

סיכום הקורס

ניתוח פיננסי

קריאת דוחות כספיים

דוחות כספיים הם הבסיס להבנת מצבה של חברה. כל חברה ציבורית מפרסמת דוחות רשמיים שמציגים את נכסיה, התחייבויותיה, הכנסותיה והוצאותיה. הדוחות העיקריים הם מאזן, דוח רווח והפסד ודוח תזרים מזומנים. המאזן מציג את מצבה הפיננסי ביום מסוים - מה לחברה יש ומה היא חייבת. דוח רווח והפסד מראה אם החברה מרוויחה או מפסידה בתקופה מסוימת, והוא כולל הכנסות, עלויות, הוצאות ורווח נקי. דוח תזרים המזומנים מתאר את התנועות האמיתיות של כסף - פעילות שוטפת, השקעות ומימון. חשיבותם של הדוחות היא בכך שהם מספרים את הסיפור האמיתי מאחורי החברה ומאפשרים להבין מגמות, איתנות פיננסית ויכולת צמיחה.

יחסים פיננסיים מרכזיים

יחסים פיננסיים הם כלי למדידת "בריאותה" של חברה. יחסי נזילות בוחנים אם יש לחברה מספיק נכסים נזילים כדי לעמוד בהתחייבויות קצרות טווח. יחסי יעילות בודקים עד כמה החברה משתמשת נכון במשאביה, לדוגמה מהירות מכירת מלאי או גביית חובות מלקוחות. יחסי רווחיות מראים את מידת הרווח שהחברה מצליחה לייצר מהכנסותיה - למשל מרווח רווח נקי ותשואה על ההון. יחסי מינוף מתארים את היקף השימוש של החברה בחוב כדי לממן את פעילותה, לדוגמה יחס חוב להון וכיסוי ריבית. ניתוח יחסים אלה מאפשר להבין במהירות אם חברה יעילה, יציבה ורווחית, אך יש לשלבם עם השוואות לענף ולנתונים נוספים.

מכפילים והערכת שווי

מכפילים הם שיטה פשוטה להשוואת חברות ולבדיקת אם מניה "זולה" או "יקרה". מכפיל הרווח מודד את היחס בין מחיר המניה לרווח למניה. מכפיל המכירות משמש לחברות שעדיין אינן רווחיות, ומכפיל ההון משווה את מחיר המניה לערך הנכסים נטו. לצד זאת קיימות שיטות מורכבות יותר כמו הויון תזרימי מזומנים, שבה מנסים לאמוד את כלל המזומנים שהחברה תייצר בעתיד ולהביא אותם לערך נוכחי. הערכת שווי אינה מדע מדויק ותלויה בהנחות רבות, אך היא כלי חיוני בקבלת החלטות השקעה.

תזרים מזומנים

תזרים המזומנים הוא הדם הזורם בעורקי החברה. חברה יכולה להראות רווח חשבונאי אך להיקלע למצוקה אם אין לה מספיק מזומנים זמינים. ניתוח תזרים מתחלק לשלושה חלקים: פעילות שוטפת - מזומנים מהפעילות העסקית היומיומית; פעילות השקעה - השקעות ברכוש, ציוד או חברות אחרות; פעילות מימון - גיוסי הון, לקיחת הלוואות או החזרתן, ותשלומי דיבידנדים. משקיעים בוחנים אם התזרים מפעילות שוטפת חיובי לאורך זמן, מה רמת ההשקעות של החברה וכיצד היא מממנת את עצמה. תזרים שלילי מתמשך או פער גדול בין רווח חשבונאי לתזרים מזומנים אמיתי מהווים סימן אזהרה.

סיכום הקורס

ניתוח פיננסי

ניתוח טכני בסיסי

הניתוח הטכני בוחן את גרף המחירים והמסחר במקום את הנתונים הפיננסיים. הוא מתבסס על ההנחה שההתנהגות האנושית בשוק חוזרת על עצמה ולכן ניתן לזהות תבניות חוזרות. הכלים המרכזיים הם זיהוי מגמות - עלייה, ירידה או דשדוש, וזיהוי רמות תמיכה והתנגדות. בנוסף משתמשים במוצעים נעים כדי להחליק תנודות קצרות טווח ובמחזורי מסחר כדי לבחון את עוצמת המגמה. היתרון של ניתוח טכני הוא מתן כלי מובנה להחלטות השקעה, אך יש לו מגבלות - הוא אינו צופה אירועים חיצוניים ואינו מבטיח דיוק מוחלט.

תבניות גרפיים נפוצות

תבניות גרפיים הן דפוסים ויזואליים החוזרים על עצמם בגרפי מחירים. ביניהן תבנית "ראש וכתפיים" שמרמזת על היפוך ממגמת עלייה לירידה, "דגל" ו"דגלון" שמאותתים על המשך מגמה, ותבנית "כוס וידית" שנחשבת סימן חיובי להמשך עליות. קיימות גם תבניות משולש, פסגה כפולה ותחתית כפולה. התבניות נחשבות לאינדיקציה על התנהגות המשקיעים ויכולות לסייע בזיהוי נקודות כניסה ויציאה, אך הן אינן ודאיות ויש לשלב אותן עם כלים נוספים.

אינדיקטורים טכניים

אינדיקטורים טכניים הם נוסחאות מתמטיות המבוססות על מחירים ונפחי מסחר. המוכרים שבהם הם הממוצעים הנעים, מתנד הכוח היחסי הבוחן מצבי קנייה או מכירה מוגזמים, והתכנסות והתבדרות ממוצעים נעים שמאותת על שינוי מגמה. נפח המסחר עצמו משמש אינדיקטור חשוב המאשר או מחליש תנועות מחיר. סוחרים משלבים לרוב כמה אינדיקטורים כדי לחזק את ההחלטות, אך חשוב להימנע משימוש עודף שיכול לבלבל.

ניתוח סנטימנט השוק

סנטימנט השוק מתאר את מצב הרוח של המשקיעים - אופטימיות או פסימיות. לעיתים האווירה הכללית בשוק יכולה לדרוך מחירים למעלה או למטה ללא קשר ישיר לנתונים הפיננסיים. קיימים מדדים למדידת הסנטימנט כמו מדד הפחד והחמדנות או מדד התנודתיות. גם סקרים ומשוב מהמשקיעים מספקים תמונת מצב, וכיום ניתוח של תוכן ברשתות החברתיות מוסיף רובד נוסף. סנטימנט קיצוני נתפס לעיתים כסימן נגדי - אופטימיות מופרזת עלולה לבשר על ירידות מתקרבות, ופסימיות קיצונית עלולה להוות סימן להתאוששות. ניתוח סנטימנט חשוב, אך יש לשלבו עם ניתוחים נוספים כדי לקבל תמונה שלמה.

מסר מסכם מהקורס

ניתוח פיננסי הוא שילוב של הבנת הדוחות הכספיים, שימוש ביחסים פיננסיים, הערכת שווי, וניתוח תזרים מזומנים לצד כלים טכניים ופסיכולוגיים כמו תבניות גרפיים, אינדיקטורים וסנטימנט שוק. כל אחד מהכלים הללו מספק חלק מהפאזל, אך רק שילובם יחד מאפשר קבלת החלטות השקעה מבוססות ומושכלות. הבנת השפה הפיננסית הופכת את המשקיע מצופה מהצד למשתתף פעיל ובטוח יותר בשוק ההון.