர்மாறாக வீழ்ச்சியடைகிறது நிகழ்கிறது, இந்த கட்டம் முடிந்துவிட்டது மற்றும் பொதுவாக பாதுகாப்பு விலைகள் இருக்கும் விரைவில் உயர ஆரம்பிக்கும். டவ் கோட்பாடு, இறுதியாக, முதலீட்டாளர் இந்த மேலே உள்ள பங்குச் சந்தையின் சமிக்ஞைகளைப் பயன்படுத்த வேண்டும் என்று பரிந்துரைக்கிறது இயக்கங்கள் மற்றும் டவ் ஜோன்ஸ் சராசரிகள் மற்றும் அந்த வாங்குதல் தொடர்பான தர முடிவை எடுத்தது பத்திரங்கள் விற்பனை.

2. சந்தை பகுப்பாய்வின் அகலம் அல்லது சந்தை அகலம்.

சந்தை அகலம் ஒரு முக்கியமான தொழில்நுட்ப குறிகாட்டியாகும் மற்றும் பரவலாகப் பயன்படுத்தப்படுகிறது எதிர்கால போக்கை கணிக்க தொழில்நுட்ப ஆய்வாளர். சந்தை அகலம்தான் வித்தியாசம்

பங்குகளின் எண்ணிக்கையில் முன்னேற்றம் மற்றும் பங்குகளின் எண்ணிக்கை குறைந்துள்ளது. ஒரு பங்கின் அன்றைய இறுதி விலை முந்தைய நாளின் இறுதி விலையை விட அதிகமாக இருந்தால் பின்னர் அது மேம்பட்டதாக கூறப்படுகிறது. ஒரு பங்கின் அன்றைய இறுதி

விலையை விட குறைவாக இருந்தால் முந்தைய நாளின் இறுதி விலை பின்னர் குறைக்கப்படும் என்று கூறப்படுகிறது. நிகரத்தின் ஒட்டுமொத்த குறியீடு முன்னேறிய பங்குகளின் எண்ணிக்கை மற்றும் சரிந்த பங்குகளின் எண்ணிக்கை ஆகியவற்றின் வேறுபாடுகள் சந்தை அகலம். சந்தை அகலம் நேர்மறையாகவும், தொடர்ந்து அதிகரிக்கும் போது அது காளையைக் குறிக்கிறது சந்தை. மாறாக சந்தை அகலம் குறைகிறது என்றால் அது கரடி சந்தையின் சமிக்ஞையாகும். சந்தை அகலத்தை விளக்கப்பட வடிவிலும் காட்டலாம். சந்தைப் பகுப்பாய்வின் சந்தை அகலம் அல்லது அகலம்.

3. தனிப்பட்ட பங்கு பகுப்பாய்வு.

தனிப்பட்ட பங்குகளை பகுப்பாய்வு செய்வது, தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு முதன்மையாக பயன்படுத்துகிறது பின்வரும் கருவிகள்:

தனிப்பட்ட பங்கு பகுப்பாய்வு.

1. விளக்கப்படங்கள். 2. விளக்கப்படம் வடிவங்கள்.

a) வரி விளக்கப்படம். a) வி.உருவாக்கம்.

b). பார் விளக்கப்படம். b). டாப்ஸ் மற்றும் பாட்டம்ஸ் உருவாக்கம்.

c) புள்ளி மற்றும் படம் விளக்கப்படம். i). இரட்டை மேல் உருவாக்கம்.

e) ஜப்பானிய மெழுகுவர்த்தி விளக்கப்படம். ii). இரட்டை கீழ் உருவாக்கம்.

- c) தலை மற்றும் தோள்பட்டை உருவாக்கம்.
3. நகரும் சராசரி பகுப்பாய்வு (F). முக்கோணம்.
- i). சமச்சீர் முக்கோணம்.
- ii). ஏறும் முக்கோணம்.
- iii). இறங்கு முக்கோணம்.
- iv) கொடிகள்.
- v). மேலே கொடி.
- vi). கீழே கொடி.
- vii). பென்னண்ட்.
4. ரிலேட்டிவ் ஸ்ட்ரெங்த் இன்டெக்ஸ் (RSI).
5. மாற்றம் விகிதம்.(ROC).
6. ஆஸிலேட்டர்கள்.

1. விளக்கப்படங்கள்.

தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு, பங்குகளின் எதிர்காலப் போக்கைக் கணிக்க, விளக்கப்படங்களை முக்கியமான கருவியாகப் பயன்படுத்துகிறது விலை இயக்கம். விளக்கப்படங்களின் வடிவத்தில் வழங்கப்பட்ட பங்கின் விலை நகர்வுகள் செயல்படுத்துகின்றன முதலீட்டாளர் விலை நகர்வுகளை எளிதில் புரிந்துகொண்டு கணிக்க முடியும். வரைகலை விளக்கக்காட்சி முதலீட்டாளருக்கு கடந்த கால மற்றும் தற்போதைய

விலை நகர்வுகளைப் புரிந்துகொள்ள உதவுகிறது. விளக்கப்படங்கள் பங்குகளின் முக்கிய ஆதரவு மற்றும் எதிர்ப்பு நிலைகளைக் குறிக்கின்றன.

விளக்கப்படங்களின் பயன்பாடுகள்.

- ❖ வாங்குவதற்கும் விற்பதற்கும் தற்போதைய போக்கைக் காட்டுகிறது.
- ❖ கணிப்பு மூலம் சந்தையின் சாத்தியமான எதிர்கால நடவடிக்கையை குறிக்கிறது.
- ❖ கடந்த கால வரலாற்று இயக்கத்தைக் காட்டுகிறது.
- ❖ ஆதரவு மற்றும் எதிர்ப்பின் முக்கியமான பகுதிகளைக் குறிக்கிறது.

விளக்கப்படங்களின் வகைகள்.

- a) வரி விளக்கப்படம்
- b) பார் விளக்கப்படம்.
- c) புள்ளி மற்றும் படம் விளக்கப்படம்.
- d). ஜப்பானிய மெழுகுவர்த்தி விளக்கப்படம்

a). வரி விளக்கப்படம்

வரி விளக்கப்படம் என்பது ஒரு பங்கின் விலை நகர்வின் எளிய விளக்கமாகும் குறிப்பிட்ட காலம். காலமானது "X" அச்சால் குறிக்கப்படுகிறது மற்றும் விலை இயக்கம் "Y" அச்சால் குறிப்பிடப்படுகிறது. பல்வேறு காலகட்டங்களுக்கான பங்கின் இறுதி விலை திட்டமிடப்பட்டுள்ளது புள்ளிகள் கொண்ட விளக்கப்படம் மற்றும் பின்னர் அனைத்து புள்ளிகளும் ஒரு கோட்டால் இணைக்கப்பட்டு அந்த வரி மாறி எனப்படும் வரி. தினசரி இறுதி விலை, வாராந்திர மூடல் ஆகியவற்றைக் கருத்தில் கொண்டு வரி விளக்கப்படங்களைத் தயாரிக்கலாம் விலை அல்லது மாதாந்திர இறுதி விலை. குறுகிய கால இயக்கங்களின் தினசரி இறுதி விலையை கணிக்க முடியும் வரி விளக்கப்படங்களைத் தயாரிக்கப் பயன்படுகிறது. நடுத்தர கால மற்றும் நீண்ட கால இயக்கங்களை கணிக்க வாராந்திர மற்றும் மாதாந்திர இறுதி விலையை கருத்தில் கொள்ளலாம். பங்குச் சந்தையில் வர்த்தகர்கள் தயாராகி வருகின்றனர் ஒவ்வொரு பத்து நிமிடங்களுக்கும் / 1/2 மணிநேர விலை நகர்வுகளைக் கருத்தில் கொண்டு உள்-நாள் வரி விளக்கப்படங்கள். ஒரு பங்கு, குறியீட்டு எண்கள் அல்லது மொத்தத்தின் அளவுக்காக வரி விளக்கப்படம் தயாரிக்கப்படலாம் பங்குச் சந்தையின் அளவு.

b). பார் விளக்கப்படம்

பட்டை விளக்கப்படம் புள்ளிவிவர நுட்பத்தை அடிப்படையாகக் கொண்டது. பார் விளக்கப்படம் காட்டுகிறது ஒரு பங்கின் முழுமையான விலை நகர்வுகள். இது நாளின் தொடக்க விலை, குறைந்த விலை, உயர்வை வெளிப்படுத்துகிறது விலை, இறுதி விலை மற்றும் ஒரு பங்கின் அளவு. இறுதி விலை மற்றும் தொடக்க விலை செங்குத்து பட்டியில் ஒரு டிக் குறிப்பதன் மூலம் அதிக விலை மற்றும் குறைந்த விலைக்கு இடையில் குறிக்கப்பட்டது. பரிவர்த்தனைகளின் அளவு பட்டியின் கீழ் பகுதியில் தனி செங்குத்து பட்டைகளாக காட்டப்படும் விளக்கப்படம்.

c) புள்ளி மற்றும் எண்ணிக்கை விளக்கப்படம்.

புள்ளி மற்றும் எண்ணிக்கை விளக்கப்படம் விலை திசையின் மாற்றத்தை கணிக்க பயனுள்ளதாக இருக்கும். புள்ளி மற்றும் எண்ணிக்கை விளக்கப்படம் ஆளப்பட்ட தாளில் வரையப்பட்டுள்ளது. பங்கின் விலை இடைவெளி விளக்கப்படத்தின் இடது பக்கத்தில் உள்ளிடப்பட்டது. அதிக விலையுள்ள ஸ்கிரிப்பிற்கு விலை இடைவெளிகள் அதிகம் மற்றும் குறைந்த விலை ஸ்கிரிப் மற்றும் விலை இடைவெளிகள் குறைவாக இருக்கும். ஸ்கிரிப்பின் விலை உயரும் போது அடுத்த விலை இடைவெளியில் அது "x" சின்னத்துடன் குறிக்கப்படும் மற்றும் பங்கு விலை இருக்கும் வரை செங்குத்து நெடுவரிசையில் "x" குறியீடுகள் வரையப்பட்டுள்ளன. பங்கு விலை எப்போது விலை இடைவெளிகளால் குறைகிறது பின்னர் விளக்கப்படம் அடுத்ததில் "o" குறியீடுகளுடன்

திட்டமிடப்பட்டுள்ளது நெடுவரிசை. விலை இயக்கங்கள் 'X' மற்றும் "O" ஐப் படிப்பதன் மூலம் பகுப்பாய்வு செய்யப்பட்டு விளக்கப்படுகின்றன. விளக்கப்படத்தில் சின்னங்கள். விலை உயரும் போதெல்லாம் புள்ளி மற்றும் எண்ணிக்கை விளக்கப்படம் ரூ.3 விலை இடைவெளியைக் கொண்டிருக்கும் ரூ.3 ஆல் பின்னர் விளக்கப்படம் செங்குத்தாக "X" குறியீடுகள் மற்றும் விலை ரூ.3 குறையும் போது பின்னர் விளக்கப்படம் அடுத்த நெடுவரிசையில் "O" குறியீட்டுடன் திட்டமிடப்பட்டுள்ளது. புள்ளி மற்றும் எண்ணிக்கை விளக்கப்படம் ஆதரவு மற்றும் எதிர்ப்பு நிலைகளைக் காட்டுகிறது மற்றும் வாங்குதல் மற்றும் விற்பதற்கான சமிக்ஞைகளையும் குறிக்கிறது. இருப்பினும் புள்ளி மற்றும் எண்ணிக்கை விளக்கப்படம் உள்-நாள் விலை நகர்வுகள் மற்றும் காட்ட தவறியது தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட விலை இடைவெளிகளுக்குக் கீழே சிறிய ஏற்ற இறக்கங்கள். விளக்கப்படம் காட்டவில்லை தொகுதி இது தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வின் மிக முக்கியமான அம்சமாகும்.

d). ஜப்பானிய மெழுகுவர்த்தி குச்சி விளக்கப்படம்

மெழுகுவர்த்தி குச்சி விளக்கப்படம் செங்குத்து வடிவத்தில் பங்குகளின் விலை நகர்வுகளைக் காட்டுகிறது. பங்குகளின் மேல் மற்றும் கீழ் புள்ளிகள் மெழுகுவர்த்தி வழியாக செல்கிறது. இல்லாமல் ஒரு தெளிவான மெழுகுவர்த்தி எந்த நிழலும் விலை உயர்வைக் குறிக்கிறது மற்றும் நிழலிடப்பட்ட மெழுகுவர்த்தி விலை குறைவதைக் குறிக்கிறது. தொடக்க

விலையை விட அன்றைய இறுதி விலை அதிகமாக இருக்கும் போது அது கருதப்படுகிறது விலை உயர்வு மற்றும் மெழுகுவர்த்தி தெளிவாக வைக்கப்படுகிறது. அன்றைய இறுதி விலையானது தொடக்க விலையை விட குறைவாக இருக்கும் போது அது கருதப்படுகிறது விலை குறைகிறது மற்றும் மெழுகுவர்த்தி நிழலாடுகிறது. மெழுகுவர்த்தி விளக்கப்படம் நாள் காட்டுகிறது தொடக்க விலை, குறைந்த விலை, அதிக விலை மற்றும் இறுதி விலை மற்றும் விலை நகர்வுகள். மெழுகுவர்த்தி குச்சி விளக்கப்படங்களை வாராந்திர அல்லது மாதாந்திரமாக தயாரிக்கலாம்.

2. விளக்கப்படம் வடிவங்கள்.

முன்கணிப்பு மதிப்புடைய சில வடிவங்களை விளக்கப்படம் வெளிப்படுத்துகிறது. விளக்கப்பட வடிவங்கள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன மற்ற தகவல்களுக்கான துணை மற்றும் போக்கு வரிகளால் வழங்கப்படும் சமிக்ஞைகளின் உறுதிப்படுத்தல். மிகவும் பரவலாகப் பயன்படுத்தப்படும் மற்றும் எளிதில் அடையாளம் காணக்கூடிய சில விளக்கப்படங்கள் கீழே கொடுக்கப்பட்டுள்ளன:

விளக்கப்பட வடிவங்களின் வகைகள்.

- a) வி.உருவாக்கம்.
- b). டாப்ஸ் மற்றும் பாட்டம்ஸ் உருவாக்கம்.
- c) தலை மற்றும் தோள்பட்டை உருவாக்கம்.

- i). இரட்டை மேல் உருவாக்கம்.
- ii). இரட்டை கீழ் உருவாக்கம்.
- d) முக்கோணம்
- e). கொடிகள்.
- i). சமச்சீர் முக்கோணம். i). மேலே கொடி
- ii). ஏறும் முக்கோணம். ii). கீழே கொடி
- iii). இறங்கு முக்கோணம்.
- f). பென்னண்ட்.
- ii). கீழே கொடி.

a) வி.உருவாக்கம்.

பெயரே 'வி' உருவாக்கத்தில் நீண்ட பங்கு சரிவு இருப்பதைக் குறிக்கிறது ஒரு வேகமான திருப்பம். சந்தை ஆர்வமுள்ள பிரபலமான பங்குகளில் 'V' முறை பெரும்பாலும் நிகழ்கிறது நம்பிக்கையிலிருந்து பயம் மற்றும் நேர்மாறாக விரைவாக மாறுகிறது. தலைகீழான வழக்கில் " உயர்வு முதலில் நிகழ்கிறது மற்றும் குறைகிறது.

b). டாப்ஸ் மற்றும் பாட்டம்ஸ் உருவாக்கம்.

மேல் மற்றும் கீழ் உருவாக்கம் பார்ப்பதற்கு சுவாரஸ்யமாக உள்ளது, ஆனால் அதைவிட முக்கியமானது என்னவென்றால் அதன் நடுப்பகுதி. முதலீட்டாளர் அப் போக்கு தொடங்கிய பிறகு வாங்க வேண்டும் மற்றும்

அதற்கு முன் இருந்திருக்க வேண்டும் உச்சத்தை அடைந்தது. பொதுவாக டாப்ஸ் மற்றும் பாட்டம்ஸ் புதியவற்றின் தொடக்கத்திலோ அல்லது முடிவிலோ உருவாகும் போக்குகள். டாப்ஸ் மற்றும் பாட்டம்ஸில் இருந்து திரும்புவது விற்பனை மற்றும் வாங்கும் சமிக்ஞைகளைக் குறிக்கிறது. நான்). இரட்டை மேல் உருவாக்கம். இது ஒரு முரட்டுத்தனமான வளர்ச்சியைக் குறிக்கிறது, விலை குறையும் என்று எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. அதன் முறை 'M' என்ற எழுத்தை ஒத்திருக்கிறது. இரட்டை மேல் கரடியின் தொடக்கத்தைக் குறிக்கலாம் சந்தை. ஆனால் முடிவுகள் தொகுதி மற்றும் போக்குடன் உறுதிப்படுத்தப்பட வேண்டும்.

ii). இரட்டை கீழ் உருவாக்கம்.

இரட்டை அடிமட்டத்தில், பங்கின் விலை ஒரு குறிப்பிட்ட அளவிற்கு வீழ்ச்சியடைந்து மேலும் அதிகரிக்கும் செயல்பாடு குறைகிறது. பின்னர் அது மீண்டும் அதே அல்லது குறைந்த விலையில் விழுந்து ஒரு வரை மாறும் உயர் நிலை. இரட்டை அடிப்பகுதி 'W' என்ற எழுத்தை ஒத்திருக்கிறது. தொழில்நுட்ப ஆய்வாளர்கள் இரட்டிப்பாக பார்க்கிறார்கள் காளை சந்தைக்கான அடையாளமாக கீழே.

c) தலை மற்றும் தோள்பட்டை உருவாக்கம்.

மிகவும் பிரபலமான தலைகீழ் முறை தலை மற்றும் தோள்பட்டை உருவாக்கம் ஆகும். தலை மற்றும் தோள்பட்டை உருவாக்கம் ஒரு நீண்ட போக்கின் முடிவில் ஏற்படுகிறது. அது ஒரு ஸ்டில் ஒரு மேல் காட்டுகிறது

மேல் மேல் மற்றும் மற்றொரு கீழ் மேல். அத்தகைய உருவாக்கம் தலை மற்றும் இரண்டை ஒத்திருக்கிறது ஒரு மனிதனின் தோள்கள். எனவே இது தலை மற்றும் தோள்பட்டை உருவாக்கம் என்று அழைக்கப்படுகிறது. விலைகள் ஒரு காரணமாக அடையும் போது முதல் ஹப் அதாவது இடது தோள்பட்டை உருவாகிறது வலுவான வாங்கும் உந்துதல். பின்னர் குறைந்த அளவு காரணமாக ஒரு குறுகிய கீழ்நோக்கி வழக்கு உள்ளது வர்த்தகம். வர்த்தகத்தின் அளவு இன்னும் அதிகரிக்கும் போது ஹெட் எனப்படும் இரண்டாவது டாப் உருவாகிறது மேலும். இதைத் தொடர்ந்து குறைந்த அளவு உள்ளது, இது விலையை மிகக் கீழே கொண்டு செல்கிறது ஆரம்பகால கீழ்நோக்கி சுரிங். மூன்றாவது மேல், அதாவது, வலது தோள்பட்டை விலையை எடுத்துக் கொள்கிறது உயரம் தலையை விட குறைவாக ஆனால் இடது தோள்பட்டைக்கு சமம். ஒரு கிடைமட்ட கோடு இணைகிறது இந்த உருவாக்கத்தின் அடிப்பகுதி நெக்லைன் என்று அழைக்கப்படுகிறது. விலை இந்த நெக் லைனில் ஊடுருவுகிறது. அதனால் தலை மற்றும் தோள்பட்டை வடிவத்தின் உருவாக்கம் முடிந்தது. நெக் லைன் பிரட் செய்த பிறகு, விலை கடுமையாக குறையும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

d) முக்கோணங்கள்.

முக்கோண உருவாக்கம் அடையாளம் காண எளிதானது மற்றும் தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வில் பிரபலமானது.

e) முக்கோணங்களின் வகைகள்.

i). சமச்சீர் முக்கோணம்

ii). ஏறும் முக்கோணம்.

iii). இறங்கு முக்கோணம்

i). சமச்சீர் முக்கோணம்.

பேட்டர்ன் என்பது தொடர் ஏற்ற இறக்கங்களால் ஆனது, ஒவ்வொரு ஏற்ற இறக்கங்களும் அதை விட சிறியது முந்தைய ஒன்று. டாப்ஸ் முந்தைய டாப்ஸின் உயரத்தை அடைவதில்லை. அதேபோல பாட்டம்ஸ் முந்தைய பாட்டம்ஸை விட அதிகமாக இருக்கும். கீழ்நோக்கி சாய்ந்த கீழ் டாப்ஸை இணைக்கிறது ஒரு சமச்சீர் முக்கோணத்தை உருவாக்குகிறது. மேல்நோக்கி சாய்ந்திருக்கும் உயரும் அடிப்பகுதியை இணைக்கிறது, குறைந்த போக்கு வரியாக மாறும். எந்த வகையிலும் பிரிவைக் கணிப்பது எளிதானது அல்ல. சமச்சீர் முக்கோணம் காளை மற்றும் கரடி ஆபரேட்டர்களிடம் எந்த சார்பையும் கொண்டிருக்கவில்லை. அது அசல் போக்கின் திசையில் மெதுவாக அல்லது தற்காலிக நிறுத்தத்தைக் குறிக்கிறது.

ii). ஏறும் முக்கோணம்.

இங்கே, மேல் போக்கு வரியானது டாப்ஸ் மற்றும் இணைக்கும் கிட்டத்தட்ட ஒரு கிடைமட்ட போக்கு வரி ஆகும் லோயர் டிரெண்ட் லைன் என்பது உயரும் பாட்டம்ஸை இணைக்கும் உயரும் போக்குக் கோடு.

கோரிக்கை போது ஸ்கிரிப் அதற்கான சப்ளையை முறியடித்தால், அப்போது ஒரு பிரேக்அவுட் ஏற்படும். இடைவேளை இருக்கும் புல்லிஷ் போக்குக்கு ஆதரவாக. இந்த முறை பொதுவாக ஒரு மேல் நகர்த்தலின் போது காணப்படுகிறது மேல்நோக்கி நகர்வதற்கான நிகழ்தகவு அதிகம்.

iii). இறங்கு முக்கோணம்.

இங்கே, கீழ் டாப்ளை இணைப்பது மேல் போக்கு வரியை உருவாக்குகிறது. மேல் போக்கு வரி விழும் ஒன்றாக இருக்கும். குறைந்த போக்கு வரி கிட்டத்தட்ட கிடைமட்டமாக இணைக்கும் அடிப்பகுதிகள். கீழ் வரி ஆதரவு நிலை குறிக்கிறது. கீழ்நோக்கிய வாய்ப்பு உடைப்பு வடிவத்தில் அதிகமாக உள்ளது. கரடி ஆபரேட்டர்கள் அதிகம் என்று முறை குறிப்பிடுகிறது காளை நடத்துபவர்களை விட சக்தி வாய்ந்தது. இந்த முறை கீழ்நிலையின் போது காணப்படுகிறது.

இ) கொடிகள்.

கொடி முறை பொதுவாக விலை அட்டவணையில் காணப்படுகிறது. இந்த வடிவங்கள் ஒன்று வெளிப்படுகின்றன ஸ்கிரிப்களின் மதிப்பு வீழ்ச்சி அல்லது உயர்வுக்கு முன். இந்த வடிவங்கள் சந்தை திருத்தங்களைக் காட்டுகின்றன அதிகமாக வாங்கப்பட்ட அல்லது அதிகமாக விற்கப்பட்ட சூழ்நிலைகள். இந்த வடிவங்களை உருவாக்க எடுக்கும் நேரம் விரைவானது. ஒவ்வொரு பேரணியும் பின்னடைவும் மூன்று முதல் நான்கு

நாட்கள் மட்டுமே நீடிக்கும். வடிவம் அகலமாக இருந்தால், அது எடுக்கலாம் வடிவத்தை முடிக்க மூன்று வாரங்கள்.

கொடிகளின் வகைகள்

i). மேலே கொடி. ii). கீழே கொடி.

ஒரு கொடி ஒரு இணையான வரைபடத்தை ஒத்திருக்கிறது. ஒரு புல்லிஷ் கொடி இரண்டு போக்கு வரிகளால் உருவாகிறது கீழே குனிந்து. ப்ரெட்-அவுட் போக்கு வரியின் மேல் பக்கத்தில் ஏற்படும். ஒரு கரடுமுரடான கொடி இரண்டு போக்குக் கோடுகளும் மேல்நோக்கிச் செல்லும். ரொட்டி வெளியே கீழ்நோக்கிய போக்கு வரி.

f). பென்னண்ட்.

பென்னண்ட் ஒரு சமச்சீர் முக்கோணம் போல் தெரிகிறது. இங்கேயும் ஒரு ஏற்றம் மற்றும் கரடுமுரடான உள்ளது பென்னண்ட். புல்லிஷ் பென்னண்டில், மேல் போக்கு வரியிலிருந்து கீழ் டாப்ஸ். குறைந்த போக்கு வரி உயரும் அடிப்பகுதிகளை இணைக்கிறது. ஸ்கிரிப் மதிப்பு நகரும் போது நேர்த்தியான போக்கு ஏற்படுகிறது மேல்நோக்கிய போக்குக் கோட்டிற்கு மேலே.

3. நகரும் சராசரி பகுப்பாய்வு.

தொழில்நுட்ப ஆய்வாளர்கள் விளக்கப்படங்கள் மற்றும் விளக்கப்பட வடிவங்கள் போன்ற குறிகாட்டிகளைப் பயன்படுத்துகின்றனர். இவை குறிகாட்டிகள் ஸ்கிரிப்பின் விலை நகர்வுகளின் திசையையும் எதிர்கால

சந்தையின் திசையையும் கணிக்கப் பயன்படுகின்றன. நகரும் சராசரிகள் மிகவும் நம்பகமான மற்றும் சிறந்த குறிகாட்டியாகக் கருதப்படுகின்றன எதிர்கால திசை. பெரும்பாலான தொழில்நுட்ப ஆய்வாளர்கள் நகரும் சராசரியைப் பயன்படுத்துகின்றனர், ஏனெனில் இது மிகவும் எளிமையானது மேலும் வரவிருக்கும் காளை / கரடி போக்கு பற்றிய நம்பகமான சமிக்ஞைகளை வழங்குகிறது. நகரும் என்ற சொல்லுக்கு அர்த்தம் சமீபத்திய அவதானிப்பை உள்ளடக்கிய தரவுகளின் அமைப்பு முன்னோக்கி நகர்கிறது. 10 நாட்கள் என்றால் நகரும் சராசரிகள், 11வது நாளில், 11வது நாளை உள்ளடக்கிய தரவுகளின் உடல் நகர்கிறது முதல் நாள் கவனிப்பை நீக்கும் அவதானிப்பு அதே போல் தொடர்கிறது. நகரும் சராசரி கணக்கீட்டிற்கு, பங்கின் இறுதி விலை கருதப்படுகிறது ஏனெனில் அன்றைய இறுதி விலை அடுத்த நாளின் நகர்வுகளின் சிறத குறிப்பைக் கொடுக்கிறது இன்ட்ரா டேயின் அதிக குறைந்த விலையை விட. நகரும் சராசரியை கணக்கிடலாம் குறியீட்டிற்கான தனிப்பட்ட ஸ்க்ரிபாண்ட் மற்றும் இது ஸ்கிரிப் (அல்லது) உள்ள அடிப்படைப் போக்கைக் குறிக்கிறது சந்தர்ப்பத்தில் சந்தை. குறுகிய கால போக்கை 10 - 30 நாட்கள் கணிக்க, நடுத்தரத்தை கணிக்க கால, 50 - 125 நாட்கள் மற்றும் நீண்ட கால 200 நாட்கள் நகரும் சராசரிகள் விண்ணப்பித்தார்.

நகரும் சராசரிகளின் பயன்கள்

நகரும் சராசரிகளில் பல நன்மைகள் உள்ளன. போக்கை அடையாளம் காண முடியும் மற்றும் போக்கை உறுதிப்படுத்தவும். போக்கின் திசையை அடையாளம் காண மூன்று வழிகள் உள்ளன நகரும் சராசரிகள்; i) திசை, ii) இடம் மற்றும் iii) குறுக்குவழிகள். முதல் போக்கு அடையாள நுட்பங்கள் நகரும் சராசரியின் திசையைப் பயன்படுத்துகின்றன போக்கை தீர்மானிக்கவும். நகரும் சராசரிகள் உயர்ந்தால், போக்கு அதிகமாகக் கருதப்படுகிறது. என்றால் நகரும் சராசரி குறைந்து வருகிறது, போக்கு கீழே கருதப்படுகிறது. நகரும் சராசரியுடன் தொடர்புடைய விலையின் இருப்பிடத்தைத் தீர்மானிக்கப் பயன்படுத்தலாம் அடிப்படை போக்கு; விலை நகரும் சராசரியை விட அதிகமாக இருந்தால், போக்கு அதிகமாக கருதப்படுகிறது விலை நகரும் சராசரியை விட குறைவாக உள்ளது, போக்கு கீழே கருதப்படுகிறது. குறுக்குவழிகள் அல்லது போக்கு அடையாளத்திற்கான மூன்றாவது நுட்பம் அடிப்படையிலானது நீண்ட கால நகரும் சராசரியுடன் தொடர்புடைய குறுகிய கால நகரும் சராசரியின் இருப்பிடம் மற்றும் இது நீண்ட கால நகரும் சராசரியை விட அதிகமாக இருந்தால், போக்கு அதிகமாக கருதப்படுகிறது. குறுகிய காலம் என்றால் நகரும் சராசரியானது நீண்ட கால நகரும் சராசரியை விட குறைவாக உள்ளது, பின்னர் நீண்ட கால நகரும் சராசரி சராசரி போக்கு குறைவாக கருதப்படுகிறது. நகரும் சராசரியின் மற்றொரு முக்கியமான பயன்பாடானது, ஆதரவின் அடையாளம் மற்றும் எதிர்ப்பு

நிலைகள். இது முதலீட்டாளருக்கு ஆதரவு மற்றும் எதிர்ப்பின் அளவைக் கண்டறிய உதவுகிறது சந்தை மற்றும் தனிப்பட்ட பங்குகளுக்கு. மூலம் ஆதரவு மற்றும் எதிர்ப்பு நிலை அடையாளம் ட்ரெண்டிங் சந்தையில் நகரும் சராசரிகள் சிறப்பாகச் செயல்படும்.

நகரும் சராசரி பகுப்பாய்வு வகைகள்.

- i). குறியீட்டு மற்றும் பங்கு விலை நகரும் சராசரிகள்.
- ii). பங்கு விலை மற்றும் பங்கு விலைகள் நகரும் சராசரி.

i). நகரும் சராசரி ஒருங்கிணைப்பு மற்றும் வேறுபாடு (MACD)

MACD என்பது முதலீடு மற்றும் முதலீட்டு செயல்முறைக்கு பயன்படுத்தப்படும் மற்றொரு குறிகாட்டியாகும். அது இரண்டு அதிவேக அல்லது எளிமையான நகர்வுகளுக்கு இடையே உள்ள ஒருங்கிணைப்பு மற்றும் வேறுபாட்டை அளவிடுகிறது சராசரிகள். இறுதி விலைத் தரவின் இரண்டு தொடர்கள் - ஒன்று குறுகிய கால நகரும் சராசரி 12 நாள் மற்றும் பிற 26 நாட்களுக்கு நீண்ட கால நகரும் சராசரி. MACD பிரதிபலிக்க வேண்டும் இந்த இரண்டு நகரும் சராசரிகளுக்கு இடையிலான முழுமையான வேறுபாடுகள். வேறுபாடுகளுடன் Y அச்சு காட்டப்பட்டுள்ளது மற்றும் X -அச்சில் குறிப்பிடப்படும் நாட்கள் MACD கோடு ஊசலாடுவதன் மூலம் விளக்கப்படத்தை வரையலாம். பூஜ்ஜியக்

கோட்டின் குறுக்கே. MACD கோடு பூஜ்ஜியக் கோட்டிற்கு மேலே நகரும் வரை ஆனால் அதைக் கடக்க வாய்ப்பு உள்ளது முதலீட்டை விலக்குவதற்கான ஒரு புள்ளியைத் தேர்ந்தெடுக்க. சில தவறான சமிக்ஞைகள் இருப்பதைக் கவனிக்க வேண்டும் பின்தொடரப்படவில்லை, ஆனால் முதலீட்டை விலக்குவது என்பது சாத்தியமான போக்கின் சில உறுதிப்படுத்தலின் அடிப்படையில் இருக்கலாம் மேலே இருந்து பூஜ்ஜிய கோட்டை கடக்கவும். இதன் பொருள் குறுகிய கால நகரும் சராசரி மேலே உள்ளது நீண்டது, மற்றும் MACD நேர்மறை மற்றும் எதிர் வழக்கில், அது எதிர்மறை மற்றும் விழுகிறது பூஜ்ஜியக் கோட்டிற்கு கீழே. MACD இன் மேலே உள்ள அட்டவணையில் இருந்து இது பார்க்கப்படுகிறது. மேலே உள்ள விளக்கப்படத்தில், A, B, C மற்றும் D ஆனால் அதற்குப் பிறகு பல விற்பனை சமிக்ஞைகளை ஒருவர் காணலாம் D கோடு தொடர்ந்து விழத் தொடங்கியது மற்றும் பூஜ்ஜியக் கோட்டைக் கடந்தது, இதனால் 'D' புள்ளி சாதகத்துடன் முதலீட்டுக்கான கடைசி வாய்ப்பு. சந்தை அதிகமாக வாங்கப்பட்ட மண்டலத்தில் இருந்தால் ஒருவர் விற்கலாம் ஆனால் கவர் விற்கப்பட்ட மண்டலத்தில் விற்க முடியாது. தினசரி விளக்கப்பட விலைகள் முதலில் ஆரம்பநிலையைக் கொடுக்கும் ஆஸிலேட்டர்கள் அல்லது MACD கோடுகள் மூலம் உறுதிப்படுத்தப்பட வேண்டிய அறிகுறிகள். உடன் கூட உறுதிப்படுத்தல், வலதுபுறத்தில் பங்கு விலக்கல் நடந்துள்ளது என்பதை

உறுதி செய்ய முடியாது நேரம். தூண்டுதல் மூலம் பரிசோதனை மற்றும் ஆராய்ச்சி மட்டுமே நிபுணத்துவம் மற்றும் வழிகாட்டி முதலீட்டை விலக்குவதற்கான உதவியாக செயல்பட தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வு துறையில் அனுபவம் மேலாண்மை.

ii). அதிவேக நகரும் சராசரி (EMA)

அதைத் தவிர, ஒரு எளிய நகரும் சராசரியைப் போன்ற நகரும் சராசரி வகை சமீபத்திய தரவுகளுக்கு அதிக எடை கொடுக்கப்பட்டுள்ளது. "அதிவேக எடை கொண்ட நகரும்" என்றும் அழைக்கப்படுகிறது சராசரி இந்த வகை நகரும் சராசரியானது எளிமையானதை விட சமீபத்திய விலை மாற்றங்களுக்கு வேகமாக வினைபுரிகிறது சராசரியாக நகர்கிறது. 12- மற்றும் 26-நாள் EMA கள் மிகவும் பிரபலமான குறுகிய கால சராசரிகள், மேலும் அவை நகரும் சராசரி ஒருங்கிணைப்பு வேறுபாடு போன்ற குறிகாட்டிகளை உருவாக்கப் பயன்படுகின்றன (MACD) மற்றும் சதவீத விலை ஆஸிலேட்டர் (PPO). பொதுவாக, 50- மற்றும் 200 நாள் EMAகள் நீண்ட கால போக்குகளின் சமிக்ஞைகளாகப் பயன்படுத்தப்படுகின்றன அதிவேக நகரும் சராசரி கணக்கீடு

அளவுருக்கள்: n - நாட்களின் எண்ணிக்கை

குறிப்பு: அதிவேக நகரும் சராசரியானது எளிய நகரும் சராசரியுடன் தொடர்புடையது. வேறு வார்த்தைகளில் கூறுவதானால் அது இன்றைய இறுதி விலையில் அதிக எடையை வைக்கும் எடையுள்ள எளிய நகரும்

சராசரி. அது சதவீதத்தில் அளவிடப்படலாம், இது இன்றைய சதவீதத்திற்குப் பயன்படுத்தப்படும் சதவீதமாகும் இறுதி விலை வெயிட்டிங் நேற்றைய எளிய நகரும் சராசரி. மாற்றுவதற்கான சூத்திரம் ஸ்பான் நாட்களின் எளிய நகரும் சராசரி எண்ணிக்கையில் அதிவேக சதவீதம் பின்வருமாறு: எடுத்துக்காட்டாக, நீங்கள் 10-நாள் அதிவேக நகரும் சராசரியைக் கணக்கிடுகிறீர்கள் என்று வைத்துக்கொள்வோம். செய்ய முந்தைய அதிவேக நகரும் சராசரி எண்ணிக்கையை நீங்கள் 2 / (10 +) எடையை சேர்க்க வேண்டும் 1), அல்லது 2/11, அல்லது தற்போதைய இறுதி விலையை விட .1818 மடங்கு. நீங்கள் 20 நாள் வேலை செய்து கொண்டிருந்தால் நகரும் சராசரி, பின்னர் கணக்கீடு 2/21 அல்லது .095 மடங்கு தற்போதைய நெருங்கிய சேர்க்கப்படும் முந்தைய அதிவேக நகரும் சராசரிக்கு. நீங்கள் எந்த நீண்ட காலம் நகரும் சராசரியைக் கணக்கிடுங்கள், அதிவேக வெயிட்டிங்கின் தாக்கம் குறைவாக இருக்கும் மிக சமீபத்திய தரவு. நகரும் சராசரிகள் பின்தங்கிய குறிகாட்டிகள், எனவே, வரையறையின்படி, தாமதமாக கொடுக்கும் சமிக்ஞைகள். சமீபத்திய விலைத் தரவை அதிக அளவில் எடைபோடுவதன் மூலம், அதிவேக நகரும் சராசரிகள் கொடுக்கப்பட்ட சமிக்ஞையை விரைவுபடுத்த முயற்சிக்கவும். இதைச் செய்வதன் தீமை, நிச்சயமாக, அதுதான் இந்த அதிவிரைவான சமிக்ஞை சில சமயங்களில்

முன்கூட்டியே இருக்கலாம், எனவே ஸ்விங் டிரேடருக்கு வர்த்தகத்திற்கான தவறான குறிப்பு.

1. ரிலேட்டிவ் ஸ்ட்ரெங்த் இன்டெக்ஸ் அல்லது ரிலேட்டிவ் ஸ்ட்ரெங்த் அனாலிசிஸ் (ஆர்எஸ்ஐ). உறவினர் வலிமை குறியீட்டை *ells wilder* உருவாக்கியுள்ளார். கண்டுபிடிக்க RSI பயன்படுத்தப்படுகிறது ஒரு பங்கின் ஒப்பீட்டு வலிமைக்கு வெளியே. சிலவற்றின் விலைகள் அனுமானத்தின் அடிப்படையில் தொடர்புடைய வலிமை பகுப்பாய்வு காளை கட்டத்தின் போது பத்திரங்கள் உயர்கிறது ஆனால் பியர் கட்டத்தில் மெதுவாக குறைகிறது ஒட்டுமொத்த சந்தையுடன் தொடர்புடையது. ஆனால் வித்தியாசமாக அத்தகைய பத்திரங்கள் *grater* உறவினர் கொண்டிருக்கின்றன வலிமை மற்றும் எனவே சந்தையை மிஞ்சும். RSI பின்வரும் சூத்திரத்தின் உதவியுடன் கணக்கிடப்படுகிறது;

4. மாற்றம் விகிதம் (ROC).

மாற்ற விகிதம் (ROC) ஒரு பங்கின் விலையில் ஏற்படும் மாற்ற விகிதத்தைக் குறிக்கிறது இரண்டு காலகட்டங்களுக்கு இடையில். ROC தற்போதைய விலைக்கும் இடையே உள்ள மாற்றத்தைக் காட்டுகிறது விலை "n" கடந்த நாட்களின் எண்ணிக்கை. ROC அதிகமாக வாங்கப்பட்டதையும் அதிகமாக விற்கப்பட்டதையும் குறிக்கிறது ஒரு பங்கு நிலைகள். ROC ஆனது போக்கு மாற்றங்களையும் காட்டுகிறது. ROC கணக்கிட முடியும் இறுதி விலையைக் கருத்தில் கொண்டு, வாரங்கள் அல்லது மாதங்களில் அதைத்

தயாரிக்கலாம். ROC ஆக இருக்கலாம் பின்வரும் சூத்திரத்தைப் பயன்படுத்தி கணக்கிடப்படுகிறது:

$$ROC = \text{Toay's price} / \text{Price 'n' Days back} \times 100$$

5. ஆஸிலேட்டர்கள்

ஆஸிலேட்டர்கள் தொழில்நுட்ப ஆய்வாளர்களால் அதிக விலைக்கு வாங்கப்பட்டதை அறிந்து கொள்ள பரவலாகப் பயன்படுத்தப்படுகின்றன ஒரு குறிப்பிட்ட ஸ்கிரிப் அல்லது சந்தையின் மிகை விற்பனையான நிலைகள். ஆஸிலேட்டர்கள் போக்கு தலைகீழ் மாற்றத்தைக் காட்டுகின்றன மற்றும் வேகத்தில் உயர்வு அல்லது சரிவு. ஆஸிலேட்டர்கள் பங்கு விலையைக் காட்டுகிறது ஒரு குறிப்புப் புள்ளியில் ஒரு தீவிரத்திலிருந்து மற்றொரு தீவிரத்திற்கு இயக்கங்கள். ஆஸிலேட்டர்கள் இல்லை என்று விளக்கப்படங்களைப் பார்க்கும்போது நாம் பயன்படுத்தும் குறிகாட்டிகள் டிரெண்டிங். ஒரு திசையைப் படிக்கும்போது நகரும் சராசரிகள் மற்றும் போக்குகள் மிக முக்கியமானவை பிரச்சினை. விளக்கப்படங்கள் ஒரு திட்டவட்டமான போக்கைக் காட்டாதபோது ஒரு தொழில்நுட்ப வல்லுநர் ஆஸிலேட்டர்களைப் பயன்படுத்துவார் எந்த திசையிலும். ஆஸிலேட்டர்கள் ஒரு நிறுவனத்தின் பங்கு ஒன்றில் இருக்கும்போது மிகவும் பயனுள்ளதாக இருக்கும் கிடைமட்ட அல்லது பக்கவாட்டு வர்த்தக முறை, அல்லது ஒரு திட்டவட்டமான போக்கை நிறுவ முடியவில்லை ஒரு

குழப்பமான சந்தை. பங்கு அதிகமாக வாங்கப்பட்ட அல்லது அதிகமாக விற்கப்படும் சூழ்நிலையில் இருக்கும்போது, உண்மையான மதிப்பு ஆஸிலேட்டர் வெளிப்படும். ஆஸிலேட்டர்கள் மூலம் ஒரு சார்ட்டிஸ்ட் ஸ்டாக் தீர்ந்தால் பார்க்க முடியும் மேல்நோக்கி நீராவி, பங்கு அதிகமாக வாங்கப்பட்ட சூழ்நிலையில் நகரும் புள்ளி. பல வர்த்தகங்களுக்கு வாங்கும் அளவு குறைந்து வருகிறது என்பதே இதன் பொருள் நாட்களில்; வர்த்தகர்கள் தங்கள் பங்குகளை விற்பது பற்றி சிந்திக்கத் தொடங்குவார்கள். மாறாக, ஒரு பிரச்சினை போது ஒரு குறிப்பிட்ட காலத்திற்கு (ஒன்று முதல் இரண்டு வரை) அதிக எண்ணிக்கையிலான முதலீட்டாளர்களால் விற்கப்பட்டது வாரங்கள் முதல் மூன்று முதல் ஆறு மாதங்கள் அல்லது அதற்கு மேல்), பங்கு அதிகமாக விற்கப்படும் சூழ்நிலையில் நுழையும்.

3.11 விவாதத்திற்கான கேள்விகள்

1. பொருளாதார பகுப்பாய்வு பற்றி விரிவாக விளக்கவும்.
 2. Industry Analysis பற்றி விரிவாக விளக்கவும்.
 3. நிறுவனத்தின் பகுப்பாய்வு பற்றி விரிவாக விளக்கவும்.
 4. பல்வேறு விகிதங்கள் பற்றி விரிவாக விளக்கவும் நிறுவனத்தின் நிதி பகுப்பாய்வு பயன்படுத்தப்படுகிறது
1. செயல்திறன்.

5. தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வில் பயன்படுத்தப்படும் பல்வேறு நுட்பங்களைப் பற்றி விரிவாக விளக்கவும்.
6. தொழில்நுட்ப பகுப்பாய்வின் அனுமானங்களைப் பற்றி விரிவாக விவாதிக்கவும்.
7. டவ் தியரி பற்றி விரிவாக விளக்கவும்.
8. "பங்கு விலை நகர்வைக் கணிக்க விளக்கப்பட வடிவங்கள் உதவியாக இருக்கும்" - கருத்து.
9. பாதுகாப்பு பகுப்பாய்வால் பயன்படுத்தப்படும் பல்வேறு வகையான விளக்கப்படங்கள் யாவை?
10. நகரும் சராசரி பகுப்பாய்வின் நுட்பங்களை விளக்குக?

அலகு - IV

திறமையான சந்தை கருதுகோள்

4.1 திறமையான சந்தை கருதுகோள்

திறமையான சந்தை கருதுகோள் முதலீட்டாளருக்கு கடினமாக இருக்கும் என்பதை வலியுறுத்துகிறது பங்கேற்பாளர்களின் கூட்டு முடிவை வெளிப்படுத்தும் சந்தையை தவறாமல் வெல்ல இதேபோன்ற நோக்கங்களைக் கொண்ட பல போட்டியிடும் முதலீட்டாளர்களால் கருதப்படும் சூழ்நிலை மற்றும் அதே தகவலுக்கான அணுகல். திறமையான சந்தை என்பது உண்மையில் இருக்கும் சந்தை அநாகரீகமான புதிய தகவல் அல்லது அது தொடர்பான உண்மை அல்லது தரவுகளை விரைவாக எடுக்கும் திறன் கொண்டது பொருளாதாரம், ஒரு தொழில் அல்லது அது நிறுவனத்துடன் தொடர்புடையதாக இருக்கலாம், பின்னர் அத்தகைய தகவல்கள் பத்திரங்களின் விலையில் துல்லியமாகப் பிணைக்கப்பட்டுள்ளது. ஃபாமா (1970) படி, திறமையான சந்தைகள் "அங்கு இருக்கும் சந்தைகளாகும் அதிக எண்ணிக்கையிலான பகுத்தறிவு லாபம் தீவிரமாக போட்டியிடுகிறது, ஒவ்வொன்றும் கணிக்க முயற்சிக்கிறது தனிப்பட்ட பத்திரங்களின் எதிர்கால சந்தை மதிப்புகள் மற்றும் முக்கியமான தற்போதைய தகவல் எங்கே அனைத்து பங்கேற்பாளர்களுக்கும் கிட்டத்தட்ட இலவசமாகக் கிடைக்கும்". இந்த வகையான சந்தைகளில் பங்கேற்பாளர்கள் நியாயமானதை விட

அதிகமாக சம்பாதிக்க எதிர்பார்க்க முடியாது எடுக்கப்பட்ட அபாயங்களுக்கு திரும்பும். ஒரு திறமையான சந்தையில் அது எப்போது மற்றும் எப்போது என்று கருதப்படுகிறது தகவல் முதலீட்டாளர்களின் அறிவுக்கு வருகிறது, அது விரைவாகவும் துல்லியமாகவும் இருக்கும் மில்லியன் கணக்கான முதலீட்டாளர்களின் ஒருங்கிணைந்த நடவடிக்கைகளால் மதிப்பிடப்படுகிறது, இதனால் உடனடியாக இருக்கும் பங்கு விலையில் பிரதிபலிக்கிறது. எடுத்துக்காட்டாக, ஒரு நிறுவனம் தனது வருடாந்திர லாபத்தை அதிகரிப்பதாக அறிவிக்கிறது. இப்போது இந்தத் தகவல் முதலீட்டாளர்களால் விரைவாக மதிப்பிடப்படும். இதன் இறுதி விளைவு ஒரு முதலீட்டாளர் இந்தக் குறிப்பிட்ட நிறுவனத்தின் பங்குகளை முன், பின் வாங்குகிறாரா என்பதுதான் செயல்திறன் அல்லது நிறுவனத்தின் லாபம் குறித்த அறிவிப்பு வெளியிடப்பட்ட காலத்தில் அல்லது மற்றொரு பங்கு வாங்கப்பட்டாலும், நியாயமான சந்தை வருமானத்தை மட்டுமே எதிர்பார்க்க முடியும் இந்த பங்குகளை வாங்கும் அல்லது வைத்திருக்கும் அபாயத்துடன் பொருந்த போதுமானதாக இருக்கும் நிறுவனத்தின் பாதுகாப்பு. எடுத்துக்காட்டாக, பரஸ்பர நிதி நிறுவன மேலாளர் நிதியை அதிகரிக்க முடியும் பரிவர்த்தனை செலவுக்குப் பிறகு திரும்பவும், திறமையான சந்தை கருதுகோள் அதன் விலையை உறுதிப்படுத்துகிறது அத்தகைய பரிவர்த்தனை மற்றும் ஆராய்ச்சி மூலம் கிடைக்கும் நன்மைக்கு சமமாக பரிவர்த்தனை மாறும்

செலவு. எனவே சந்தையில் எவரும் முதலீடு செய்வதன் மூலம் சிறப்பாகச் செயல்படவோ அல்லது சிறந்த முடிவுகளைப் பெறவோ முடியாது மற்றவர்களை விட.

4.2 திறமையான சந்தையின் அனுமானங்கள்

திறமையான சந்தை கருதுகோள் சில அனுமானங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டது. பின்வருபவை சந்தை செயல்திறன் மிக்கதாக இருப்பதற்கான முக்கிய அனுமானங்கள்:

- பாதுகாப்பிற்காக அதிக எண்ணிக்கையில் வாங்குவோர் அல்லது முதலீட்டாளர்கள் உள்ளனர்
- பாதுகாப்பிற்காக அதிக எண்ணிக்கையிலான விற்பனையாளர்கள் உள்ளனர்
- இந்த அதிக எண்ணிக்கையிலான முதலீட்டாளர்கள் லாபத்திற்காக பத்திரங்களில் வர்த்தகம் செய்கிறார்கள்.
- அனைத்து முதலீட்டாளர்களும் பகுத்தறிவுடன் செயல்படுகின்றனர்.
- சில முதலீட்டாளர்கள் பகுத்தறிவு இல்லை என்றால் அவர்கள் ஒவ்வொருவரின் பகுத்தறிவற்ற நடத்தையை ரத்து செய்கிறார்கள் மற்றவை.
- புதிய தகவல்கள் தற்செயலாக சந்தைக்கு வருகின்றன. இந்த தகவல் செலவில்லாதது மற்றும் அனைத்து சந்தை பங்கேற்பாளர்களுக்கும் கிடைக்கும்.

- பத்திரங்களின் விலைகள் புதிதாகக் கிடைக்கும் தகவலுக்கு விரைவாகச் சரிப்படுத்தப்படுகின்றன.
- பங்கு விலைகள் கிடைக்கக்கூடிய அனைத்து தகவல்களையும் பிரதிபலிக்க வேண்டும்.

4.3 திறமையான சந்தை கருதுகோளின் வடிவங்கள்

திறமையான சந்தை என்பது முதலீட்டாளர்களுக்கு நியாயமான வருமானத்தை மட்டுமே அளிக்கும். ஆனால் உள்ளே எந்தவொரு சந்தர்ப்பத்திலும் திறமையான சந்தை எந்த வருமானத்தையும் தராது என்று நாங்கள் கருதுகிறோம். என்று மட்டும் கூறுகிறது ஒரு முதலீட்டாளருக்கு அதிக மதிப்புள்ள சந்தையில் எந்த வகையான பத்திரங்களிலும் முதலீடு செய்வதிலிருந்து திரும்பும் போட்டி சராசரியாக நியாயமானதாக இருக்கும். யூஜின் ஃபாமா சந்தையை வகையின் அடிப்படையில் மூன்று வகைகளாக வகைப்படுத்தினார் சந்தையில் முதலீட்டாளர்களுக்கு கிடைக்கும் தகவல். மூன்று தொகுப்புகள் இருக்கலாம் முதலீட்டாளர்கள் மற்றும் சந்தை பங்கேற்பாளர்களுக்கு கிடைக்கக்கூடிய தகவல்கள். இவை போன்றவை பின்வருமாறு:

- பத்திரங்களின் கடந்தகால விலைகள் பற்றிய தகவல்.
- அறிவிப்புகள் போன்ற பெரிய அளவில் பொதுமக்களுக்குக் கிடைக்கும் தகவல் நிறுவனம் அதன் நிதி முடிவுகள் போன்றவை.

- பெரிய அளவில் பொது மக்களுக்கு கிடைக்காத தகவல் அதாவது
.உள் தகவல்.

இந்தத் தகவலின் கிடைக்கும் தன்மையின் அடிப்படையிலோ அல்லது
அத்தகைய உறிஞ்சுதலின் அடிப்படையிலோ சந்தையில் உள்ள தகவல்
சந்தைகளை செயல்திறனின் மூன்று வடிவங்களாக வகைப்படுத்தலாம்.
திறமையான சந்தை கருதுகோளால் வழங்கப்பட்ட செயல்திறனின்
மூன்று வடிவங்கள் பின்வருமாறு:

1. செயல்திறன் பலவீனமான வடிவம்
2. செயல்திறனின் அரை வலிமையான வடிவம்
3. செயல்திறனின் வலுவான வடிவம்.

1. செயல்திறன் பலவீனமான வடிவம்

சந்தையின் இந்த வடிவத்தில் வரலாற்றுத் தகவல்களின் ஒரே ஒரு
தொகுப்பு மட்டுமே பங்குகளின் விலை பொதுவில் கிடைக்கும்.
சந்தையின் இந்த வடிவத்தில் அது உள்ளது என்று வலியுறுத்தப்படுகிறது
எதிர்காலத்தில் பங்குகளின் விலைகளில் எந்த அசைவையும் கணிக்க
முடியாது என்று கருதப்படுகிறது பங்குகளின் முந்தைய விலைகள்.
ஏதேனும் வளர்ச்சி அல்லது விலையில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் சீரற்றதாக
குறிப்பிடப்படுகின்றன. சுருக்கமாக, இந்த பலவீனமான செயல்திறன்,
பங்குகளின் எதிர்கால விலைகள் இருக்க முடியாது என்று கூறுகிறது
பங்குகளின் கடந்த கால விலையிலிருந்து கணிக்கப்பட்டது.

2. செயல்திறனின் அரை வலுவான வடிவம்

திறமையான சந்தை கருதுகோளின் இந்த வடிவத்தில், ஒரு சந்தை திறமையானதாக இருக்கும் என்று கருதப்படுகிறது தொடர்புடைய மற்றும் வெளிப்படையாக அல்லது பொதுவில் கிடைக்கக்கூடிய அனைத்து தகவல்களும் விரைவாக பிரதிபலிக்கின்றன பத்திரங்களின் சந்தை விலை. இது திறமையான சந்தையின் அரை வலுவான வடிவம் என்று அழைக்கப்படுகிறது கருதுகோள். சந்தைப் பத்திரங்களின் அரை வலுவான வடிவத்தில் விலைகள் முழுமையாக இருக்கும் என்று கருதப்படுகிறது பொதுவில் கிடைக்கும் அனைத்து தகவல்களையும் பிரதிபலிக்கிறது. பத்திரங்களின் சந்தை விலைகளின் இந்த வடிவத்தில் அது தொடர்பான தகவல்களை மட்டும் பிரதிபலிக்கவில்லை கடந்த கால விலை நடத்தை அல்லது தரவு ஆனால் ஈட்டிய லாபம் தொடர்பான தகவல் நிறுவனம், நிறுவனம் செலுத்திய அல்லது செலுத்த வேண்டிய ஈவுத்தொகை தொடர்பான எந்த அறிவிப்பும், நிறுவனத்தின் போனஸ் பங்குகள் அல்லது சரியான பங்குகள் தொடர்பான எந்த தகவலும், நிறுவனத்தின் இணைப்பு, கையகப்படுத்தல் அல்லது ஒருங்கிணைப்பு தொடர்பான எந்த தகவலும் நிறுவனம், நிறுவனத்தின் போட்டியாளர்களின் நிதி நிலைமை, பல்வேறு பற்றிய எதிர்பார்ப்பு பணவீக்கம் வேலைவாய்ப்பு போன்ற பொருளாதார காரணிகள். சந்தையின் இந்த வடிவத்தில் ஒரு சில முதலீட்டாளர்கள் குறுகிய

காலத்தில் லாபம் ஈட்டலாம் அவர்களுக்கு உள் தகவல் கிடைப்பது. சந்தையின் செயல்திறனின் அரை வலுவான வடிவம் புரிந்துகொள்வதற்கும் விளக்குவதற்கும் மிகவும் எளிதானது. சந்தை விரைவாக ஜீரணிக்கும் என்று அது கூறுகிறது ஒரு பங்கின் விலைகளை நகர்த்துவதன் மூலம் தொடர்புடைய அனைத்து புதிய தகவல்களையும் வெளியிடுதல் ஒரு புதிய சமநிலை நிலை. எந்த ஒரு புதிய தகவல் பொதுமக்களுக்கு சென்றடையும் போதெல்லாம் அவர்கள் அதற்கு எதிர்வினையாற்றுகிறார்கள் பங்குகளின் தேவை மற்றும் விநியோகத்தில் மாற்றம் ஏற்படுகிறது

3. செயல்திறனின் வலுவான வடிவம்

சந்தை செயல்திறனின் வலுவான வடிவம் பங்கு விலைகள் அனைத்து வகையான ஒருங்கிணைக்கிறது என்று கூறுகிறது பொது மற்றும் தனியார் உட்பட பங்கு பற்றி பெறக்கூடிய தகவல்கள் தகவல். எனவே, ஒரு சந்தை வலுவான வடிவத்தில் திறமையானதாக இருந்தால், உள்ளே இருக்கும் வர்த்தகர்களும் கூட மற்றவைகளை விட அதிக லாபம் ஈட்டுவதற்கு தகவல் அவர்களின் தகவலைப் பயன்படுத்திக் கொள்ள முடியாது பங்குச் சந்தையில் தனிப்பட்ட தகவல்கள் இல்லாத முதலீட்டாளர்கள். திறமையான சந்தையின் இந்த வடிவத்தைப் போலவே பொது அல்லது தனிப்பட்ட அல்லது சில உள் தகவல் என அனைத்து வகையான தகவல்களையும் பங்கு விலை எனவே எந்த முதலீட்டாளரும்

எந்தவிதமான கூடுதல் வருமானத்தையும் ஈட்ட வாய்ப்பில்லை. இத்தகைய சந்தை வடிவத்தில் தனிப்பட்ட தகவல் பொதுச் செய்தியாக மாறுவதற்கு சட்டத் தடைகள் எதுவும் இல்லை. அனைத்து விதமான பங்கு விலைகளில் உள் தகவல் மிக விரைவாக பிரதிபலிக்கிறது. எனவே சந்தையின் மூன்று வடிவங்களைப் பற்றி இங்கே கற்றுக்கொண்டோம், ஆனால் சந்தை என்ன செயல்திறன் கருதுகோள் பத்திரங்களின் விலைகள் சரியானதை பிரதிபலிக்க வேண்டும் என்பதைக் குறிக்கிறது அதன் நியாயமான மதிப்பைப் பற்றிய குறிப்பு, ஏனெனில் அது ஏற்கனவே கிடைக்கக்கூடிய அனைத்து தகவல்களையும் இணைத்துள்ளது. இருந்தபோதிலும், முதலீட்டாளரின் விருப்பத்தேர்வுகள் என்பதை இது அர்த்தப்படுத்துவதில்லை பத்திரங்கள் முதலீட்டு முடிவை எடுப்பதில் முற்றிலும் பொருத்தமற்றவை. ஒரு முதலீட்டாளரின் விருப்பம் பாதுகாப்பு பல காரணங்களால் பாதிக்கப்படலாம். அது ஒருவருடைய குடும்பத்தைப் பற்றியதாக இருக்கலாம் பிரச்சினை, அவர் வர்த்தகம் செய்யும் வயது, தனிநபரின் ஆபத்து விருப்பம், ஒருவரின் நம்பிக்கைகள் தனிப்பட்ட முதலீட்டாளர் போன்றவை. எனவே, ஒவ்வொருவரும் தங்கள் போர்ட்ஃபோலியோவை மேம்படுத்த வேண்டிய அவசியம் உள்ளது அவர்களின் இலக்குகளை அடைவதில் வெற்றி பெற முடியும்.

4. Markowitz ரிஸ்க்-ரிட்டர்ன் ஆப்டிமைசேஷன்

டாக்டர். ஹாரி மார்கோவிட்ஸ் முதல் நவீன போர்ட்ஃபோலியோ பகுப்பாய்வை உருவாக்கிய பெருமைக்குரியவர் நவீன போர்ட்ஃபோலியோ கோட்பாட்டின் அடிப்படை கூறுகள் ஒரு தொடரிலிருந்து வெளிவருவதால் மாதிரி மார்கோவிட்ஸால் முன்வைக்கப்பட்ட பகுத்தறிவு முதலீட்டாளர் நடத்தை பற்றிய முன்மொழிவுகள், பின்னர் ரேண்ட் கார்ப்பரேஷன், 1952 இல், பின்னர் ஒரு முழுமையான மோனோகிராஃப் மூலம் நிதியுதவி செய்யப்பட்டது கெளல்ஸ் அறக்கட்டளை. இந்த வேலைதான் அனைவரின் பார்வையையும் ஈர்த்தது போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை. மார்கோவிட்ஸ் கணித நிரலாக்கத்தையும் புள்ளிவிவரத்தையும் பயன்படுத்தினார் போர்ட்ஃபோலியோவில் உள்ள சொத்துக்களின் உகந்த ஒதுக்கீட்டை ஏற்பாடு செய்வதற்காக பகுப்பாய்வு. அடைய இந்த நோக்கத்திற்காக, Markowitz ஒரு வெகுமதி-அபாய சூழலில் போர்ட்ஃபோலியோக்களை உருவாக்கினார். வேறு வார்த்தைகளில் கூறுவதானால், எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானத்தில் உள்ள மாறுபாட்டை அவர் கருதினார் போர்ட்ஃபோலியோக்களை உருவாக்குவதில் முதலீடுகள் மற்றும் அவற்றின் உறவு. அப்படி இயக்குவதில் ஃபோகஸ், மார்கோவிட்ஸ் மற்றும் பலர் அதே காரணத்தைப் பின்பற்றி, இன் செயல்பாட்டை அங்கீகரித்தனர் போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை கலவையில் ஒன்றாகும், தனிப்பட்ட பாதுகாப்பு தேர்வு அல்ல – அது மிகவும்

பொதுவாக நடைமுறையில் உள்ளது. தனிப்பட்ட பாதுகாப்பு சேர்த்தல் மற்றும் நீக்குதல் பற்றிய முடிவுகள் ஏற்கனவே உள்ள ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவில் இருந்து, அத்தகைய சூழ்ச்சியின் தாக்கத்தை முன்னறிவிக்கப்படுகிறது நுட்பமான பல்வகைப்படுத்தல் சமநிலை. சாராம்சத்தில், மார்கோவ்டிஸின் மாதிரி ஒரு கோட்பாட்டு கட்டமைப்பாகும் ரிஸ்க் ரிட்டர்ன் தேர்வுகளின் பகுப்பாய்வுக்காக. முடிவுகள் திறமையான கருத்தை அடிப்படையாகக் கொண்டவை போர்ட்ஃபோலியோக்கள். ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவின் நிலைக்கான அதிகபட்ச வருவாயை எதிர்பார்க்கும் போது அது திறமையானது ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட ஆபத்து அல்லது, அதற்கு மாற்றாக, எதிர்பார்க்கப்படும் குறிப்பிட்ட அளவிலான சிறிய போர்ட்ஃபோலியோ ஆபத்து திரும்ப. திறமையான போர்ட்ஃபோலியோவை உருவாக்க, எதிர்பார்க்கப்படும் வருவாய் நிலை தேர்வு செய்யப்படுகிறது, மேலும் சொத்துக்கள் உள்ளன ரிட்டர்ன் லெவலில் மிகச்சிறிய மாறுபாட்டுடன் போர்ட்ஃபோலியோ சேர்க்கை இருக்கும் வரை மாற்றப்பட்டது கண்டறியப்பட்டது. எதிர்பார்க்கப்படும் பிற வருமானங்களுக்காக இந்த செயல்முறை மீண்டும் மீண்டும் செய்யப்படுவதால், திறமையான போர்ட்ஃபோலியோக்களின் தொகுப்பாகும் உருவாக்கப்பட்டது.

அனுமானங்கள்

Markowitz மாதிரியானது முதலீட்டாளர் தொடர்பான பல அனுமானங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டது நடத்தை.

1. முதலீட்டாளர்கள் ஒவ்வொரு முதலீட்டு மாற்றையும் ஒரு நிகழ்தகவால் பிரதிநிதித்துவப்படுத்துவதாகக் கருதுகின்றனர் சில ஹோல்டிங் காலத்தில் எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானத்தின் விநியோகம்.

2. முதலீட்டாளர்கள் ஒரு காலகட்டத்தின் எதிர்பார்க்கப்படும் உபயோகத்தை அதிகப்படுத்தி, பயன்பாட்டு வளைவில் முன்னேற்றம் அடைகிறார்கள், இது செல்வத்தின் குறுகலான பயன்பாட்டைக் காட்டுகிறது.

3. எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானங்களின் மாறுபாட்டின் அடிப்படையில் தனிநபர்கள் ஆபத்தை மதிப்பிடுகின்றனர்.

4. முதலீட்டாளர்கள் எதிர்பார்த்த வருமானம் மற்றும் மாறுபாட்டின் அடிப்படையில் மட்டுமே முடிவுகளை எடுக்கிறார்கள் (அல்லது நிலையானது விலகல்) வருமானம் மட்டுமே.

5. கொடுக்கப்பட்ட அபாய நிலைக்கு, முதலீட்டாளர்கள் குறைந்த வருமானத்தை விட அதிக வருமானத்தை விரும்புகிறார்கள். இதேபோல், எதிர்பார்க்கப்படும் வருவாயின் அளவு கொடுக்கப்பட்டால், முதலீட்டாளர் அதிக அபாயத்தை விட குறைவான ஆபத்தை விரும்புகிறார்.

4.5 மூலதன சொத்து விலை மாதிரி (CAPM)

வில்லியம் எஃப். ஷார்ப் மற்றும் ஜான் லின்டர் ஆகியோர் மூலதன சொத்து விலை நிர்ணய மாதிரியை உருவாக்கினர் (CAPM). இந்த மாதிரியானது ஹாரி மார்கோவிட்ஸ் உருவாக்கிய போர்ட்ஃபோலியோ கோட்பாட்டை அடிப்படையாகக் கொண்டது. மாதிரியானது போர்ட்ஃபோலியோ கோட்பாட்டில் ஆபத்து காரணியை வலியுறுத்துகிறது, இது இரண்டு அபாயங்களின் கலவையாகும், முறையான ஆபத்து மற்றும் முறையற்ற ஆபத்து. பாதுகாப்பு திரும்பும் என்று மாதிரி அறிவுறுத்துகிறது அதன் முறையான அபாயத்துடன் நேரடியாக தொடர்புடையது, இது பல்வகைப்படுத்தல் மூலம் நடுநிலைப்படுத்தப்பட முடியாது. மேலே கூறப்பட்ட இரண்டு வகையான அபாயங்களின் கலவையானது மொத்த ஆபத்தை வழங்குகிறது. மொத்தம் வருமானத்தின் மாறுபாடு சந்தை தொடர்பான மாறுபாடு மற்றும் நிறுவனத்தின் குறிப்பிட்ட மாறுபாட்டிற்கு சமம். CAPM பாதுகாப்பு விலைகளின் நடத்தையை விளக்குகிறது மற்றும் அதற்கான வழிமுறையை வழங்குகிறது முதலீட்டாளர்கள் ஒட்டுமொத்த பாதுகாப்பு முதலீட்டின் தாக்கத்தை மதிப்பிட முடியும் போர்ட்ஃபோலியோ ஆபத்து மற்றும் வருவாய். CAPM, பத்திரங்களின் விலைகள் இவ்வாறு தீர்மானிக்கப்படுகின்றன ரிஸ்க் பிரீமியம் அல்லது அதிகப்படியான வருமானம் முறையான ஆபத்துக்கு விகிதாசாரமாகும், இது குறிக்கப்படுகிறது பீட்டா குணகம். ஹோல்டிங்கின் ரிஸ்க்-ரிட்டர்ன் தாக்கங்களை பகுப்பாய்வு செய்ய இந்த மாதிரி பயன்படுத்தப்படுகிறது

பத்திரங்கள். CAPM என்பது பத்திரங்களுக்கு ஏற்ப மதிப்பிடப்படும் முறையைக் குறிக்கிறது எதிர்பார்க்கப்படும் அபாயங்கள் மற்றும் வருமானம். ஆபத்தை எதிர்க்கும் முதலீட்டாளர் ஆபத்து இல்லாத முதலீட்டை விரும்புகிறார் பத்திரங்கள். ஒரு சிறிய முதலீட்டாளர் தனது போர்ட்ஃபோலியோவில் சில பத்திரங்களைக் கொண்டால், ஆபத்து அதிகம். செய்ய முறையற்ற அபாயத்தைக் குறைக்க, அவர் தனது போர்ட்ஃபோலியோவில் நன்கு பன்முகப்படுத்தப்பட்ட பத்திரங்களை உருவாக்க வேண்டும். சொத்து வருமானம் இன்றைய சொத்தின் தொகையைப் பொறுத்தது. கொடுக்கப்பட்ட விலை உறுதி செய்யப்பட வேண்டும் சொத்து சேர்க்கப்படும் போது சந்தை போர்ட்ஃபோலியோவின் ஆபத்து/திரும்ப பண்புகள் மேம்படும் அது. CAPM என்பது ஒரு மாதிரியாகும், இது கோட்பாட்டு ரீதியாக தேவையான வருவாயைப் பெறுகிறது (அதாவது தள்ளுபடி விகிதம்) ஒரு சந்தையில் ஒரு சொத்துக்கான, முதலீட்டாளர்களுக்குக் கிடைக்கும் இடர் இல்லாத விகிதம் மற்றும் ஆபத்து ஒட்டுமொத்த சந்தையின். CAPM பொதுவாக வெளிப்படுத்தப்படுகிறது:

$$E(R_i) = R_f + b_i(E(R_m) - R_f)$$

b (பீட்டா), ஒட்டுமொத்த சந்தையில் ஒரு இயக்கத்திற்கான சொத்து உணர்திறன் அளவீடு ஆகும்; பீட்டா பொதுவாக வரலாற்று தரவுகளின் பின்னடைவு மூலம் கண்டறியப்படுகிறது. பீட்டா ஒன்றுக்கு மேற்பட்டது

மேலும் குறிக்கிறது சராசரி "ஆபத்து" விட; ஒன்றுக்குக் கீழே உள்ள பீட்டா சராசரியை விடக் குறைவாக இருப்பதைக் குறிக்கிறது. $E(R_m) - (R_f)$ என்பது சந்தை பிரீமியம், வரலாற்று ரீதியாக கவனிக்கப்பட்ட அதிகப்படியான வருவாய் ஆபத்து இல்லாத விகிதத்தில் சந்தை. எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானம், $E(r_i)$, CAPMஐப் பயன்படுத்தி கணக்கிடப்படுகிறது, இந்த விகிதத்தைப் பயன்படுத்தி சொத்தின் எதிர்கால பணப்புழக்கங்களை அவற்றின் தற்போதைய மதிப்புக்கு தள்ளுபடி செய்யலாம் சொத்துக்கான சரியான விலையை நிறுவுதல். (இங்கே மீண்டும், கோட்பாடு ஏற்றுக்கொள்கிறது கடந்த கால தரவுகளின் அடிப்படையில் ஒரு அளவுரு எதிர்காலத்துடன் இணைக்கப்படலாம் என்ற அனுமானங்கள் எதிர்பார்ப்பு.) அதிக அபாயகரமான பங்கு அதிக பீட்டாவைக் கொண்டிருக்கும் மற்றும் அதிக விலையில் தள்ளுபடி செய்யப்படும் விகிதம்; குறைவான உணர்திறன் கொண்ட பங்குகள் குறைந்த பீட்டாவைக் கொண்டிருக்கும் மற்றும் குறைந்த விகிதத்தில் தள்ளுபடி செய்யப்படும். இல் கோட்பாடு, ஒரு சொத்தின் கவனிக்கப்பட்ட விலை அதன் மதிப்புக்கு சமமாக இருக்கும்போது அதன் விலை சரியாக இருக்கும் CAPM பெறப்பட்ட தள்ளுபடி விகிதத்தைப் பயன்படுத்தி கணக்கிடப்படுகிறது. கவனிக்கப்பட்ட விலையை விட அதிகமாக இருந்தால் மதிப்பீடு, பின்னர் சொத்து அதிகமாக மதிப்பிடப்படுகிறது; இது மிகக் குறைந்த விலைக்கு குறைவாக மதிப்பிடப்படுகிறது.

மூலதனச் சொத்து விலையிடல் மாதிரிக்கான அனுமானங்கள்

CAPM என்பது ஒரு கோட்பாடு என்பதால், நாம் வாதத்திற்காக இதைப் பயன்படுத்த வேண்டும்:

1. உலகில் உள்ள அனைத்து சொத்துக்களும் வர்த்தகம் செய்யப்படுகின்றன.
2. அனைத்து சொத்துக்களும் எல்லையற்ற வகையில் வகுக்கப்படுகின்றன.
3. உலகில் உள்ள அனைத்து முதலீட்டாளர்களும் கூட்டாக அனைத்து சொத்துகளையும் வைத்திருக்கிறார்கள்.
4. ஒவ்வொரு கடன் வாங்குபவருக்கும், கடன் வழங்குபவர் இருக்கிறார்.
5. உலகில் ஆபத்தில்லா பாதுகாப்பு உள்ளது.
6. அனைத்து முதலீட்டாளர்களும் ஆபத்தில்லாத விகிதத்தில் கடன் வாங்கி கடன் கொடுக்கிறார்கள்.
7. சராசரி-STD படத்திற்கான உள்ளீடுகளை அனைவரும் ஒப்புக்கொள்கிறார்கள்.
8. விருப்பத்தேர்வுகள் எளிமையான பயன்பாட்டு செயல்பாடுகளால் நன்கு விவரிக்கப்பட்டுள்ளன.
9. பாதுகாப்பு விநியோகங்கள் இயல்பானவை அல்லது குறைந்தபட்சம் இரண்டு அளவுருக்கள் மூலம் நன்கு விவரிக்கப்பட்டுள்ளன.

10. நமது உலகில் இரண்டு காலகட்டங்கள் மட்டுமே உள்ளன. இது தேவைகளின் நீண்ட பட்டியல், மேலும் அவை ஒன்றாக முதலாளித்துவ இலட்சியத்தை விவரிக்கின்றன உலகம். எல்லாம் கூட திரவ பகுதியளவு அளவுகளில் வாங்கலாம் மற்றும் விற்கப்படலாம் மனித மூலதனம்! ஆபத்து இல்லாத முதலீட்டாளர்களுக்கு, அதாவது ஆபத்தில்லாதவர்களுக்கு சரியான, பாதுகாப்பான புகலிடம் உள்ளது சொத்து. இதன் பொருள் அனைவரும் சமமான நல்ல கடன் அபாயம்! யாரிடமும் இல்லை CAPM உலகில் தகவல் நன்மை.

4.6 விவாதத்திற்கான கேள்விகள்

1. திறமையான சந்தை கருதுகோள் பற்றி விரிவாக விளக்கவும்.
2. Markowitz மாதிரி அணுகுமுறை பற்றி விரிவாக விவரிக்கவும்.
3. ஆர்பிட்ரேஜ் விலைக் கோட்பாடு பற்றி விரிவாக விளக்கவும்.
4. மூலதனச் சொத்து விலையிடல் மாதிரியைக் கணக்கிடுங்கள்.

அலகு - V

போர்ட்ஃபோலியோ செயல்திறன் மதிப்பீடு

5.1 போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை

போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை என்பது முடிவெடுக்கும் கலை மற்றும் அறிவியல் என வரையறுக்கப்படுகிறது முதலீட்டு கலவை மற்றும் கொள்கை, இலக்குகளுக்கு முதலீடுகளை பொருத்துதல், சொத்து ஒதுக்கீடு தனிநபர்கள் மற்றும் நிறுவனங்கள் மற்றும் செயல்திறனுக்கு எதிரான அபாயத்தை சமநிலைப்படுத்துதல். இது முக்கியமாக ஆபத்தை

குறைக்கும் போது சொத்துக்களை ஒதுக்கீடு செய்வதில் அக்கறை உள்ளது. "உங்கள் அனைத்து முட்டைகளையும் ஒரே கூடையில் வைக்காதீர்கள்" என்பது பல்வகைப்படுத்தல் என்பதன் பொருள். மாறாக அனைத்து நிதிகளையும் ஒரு சொத்தில் முதலீடு செய்வதன் மூலம், நிதி ஒரு குழுவில் முதலீடு செய்யப்படும் சொத்துக்கள். பல்வகைப்படுத்தல் முதலீட்டின் அபாயத்தைக் குறைக்க உதவுகிறது. ஒரு முதலீட்டின் மொத்த ஆபத்து அந்த முதலீட்டில் இருந்து வரும் வருமானத்தை பாதிக்கக்கூடிய அனைத்து காரணிகளின் தாக்கத்தின் கூட்டுத்தொகை ஆகும். இருப்பினும், முதலீட்டாளர்கள் தனிப்பட்ட முதலீடுகளுடன் உள்ளார்ந்த ஆபத்தை அனுபவிக்க வேண்டியதில்லை முதலீடுகளின் பன்முகத்தன்மையை வைத்திருப்பதன் மூலம் குறைக்கப்பட்டது. உதாரணமாக, குளிர்பான நிறுவனத்தில் ஒருமுறை முதலீடு செய்தால் கிடைக்கும் வருமானம் வானிலை. இந்த முதலீடு ஆபத்தான முதலீடு. எனினும், ஒரு இரண்டாவது என்றால் ஒரு குடை நிறுவனத்தில் முதலீடு செய்யலாம், இது வானிலைக்கு உட்பட்டது மாற்றங்கள், ஆனால் அதற்கு நேர்மாறான வழியில், இரண்டு முதலீடுகளின் போர்ட்ஃபோலியோவிலிருந்து வருமானம் இருக்கும் குறைக்கப்பட்ட ஆபத்து நிலை. இந்த செயல்முறை பல்வகைப்படுத்தல் என்று அழைக்கப்படுகிறது. போர்ட்ஃபோலியோ என்பது கலவையாகும் பத்திரங்கள் அல்லது பத்திரங்களில் பன்முகப்படுத்தப்பட்ட முதலீடு.

போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை என்பது கட்டுமான செயல்முறையாக வரையறுக்கப்படலாம், ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவின் பராமரிப்பு, திருத்தம் மற்றும் மதிப்பீடு. போர்ட்ஃபோலியோவின் நோக்கம் நிர்வாகம் என்பது ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவை உருவாக்குவது, இது ஆபத்துக்கு ஏற்றவாறு வருமானத்தை அளிக்கிறது முதலீட்டாளரின் விருப்பம். போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை குறிப்பாக பாதுகாப்பு பகுப்பாய்வு, பகுப்பாய்வு மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோ தேர்வு, போர்ட்ஃபோலியோவின் திருத்தம் மற்றும் போர்ட்ஃபோலியோ மதிப்பீடு.

5.2 போர்ட்ஃபோலியோ நிர்வாகத்தின் நோக்கங்கள்

- a) மூலதன பாராட்டு
- b). முதலீட்டின் மீதான வருமானத்தை அதிகப்படுத்துதல்
- c) போர்ட்ஃபோலியோவின் ஒட்டுமொத்த திறமையை மேம்படுத்த
- d) இடர் தேர்வுமுறை
- e) வளங்களை உகந்த முறையில் ஒதுக்கீடு செய்தல்
- f) போர்ட்ஃபோலியோவின் நெகிழ்வுத்தன்மையை உறுதி செய்தல்
- g). சந்தை அபாயங்களிலிருந்து வருமானத்தைப் பாதுகாத்தல்.

5.3 போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை வகைகள்

- 1. செயலில் உள்ள போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை**

இந்த வகை நிர்வாகத்தில், போர்ட்ஃபோலியோ மேலாளர் பெரும்பாலும் அக்கறை கொண்டுள்ளார் அதிகபட்ச வருமானத்தை உருவாக்குகிறது. இதன் விளைவாக, அவர்கள் வளங்களில் கணிசமான பங்கை வைத்தனர் பத்திரங்களின் வர்த்தகம். பொதுவாக, அவர்கள் பங்குகளை குறைத்து மதிப்பிடும்போது அவற்றை வாங்கி விற்கிறார்கள் அவற்றின் மதிப்பு அதிகரிக்கும் போது அவை அணைக்கப்படும்

2. செயலற்ற போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை

இந்த குறிப்பிட்ட வகை போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை ஒரு நிலையான சுயவிவரத்துடன் தொடர்புடையது தற்போதைய சந்தைப் போக்குகளுடன் முழுமையாக ஒத்துப்போகிறது. மேலாளர்கள் முதலீடு செய்ய அதிக வாய்ப்பு உள்ளது மெதுவான ஆனால் நிலையான வருமானம் கொண்ட குறியீட்டு நிதிகள் நீண்ட காலத்திற்கு லாபகரமாகத் தோன்றலாம்.

3. விருப்பமான போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை

இந்த குறிப்பிட்ட மேலாண்மை வகையில், போர்ட்ஃபோலியோ மேலாளர்கள் பொறுப்பேற்றுள்ளனர் முதலீட்டாளர்களின் சார்பாக அவர்களின் விருப்பப்படி முதலீடு செய்வதற்கான அதிகாரம். முதலீட்டாளர்களின் இலக்குகளின் அடிப்படையில் மற்றும் ஆபத்து பசி, மேலாளர் அவர்கள் கருதும் எந்த முதலீட்டு உத்தியையும் தேர்வு செய்யலாம் பொருத்தமானது.

4. விருப்பமற்ற மேலாண்மை

இந்த நிர்வாகத்தின் கீழ், மேலாளர்கள் முதலீட்டுத் தேர்வுகள் குறித்த ஆலோசனைகளை வழங்குகிறார்கள். இது ஆலோசனையை ஏற்பதா அல்லது நிராகரிப்பதா என்பது முதலீட்டாளர்களின் விருப்பம். நிதி நிபுணர்கள் அடிக்கடி தொழில்முறை போர்ட்ஃபோலியோ மேலாளர்களின் ஆலோசனையின் தகுதியை எடைபோடுமாறு முதலீட்டாளர்கள் பரிந்துரைக்கின்றனர் அவற்றை முற்றிலும் புறக்கணிக்கும் முன்.

5.4 போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை செயல்முறை

பொதுவாக, தொழில் வல்லுநர்கள் முதலீட்டு போர்ட்ஃபோலியோவை நிர்வகிக்க பின்வரும் வழிகளைப் பயன்படுத்துகின்றனர் -

1. சொத்து ஒதுக்கீடு

அடிப்படையில், முதலீட்டாளர்கள் குறைந்த ஆபத்தில் கணிசமான வருமானத்தை ஈட்ட உதவும் வகையில், ஆவியாகும் மற்றும் நிலையற்ற சொத்துக்கள் இரண்டிலும் பணத்தை வைக்கும் செயல்முறையாகும். முதலீட்டாளரின் நிதிக்கு ஏற்ப சொத்து ஒதுக்கீடு சீரமைக்கப்பட வேண்டும் என்று நிதி நிபுணர்கள் பரிந்துரைக்கின்றனர் இலக்குகள் மற்றும் ஆபத்து பசி.

2. பல்வகைப்படுத்தல்

இந்த முறை முதலீட்டாளர்களின் போர்ட்ஃபோலியோ நன்கு சமநிலையில் இருப்பதை உறுதி செய்கிறது வெவ்வேறு முதலீட்டு வழிகளில் பன்முகப்படுத்தப்பட்டது. அவ்வாறு செய்வதன் மூலம், முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் மறுசீரமைப்பைச் செய்யலாம் ஆபத்து மற்றும் வெகுமதியின் சரியான கலவையை அடைவதன் மூலம் கணிசமாக சேகரிப்பு. இது, இதையொட்டி உதவுகிறது அபாயங்களைத் தணித்து, காலப்போக்கில் இடர்-சரிசெய்யப்பட்ட வருமானத்தை உருவாக்குகிறது.

3. மறுசீரமைப்பு

லாபம்-உருவாக்கும் அம்சத்தை மேம்படுத்துவதற்கு மறுசமநிலைப்படுத்துதல் இன்றியமையாததாகக் கருதப்படுகிறது ஒரு முதலீட்டு போர்ட்ஃபோலியோ. இது முதலீட்டாளர்களுக்கு போர்ட்ஃபோலியோ கூறுகளின் விகிதத்தை மறுசீரமைக்க உதவுகிறது குறைந்த இழப்பில் அதிக வருமானத்தை ஈட்டுகிறது. முதலீட்டை மறுசீரமைக்க நிதி நிபுணர்கள் பரிந்துரைக்கின்றனர் போர்ட்ஃபோலியோவை நடைமுறையில் உள்ள சந்தை மற்றும் தேவைகளுக்கு ஏற்ப சீரமைக்க வேண்டும். ஒரு காலத்தில் முதலீட்டாளர்கள் பொருத்தமான மூலோபாயத்தைத் தேர்ந்தெடுத்துள்ளனர், அவர்கள் அதைச் செயல்படுத்த ஒரு முழுமையான செயல்முறையைப் பின்பற்ற வேண்டும் அவர்கள் போர்ட்ஃபோலியோவின் லாபத்தை அதிக அளவில் மேம்படுத்த முடியும்.

5.5 போர்ட்ஃபோலியோ செயல்திறனை தீர்மானிப்பவர்கள்

போர்ட்ஃபோலியோவின் செயல்திறன், எடுக்கப்பட்ட சில முக்கியமான முடிவுகளைப் பொறுத்ததுபோர்ட்ஃபோலியோ மேலாளர். இந்த முடிவுகளின் மதிப்பீடு செயல்பாடுகளைத் தீர்மானிக்க உதவுகிறது சிறந்த போர்ட்ஃபோலியோ செயல்திறனுக்கான செயல்திறன் தேவை. தொடர்புடைய பிரபலமான செயல்பாடுகள்

இது சம்பந்தமாக:

1. முதலீட்டுக் கொள்கை
2. பங்கு தேர்வு
3. சந்தை நேரம்

முன்னர் விவாதிக்கப்பட்ட இடர்-சரிசெய்யப்பட்ட செயல்திறன் நடவடிக்கைகள் முதன்மையாக வழங்குகின்றன ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவை ஆதாரங்களாகப் பிரிக்காமல் அதன் ஒட்டுமொத்த செயல்திறனைப் பற்றிய பகுப்பாய்வு அல்லது கூறுகள். யூஜின் ஃபாமா இந்த நோக்கத்திற்காக ஒரு கட்டமைப்பை வழங்கியுள்ளார். அதைப் பார்ப்போம் இப்போது. செக்யூரிட்டி மார்க்கெட் லைன் (SML) ஒரு உறவை வழங்கக்கூடும் என்பது எங்களுக்குத் தெரியும் முறையான ஆபத்து (B) மற்றும் ஒரு சொத்தின் மீதான வருவாய் ஆகியவற்றுக்கு இடையே, Fama இந்த கட்டமைப்பைப் பயன்படுத்தியது

உண்மையான வருவாயை இரண்டு பகுதிகளாக உடைக்கவும். வருவாயின் ஒரு பகுதி அளவு காரணமாக இருக்கலாம் சொத்து கொண்டுள்ள ஆபத்து மற்றும் மீதமுள்ளவை சிறந்த தேர்ந்தெடுக்கும் திறன் காரணமாக போர்ட்ஃபோலியோ மேலாளர். SML இன் அதிகப்படியான ரிட்டர்ன்ஃபார்ம் எதிர்பார்த்ததை மதிப்பிட பயன்படுத்தப்படலாம் திரும்புகிறது. எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானத்தை விட உண்மையான வருமானம் அதிகமாகவோ அல்லது குறைவாகவோ இருந்தால், அதற்குக் காரணமாக இருக்கலாம் உயர்ந்த அல்லது தாழ்வான பங்கு தேர்வு. பின்னர், ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவில் மொத்த கூடுதல் வருமானம் (A என்று சொல்லுங்கள்) = தேர்ந்தெடுக்கும் திறன் + ஆபத்து

5.5.1 ரிஸ்க் எடுத்தல்

அதிகப்படியான வருவாயைப் பெற, போர்ட்ஃபோலியோ மேலாளர்கள் கூடுதல் ஆபத்தை ஏற்கிறார்கள். மூலதனத்தைப் பயன்படுத்துவதன் மூலம் சந்தைக் கோடு (CML) மூலம் அளவிடப்படும் ஆபத்துக்கு ஏற்றவாறு வருவாயைத் தீர்மானிக்க முடியும் வருவாயின் நிலையான விலகல்.

5.5.2 சந்தை நேரம்

ஒரு போர்ட்ஃபோலியோ மேலாளரின் செயல்திறன் இதுவரை பங்குச் சூழலில் காணப்பட்டது சிறந்த செயல்திறனுக்கான தேர்வு. மேலாளர்கள் சிறந்த செயல்திறனை உருவாக்க முடியும் நல்ல சந்தை நேர உணர்வின் அடிப்படையில் பங்குகளில் இருந்து பத்திரங்கள் அல்லது பத்திரங்கள் பங்குகளுக்கு மாற்றுவதன் மூலம் முதலீடு மற்றும் முதலீட்டு நடவடிக்கைகளை திட்டமிடுவதன் மூலம் ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவில் இருந்து. A இன் நிலைப்படுத்தல் போர்ட்ஃபோலியோ சந்தையின் திசையை சரியாக சரிசெய்வதன் மூலம் சரிசெய்யப்பட வேண்டும் காளை அல்லது கரடி கட்டங்கள். சரியும் சந்தையின் முன்னறிவிப்புடன் மேலாளர்கள் நிலைநிறுத்தலாம் போர்ட்ஃபோலியோ, வளங்களை பங்குகளிலிருந்து பத்திரங்களுக்கு மாற்றுவதன் மூலம் அல்லது கூறுகளை மறுகட்டமைப்பதன் மூலம் போர்ட்ஃபோலியோவின் ஈக்விட்டி பகுதியின் பீட்டா குறையும் வகையில் பங்குகள். இது சம்பந்தமாக ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவின் செயல்திறனைக் கண்டறிவதற்கான ஒரு வழி, நேரடியாகப் பார்ப்பதாகும் சந்தையின் வருவாயுடன் ஒப்பிடுகையில், நிதி வருமானம் செயல்படும் விதத்தில். இந்த முறையானது போர்ட்ஃபோலியோ மற்றும் சந்தையின் வருவாயைக் கணக்கிட வேண்டும் வெவ்வேறு இடைவெளிகள் மற்றும் இடையே உள்ள உறவின் திசையைக் காண ஒரு சிதறல் வரைபடத்தைத் திட்டமிடுங்கள் இந்த இரண்டும். ஒரு போர்ட்ஃபோலியோ ஸ்டாக் தேர்வில் கவனம்

செலுத்தாமல் கட்டமைக்கப்பட்டால் சந்தை நேரத்தை மனதில் வைத்து, போர்ட்ஃபோலியோவின் சராசரி பீட்டா நிலையானது அத்தகைய போர்ட்ஃபோலியோவின் வருமானம் மற்றும் சந்தை வருமானம் ஆகியவற்றை நாம் திட்டமிட்டால், நாம் ஒரு நேர்கோட்டைக் கவனிக்கிறோம் உறவு. மறுபுறம், ஒரு மேலாளர் சந்தையை வெற்றிகரமாக மதிப்பிட முடிந்தால் திசை மற்றும் அதற்கேற்ப போர்ட்ஃபோலியோவை மாற்றியமைத்தால், உயர்ந்த சூழ்நிலையை நாங்கள் கவனிப்போம் சந்தை உயரும் சமயங்களில் போர்ட்ஃபோலியோ பீட்டாக்கள் மற்றும் வீழ்ச்சியின் போது குறைந்த போர்ட்ஃபோலியோ பீட்டா சந்தை. போர்ட்ஃபோலியோ மேலாளர்கள் உயர்வை எடுப்பதன் மூலம் சிறந்த செயல்திறனை அடைய முடியும் பீட்டா பங்குகள் சந்தை ஏற்றம் மற்றும் பங்கு வெளியே நகரும் போது, ஒருவர் கணக்கிட முடியும் ஒரு நிதிக்கான காலாண்டு வருமானம் மற்றும் பாம்பே ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சு போன்ற சந்தைக் குறியீடு 5 ஆண்டு காலத்தின் தேசிய குறியீடு.

5.6. போர்ட்ஃபோலியோ மதிப்பீடு

போர்ட்ஃபோலியோ மதிப்பீடு என்பது வருமானத்தை அளவிடும் மற்றும் ஒப்பிடும் செயல்முறையாகும் (உண்மையில்) ஒரு

போர்ட்ஃபோலியோவில் ஒரு அளவுகோல்களுக்கான வருமானத்துடன் (மதிப்பீடுகள்) சம்பாதித்தது. மதிப்பீடு

காரணிகள்:

1. ரிஸ்க்-ரிட்டர்ன் டிரேட்-ஆஃப்

செயல்திறன் மதிப்பீடு அபாயத்தின் அடிப்படையில் இருக்க வேண்டும் மற்றும் வருமானத்தை அடிப்படையாகக் கொண்டிருக்க வேண்டும் அவர்களுக்கு. ரிடர்ன் இல்லாத ரிஸ்க் மற்றும் ரிஸ்க் லெவல் இல்லாமல் ரிட்டர்ன் என்பதை விளக்குவது சாத்தியமில்லை. முதலீட்டாளர்கள் ஆபத்து இல்லாதவர்கள். ஆனால் அவர்கள் ஆபத்தை ஏற்கத் தயாராக இல்லை என்று அர்த்தமல்ல. அவர்கள் ரிஸ்க் எடுக்கத் தயாராக இருக்கிறார்கள். எனவே, போர்ட்ஃபோலியோவில் செயல்திறன் மதிப்பீடு, ரிஸ்க்-ரிட்டர்ன் டிரேட்-ஆஃப் ஆகியவற்றை கவனித்துக் கொள்ள வேண்டும்.

2. பொருத்தமான சந்தை குறியீடு

ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவின் செயல்திறன் மற்றவற்றுக்கு எதிராக தரப்படுத்தப்படுகிறது போர்ட்ஃபோலியோ (ஒப்பீட்டு நிலைக்கு) அல்லது சில சந்தை குறியீட்டிற்கு எதிராக.

3. பொதுவான முதலீட்டு நேர அடிவானம்

மதிப்பிடப்படும் போர்ட்ஃபோலியோவின் முதலீட்டு கால எல்லை மற்றும் நேர அடிவானம் அளவுகோல் ஒரே மாதிரியாக இருக்க வேண்டும். ஒரு

மியூச்சுவல் ஃபண்ட் திட்டம் உள்ளது என்று அறிவிக்கிறது என்று வைத்துக்கொள்வோம் அதிக வருவாயைப் பெற்றது, அது அதிக வருமானம் என்பதை ஏற்றுக்கொள்வதற்கு முன் சரிபார்க்கப்பட வேண்டும் நடப்பு ஆண்டில் அல்லது கடந்த 3 ஆண்டுகள் அல்லது 5 ஆண்டுகளில் சம்பாதித்துள்ளது.

5.7 போர்ட்ஃபோலியோ செயல்திறன் நடவடிக்கைகள்

போர்ட்ஃபோலியோ செயல்திறனை மதிப்பிடுவதற்கு பல நடவடிக்கைகள் உள்ளன. அவர்கள்

1. ஆபத்தின் ஒரு யூனிட்டிடுக்கான வருவாய்

ரிஸ்க் இல்லாத வருவாயை விட அதிகமாக ஈட்டிய வருமானம் ரிஸ்க் பிரீமியம் ஆகும் ஆபத்தை தாங்கி சம்பாதித்தது. ரிஸ்க்-பிரீமியத்தை ரிஸ்க் காரணியால் வகுக்கலாம் ஒரு யூனிட் ஆபத்துக்கான வெகுமதி. இது ஆபத்து விகிதத்திற்கு வெகுமதி என்றும் அழைக்கப்படுகிறது. உள்ளன ஆபத்து விகிதத்திற்கு வெகுமதியை அளவிடுவதற்கான இரண்டு முறைகள்:

a) கூர்மையான விகிதம் (மாறும் விகிதத்திற்கு வெகுமதி)

ஷார்ப் இன்டெக்ஸ் மொத்தத்துடன் தொடர்புடைய
போர்ட்ஃபோலியோவின் ரிஸ்க் பிரீமியத்தை அளவிடுகிறது

போர்ட்ஃபோலியோவில் உள்ள அபாயத்தின் அளவு. பெரிய குறியீட்டு மதிப்பு, சிறந்த போர்ட்ஃபோலியோ உள்ளது நிகழ்த்தப்பட்டது.

ஆர்பி - ஐஆர்எஃப்

கூர்மையான விகிதம் = -----

σP

b) ட்ரைனர் விகிதம் (வெகுமதிக்கு ஏற்ற இறக்க விகிதம்)

Treynor இன்டெக்ஸ் தொடர்புடைய போர்ட்ஃபோலியோவின் ரிஸ்க் பிரீமியத்தை அளவிடுகிறது போர்ட்ஃபோலியோவில் இருக்கும் முறையான அபாயத்தின் அளவு.

ஆர்பி - ஐஆர்எஃப்

Treynor விகிதம் = -----

βP

II. மாறுபட்ட வருவாய்:

c) ஜென்சன் விகிதம்:

மைக்கேல் ஜென்சன் ஒரு செயல்திறனை மதிப்பிடுவதற்கான மற்றொரு முறையை உருவாக்கியுள்ளார்போர்ட்ஃபோலியோ. இந்த நடவடிக்கை வேறுபட்ட வருமானத்தை அடிப்படையாகக் கொண்டது. ஜென்சனின்

விகிதம் அடிப்படையாக கொண்டது ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவின் உண்மையான வருமானத்திற்கும் ஒரு போர்ட்ஃபோலியோவின் தேவையான வருமானத்திற்கும் இடையே உள்ள வேறுபாடு போர்ட்ஃபோலியோவின் அபாயத்தின் பார்வை.

α

ஜென்சன் இன்டெக்ஸ் = -----

β

$$\alpha P = RP - RS$$

RP = போர்ட்ஃபோலியோவில் அகூடல் ரிட்டர்ன்

RS = போர்ட்ஃபோலியோவில் எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானம்

$$RS = IRF + (RM - IRF) \beta$$

5.8 ஃபார்முலா திட்டங்கள்

முதலீட்டு நுட்பம் முன்னரே தீர்மானிக்கப்பட்ட நேரம் அல்லது சொத்து ஒதுக்கீடு மாதிரியை அடிப்படையாகக் கொண்டது உணர்ச்சிபூர்வமான முடிவுகளை நீக்குகிறது. ஒரு வகை ஃபார்முலா முதலீட்டு, டாலர் செலவு என்று அழைக்கப்படுகிறது சராசரியாக, அதே அளவு பணத்தை பங்கு அல்லது பரஸ்பர நிதியில் வைப்பதை உள்ளடக்கியது வழக்கமான இடைவெளிகள், அதனால் விலை குறைவாக இருக்கும்போது அதிக பங்குகள் வாங்கப்படும் மற்றும் குறைவாக இருக்கும் போது விலை

அதிகம். மற்றொரு ஃபார்முலா முதலீட்டு முறையானது நிதியை பங்குகளில் இருந்து பத்திரங்களுக்கு மாற்றுவது அல்லது பங்குச் சந்தை குறிப்பிட்ட விலை நிலைகளை அடையும் போது நேர்மாறாக. பங்குகள் ஒரு குறிப்பிட்ட அளவிற்கு உயர்ந்தால் புள்ளி, பங்கு போர்ட்ஃபோலியோவின் ஒரு குறிப்பிட்ட அளவு விற்கப்பட்டு பத்திரங்களில் போடப்படுகிறது. மறுபுறம், ஒரு குறிப்பிட்ட குறைந்த விலைக்கு பங்குகள் வீழ்ச்சியடைந்தால், பணம் பத்திரங்களில் இருந்து பங்குகளுக்கு கொண்டு வரப்படும். நிலையான-டாலர் திட்டத்திற்கு ஓரளவு ஒத்திருக்கிறது நிலையான-விகித சூத்திரம். இது ஒன்று 20 ஆண்டுகளுக்கு முன்பு வரை பயன்படுத்தப்பட்ட பழமையான சூத்திரங்கள். மேலும் முக்கியமானது, இது இன்றும் நிலைத்து நிற்கிறது, மேலும் கடுமையான மாற்றங்கள் இருந்தபோதிலும் பரவலாகப் பயன்படுத்தப்படுகிறது சந்தையில் நடைபெற்றுள்ளன. இது மற்ற எந்த சூத்திரத்தையும் விட, அடிப்படையை சிறப்பாக நிறைவேற்றுகிறது சூத்திர முதலீட்டின் தத்துவார்த்த தேவைகள். இது முதலீட்டாளர் சிலவற்றில் பங்கேற்க அனுமதிக்கிறது காளை சந்தைகளில் அளவு, அதே நேரத்தில் தீவிர விலை சரிவுகளில் இருந்து அவரை பாதுகாக்கிறது. மேலும் அது பங்குகளில் ஒரு நிலையான டாலர் தொகையை திருமணம் செய்யாததால் (நிலையான டாலர் போல திட்டம்) அல்லது ஒரு 'நெறி' (அடுத்த அத்தியாயத்தில் விவாதிக்கப்படும் மாறி-விகிதத் திட்டங்களைப்

போல), முறை அதிக நெகிழ்வுத்தன்மையைக் கொண்டுள்ளது. அதன் நீடித்த மற்றும் அதன் செயல்திறன் ஒரு காரணம் தவிர, எதிர்கால சந்தைகளின் தன்மை பற்றி எந்த முன்னறிவிப்பும் செய்யப்படவில்லை அவை தொடர்ந்து ஏற்ற இறக்கத்துடன் இருக்கும், இது ஒரு அபாயகரமான அனுமானம் அல்ல. இந்தத் திட்டத்தின் தெளிவான நன்மைகள் காரணமாக, இது பரவலாகப் பயன்படுத்தப்படுகிறது அறக்கட்டளை, உதவித்தொகை மற்றும் ஓய்வூதிய நிதி போன்ற நிறுவனங்கள். அதன் முதல் பயன்பாடு, பார்க்கலாம் பின்னர், கல்லூரி உதவித்தொகை நிதியில் இருந்தது. இருப்பினும், கடந்த ஆண்டுகளில், சிலரிடையே அதன் பிரபலம் நிறுவன முதலீட்டாளர்கள் குறைந்துவிட்டனர் (மற்றவர்கள் இன்னும் திருப்தியாக இருந்தாலும்), அதுவும் உள்ளது தனிநபர்களால் மேலும் மேலும் ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்டது. இது எவ்வாறு செயல்படுகிறது என்பது இங்கே: மொத்த முதலீட்டு நிதி இரண்டு சமமான பகுதிகளாக பிரிக்கப்பட்டுள்ளது, ஒரு பாதி பங்குகளில் முதலீடு செய்யப்பட வேண்டும், மற்றொன்று பத்திரங்களில் முதலீடு செய்ய வேண்டும். சந்தை உயரும்போது, பங்குகள் விற்கப்படுகின்றன மற்றும் 50-50 உறவை மீட்டெடுக்க பத்திரங்கள் வாங்கப்படுகின்றன. சந்தை சரிந்தால், தலைகீழ் நடைமுறை பின்பற்றப்படுகிறது, பத்திரங்கள் விற்கப்படுகின்றன மற்றும் 50-50க்கு திரும்ப பங்குகள் வாங்கப்படுகின்றன விகிதம்.

5.9 ஃபார்முலா திட்டத்தின் அடிப்படை அனுமானங்கள் மற்றும் அடிப்படை விதிகள்

சூத்திரத் திட்டங்கள் பின்வரும் அனுமானத்தை அடிப்படையாகக் கொண்டவை:

- பங்கு விலைகள் சுழற்சியில் ஏறி இறங்கும்.
- பங்கு விலைகள் மற்றும் உயர்தர பத்திர விலைகள் எதிர் திசையில் நகரும்.
- முதலீட்டாளர்கள் அடுத்த ஏற்ற இறக்கங்களின் திசையை முன்னறிவிக்க முடியாது அல்லது விரும்பவில்லை பங்கு விலைகளில், திறன் மற்றும் வளங்களின் பற்றாக்குறை அல்லது அவர்களின் நம்பிக்கை காரணமாக இருக்கலாம் சந்தை செயல்திறன் அல்லது இரண்டும். ஃபார்முலா திட்டங்களின் பயன்பாடு முதலீட்டாளர் தனது முதலீட்டு நிதியை இரண்டாகப் பிரிக்க வேண்டும் போர்ட்ஃபோலியோக்கள், ஒன்று ஆக்கிரமிப்பு மற்றும் மற்றொன்று பழமைவாத அல்லது தற்காப்பு. ஆக்கிரமிப்பு போர்ட்ஃபோலியோ பொதுவாக பங்குகளைக் கொண்டுள்ளது, அதே சமயம் பழமைவாத போர்ட்ஃபோலியோ பத்திரங்களைக் கொண்டுள்ளது. ஃபார்முலா திட்டங்கள் அந்த ஆக்கிரமிப்பிலிருந்து நிதியை மாற்றுவதற்கான முன்னரே நிர்ணயிக்கப்பட்ட விதிகளைக்

குறிப்பிடுகின்றன கன்சர்வேடிவ் மற்றும் நேர்மாறாக, அது தானாகவே முதலீட்டாளர்களை விற்கச் செய்யும் பங்குகளின் விலை உயரும் போது பங்குகள் மற்றும் விலை குறையும் போது பங்குகளை வாங்கவும்.

5.10 ஃபார்முலா திட்டத்தின் நுட்பங்கள்

1. நிலையான டாலர் மதிப்பு திட்டம்

பொதுவாக பத்திரங்களில் ஏற்ற இறக்கத்தைக் குறைக்க வடிவமைக்கப்பட்ட முதலீட்டு உத்தி பரஸ்பர நிதிகள், நிலையான கால இடைவெளியில் நிலையான டாலர் தொகையில் வாங்கப்படுகின்றன சந்தை எந்த திசையில் நகர்கிறது. இவ்வாறு, பத்திரங்களின் விலைகள் உயரும் போது, குறைவான யூனிட்கள் உள்ளன வாங்கப்பட்டது, மற்றும் விலைகள் வீழ்ச்சியடையும் போது, அதிக அலகுகள் நிலையான டாலர் திட்டம் என்றும் அழைக்கப்படுகின்றன டாலர் செலவு சராசரி என்று அழைக்கப்படுகிறது.

2. டாலர் செலவு சராசரி

ஒரு குறிப்பிட்ட பங்கு அல்லது நிதியில் அல்லது ஒரு நிலையான டாலர் தொகையின் குறிப்பிட்ட கால முதலீடு ஒட்டுமொத்த சந்தை, முதலீட்டின் சராசரி மதிப்பு உயரும் என்ற நம்பிக்கையில் நேரம் மற்றும் இடைநிலை உயர் மற்றும் தாழ்வுகளை முன்கூட்டியே பார்க்க முடியாது. இது ஒரு

குறிப்பிட்ட முதலீட்டில் ஒரு நிலையான டாலர் தொகையை வாங்கும் ஒரு நுட்பமாகும் வழக்கமான அட்டவணை, பங்கு விலையைப் பொருட்படுத்தாமல். விலைகள் இருக்கும்போது அதிக பங்குகள் வாங்கப்படுகின்றன குறைவாகவும், விலை அதிகமாக இருக்கும் போது குறைவான பங்குகள் வாங்கப்படுகின்றன. "நிலையான" என்றும் குறிப்பிடப்படுகிறது டாலர் திட்டம்".

3. நிலையான-விகித திட்டம்

இது ஒரு முதலீட்டு உத்தி ஆகும், இதில் சொத்து வகுப்பின் அடிப்படையில் போர்ட்ஃபோலியோவின் கலவை உள்ளது அவ்வப்போது சரிசெய்தல் மூலம் ஒரு குறிப்பிட்ட அளவில் பராமரிக்கப்படுகிறது. சமநிலை சீர்குலைந்தால், அது அதிகமாகச் செயல்படும் சொத்துக்களில் இருந்து கீழ்க்கு பணத்தை நகர்த்துவதன் மூலம் அவ்வப்போது மீட்டெடுக்கப்படுகிறது நிகழ்த்துபவர்கள். இந்த அமைப்பு ஒரு சொத்து வகுப்பை போர்ட்ஃபோலியோவில் ஆதிக்கம் செலுத்துவதைத் தடுக்கிறது. விரும்பத்தக்க சொத்து ஒதுக்கீட்டைப் பராமரிக்க இது ஒரு வழியாகும்.

4. மாறி-விகிதத் திட்டம்

மாறி-விகிதத் திட்டம் என்பது நிலையான விகிதத் திட்டத்தின் மிகவும் நெகிழ்வான மாறுபாடாகும். கீழ் மாறி விகிதத் திட்டம், ஆக்கிரமிப்பு போர்ட்ஃபோலியோவின் மதிப்பு மாறினால் அது வழங்கப்படுகிறது குறிப்பிட்ட சதவீதம் அல்லது அதற்கு மேற்பட்ட, ஆக்கிரமிப்பு

போர்ட்ஃபோலியோ மற்றும் இடையே ஆரம்ப விகிதம் முன்னரே தீர்மானிக்கப்பட்ட அட்டவணைப்படி பழமைவாத போர்ட்ஃபோலியோ மாற்ற அனுமதிக்கப்படும். இந்தத் திட்டத்தின் சில மாறுபாடுகள் பொருளாதாரம் அல்லது சந்தைக்கு ஏற்ப விகிதங்கள் மாறுபடும் ஆக்கிரமிப்பு போர்ட்ஃபோலியோவின் மதிப்பைக் காட்டிலும் குறியீடுகள்.

5.11 விவாதத்திற்கான கேள்விகள்

1. போர்ட்ஃபோலியோ செயல்திறன் மதிப்பீடு பற்றி விரிவாக விளக்கவும்.
2. போர்ட்ஃபோலியோ நிர்வாகத்தின் நோக்கங்களைப் பற்றி விரிவாக விவரிக்கவும்.
3. போர்ட்ஃபோலியோ நிர்வாகத்தின் நிலைகள் பற்றி விரிவாக விளக்கவும்.
4. ஃபார்முலா திட்டங்களைப் பற்றி விரிவாக விவாதிக்கவும்.
5. செயல்திறன் மதிப்பீட்டின் நுட்பங்களைப் பற்றி விரிவாக விளக்கவும்