



Wealth Management

www.mera-capital.com 8 800 2507877

Фондовый рынок США - 2032

- История Capitalization/Earnings
- Модель 12-летней доходности S&P500



Роберт
Шиллер

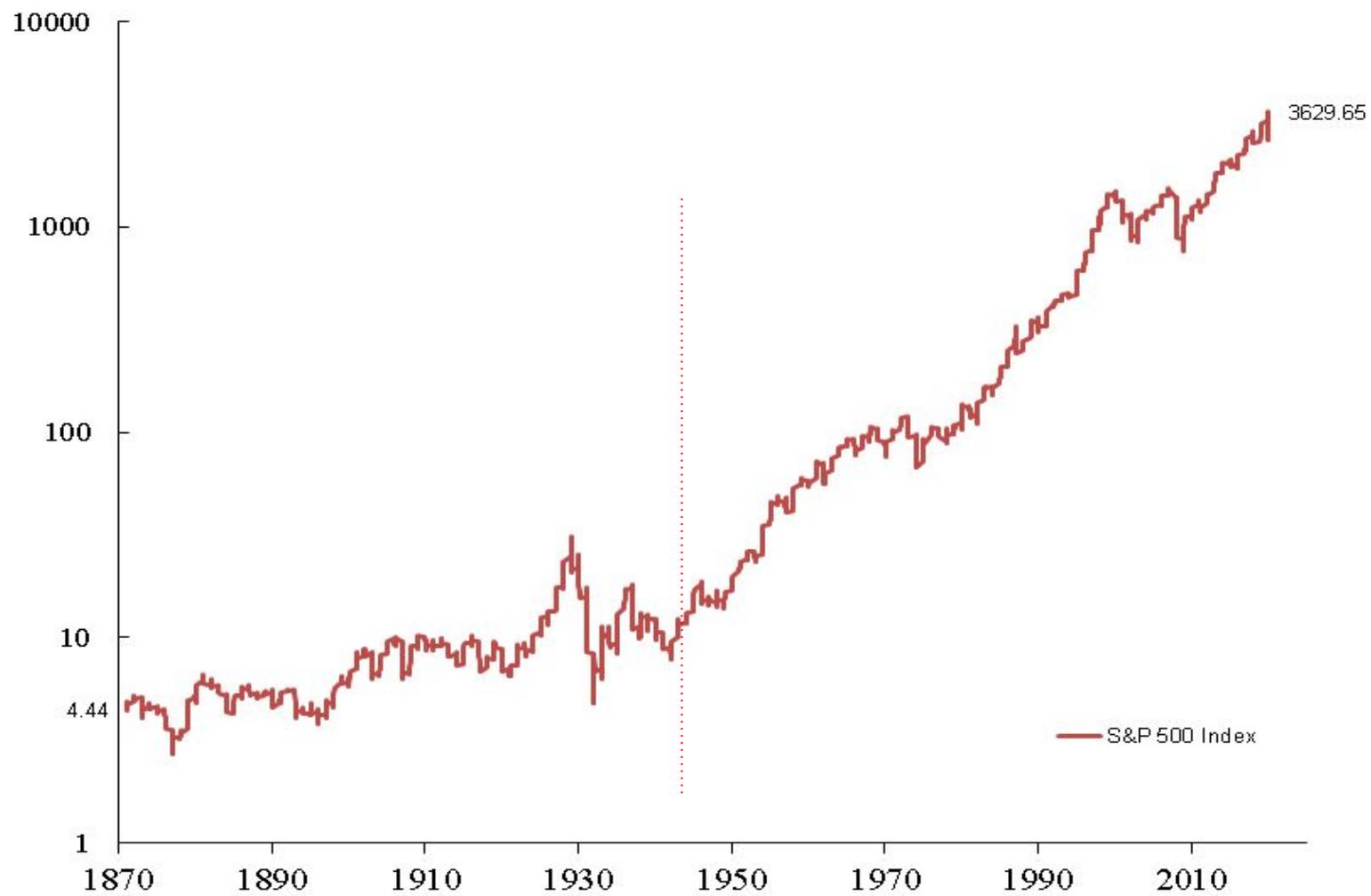
Модель SAPE (2000 г.)

Нобелевская премия (2013 г.)

Модель предсказала кризисы 2000 и 2008 гг.

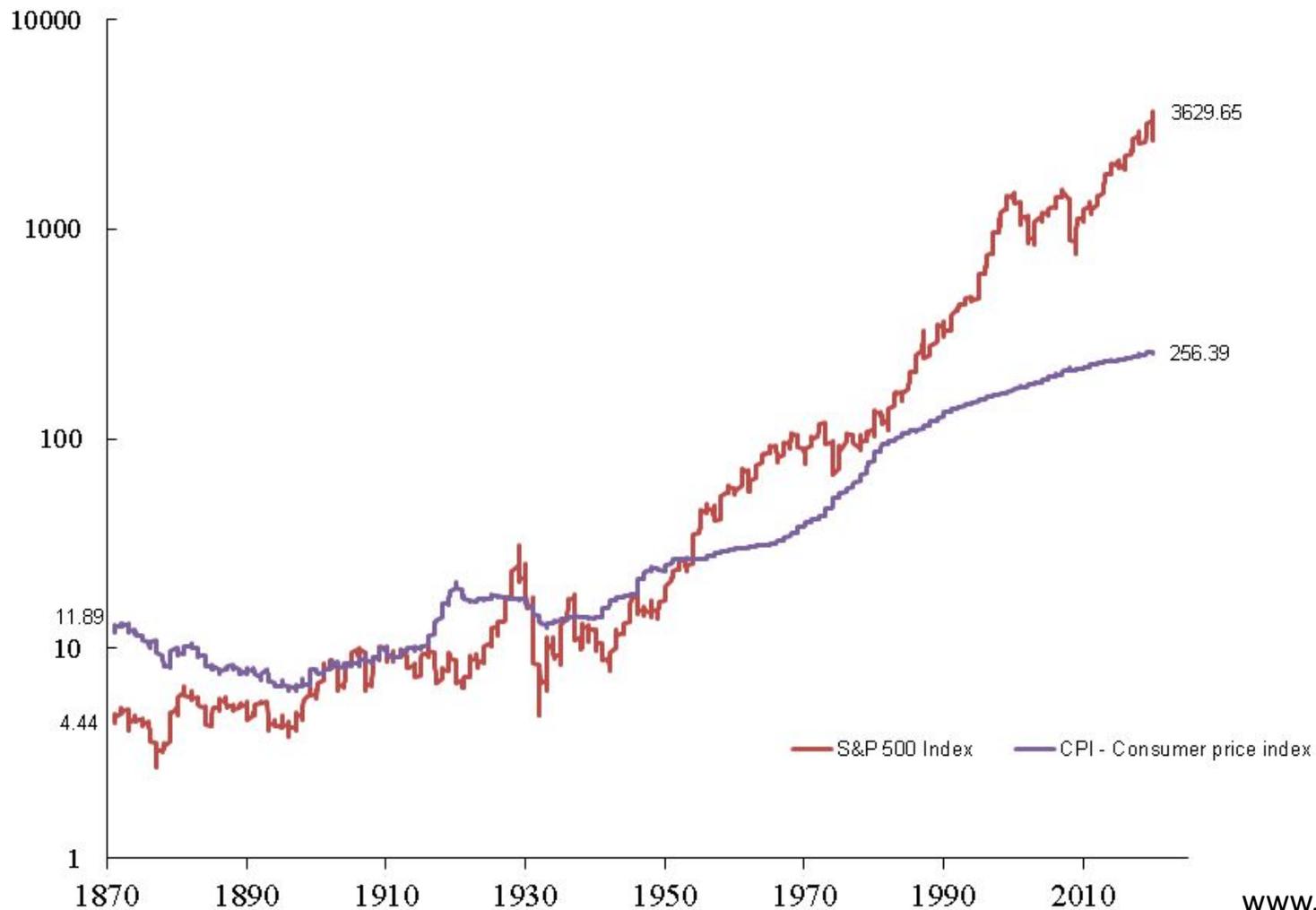
История Capitalization / Earnings

Термины



История Capitalization / Earnings

Термины

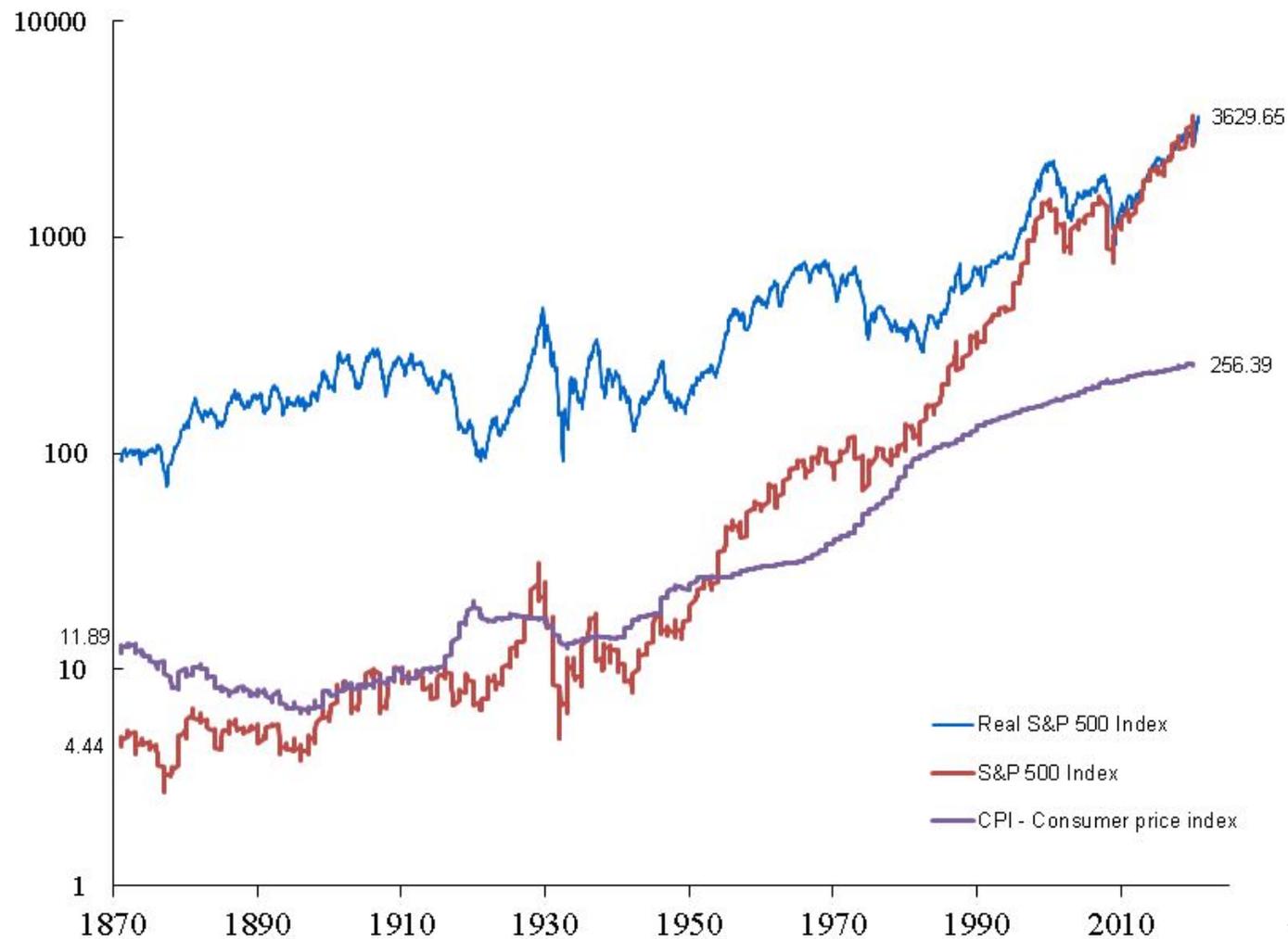


CPI = Индекс потребительских цен

ИПЦ рассчитывается по формуле Ласпейреса

История Capitalization / Earnings

Термины



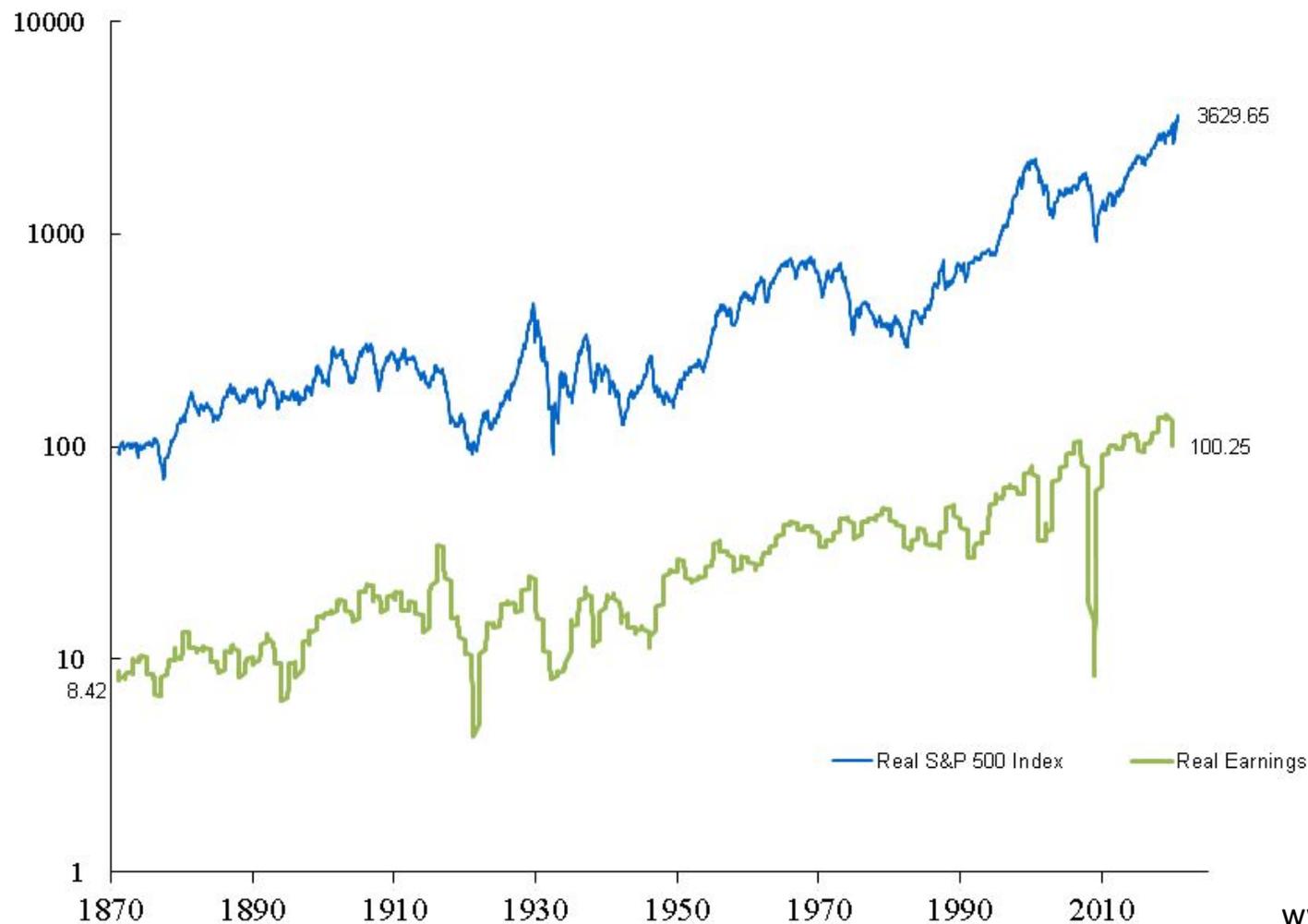
Real S&P 500 Index = S&P 500/CPI

CPI= Индекс потребительских цен

ИПЦ рассчитывается по формуле Ласпейреса

История Capitalization / Earnings

Термины



Real Earnings = Earnings/CPI

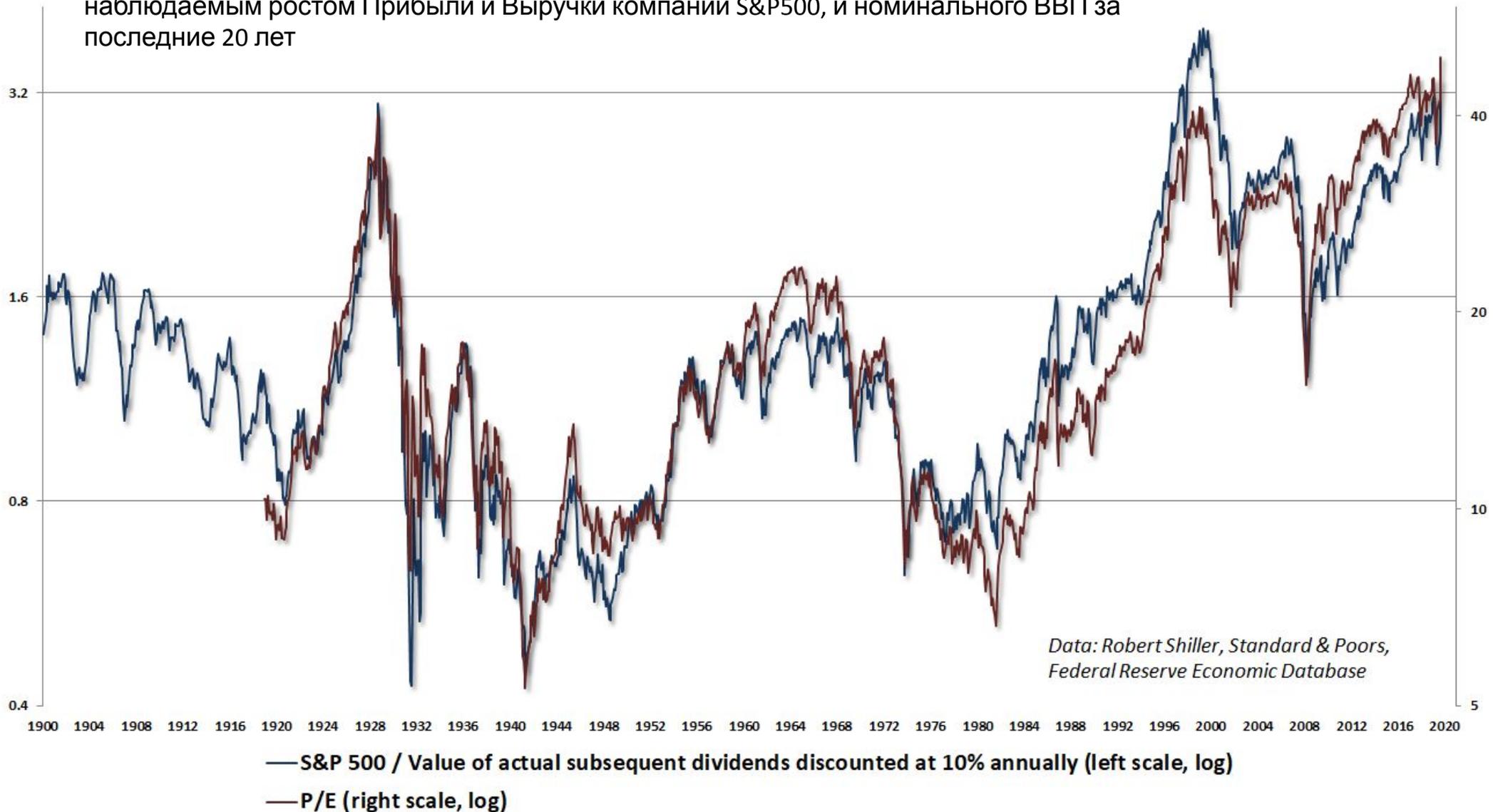
CPI - Индекс потребительских цен

Earnings - прибыль корпораций S&P500

Real Earnings -
это ключевой фактор роста S&P500

История Capitalization / Earnings

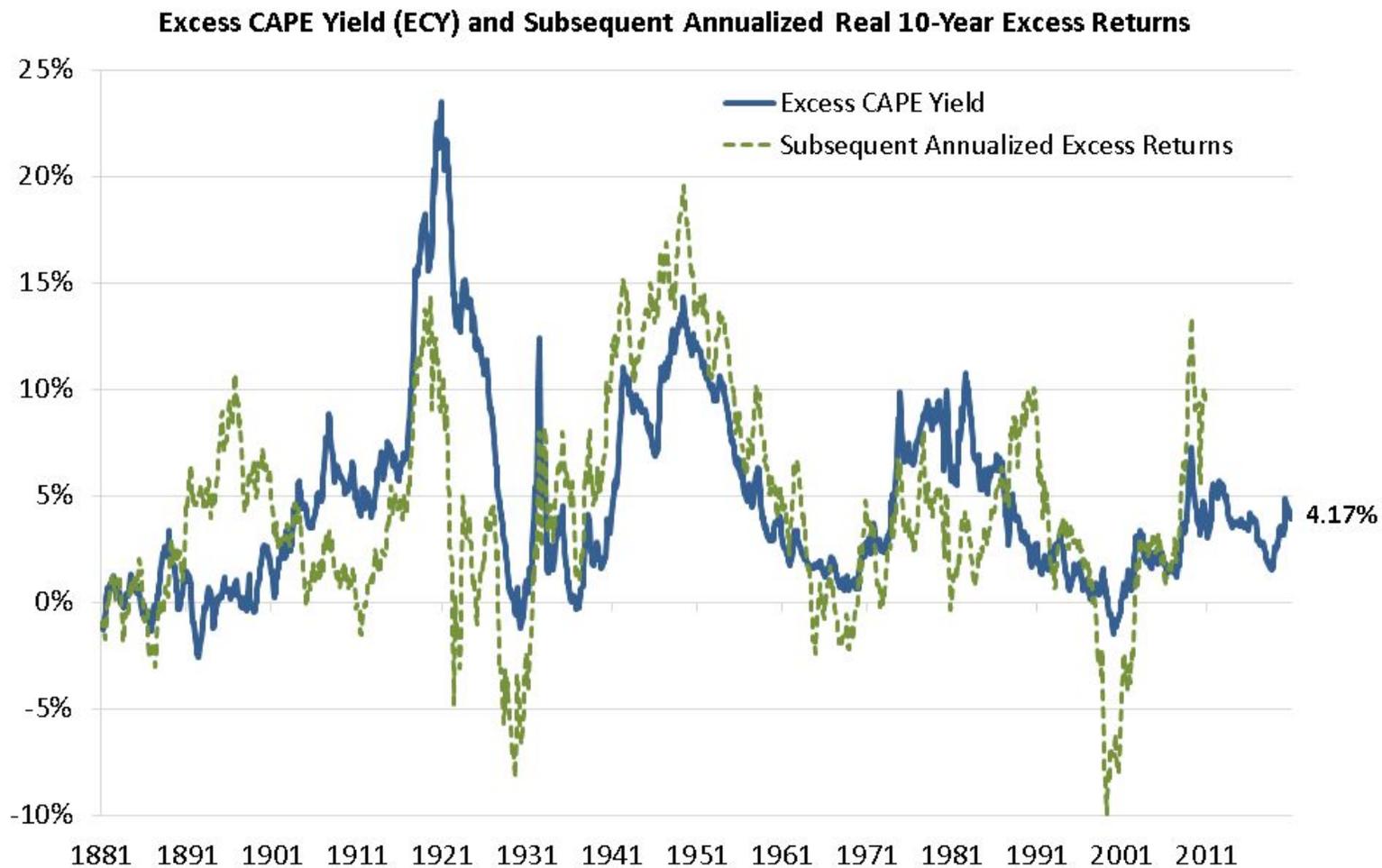
В дивиденды далее 2020г заложен 4% годовой прирост, что согласуется с исторически наблюдаемым ростом Прибыли и Выручки компаний S&P500, и номинального ВВП за последние 20 лет



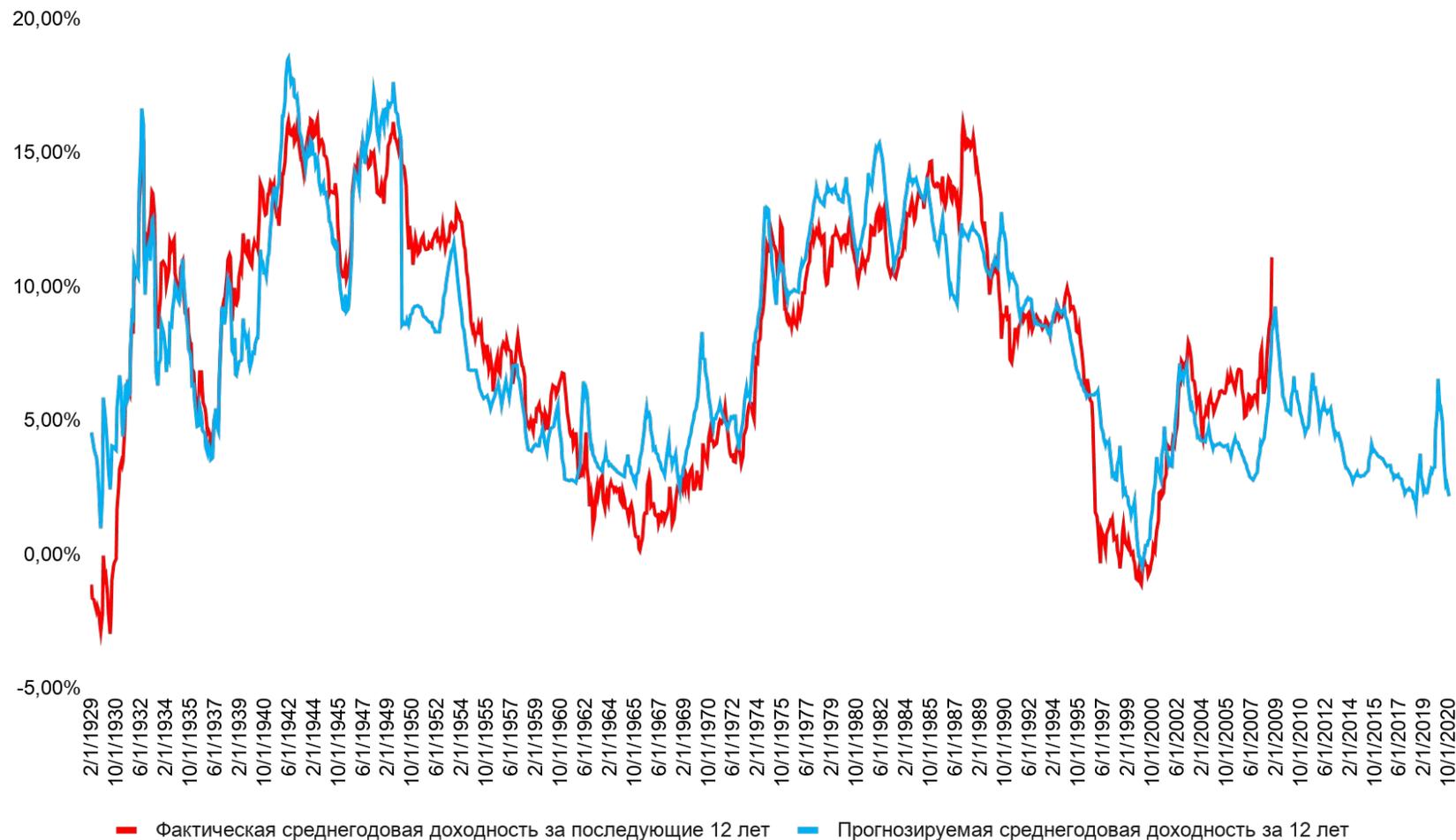
Модель 12-летней доходности Equity

Модель Роберта Шиллера (2000 г.)

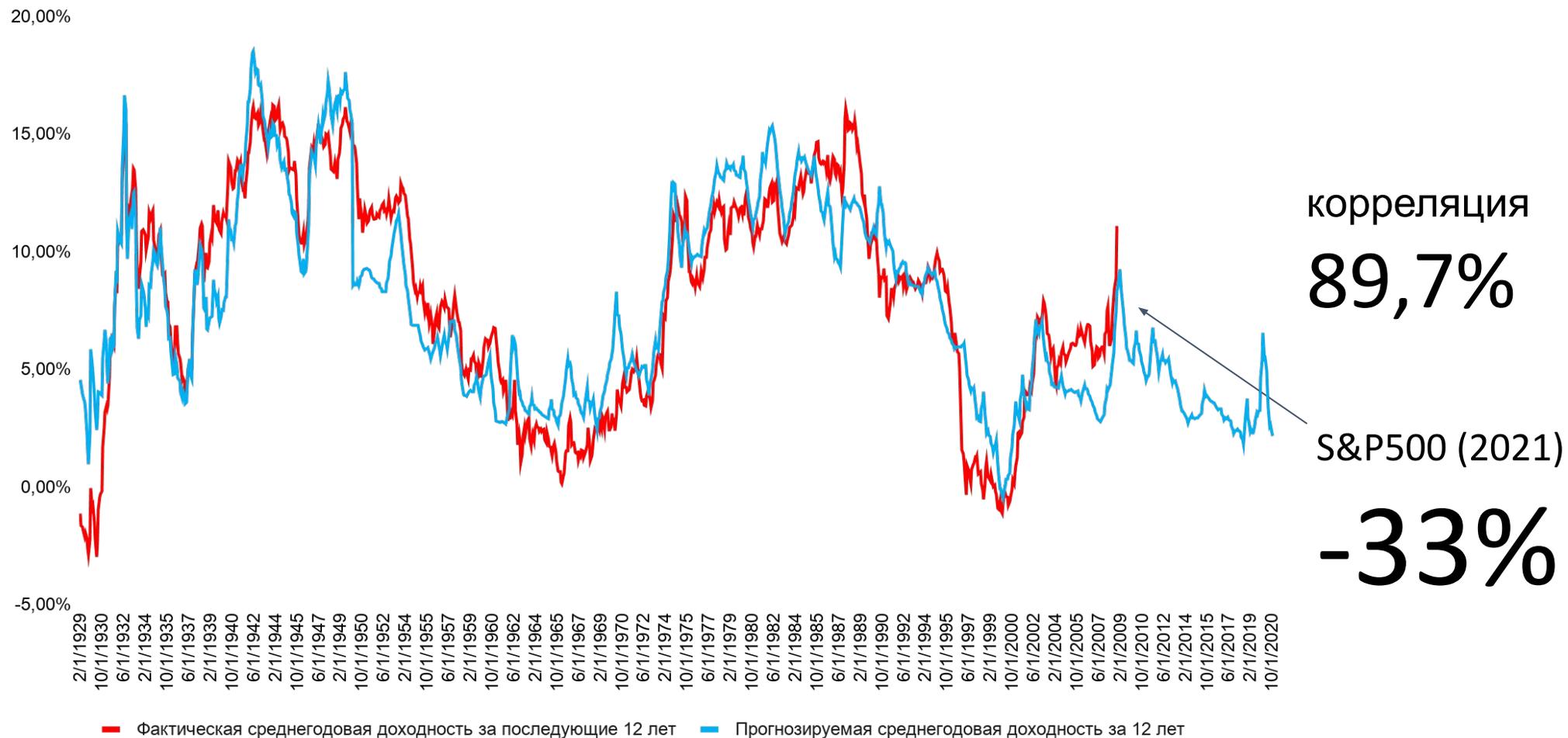
Excess CAPE yield = $1/(P/E) - (10\text{-летняя ставка} - \text{среднегодовая инфляция за 10 лет})$



Модель 12-летней доходности Equity США



Модель 12-летней доходности Equity США



Модель 12-летней доходности Equity

