


Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Макаренко Елена Николаевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 25.01.2023 11:51:49  
Уникальный программный ключ:  
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

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

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Института магистратуры  
 Иванова Е.А.  
« 30 » 08 20 21 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Анализ финансовых и товарных рынков**

Направление 38.04.01 Экономика  
магистерская программа 38.04.01.13 "Оценка и управление активами и бизнесом"

Для набора 2021 года

Квалификация  
магистр

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

Курс Вид занятий	I		Итого	
	уп	рп		
Лекции	8	8	8	8
Практические	8	8	8	8
Итого ауд.	16	16	16	16
Контактная работа	16	16	16	16
Сам. работа	83	83	83	83
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	108	108	108	108

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 30.08.2021 протокол № 1.

Программу составил(и): д.э.н., доцент, Иванченко И.С. Иванченко 30.08.2021

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Алифанова Е.Н. Алифанова 30.08.2021

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Ниворожкина Л.И. Ниворожкина 30.08.2021

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины: формирование у обучающихся целостной системы знаний о теоретических, методологических и практических аспектах функционирования финансовых и товарных рынках

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**УК-4:**Способен применять современные коммуникативные технологии, в том числе на иностранном(ых) языке(ах), для академического и профессионального взаимодействия

**ПК-2:**Способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой

**ПК-4:**Способен анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

<b>Знать:</b>
современные коммуникативные технологии (соотнесено с индикатором УК-4.1); методы анализа финансовых и товарных рынков для проведения самостоятельных исследований (соотнесено с индикатором ПК-2.1); концепцию эффективности финансовых рынков Ю. Фамы для анализа и проведения экономических расчетов; знать альтернативные источники информации для проведения экономических расчетов; нормативные документы, регулирующие деятельность участников финансового и товарного рынков (соотнесено с индикатором ПК-4.1)
<b>Уметь:</b>
работать в коллективе при решении научных задач (соотнесено с индикатором УК-4.2); обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями; подготовить данные для исследования динамики финансовых и товарных рынков; представлять результаты проведенного исследования (соотнесено с индикатором ПК-2.2); систематизировать существующие данные о состоянии российских и зарубежных биржевых и внебиржевых рынков; анализировать статистическую информацию о российских и зарубежных организованных рынках (соотнесено с индикатором ПК-4.2)
<b>Владеть:</b>
иностранном языком в объеме достаточным для общения с иностранным студентом на научную тему и для поиска данных на зарубежных сайтах (соотнесено с индикатором УК-4.3); навыками сбора и анализа информации о динамике финансовых и товарных рынков; современными информационными технологиями (соотнесено с индикатором ПК-2.3); навыками работы с нормативными документами и статистическими данными; навыками выявления инвестиционно-привлекательных публичных компаний на развивающихся рынках капитала с учетом низкой ликвидности и сегментированности финансовых и товарных рынков, а также высоких политических рисков (соотнесено с индикатором ПК-4.3);

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	<b>Раздел 1. "Основы фундаментального и технического анализа финансовых рынков"</b>				
1.1	Тема 1.1 "Основные постулаты фундаментального анализа". Фундаментальный и технический анализ на финансовых рынках. Сравнительная характеристика подходов. Понятие, цели, методы и направления фундаментального анализа. Система фундаментального анализа по уровням: макроэкономический, отраслевой, эмитента, финансового актива. Факторы влияния на динамику цены финансовых активов: факторы мега-, макро-, мезо- и микроуровня. Макроэкономический анализ в системе фундаментального анализа. Цели, задачи и основные методы фундаментального анализа на макроэкономического уровня. Применение факторных моделей для оценки влияния динамики макроэкономических показателей на динамику цен финансовых активов. Расчет различных видов доходности финансовых активов: текущая, совокупная, за период владения, за счет прироста курсовой стоимости. Модель ценообразования на рынке капиталов (САРМ). Графическое изображение линии капитала (capital market line, CML), линии рынка ценных бумаг (security market line, SML). Альфа и бета коэффициенты. Бета-коэффициент как показатель систематического риска. Ценовое представление САРМ. Расширения САРМ. Использование модели САРМ: проблемы и границы ./Лек/	1	4	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5

1.2	Тема 1.1 "Основные постулаты фундаментального анализа". Теория экономических циклов, Фундаментальный анализ, Портфельная теория, Гипотеза эффективности рынка, другие теории. Структура и алгоритм проведения анализа. Макроэкономический, отраслевой анализ. Сравнительный и стоимостной анализ эмитентов. Оценка стоимости и доходности финансовых инструментов: облигации (непрерывное и дискретное дисконтирование, чистая приведенная стоимость, доходность к погашению, текущая доходность, накопленный процент), банковские депозитные сертификаты, казначейские векселя, обыкновенные акции, доходность кредитных операций. Элементы теории вероятностей и математической статистики: определение случайного события на финансовом рынке, вероятность случайного события, независимые события, свойства математического ожидания и дисперсии случайной величины. /Пр/	1	4	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.3	Тема 1.1 "Структура и алгоритм проведения технического и фундаментального анализа". 1. Краткая история развития ТА, Теория Доу, 2. Постулаты технического анализа. 3. Циклические движения на различных рынках и внутри рыночных сегментов. 4. Взаимосвязь различных рынков финансовых активов. 5. Связи внутри рынков и между рынками. 6. Срочный рынок и взаимосвязь срочного и спот- рынка (фьючерсы, опционы). 7. Прямая и обратная зависимость в межрыночном анализе. 8. Динамические стратегии технического анализа. /Ср/	1	6	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.4	Тема 1.2 "Основы технического анализа". Понятие, цели и основные методы технического анализа. Понятие рыночной конъюнктуры. Графическое исследование конъюнктуры финансового и товарного рынков. Инструментарий графического анализа. Типы графиков, цели и особенности построения линейных чартов, гистограмм, точечных диаграмм, графиков "японских подсвечников" и других видов графиков и диаграмм динамики курсов финансовых активов. Графики объема торговли и открытых позиций. Ценовой тренд. Построение линий сопротивления и поддержки. Линии канала. Классические фигуры технического анализа: основные графические обратные модели, разворотные фигуры), фигуры продолжения. Использование скользящих средних в техническом анализе. Простые, взвешенные, экспоненциальные скользящие средние. Фильтры на скользящих средних. Интерпретация результатов, прогноз динамики цены и рекомендации по принятию инвестиционных решений. Осцилляторы. Цели и особенности применения. Осциллятор Вильямса. Расчет и анализ. /Ср/	1	4	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.5	Тема 1.3 "Краткая история развития ТА, Теория Доу, постулаты технического анализа. Циклические движения на различных рынках и внутри рыночных сегментов. Взаимосвязь различных рынков финансовых активов. Связи внутри рынков и между рынками. Срочный рынок и взаимосвязь срочного и спот-рынка (фьючерсы, опционы). Прямая и обратная зависимость в межрыночном анализе. Динамические стратегии технического анализа/Ср/	1	10	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.6	Тема 1.4 "Межрыночный технический анализ". Взаимосвязь различных рынков финансовых активов. Связи внутри рынков и между рынками. Срочный рынок и взаимосвязь срочного и спот-рынка (фьючерсы, опционы). Прямая и обратная зависимость в межрыночном анализе. Динамические стратегии технического анализа. Индексный и корреляционный анализ. Определение «базовых точек» для анализа взаимосвязи рынков. Арбитражные стратегии. Базис, контанго и бэквардэйшн. Раздвижка базиса. Торговля «парами» и ее применение в арбитражной торговле./Ср/	1	4	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.7	Тема 1.5. "Эффективность финансового рынка". Сущность гипотезы эффективного рынка. Формы эффективного рынка: сильная, средняя, слабая. Система обобщающих показателей финансовых рынков. Показатели объема и структуры. Показатели инвестиционного качества финансовых активов. Показатели динамики рынков. Биржевые индексы различных активов (сегментов) на финансовых рынках. Фондовые индексы: виды и основные характеристики. Методы расчёта. Фондовые индексы в международной и российской практике. Особенности и проблемы расчёта фондовых индексов Понятие и виды цен финансовых инструментов. Статистика биржевых операций на финансовом рынке. Цены открытия, исполнения, закрытия. Цены спроса и предложения: текущая, низшая, высшая. /Ср/	1	6	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5

1.8	Подготовка доклада по темам, относящимся к разделу 1, перечень тем докладов представлен в Приложении 1. При подготовке доклада и презентации к нему используется LibreOffice. Решение задач, перечень представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования, относящегося к разделу 1, перечень тестовых вопросов представлен в Приложении 1. /Ср/	1	20	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
<b>Раздел 2. Модуль 2 "Психология и ее влияние на рыночные движения"</b>					
2.1	Тема 2.1 "Основные положения поведенческих финансов". Основные эвристики и отклонения. Роль психологии масс в торговле. Коммерческие и некоммерческие трейдеры, их влияние на ценовые ряды. Типичное поведение рынков. Иррациональность поведения инвесторов и ее использование в практике торговли. Использование новостей. Индикаторы настроения. /Лек/	1	4	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.2	Тема 2.1 "Основные положения поведенческих финансов". Основные эвристики и отклонения. Роль психологии масс в торговле. Коммерческие и некоммерческие трейдеры, их влияние на ценовые ряды. Типичное поведение рынков. Иррациональность поведения инвесторов и ее использование в практике торговли. Использование новостей. Индикаторы настроения. /Ср/	1	4	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.3	Тема 2.2 "Основные положения поведенческих финансов". История развития поведенческих финансов. Адам Смит «Теория нравственных чувств», психологическое объяснение поведения индивида, теория полезности Иеремии Бенгана. Концепция «экономического человека», в которой человеческое поведение считается полностью рациональным. Возникновение и развитие экономической психологии в XX веке: работы Габриеля Тарда, Джорджа Катона, Ласло Гараи, теории ожидаемой полезности и модели межвременной полезности; гипотеза о процессе принятия решений в условиях неопределённости и разнесённом во времени выборе. Поведенческая экономика /Ср/	1	4	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.4	Тема 2.1 "Неоклассическое и неомеркантилистское видение развития финансовых и товарных рынков". История развития классической и меркантилистской школ в экономики. Сущность неоклассики и неомеркантилизма. Глобализация как проявление на практике учения неоклассиков. Трамизм или политика экономического неомеркантилизма. Успехи китайского меркантилизма. Протекционистская поддержка развития современных финансовых и товарных рынков. /Пр/	1	2	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.5	Тема 2.2 "Сущность учения неоклассиков и неомеркантилистов". Обсуждение основ экономических концепций двух ведущих современных научных школ о способах и целях развития мировых рынков. Глобализация и локализация как две непримиримые тенденции в развитии финансовых и товарных рынков. Причины экономического развития Китая как ответ на многовековой спор между двумя экономическими школами./Пр/	1	2	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.6	Подготовка доклада по темам, относящимся к разделу 2, перечень тем докладов представлен в Приложении 1. При подготовке доклада и презентации к нему используется LibreOffice. Решение задач, перечень представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования, относящегося к разделу 1, перечень тестовых вопросов представлен в Приложении 1. /Ср/	1	25	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.7	Экзамен /Экзамен/	1	9	УК-4 ПК-2 ПК- 4	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

**5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ****5.1. Основная литература**

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Мэрфи Д. Д., Новицкая О., Сидоров В.	Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика: практическое пособие	Москва: Альпина Паблишер, 2016	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=229870">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=229870</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2		Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: практикум	Ставрополь: Северо-Кавказский Федеральный университет (СКФУ), 2016	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=459023">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=459023</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Пробин, П. С., Проданова, Н. А.	Финансовые рынки: учебное пособие для студентов вузов обучающихся по направлению подготовки «экономика» (квалификация (степень) «бакалавр»)	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	<a href="http://www.iprbookshop.ru/81586.html">http://www.iprbookshop.ru/81586.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4		Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации: Учебное пособие	Москва: Русайнс, 2018	<a href="http://www.iprbookshop.ru/78869.html">http://www.iprbookshop.ru/78869.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

**5.2. Дополнительная литература**

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1		Финансовая аналитика : проблемы и решения:журнал	Москва : Финансы и кредит, 2017	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=455250">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=455250</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2		Журнал "Вопросы статистики"	,	неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Хазанович Э. С.	Рынок ценных бумаг (практикум в Excel): учебное пособие	Москва, Берлин: Директ-Медиа, 2016	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=452986">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=452986</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Окулов В. Л.	Финансовые институты и рынки: учебное пособие	Санкт-Петербург: Высшая школа менеджмента, 2015	<a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=458077">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=458077</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.5	Выгодчикова, И. Ю.	Рынок ценных бумаг: учебное пособие для спо	Саратов: Профобразование, Ай Пи Ар Медиа, 2019	<a href="http://www.iprbookshop.ru/83921.html">http://www.iprbookshop.ru/83921.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

**5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

КонсультантПлюс

Гарант - <https://internet.garant.ru/>База статистических данных Росстата - <https://gks.ru/databas>База данных Всемирного Банка - <https://datacatalog.worldbank.org/>**5.4. Перечень программного обеспечения**

LibreOffice

**5.5. Учебно-методические материалы для студентов 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 (МОДУЛЯ)**

Помещения для проведения 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 (МОДУЛЯ)**

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
УК-4: способен применять современные коммуникативные технологии, в том числе на иностранном(ых) языке(ах), для академического и профессионального взаимодействия			
З: современные коммуникативные технологии	демонстрация знания в области классификации и выбора адекватных коммуникационных технологий в области оценки инвестиционных проектов при написании реферата, при тестировании	Правильность выполненных расчетов, умение отстаивать свою позицию, написан реферат, выполнено тестирование	В – вопросы к экзамену (1-57), Р – реферат (1-27), Т - тесты (вариант 1, вариант 2)),
У: работать в коллективе при решении научных задач	профессиональное взаимодействие студентов при решении научных задач	четкость распределения ролей в студенческом коллективе, минимальность времени решения научной задачи	З – задачи (1-30)
Н: владения иностранным языком в объеме достаточным для общения с иностранным студентом на научную тему и для поиска данных на зарубежных сайтах	способность общения с коллегами на иностранном языке	Уровень взаимодействия и распределения ролей между студентами при написании реферата, создания презентации к нему (в том числе и на иностранном языке), при раскрытии содержания реферата во время выступления на конференции	З – задачи (1-30)
ПК-3- способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой			
З: методы анализа финансовых и товарных рынков для проведения самостоятельных исследований	Отличие сути методов фундаментального и технического анализа при ответах на экзаменационные вопросы, при выполнении тестовых заданий, подготовке доклада, написании реферата	Правильность и полнота описания методов фундаментального и технического анализа при ответах на экзаменационные вопросы, выполнении тестовых заданий, подготовке доклада, написании реферата	В – вопросы экз. (1-57), Т - тесты (вариант 1, вариант 2); Д – доклады (темы 1-26); Р – рефераты (темы 1-27)
У: обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями; подготовить данные для исследования динамики финансовых и товарных рынков; представлять результаты проведенного исследования	Выбор наиболее адекватного метода в рамках фундаментального и технического анализа; сбор рыночных данных; составление аргументированных выводов о динамике товарных и финансовых рынков при ответах на экзаменационные вопросы, подготовке доклада, написании реферата, выполнении кейс-задания	Аргументированный выбор метода исследования, применяемый отечественными и зарубежными учеными; логичное изложение материала с использованием данных по динамике финансовых и товарных рынков, умение отстаивать свою позицию при ответах на экзаменационные вопросы, подготовке доклада, написании реферата, выполнении кейс-задания	К – кейс-задания (1-12)
Н: сбора и анализа информации о динамике финансовых и товарных рынков; современными информационными	Поиск, скачивание и анализ достоверной информации о динамике финансовых и товарных рынков с использованием современных информационных технологий с	Полнота и оперативность представленной в докладах и в рефератах рыночной информации	К – кейс-задания (1-12)

технологиями	сайтов бирж и аналитических компаний при подготовке докладов и при написании рефератов		
ПК-9 - способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов			
З: концепцию эффективности финансовых рынков Ю. Фамы для анализа и проведения экономических расчетов; знать альтернативные источники информации для проведения экономических расчетов; нормативные документы, регулирующие деятельность участников финансового и товарного рынков	Обоснование авторской позиции о современном состоянии российского фондового рынка на предмет его эффективности; знание альтернативных источников рыночной информации; знание нормативных документов, регламентирующих развитие финансовых и товарных рынков, а также факторов определяющих их динамику при ответах на экзаменационные вопросы и при решении задач	полнота и содержательность ответов на вопросы, соответствие их содержания представленной информации в материалах лекций и учебной литературы; умение отстаивать свою позицию, владение содержанием нормативных актов; правильность решенных задач	В – вопросы экз. (1-57), Д – доклады (темы 1-26); Р – рефераты (темы 1-27)
У: систематизировать существующие данные о состоянии российских и зарубежных биржевых и внебиржевых рынков; анализировать статистическую информацию о российских и зарубежных организованных рынках	Выявление инвестиционно-привлекательных активов на финансовых и товарных рынках, использование информации о них при выполнении кейс-заданий	Адекватность расчетов доходности и риска финансовых и товарных активов	К – кейс-задания (1-12)
В: работы с нормативными документами и статистическими данными; навыками выявления инвестиционно-привлекательных публичных компаний на развивающихся рынках капитала с учетом низкой ликвидности и сегментированности финансовых и товарных рынков, а также высоких политических рисков;	Обоснование авторской позиции о целесообразности инвестирования в активы финансовых и товарных рынков с использованием нормативных документов и статистических данных при подготовке доклада, написании реферата,	Адекватность расчетов доходности и риска финансовых и товарных активов	З – задачи (1-30),

### 3.2 Шкалы оценивания:

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

- 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 экзамену**  
**по дисциплине: «Анализ финансовых и товарных рынков»**

1. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.
2. Основоположники фундаментального анализа. Принципы проведения фундаментального анализа и выставления рекомендаций заинтересованным лицам
3. Специфика разработки аналитических отчетов аналитиками инвестиционных компаний. Конфликты интересов.
4. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.
5. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.
6. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
7. Деловой цикл. Циклические экономические индикаторы.
8. Инструменты прогнозирования. Роль опережающих индикаторов.
9. Повышение значимости отраслевого прогнозирования и третье направление в фундаментальном анализе.
10. Процесс выбора компаний. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
11. Анализ деятельности компании
12. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
13. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке финансовых данных.
14. Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов.
15. Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.
16. Гипотеза эффективного рынка.
17. Проблема обоснования меры систематического риска (бета коэффициента).
18. Переход к многофакторным моделям: конструирование ключевых факторов для развитых и развивающихся рынков.
19. Основные постулаты теории CAPM и её применение на практике.
20. Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке.
21. Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния. Значимость специфических рисков.
22. Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг.
23. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.
24. Понятие и основные аксиомы и постулаты технического анализа.
25. Основные положения теории Чарльза Доу.
26. Классификация методов технического анализа.
27. Параметры рынка ценных бумаг: цена и объём.
28. Графическое отображение параметров рынка ценных бумаг. Графики и гистограммы. Правила построения графиков и гистограмм.
29. Понятие тенденции. Основные виды тенденций.
30. Графическое отображение тенденции. Растущий, падающий и боковой рынки.
31. Линии тенденции и методы их построения.
32. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.
33. Показатели оценки силы тенденции. Виды пробелов и их интерпретация.
34. Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры.
35. Основные предпосылки построения фигур и их применение в анализе ценных бумаг.
36. Достоинства и недостатки методов графического анализа.
37. Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов.
38. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов.
39. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних.
40. Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения осцилляторов.
41. Основные правила разработки осцилляторов.
42. Волновая теория Эллиотта. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.
43. Основные постулаты концепции поведенческих финансов.
44. Взаимосвязь финансового и товарных рынков.
45. Взгляды основных экономических школ на развитие финансовых и товарных рынков.
46.  $X$  – случайная величина.  $M(X) = 2.5$ ,  $D(X) = 1.5$ . Найти  $D(3X + 4)$ .
47. Доходность финансового инструмента с погашением через 50 дней составляет 5.4% годовых. Определить эффективную процентную ставку.
48.  $X$  и  $Y$  – случайные величины.  $D(X) = 2$ ,  $D(Y) = 3.5$ . Найти  $D(X + Y)$ .
49. Период прогноза 5 лет. Дивиденды, выплачиваемые по акции в шестом году, предполагаются равными 1000 руб. Ожидается, что в дальнейшем сумма выплачиваемых дивидендов будет расти ежегодно с постоянной скоростью 10%. Ставка альтернативной доходности равна 15%. Определить стоимость акции методом фундаментального анализа.
50. Оценить рыночную стоимость закрытой компании, если рыночная стоимость 1 акции открытой компании-аналога равна 100 руб., количество обращающихся на рынке акций 180 тыс. штук, чистая прибыль компании аналога и оцениваемой соответственно 800 тыс. руб. и 620 тыс. руб.
51. Банк начисляет по счету 10% годовых, капитализация процентов осуществляется ежеквартально. Рассчитать эффективную процентную ставку.

52. Ожидаемый поток дивидендов по акции предприятия в конце 1-го года равен 500 руб., в конце 2-го года – 750 руб., в конце 3-го года - 900 руб. В дальнейшем прогнозируется ежегодный рост дивидендов на 10%. Ставка дисконтирования 15%. Определить текущую стоимость акции предприятия.

53. Рассчитать сумму процентов, начисленных на сберегательный вклад в 35 тыс. рублей за 6 лет при годовой ставке 10% и ежегодном начислении процентов. Какова должна быть годовая ставка, если за шесть лет необходимо утроить первоначальный вклад?

54. Достаточно ли положить на счет 5000 долларов для приобретения через 4 года складского помещения стоимостью 11 000 долларов? Банк начисляет проценты ежеквартально, годовая ставка 20%.

55.  $X$  и  $Y$  – случайные величины.  $M(X) = 2$ ,  $M(Y) = 1.5$ . Чему равно  $M(3X - Y)$ ?

56. По прогнозам фондового аналитика обыкновенная акция в течение 4 лет будет приносить следующие дивиденды: в первый год – 8 руб., второй год – 9 руб., третий год - 10 руб., четвертый год – 9 руб. В конце четвертого года планируется продать акцию за 40 руб. Ставка дисконта равна 12 %. Рассчитайте текущую стоимость акции.

57. Инвестор сформировал портфель из ценных бумаг, вложив в их приобретение 180 000 руб. Сколько лет потребуется инвестору для того, чтобы стоимость его портфеля достигла 300 000 руб., если средняя за год доходность фондового рынка составляет 20%.

#### 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

### Вариант 1.

#### 1.Задание

В техническом анализе используются:

- трендовые методы
- финансовый анализ эмитента
- осцилляторы
- макроэкономический анализ
- скользящие средние.

#### 2.Задание

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

- a) выше цены открытия
- b) ниже цены открытия
- c) равна цене открытия

#### 3.Задание

Нижняя граница диапазона колебаний курса ценной бумаги называется уровнем:

- a) поддержки
- b) сопротивления
- c) разворота
- d) подтверждения тренда

#### 4.Задание.

Подтверждением фигуры «голова и плечи» является:

- a) рост объема торговли при снижении цены
- b) рост объема торговли при повышении цены
- c) уменьшение объема торговли при снижении цены
- d) уменьшение объема торговли при повышении цены.

#### 5.Задание

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

- a) восходящим

- b) нисходящим
- c) боковым.

6.Задание.

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

- a) восходящим
- b) нисходящим
- c) боковым

7.Задание.

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

- a) определенный период
- b) все время существования

8.Задание Внутренняя стоимость акции равна рыночной цене этой акции:

- a) всегда
- b) иногда
- c) никогда

9.Задание.

При прочих равных условиях цена акции тем выше, чем текущая рыночная процентная ставка:

- a) выше
- b) ниже

10.Задание

Коэффициент финансового левиреджа 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.

11.Задание.

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

- a) выше
- b) ниже

12. Задание.

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

- a) корректным
- b) некорректным.

13.Задание.

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

- a) соответствующем направлению движения рынка;
- b) обратном общему изменению рынка.

14.Задание.

«Чем коэффициент покрытия, тем выше способность фирмы расплатиться со своимикредиторами».

15.Задание.

В какие периоды экономического цикла предпочтительнее приобретение “оборонительных” акций?:

- a) В период подъема
- б) в период спада.

16. Внебиржевая сделка на куплю или продажу некоторого актива в определенном количестве в зафиксированный срок в будущем по цене, оговоренной сегодня

1. Опцион
2. Фьючерсная сделка
3. Форвардная сделка
4. Сделка «своп»
5. Сделка «спот»

17. Биржевая сделка на куплю или продажу некоторого актива в определенном количестве в зафиксированный срок в будущем по цене, оговоренной сегодня

1. Опцион

2. Фьючерсная сделка
3. Форвардная сделка
4. Сделка «своп»
5. Сделка «спот»

18. Контракт, по которому одной из сторон предоставляется право (но не обязательство) продать соответствующий финансовый инструмент по заранее оговоренной цене в течение определенного отрезка времени за оплату определенной суммы (премии)

1. Опцион «с выигрышем»
2. Опцион «с проигрышем»
3. Опцион «пут»
4. Опцион «кол»
5. Опцион на «своп»

19. Опцион, цена выполнения которого равна текущей цене соответствующего финансового инструмента

1. Опцион «с выигрышем»
2. Опцион «с проигрышем»
3. Опцион «пут»
4. Опцион «кол»
5. Опцион «без выигрыша»

20. Контракт, по которому одной из сторон предоставляется право (но не обязательство) купить определенный финансовый инструмент по фиксированной цене в течение определенного периода в обмен на уплату определенной денежной суммы (премии)

1. Опцион «пут»
2. Опцион «кол»
3. Опцион «с выигрышем»
4. Опцион «с проигрышем»
5. Опцион «без выигрыша»

## Вариант 2

1.Задание

Цены закрытия и открытия фиксируются на графиках:

- a) линейных
- b) столбиковых («барах»)
- c) «японские свечи»
- d) «крестики-нолики».

2.Задание.

Тело «японской свечи» белое, если цена закрытия:

- a) выше цены открытия
- b) ниже цены открытия
- c) равна цене открытия.

3.Задание.

Верхняя граница диапазона колебаний курса ценной бумаги называется уровнем:

- a) поддержки
- b) сопротивления
- c) разворота
- d) подтверждения тренда.

4.Задание.

Если линия скользящей средней находится ниже ценового графика, то тренд является:

- a) восходящим
- b) нисходящим
- c) боковым

5.Задание.

Недельная скользящая средняя по сравнению с квартальной скользящей средней является:

- a) более чувствительной
- b) менее чувствительной.

6.Задание.

Экспоненциальная скользящая средняя является:

- средней арифметической
- средней геометрической
- средней взвешенной

7.Задание.

Источниками информации для финансового анализа компании являются:

- бухгалтерский баланс
- биржевые котировки акций
- отчет о прибылях и убытках компании
- отчет о движении денежных средств компании
- данные технического анализа.

8.Задание.

Рыночная цена акции выше, чем ее внутренняя стоимость. Данная ситуация свидетельствует о том, что эти акции необходимо:

- покупать
- продавать.

9.Задание.

Чем выше доля собственных средств компании в совокупном объеме ее активов, тем кредитный риск:

- выше
- ниже
- кредитный риск от данного соотношения не зависит

10.Задание.

Коэффициент финансового левериджа компании существенно ниже стандартного значения. Данная ситуация свидетельствует о:

- высоком значении кредитного риска
- низком значении кредитного риска
- неэффективном управлении ресурсами
- эффективном управлении ресурсами.

11.Задание.

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:

- расти
- падать
- без изменения.

12.Задание.

Чем более инвесторы уверены в предстоящем улучшении результатов деятельности компании и в перспективах ее роста, тем показатель P/E:

- выше
- ниже.

13.Задание.

«Чем выше коэффициент платежеспособности (независимости) предприятия, тем его кредитный риск ...»

- выше
- ниже.
- без изменения.

14.Задание.

Может ли фундаментальный анализ повлиять на форму эффективности рынка?

- Да.
- Нет.

15.Задание.

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

- в период подъема;
- в период спада;
- во все периоды.

16.Задание.

Какие существуют основные типы временной структуры процентных ставок: - горизонтальная

- вертикальная
- позитивная
- негативная.

17.Задание.

Инфляция в большей мере сказывается на доходности:

- a) Активов с фиксированной ставкой дохода
- b) Активов с плавающей ставкой дохода
- c) Акции

18.Задание.

Напишите формулу текущей доходности акций.

19.Задание.

Коэффициент В ценной бумаги равен -0,8. Снижение конъюнктуры фондового рынка вызовет:

- a) падение доходности данного актива
- b) рост доходности данного актива
- c) не повлияет на тенденцию изменения доходности данного актива.

20.Задание.

Коэффициент а ценной бумаги равен (-0,8). Цена данного актива

- a) имеет потенциал роста
- b) не имеет потенциал роста
- c) вопрос поставлен некорректно

**Инструкция по выполнению:** Тестовые задания выполняются индивидуально.

### 3. Критерии оценки:

Для каждого тестового задания:

1 балл – дан верный ответ на тестовое задание;

0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

Максимальное количество баллов – 20.

### Задачи

1. АО выпустило обыкновенных акций на 1 млн. руб., а также привилегированных акций на 200 тыс. руб. с фиксированной ставкой дивиденда 6 % в год. Чистая прибыль составила 100 тыс. руб. и направлена на выплату дивидендов. Определить ставку дивиденда по обыкновенным акциям.

2. Инвестор приобрёл за 800 рублей привилегированную акцию АО номинальной стоимостью 1000 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 30% годовых. В настоящее время курсовая стоимость акции 1200 рублей. Определить текущую доходность акции. При условии, что инвестор реализовал акцию по текущему курсу, а период владения ею составил 1 год и 2 месяца (годовой дивиденд выплачен), определить доходность акции за период владения.

3. Рыночная стоимость облигации составляет 90% от её номинальной стоимости, величина купонной ставки – 12% годовых (с ежеквартальной выплатой купона). Определить текущую доходность облигации. При условии погашения облигации через 1 год и 3 месяца определить доходность операции для инвестора, купившего её по рыночной цене.

4. ГКО сроком обращения 92 дня приобретена инвестором на 30-й день периода обращения с дисконтом 25% и продана на 61 день по цене 90%. Определить доходность операции инвестора.

5. Дисконтный банковский вексель на сумму 10000 руб. размещён 11 января по цене 8900 руб. Дата погашения 3 мая того же года. Определить годовую доходность векселя.

6. АО с уставным капиталом 2 млн. руб., состоящим из обыкновенных акций, выпустило дополнительно 10 тыс. обыкновенных акций на 1 млн. руб. по номинальной стоимости и 500 привилегированных акций на 500 тыс. руб. по номинальной стоимости с фиксированной ставкой дивиденда 10% годовых. Прибыль после уплаты налогов составила 350 тыс. руб. Определить максимально возможный дивиденд на обыкновенную акцию.

7. Облигация номиналом 1000 рублей с 5% купонной ставкой и погашением через 2 года приобретена инвестором с дисконтом 10% и продана по цене 96% через 1 год и 8 месяцев. Определить текущую доходность облигации в момент приобретения, доходность для инвестора за период владения.

8. Инвестор приобрёл за 1800 рублей привилегированную акцию АО номинальной стоимостью 2000 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 110% годовых. Акция реализована через 1,5 года за 2200 рублей. Определить текущий доход инвестора,  $d/p$  ratio (текущую доходность) по данной акции, доходность для инвестора за период владения.

9. Инвестор приобрёл ГКО сроком обращения 6 месяцев на 160 день периода обращения по цене 90%. Определить доходность облигации к погашению. Чему равна текущая доходность облигации?

10. Вексель выдан 1 апреля на сумму 10000 руб. со сроком оплаты 20 мая. Владелец векселя учёл его в банке 10 мая по учётной ставке 10%. Определить доход банка и сумму, полученную по векселю.

11. Чистая прибыль АО с уставным капиталом 200 млн. руб. составила 10 млн. руб. Прибыль распределена следующим образом: 20% направлено на развитие производства; 80% на выплату дивидендов. Каков ориентировочный курс акций АО, если ставка банковского процента – 80%, а номинал акции- 1000 руб.?

12. Инвестор приобрёл за 2000 рублей привилегированную акцию номинальной стоимостью 1000 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 120% годовых. Определить доходность акции за период владения, если известно, что через 3 года (дивиденды регулярно выплачиваются) акция была продана за 3100 рублей. Какова была текущая доходность акции в момент её приобретения, а также в момент реализации?
13. Инвестор приобрёл за 1800 руб. облигацию АО номинальной стоимостью 2000 руб. купон по облигации 14% годовых, срок обращения 2 года. Облигация приобретена при первичном размещении. Определить доходность к погашению и текущую доходность в период первичного размещения.
14. Инвестор приобрёл ГКО сроком обращения 92 дня на 61-й день периода обращения по цене 90%. Определить доходность облигации к погашению (без учёта реинвестирования дохода). Определить эффективную доходность к погашению.
15. Простой вексель номиналом 1400 руб., выданный 9 апреля текущего года на 90 дней, учитывается коммерческим банком 10 мая по ставке 8%. Определить, какую сумму получит векселедержатель при учёте векселя в банке, каков доход банка.
16. АО осуществляет дополнительную эмиссию обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 руб. и размещает их по рыночной цене 1300 руб. Определить минимальную цену, по которой акционеры-владельцы обыкновенных акций могут их приобрести в случае осуществления ими преимущественного права на приобретение акций новой эмиссии.
17. Инвестор приобрёл за 2000 рублей акцию АО номинальной стоимостью 2200 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 12% годовых. Акция была продана инвестором через 6 месяцев по цене 2400 рублей (дивиденд не был получен). Определить текущий доход по акции и её текущую доходность. Определить доходность акции за период владения ею инвестором.
18. Инвестор приобрёл при первичном размещении за 1800 руб. облигацию АО номинальной стоимостью 2000 руб., купон по облигации 12% годовых, облигация погашена через 2 года. Определить текущий доход по облигации, текущую доходность облигации на момент размещения, доходность облигации к погашению.
19. Инвестор приобрёл на аукционе ММВБ шестимесячные ГКО – 20 шт. по курсу 92% на 100-й день обращения. За посредничество дилеру уплачено 2% от суммы сделки. Определить доходность облигации к погашению с учётом комиссионных дилеру.
20. Вексель выдан на сумму 5 тыс. руб. с оплатой 20 декабря. Векселедержатель учёл вексель в банке 26 декабря по учётной ставке 120%. Определить сумму, полученную векселедержателем, и дисконт в пользу банка.
21. В конце третьего года на счете инвестора находится сумма 15 972 руб. Начисление происходило по схеме сложного процента по ставке 10% годовых в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.
22. Банк выплачивает сложные проценты. Какую минимальную процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик удвоил свои средства за 5 лет?
23. Банк выплачивает сложные проценты. Вкладчик разместил в банке 18 000 руб. Сколько лет потребуется вкладчику для того, чтобы его вклад достиг 31 100 руб., если банк выплачивает 20% годовых.
24. Достаточно ли положить на счет 5000 долларов для приобретения через 4 года складского помещения стоимостью 11 000 долларов? Банк начисляет проценты ежеквартально, годовая ставка 20%.
25. Рассчитать сумму процентов, начисленных на сберегательный вклад в 3.5 тысячи рублей за 6 лет при годовой ставке 10% и ежегодном начислении процентов. Какова должна быть годовая ставка, если за шесть лет необходимо утроить первоначальный вклад?
26. Рассчитать текущую стоимость выручки от продажи имущества предприятия, оцененного в 400 млн. руб. Расходы по продаже составят 12% от стоимости имущества. Имущество будет продано через два года, ставка дисконтирования 15%.
27. Четырёхлетнее обучение в вузе стоит 320 тысяч рублей, плата перечисляется в конце каждого квартала равными долями. Какую сумму для оплаты обучения необходимо положить в банк, начисляющего проценты каждый квартал, из расчета 16% годовых. По условиям договора, банк принимает на себя обязательство по перечислению платы за обучение в вуз.
28. Акционерное общество «Космос» выплатило дивиденды за прошлый год в размере 26 рублей на одну акцию. Ожидается ежегодный рост дивидендов на 6%. Определить стоимость одной акции, если ставка дисконта 20%.
29. По прогнозам оценщиков гостиница в течение 4 лет будет приносить следующие потоки доходов: в первый год – 8 000 тыс. руб., второй год – 9 000 тыс. руб., третий год – 10 000 тыс. руб., четвертый год – 9 000 тыс. руб. В конце четвертого года планируется продать гостиницу за 40 млн. руб. Ставка дисконта - 16 % (*сложный процент*). Рассчитайте текущую стоимость гостиницы.

30. Оценить рыночную стоимость закрытой компании, если по открытой компании-аналогу рассчитаны два мультипликатора: цена / чистая прибыль = 6; цена / балансовая стоимость активов = 2. Удельные веса мультипликаторов соответственно 80% и 20%. По оцениваемой компании чистая прибыль 420 тыс. руб., балансовая стоимость активов 800 тыс. руб.

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

**Критерии оценки:**

Для каждой задачи:

1 балл – задача решена правильно;

0 баллов – задача решена неправильно.

Максимальное количество баллов – 30.

**Темы докладов**

Раздел 1. «Основы фундаментального и технического анализа финансового рынка»

1. Развитие теории финансового посредничества.
2. Инструменты финансового рынка.
3. Особенности формирования финансового рынка в России.
4. Роль Центрального банка на финансовом рынке.
5. Ставка рефинансирования и средневзвешенные банковские процентные ставки по выдаваемым предприятиям кредитам как важнейшие инструменты денежно-кредитной политики.
6. Влияние уровня банковских процентных ставок на процесс обновления основного капитала в промышленности.
7. Понятие эффективности рынка ценных бумаг.
8. Основные постулаты модели оценки капитальных активов (САРМ) и арбитражной теории ценообразования (АРТ).
9. Особенности формирования портфеля ценных бумаг в России, современные методы управления портфелем.
10. Роль и место рынка ценных бумаг в привлечении предприятиями денежных средств и капиталов.
11. Эволюция и тенденции развития российского и мирового рынков ценных бумаг.
12. Портфельный подход в управлении рисками.
13. Анализ теорий выбора инвестиционных решений в условиях риска.
14. Стоимость финансовых инструментов и фактор времени: текущая и будущая стоимость денежных потоков.
15. Современные проблемы риск-менеджмента в России.
16. Временная оценка денежных потоков. Чистая текущая стоимость доходов.
17. Ставка доходности (коэффициент рентабельности) проекта. Внутренняя ставка доходности проекта. Модифицированная ставка доходности.

Раздел 2 «Психология и её влияние на рыночные движения».

18. Определение кризиса, депрессии, оживления, подъема. Механизм распространения циклических колебаний: эффект мультипликатора-акселератора.
19. Макроэкономическая нестабильность и безработица. Закон Оукена.
20. Роль государства в регулировании экономических циклов: стабилизационная политика.
21. Международный валютный рынок.
22. Международный кредитный рынок. Современные формы международных кредитов.
23. Международный фондовый рынок. Основные инструменты международного фондового рынка, его структура и участники.
24. Влияние валютных курсов рубля и международного валютного рынка на процесс воспроизводства в реальном секторе экономики.
25. Рефлексивность фондового рынка.
26. Влияние психологических факторов на рыночные котировки акций.

**Критерии оценки:**

Каждый доклад оценивается максимум в 5 баллов:

- 4-5 баллов - системность, обстоятельность и глубина излагаемого материала; знакомство с научной и учебной литературой; способность воспроизвести основные тезисы доклада без помощи конспекта; способность быстро и развернуто отвечать на вопросы преподавателя и аудитории; наличие презентации к докладу;
- 3 балла - развернутость и глубина излагаемого в докладе материала; знакомство с основной научной литературой к докладу; при выступлении частое обращение к тексту доклада; некоторые затруднения при ответе на вопросы (неспособность ответить на ряд вопросов из аудитории); наличие презентации;
- 1-2 балла - правильность основных положений доклада; наличие недостатка информации в докладе по целому ряду проблем; использование для подготовки доклада исключительно учебной литературы; неспособность ответить на несложные вопросы из аудитории и преподавателя; неумение воспроизвести основные положения доклада без письменного конспекта; наличие презентации;
- 0 баллов - поверхностный, неупорядоченный, бессистемный характер информации в докладе; при чтении доклада постоянное использование текста; полное отсутствие внимания к докладу аудитории; отсутствие презентации.

Максимальное количество баллов – 10 (за 2 доклада).



## Тематика рефератов

1. Краткая история развития ТА, Теория Доу,
2. Постулаты технического анализа.
3. Циклические движения на различных рынках и внутри рыночных сегментов.
4. Взаимосвязь различных рынков финансовых активов.
5. Связи внутри рынков и между рынками.
6. Срочный рынок и взаимосвязь срочного и спот-рынка (фьючерсы, опционы).
7. Прямая и обратная зависимость в межрыночном анализе.
8. Динамические стратегии технического анализа.
9. Индексный и корреляционный анализ.
10. Определение «базовых точек» для анализа взаимосвязи рынков.
11. Торговля «парами» и ее применение в арбитражной торговле.
12. Экономические кризисы
13. Аномальное рыночное поведение и способы его трактовки. Специфические события рынка.
14. Экономические и политические кризисы.
15. Поведение рыночных агентов в кризисный период и особенности инвестирования.
16. Инсайдерская информация.
17. Обзор современного состояния фондового рынка страны.
18. Органы государственного регулирования фондовых бирж.
19. Рынок акций и облигаций: современное состояние, тенденция развития.
20. Роль банков и институциональных инвесторов на российском фондовом рынке.
21. Анализ системы государственного регулирования финансового рынка.
22. Анализ системы государственного регулирования товарного рынка.
23. Влияние финансового рынка страны на состояние товарного рынка.
24. Хеджирование рисков на финансовом рынке.
25. Основные тенденции развития рынков производных финансовых инструментов, акций, облигаций.
26. Сравнительный анализ фондовых бирж России и Германии.
27. Характеристики товарных рынков развивающихся стран, их отличие от рынков развитых стран.

### Критерии оценки:

- 20-30 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;
- 10-19 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;
- 1-9 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 не раскрыта; характеризуется случайным расположением материала, отсутствием связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников.

Максимальное количество баллов – 30

### Кейс-задания

1. Проанализируйте влияние инструментов корпоративного управления на изменение финансово-экономических показателей деятельности компаний.
2. Проведите анализ текущего состояния российских “голубых фишек” методом мультипликаторов.
3. Проведите сравнение эффективности использования метода мультипликаторов при определении инвестиционной привлекательности акций на фондовых рынках России и США.
4. Покажите возможность применения мультипликаторов для анализа различных отраслей российского фондового рынка».
5. Проведите анализ инвестиционной привлекательности российских компаний на основе метода мультипликаторов.
6. Покажите влияние ли кросс-листинг на стоимость российских компаний?
7. Проанализируйте опережающие показатели финансовых кризисов.
8. Охарактеризуйте альтернативные инвестиции: современный рынок искусства.
9. Проанализируйте возможности выхода российских инвесторов на зарубежные финансовые рынки.
10. Определите детерминанты доходности корпоративных облигаций при размещении.
11. Покажите взаимодействие шоков ликвидности и волатильности на фондовом рынке для акций компаний различной капитализации.
12. Покажите слияние инвестиций в интеллектуальный капитал на результаты деятельности компаний.

**Критерии оценки:**

Каждое задание оценивается максимум в 5 баллов:

- 4-5 баллов - системность, обстоятельность и глубина излагаемого материала; знакомство с научной и учебной литературой; способность воспроизвести основные тезисы задания без помощи конспекта; способность быстро и развернуто отвечать на вопросы преподавателя и аудитории; наличие презентации к заданию;
- 3 балла - развернутость и глубина излагаемого материала; знакомство с основной научной литературой к кейс-заданию; при выступлении частое обращение к тексту задания; некоторые затруднения при ответе на вопросы (неспособность ответить на ряд вопросов из аудитории); наличие презентации;
- 1-2 балла - ошибочность основных положений кейс-задания; наличие недостатка информации в задании по целому ряду проблем; использование для подготовки задания исключительно учебной литературы; неспособность ответить на несложные вопросы из аудитории и преподавателя; неумение воспроизвести основные положения задания без письменного конспекта; наличие презентации;
- 0 баллов - поверхностный, неупорядоченный, бессистемный характер информации в кейс-задании; при выступлении постоянное использование текста; полное отсутствие внимания к докладчику аудитории; отсутствие презентации.

Максимальное количество баллов –10 (за 2 выполненных задания).

**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.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в устном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3. Объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную 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 следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы, относящиеся к функционированию финансового и товарного рынков международном и национальном уровнях, 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.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить реферат по теме занятия и презентацию к нему, используя LibreOffice. 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 методом устного опроса и посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности 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.

### Методические рекомендации по написанию рефератов, требования к оформлению

#### Общие положения

Реферат это одна из форм устной итоговой аттестации. Реферат – это самостоятельная исследовательская работа, в которой автор раскрывает суть исследуемой проблемы; приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Содержание реферата должно быть логичным; изложение материала носит проблемно-тематический характер.

#### Требования к написанию реферата

Автор реферата должен продемонстрировать достижение им уровня мировоззренческой, общекультурной компетенции, т.е. продемонстрировать знания по выбранному вопросу данного курса.

1. Необходимо правильно сформулировать тему, отобрать по ней необходимый материал.
2. Использовать только тот материал, который отражает сущность темы.
3. Во введении к реферату необходимо обосновать выбор темы.
4. После цитаты необходимо делать ссылку на автора.
5. Изложение должно быть последовательным. Недопустимы нечеткие формулировки, речевые и орфографические ошибки.
6. В подготовке реферата необходимо использовать материалы современных изданий не старше 5 лет.
7. Оформление реферата (в том числе титульный лист, литература) должно быть грамотным.
8. Список литературы оформляется с указанием автора, названия источника, места издания, года издания, названия издательства, использованных страниц.

#### Требования к оформлению реферата

**- Изложение текста и оформление реферата, список литературы выполняются в соответствии с требованиями ГОСТ Р 7.0.5 2008. Страницы текстовой части и включенные в нее иллюстрации и таблицы должны соответствовать формату А4 по ГОСТ 9327-60.**

- Реферат должен быть выполнен печатным способом на одной стороне бумаги формата А4 через полтора интервала. Цвет шрифта должен быть черным, высота букв, цифр и других знаков не менее 1.8 (шрифт Times New Roman, 14 пт.).

- Текст следует печатать, соблюдая следующие размеры полей: верхнее и нижнее — 20 мм, левое — 30 мм, правое — 10 мм. Абзацный отступ должен быть одинаковым по всему тексту и составлять 1,25 см.

- Выравнивание текста по ширине.

- Разрешается использовать компьютерные возможности акцентирования внимания на определенных терминах, формулах, применяя выделение жирным шрифтом, курсив, подчеркивание.

- Перенос слов недопустим!

- Точку в конце заголовка не ставят. Если заголовок состоит из двух предложений, их разделяют точкой.

- Подчеркивать заголовки не допускается.

- Название каждой главы и параграфа в тексте работы можно писать более крупным шрифтом, жирным шрифтом, чем весь остальной текст. Каждая глава начинается с новой страницы, параграфы (подразделы) располагаются друг за другом.

- В тексте реферат рекомендуется чаще применять красную строку, выделяя законченную мысль в самостоятельный абзац.
- Все страницы обязательно должны быть пронумерованы. Нумерация листов должна быть сквозной. Номер листа проставляется арабскими цифрами.
- Нумерация листов начинается с третьего листа (после содержания) и заканчивается последним. На третьем листе ставится номер «3».
- Номер страницы на титульном листе не проставляется!
- Номера страниц проставляются в центре нижней части листа без точки. Список использованной литературы и приложения включаются в общую нумерацию листов.
- Рисунки и таблицы, расположенные на отдельных листах, включают в общую нумерацию листов и помещают по возможности следом за листами, на которых приведены ссылки на эти таблицы или иллюстрации. Таблицы и иллюстрации нумеруются последовательно арабскими цифрами сквозной нумерацией. Допускается нумеровать рисунки и таблицы в пределах раздела. В этом случае номер таблицы (рисунка) состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделенных точкой.

#### Оформление литературы:

Каждый источник должен содержать следующие обязательные реквизиты:

- фамилия и инициалы автора;
- наименование;
- издательство;
- место издания;
- год издания.

Все источники, включенные в библиографию, должны быть последовательно пронумерованы и расположены в следующем порядке:

- законодательные акты (кодексы, федеральные законы, указы Президента);
- постановления Правительства;
- нормативные документы;
- статистические материалы;
- научные и литературные источники – в алфавитном порядке по первой букве фамилии автора/названия книги под редакцией.

В конце работы размещаются приложения. В тексте на все приложения должны быть даны ссылки. Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение» и его номера. Приложение должно иметь заголовок, который записывается симметрично относительно текста с прописной буквы отдельной строкой.

#### Содержание реферата

1. Титульный лист должен содержать наименование учреждения, в котором выполнялся реферат, Ф.И.О. автора, Ф.И.О. руководителя, год написания.

2. В реферате в обязательном порядке должно быть представлено:

Введение (не более 2-3 стр.), где отражены:

- цели и задачи работы
- основной замысел.

Основная часть (15-20 стр.), обусловлена задачами исследования

Заключительные выводы (1,5-2 стр.)

Список литературы

Приложения (таблицы, графики, схемы).