МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ
УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ»
(ТУСУР)

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
_____ П. Е. Троян
«___» _____ 20__ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **заочная**
Факультет: **ЗиВФ, Заочный и вечерний факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **4, 5**
Семестр: **8, 9**
Учебный план набора 2012 года

Распределение рабочего времени

№	Виды учебной деятельности	8 семестр	9 семестр	Всего	Единицы
1	Лекции	6	4	10	часов
2	Практические занятия		4	4	часов
3	Всего аудиторных занятий	6	8	14	часов
4	Из них в интерактивной форме	2	2	4	часов
5	Самостоятельная работа	102	19	121	часов
6	Всего (без экзамена)	108	27	135	часов
7	Подготовка и сдача экзамена		9	9	часов
8	Общая трудоемкость	108	36	144	часов
		3.0	1.0	4.0	З.Е

Контрольные работы: 9 семестр - 1
Экзамен: 9 семестр

Томск 2017

Согласована на портале № 20134

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры
протокол № 1 от « 9 » 1 2017 г.

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЙ

Рабочая программа составлена с учетом требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика, утвержденного 12 ноября 2015 года, рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «___» _____ 20__ года, протокол №_____.

Разработчик:

Доцент каф. экономики _____ В. Ю. Цибульникова

Заведующий обеспечивающей каф. экономики _____ М. В. Рыжкова

Рабочая программа согласована с факультетом, профилирующей и выпускающей кафедрами направления подготовки (специальности).

Декан ЗиВФ _____ И. В. Осипов

Заведующий выпускающей каф. экономики _____ М. В. Рыжкова

Эксперт:

доцент каф. Экономики _____ Л. В. Земцова

Согласована на портале № 20134

1. Цели и задачи дисциплины

1.1. Цели дисциплины

Целью изучения дисциплины является формирование системного представления о современ-ных методах фундаментального анализа, необходимых для решения аналитических задач, возникающих в процессе совершения операций на рынке ценных бумаг.

1.2. Задачи дисциплины

– Задачами изучения дисциплины являются:

– • научить студентов анализировать процессы, происходящие на рынке ценных бумаг в России и за рубежом;

– • приобретение студентами знаний, необходимых для анализа и прогнозирования процессов, происходящих на фондовых рынках;

– • овладение студентами навыками, необходимыми для практической работы на рынке в качестве аналитиков и консультантов.

–

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» (Б1.В.ДВ.9.1) относится к блоку 1 (вариативная часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются следующие дисциплины: Государственные и муниципальные финансы, Макроэкономика, Макроэкономическое планирование и прогнозирование, Рынок ценных бумаг, Технический анализ на рынке ценных бумаг, Финансовые рынки.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

– ОК-3 способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;

– ПК-6 способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;

В результате изучения дисциплины студент должен:

– **знать** • принципы функционирования фондового рынка, его информационное обеспечение и специальные программные средства для реализации инвестиционных решений; • общие принципы, на которых базируются фундаментальный анализ • основные методы, подходы и способы прогнозирования фундаментальных показателей на рынке ценных бумаг.

– **уметь** • свободно ориентироваться в терминологии курса, анализировать процессы, протекающие на фондовом рынке, выявлять рыночные тренды, проводить соответствующие расчеты, составлять обоснованные прогнозы развития фондового рынка; • определять какие методы фундаментального анализа целесообразнее использовать в раз-личных рыночных ситуациях • определять моменты целесообразного вхождения в рынок и выхода из него; • уметь использовать для анализа рынка различные системы аналитической поддержки.

– **владеть** • современным инструментарием фундаментального анализа; • основными системами поддержки принятия инвестиционных решений (MetaStock, Quik, Rumus2); • методами оценки инвестиционных свойств различных финансовых инструментов; • техникой применения основных индикаторов фундаментального анализа

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4.0 зачетных единицы и представлена в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

Виды учебной деятельности	Всего часов	Семестры	
		8 семестр	9 семестр
Аудиторные занятия (всего)	14	6	8

Согласована на портале № 20134

Лекции	10	6	4
Практические занятия	4		4
Из них в интерактивной форме	4	2	2
Самостоятельная работа (всего)	121	102	19
Подготовка к контрольным работам	32	32	
Проработка лекционного материала	40	38	2
Подготовка к практическим занятиям, семинарам	37	32	5
Выполнение контрольных работ	12		12
Всего (без экзамена)	135	108	27
Подготовка и сдача экзамена	9		9
Общая трудоемкость ч	144	108	36
Зачетные Единицы	4.0	3.0	1.0

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Разделы дисциплины и виды занятий приведены в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Разделы дисциплины и виды занятий

Названия разделов дисциплины	Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Всего часов (без экзамена)	Формируемые компетенции
8 семестр					
1 Основные понятия рынка ценных бумаг	1	0	66	67	ОК-3, ПК-6
2 Макроэкономические показатели в теории фундаментального анализа	5	0	36	41	ОК-3, ПК-6
Итого за семестр	6	0	102	108	
9 семестр					
3 Технологии работы с помощью фундаментального анализа	4	4	19	27	ОК-3, ПК-6
Итого за семестр	4	4	19	27	
Итого	10	4	121	135	

5.2. Содержание разделов дисциплины (по лекциям)

Содержание разделов дисциплин (по лекциям) приведено в таблице 5.2.

Таблица 5.2 - Содержание разделов дисциплин (по лекциям)

Названия разделов	Содержание разделов дисциплины по лекциям	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции

Согласована на портале № 20134

8 семестр			
1 Основные понятия рынка ценных бумаг	Лекция 1. Основы анализа биржевых рынков.Проблематика инвестирования в ценные бумаги. Понятие динамики рынка. Основные принципы Фундаментального анализа. Сущность Технического анализа. Взаимодополняемость двух подходов к анализу рынка. Аксиомы технического анализа. Понятие тренда. Виды тренда. Основная задача технического анализа. Уровни поддержки и сопротивления. Понятие длинной и короткой позиции. Классификация методов технического анализа. Графический анализ. Индикаторы. Сильные и слабые стороны технического анализа. Теория Доу.	1	ОК-3, ПК-6
	Итого	1	
2 Макроэкономические показатели в теории фундаментального анализа	Лекция 2. Ключевые положения макроэкономикиМакроэкономические показатели. Методы измерения макровеличин. Основная макроэкономическая модель рынка товаров и услуг. Макроэкономическое равновесие на рынке товаров и услуг. Источники макроэкономической нестабильности: инфляция и безработица. Регулирование макроэкономического равновесия на рынке товаров и услуг. Фискальная политика. Деньги. Кредитно-финансовая система современной экономики. Предложение денег. Спрос на деньги. Макроэкономическое равновесие на рынке денег. Денежно-кредитная политика. Экономический цикл, политика государства и валютный курс. Совместное макроэкономическое равновесие товарного и денежного рынков . Теория международной торговли	1	ОК-3, ПК-6
	Лекция 3. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 1-ой группы.Процентные (учетные) ставки, Платежный баланс (Balance of Payment, Current Account), Торговый баланс (Trade Balance, International Trade), Валовой внутренний продукт, ВВП (Gross Domestic Product, GDP), Индикаторы инфляции, Дефицит государственного бюджета (Deficit of Budget) и валютный курс, Данные по безработице (unemployment) и занятости	1	

Согласована на портале № 20134

	(employment), Индикаторы денежной статистики.		
	Лекция 4. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 2-й группы.Розничные продажи, Размеры жилищного строительства, Объем промышленного производства (Industrial Production, IP), Индикаторы эффективности промышленности, Производственные заказы (Factory Orders), Показатели объема запасов на складах, Экономические показатели домашних хозяйств, Потребительский кредит (Consumer Credit), Составные экономические индикаторы, Индексы деловой активности, Индексы федеральной резервной системы (FED), Индексы настроения потребителей.	1	
	Лекция 5. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 3-ей группыФорвардные и фьючерсные курсы соответствующих валют (forward, futures), Эффективный обменный курс, Рынок золота, Рынок нефти, Фондовые индексы акций (NIKKEI, DOW JONES, DAX, FTSE и т.д.), Динамика цен государственных облигаций (T-bills, T-bonds).	1	
	Лекция 6. Политические факторыЗаседания Большой семерки (G7), торговых и экономических союзов, Выступление глав правительств, центральных банков, министров финансов и других высокопоставленных политических деятелей, Выборы глав государств и в высшие органы власти, Влияние ожиданий на формирование тенденций на валютном рынке	1	
	Итого	5	
Итого за семестр		6	
9 семестр			
3 Технологии работы с помощью фундаментального анализа	Лекция 7. Методы торговли по фундаментальному анализуВыявление долгосрочных трендов с помощью ФА, Выявление коррекций основного тренда с помощью ФА	2	ОК-3, ПК-6
	Лекция 8. Торговая система «CARRY TRADE» Что такое carry trade? Важнейший фундаментальный фактор валютного рынка – процентный диффе-	2	

	ренциал, Механика доходных процентов, Выгоды Carry Trade, Специфика поведения валютного курса при большом процентном дифференциале. Управление капиталом при торговле Carry Trade, Торговля Carry Trade через корзину, Факторы успешности стратегии Carry Trade		
	Итого	4	
Итого за семестр		4	
Итого		10	

5.3. Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами представлены в таблице 5.3.

Таблица 5.3 - Разделы дисциплины и междисциплинарные связи

Наименование дисциплин	№ разделов данной дисциплины, для которых необходимо изучение обеспечивающих и обеспечиваемых дисциплин		
	1	2	3
Предшествующие дисциплины			
1 Государственные и муниципальные финансы		+	
2 Макроэкономика		+	
3 Макроэкономическое планирование и прогнозирование			+
4 Рынок ценных бумаг	+	+	
5 Технический анализ на рынке ценных бумаг			+
6 Финансовые рынки	+		

5.4. Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий представлено в таблице 5.4

Таблица 5.4 – Соответствие компетенций и видов занятий, формируемых при изучении дисциплины

Компетенции	Виды занятий			Формы контроля
	Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	
ОК-3	+	+	+	Проверка контрольных работ, Опрос на занятиях, Тест, Отчет по практическому занятию

Согласована на портале № 20134

ПК-6	+	+	+	Проверка контрольных работ, Опрос на занятиях, Тест, Отчет по практическому занятию

6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Технологии интерактивного обучения при разных формах занятий в часах приведены в таблице 6.1

Таблица 6.1 – Технологии интерактивного обучения при разных формах занятий в часах

Методы	Интерактивные лекции	Интерактивные практические занятия	Всего
8 семестр			
Презентации с использованием слайдов с обсуждением	2		2
Итого за семестр:	2	0	2
9 семестр			
Работа в команде		2	2
Итого за семестр:	0	2	2
Итого	2	2	4

7. Лабораторные работы

Не предусмотрено РУП

8. Практические занятия (семинары)

Наименование практических занятий (семинаров) приведено в таблице 8.1.

Таблица 8. 1 – Наименование практических занятий (семинаров)

Названия разделов	Наименование практических занятий (семинаров)	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции
9 семестр			
3 Технологии работы с помощью фундаментального анализа	Изучение методов торговли по фундаментальному анализу	4	ОК-3, ПК-6
	Итого	4	
Итого за семестр		4	
Итого		4	

9. Самостоятельная работа

Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции представлены в таблице 9.1.

Таблица 9.1 - Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции

Названия разделов	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции	Формы контроля
8 семестр				

Согласована на портале № 20134

1 Основные понятия рынка ценных бумаг	Подготовка к практическим занятиям, семинарам	20	ОК-3, ПК-6	Опрос на занятиях, Отчет по практическому занятию, Тест
	Проработка лекционного материала	26		
	Подготовка к контрольным работам	20		
	Итого	66		
2 Макроэкономические показатели в теории фундаментального анализа	Подготовка к практическим занятиям, семинарам	12	ОК-3, ПК-6	Опрос на занятиях, Отчет по практическому занятию, Проверка контрольных работ, Тест
	Проработка лекционного материала	12		
	Подготовка к контрольным работам	12		
	Итого	36		
Итого за семестр		102		
9 семестр				
3 Технологии работы с помощью фундаментального анализа	Выполнение контрольных работ	12	ОК-3, ПК-6	Опрос на занятиях, Отчет по практическому занятию, Проверка контрольных работ, Тест
	Подготовка к практическим занятиям, семинарам	5		
	Проработка лекционного материала	2		
	Итого	19		
Итого за семестр		19		
	Подготовка и сдача экзамена	9		Экзамен
Итого		130		

9.1. Темы контрольных работ

1. оценка показателей фундаментального анализа и применение их в процессе анализа цен финансовых активов

10. Курсовая работа (проект)

Не предусмотрено РУП

11. Рейтинговая система для оценки успеваемости студентов

Не предусмотрено

12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

12.1. Основная литература

1. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2013. 226 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/3833, дата обращения: 21.05.2017.

12.2. Дополнительная литература

1. Галанов, Владимир Александрович. Рынок ценных бумаг : Учебник для вузов / В. А. Галанов ; Российская экономическая академия им. Г. В. Плеханова. - М. : Инфра-М, 2008. - 378[6] с.

Согласована на портале № 20134

(наличие в библиотеке ТУСУР - 30 экз.)

12.3 Учебно-методические пособия

12.3.1. Обязательные учебно-методические пособия

1. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг: Методические указания к практическим занятиям для студентов направления 080100.62 – Экономика. Финансы и кредит и самостоятельной работе / Цибульникова В. Ю. - 2014. 17 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/3974, дата обращения: 21.05.2017.
2. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг: Методические указания к лабораторным работам для студентов направления 080100.62 – Экономика. Финансы и кредит / Цибульникова В. Ю. - 2014. 25 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/3973, дата обращения: 21.05.2017.

12.3.2 Учебно-методические пособия для лиц с ограниченными возможностями здоровья

Учебно-методические материалы для самостоятельной и аудиторной работы обучающихся из числа инвалидов предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

Для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- 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.

12.4. Базы данных, информационно-справочные, поисковые системы и требуемое программное обеспечение

1. http://www.cfin.ru/ — сайт, посвященный корпоративным финансам.
2. Агентство экономической информации Прайм-ТАСС – http://www.prime-tass.ru/
3. Гильдия инвестиционных финансовых аналитиков. - http://www.gifa.ru
4. РосБизнесКонсалтинг -http://rbc.ru
5. Международная информационная группа «Интерфакс» – http://www.group.interfax.ru/
6. Reuters - http://reuters.ru
7. Сайты для сбора макроэкономической статистике по странам:
8. 1) http://bankofcanada.ca/en/ - по Канаде.
9. 2) http://search.treasury.gov.uk –по Великобритании.
10. 3) http://www.rba.gov.au/Statistics/ - по Австралии.
11. 4) http://www.rbnz.govt.nz/statistics/ - по Новой Зеландии.
12. 5) http://www.research.stlouisfed.org – по США.
13. 6) http://sdw.ecb.europa.eu/ - по Еврозоне.
14. 7) http://www.stat.go.jp/english/ - по Японии.

13. Материально-техническое обеспечение дисциплины

13.1. Общие требования к материально-техническому обеспечению дисциплины

13.1.1. Материально-техническое обеспечение для лекционных занятий

Для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации используется учебная аудитория, с количеством посадочных мест не менее 22-24, оборудованная доской и стандартной учебной мебелью. Имеются наглядные пособия в виде презентаций по лекционным разделам дисциплины.

13.1.2. Материально-техническое обеспечение для практических занятий

Для проведения практических (семинарских) занятий используется учебная аудитория, расположенная по адресу 634034, Томская область, г. Томск, Красноармейская улица, д. 146, 6 этаж, ауд. 611. Состав оборудования: Учебная мебель; Доска магнитно-маркерная -1шт.; Коммутатор D-

Согласована на портале № 20134

Link Switch 24 port - 1шт.; Компьютеры класса не ниже ПЭВМ INTEL Celeron D336 2.8ГГц. -30 шт. Используется лицензионное программное обеспечение, пакеты версией не ниже: Microsoft Windows XP Professional with SP3/Microsoft Windows 7 Professional with SP1; Microsoft Windows Server 2008 R2; Visual Studio 2008 EE with SP1; Microsoft Office Visio 2010; Microsoft Office Access 2003; VirtualBox 6.2. Имеется помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

13.1.3. Материально-техническое обеспечение для самостоятельной работы

Для самостоятельной работы используется учебная аудитория (компьютерный класс), расположенная по адресу 634034, г. Томск, ул. Красноармейская, 146, 2 этаж, ауд. 204. Состав оборудования: учебная мебель; компьютеры класса не ниже ПЭВМ INTEL Ce1егоп D336 2.8ГГц. - 7 шт.; компьютеры подключены к сети ИНТЕРНЕТ и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

13.2. Материально-техническое обеспечение дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

При обучении студентов **с нарушениями слуха** предусмотрено использование звукоусиливающей аппаратуры, мультимедийных средств и других технических средств приема/передачи учебной информации в доступных формах для студентов с нарушениями слуха, мобильной системы обучения для студентов с инвалидностью, портативной индукционной системы. Учебная аудитория, в которой обучаются студенты с нарушением слуха, оборудована компьютерной техникой, аудиотехникой, видеотехникой, электронной доской, мультимедийной системой.

При обучении студентов **с нарушениями зрениями** предусмотрено использование в лекционных и учебных аудиториях возможности просмотра удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеоувеличителей для удаленного просмотра.

При обучении студентов **с нарушениями опорно-двигательного аппарата** используются альтернативные устройства ввода информации и другие технические средства приема/передачи учебной информации в доступных формах для студентов с нарушениями опорно-двигательного аппарата, мобильной системы обучения для людей с инвалидностью.

14. Фонд оценочных средств

14.1. Основные требования к фонду оценочных средств и методические рекомендации

Фонд оценочных средств и типовые контрольные задания, используемые для оценки сформированности и освоения закрепленных за дисциплиной компетенций при проведении текущей, промежуточной аттестации по дисциплине приведен в приложении к рабочей программе.

14.2 Требования к фонду оценочных средств для лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для студентов с инвалидностью предусмотрены дополнительные оценочные средства, перечень которых указан в таблице.

Таблица 14 – Дополнительные средства оценивания для студентов с инвалидностью

Категории студентов	Виды дополнительных оценочных средств	Формы контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями слуха	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы	Преимущественно письменная проверка
С нарушениями зрения	Собеседование по вопросам к зачету, опрос по терминам	Преимущественно устная проверка (индивидуально)
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	Решение дистанционных тестов, контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету	Преимущественно дистанционными методами

Согласована на портале № 20134

С ограничениями по общемедицинским показаниям	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы, устные ответы	Преимущественно проверка методами, исходя из состояния обучающегося на момент проверки

14.3 Методические рекомендации по оценочным средствам для лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной форме;
- в печатной форме с увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;
- методом чтения ассистентом задания вслух;
- предоставление задания с использованием сурдоперевода.

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге;
- набор ответов на компьютере;
- набор ответов с использованием услуг ассистента;
- представление ответов устно.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- 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.

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Согласована на портале № 20134

Приложение 1

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ
УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ»
(ТУСУР)

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
_____ П. Е. Троян
«___» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **заочная**
Факультет: **ЗиВФ, Заочный и вечерний факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **4, 5**
Семестр: **8, 9**

Учебный план набора 2012 года

Разработчик:
- Доцент каф. экономики В. Ю. Цибульникова

Экзамен: 9 семестр

Томск 2017

Согласована на портале № 20134

1. Введение

Фонд оценочных средств (ФОС) является приложением к рабочей программе дисциплины (практики) и представляет собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи (задания), контрольные работы, тесты и др.) и методов их использования, предназначенных для измерения уровня достижения студентом установленных результатов обучения.

ФОС по дисциплине (практике) используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

Перечень закрепленных за дисциплиной (практикой) компетенций приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Перечень закрепленных за дисциплиной компетенций

Код	Формулировка компетенции	Этапы формирования компетенций
ПК-6	способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	Должен знать • принципы функционирования фондового рынка, его информационное обеспечение и специальные программные средства для реализации инвестиционных решений; • общие принципы, на которых базируются фундаментальный анализ • основные методы, подходы и способы прогнозирования фундаментальных показателей на рынке ценных бумаг. ; Должен уметь • свободно ориентироваться в терминологии курса, анализировать процессы, протекающие на фондовом рынке, выявлять рыночные тренды, проводить соответствующие расчеты, составлять обоснованные прогнозы развития фондового рынка; • определять какие методы фундаментального анализа целесообразнее использовать в различных рыночных ситуациях • определять моменты целесообразного вхождения в рынок и выхода из него; • уметь использовать для анализа рынка различные системы аналитической поддержки. ; Должен владеть • современным инструментарием фундаментального анализа; • основными системами поддержки принятия инвестиционных решений (MetaStock, Quik, Rumus2); • методами оценки инвестиционных свойств различных финансовых инструментов; • техникой применения основных индикаторов фундаментального анализа ;
ОК-3	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	

Общие характеристики показателей и критериев оценивания компетенций на всех этапах приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Общие характеристики показателей и критериев оценивания компетенций по этапам

Показатели и критерии	Знать	Уметь	Владеть
Отлично (высокий уровень)	Обладает фактическими и теоретическими знаниями в пределах изучае-	Обладает диапазоном практических умений, требуемых для развития	Контролирует работу, проводит оценку, совершенствует действия ра-

Согласована на портале № 20134

	мой области с пониманием границ применимости	творческих решений, абстрагирования проблем	боты
Хорошо (базовый уровень)	Знает факты, принципы, процессы, общие понятия в пределах изучаемой области	Обладает диапазоном практических умений, требуемых для решения определенных проблем в области исследования	Берет ответственность за завершение задач в исследовании, приспосабливает свое поведение к обстоятельствам в решении проблем
Удовлетворительно (пороговый уровень)	Обладает базовыми общими знаниями	Обладает основными умениями, требуемыми для выполнения простых задач	Работает при прямом наблюдении

2 Реализация компетенций

2.1 Компетенция ПК-6

ПК-6: способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей.

Для формирования компетенции необходимо осуществить ряд этапов. Этапы формирования компетенции, применяемые для этого виды занятий и используемые средства оценивания представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

Состав	Знать	Уметь	Владеть
Содержание этапов	сущность и место рынка ценных бумаг в финансовой системе, его роль в рыночном механизме хозяйствования, структуру российского и зарубежного рынка ценных бумаг.	анализировать инвестиционные инструменты и определять варианты вложения в них средств, пользоваться специализированным программным обеспечениям для анализа рынка ценных бумаг и совершения торговых операций.	методами расчета доходности операций с различными видами ценных бумаг, основными законодательными и нормативными актами рынка ценных бумаг, методологией принятия инвестиционных решений, особенностями бухгалтерского учета ценных бумаг.
Виды занятий	• Интерактивные лекции; • Лекции; • Самостоятельная работа; • Интерактивные практические занятия; • Практические занятия;	• Интерактивные лекции; • Лекции; • Самостоятельная работа; • Интерактивные практические занятия; • Практические занятия;	• Самостоятельная работа; • Интерактивные практические занятия;
Используемые средства оценивания	• Опрос на занятиях; • Тест; • Отчет по практическому занятию; • Экзамен;	• Опрос на занятиях; • Тест; • Отчет по практическому занятию; • Экзамен;	• Отчет по практическому занятию; • Экзамен;

Формулировка показателей и критериев оценивания данной компетенции приведена в таблице 4.

Согласована на портале № 20134

Таблица 4 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

Состав	Знать	Уметь	Владеть
Отлично (высокий уровень)	• анализирует связи между основными понятиями рынка ценных бумаг; • представляет способы и результаты использования разных видов ценных бумаг; • анализирует взаимодействие институтов и видов рынков ценных бумаг;	• аргументировано доказывает использование инвестиционных инструментов и определяет варианты вложения в них средств;	• классифицирует применяемые на практике многие операции с разными видами ценных бумаг по критерию доходности таких операций; ; • интерпретирует нормативно-правовые акты рынка ценных бумаг и особенности их бухгалтерского учета;; • критически осмысливает методологию принятия инвестиционных решений.;
Хорошо (базовый уровень)	• понимает связи между основными понятиями рынка ценных бумаг ; • представляет взаимодействие институтов и видов рынков ценных бумаг; • распознает виды ценных бумаг;	• использует многие инвестиционные инструменты и определяет варианты вложения в них средств;;	• применяет на практике не типовые операции с разными видами ценных бумаг и вычисляет доходность таких операций,; • демонстрирует свободное владение нормативно-правовыми актами рынка ценных бумаг и особенностями их бухгалтерского учета.;
Удовлетворительно (пороговый уровень)	• дает определения основных понятий рынка ценных бумаг; • еречисляет институты и виды рынков ценных бумаг; • называет основные ценные бумаги ;	• использует типовые инвестиционные инструменты и определяет варианты вложения в них средств;	• демонстрирует владение основными нормативно-правовыми актами рынка ценных бумаг и особенностями их бухгалтерского учета,; • применяет на практике основные операции с разными видами ценных бумаг и вычисляет доходность таких операций.;

2.2 Компетенция ОК-3

ОК-3: способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности.

Для формирования компетенции необходимо осуществить ряд этапов. Этапы формирования компетенции, применяемые для этого виды занятий и используемые средства оценивания представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

Состав	Знать	Уметь	Владеть
Содержание эта-	принципы функциониро-	свободно ориентировать-	современным инстру-

Согласована на портале № 20134

пов	вания фондового рынка, его информационное обеспечение и специальные программные средства для реализации инвестиционных решений; общие принципы, на которых базируются фундаментальный анализ	ся в терминологии курса, анализировать процессы, протекающие на фондовом рынке, выявлять рыночные тренды, проводить соответствующие расчеты, составлять обоснованные прогнозы развития фондового рынка; определять какие методы фундаментального анализа целесообразнее использовать в различных рыночных ситуациях	ментарием фундаментального анализа
Виды занятий	• Интерактивные лекции; • Лекции; • Самостоятельная работа; • Интерактивные практические занятия; • Практические занятия;	• Интерактивные лекции; • Лекции; • Самостоятельная работа; • Интерактивные практические занятия; • Практические занятия;	• Самостоятельная работа; • Интерактивные практические занятия;
Используемые средства оценивания	• Опрос на занятиях; • Тест; • Отчет по практическому занятию; • Экзамен;	• Опрос на занятиях; • Тест; • Отчет по практическому занятию; • Экзамен;	• Отчет по практическому занятию; • Экзамен;

Формулировка показателей и критериев оценивания данной компетенции приведена в таблице 6.

Таблица 6 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

Состав	Знать	Уметь	Владеть
Отлично (высокий уровень)	• Способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия во взаимосвязи с иными элементами терминологии;	• Способен корректно обрабатывать и анализировать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из периодических журналов и информационных научно-образовательных ресурсов ;	• Способен свободно использованием информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных ;
Хорошо (базовый уровень)	• Способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия ;	• Способен обрабатывать и анализировать материалы, требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образователь-	• Способен использовать информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных, пользуясь инструктивными и

Согласована на портале № 20134

		ных ресурсов ;	справочными материалами ;
Удовлетворительно (пороговый уровень)	• Способен перечислить основные термины и понятия и корректно определить значение термина или понятия через выбор из предложенного списка вариантов;	• Способен корректно обрабатывать материалы требуемых для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов ;	• Способен использовать информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных, периодически обращаясь за помощью к преподавателю;

3 Типовые контрольные задания

Для реализации вышеперечисленных задач обучения используются 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, в следующем составе.

3.1 Тестовые задания

– 1. Роль Центральных банков на валютном рынке заключается в:

– А- осуществлении экономической политики правительства страны, которая в свою очередь, зависит от политической и экономической ситуации в стране и в мире

– Б- регулировании внутреннего валютного курса

– В- осуществлении валютной политики правительства страны, которая в свою очередь, зависит от политической и экономической ситуации в стране и в мире

– 2. Предположим, что товар X продается по 29.0 долл. США за единицу в США и по 16.0 ф.ст. за единицу в Великобритании. В соответствии с законом одной цены, каков подразумеваемый обменный курс между долларом США и фунтом стерлингов?

– А- 0,5517 Б- 1,8125 В- рассчитать обменный курс нельзя

– 3. Соединенные Штаты выпускают товар X, один килограмм которого продается по 25 USD в США, и точно такое же количество товара X продается в Японии за 2300 йен. В соответствии с абсолютным паритетом покупательной способности, каков должен быть спотовый обменный курс между долларом США и японской йеной?

– А- 92 Б- 0,0109 В- 230

– 4. Соединенные Штаты выпускают товар X, один килограмм которого продается по 22 USD в США, и точно такое же количество товара X продается в Японии за 2200 йен. Предположим, ожидается, что цена товара X в США повысится до 25 USD в течение следующего года, тогда как цена одного килограмма товара X в Японии вырастет до 2284 йены. Каков должен быть спотовый обменный курс доллара к йене через один год?

– А- 100 Б- 91,36 В- курс не изменится

– 5. В простой модели денежного обращения с повышением процентной ставки спрос на денежную массу….

– А- возрастает Б- уменьшается В- остается неизменным

3.2 Темы контрольных работ

– оценка показателей фундаментального анализа и применение их в процессе анализа цен финансовых активов

3.3 Темы опросов на занятиях

– Лекция 1. Основы анализа биржевых рынков.

– Проблематика инвестирования в ценные бумаги. Понятие динамики рынка. Основные принципы Фундаментального анализа. Сущность Технического анализа. Взаимодополняемость двух подходов к анализу рынка. Аксиомы технического анализа. Понятие тренда. Виды тренда. Основная задача технического анализа. Уровни поддержки и сопротивления. Понятие длинной и

Согласована на портале № 20134

короткой позиции. Классификация методов технического анализа. Графический анализ. Индикаторы. Сильные и слабые стороны технического анализа. Теория Доу.

– Лекция 2. Ключевые положения макроэкономики

– Макроэкономические показатели. Методы измерения макровеличин. Основная макроэкономическая модель рынка товаров и услуг. Макроэкономическое равновесие на рынке товаров и услуг. Источники макроэкономической нестабильности: инфляция и безработица. Регулирование макроэкономического равновесия на рынке товаров и услуг. Фискальная политика. Деньги. Кредитно-финансовая система современной экономики. Предложение денег. Спрос на деньги. Макроэкономическое равновесие на рынке денег. Денежно-кредитная политика. Экономический цикл, политика государства и валютный курс. Совместное макроэкономическое равновесие товарного и денежного рынков . Теория международной торговли

– Лекция 3. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 1-ой группы.

– Процентные (учетные) ставки, Платежный баланс (Balance of Payment, Current Account), Торговый баланс (Trade Balance, International Trade), Валовой внутренний продукт, ВВП (Gross Domestic Product, GDP), Индикаторы инфляции, Дефицит государственного бюджета (Deficit of Budget) и валютный курс, Данные по безработице (unemployment) и занятости (employment), Индикаторы денежной статистики.

– Лекция 4. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 2-й группы.

– Розничные продажи, Размеры жилищного строительства, Объем промышленного производства (Industrial Production, IP), Индикаторы эффективности промышленности, Производственные заказы (Factory Orders), Показатели объема запасов на складах, Экономические показатели домашних хозяйств, Потребительский кредит (Consumer Credit), Составные экономические индикаторы, Индексы деловой активности, Индексы федеральной резервной системы (FED), Индексы настроения потребителей.

– Лекция 5. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 3-ей группы

– Форвардные и фьючерсные курсы соответствующих валют (forward, futures), Эффективный обменный курс, Рынок золота, Рынок нефти, Фондовые индексы акций (NIKKEI, DOW JONES, DAX, FTSE и т.д.), Динамика цен государственных облигаций (T-bills, T-bonds).

– Лекция 6. Политические факторы

– Заседания Большой семерки (G7), торговых и экономических союзов, Выступление глав правительств, центральных банков, министров финансов и других высокопоставленных политических деятелей, Выборы глав государств и в высшие органы власти, Влияние ожиданий на формирование тенденций на валютном рынке

– Лекция 7. Методы торговли по фундаментальному анализу

– Выявление долгосрочных трендов с помощью ФА, Выявление коррекций основного тренда с помощью ФА

– Лекция 8. Торговая система «CARRY TRADE»

– Что такое carry trade? Важнейший фундаментальный фактор валютного рынка – процентный дифференциал, Механика доходных процентов, Выгоды Carry Trade, Специфика поведения валютного курса при большом процентном дифференциале.

– Управление капиталом при торговле Carry Trade, Торговля Carry Trade через корзину, Факторы успешности стратегии Carry Trade

3.4 Экзаменационные вопросы

– 1. Влияние ожиданий на формирование тенденций на валютном рынке

– 2. Опишите основные макроэкономические показатели 1-й группы

– 3. 5 октября 2011г публиковались индексы деловой активности в сфере услуг за сентябрь. По Британии предыдущее значение индекса CIPS было 51.1, по прогнозам специалистов новое значение должно было вырасти до отметки 52.5. В реальности значение этого индекса оказалось гораздо хуже, CIPS вышел на уровне 48.9. Так как опубликованное значение не совпало с

Согласована на портале № 20134

прогнозами, в результате, реакция рынка вероятнее всего будет?

3.5 Вопросы для подготовки к практическим занятиям, семинарам

– Валютный курс и валютная система – основа макроэкономических изменений. Эволюция валютных систем и ее закономерности. Теории обменного курса: Модель доходы/расходы, Теория паритета покупательной способности (ППС), Теория паритета процентных ставок (ППС), Монетаристская модель обменного курса. Построение обобщающей модели обменного курса. Факторы, влияющие на изменение валютных курсов. Потоки товаров и услуг: экспорт, импорт и чистый экспорт. Потоки капиталов: чистые иностранные инвестиции. Влияние международных потоков товаров и услуг и международных потоков капитала на изменения валютных курсов . Тождество чистого экспорта и чистых иностранных инвестиций. Взаимодействие рынка заемных средств и валютного рынка. Рынок заемных средств. Рынок обмена иностранной валюты. Взаимодействие денежного и валютного рынков. Денежный рынок. Механизм изменения обменных курсов на валютном рынке.

4 Методические материалы

Для обеспечения процесса обучения и решения задач обучения используются следующие материалы:

– методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы фор-мирования компетенций, согласно п. 12 рабочей программы.

4.1. Основная литература

1. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2013. 226 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/3833, свободный.

4.2. Дополнительная литература

1. Галанов, Владимир Александрович. Рынок ценных бумаг : Учебник для вузов / В. А. Галанов ; Российская экономическая академия им. Г. В. Плеханова. - М. : Инфра-М, 2008. - 378[6] с. (наличие в библиотеке ТУСУР - 30 экз.)

4.3. Обязательные учебно-методические пособия

1. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг: Методические указания к практическим занятиям для студентов направления 080100.62 – Экономика. Финансы и кредит и самостоятельной работе / Цибульникова В. Ю. - 2014. 17 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/3974, свободный.
2. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг: Методические указания к лабораторным работам для студентов направления 080100.62 – Экономика. Финансы и кредит / Цибульникова В. Ю. - 2014. 25 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/3973, свободный.

4.4. Базы данных, информационно справочные и поисковые системы

1. http://www.cfin.ru/ — сайт, посвященный корпоративным финансам.
2. Агентство экономической информации Прайм-ТАСС – http://www.prime-tass.ru/
3. Гильдия инвестиционных финансовых аналитиков. - http://www.gifa.ru
4. РосБизнесКонсалтинг -http://rbc.ru
5. Международная информационная группа «Интерфакс» – http://www.group.interfax.ru/
6. Reuters - http://reuters.ru
7. Сайты для сбора макроэкономической статистике по странам:
8. 1) http://bankofcanada.ca/en/ - по Канаде.
9. 2) http://search.treasury.gov.uk –по Великобритании.
10. 3) http://www.rba.gov.au/Statistics/ - по Австралии.
11. 4) http://www.rbnz.govt.nz/statistics/ - по Новой Зеландии.
12. 5) http://www.research.stlouisfed.org – по США.
13. 6) http://sdw.ecb.europa.eu/ - по Еврозоне.
14. 7) http://www.stat.go.jp/english/ - по Японии.

Согласована на портале № 20134