

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΚΥΠΡΟΥ

ΣΧΟΛΗ ΔΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ



Μεταπτυχιακή διατριβή

ΣΥΣΤΗΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΒΗΤΑ)
ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΤΗ
ΑΜΕΡΙΚΗ

Μάρθα Χαραλάμπους

Λεμεσός

Μάιος 2017

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΚΥΠΡΟΥ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ

ΣΥΣΤΗΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΒΗΤΑ)
ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΤΗ
ΑΜΕΡΙΚΗ

της
Μάρθα Α. Χαραλάμπους

Λεμεσός
Μάιος 2017

ΕΝΤΥΠΟ ΕΓΚΡΙΣΗΣ

Μεταπτυχιακή διατριβή

Συστηματικός Κίνδυνος (Βήτα) Εισηγμένων Ναυτιλιακών Εταιρειών στη
Αμερική

Παρουσιάστηκε από

Μάρθα Α. Χαραλάμπους

Επιβλέπων καθηγητής: Λέκτορας - Δρ. Δημήτρης Τσουκνιδής

Τεχνολογικό Πανεπιστήμιο Κύπρου

Μάιος, 2017

Πνευματικά δικαιώματα

Copyright © Μάρθα Χαραλάμπους, Μάιος 2017

Με επιφύλαξη παντός δικαιώματος. All rights reserved.

Η έγκριση της μεταπτυχιακής διατριβής από το Τμήμα Εμπορίου, Χρηματοοικονομικών και Ναυτιλίας του Τεχνολογικού Πανεπιστημίου Κύπρου δεν υποδηλώνει απαραίτητως και αποδοχή των απόψεων του συγγραφέα εκ μέρους του Τμήματος.

Θα ήθελα να ευχαριστήσω ιδιαίτερα τον επιβλέποντα καθηγητή Δρ. Δημήτρη Α. Τσουκνιδή που δέχτηκε να επιβλέψει την εκπόνηση της Διπλωματικής μου Εργασίας. Τον ευχαριστώ για το άφθονο ενδιαφέρον του, την συνεχή συμπαράστασή του και τις επισημάνσεις του, οι οποίες στάθηκαν καθοριστικές για την ολοκλήρωση της Διπλωματικής Εργασίας μου. Θα ήθελα να ευχαριστήσω και το υπόλοιπο ακαδημαϊκό προσωπικό για τις γνώσεις που μου προσφέραν . Επιπλέον, θα ήθελα να ευχαριστήσω το διοικητικό προσωπικό του Τεχνολογικού Πανεπιστημίου Κύπρου για τη στήριξη του .

Περίληψη

Η παρούσα διατριβή μελετά το συστηματικό κίνδυνο (συντελεστή βήτα) που αντιμετωπίζουν οι μετοχές εισηγμένων ναυτιλιακών εταιρειών. Η έρευνα βασίζεται στο συστηματικό κίνδυνο που κατέχουν οι εταιρίες και πως επηρεάζει τις αποδόσεις των μέτοχων. Γίνεται μια αναφορά της σημασίας της επένδυσης και στο τι είναι αυτό που οδηγεί τους ανθρώπους να επενδύσουν σε μετοχές ναυτιλιακών εταιρειών. Θα δούμε τους τρόπους που χρησιμοποιούν για να αντλήσουν κεφάλαια οι εταιρίες και τι είναι αυτό που οδηγεί στη άντληση κεφαλαίου μέσα από τα χρηματιστήρια . Στη συνέχεια θα δούμε τι είναι αυτό που κάνει τις επενδύσεις σε ναυτιλιακές εταιρίες διαφορετικό από τις άλλες βιομηχανίες.

Στη συνέχεια θα γίνει αναφορά στους παράγοντες που επηρεάζουν την Προσφορά και τη Ζήτηση στη ναυτιλία για να μπορούμε να δούμε το πώς συνδέεται με τη παγκόσμια οικονομία . Ακόλουθος γίνεται αναφορά για το πως συνδέονται οι ναυτιλιακοί κύκλοι με τη παγκόσμια οικονομία και πως επηρεάζεται η κάθε φάση του κύκλου.

Συνεχίζουμε μελετώντας κάποια επιστημονικές έρευνες να δούμε από τη επηρεάζεται ο συστηματικός κίνδυνος στη ναυτιλία και στη συνέχεια μελετάμε τη αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων σε σχέση με το συστηματικό κίνδυνο. Θα αναφέρουμε τους κυρίους κινδύνους της ναυτιλίας και πως επηρεάζει ο κάθε παράγοντας και ποια είναι η επίδραση του στη τιμή των μέτοχων. Στη συνέχεια περνούμε στοιχεία για τις τιμές των μέτοχων από 33 ναυτιλιακές εταιρίες εισηγμένες στα χρηματιστήρια Nyse και Nasdaq για την περίοδο 2006 - 2016. Δεν είναι όμως αρκετό να μπορούμε να πάρουμε τιμές , γιατί οι τιμές από μονές τους δεν επεξηγούν αρκετά το κίνδυνο που διατρέχουν οι μετοχές. Για να μπορούμε να έχουμε μια ποιο καθαρή εικόνα υπολογίζουμε τις βασικές στατιστικές μονάδες , για να μπορούμε να εντοπίσουμε που υπάρχουν μεταβολές στις τιμές των μέτοχων και γιατί συμβαίνει αυτό. Μας δίνουν μια εικόνα για τις μετοχές ποιο ξεκάθαρη οι χρηματοοικονομικοί δείκτες που μπορούμε να ελέγξουμε τις τιμές των μέτοχος και τη οικονομική κατάσταση της εταιρείας.