

ABB və COCA-COLA SƏHMLƏRİ



Uyğun olmayan ehtimallardan qazanc

Gələn həftə mühüm antiinhisar qərarının açıqlanacağı eyni sənayedə iki şirkətin adi səhmlərini araşdırırsınız. Birinci ABB səhmləri, iştirak etdiyi birləşmə ilə bağlı heç bir antiinhisar maneənin olmadığına dair hökumət qərarından faydalanacaq. ABB-nin səhm qiymətinin belə bir qərarın 0,85 ehtimalını əks etdirdiyinə inanırsınız. İkinci şirkət, fərz edək ki, Coco -Cola şirkətində “davam et” qərarından eyni dərəcədə faydalanacaq. Təəccüblüdür ki, Siz Coco -Cola səhminin müsbət qərarın yalnız 0,50 ehtimalını əks etdirdiyinə inanırsınız. Təhlilinizin düzgün olduğunu fərz etsək, bu qiymət uyğunsuzluğundan hansı investisiya strategiyası qazanacaq?

Məntiqi imkanları nəzərdən keçirin. Birincisi, Coco -Cola səhm qiymətində əks olunan 0,50 ehtimalının dəqiq olmasıdır. Bu halda, Coco -Cola kifayət qədər qiymətləndirilir, lakin ABB həddindən artıq qiymətləndirilir, çünki onun cari səhm qiyməti “davam etmək” qərarının ehtimalını yüksək qiymətləndirir. İkinci ehtimal 0,85 ehtimalının dəqiq olmasıdır. Bu halda, ABB səhmləri ədalətli qiymətləndirilir, lakin əlverişli qərarın daha aşağı ehtimalı ilə qurulan Coca-Cola səhmləri aşağı qiymətləndirilir. Vəziyyəti Cədvəl 1-də göstərildiyi kimi təsvir edirsiniz.

0.50 ehtimal sütunu Coca-Cola səhmlərinin ABB səhmlərindən daha yaxşı dəyər olduğunu göstərir. Coca-Cola səhmləri də 0,85 ehtimal doğru olarsa daha yaxşı dəyərdir. Beləliklə, ABB səhmləri Coca-Cola səhmlərinə nisbətən həddindən artıq qiymətləndirilir.

MÜƏLLİF: İBRAHİM İSMAYIL

İnvestisiya fəaliyyətləriniz təhlilinizə və qarşılaşdığınız hər hansı investisiya məhdudiyyətlərinə (məsələn, səhmlərin qısa satışı ilə bağlı məhdudiyyətlər) inamınızdan asılıdır. Mühafizəkar strategiya Coca-Cola səhmlərini almaq və ABB-də mövcud mövqeyi azaltmaq və ya ləğv etmək olardı. Ən aqressiv strategiya ABB-də səhmlərini qısaltmaq (nisbətən həddən artıq qiymətləndirilmiş) və eyni zamanda Coca-Cola səhmlərini (nisbətən aşağı qiymətləndirilmiş) almaqdır. Bu strategiya cüt arbitraj ticarəti kimi tanınır: birinin qısa satışını və digərinin alınmasını əhatə edən iki yaxından əlaqəli səhmlərin ticarəti.

| “İrəli get” qərarının düzgün ehtimalı | | |
|---------------------------------------|--|----------------------|
| | 0.50 | 0.85 |
| ABB səhmləri | Səhmlər həddindən artıq qiymətləndirilib | Ədalətli səhm dəyəri |
| Coca-Cola səhmləri | Ədalətli Dəyərli Səhmlər | Səhmlər Dəyərsizdir |

```
#ABB və Coca-Cola Korporasiyası üçün əlverişli qərar ehtimalına əsaslanan cüt arbitraj strategiyası

ABB_ehtimalı = 0.85
Coca_ehtimalı = 0.50

# Ehtimal əsasında səhmlərin qiymətləndirilməsini müəyyən etmək.
if Coca_ehtimalı == 0.50:
    print("Coca-Cola səhmləri kifayət qədər qiymətləndirilir, lakin ABB səhmləri həddindən artıq qiymətləndirilir")
elif ABB_ehtimalı == 0.85:
    print("ABB səhmləri ədalətli qiymətləndirilir, lakin Coca-Cola səhmləri aşağı qiymətləndirilir")

# İnvestisiya strategiyası
# Mühafizəkar strategiya: Coca-Cola səhmlərini alın və ABB-də hər hansı cari mövqeyi azaldın və ya ləğv edin.
# Ən aqressiv strategiya: ABB səhmləri və eyni zamanda Coca-Cola səhmlərini satın alın.
# Bu strategiya cüt arbitraj ticarəti kimi tanınır: birinin qısa satışını və digərinin alınmasını əhatə edən iki yaxından əlaqəli
```

Coca-Cola səhmləri kifayət qədər qiymətləndirilir, lakin ABB səhmləri həddindən artıq qiymətləndirilir