


МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Декан экономического факультета



(подпись) Д.Ю. Брюханов

26 апреля 2023 г.

Рабочая программа дисциплины
«Анализ финансовых рынков»

Направление подготовки
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль)
«Финансовая экономика»

Форма обучения
очная, заочная

Программа рассмотрена
на заседании кафедры
от 05 апреля 2023 г., протокол № 9

Программа одобрена НМК
экономического факультета
протокол № 6 от 26 апреля 2023 г.

Ярославль

1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Анализ финансовых рынков» является формирование компетенций в области принятия инвестиционных решений на основе анализа фундаментальных показателей макро- и микросреды публичных компаний, а также на основе технического анализа цен.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ финансовых рынков» относится к дисциплинам по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1.

Для освоения данной дисциплиной студенты должны владеть теорией финансов и финансовых рынков, уметь совершать основные виды финансовых вычислений, знать характеристики финансовых инструментов рынка капитала.

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО, ООП ВО и приобретения следующих знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности:

Формируемая компетенция (код и формулировка)	Индикатор достижения компетенции (код и формулировка)	Перечень планируемых результатов обучения
Профессиональные компетенции		
ПК(А)-1 Способен владеть методами аналитической работы и контроля, связанными с финансово-экономическими и коммуникативными аспектами деятельности организации и управлением рисками	ПК(А)-1.2 Демонстрирует умение разрабатывать методические подходы управления рисками.	Знать: - знать традиционные инвестиционные стратегии работы на финансовом рынке. Уметь: - проводить фундаментальный анализ акций, основываясь на работе со стандартной финансовой отчетностью.
	ПК(А)-1.3 Выявляет и оценивает условия, способствующие возникновению значимых рисков и их трансформации в рискованные события.	Знать: - современные подходы к анализу ценных бумаг и инвестиционных активов. Уметь: - сопоставлять рынки и отдельные компании по инвестиционной привлекательности на основе мультипликаторного метода.
ПК(А)-3 Способен применять законодательство Российской Федерации и международные стандарты и нормы при осуществлении профессиональной деятельности, в том числе с использованием информационно-телекоммуникационных сетей	ПК(А)-3.1 Владеет национальными и международными стандартами и нормами в сфере управления финансами организации, совершения финансовых операций и управления рисками.	Знать: - положения и предпосылки использования фундаментального и технического анализа на современном этапе развития финансового рынка. Уметь: - выбирать определённый метод технического анализа, с его помощью проводить конкретные исследования, анализировать их результаты.

4. Объем, структура и содержание дисциплины

Очная форма

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 72 акад. часов.

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
1	Содержание и предпосылки фундаментального анализа	1	1	2				6	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
2	Экономические индикаторы и динамика фондового рынка	1	2	4		1		7	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
3	Принципы проведения событийного анализа	1	2	4		1		7	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
4	Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа	1	1	2				7	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
5	Графический анализ цен. Специальные методы технического анализа.	1	1	2				7	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
6	Индикаторный и компьютерный анализ ценных бумаг	1	1	2		1		7	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
		1					0,3	3,7	Зачет
	Всего 72 ч.		8	16		3	0,3	44,7	

Заочная форма

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Курс	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
1	Содержание и предпосылки фундаментального анализа	2	0,5	0,5				10	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
2	Экономические индикаторы и динамика фондового рынка	2	0,5	1		1		10	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
3	Принципы проведения событийного анализа	2	0,5	1				10	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
4	Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа	2	0,5	0,5				10	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
5	Графический анализ цен. Специальные методы технического анализа.	2		0,5				10	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
6	Индикаторный и компьютерный анализ ценных бумаг	2		0,5		1		10	Тестирование, самостоятельная работа, дополнительные материалы в LMS Moodle: - тестовые вопросы для самоподготовки
		2					0,3	3,7	Зачет
	Всего 72 ч.		2	4		2	0,3	63,7	

Содержание разделов дисциплины:

Тема 1. Содержание и предпосылки фундаментального анализа

Сравнение предмета исследования технического и фундаментального анализа. Этапы фундаментального анализа. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке. Методы фундаментального анализа.

Тема 2. Экономические индикаторы и динамика фондового рынка

Опережающие, запаздывающие и подтверждающие индикаторы. Основные индикаторы. ВВП. Рынок труда. Показатели производства. Снабжение и заказы. Показатели потребительского спроса. Жилищное строительство. Индексы доверия и делового оптимизма. Индексы цен. Построение индикаторов и их влияние на динамику фондового рынка. Построение индикаторов для российского фондового рынка. Сравнительный анализ с использованием мультипликаторов.

Тема 3. Принципы проведения событийного анализа

Классификация информационных событий. Объявления о прибыли, раскрытие отчетности и рыночные реакции. Объявления о слияниях и поглощениях. Принципы проведения событийного анализа. Значимость событийного ряда для внутридневной доходности. Значимость эффекта «восприятия» информации.

Тема 4. Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа

Предпосылки и определение технического анализа. Аксиомы ТА. Принципы ТА. Понятие графика. Способы отражения графика. Анализ графиков.

Тема 5. Графический анализ цен. Специальные методы технического анализа

Графические модели разворота. Графические модели продолжения тенденции.

Тема 6. Индикаторный и компьютерный анализ ценных бумаг.

Понятие технических индикаторов. Индикаторы, следующие за тенденцией. Осцилляторы. Психологические индикаторы.

5. Образовательные технологии, в том числе технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе обучения используются следующие образовательные технологии:

Академическая лекция – последовательное изложение материала преподавателем, рассмотрение теоретических и методологических вопросов дисциплины в логически выдержанной форме. В процессе лекции преподаватель стимулирует студентов к участию в обсуждении вопросов и высказыванию собственной точки зрения обсуждаемой проблематики. Цели и требования к академической лекции: современный научный уровень, информативность, системное освещение ключевых понятий и положений по соответствующей теме, обзор и оценка существующей проблематики, дача методических рекомендаций студентам для дальнейшего изучения курса.

Практическое (семинарское) занятие – занятие, посвященное практической отработке у студентов конкретных умений и навыков при изучении дисциплины, закреплению полученных на лекции знаний и оценке результатов обучения в процессе текущего контроля.

На первом практическом занятии в вводной части дается первое целостное представление о дисциплине. Студенты знакомятся с назначением и задачами дисциплины, её ролью и местом в образовательной программе. При этом озвучиваются методические и организационные особенности работы в рамках данной дисциплины, а также дается анализ

рекомендуемой учебно-методической литературы. Продолжительность вводной части составляет не более 10-15 минут.

При проведении практических занятий используются такие инновационные методы обучения, как диалог-собеседование, коллективное обсуждение тематических вопросов, разбор практических ситуаций, нормативных документов, теоретических и методических аспектов по темам дисциплины. Обсуждение и оценка правильности выполненных различного типа заданий, указанных в фонде оценочных средств рабочей программы, производится коллективно студентами под руководством преподавателя.

Консультации – вид учебных занятий, являющиеся одной из форм контроля самостоятельной работы студентов в течение семестра. На консультациях по инициативе студентов рассматриваются и обсуждаются различные вопросы тематики дисциплины, которые возникают у них в процессе самостоятельной работы.

В процессе обучения используются следующие технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии:

Электронный университет Moodle ЯрГУ, в котором:

- представлены задания для самостоятельной работы обучающихся по темам дисциплины;
- осуществляется проведение отдельных мероприятий текущего контроля успеваемости студентов;
- представлены тексты лекций по отдельным темам дисциплины;
- представлены правила прохождения промежуточной аттестации по дисциплине;
- представлен список учебной литературы, рекомендуемой для освоения дисциплины;
- представлена информация о форме и времени проведения консультаций по дисциплине в режиме онлайн;
- посредством форума осуществляется синхронное и (или) асинхронное взаимодействие между обучающимися и преподавателем в рамках изучения дисциплины.

6. Перечень лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения, используемого при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

для формирования материалов для текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации, для формирования методических материалов по дисциплине:

- программы Microsoft Office;
- Adobe Acrobat Reader DC.

7. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (при необходимости)

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

Автоматизированная библиотечно-информационная система «БУКИ-NEXT»
http://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости), рекомендуемых для освоения дисциплины

а) основная литература

1. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. —

(Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510457>

б) дополнительная литература:

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511698>

в) ресурсы сети «Интернет»

1. Электронный каталог Научной библиотеки ЯрГУ (https://www.lib.uni-yar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php).
2. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Юрайт» (<https://urait.ru/>).
3. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Проспект» (<http://ebs.prospekt.org/>).
4. Научная электронная библиотека (НЭБ) (<http://elibrary.ru>)

9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине включает в свой состав специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа;
- учебные аудитории для проведения практических занятий (семинаров);
- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций;
- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания технических средств обучения.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, хранящиеся на электронных носителях и обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплин.

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

Доцент кафедры финансов и кредита,
канд. экон. наук

должность, ученая степень

А.С. Тростин

И.О. Фамилия

**Приложение № 1 к рабочей программе дисциплины
«Анализ финансовых рынков»**

**Фонд оценочных средств
для проведения текущей и промежуточной аттестации студентов
по дисциплине**

**1. Типовые контрольные задания и иные материалы,
используемые в процессе текущего контроля успеваемости**

Тема 1. Содержание и предпосылки фундаментального анализа
(Компетенция ПК(А)-1, индикатор ПК(А)-1.2, в части знания традиционных инвестиционных стратегий работы на финансовом рынке)

Пример теста:

1. *Что понимается под термином «эффективность рынка»?*
 - а) Влияние фондового рынка на реальный сектор экономики
 - б) Влияние реального сектора на фондовый рынок
 - в) Влияние конкуренции на цены акций
 - г) Влияние информации на поведение цен акций.
 2. *Актив приносит \$500 в год, срок жизни актива не ограничен. Ближайшая выплата по активу произойдет ровно через год от текущего момента. Как найти приведенную стоимость всех выплат по активу, если за k обозначить ставку дисконтирования?*
 - а) Приведенная стоимость равна \$500, поскольку выплата стабильна и не меняется.
 - б) Точно посчитать приведенную стоимость невозможно, для приблизительной численной оценки достаточно продисконтировать первые 10 выплат: $\$500/(1+k) + \$500/(1+k)^2 + \dots + \$500/(1+k)^{10}$.
 - в) Умножить годовую выплату на ставку дисконтирования: $\$500 * k$.
 - г) Разделить годовую выплату на ставку дисконтирования: $\$500 / k$.
 3. *Какая новость не представляет значительного интереса для миноритарного инвестора (т.е. менее остальных влияет на его оценку привлекательности инвестирования в акции компании)?*
 - а) Компания утвердила дивидендную политику, в соответствии с которой она будет выплачивать в виде дивидендов не менее 50% свободного денежного потока.
 - б) В прессе появились слухи о возможном делистинге акций компании.
 - в) Компания провела церемонию открытия нового производственного комплекса.
 - г) Анонсирована сделка, в соответствии с которой два крупнейших акционера компании продадут свои акции компании с государственным участием.
- и др.

Тема 2. Экономические индикаторы и динамика фондового рынка
(Компетенция ПК(А)-3, индикатор ПК(А)-3.1, в части знания положений и предпосылок использования фундаментального и технического анализа на современном этапе развития финансового рынка)

Пример теста:

1. *Что из перечисленного может выступать в качестве рыночного мультипликатора? Выберите все правильные ответы*
 - а) Net Debt / EBITDA
 - б) EBIT / Interest
 - в) EV / Production
 - г) Total Assets / Total Liabilities

д) EV / EBITDA

е) P / EV

2. От каких фундаментальных факторов зависит справедливый уровень мультипликатора P/E? Выберите все верные ответы

а) риска

б) ставки процента на рынке

в) ROE

г) ROA

д) ожидаемый рост дивидендов

3. Какие из мультипликаторов является наиболее предпочтительными для банковской отрасли? Выберите все верные ответы

а) EV/Reserves

б) P/BVE

в) EV/Sales

г) P/E

д) EV/EBITDA

и др.

Тема 3. Принципы проведения событийного анализа

(Компетенция ПК(А)-1, индикатор ПК(А)-1.3, в части знания современных подходов к анализу ценных бумаг и инвестиционных активов)

Пример теста:

1. Требуемая доходность инвестора – это:

а) минимально возможная для него доходность на рынке

б) ожидаемая доходность по инвестиционному варианту, реализация которого пойдет по оптимистичному сценарию

в) минимальная из возможных значений альтернативной доходности на рынке с учетом класса риска

г) максимальная из возможных значений альтернативной доходности на рынке с учетом класса риска

2. Чему примерно равны скидка за низкую ликвидность и премия за контроль?

а) 10%.

б) 30%.

в) 50%.

г) 70%.

д) 90%.

3. Разность между требуемой доходностью рискованного финансового актива и безрисковой доходностью носит название:

а) премии за риск актива ($ERP = \beta(km - kf)$).

б) рыночной доходности.

в) рыночной премии за риск ($MRP = km - kf$).

г) ожидаемой доходности актива.

и др.

Примерные задания для самостоятельной работы по темам 1,2,3:

(Компетенция ПК(А)-1, индикатор ПК(А)-1.2, в части умения проводить фундаментальный анализ акций, основываясь на работе со стандартной финансовой отчетностью)

(Компетенция ПК(А)-1, индикатор ПК(А)-1.3, в части умения сопоставлять рынки и отдельные компании по инвестиционной привлекательности на основе мультипликаторного метода)

Необходимо выполнить последовательные расчеты и подготовить презентацию по определению справедливой стоимости выбранной российской компании:

- Общее представление выбранной компании (характеристика отрасли, ключевых экономических и финансовых показателей)
- FCF расчет по отчетным данным (для 2022 года) и прогнозное построение на 2-5 лет вперед
- DCF модель для компании с обоснованием WACC, элементов стоимости капитала
- Оценка компании сравнительным методом через мультипликаторы
- Презентация всей работы и выводы

Тема 4. Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа
(Компетенция ПК(А)-3, индикатор ПК(А)-3.1, в части умения выбирать определённый метод технического анализа, с его помощью проводить конкретные исследования, анализировать их результаты)

Пример теста:

1. *Технический анализ, в отличие от фундаментального:*
 - а) направлен на прогнозирование будущих цен.
 - б) основан на предположении о том, что долгосрочные цены отражают реальные стоимости.
 - в) основан на предположении о том, что краткосрочные колебания цен являются случайными.
 - г) направлен на изучение предшествующей динамики цен.
2. *Какие из индикаторов определяют «движение рынка»?*
 - а) Цена
 - б) Объем
 - в) Волатильность
 - г) Ликвидность
3. *Выберите все утверждения, являющиеся необходимыми предпосылками технического анализа из нижеперечисленных:*
 - а) рыночное движение учитывает все
 - б) цены движутся направленно
 - в) история повторяется
 - г) на рынке существуют инсайдеры
и др.

Тема 5. Графический анализ цен. Специальные методы технического анализа
(Компетенция ПК(А)-3, индикатор ПК(А)-3.1, в части умения выбирать определённый метод технического анализа, с его помощью проводить конкретные исследования, анализировать их результаты)

Пример теста:

1. *Графический анализ остаётся эффективным инструментом, несмотря на его широкое применение, вследствие:*
 - а) объективного характера его применения
 - б) индивидуального характера его применения
 - в) корпоративного характера его применения
 - г) механического характера его применения
2. *Перелом тенденции – это:*
 - а) ситуация, при которой в течение торговой сессии цены достигают своего экстремального уровня, а закрываются в противоположном направлении
 - б) движение цен, происходящее не в направлении тенденции, но не влияющее на направление самой тенденции
 - в) период, в течение которого инвесторы не совершают операций на рынке
 - г) изменение направления тенденции
3. *Уровень поддержки – это*
 - а) наклонная линия, проведенная через точки минимумов цен на графике
 - б) кривая линия, проведенная через точки цен открытия на графике

- в) горизонтальная линия, проведенная через точку минимальной цены на графике цен анализируемого периода
- г) две параллельные линии, которые формируют торговый коридор в течение торговой сессии
- и др.

Тема 6. Индикаторный и компьютерный анализ ценных бумаг.

(Компетенция ПК(А)-3, индикатор ПК(А)-3.1, в части умения выбирать определённый метод технического анализа, с его помощью проводить конкретные исследования, анализировать их результаты)

Пример теста:

1. *Ложных сигналов будет меньше, если:*

- а) строить скользящие средние с опережением
- б) использовать фильтры
- в) использовать длинные скользящие средние
- г) использовать все перечисленные приёмы

2. *Для расчёта скользящих средних чаще всего используется:*

- а) максимальное значение цены дня
- б) минимальное значение цены дня
- в) средневзвешенное значение цены дня
- г) значение цены закрытия

3. *При использовании индикатора MACD основной сигнал покупать возникает, когда линия MACD:*

- а) пересекает сигнальную линию сверху вниз
- б) совпадает с сигнальной линией
- в) пересекает сигнальную линию снизу вверх
- г) проходит параллельно сигнальной линии

и др.

Примерные задания для самостоятельной работы по темам 4,5,6:

(Компетенция ПК(А)-3, индикатор ПК(А)-3.1, в части умения выбирать определённый метод технического анализа, с его помощью проводить конкретные исследования, анализировать их результаты)

Требуется провести технический анализ по акциям ранее выбранной компании рос. рынка за год. В рамках выполнения задания должны быть:

- Выявлены тенденции (краткосрочные и среднесрочные), уровни поддержки и сопротивления (обратить внимание на уровни по недельным данным).
- Найдены графические модели разворота и продолжения тенденций (фигуры)
- Проведен анализ сигналов по трем-четырем техническим индикаторам
- Выявлены целевые уровни движения цены и дана обоснованная рекомендация на покупку / продажу
- Презентация всей работы и выводы

Критерии оценки теста

Тест – инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

Критерии оценки знаний обучаемых при проведении тестирования.

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента на более чем 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента на 71-85 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 56-70 % тестовых заданий.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 55 % тестовых заданий и менее.

Критерии оценки самостоятельной работы

При решении заданий самостоятельной работы разрешено пользоваться табличными, нормативными, специализированными управленческими, вероятностно-статистическими, экономико-финансовыми справочными материалами.

Оценка «отлично» - студент ясно изложил условие решения задания с обоснованием точной ссылкой на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «хорошо» - студент изложил условие решения задания, но с отдельными несущественными неточностями при ссылках на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «удовлетворительно» - студент в целом изложил условие решения задания, но с отдельными существенными неточностями при ссылках на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «неудовлетворительно» - студент не уяснил условие решения задания или решение не обосновал ссылками на формулы / правила / закономерности / явления.

2. Список вопросов и (или) заданий для проведения промежуточной аттестации

Список вопросов для подготовки к зачету (оценка сформированности компетенции ПК(А)-1, индикатора ПК(А)-1.2, ПК(А)-1.3; компетенции ПК(А)-3, индикатора ПК(А)-3.1)

1. Сравнение предмета исследования технического и фундаментального анализа.
2. Этапы фундаментального анализа.
3. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.
4. Методы фундаментального анализа.
5. Экономические индикаторы и динамика фондового рынка.
6. Опережающие, запаздывающие и подтверждающие индикаторы.
7. Основные индикаторы. ВВП. Рынок труда. Показатели производства.
8. Снабжение и заказы. Показатели потребительского спроса.
9. Жилищное строительство.
10. Индексы доверия и делового оптимизма. Индексы цен.
11. Построение индикаторов и их влияние на динамику фондового рынка.
Построение индикаторов для российского фондового рынка.
12. Принципы проведения событийного анализа.
13. Классификация информационных событий.
14. Объявления о прибыли, раскрытие отчетности и рыночные реакции.
15. Объявления о слияниях и поглощениях.
16. Принципы проведения событийного анализа.
17. Значимость событийного ряда для внутридневной доходности.
18. Значимость эффекта «восприятия» информации.
19. Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа
20. Предпосылки и определение технического анализа.
21. Аксиомы ТА. Принципы ТА.
22. Понятие графика. Способы отражения графика. Анализ графиков.

23. Графический анализ цен. Специальные методы технического анализа
24. Графические модели разворота. Графические модели продолжения тенденции.
25. Индикаторный и компьютерный анализ ценных бумаг.
26. Понятие технических индикаторов. Индикаторы, следующие за тенденцией.
27. Осцилляторы. Психологические индикаторы.

ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова»

Кафедра финансов и кредита

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) «Финансовая экономика»

Дисциплина: «Анализ финансовых рынков»

БИЛЕТ № 1

1. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.

2. Предпосылки и определение технического анализа.

Зав. кафедрой финансов и кредита
д-р экон. наук, профессор

Л.Б. Парфенова

Правила выставления зачета

Правила выставления оценки по итогам проведения промежуточной аттестации и уровню формирования компетенции по данной дисциплине озвучиваются студентам заранее.

Оценка выставляется по результатам зачета, который проводится в устной форме по вопросам:

— оценка «зачтено» выставляется студенту, если ответы на вопросы излагается логично, систематизировано и последовательно; демонстрируются достаточные знания базовых положений дисциплины.

- оценка «не зачтено» выставляется студенту, если при ответе на вопросы демонстрируются поверхностные знания, материал излагается непоследовательно и сбивчиво, или не по сути предложенного вопроса.

Приложение № 2 к рабочей программе дисциплины «Анализ финансовых рынков»

Методические указания для студентов по освоению дисциплины

Изучение студентами курса «Анализ финансовых рынков» начинается с ознакомления ими рабочей программы преподавателя, особое внимание студенты уделяют списку основной и дополнительной литературы, а также количеству часов лекционных и практических (семинарских) занятий, структуре распределения этих часов внутри каждой темы и последовательности проведения контрольных мероприятий. Одновременно студенты согласовывают с преподавателем график индивидуальных консультаций в течение семестра. На индивидуальных консультациях студенты получают необходимые разъяснения со стороны преподавателя по вопросам, которые они не смогли усвоить во время аудиторных занятий.

Практические (семинарские) занятия строятся на методическом обеспечении, разработанном преподавателем для данной дисциплины. Для всех студентов группы, преподаватель предоставляет их в электронном формате. По результатам каждого проведенного практического занятия студенты в обязательном порядке получают домашнее задание, которое разбирается при последующей встрече. Если домашнее задание носит достаточно сложный и объемный характер, то по согласованию с группой выбираются студенты, которые, посетив индивидуальные консультации преподавателя, будут на последующем практическом занятии выступать перед аудиторией с комментариями по домашней работе.

Самостоятельная работа студентов состоит в более тщательном изучении предложенного преподавателем теоретического материала, данного на лекциях, на основе выложенных в системе Moodle презентаций и дополнительных источников, указанных в списке литературы. Для проверки качества изучения материала к отдельным темам предусмотрены тестовые задания для самопроверки.

Задания для самостоятельного изучения представляются студентам как в рамках аудиторной работы, так и в системе Moodle.

В течение семестра преподаватель осуществляет промежуточный контроль знаний студентов на основании проведенных опросов, заданий и промежуточных контрольных мероприятий.