

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 05.11.2024 11:57:03

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

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

Рабочая программа дисциплины
Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации

Направление 38.03.01 Экономика

Направленность 38.03.01.17 "Финансовая безопасность и финансовые рынки в цифровой экономике"

Для набора 2023 года

Квалификация
Бакалавр

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

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	6 (3.2)		7 (4.1)		Итого	
	Неделя		Неделя			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП	УП	РП
Лекции	32	32	32	32	64	64
Практические	32	32	32	32	64	64
Итого ауд.	64	64	64	64	128	128
Контактная работа	64	64	64	64	128	128
Сам. работа	44	44	80	80	124	124
Часы на контроль			36	36	36	36
Итого	108	108	180	180	288	288

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

Программу составил(и): д.э.н. , проф., Алифанова Е.Н.;к.э.н., ст.преп., Чекункова И.А.

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

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

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 / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
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. / Лек /	6	2	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.2	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. / Пр /	6	2	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.3	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. / Лек /	6	6	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.4	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. / Пр /	6	6	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.5	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.	6	6	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2

	/ Лек /				
1.6	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. / Пр /	6	6	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.7	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. / Лек /	6	6	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.8	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. / Пр /	6	6	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.9	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. / Лек /	6	4	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.10	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. / Пр /	6	4	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.11	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. / Лек /	6	8	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.12	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. / Пр /	6	8	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.13	Подготовка доклада по темам представленным в Приложении 1. Выполнение практико-ориентированных заданий к разделу 1, перечень заданий представлен в Приложении 1. При подготовке доклада, презентации к нему, практико-ориентированных заданий и кейс-задачи используется Libre Office. Решение кейс-задач к разделу 1, перечень представлен в Приложении 1. / Ср /	6	44	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.14	/ Зачёт /	6	0	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2

Раздел 2. Ценообразование и риски на финансовых рынках. Технический анализ финансовых рынков.					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
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). / Лек /	7	6	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
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). / Пр /	7	6	ПК-6	Л1.1, Л1.3, Л2.1, Л2.2
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. / Лек /	7	26	ПК-6	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
2.4	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. / Пр /	7	26	ПК-6	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
2.5	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. / Ср /	7	44	ПК-6	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2
2.6	Курсовая работа. Перечень тем курсовых работ представлен в Приложении 1. При подготовке курсовой работы и презентации	7	36	ПК-6	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2

	на защиту используется Libre Office. / Ср /				
2.7	/ Экзамен /	7	36	ПК-6	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2

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,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Якунин, С. В., Семернина, Ю. В.	Финансовые рынки: учебное пособие	Саратов: Саратовский государственный технический университет имени Ю.А. Гагарина, ЭБС АСВ, 2021	https://www.iprbookshop.ru/117228.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Коришева, О. В.	Рынок ценных бумаг и биржевое дело: технический анализ: учебное пособие	Москва: Российский университет транспорта (МИИТ), 2021	https://www.iprbookshop.ru/122132.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Коришева, О. В.	Рынок ценных бумаг и биржевое дело: фундаментальный анализ: учебное пособие	Москва: Российский университет транспорта (МИИТ), 2021	https://www.iprbookshop.ru/122133.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1		Финансы и кредит: журнал	Москва: Финансы и кредит, 2020	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=599856 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2		Журнал Финансовые исследования	,	https://www.iprbookshop.ru/62035.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "КонсультантПлюс"

ИСС "Гарант" <http://www.internet.garant.ru/>

База данных Investfunds информационного агентства Cbonds <http://pro.investfunds.ru/>

5.4. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС

Libre Office

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

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

- столы, стулья;

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

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

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

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-6: способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей			
З: систему показателей, характеризующих тенденции состояния и развития финансовых рынков, доходность отдельных финансовых активов, а также источники данных для этих показателей; методы анализа финансовых рынков	Описывает показатели, характеризующие динамику финансовых рынков или доходность отдельных финансовых активов при прохождении теста, подготовке и защите доклада, написании и защите курсовой работы	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.	Т-тест (вопросы 1-20), Д-доклад (1-18 к разделу 1) КР-курсовая работа (1-24) З-вопросы к зачету (1-16) Э-вопросы к экзамену (1-36)
У: 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	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.	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.	КЗ-кейс-задачи (1-3 к разделу 1; 1-2 к разделу 2) КР-курсовая работа (1-24) РГР – задания для расчетно-графической работа (1,2 к разделу 2) ПОЗ- практико-ориентированные задания (1,2 к разделу 1) З-вопросы к зачету (1-16) Э-вопросы к экзамену (1-36)

финансовых активов, а также применять программные средства для проведения технического анализа			
В: 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	Интерпретирует результаты анализа, проведенного в ходе написания курсовой работы, выполнении заданий для расчетно-графической работы, практико-ориентированных заданий, кейс-задач.	Полнота и содержательность ответа, умение отстаивать свою позицию при защите курсовой работы, а также при комментировании решения кейс-задачи, выполнения заданий для расчетно-графической работы, практико-ориентированных заданий	КЗ-кейс-задачи (1-3 к разделу 1; 1-2 к разделу 2) КР-курсовая работа (1-24) РГР – задания для расчетно-графической работа (1,2 к разделу 2) ПОЗ- практико-ориентированные задания (1,2 к разделу 1) З-вопросы к зачету (1-16) Э-вопросы к экзамену (1-36)

1.2 Шкалы оценивания:

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

Для зачета (6 семестр):

50-100 баллов (зачтено)

0-49 баллов (не зачтено)

Для экзамена (7 семестр):

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

6 семестр

Вопросы к зачету

по дисциплине «Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации»

1. Опишите аналитическую схему структурно-функционального анализа финансовых рынков.
2. Приведите систему обобщающих показателей состояния и развития финансовых рынков.
3. Раскройте сущность гипотезы эффективного рынка и его формы. Укажите рынки с информационной асимметрией.
4. Опишите виды аномалий на финансовых рынках.
5. Укажите цели, задачи, основные направления фундаментального анализа.
6. Укажите и раскройте факторы влияния на спрос и предложение финансовых активов в рамках макроэкономического уровня фундаментального анализа.
7. Раскройте понятие, цели анализа биржевых индексов финансовых активов и фондовых индексов
8. Приведите классификацию фондовых индексов (с примерами).
9. Охарактеризуйте спектр и классификацию фондовых индексов на российском финансовом рынке.
10. Раскройте понятие, цели анализа биржевых индексов финансовых активов и фондовых индексов
11. Охарактеризуйте содержание отраслевого фундаментального анализа.
12. Раскройте систему показателей фундаментального анализа на уровне предприятия-эмитента.
13. Цифровые финансовые активы как элемент развития финансового рынка в условиях цифровизации.
14. Опишите методику оценки финансово-хозяйственного положения эмитента на основе финансовых коэффициентов.
15. Опишите влияние дивидендной политики на текущую стоимость акции и потенциал её роста.
16. Охарактеризуйте мультипликаторы, используемые для оценки инвестиционного качества акций.

Зачет предполагает ответ на 2 теоретических вопроса и решение одного задания из оценочного средства «Кейс-задачи».

Критерии оценивания:

- 50-100 баллов (зачтено) - 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;
- 0-49 баллов (незачтено) - 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.

Темы докладов

по дисциплине «Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации»

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

1. Тенденции и проблемы формирования российского фондового рынка.
2. Характеристику российского фондового рынка как развивающегося рынка.
3. Различия средних индикаторов и индексов фондового рынка.
4. Различия между тремя формами эффективности рынка.
5. Значение гипотезы эффективного рынка для развития методов инвестиционного анализа на рынке ценных бумаг.

6. Обзор научных источников о тестировании форм эффективного рынка.
7. Курс облигаций и процентные ставки.
8. Фондовый рынок и циклы деловой активности.
9. Риски и возможности инвестиций в акции в периоды спада и роста экономики.
10. Статистика фондового рынка.
11. Охарактеризуйте факторы влияния на динамику курса финансового актива.
12. Поясните особенности формирования спроса и предложения на активы, обращающиеся на финансовом рынке.
13. Содержание отраслевого и регионального анализа во взаимосвязи со стоимостной и качественной оценками финансового актива и динамикой его курса.
14. Роль отраслевых факторов в фундаментальном анализе.
15. Принципы расчета различных видов доходности по акциям: текущая, совокупная, за период владения, за счет прироста курсовой стоимости.
16. Особенности использования моделей оценки акций, основанных на соотношении "цена - доход".
17. Особенности использования методов оценки облигаций в инвестиционном анализе.
18. Показатели доходности облигаций (текущей доходности облигаций, доходности к погашению, доходности за период владения).

Критерии оценивания:

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 в течении 6-го семестра).

Кейс-задачи

по дисциплине «Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации»

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?

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

Критерии оценивания:

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.

Максимальное количество баллов – 30 (за 3 кейс-задачи в течении 6-го семестра).

Практико-ориентированные задания

по дисциплине «Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации»

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:

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.

Максимальное количество баллов – 60 (за 2 задания в течении 6-го семестра).

7 семестр

Вопросы к экзамену

по дисциплине «Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации»

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.

Типовые тесты письменные

по дисциплине «Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации»

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. ВВВ- и выше
- в. Не ниже ВВ
- г. ССС 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 в ценной бумаге равен 1,2. Уровень систематического риска данного актива:

а. выше среднерыночного

б. ниже среднерыночного

в. соответствует среднерыночному

18. Коэффициент α 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

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

3. Критерии оценивания:

Для каждого тестового задания:

1 балл – дан верный ответ на тестовое задание;

0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

Максимальное количество баллов – 20 (за 7 семестр).

Кейс-задачи

по дисциплине «Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации»

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
A	2,3
B	1,3
C	1,0
D	-0,5
K	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%, β – коэффициент i - той акции равен 0.5, j -той акции – 1.4, α – коэффициент обеих акций равен 0.

Определите:

- A. Премию за риск рыночного портфеля и i - той акций, j -ой акции.
- B. Требуемую доходность i - той акции, j -той акции.

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

Критерии оценки:

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.
Максимальное количество баллов – 20 (за 2 кейс-задачи в течении 7-го семестра).

Типовые задания для выполнения расчетно-графической работы

по дисциплине «Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации»

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:

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.

Максимальное количество баллов – 60 (за 2 задания в течении 7-го семестра).

Примерные темы курсовых работ

по дисциплине «Анализ финансовых рынков в условиях цифровизации»

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 зачета, экзамена и защиты курсовой работы.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в зачетном задании – 3. Проверка ответов и объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику промежуточной аттестации, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

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.

Защита курсовой работы проводится в период промежуточной аттестации. Курсовая работа допускается к защите научным руководителем. Результаты проведения процедуры оценивания в обязательном порядке проставляются преподавателем в зачетные книжки обучающихся и экзаменационные ведомости.

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.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад, эссе по теме занятия. 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 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.