

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Декан

Дата подписания: 15.09.2025 20:59:43

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Т.К. Платонова

«20» мая 2025 г.

**Рабочая программа дисциплины
Стратегический анализ и мониторинг финансовых рынков**

Направление подготовки
38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) программы магистратуры
38.04.01.06 Специалист по инвестициям в ценные бумаги и криптоактивы

Для набора 2025 года

Квалификация
магистр

КАФЕДРА **Финансовый мониторинг и финансовые рынки****Распределение часов дисциплины по семестрам / курсам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	2 (1.2)		3 (2.1)		Итого	
	Неделя		14 4/6			
Вид занятий	уп	рп	уп	рп	уп	рп
Лекции	10	10	16	16	26	26
Практические	20	20	24	24	44	44
Итого ауд.	30	30	40	40	70	70
Контактная работа	30	30	40	40	70	70
Сам. работа	74	74	131	131	205	205
Часы на контроль	4	4	9	9	13	13
Итого	108	108	180	180	288	288

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 28.02.2025 г. протокол № 9.

Программу составил(и): д.э.н., зав.каф., Евлахова Ю.С.; к.э.н., доц., Чекунова И.А.

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Ю.С. Евлахова

Методический совет направления: д.э.н., доцент Е.М. Евстафьева

Директор института магистратуры: д.э.н., профессор Е.А. Иванова

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	Цели: получение обучающимся представления о стратегическом анализе и мониторинге финансовых рынков и освоение практических навыков их анализа.
-----	--

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-1. Способен составлять инвестиционный портфель по результатам анализа качеств ценных бумаг и криптоактивов
ПК-2. Способен анализировать рынок ценных бумаг и криптоактивов в инвестиционных целях
ПК-3. Способен анализировать сделки и операции с ценными бумагами и другими финансовыми активами в рамках осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:
Методы анализа качества ценных бумаг и других финансовых активов в рамках применения фундаментального анализа финансовых рынков (соотнесено с индикатором ПК-1.1); Инструменты анализа рынка ценных бумаг и других сегментов финансового рынка в применении фундаментального и технического анализа (соотнесено с индикатором ПК-2.1) Методы анализа эффективности сделок с ценными бумагами и другими финансовыми в рамках профессионального инвестирования (соотнесено с индикатором ПК-3.1)
Уметь:
Применять методы фундаментального анализа для определения качества ценных бумаг и других финансовых активов (соотнесено с индикатором ПК-1.2); Применять инструменты фундаментального и технического подходов к анализу рынка ценных бумаг и других сегментов финансового рынка в инвестиционных целях (соотнесено с индикатором ПК-2.2) Анализировать эффективность сделок с ценными бумагами и другими финансовыми в рамках профессионального инвестирования (соотнесено с индикатором ПК-3.2);
Владеть:
Навыками принятия решения на финансовом рынке по выбору финансовых активов для инвестиций (соотнесено с индикатором ПК-1.3) Навыками анализа и прогнозирования динамики рынка ценных бумаг и других сегментов финансового рынка (соотнесено с индикатором ПК-2.3) Навыками оценки эффективности сделок с ценными бумагами и другими финансовыми в рамках профессионального инвестирования (соотнесено с индикатором ПК-3.3)

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. "Фундаментальный анализ финансовых рынков (продвинутый уровень)"

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
1.1	Тема 1.1 «Теоретико-методологические аспекты анализа и мониторинга финансовых рынков» 1. Система методов анализа финансовых рынков, их цели и области применения 2. Сущность гипотезы эффективности рынка и её формы. Тестирование формы эффективности рынка. 3. Выявление рыночных аномалий. 4. Индикаторы и система показателей развития финансовых рынков 5. Сравнительная характеристика подходов фундаментального и технического анализа.	Лекционные занятия	2	2	ПК-1 ПК-2 ПК-3
1.2	Тема 1.1 «Теоретико-методологические аспекты анализа и мониторинга финансовых рынков» 1. Система методов анализа финансовых рынков, их цели и области применения 2. Сущность гипотезы эффективности рынка и её формы. Тестирование формы эффективности рынка. 3. Выявление рыночных аномалий. 4. Индикаторы и система показателей развития финансовых рынков 5. Сравнительная характеристика подходов фундаментального и технического анализа.	Практические занятия	2	4	ПК-1 ПК-2 ПК-3
1.3	Тема 1.2 «Система фундаментального анализа и макроэкономический анализ в его структуре»	Лекционные занятия	2	4	ПК-1 ПК-2

	<p>1. Понятие, цели методы и направления фундаментального анализа. Система фундаментального анализа по уровням.</p> <p>2. Применение теории экономических циклов в фундаментальном анализе финансовых рынков.</p> <p>3. Макроэкономический анализ в системе фундаментального анализа (фундаментальные новости, экономические индикаторы, источники информации).</p> <p>4. Применение факторных моделей для оценки влияния динамики макроэкономических показателей на динамику цен финансовых активов.</p>				ПК-3
1.4	<p>Тема 1.2 «Система фундаментального анализа и макроэкономический анализ в его структуре»</p> <p>1. Понятие, цели методы и направления фундаментального анализа. Система фундаментального анализа по уровням.</p> <p>2. Применение теории экономических циклов в фундаментальном анализе финансовых рынков.</p> <p>3. Макроэкономический анализ в системе фундаментального анализа (фундаментальные новости, экономические индикаторы, источники информации).</p> <p>4. Применение факторных моделей для оценки влияния динамики макроэкономических показателей на динамику цен финансовых активов.</p>	Практические занятия	2	8	ПК-1 ПК-2 ПК-3
1.5	<p>Тема 1.3 «Отраслевой анализ, фундаментальный подход к анализу эмитента и финансового инструмента»</p> <p>1. Отраслевой анализ в системе фундаментального анализа: используемые показатели и базовые индикаторы для выбора отрасли для инвестиций.</p> <p>2. Систематический и несистематические риски</p> <p>3. Использование модели ценообразования на рынке капиталов (САРМ), альфа и бета коэффициентов в фундаментальном анализе.</p> <p>4. Фундаментальный анализ эмитента финансового актива: показатели и методы</p>	Лекционные занятия	2	4	ПК-1 ПК-2 ПК-3
1.6	<p>Тема 1.3 «Отраслевой анализ, фундаментальный подход к анализу эмитента и финансового инструмента»</p> <p>1. Отраслевой анализ в системе фундаментального анализа: используемые показатели и базовые индикаторы для выбора отрасли для инвестиций.</p> <p>2. Систематический и несистематические риски</p> <p>3. Использование модели ценообразования на рынке капиталов (САРМ), альфа и бета коэффициентов в фундаментальном анализе.</p> <p>4. Фундаментальный анализ эмитента финансового актива: показатели и методы</p>	Практические занятия	2	8	ПК-1 ПК-2 ПК-3
1.7	Подготовка эссе, перечень тем эссе представлен в Приложении 1. Решение задач. Выполнение кейс-заданий по темам Модуля 1. Решение тестов к Модулю 1. При подготовке эссе, кейс-заданий используется Libre Office.	Самостоятельная работа	2	74	ПК-1 ПК-2 ПК-3
1.8	Подготовка к промежуточной аттестации	Зачет	2	4	ПК-1 ПК-2 ПК-3

Раздел 2. «Технический анализ финансовых рынков (продвинутый уровень)»

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
2.1	<p>Тема 2.1. «Инструментарий и методы технического анализа финансовых рынков»</p> <p>1. Способы визуализации данных, типы графиков.</p> <p>2. Трендовый анализ. Импульс и коррекция, сопротивление и поддержка.</p> <p>3. Метод биржевой торговли с использованием свечного анализа.</p> <p>4. Графические модели и фигуры: возможности и недостатки применения в торговле.</p>	Лекционные занятия	3	4	ПК-1 ПК-2 ПК-3
2.2	<p>Тема 2.1. «Инструментарий и методы технического анализа финансовых рынков»</p> <p>1. Способы визуализации данных, типы графиков.</p> <p>2. Трендовый анализ. Импульс и коррекция, сопротивление и поддержка.</p> <p>3. Метод биржевой торговли с использованием свечного анализа.</p> <p>4. Графические модели и фигуры: возможности и недостатки применения в торговле.</p>	Практические занятия	3	8	ПК-1 ПК-2 ПК-3
2.3	<p>Тема 2.2 «Индикаторные методы в техническом анализе финансовых рынков»</p> <p>1. Использование скользящих средних и других</p>	Лекционные занятия	3	4	ПК-1 ПК-2 ПК-3

	индикаторов, основанных на них: полосы Боллинджера, осцилляторы. 2. Применение индикаторов скорости и мощности рынка.				
2.4	Тема 2.2 «Индикаторные методы в техническом анализе финансовых рынков» 1. Использование скользящих средних и других индикаторов, основанных на них: полосы Боллинджера, осцилляторы. 2. Применение индикаторов скорости и мощности рынка.	Практические занятия	3	8	ПК-1 ПК-2 ПК-3
2.5	Тема 2.3 «Волновая теория Эллиота» 1. Уровни Фибоначчи 2. Правила построения волновой структуры Эллиота, искажения в ней.	Лекционные занятия	3	4	ПК-1 ПК-2 ПК-3
2.6	Тема 2.3 «Волновая теория Эллиота» 1. Уровни Фибоначчи 2. Правила построения волновой структуры Эллиота, искажения в ней.	Практические занятия	3	4	ПК-1 ПК-2 ПК-3
2.7	Тема 2.4 «Принятие решений на основе результатов фундаментального и технического анализа финансовых рынков» 1. О совмещении методов технического анализа. 2. Комплексный анализ финансовых рынков: фундаментальный и технический подход. 3. Применение фундаментального и технического анализа в научных исследованиях в области финансовых рынков.	Лекционные занятия	3	4	ПК-1 ПК-2 ПК-3
2.8	Тема 2.4 «Принятие решений на основе результатов фундаментального и технического анализа финансовых рынков» 1. О совмещении методов технического анализа. 2. Комплексный анализ финансовых рынков: фундаментальный и технический подход. 3. Применение фундаментального и технического анализа в научных исследованиях в области финансовых рынков.	Практические занятия	3	4	ПК-1 ПК-2 ПК-3
2.9	Выполнение кейс-заданий, относящихся к модулю 2, выполнение практико-ориентированного задания, решение тестов к Модулю 2. При подготовке кейс-заданий и практико-ориентированного задания используется Libre Office.	Самостоятельная работа	3	131	ПК-1 ПК-2 ПК-3
2.10	Подготовка к промежуточной аттестации	Экзамен	3	9	ПК-1 ПК-2 ПК-3

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Учебные, научные и методические издания

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Библиотека / Количество
1	Найман Э., Савина М.	Малая энциклопедия трейдера: практическое пособие	Москва: Альпина Пабlishер, 2016	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Цибулькинова В. Ю.	Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: учебное пособие	Томск: Эль Контент, 2013	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3	Выгодчикова, И. Ю.	Методы анализа рынка ценных бумаг: учебное пособие	Саратов: Ай Пи Ар Медиа, 2019	ЭБС «IPR SMART»
4		Финансовая аналитика : проблемы и решения: журнал		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
5	Швагер Д., Куницын А., Дзюра А., Зуев Б.	Технический анализ: полный курс: практическое пособие	Москва: Альпина Пабlishер, 2017	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
6		Финансы и кредит: журнал		ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
7	Иванченко И. С.	Анализ финансовых и товарных рынков: учеб. пособие	Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2020	Библиотека РГЭУ (РИНХ) / 68 экз.
8		Журнал Финансовые исследования		ЭБС «IPR SMART»

5.2. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС «КонсультантПлюс»
ИСС «Гарант» <http://www.internet.garant.ru/>
База данных Центрального банка РФ http://cbr.ru/hd_base
База данных МВФ IMF DATA. - <https://www.imf.org/en/data>

5.3. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС

Libre Office

Обучающая система по проведению финансовых расследований "Графус"

5.4. Учебно-методические материалы для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-1: Способен составлять инвестиционный портфель по результатам анализа качеств ценных бумаг и криптоактивов			
Знать: методы анализа качества ценных бумаг и других финансовых активов в рамках применения фундаментального анализа финансовых рынков	Раскрывает особенности проведения анализа на финансовых рынках в ходе подготовки эссе.	Верно решены тесты. Полнота и содержательность ответа при защите эссе.	Тесты (тесты к модулю 1:1-10; к модулю 2: 1-10), Эссе (модуль 1: темы 1-7), Вопросы к зачету (1-26), Вопросы к экзамену (1-33)
Уметь применять методы фундаментального анализа для определения качества ценных бумаг и других финансовых активов	Интерпретирует результаты анализа и делает выводы по итогам решения задач, выполнения кейс-заданий и практико-ориентированного задания.	Дана верная интерпретация результатам решения задач. Аргументированное и логичное изложение материала, умение отстаивать свою позицию, соответствие представленной информации сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; грамотное, свободное и логически стройное изложение материала, широкое использование дополнительной литературы при выполнении кейс-заданий и практико-ориентированного задания.	Задачи (1-5), Кейс-задания (кейс-задания к модулю 1:1,2; к модулю 2: 1-3), Практико-ориентированное задание, Вопросы к экзамену (34-41)

Владеть навыками принятия решения на финансовом рынке по выбору финансовых активов для инвестиций	Формулирует выводы и рекомендации на основе анализа научно-теоретического и эмпирического материала о процессах в сфере финансовых рынков при выполнении кейс-заданий и практико-ориентированного задания. Дает инвестиционные рекомендации по итогам решения задач.	Даны верные инвестиционные рекомендации по итогам решения задач. Сформулированы выводы и рекомендации, логично вытекающие из результатов аналитической, расчетной и расчетно-графической работы в ходе выполнения кейс-заданий и практико-ориентированного задания	Задачи (1-5), Кейс-задания (кейс-задания к модулю 1:1,2; к модулю 2: 1-3), Практико-ориентированное задание; Эссе (модуль 1: темы 1-7), Вопросы к экзамену (34-41)
ПК-2: Способен анализировать рынок ценных бумаг и криптоактивов в инвестиционных целях			
Знать инструменты анализа рынка ценных бумаг и других сегментов финансового рынка в применении фундаментального и технического анализа	Раскрывает методы анализа процессов в области финансовых рынков; характеризует методы анализа финансовых рынков.	Верно решены тесты. Полнота и содержательность ответа при защите эссе.	Тесты (тесты к модулю 1:1-10; к модулю 2: 1-10), Эссе (модуль 1: темы 1-7), Вопросы к зачету (1-26), Вопросы к экзамену (1-33)
Уметь применять методы фундаментального и технического подходов к анализу рынка ценных бумаг и других сегментов финансового рынка в инвестиционных целях	Применяет адекватные инвестиционным целям анализа методы фундаментального и технического подходов	Аргументированное и логичное изложение материала, умение отстаивать свою позицию, соответствие представленной информации сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных при написании эссе при выполнении кейс-заданий и практико-ориентированного задания.	Кейс-задания (кейс-задания к модулю 1:1,2; к модулю 2: 1-3), Практико-ориентированное задание; Эссе (модуль 1: темы 1-7), Вопросы к экзамену (34-41)
Владеть навыками анализа и прогнозирования динамики рынка ценных бумаг и других сегментов финансового рынка	Составляет авторские обзоры и прогнозы динамики финансовых рынков и отдельных активов для инвестиционных целей при выполнении кейс-заданий и практико-	Аргументированность выводов и рекомендаций; целенаправленность поиска и отбора информации при защите эссе, подготовке кейс-заданий и	Кейс-задания (кейс-задания к модулю 1:1,2; к модулю 2: 1-3), Практико-ориентированное задание; Эссе (модуль 1: темы 1-7), Вопросы к экзамену (34-41)

	ориентированного задания; делает выводы, содержание прогноз при написании эссе	практико-ориентированного задания	
ПК-3: Способен анализировать сделки и операции с ценными бумагами и другими финансовыми активами в рамках осуществления видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг			
Знать методы анализа эффективности сделок с ценными бумагами и другими финансовыми в рамках профессионального инвестирования	Раскрывает методы и инструменты анализа эффективности сделок с финансовыми активами	Верно решены тесты, содержание эссе соответствует теме, глубоко и аргументировано раскрывается тема эссе, логическое и последовательное изложение мыслей при защите эссе	Тесты (тесты к модулю 1:1-10; к модулю 2: 1-10), Эссе (модуль 1: темы 1-7), Вопросы к зачету (1-26), Вопросы к экзамену (1-33)
Уметь анализировать эффективность сделок с ценными бумагами и другими финансовыми в рамках профессионального инвестирования	Определяет доходность, систематический и несистематический риск финансовых инструментов	Верно решены задачи. Аргументированное и логичное изложение материала при защите эссе. Инструменты и приемы технического и фундаментального анализа в кейс-заданиях и практико-ориентированном задании применены верно.	Задачи (1-5), Кейс-задания (кейс-задания к модулю 1:1,2; к модулю 2: 1-3), Практико-ориентированное задание; Эссе (модуль 1: темы 1-7), Вопросы к экзамену (34-41)
Владеть навыками оценки эффективности сделок с ценными бумагами и другими финансовыми в рамках профессионального инвестирования	Применяет методы оценки эффективности сделок с ценными бумагами и другими финансовыми в ходе решения задач, выполнения в кейс-заданий и практико-ориентированного задания	Студент владеет инструментарием фундаментального и технического анализа, интерпретирует результаты решения задач, а также результаты расчётной и аналитической работы в кейс-заданиях и практико-ориентированном задании	Задачи (1-5), Кейс-задания (кейс-задания к модулю 1:1,2; к модулю 2: 1-3), Практико-ориентированное задание, Вопросы к экзамену (34-41)

1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

50-100 баллов (зачет)

0-49 баллов (незачет)

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы к зачету

по дисциплине «Стратегический анализ и мониторинг финансовых рынков»

1. Система методов анализа финансовых рынков, их цели и области применения
2. Сущность гипотезы эффективности рынка и её формы.
3. Цели и методы тестирования формы эффективности финансовых рынков.
4. Рыночные аномалии.
5. Индикаторы и система показателей развития финансовых рынков.
6. Охарактеризуйте биржевые индексы финансовых активов и фондовые индексы: понятие, цели анализа.
7. Приведите основные характеристики фондовых индексов и требования к ним.
8. Опишите виды фондовых индексов и их классификацию.
9. Опишите объемные показатели как индикатор состояния финансовых рынков, охарактеризуйте методики расчета и интерпретации объемных показателей.
10. Раскройте сущность фундаментального и технического анализа на финансовых рынках, проведите сравнительную характеристику подходов.
11. Сравнительная характеристика подходов фундаментального и технического анализа.
12. Понятие, цели методы и направления фундаментального анализа.
13. Охарактеризуйте цели, задачи и основные методы фундаментального анализа на макроэкономическом уровне.
14. Система фундаментального анализа по уровням.
15. Применение теории экономических циклов в фундаментальном анализе финансовых рынков.
16. Макроэкономический анализ в системе фундаментального анализа (фундаментальные новости, экономические индикаторы, источники информации).
17. Применение факторных моделей для оценки влияния динамики макроэкономических показателей на динамику цен финансовых активов.
18. Опишите основные индикаторы деловой активности в системе фундаментального анализа.
19. Отраслевой анализ в системе фундаментального анализа: используемые показатели
20. Отраслевой анализ в системе фундаментального анализа: базовые индикаторы для выбора отрасли для инвестиций.
21. Использование модели ценообразования на рынке капиталов (CAPM). Покажите цели и задачи её использования в анализе динамики рынков.
22. Систематический и несистематические риски: проведите классификацию и общую характеристику.
23. Охарактеризуйте цели расчета и анализа, особенности интерпретации альфа и бета коэффициентов в фундаментальном анализе.
24. Фундаментальный анализ эмитента финансового актива: показатели и методы.
25. Опишите взаимосвязь динамики финансового рынка и цикла деловой активности.
26. Дайте характеристику линии рынка ценных бумаг (SML).

Критерии оценивания:

- оценка «зачет» (50-100 баллов) выставляется, если изложенный материал фактически верен, студент демонстрирует наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;

- оценка «незачет» (0-49 баллов) выставляется, если ответы студента не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

Примерный перечень вопросов и заданий к экзамену
по дисциплине Семинар «Стратегический анализ и мониторинг финансовых рынков»

1. Система методов анализа финансовых рынков, их цели и области применения
2. Сущность гипотезы эффективности рынка и её формы.
3. Цели и методы тестирования формы эффективности финансовых рынков.
4. Рыночные аномалии.
5. Индикаторы и система показателей развития финансовых рынков.
6. Охарактеризуйте биржевые индексы финансовых активов и фондовые индексы: понятие, цели анализа.
7. Приведите основные характеристики фондовых индексов и требования к ним.
8. Опишите виды фондовых индексов и их классификацию.
9. Опишите объемные показатели как индикатор состояния финансовых рынков, охарактеризуйте методики расчета и интерпретации объемных показателей.
10. Раскройте сущность фундаментального и технического анализа на финансовых рынках, проведите сравнительную характеристику подходов.
11. Сравнительная характеристика подходов фундаментального и технического анализа.
12. Понятие, цели методы и направления фундаментального анализа.
13. Охарактеризуйте цели, задачи и основные методы фундаментального анализа на макроэкономическом уровне.
14. Система фундаментального анализа по уровням.
15. Применение теории экономических циклов в фундаментальном анализе финансовых рынков.
16. Макроэкономический анализ в системе фундаментального анализа (фундаментальные новости, экономические индикаторы, источники информации).
17. Применение факторных моделей для оценки влияния динамики макроэкономических показателей на динамику цен финансовых активов.
18. Опишите основные индикаторы деловой активности в системе фундаментального анализа.
19. Отраслевой анализ в системе фундаментального анализа: используемые показатели
20. Отраслевой анализ в системе фундаментального анализа: базовые индикаторы для выбора отрасли для инвестиций.
21. Использование модели ценообразования на рынке капиталов (CAPM). Покажите цели и задачи её использования в анализе динамики рынков.
22. Систематический и несистематические риски: проведите классификацию и общую характеристику.
23. Охарактеризуйте цели расчета и анализа, особенности интерпретации альфа и бета коэффициентов в фундаментальном анализе.
24. Фундаментальный анализ эмитента финансового актива: показатели и методы.
25. Опишите взаимосвязь динамики финансового рынка и цикла деловой активности.
26. Дайте характеристику линии рынка ценных бумаг (SML).
27. Раскройте использование методов технического анализа для исследования динамики биржевых индексов.
28. Опишите принципы технического анализа на финансовых рынках.
29. Раскройте цели и методы технического анализа.
30. Опишите инструментарий графического анализа.
31. Опишите инструментарий трендового анализа.
32. Раскройте влияние макроэкономической нестабильности на динамику различных сегментов финансового рынка.
33. Опишите факторы, влияющие на спрос и предложение финансовых активов.
34. Проведите сравнительный анализ направления и скорости динамики фондовых индексов МосБиржи и РТС за период (см. раздаточный материал). Определите, по какому индексу инвестор мог бы получить наибольшую доходность.
35. Проведите сравнительный анализ направления и скорости динамики фондовых индексов S&P 500 и Шанхайской фондовой биржи за период (см. раздаточный материал). Определите, по какому индексу инвестор мог бы получить наибольшую доходность.
36. Проведите сравнительный анализ доходности облигаций федерального займа и банковского депозита за период (см. раздаточный материал). Определите наиболее выгодный и надежный вариант инвестирования.

37. β -коэффициент акции А равен (-1,5). Безрисковая ставка 4%. Определите, насколько изменится доходность акции при изменении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 5%. Если бы α - коэффициент акции был $\alpha > 0$, а $\beta < 0$, $R^2 = 90$, как бы Вы охарактеризовали рыночный тип данной бумаги? Ваши рекомендации относительно торгового решения на повышательном тренде конъюнктуры рынка?

38. Согласно однофакторной модели ожидаемая доходность i -ой ценной бумаги может быть записана в виде: $\bar{r}_i = 4 + 2\bar{F}$, где \bar{F} – ожидаемый темп прироста ВВП. Определить ожидаемую доходность i -ой ценной бумаги в году t , если ожидаемый темп прироста ВВП составляет 3%. α -коэффициент равен (-2); β -коэффициент равен 1,2. Справедливо ли оценена акция?

39. Проведите сравнительный анализ направления и скорости динамики на валютном рынке за период (см. раздаточный материал). Определите, вложения в какую иностранную валюту принесли бы инвестору наибольшую доходность.

40. В настоящее время ставка доходности по безрисковому активу составила 12%. Ожидаемая доходность рыночного портфеля – 20%. β -коэффициент i -ой акции равен 0,3; j -ой акции – 1,2. Определите: Премию за риск портфеля (рыночного); Премию за риск данных акций; Ожидаемую доходность акций; Охарактеризуйте рыночный тип данных акций.

41. Проведите сравнительный анализ направления и скорости динамики изменений цен на золото и серебро на рынке драгоценных металлов за период (см. раздаточный материал). Определите, вложения в какие активы принесли бы инвестору наибольшую доходность.

42. β -коэффициент акции А равен (-0,7). Безрисковая ставка 4%, α -коэффициент равен 0,4; $R^2 = 60\%$. Определите, как изменяется доходность акции при изменении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 5%. Справедлива ли оценка акции? Дайте рекомендации по принятию решений на повышательном и понижающем тренде конъюнктуры рынка.

Критерии оценивания:

- 84-100 баллов (оценка «отлично») - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний, умений и навыков на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;
- 67-83 балла (оценка «хорошо») - наличие определенных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные действия по применению полученных знаний, умений и навыков на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной литературы;
- 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно») - наличие некоторых знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; неуверенные действия по применению полученных знаний, умений и навыков на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение с частью основной литературы;
- 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно») - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания, умения и навыки на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

Тесты

по дисциплине «Стратегический анализ и мониторинг финансовых рынков»

семестр 1. «Фундаментальный анализ (продвинутый уровень)»

1. Чем выше доля собственных средств компании в совокупном объеме ее активов, тем кредитный риск:
 - a) выше
 - b) ниже
 - c) кредитный риск от данного соотношения не зависит
2. Коэффициент финансового левериджа компании существенно выше стандартного значения. Данная ситуация свидетельствует о:
 - a) высоком значении кредитного риска
 - b) низком значении кредитного риска
 - c) неэффективном управлении ресурсами

- d) эффективном управлении ресурсами
3. Коэффициент финансового левериджа компании существенно ниже стандартного значения. Данная ситуация свидетельствует о:
- a) высоком значении кредитного риска
 - b) низком значении кредитного риска
 - c) неэффективном управлении ресурсами
 - d) эффективном управлении ресурсами
4. Чем выше коэффициент текущей ликвидности предприятия, тем способность выполнить свои краткосрочные обязательства у предприятия:
- a) выше
 - b) ниже
5. Если компания не распределяет всю прибыль между акционерами, а направляет ее на развитие производства, то показатель прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию (EPS), в будущем будет при прочих равных условиях:
- a) расти
 - b) падать
 - c) без изменения
6. Утверждение о том, что показатель P/E отражает цену, которую инвесторы готовы платить за единицу дохода является:
- a) корректным
 - b) некорректным
7. Чем более инвесторы уверены в предстоящем улучшении результатов деятельности компании и в перспективах ее роста, тем показатель P/E:
- a) выше
 - b) ниже
8. Внутренняя стоимость акции равна рыночной цене этой акции:
- a) всегда
 - b) иногда
 - c) никогда
9. CPI относят к
- a) запаздывающему индикатору
 - b) опережающему индикатору
10. Выберите вариант ответа с верной последовательностью слов, чтобы текст стал экономически грамотным.
- Тяжелая эпидемиологическая ситуация во всем мире, вызванная вирусом Covid-19, привела к _____ объемам производства, _____ спроса на нефть, _____ курса доллара к рублю и _____ капитализации российских компаний.
- a) падению, снижению, падению, падению
 - b) росту, росту, падению, росту
 - c) падению, снижению, росту, падению
 - d) росту, падению, росту, росту

семестр 2. «Технический анализ (продвинутый уровень)»

1. В техническом анализе используются:
- a) трендовые методы
 - b) финансовый анализ эмитента
 - c) осцилляторы
 - d) макроэкономический анализ
 - e) скользящие средние
2. Тело «японской свечи» черное, если цена закрытия ...
- a) выше цены открытия
 - b) ниже цены открытия
 - c) равна цене открытия
3. Нижняя граница диапазона колебаний курса ценной бумаги называется уровнем:
- a) поддержки
 - b) сопротивления

с) разворота

д) подтверждения тренда

4. Подтверждением фигуры «голова и плечи» является:

а) рост объема торговли при снижении цены

б) рост объема торговли при повышении цены

с) уменьшение объема торговли при снижении цены

д) уменьшение объема торговли при повышении цены

5. Если линия скользящей средней находится выше ценового графика, то тренд является:

а) восходящим

б) нисходящим

с) боковым

6. Если более чувствительная скользящая средняя на графике проходит выше менее чувствительной скользящей средней, то тренд является:

а) восходящим

б) нисходящим

с) боковым

7. При расчете экспоненциальной скользящей средней используется история цен за ...

а) определенный период

б) все время существования

8. При каком из приведенных ниже сигналов индекса относительной силы можно ожидать падения цен в ходе развития повышательного тренда?

а. Индекс образует "бычью" дивергенцию с графиком цен

б. Индекс поднялся выше 70 %-ной отметки

с. Индекс опустился ниже 30 %-ной отметки

д. Индекс достиг уровня сопротивления на отметке 50 %

9. При использовании двух МА расхождение между ними увеличивается. Что это означает?

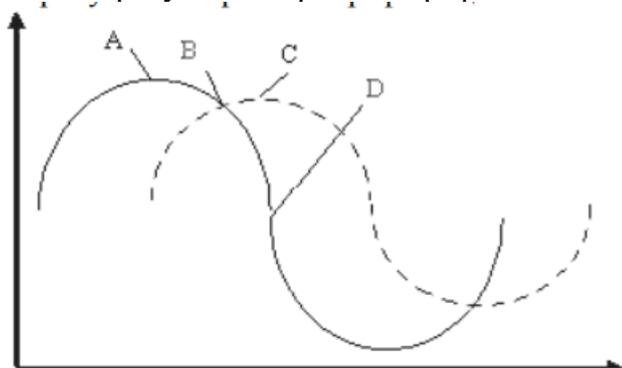
а. Усиление тренда.

б. Увеличение вероятности коррекции или смены тренда.

с. Без учета показаний осциллятора вывод сделать нельзя.

д. Эта ситуация не является торговым сигналом

10. На рисунке изображены графики цен и скользящего среднего.



В какой из отмеченных точек имеется сигнал к продаже?

а. А

б. В

с. С

д. D

2. Инструкция по выполнению: Тестовые задания выполняются индивидуально.

3. Критерии оценивания:

Для каждого тестового задания:

1 балл – дан верный ответ на тестовое задание;

0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

Максимальное количество баллов за каждый семестр – 10.

Задачи

семестр 1. «Фундаментальный анализ (продвинутый уровень)»

1. β -коэффициент акции А равен (-1,5). Безрисковая ставка 4%. Определите, насколько изменится доходность акции при изменении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 5%. Если бы α -коэффициент акции был $\alpha > 0$, а $\beta < 0$, $R^2 = 90$, как бы Вы охарактеризовали рыночный тип данной бумаги? Ваши рекомендации относительно торгового решения на повышательном тренде конъюнктуры рынка?
2. Согласно однофакторной модели, ожидаемая доходность i -ой ценной бумаги может быть записана в виде: $\bar{r}_i = 4 + 2\bar{F}$, где \bar{F} – ожидаемый темп прироста ВВП. Определить ожидаемую доходность i -ой ценной бумаги в году t , если ожидаемый темп прироста ВВП составляет 3%. α -коэффициент равен (-2); β -коэффициент равен 1,2. Справедливо ли оценена акция?
3. В настоящее время ставка доходности по безрисковому активу составила 12%. Ожидаемая доходность рыночного портфеля – 20%. β -коэффициент i -ой акции равен 0,3; j -ой акции – 1,2. Определите: Премию за риск портфеля (рыночного); Премию за риск данных акций; Ожидаемую доходность акций; Охарактеризуйте рыночный тип данных акций.
4. Проведите сравнительный анализ направления и скорости динамики изменений цен на золото и серебро на рынке драгоценных металлов за период (см. раздаточный материал). Определите, вложения в какие активы принесли бы инвестору наибольшую доходность.
5. β -коэффициент акции А равен (-0,7). Безрисковая ставка 4%, α -коэффициент равен 0,4; $R^2 = 60\%$. Определите, как изменяется доходность акции при изменении ожидаемой доходности рыночного портфеля на 5%. Справедлива ли оценка акции? Дайте рекомендации по принятию решений на повышательном и понижающем тренде конъюнктуры рынка.

Инструкция и/или методические рекомендации по выполнению: задачи выполняются студентом индивидуально

Критерии оценки:

Для каждой задачи:

4-6 балла – задача решена верно, результаты интерпретированы;

1-3 балла – задача решена верно, отсутствуют комментарии к решению;

0 баллов – задача решена не верно.

Максимальное количество баллов – 30 (за 5 задач в ходе изучения семестра 1).

Кейс-задания

по дисциплине «Стратегический анализ и мониторинг финансовых рынков»

семестр 1. «Фундаментальный анализ (продвинутый уровень)»

Кейс-задание 1.

Проведите развернутый фундаментальный анализ на макроэкономическом уровне фондового индекса (по выбору студента). Интерпретируйте, сделайте вывод и сформулируйте рекомендации.

Кейс-задание 2.

Проведите отраслевой анализ и анализ эмитента финансового актива. Интерпретируйте, сделайте вывод и сформулируйте рекомендации.

Семестр 2. «Технический анализ (продвинутый уровень)»

Кейс-задание 1.

Пользуясь официальным сайтом Московской Биржи, скачайте из сети Интернет открытые данные о динамике фондового индекса (по выбору студента) за последний месяц.

- 1) Постройте в LibreOffice Calc по этим данным линейный график. Проведите классический технический анализ (инструментарий по выбору студента).

- 2) Постройте в LibreOffice Calc по этим данным график японских свечей. Определите какая(-ие) модель(-и) присутствует(-ют) на Вашем графике.

Интерпретируйте и сделайте вывод.

Кейс-задание 2.

Пользуясь официальным сайтом Московской Биржи выберите биржевой индекс (по выбору студента) для анализа. Постройте скользящие средние (простую, взвешенную и экспоненциальную), полосы Боллинджера, различные виды осцилляторов (Momentum, MACD, RSI, стохастический, Чайкина). Интерпретируйте, сделайте вывод и прогноз.

Кейс-задание 3.

Пользуясь официальным сайтом Московской Биржи, скачайте из сети Интернет открытые данные о динамике фондового индекса (по выбору студента) за последние 3 года. Определите волную структуру графика согласно теории Эллиота. Проведите анализ графика с применением инструментария технического анализа, основанного на числах Фибоначчи.

Инструкция и/или методические рекомендации по выполнению:

Выполнение кейса в соответствии с предложенным заданием расчетным, аналитическим и расчетно-графическим путем.

Критерии оценивания:

Для каждого кейс-задания:

13-20 баллов – кейс-задание решено верно, студент в полной мере владеет инструментарием анализа, результаты интерпретированы;

5-12 баллов – кейс-задание решено верно, студент частично владеет инструментарием анализа, результаты интерпретированы;

1-5 баллов – кейс-задание решено верно, студент частично владеет инструментарием анализа, отсутствуют комментарии к результатам анализа;

0 баллов – Кейс-задание решено не верно.

Максимальное количество баллов – 40 за семестр 1 и 60 за семестр 2.

Практико-ориентированное задание

семестр 2. «Технический анализ (продвинутый уровень)»

Проведите фундаментальный и технический анализ биржевого индекса, соотнесите результаты, полученные в ходе применения двух подходов, сделайте прогноз его динамики. Выполненное задание оформите в виде письменного аналитического отчета с приложением графиков.

Инструкция и/или методические рекомендации по выполнению:

Выполнение в соответствии с предложенным заданием расчетным, аналитическим и расчетно-графическим путем.

Критерии оценки:

Для каждого кейс-задания:

30 баллов – задание выполнено верно, студент в полной мере владеет инструментарием анализа, результаты интерпретированы;

18-29 баллов – задание выполнено верно, студент частично владеет инструментарием анализа, результаты интерпретированы;

1-17 баллов – задание выполнено верно, студент частично владеет инструментарием анализа, отсутствуют комментарии к результатам анализа;

0 баллов – задание выполнено не верно.

Максимальное количество баллов – 30.

Примерные темы эссе

по дисциплине «Стратегический анализ и мониторинг финансовых рынков»

семестр 1. «Теоретико-методологические аспекты анализа и мониторинга финансовых рынков»

1. Анализ динамики и структуры российского финансового рынка.
2. Анализ динамики и инвестиционной привлекательности различных сегментов финансового рынка и их активов.
3. Основные тенденции и структурные изменения на фондовом рынке США. (любой другой развитый фондовый рынок – по выбору студента)
4. Влияние динамики фондового рынка США и цены на нефть на динамику российского фондового рынка.
5. Анализ и прогноз динамики цены финансового актива на основе методов технического анализа.
6. Фундаментальные факторы влияния на различные сегменты рынка и цены финансовых активов.
7. Анализ влияния динамики цен сырьевых рынков на динамику цен различных сегментов финансовых рынков.
8. Реакция различных секторов финансового рынка на макроэкономические шоки.
9. Тенденции в динамике индексов волатильности фондового и денежного рынков.

Критерии оценки:

- 20 баллов - содержание работы полностью соответствует теме; глубоко и аргументировано раскрывается тема; логическое и последовательное изложение мыслей; написано правильным литературным языком и стилистически соответствует содержанию; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;
- 15-19 баллов - достаточно полно и убедительно раскрывается тема с незначительными отклонениями от нее; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; имеются незначительные нарушения последовательности в изложении мыслей; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;
- 1-14 баллов - в основном раскрывается тема; дан верный, но односторонний или недостаточно полный ответ на тему; обнаруживается недостаточное умение делать выводы и обобщения; выводы не полностью соответствуют содержанию основной части;
- 0 баллов - тема полностью нераскрыта; характеризуется случайным расположением материала, отсутствием связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников.

Максимальное количество баллов – 20 (за 1 эссе).

3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета и экзамена.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации. Зачет проводится в устной форме. Количество вопросов в задании к зачету – 2. Объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в устной форме. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены практические занятия.

В ходе практических занятий углубленно рассматриваются вопросы, относящиеся к стратегическому анализу и мониторингу финансовых рынков, даются рекомендации для самостоятельной работы, развиваются навыки сбора, анализа и синтеза информации.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- подготовить задания по изучаемой теме.

В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом тестирования и выполнения задач, кейс-заданий и практико-ориентированного задания. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

Методические рекомендации по написанию эссе

Эссе студента — это самостоятельная письменная работа на заданную тему. Построение эссе — это ответ на вопрос или раскрытие темы, которое основано на классической системе доказательств.

Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

Эссе должно содержать: четкое изложение сути заявленной темы; самостоятельно проведенный анализ этой темы с использованием современных концепций и аналитического инструментария; выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленному вопросу.

Основная часть эссе предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование собственного мнения, исходя из существующих точек зрения по заданной теме. В основной части должны быть подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

Список использованной литературы. Не более 10 источников.