

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность:

Документ подписан в:

Дата подписания: 22.06.2026 22:31:20

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

«25» мая 2026 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации**

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы бакалавриата

38.03.01.17 Финансовая безопасность и финансовые рынки в цифровой экономике

Для набора 2026 года

Квалификация

Бакалавр

**КАФЕДРА            Финансовый мониторинг и финансовые рынки**

**Распределение часов дисциплины по семестрам / курсам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	<b>9 (5.1)</b>		Итого	
	9 5/6			
Неделя	9 5/6			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	6	6	6	6
Практические	6	6	6	6
Итого ауд.	12	12	12	12
Контактная работа	12	12	12	12
Сам. работа	267	267	267	267
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	288	288	288	288

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом Университета (протокол № 9 от 03.03.2026 г.).

Программу составил(и): д.э.н. , проф., Алифанова Е.Н.;к.э.н., доц., Захарченко Е.С.

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

Методический совет: д.э.н., профессор В.М. Джуха

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	подготовка бакалавров, способных анализировать и интерпретировать данные о финансовых рынках и факторах, влияющих на их динамику, для выявления тенденций их развития.
-----	--

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-6. Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию о состоянии и тенденциях развития финансового рынка и осуществлять финансовое консультирование**

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

систему показателей, характеризующих тенденции состояния и развития финансовых рынков, доходность отдельных финансовых активов, а также источники данных для этих показателей; методы анализа финансовых рынков (соотнесено с индикатором ПК-6.1)

**Уметь:**

анализировать исходные данные для выявления тенденций развития финансовых рынков, а также данные отчетности организации для определения её инвестиционной привлекательности; применять современные базы данных для поиска информации в целях анализа финансовых рынков и ценовой динамики отдельных финансовых активов, а также применять программные средства для проведения технического анализа (соотнесено с индикатором ПК-6.2)

**Владеть:**

навыками интерпретации анализа данных для выявления тенденций развития финансовых рынков, а также интерпретации результатов оценки доходности отдельных финансовых активов, выработки на этой основе рекомендаций и предложений для финансового консультирования; современными информационными технологиями для анализа динамики индикаторов развития финансовых рынков и отдельных фондовых активов (соотнесено с индикатором ПК-6.3)

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. Методологические аспекты анализа финансовых рынков. Система фундаментального анализа финансовых рынков

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
1.1	Тема 1. Структурно-функциональный метод анализа финансовых рынков. 1. Цели анализа и его применения на различных финансовых рынках. 2. Аналитическая схема структурно-функционального анализа финансовых рынков.	Самостоятельная работа	9	4	ПК-6
1.2	Тема 2. Мониторинг развития финансовых рынков. 1. Показатели финансового развития финансовых рынков. 2. Показатели инвестиционного качества финансовых активов. 3. Мониторинг развития финансовых рынков в условиях цифровизации.	Самостоятельная работа	9	4	ПК-6
1.3	Тема 3. Эффективность финансового рынка: понятие и формы. 1. Сущность гипотезы эффективного рынка. 2. Формы эффективного рынка: сильная, средняя, слабая. 3. Аномалии на финансовых рынках.	Самостоятельная работа	9	6	ПК-6
1.4	Тема 4. Макроэкономический анализ в системе фундаментального анализа финансовых рынков 1. Понятие, цели и инструменты фундаментального анализа 2. Оценка макроэкономической ситуации, основные показатели. 3. Факторы влияния на динамику сегментов финансового рынка и отдельных финансовых активов.	Лекционные занятия	9	2	ПК-6
1.5	Тема 4. Макроэкономический анализ в системе фундаментального анализа финансовых рынков 1. Понятие, цели и инструменты фундаментального анализа 2. Оценка макроэкономической ситуации, основные показатели. 3. Факторы влияния на динамику сегментов финансового рынка и отдельных финансовых активов.	Практические занятия	9	2	ПК-6
1.6	Тема 5. Фундаментальный анализ на отраслевом уровне 1. Отраслевые факторы в фундаментальном анализе. 2. Стадия жизненного цикла отрасли. Конкурентная среда и технологический уровень отрасли. 3. Оценка уровня диверсификации компании и концентрации в отрасли в системе фундаментального анализа.	Самостоятельная работа	9	8	ПК-6

1.7	Тема 6. Фундаментальный анализ на уровне предприятия-эмитента. 1. Система показателей фундаментального анализа на уровне предприятия - эмитента. 2. Характеристика финансово-хозяйственного положения эмитента на основе финансовых коэффициентов и рейтинговых систем. 3. Анализ дивидендной политики, ее влияние на текущую цену и потенциал роста курсовой стоимости акций.	Лекционные занятия	9	2	ПК-6
1.8	Тема 6. Фундаментальный анализ на уровне предприятия-эмитента. 1. Система показателей фундаментального анализа на уровне предприятия - эмитента. 2. Характеристика финансово-хозяйственного положения эмитента на основе финансовых коэффициентов и рейтинговых систем. 3. Анализ дивидендной политики, ее влияние на текущую цену и потенциал роста курсовой стоимости акций.	Практические занятия	9	2	ПК-6
1.9	Выполнение практико-ориентированных заданий к разделу 1, перечень заданий представлен в Приложении 1. При подготовке практико-ориентированных заданий и кейс-задачи используется Libre Office. Решение кейс-задач к разделу 1, перечень представлен в Приложении 1.	Самостоятельная работа	9	90	ПК-6

## Раздел 2. Ценообразование и риски на финансовых рынках. Технический анализ финансовых рынков.

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
2.1	Тема 1. Применение моделей ценообразования финансовых активов в фундаментальном анализе. 1. Виды рисков на финансовых рынках. 2. Ценовое представление CAPM. Расширения CAPM. Использование модели CAPM: проблемы и границы. 3. Альфа и бета коэффициенты. Бета-коэффициент как показатель систематического риска. 4. Графическое изображение линии капитала (capital market line, CML), линии рынка ценных бумаг (security market line, SML).	Лекционные занятия	9	2	ПК-6
2.2	Тема 1. Применение моделей ценообразования финансовых активов в фундаментальном анализе. 1. Виды рисков на финансовых рынках. 2. Ценовое представление CAPM. Расширения CAPM. Использование модели CAPM: проблемы и границы. 3. Альфа и бета коэффициенты. Бета-коэффициент как показатель систематического риска. 4. Графическое изображение линии капитала (capital market line, CML), линии рынка ценных бумаг (security market line, SML).	Практические занятия	9	2	ПК-6
2.3	Тема 2. Технический анализ финансовых рынков: цели, методы, инструментарий. 1. Понятие, цели и основные методы технического анализа. 2. Понятие рыночной конъюнктуры. 3. Типы графиков, цели и особенности построения линейных чартов, гистограмм, точечных диаграмм, графиков "японских подсвечников" и других видов графиков и диаграмм динамики курсов финансовых активов. 4. Графики объема торговли и открытых позиций. 5. Классический технический анализ. 6. Использование скользящих средних в техническом анализе. 7. Простые, взвешенные, экспоненциальные скользящие средние. 8. Интерпретация результатов, прогноз динамики цены и рекомендации по принятию инвестиционных решений.	Самостоятельная работа	9	26	ПК-6
2.4	Прохождение тестирования. Выполнение заданий для расчетно-графической работы, представленных в Приложении 1. Решение кейс-задач к разделу 1, перечень представлен в Приложении 1. При подготовке практико-ориентированных заданий и кейс-задач используется Libre Office.	Самостоятельная работа	9	93	ПК-6
2.5	Курсовая работа. Перечень тем курсовых работ представлен в Приложении 1. При подготовке курсовой работы и презентации на защиту используется Libre Office.	Самостоятельная работа	9	36	ПК-6
2.6	Подготовка к промежуточной аттестации	Экзамен	9	9	ПК-6

## 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		Финансы и кредит: журнал	Москва: Финансы и кредит, 2020	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2		Финансовые исследования	, 2000	ЭБС «IPR SMART»
3	Якунин, С. В., Семернина, Ю. В.	Финансовые рынки: учебное пособие	Саратов: Саратовский государственный технический университет имени Ю.А. Гагарина, ЭБС АСВ, 2021	ЭБС «IPR SMART»
4	Коришева, О. В.	Рынок ценных бумаг и биржевое дело: технический анализ: учебное пособие	Москва: Российский университет транспорта (МИИТ), 2021	ЭБС «IPR SMART»
5	Коришева, О. В.	Рынок ценных бумаг и биржевое дело: фундаментальный анализ: учебное пособие	Москва: Российский университет транспорта (МИИТ), 2021	ЭБС «IPR SMART»

**5.2. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

ИСС "КонсультантПлюс"

ИСС "Гарант"

База данных Investfunds информационного агентства Cbonds <http://pro.investfunds.ru/>**5.3. Перечень программного обеспечения**

Операционная система РЕД ОС

Libre Office

**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.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде.

**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
<b>ПК-6: Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию о состоянии и тенденциях развития финансового рынка и осуществлять финансовое консультирование</b>			
<p>Знать систему показателей, характеризующих тенденции состояния и развития финансовых рынков, доходность отдельных финансовых активов, а также источники данных для этих показателей; методы анализа финансовых рынков</p>	<p>Описывает показатели, характеризующие динамику финансовых рынков или доходность отдельных финансовых активов при прохождении теста, подготовке и защите доклада, написании и защите курсовой работы</p>	<p>Содержание доклада полностью соответствует заданной теме, глубоко и аргументировано раскрывает её. Студент логично и последовательно излагает мысли по теме доклада. Верно решено тестовое задание. Студент демонстрирует наличие знаний в области изучаемого вопроса по теме курсовой работы.</p>	<p>Примерные вопросы к экзамену (1-36), тесты (1-20), кейс-задачи (раздел 1-2), типовые задания для выполнения расчетно-графической работы (1-2), практико-ориентированные задания (1-2), примерные темы курсовых работ</p>
<p>Уметь анализировать исходные данные для выявления тенденций развития финансовых рынков, а также данные отчетности организации для определения её инвестиционной привлекательности; применять современные базы данных для поиска информации в целях анализа финансовых рынков и ценовой динамики отдельных финансовых активов, а также применять программные средства для проведения технического анализа</p>	<p>Применяет методы анализа финансовых рынков и опирается на актуальные корректные данные при решении кейс-задач, выполнении заданий для расчетно-графической работы и практико-ориентированного задания, а также курсовой работы.</p>	<p>Применены современные и адекватные методы анализа финансовых рынков, корректно рассчитаны показатели при решении кейс-задач, выполнении заданий для расчетно-графической работы и практико-ориентированного задания, подготовке курсовой работы. Применялись современные базы данных и источники для поиска информации в целях анализа при решении кейс-задач, выполнении расчетно-графической работы и практико-ориентированного задания.</p>	<p>Примерные вопросы к экзамену (1-36), тесты (1-20), кейс-задачи (раздел 1-2), типовые задания для выполнения расчетно-графической работы (1-2), практико-ориентированные задания (1-2), примерные темы курсовых работ</p>
<p>Владеть навыками интерпретации анализа данных для выявления тенденций развития финансовых рынков, а также интерпретации</p>	<p>Интерпретирует результаты анализа, проведенного в ходе написания</p>	<p>Полнота и содержательность ответа, умение отстаивать свою позицию при защите курсовой работы, а также</p>	<p>Примерные вопросы к экзамену (1-36), тесты (1-20), кейс-задачи (раздел 1-</p>

результатов оценки доходности отдельных финансовых активов, выработки на этой основе рекомендаций и предложений для финансового консультирования; современными информационными технологиями для анализа динамики индикаторов развития финансовых рынков и отдельных фондовых активов	курсовой работы, выполнении заданий для расчетно-графической работы, практико-ориентированных заданий, кейс-задач.	при комментировании решения кейс-задачи, выполнения заданий для расчетно-графической работы, практико-ориентированных заданий	2), типовые задания для выполнения расчетно-графической работы (1-2), практико-ориентированные задания (1-2), примерные темы курсовых работ
--	--	---	---

### 1.2 Шкалы оценивания:

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

Для экзамена:

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**

### **Примерный перечень вопросов к экзамену**

1. Опишите аналитическую схему структурно-функционального анализа финансовых рынков.
2. Опишите виды аномалий на финансовых рынках.
3. Опишите методику оценки финансово-хозяйственного положения эмитента на основе финансовых коэффициентов.
4. Опишите влияние дивидендной политики на текущую стоимость акции и потенциал её роста.
5. Охарактеризуйте мультипликаторы, используемые для оценки инвестиционного качества акций.
6. Приведите систему обобщающих показателей состояния и развития финансовых рынков
7. Раскройте значение понятия финансовых рисков, укажите их виды.
8. Проведите классификацию и общую характеристику финансовых рисков: дайте понятие систематического и несистематических рисков
9. Проведите сравнительную характеристику фундаментального и технического анализа на финансовых рынках
10. Раскройте сущность гипотезы эффективного рынка и его формы. Укажите рынки с информационной асимметрией.
11. Укажите цели, задачи, основные направления фундаментального анализа.
12. Укажите и раскройте факторы влияния на спрос и предложение финансовых активов в рамках макроэкономического уровня фундаментального анализа.
13. Раскройте модели оценки доходности ценных бумаг
14. Раскройте сущность модели ценообразования на рынке капиталов (CAPM)
15. Раскройте понятие «линия рынка ценных бумаг (SML)», «Альфа и Бета коэффициенты», их интерпретация в целях анализа финансовых рынков.
16. Раскройте понятие, цели анализа биржевых индексов финансовых активов и фондовых индексов
17. Приведите классификацию фондовых индексов (с примерами).
18. Охарактеризуйте спектр и классификацию фондовых индексов на российском финансовом рынке
19. Охарактеризуйте использование методов технического анализа для исследования динамики биржевых индексов.

20. Раскройте понятие, цели анализа биржевых индексов финансовых активов и фондовых индексов
21. Охарактеризуйте содержание отраслевого фундаментального анализа.
22. Раскройте систему показателей фундаментального анализа на уровне предприятия-эмитента.
23. Охарактеризуйте цели и роль операций на финансовых рынках в функционировании предприятия.
24. Укажите и раскройте принципы технического анализа на финансовых рынках
25. Охарактеризуйте инструментарий графического анализа: типы графиков, цели и особенности
26. Укажите цели и особенности построения графиков «японских подсвечников», раскройте основы анализа
27. Охарактеризуйте построение и основы анализа графиков объема торговли и открытых позиций.
28. Охарактеризуйте: ценовой тренд, уровни сопротивления и поддержки, линии канала, приведите основы анализа
29. Приведите виды, особенности построения и использования в техническом анализе каналов тренда и их различных модификаций (с использованием скользящих средних и других методов построения)
30. Укажите классические фигуры технического анализа: основные графические обратные модели (разворотные фигуры).
31. Опишите простые, взвешенные, экспоненциальные скользящие средние: особенности расчета и применение в техническом анализе.
32. Приведите принципы использования скользящих средних в техническом анализе и их комбинаций
33. Укажите методы построения фильтров на скользящих средних.
34. Охарактеризуйте объемные показатели как индикатор состояния финансовых рынков.
35. Раскройте основные тенденции цифровизации финансовых рынков.
36. Цифровые финансовые активы как элемент развития финансового рынка в условиях цифровизации.

Экзаменационный билет включает в себя 2 теоретических вопроса и одно задание из оценочного средства «Кейс-задачи».

### **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**

### Раздел 2 «Ценообразование и риски на финансовых рынках. Технический анализ финансовых рынков»

**1. В техническом анализе используются:**

- I. трендовые методы;**
- II. финансовый анализ эмитента;**
- III. осцилляторы;**
- IV. макроэкономический анализ;**
- V. скользящие средние.**

а. верно I, III, V

- б. верно III, V
- в. всё перечисленное

**2. Тело «японской свечи» черное, если цена закрытия ...**

- а. выше цены открытия
- б. ниже цены открытия
- в. равна цене открытия

**3. Нижняя граница диапазона колебаний курса ценной бумаги называется уровнем:**

- а. поддержки
- б. сопротивления
- в. разворота
- г. подтверждения тренда

**4. Подтверждением фигуры «голова и плечи» является:**

- а. рост объема торговли при снижении цены
- б. рост объема торговли при повышении цены
- в. уменьшение объема торговли при снижении цены
- г. уменьшение объема торговли при повышении цены

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

- а. восходящим
- б. нисходящим
- в. боковым

**6. Чем определяется спрэд доходности эмитента по отношению к первоклассным бумагам?**

- а. Доходностью облигаций эмитента
- б. Информационной прозрачностью эмитента
- в. Чувствительностью цены облигаций к изменению процентной ставки на рынке
- г. Риском невыплаты процентов и/или основной суммы долга

**7. Из нижеперечисленных укажите признак, наиболее характерный для недооцененных акций**

- а. Устойчивое снижение цен акций
- б. Устойчивый рост цен акций
- в. Небольшое количество заявок на покупку акций
- г. Внутренняя стоимость акций больше их рыночной цены

**8. Каким кредитным рейтингом должны обладать облигации "инвестиционного качества"?**

- а. Не ниже А
- б. BBB- и выше
- в. Не ниже BB
- г. CCC и выше

**9. Какие ключевые параметры используются в фундаментальном анализе для сравнения и отбора ценных бумаг?**

- I. EPS;**
- II. P/E;**
- III. NAV;**
- IV. Текущий курс акции;**
- V. Коэффициент бета.**

- а. I, II и III
- б. I, II, III и V
- в. III, IV и V
- г. Все перечисленное

**10. Коэффициент финансового левериджа компании существенно выше стандартного значения. Данная ситуация свидетельствует о:**

- а. высоком значении кредитного риска
- б. низком значении кредитного риска
- в. неэффективном управлении ресурсами
- г. эффективном управлении ресурсами

**11. Чем выше коэффициент текущей ликвидности предприятия, тем способность выполнить свои краткосрочные обязательства у предприятия:**

- а. выше
- б. ниже

**12. 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:**

- а. расти
- б. падать
- в. без изменения

**13. Чем выше коэффициент текущей ликвидности предприятия, тем способность выполнить свои краткосрочные обязательства у предприятия:**

- а. выше
- б. ниже

**14. Утверждение о том, что показатель P/E отражает цену, которую инвесторы готовы платить за единицу дохода является:**

- а. корректным
- б. некорректным

**15. Отрицательное значение коэффициента «бета» свидетельствует о том, что цена акции изменяется в направлении:**

- а. соответствующем направлению движения рынка
- б. обратном общему изменению рынка

**16. В какие периоды экономического цикла предпочтительнее приобретение “оборонительных” акций?**

- а. В период подъема
- б. В период спада
- в. Во все периоды

**17. Коэффициент  $\beta$  ценной бумаги равен 1,2. Уровень систематического риска данного актива:**

- а. выше среднерыночного
- б. ниже среднерыночного
- в. соответствует среднерыночному

**18. Коэффициент  $\alpha$  ценной бумаги равен 0,5. Данный актив:**

- а. недооценен рынком
- б. переоценен рынком
- в. справедливо оценен рынком.

**19. Инфляция в большей мере сказывается на доходности:**

- а. Активов с фиксированной ставкой дохода
- б. Активов с плавающей ставкой дохода
- в. Акции

**20. В какие периоды экономического цикла предпочтительнее приобретение “циклических” акций?**

- а. В период подъема
- б. В период спада

в. Во все периоды

**Инструкция по выполнению:** Тестовые задания выполняются индивидуально. В каждом тесте 1 правильный ответ.

**Критерии оценивания:**

Максимальное количество баллов – 10 баллов.

Для каждого тестового задания:

- 0,5 балл – дан верный ответ на тестовое задание;
- 0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

**Кейс-задачи**

Раздел 1 «Методологические аспекты анализа финансовых рынков. Система фундаментального анализа финансовых рынков»

Задача 1.

Чистая прибыль компании составила 16 млн. рублей, компания выпустила в обращение привилегированные акции на сумму 17 млн. рублей со ставкой дивиденда 10% и 6 млн. обыкновенных акций. Определите:

- а) чистую прибыль в расчете на 1 акцию (EPS);
- б) размер дивиденда на обыкновенную акцию, если курс акции в настоящее время составляет 30 рублей, а ее текущая доходность – 6%;
- в) коэффициент дивидендных выплат фирмы;
- г) внутреннюю стоимость обыкновенных акций, если дивиденд будет постоянным на протяжении всего последующего периода;
- д) является ли акция недооцененной.

Задача 2.

Объем реализации компании – 50 млн. рублей, рентабельность продаж – 10%, совокупные активы – 12 млн. рублей, собственный капитал – 7 млн. рублей. В обращение выпущены 1 млн. обыкновенных акций. Привилегированные акции не выпускались. Определить:

- 1) чистую прибыль на акцию (EPS);
- 2) рентабельность собственного капитала (ROE);
- 3) оборачиваемость активов.

Задача 3.

Выручка компании составляет 100 млн. рублей, чистая прибыль – 15 млн. рублей, компанией выпущено 2,5 млн. обыкновенных акций. Компания выплачивает дивиденд в размере 1,5 рублей на акцию, текущая рыночная стоимость которой – 30 рублей. Привилегированные акции не выпускались. Дивиденды будут расти с постоянным темпом 5%. Определите:

- 1) прибыль на акцию;
- 2) отношение капитализации компании к объему продаж;
- 3) отношение “цена-доход” (P/E ratio);
- 4) коэффициент выплаты дивидендов;
- 5) текущую доходность акции;
- 6) внутреннюю стоимость акции. Справедлива ли оценка акции рынком?

Раздел 2 «Ценообразование и риски на финансовых рынках. Технический анализ финансовых рынков»

Задача 1.

Доходность по безрисковым ценным бумагам составляет 7 %, ожидаемая доходность рыночного портфеля - 12 %. Ценные бумаги имеют следующие значения коэффициента “β”

Ценная бумага	β- коэффициент
А	2,3

В	1,3
С	1,0
Д	-0,5
К	0

Определите:

А. Какой из фондовых инструментов наиболее рискованный? Наименее рискованный?

Б. Требуемую ставку доходности по каждой ценной бумаге, используя модель CAPM.

Задача 2.

Доходность безрисковых ценных бумаг составляет 15%. Ожидаемая доходность рыночного портфеля 22%,  $\beta$  – коэффициент  $i$ - той акции равен 0.5,  $j$ -той акции – 1.4,  $\alpha$  – коэффициент обеих акций равен 0.

Определите:

А. Премию за риск рыночного портфеля и  $i$ - той акций,  $j$ -ой акции.

Б. Требуемую доходность  $i$ - той акции,  $j$ -той акции.

**Инструкция по выполнению:** задачи выполняются студентом индивидуально

**Критерии оценивания:**

Максимальное количество баллов – 30 баллов (за 3 кейс-задачи).

Для каждой задачи:

- 10 баллов – задача решена верно, результаты интерпретированы верно;
- 7-9 баллов – задача решена верно, результаты в целом интерпретированы верно, однако содержат неточности в их изложении;
- 4-6 баллов – задача частично решена верно, результаты в целом интерпретированы верно, однако содержат неточности в их изложении;
- 1-3 балла – задача решена верно или частично верно, отсутствуют комментарии к решению;
- 0 баллов – задача полностью решена не верно.

### **Типовые задания для выполнения расчетно-графической работы**

#### Раздел 2 «Ценообразование и риски на финансовых рынках. Технический анализ финансовых рынков»

Задание 1. Проведите трендовый анализ (краткосрочный (до 3-х недель), среднесрочный (до 3-х месяцев) и долгосрочный (1 год)) динамики финансового актива/индекса/валютной пары (по выбору студента), постройте уровни и линии сопротивления и поддержки. Выделите на графике классические фигуры технического анализа. Интерпретируйте результаты проведенного анализа.

Задание 2. Постройте скользящие средние и различные типы каналов тренда (финансовый актив по выбору студента):

- построение различных типов, скользящих средних: простых, взвешенных, экспоненциальных.
- построение короткой (5-дневной) и длинной (21-дневной) экспоненциальных скользящих средних.
- построение фильтров (каналов тренда) с использованием, скользящих средних.
- построение полосы Боллинджера.

Интерпретируйте результаты технического анализа.

**Критерии оценивания:**

Максимальное количество баллов – 30 баллов (за 1 задание).

Для каждого задания:

- 20-30 баллов – задание выполнено верно, студент в полной мере владеет инструментарием ПО, результаты интерпретированы;

- 10-19 баллов – задание выполнено верно, студент частично владеет инструментарием ПО, есть комментарии к результатам анализа;
- 1-9 балла – задание выполнено верно, студент не в полной мере владеет инструментарием ПО, отсутствуют комментарии к результатам анализа;
- 0 баллов – задание выполнено не верно.

## **Практико-ориентированные задания**

### Раздел 1 «Методологические аспекты анализа финансовых рынков. Система фундаментального анализа финансовых рынков»

Задание 1. Составить аналитический обзор на одну из предложенных тем:

1. Тенденции развития финансовых рынков с точки зрения институционального подхода к их классификации.
2. Тенденции развития финансовых рынков с точки зрения инструментального подхода к их классификации.
3. Тенденции развития кредитного рынка в России.
4. Тенденции развития фондового рынка в России.
5. Тенденции развития страхового рынка в России.
6. Тенденции развития денежно-валютного рынка в России.
7. Анализ структурной динамики денежного рынка в России.
8. Анализ структурной динамики фондового рынка в России.
9. Обзор показателей инвестиционного качества российского фондового рынка.
10. Анализ динамики агрегированного индекса отдельного сегмента российского рынка ценных бумаг.

Задание 2. Провести комплексный анализ эмитента акции на российском фондовом рынке (по выбору студента), содержащий анализ капитализации эмитента, его дивидендной политики, динамики котировок акций и объемов торгов акциями этого эмитента, финансовых коэффициентов, показателей оценки рынком стоимости компании-эмитента.

#### **Инструкция к выполнению:**

При выполнении практико-ориентированных заданий использовать данные с официальных сайтов Министерства финансов РФ, Банка России, Федеральной службы государственной статистики, Московской Биржи.

#### **Критерии оценивания:**

Максимальное количество баллов – 30 (за 1 задание).

Каждое практико-ориентированное задание оценивается максимум в 30 баллов:

– 23-30 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;

– 15-22 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;

– 7-14 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;

– 0-6 баллов - тема нераскрыта или раскрыта не в полной мере; характеризуется случайным расположением материала, отсутствием связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников.

## **Примерные темы курсовых работ**

1. Функции и структура фондового рынка России (студент может выбрать другой сегмент финансового рынка).
2. Функции и структура мирового валютного рынка.
3. Анализ основных характеристик и тенденций развития развитых/развивающихся (по выбору студента) рынков.
4. Анализ эффективности российского фондового рынка.
5. Основные тенденции развития глобального финансового рынка в современный период (студент может выбрать любой сегмент финансового рынка).
6. Российский фондовый рынок: современное состояние и перспективы развития (студент может выбрать другой сегмент финансового рынка).
7. Валютный рынок: современное состояние и перспективы развития.
8. Современное состояние рынка корпоративных облигаций в России: проблемы и тенденции развития.
9. Паевые инвестиционные фонды в России: особенности создания, функционирования и перспективы развития.
10. Проблемы расчёта фондовых индексов на российском рынке ценных бумаг.
11. Фондовые индексы в международной практике: использование в анализе финансового рынка.
12. Фондовые индексы в российской практике: использование в анализе финансового рынка.
13. Использование фондовых индексов для оценки состояния (развития) современной экономики.
14. Исследование динамики индикаторов и показателей развития национальных финансовых рынков (страна по выбору студента).
15. Финансовое развитие национального финансового рынка (студент может выбрать страну и сегмент финансового рынка).
16. Фундаментальный анализ: цели, задачи, основные направления.
17. Технический анализ для исследования динамики биржевых индексов.
18. Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа на финансовых рынках: цели, возможности и границы их применения.
19. Анализ основных индикаторов деловой активности.
20. Макроэкономический анализ в системе фундаментального анализа финансовых рынков (сегмент финансового рынка по выбору студента).
21. Отраслевой анализ в системе фундаментального анализа фондового рынка (на примере отдельной отрасли национальной экономики по выбору студента).
22. Анализ эмитента финансового актива в системе фундаментального анализа (на примере российского эмитента по выбору студента).
23. Анализ структуры факторов, влияющих на динамику фондового рынка (студент может выбрать другой сегмент финансового рынка).
24. Прогнозирование биржевого индекса на основе методов технического анализа.

### **Критерии оценивания:**

– 84-100 баллов (оценка «отлично») выставляется студенту, если изложенный материал фактически верен, демонстрируется наличие глубоких исчерпывающих знаний в области изучаемого вопроса, грамотное, свободное и логически стройное изложение материала, широкое использование дополнительной литературы и эффективной презентации;

– 67-83 балла (оценка «хорошо») выставляется студенту, если отмечается наличие твердых и достаточно полных знаний в рамках темы курсовой работы; четкое изложение материала с использованием презентации; допускаются отдельные логические и стилистические погрешности;

– 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно») выставляется студенту, если отмечается изложение материала курсовой работы с отдельными ошибками, с использованием неэффективной презентации;

– 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно») выставляется студенту, если курсовая работа логически не закончена, содержит грубые ошибки, отсутствует презентация к докладу, студент не понимает сущности излагаемого материала, не уверен в ответах на дополнительные вопросы.

### **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 экзамена и защиты курсовой работы.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в устном виде. 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, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

Защита курсовой работы проводится по расписанию промежуточной аттестации. При оценке курсовой работы учитываются: актуальность работы; глубина раскрытия темы; оригинальность и аргументированность выводов, их значение; качество работы (включая библиографию). Результаты заносятся в ведомость и зачетную книжку студента.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы, относящиеся к функционированию финансовых рынков и методам их анализа, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовки к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки сбора, анализа и синтеза информации.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

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

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий посредством тестирования, решения задач, выполнения расчетно-графической работы. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

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.