Международная научная конференция студентов, аспирантов и молодых учёных «Ломоносов-2024»

**Влияние ожидаемой волатильности, мультипликаторов и ожидаемого темпа роста прибыли на текущую оценку российских IT- компаний**

Манукян Стелла Гришаевна, Курбацкий Алексей Николаевич

Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова,

факультет Московская школа экономики, Россия

Студентка 3 курса аспирантуры по направлению «Экономика и математические методы»

E-mail: [manukyan.s.g@campus.mse-msu.ru](mailto:manukyan.s.g@campus.mse-msu.ru)

**Аннотация**: Актуальность данной работы заключается в двух основных аспектах. Во-первых, в анализе рассматриваются основные кризисные периоды, начиная с 2014 года на российском финансовом рынке, поэтому оценка влияния ожидаемой волатильности, оценочных мультипликаторов и ожидаемых темпов роста прибыли влияют на оценку российских компаний с крупной капитализацией, является одним из основных подходов для инвесторов. Во –вторых, проанализирована разница в самих подходах между моделью ценообразования капитальных активов (CAPM) и многофакторными моделями, что на первый взгляд действительно может показаться запутанной.

Всесторонний анализ влияния ожидаемой волатильности, мультипликаторов оценки и ожидаемого роста прибыли на оценку российских компаний с крупной капитализацией, позволяет получить представление о динамике оценки на российском рынке. Многофакторная модель позволит изучить влияние этих конкретных факторов на оценку компании, предоставляя представление о том, как каждый из них влияет на изменения в оценке компании на российском рынке.

Многофакторная модель предлагает более сложный, но всесторонний анализ, рассматривая множество источников риска. Это может дать более глубокое представление о движущих силах доходности акций и помочь выявить возможности диверсификации, которые не очевидны только при использовании CAPM.

**Литература**

1. Манукян С.Г., Курбацкий А.Н., Малютина О.М., Взаимосвязь между уровнем ожидаемой волатильности и мультипликаторами на рынке акций США /в журнале Финансы и управление, № 2, с. 52-68
2. Артамонов Н.В., Курбацкий А.Н., Избыточная доходность взаимных фондов в США/в журнале Вестник МГИМО-Университета, издательство МГИМО (У) МИД России (М.), том 16, № 3, с. 244-262 DOI
3. Kurbatskii Aleksei., Active Strategy and Other Key Factors of Mutual Funds’ Performance/ в журнале Montenegrin Journal of Economics, том 18, № 3, с. 99-107 DOI
4. Курбацкий А.Н., Манукян С.Г., Влияние ожидаемых темпов роста прибыли компании на ее текущую оценку /в журнале Финансы, издательство Финансы (М.), № 12, с. 50-57