

♫ **3.7 STUDY THE TABLE AND FILL IN THE BLANKS WITH THE CORRECT FORM OF THE VERB (Connecting Adverbs with meanings similar to And, But and So)**

<u>Similar to And</u>	<u>Similar to But</u>	<u>Similar to So</u>
also	However	accordingly
besides	Nevertheless	consequently
furthermore	Nonetheless	hence
likewise	Still	therefore
moreover		thus

1. The work was new to me. \_\_\_\_\_, it did not seem difficult. (Consequently, Nevertheless)
2. Continue along Queen Street. \_\_\_\_\_ turn left. (Then, Therefore)
3. It was very misty. \_\_\_\_\_, we could not get a clear view of the mountain. (Hence, However)
4. We had to work all day long. \_\_\_\_\_, we did not feel tired. (Accordingly, Still)
5. She is a very good broker. \_\_\_\_\_, she is very knowledgeable. (Moreover, Thus)
6. We study the news every day. \_\_\_\_\_, we are familiar with this information. (Nevertheless, Thus)
7. The report was not ready. \_\_\_\_\_, we stayed till late. (Otherwise, Therefore)
8. The information was detailed. \_\_\_\_\_, the charts were excellent. (Likewise, Nevertheless)
9. We looked everywhere. \_\_\_\_\_, we could not find his letter. (However, Thus)
10. The book is long. \_\_\_\_\_, the vocabulary is difficult. (Consequently, Furthermore)

### 👉 3.8 MATCH THE TERM AND THE DEFINITION

1.	PEG	A	an investor who thinks the market will rise
2.	bull-bear bond	B	bond whose principle repayment is linked to the price of another security
3.	EPS	C	any market in which prices are in an upward trend
4.	bear trap	D	an investor who believes a stock or the overall market will decline
5.	bull market	E	the predicament facing short sellers when a bear market reverses its trend and becomes bullish; the assets continue to sell in anticipation of further declines in price, and short sellers then are forced to cover at higher prices
6.	return on equity (ROE)	F	computerized device that relays to investors around the world the stock symbol and the latest price and volume on securities as they are traded
7.	ticker tape	G	calculated by taking a company's net earnings and dividing by the number of outstanding shares of stock the company has
8.	book value	H	you can calculate it by taking its price per share and dividing by its EPS
9.	dividend payout ratio	J	calculated by taking a stock's P/E ratio and dividing by its expected percentage earnings growth for the next year
10.	bull	K	measures what percentage return a company pays out to its shareholders in the form of dividends
11.	dividend yield	L	shows what percentage of a company's earnings it is paying out to investors in the form of dividends
12.	bear	M	the company's net worth, as measured by its total assets minus its total liabilities
13.	P/E ratio	N	shows you how much profit a company generates in

			comparison to its book value
--	--	--	------------------------------

✍ **Choose several nouns and write a small paragraph demonstrating their usage. Let your peers translate it.**

### ? 3.9 TOPICS FOR DISCUSSION

1. Is the information companies provide to public efficient for making an investment decision?
2. What is the portion of gambling in stock market investing?

**3.10 CHOOSE A COMPANY, DESCRIBE IT USING ITS FINANCIAL REPORTS, AND MAKE YOUR CONCLUSION ABOUT THE INVESTMENT PERSPECTIVES ( use balance sheet, income statement, fundamentals) (you can use the site <http://finance.yahoo.com>).**

**Use the following words and word combinations**

- to track company pre-announcements
- negative second-quarter earnings outlooks
- earnings are expected to rise by an average of ...
- to be at very positive level
- to expect second-quarter operating earnings to rise 24 percent from a year ago
- The data should cheer investors ...
- the rate increase should not have a significant short-term impact on ...
- to lose 29 percent of its value
- to miss fourth-quarter earnings estimates...
- to cut its first-quarter outlook
- to reflect lower-than-expected revenue.
- to downgrade the stock to "hold" from "buy"

### ✍ 3.11 TRANSLATE INTO ENGLISH

**3.11.1 Translate the following word-combinations**

- метод оцінки акцій
- перевершують за показниками
- показник чистого прибутку
- коефіцієнт ціна/прибуток
- розраховується шляхом ділення
- залежить від оцінок прибутків компанії
- показник вище одиниці

### 3.11.2 Translate the text

Інвестування подібно до більшості інших занять, коли вам необхідно виробити послідовну філософію дій задля уникнення прикрих помилок.

Багато людей справедливо вважають, що коли ви купуєте частку акціонерного капіталу, тим самим ви купуєте пропорційну частку в бізнесі компанії. Отже, для того, щоб розрахувати, скільки коштує акція, потрібно зрозуміти, скільки коштує бізнес. Зазвичай інвестори роблять це шляхом оцінки фінансових показників компанії, в термінах певної величини на акцію, для того, щоб розрахувати, скільки коштуватиме пропорційна частка бізнесу. Такий підхід є відомим як "фундаментальний аналіз", і дуже багато інвесторів вважають, що цей підхід є єдиним раціональним засобом аналізу акцій.

Хоча аналіз бізнесу може вважатися заняттям досить трудомістким, фундаментальний аналіз має багато переваг. Бажаючи найясніше зрозуміти власну філософію інвестування, учасники ринку нерідко ретельно деталізують усі свої кроки. Як наслідок, більшість інвесторів виробляють підхід, який є синтезом декількох різних підходів. Існуючі відмінності є більшою мірою академічними дослідженнями, ніж практичними відмінностями. Наприклад, економісти, що вивчають ринок, розглядають акції вартості і акції зростання як окремі категорії, хоча практикуючі учасники ринку і не бачать користі від цих визначень. У подальшому ми переважно фокусуватимемо увагу на тому, що мають на увазі академічні

дослідники, коли використовують ці терміни, хоча радимо вам перевірити двічі, чи збігається це з тим, що розуміє під ними певний учасник ринку, який цими термінами користується.

Аналіз акцій полягає в розрахунку оцінної вартості компанії в порівнянні з конкурентами і з ринком у цілому. Окрім цього, вам необхідно також з'ясувати, наскільки сильні фінансові показники компанії: немає нічого гіршого, ніж купити акції "дешево", а потім виявити, що була дуже серйозна причина, з якої всі ставилися до них дуже обережно.

Вам знадобиться набір критеріїв, які зможуть обґрунтувати із достатньою мірою надійності ваше рішення щодо купівлі тих або інших акцій. Для найбільш крупних компаній існує вже безліч досліджень, проведених аналітиками Wall Street, так що в цьому випадку вам навряд чи доведеться «блукати наодинці». Але для того, щоб знатися на аналітичних звітах і вирахувати самостійно, наскільки їм можна довіряти, вам доведеться все ж таки познайомитися з деякими числовими співвідношеннями і фінансовими концепціями.

**Оцінні коефіцієнти:** Ціна/прибуток; Зростання коефіцієнта ціна/прибуток; Ціна/об'єм продажів; Ціна/потік готівки; Ціна/бухгалтерська вартість; Коефіцієнт коротких продажів; “Бета”

**Фундаментальні дані:** Норма прибутку; Довгострокова заборгованість; Товарно-матеріальні запаси; Поточні активи/зобов'язання; Коефіцієнти ефективності; Дивіденд / прибутковість; Норма виплати дивідендів.

Не існує жодного коефіцієнту, що дає повну характеристику вартості компанії. Проте, в останнє десятиліття було проведено величезну безліч досліджень щодо здатності деяких коефіцієнтів прогнозувати майбутню вартість компанії на підставі її історичних даних, яких до недавнього часу було недостатньо. Проведені дослідження доводять, що деякі коефіцієнти є більш корисними за інші. Крім того, вони чітко демонструють, що

найефективнішою стратегією оцінки конкретних акцій є використання декількох коефіцієнтів відразу.