

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Экономический факультет *

УТВЕРЖДАЮ,
Проректор по учебной работе,
качеству образования – первый
проректор

Иванов А.Г.


подпись

« 26 » 2017г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.04 ТЕХНИЧЕСКИЙ И ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ
НА ВАЛЮТНОМ И ФОНДОВОМ РЫНКАХ**

Направление
подготовки/специальность 38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) /
специализация Банки и банковская деятельность

Программа подготовки академическая

Форма обучения заочная

Квалификация (степень) выпускника магистр

Краснодар 2017

Рабочая программа дисциплины «Технический и фундаментальный анализ на валютном и фондовом рынках» составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Программу составила:

Е.С. Пучкина, доцент, кандидат экономических наук, доцент



Рабочая программа дисциплины «Технический и фундаментальный анализ на валютном и фондовом рынках» утверждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и финансов

Протокол №9 «12» мая 2017 года

Заведующий кафедрой (разработчика) Пенюгалова А.В.



Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и финансов

Протокол №9 «12» мая 2017 года

Заведующий кафедрой (выпускающей) Пенюгалова А.В.



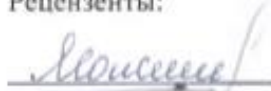
Утверждена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета

протокол № 9 «23» июня 2017 г.

Председатель УМК факультета Дробышевская Л.Н.



Рецензенты:



Моисеенков А.Р., генеральный директор ООО «Арка-Групп», кандидат экономических наук.



Шевченко И.В., доктор экон. наук, профессор кафедры Мировой экономики и менеджмента Экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ»

1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель дисциплины:

Состоит в изучении возможностей использования технического и фундаментального анализа для оценки результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности, существующих финансово-экономических рисков, обоснования прогноза динамики основных финансово-экономических показателей организаций различных организационно-правовых форм.

1.2 Задачи дисциплины:

- 1) познание понятий и терминов технического и фундаментального анализа;
- 2) рассмотрение основ технического и фундаментального анализа с выделением основных гипотез и постулатов;
- 3) выявление основных факторов, определяющих «справедливую» цену финансовых активов с помощью основных финансово-экономических показателей, используемых в рамках фундаментального анализа на микро-, макро-, мезоуровне, на основе которых можно обосновать прогноз их динамики;
- 4) рассчитывать и интерпретировать коэффициенты и индикаторы, необходимые для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, на основе проведенного анализа прогнозировать возможные изменения рыночной стоимости активов и выстраивать собственную стратегию для оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной.
- 5) формирование практических навыков применения графических моделей прогнозирования на фондовом и валютном рынке.

1.3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Технический и фундаментальный анализ на валютном и фондовом рынках» относится к вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит», «Банки и банковская деятельность», читается в семестре В 2 курса.

Дисциплина опирается на знания и навыки, приобретенные в результате изучения дисциплин: «Развитие рынка банковских услуг» «Банковский менеджмент», «Теория финансовых кризисов».

Знания, полученные при освоении дисциплины, применяются в процессе изучения дисциплин «Инновации в банках», «Банковские риски», при написании магистерской диссертации и в последующей практической деятельности.

1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций (ПК).

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1	ПК - 4	способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	- основные финансово-экономические показатели, используемые в рамках фундаментального и технического анализа на микро-, макро-, мезоуровне, на основе которых разрабатывается прогноз их динамики; - методики количественной оценки системных и несистемных рисков на фондовом рынке	- рассчитывать показатели, характеризующие существующие финансово-экономические риски, проводить их анализ и оценку	- навыками расчетов показателей риска операций на валютном и фондовом рынках
2	ПК - 5	способность на основе комплексного экономического анализа и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых	- показатели, характеризующие эффективность финансово-хозяйственной деятельности различных организаций, используемые в рамках сравнительного подхода фундаментального анализа	-сформировать набор показателей для оценки результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности публичных акционерных обществ	- навыками оценки ценных бумаг различных организаций на основе результатов и эффективности их финансово— хозяйственной деятельности с использованием комплексного экономического анализа

№ п.п.	Индекс компе- тенции	Содержа- ние компе- тенции (или её ча- сти)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
		форм, включая финансово- кредитные, органов государ- ственной власти и местного самоуправ- ления			
3	ПК-6	способ- ность дать оценку те- кущей, кратко- и долгосроч- ной финан- совой устойчиво- сти органи- зации, в том числе кредитной	- основные подходы к оценке ценных бумаг и других инвестицион- ных инструментов, включая основные ме- тодики проведения фундаментального анализа на основе бух- галтерской отчетности и технического анализа на базе графической интерпретации рыноч- ной конъюнктуры	- рассчитывать и интерпретиро- вать коэффици- енты и индика- торы, необходи- мые для опреде- ления справед- ливой стоимости финансовых ин- струментов; - на основе про- веденного ана- лиза прогнози- ровать возмож- ные изменения рыночной стои- мости активов и выстраивать собственную стратегию для оценки текущей, кратко- и долго- срочной финан- совой устойчи- вости организа- ции, в том числе кредитной	- навыками ис- пользования трейдинговых программ для проведения инвестицион- ных стратегий на фондовом рынке на осно- ве индикаторов технического анализа

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет __3__ зач.ед. (108 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице

Вид учебной работы		Всего часов	Семестры (Часы)
			В
Контактная работа (всего), в том числе:			
Аудиторные занятия (всего)		14	14
Занятия лекционного типа		4	4
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)		10	10
Лабораторные занятия		-	-
Иная контактная работа			
Контроль самостоятельной работы (КСР)		-	-
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,3	0,3
Самостоятельная работа (всего), в том числе		85	85
Подготовка к устному опросу		5	5
Подготовка к докладам		20	20
Подготовка к дискуссиям		15	15
Подготовка к деловой игре		5	5
Подготовка расчетно-графического задания		40	40
Вид промежуточной аттестации (экзамен)		8,7	8,7
Общая трудоемкость	час.	108	108
	в том числе контактная работа	14,3	14,3
	зач. ед	3	3

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы дисциплины, изучаемые в В семестре (для студентов 3ФО)

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов			
		Всего	Аудиторная работа		Самостоятельная работа
			Л	ПЗ	
1	2	3	4	5	6
1.	Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке	16	2	2	12
2.	Теоретические основы фундаментального анализа	12	1	1	10
3.	Фундаментальные корпоративные ценности	11	-	1	10
4.	Принципы и основы технического анализа	10	1	1	8
5.	Теория фондового рынка Доу и индексы Доу-Джонса	12	-	1	11
6.	Графический анализ финансового рынка	13	-	1	12
7.	Осцилляторы и интерпретация их сигналов	13	-	1	12
8.	Технический анализ и стратегии инвесторов	12	-	2	10

	<i>Всего</i>		4	10	85
--	--------------	--	---	----	----

2.3 Содержание разделов дисциплины:

2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке	Сущность и необходимость инвестиционного анализа. Взаимодействие имеющихся методологических принципов в рамках принятия инвестиционного решения. Особенности проведения инвестиционного анализа на фондовом рынке.	Опрос
2.	Теоретические основы фундаментального анализа	Основные гипотезы фундаментального анализа: гипотеза колеблющихся средних, гипотеза информационной эффективности	Опрос
3.	Принципы и основы технического анализа	Графики и индикаторы. Интерпретация сигналов технического анализа. Гипотеза о полноте описания состояния фондового рынка по информации о ценах и объемах сделок. Использование исторических данных и возможность прогнозирования будущих состояний фондового рынка	Опрос

2.3.2 Занятия семинарского типа

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке	Сущность и необходимость инвестиционного анализа. Взаимодействие имеющихся методологических принципов в рамках принятия инвестиционного решения. Особенности проведения инвестиционного анализа на фондовом рынке.	Устный опрос Доклад Деловая игра
2.	Теоретические основы фундаментального анализа	Основные гипотезы фундаментального анализа: гипотеза колеблющихся средних, гипотеза информационной эффективности	Устный опрос Доклад
3.	Фундаментальные корпоративные ценности	Справедливая стоимость, приведенная стоимость, дисконтирование экономической добавленной стоимости, оценка величины чистых активов	Устный опрос РГЗ
4.	Принципы и основы технического анализа	Графики и индикаторы. Интерпретация сигналов технического анализа. Гипотеза о полноте описания состояния фондового рынка по информации о ценах	Устный опрос Дискуссия

		и объемах сделок. Использование исторических данных и возможность прогнозирования будущих состояний фондового рынка	
5.	Теория фондового рынка Доу и индексы Доу-Джонса	Характерные цены заданного временного интервала. Влияние временных перерывов в работе фондового рынка Цены открытия и закрытия рабочего дня. Прорыв и изменение линий сопротивления и поддержки виды к эрекции. Фигуры графического анализа, Разрывы и их классификация. Фигуры продолжения и фигуры разворота.	Устный опрос Доклад
6.	Графический анализ финансового рынка	Три основных типа циклов Доу. Флуктуации рыночных цен и их причины возникновения. Теория фондовых индексов. Индексы Обзор основных индексов мирового фондового рынка.	Устный опрос Дискуссия РГЗ
7.	Осцилляторы и интерпретация их сигналов	Необходимость фильтрации информации. Методы регуляризации и проблема выбора параметра регуляризации задачи. Осциллятор Вильямса.	Устный опрос РГЗ
8.	Технический анализ и стратегии инвесторов	Риски на фондовом рынке. Волатильность инструмента как мера риска по Марковицу. Основные характеристики инструмента - средняя доходность и волатильность. Методы управления рисками - диверсификация и хеджирование.	Устный опрос РГЗ

2.3.3 Лабораторные занятия – не предусмотрены

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов) – курсовые проекты не предусмотрены

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1	Самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к практическим занятиям, дискуссиям и т.д.)	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утв. на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
2	Подготовка РГЗ	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий (сост. Литвинский К.О.). Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

--	--	--

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии

При реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии: интерактивные лекции с элементами дискуссии по учебной проблеме, устный опрос, презентация результатов РГЗ, презентация докладов, деловая игра, дискуссии по вопросам в рамках практических занятий.

Изучение дисциплины «Технический и фундаментальный анализ на валютном и фондовом рынках» предусматривает чтение лекций, проведение практических занятий, самостоятельную работу студентов.

На лекциях изучаются теоретические и методические вопросы проведения технического и фундаментального анализа. В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, делаются акценты на сложные и актуальные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки студента к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Основной целью практических занятий является разбор практических ситуаций, предполагающий выполнение расчетов в рамках РГЗ. Дополнительной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного материала. Кроме этого студенты получают вопросы для дискуссий, тематику докладов, результаты обсуждаются на практическом занятии и представляются в виде презентаций.

Таблица - Интерактивные образовательные технологии

Семестр	Вид занятия	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
В	Л	Интерактивные лекции с элементами дискуссий	2
	ПР	Презентация и обсуждение результатов РГЗ	2
		Деловая групповая игра по теме 1	2
Итого:			6

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации

Примерные контрольные вопросы для устного опроса

Тема 1: Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке

1. Сущность и необходимость инвестиционного анализа на финансовом рынке.
2. Особенности проведения инвестиционного анализа на фондовом рынке.
3. Взаимосвязь и взаимозависимости инвестиционного анализа и прогнозирования на фондовом рынке и их место в системе принятия инвестиционных решений.
4. Основные методы проведения инвестиционного анализа на фондовом рынке.
5. Возможности одновременного использования различных методов инвестиционного анализа.
6. Фундаментальный анализ в системе инвестиционного анализа на фондовом рынке.
7. Критики сложившихся определений фундаментального анализа
8. Перспективы использования инструментария фундаментального анализа для прогнозирования отраслевого развития экономики России
9. Транспарентность и система раскрытия информации на фондовом рынке.
10. Необходимость расширения достоверных макроэкономических индикаторов традиционно используемых в фундаментальном анализе.
11. Достоинства и недостатки использования инструментов классического анализа.
12. Перспективы развития новейшего фундаментального анализа на фондовом рынке России.

Примерные темы докладов

Тема 1: Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке

1. Сущность и необходимость инвестиционного анализа на финансовом рынке.
2. Особенности проведения инвестиционного анализа на фондовом рынке.
3. Взаимосвязь и взаимозависимости инвестиционного анализа и прогнозирования на фондовом рынке и их место в системе принятия инвестиционных решений.
4. Основные методы проведения инвестиционного анализа на фондовом рынке.
5. Возможности одновременного использования различных методов инвестиционного анализа.
6. Фундаментальный анализ в системе инвестиционного анализа на фондовом рынке.
7. Критики сложившихся определений фундаментального анализа
8. Перспективы использования инструментария фундаментального анализа для прогнозирования отраслевого развития экономики России
9. Транспарентность и система раскрытия информации на фондовом рынке.
10. Необходимость расширения достоверных макроэкономических индикаторов тра-

диционно используемых в фундаментальном анализе.

Примерные темы для дискуссии

Тема 4: Принципы и основы технического анализа

1. Модели рыночного цикла, их жизнеспособность
2. Технический анализ как язык коммуникаций участников фондового рынка.
3. Интерпретация сигналов технического анализа.
4. Модель участника фондового рынка, преобразующего поток информации в поток приказов.
5. Стратегии участника, основанные на результатах фундаментального и технического анализа.
6. Рыночная и фундаментальная цена инструмент. Чартисты и фундаменталисты.
7. Положительные обратные связи между изменением рыночной цены и интенсивностью потока заявок чартистов.
8. Неустойчивость стратегий, основанных на имитационном поведении.
9. Ограничения, накладываемые на поведение участников фондового рынка.
10. Влияние государственного регулирования на изменение информационной среды принятия решений приверженцами технической школы.

Пример расчетно-графического задания

Тема 6: Графический анализ фондового рынка

Задание 1

В работе необходимо провести сравнительный анализ инструментов технического анализа в разрезе применяемых графических подходов: гистограммы, крестики-нолики, японские свечи. Работа оценивается по 10-ти балльной шкале с точки зрения полноты изложения и охвата фигур, которыми в своей деятельности используют участники финансового рынка, а также практической значимости полученных результатов. Работа объемом до 20 тыс. знаков.

Задание 2

На основании результатов торгов на МБ актуальных на момент выполнения задания выберите, 5 инструментов и представьте данные по результатам торгов ими за неделю в табличной форме. На основании представленных данных постройте все виды графиков, упомянутые в задании 1. Проанализируйте удобство и информативности каждого способа визуализации информации. Аргументировано выберите один тип графиков, которые будете использовать в дальнейшей работе.

Задание 3.

На графиках, построенных в задании 2, нарисуйте линии трендов, линии каналов, уровни сопротивления и поддержки. Выявите существующие тенденции, и спрогнозируйте развитие ситуации на фондовом рынке на основании только выявленных трендов.

Задание 4

На графиках, построенных в задании 2, найдите и обозначьте основные разворотные фигуры, если они есть и фигуры продолжения тенденции. Обоснуйте выбор фигур и спрогнозируйте развития ситуации на фондовом рынке.

Пример деловой игры

1. Тема: Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке

В рамках деловой игры, рассматриваются основные направления инвестиционного анализа на финансовом и в частности на фондовом рынках, а именно: технический анализ, поведенческие финансы, рейтинговые оценки, на основании сравнения всех перечисленных направлений с фундаментальным анализом.

2. Концепция игры: Игра проводится среди всех магистрантов направления финансы и кредит, не смотря на то, является ли фундаментальный анализ предметом их изучения, возможно также привлечение студентов старших курсов. Магистранты условно делятся на две группы одна группа «активные зрители», она формируется из тех участников, которые с данным предметом непосредственно в процессе обучения не соприкасаются, другая группа условно назовем ее «Фронт-мены» состоит из магистрантов изучающих данный предмет.

3. Роли: Магистранты, не являющиеся зрителями, заранее произвольно выбирают для себя одну из трех возможных ролей и таким образом формируются команды: Команда «Фундаментальный анализ vs технический анализ», «Фундаментальный анализ vs поведенческие финансы», «Фундаментальный анализ vs кредитные рейтинги». Задача игроков выявить в этом противопоставлении как можно больше достоинств фундаментального анализа и ярко презентовать их «Активным зрителям».

4. Ожидаемый результат: более подробное изучение направлений инвестиционного анализа на финансовом рынке на основании сравнительного подхода в ходе самостоятельной подготовки к деловой игре, формирование умения работать в команде, аргументировать свое мнение, доводить его до других участников.

Пример опроса по лекционным занятиям

Тема 1: Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке

1. В чем выражается сущность инвестиционного анализа на финансовом рынке?
2. Обоснуйте необходимость инвестиционного анализа на финансовом рынке
3. Перечислите особенности проведения инвестиционного анализа на фондовом рынке.

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Вопросы к экзамену

1. Классический фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: инвестиционные критерии (прибыль на акцию, дивиденды на акцию, соотношение P/e и т.д.)
2. Состав и классификация фундаментальных факторов с позиций существующих подходов к фундаментальному анализу
3. Финансовые мультипликаторы (P/E; P/S; EV/EBITDA; P/B и др.) и их роль в оценке инвестиционной привлекательности акции.
4. Влияние изменения рыночной стоимости активов на оценку текущей, кратко- и долго-срочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной
5. Фундаментальные корпоративные ценности
6. Анализ внешних (международных) экономических и политических факторов, как уровень фундаментального анализа
7. Анализ внутренних факторов, относящихся к предприятию-эмитенту, как уровень фундаментального анализа
8. Анализ положения дел в государстве, где размещается предприятие-эмитент, как уровень фундаментального анализа
9. Анализ развития отрасли как обязательный модуль осуществления фундаментального анализа

10. Анализ текущего состояния дел и перспектив отрасли, где работает предприятие-эмитент, как уровень фундаментального анализа
11. Фундаментальные оценки состояния экономики: ВВП, увеличение заказов, процентные ставки, ликвидность
12. Информационная среда проведения технического и фундаментального анализа и ее влияние на достоверность результатов, направления ее развития
13. Использование кредитных рейтингов в рамках проведения фундаментального анализа долговых инструментов
14. Исторические и имитационные методы оценки рыночного риска
15. Методические подходы к определению показателя Бета для оценки риска актива
16. Методические подходы к определению стандартного отклонения
17. Методики использования количественных оценок риска при прогнозировании динамики курсовой стоимости активов
18. Классификация фундаментальных факторов по степени их влияния на фондовый и валютный рынок
19. Критика пассивного фундаментального подхода.
20. Дополнение фундаментального анализа, анализом обратной связи в системе «Объект - фактор – объект - ценная бумага»
21. Методы управления рисками, в рамках осуществления технического анализа.
22. Необходимость учета рискованности инвестиционной деятельности на фондовом рынке при проведении технического анализа.
23. Типология фундаментальных факторов по степени популярности среди инвесторов и по частоте воздействия
24. Классический фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: коэффициенты рентабельности
25. Классический фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: коэффициенты деловой активности
26. Новейшие методы фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: комплексный показатель ликвидности предприятия
27. Исторические данные как основа проведения прогностических мероприятий на фондовом рынке
28. Модель случайных (колеблющихся) гипотез и понятие эффективности информации
29. Определение стоимости компании методом дисконтированных потоков наличности.
30. Определение стоимости компании методом экономической добавленной стоимости
30. Особенности проведения фундаментального анализа методом «Сверху-вниз» или «Нисхождение»
31. Особенности проведения фундаментального анализа методом «Снизу - вверх» или «Сортировка»
32. Построение, анализ и практика использования линий и периодов Фибоначчи.
33. Практическое использование результатов технического анализа
34. Проблемы типологии при проведении фундаментального анализа на фондовом рынке
35. Состав и классификация фундаментальных факторов с позиций существующих подходов к фундаментальному анализу
36. Типология фундаментальных факторов по степени популярности среди инвесторов и по частоте воздействия
37. Транспарентность и достоверность как обязательные условия проведения фундаментального анализа и особенности их проявления в настоящее время в России и в

мире.

38. Внутренняя стоимость как системообразующий элемент фундаментального анализа количественного анализа финансовых рынков

39. Графический анализ состояния фондового рынка: методы, применение, достоинства и недостатки.

40. Классификация фундаментальных событий на основании методики Э.Найман

41. Классический фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: коэффициенты финансовой устойчивости

42. Основные индексы фондового рынка: индекс денежного потока, новых верхних-нижних цен, индекс трейдера.

43. Осцилляторы и интерпретация их сигналов.

44. Понятие объема и открытого интереса при осуществлении прогнозирования на основе технического анализа

45. Порядок выявления и использования для реализации инвестиционной стратегии линий сопротивления и поддержки и игровой диапазон.

46. Теоретические аспекты выявления трендов и особенности их трактовки.

47. Тренды и реинжи: возникновение, развитие и завершение

48. Определение внутренней и справедливой стоимости в системе показателей финансовых рынков

49. Особенности использования в практической деятельности осциллятора Вильямса.

50. Индекс относительной силы: построение, интерпретация, достоинства и недостатки применения

51. Понятие и подходы к определению мультипликаторов используемых в сравнительном анализе

52. Понятие объема и открытого интереса при осуществлении прогнозирования на основе технического анализа

53. Роль индекса Доу –Джонса в формировании современной системы технического анализа

54. Типология фундаментальных факторов по степени популярности среди инвесторов и по частоте воздействия

55. Численные индикаторы фондового рынка (запаздывающие, синхронные, опережающие).

56. Система торговли Томаса ДеМарка: достоинства и недостатки

57. Утренние и вечерние формации. (Харами, облака, линии, звезды, скачки и окна)

58. Основные этапы формирования инвестиционной стратегии с учетом текущей, и долгосрочной финансовой устойчивости организации

59. Сравнительная характеристика трейдинговых программ представленных на российском рынке

60. Влияние изменения рыночной стоимости активов на оценку текущей, кратко- и долго-срочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной

61. Подходы к формированию системы индикаторов для принятия инвестиционных решений в рамках выбранной стратегии на рынке

62. Влияние маржинальной торговли в рамках выбранной стратегии на текущую, кратко- и долго-срочную финансовую устойчивость организации, в том числе кредитной.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

5.1. Основная литература

1. Цибульникова, В.Ю. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибульникова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : Эль Контент, 2013. - 226 с. : ил. - Библиогр.: 213-214. - ISBN 978-5-4332-0097-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480526>

2. Найман, Э. Малая энциклопедия трейдера / Э. Найман ; ред. М. Савиной. - 15-е изд. - Москва : Альпина Паблишерз, 2016. - 458 с. : схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-9614-5167-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=279698>

5.2 Дополнительная литература

1. Корпоративные ценные бумаги как инструмент инвестиционной привлекательности компаний / А.Н. Асаул, М.П. Войнаренко, Н.А. Пономарева, Р.А. Фалтинский ; Институт проблем экономического возрождения, Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет, Хмельницкий национальный университет ; под ред. А.Н. Асаула. - Санкт-Петербург : АНО «ИПЭВ», 2008. - 290 с. : ил., табл., схем. - ISBN 978-5-91460-005-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434510>

2. Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 195 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/125FBCD7-ED62-4AF7-8BF5-2EA92A540444.

3. Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Д. Г. Алексеева [и др.] ; отв. ред. Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 182 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Модуль.). — ISBN 978-5-9916-9367-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/F6CCBCBC-7F8F-44DB-896B-CB4A9884FE43.

4. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 486 с. — (Серия : Авторский учебник). — ISBN 978-5-534-02878-2. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34

5.3 Периодические издания

Журналы «Рынок ценных бумаг», «Финансы и кредит».

6 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.

Официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru>,

Официальный сайт Министерства финансов <http://www.minfin.ru>,

Информационная база <http://www.garant.ru>,

Информационная база <http://www.consultant.ru>,

Информационное Агентство Росбизнесконсалтинг <http://www.rbk.ru>,

Официальный сайт журнала «Эксперт» и Рейтингового агентства «Эксперт» <http://expert.ru>,
Информационный портал <http://www.banki.ru>,
Образовательный портал Coursera <https://www.coursera.org>,
Банковская бизнес-школа ПрофБанкинг <http://www.profbanking.com>.

7 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Обучающиеся дисциплине «Технический и фундаментальный анализ на валютном и фондовом рынках» посещают лекционные, практические семинарские занятия, осуществляют самостоятельную работу в форме подготовки к устному опросу, дискуссии, докладов, расчетно-графических заданий и презентаций по результатам проведенного исследования.

Оптимально организованная самостоятельная работа студентов предусматривает логически увязанную последовательность действий и состоит из следующих компонентов:
1) ознакомление с РПД дисциплины, подбор учебной и научно-практической литературы из рекомендованных списков;

2) изучение собранных методических материалов, которое необходимо начать до начала лекционных занятий для адекватного понимания представляемой лектором информации;

3) в ходе посещения лекций и работы на практических занятиях регулярная оценка степени усвоения материала и постоянное расширение своих познаний теоретического и практического характера;

4) при необходимости получения дополнительной учебной информации обращение к лектору для подбора необходимой актуальной литературы, имеющейся в периодических научно-практических изданиях;

5) в процессе выполнения практических заданий проявление творческого подхода, не ограниченного рамками, обозначенными в задании;

6) четкое соблюдение графика самостоятельной работы и в полной мере выполнение объема научно-практического исследования, на основе использования рекомендованного методического инструментария;

7) в случае получения оригинального эффективного результата проведенного исследования в соответствии с рекомендациями преподавателя осуществление подготовки научных статей, работ для участия в студенческих конференциях и конкурсах.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
- выполнение РГЗ, подготовка презентаций;
- подготовка к экзамену.

Осуществляя самостоятельную работу, студенты руководствуются разработанными на экономическом факультете «Методическими указаниями по выполнению самостоятельной работы обучающихся» (сост. Аретова Е.В., утв. на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.).

При необходимости в процессе самостоятельной или групповой работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

В рамках самостоятельной работы студент осуществляет подготовку материалов необходимых для докладов и его написание, осуществление расчетов в рамках расчетно-графических заданий и графическую визуализацию предусмотренную конкретным заданием, подготовку информации и ее освоение для ответа на вопросы устного опроса в зависимости от темы.

Формами контроля самостоятельной работы по дисциплине «Технический и фундаментальный анализ на валютном и фондовом рынках» выступают: оценка устных ответов и участия в дискуссии, презентации докладов и расчетно-графических заданий.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала. Индивидуальные консультации, проводимые по предмету, являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

8 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине.

8.1 Перечень необходимого программного обеспечения.

Для успешного освоения дисциплины, студент использует такие программные средства как Microsoft Windows 10, Microsoft Office Professional Plus 2013 15.0.4569.1506,

8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» www.biblioclub.ru

ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>

ЭБС «Юрайт» <http://www.biblio-online.ru>

ЭБС Издательства «Лань» <http://e.lanbook.com/>

Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>),

Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>),

Система «ГАРАНТ аэро».

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

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1.	Занятия лекционного типа	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Занятия семинарского типа	Аудитории А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
3.	Групповые и индивидуальные консультации	Кафедра Экономического анализа, статистики и финансов (ауд. 223), ауд. А208Н
4.	Текущий кон-	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой

	троль, промежуточная аттестация	(проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н,212Н, 214Н, 201А,205А,А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А,2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
5.	Самостоятельная работа	Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета Ауд.213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н

РЕЦЕНЗИЯ

на рабочую учебную программу дисциплины

«Технический и фундаментальный анализ на валютном и фондовом рынках» для направления 38.04.08 Финансы и кредит
по программе подготовки магистров **«Банки и банковская деятельность»**

Значение курса «Технический и фундаментальный анализ на валютном и фондовом рынках» в рамках магистратуры «Банки и банковская деятельность» определяется ролью и местом финансового анализа в системе инвестиционного анализа на финансовом рынке, в возможностях использования предлагаемых методических подходов в осуществлении прогнозирования при принятии решений на финансовом рынке.

Изучение возможностей прогнозирования на базе фундаментального и технического анализа в рамках системы финансового рынка позволяет изучить субъектный состав и инструментальные возможности применения, которых повысит эффективность принимаемых решений. Рецензируемая рабочая программа учитывает наличие лекционных и практических занятий, большое значение уделено организации самостоятельной работы. Данная программа позволяет достичь основной цели, т.е. сформировать у будущих магистров глубокие теоретические знания и практические навыки в области банков и банковской деятельности.

Предусмотренные для использования в учебном процессе образовательные технологии позволяют не только познакомить магистров с теоретическими аспектами функционирования фондового рынка, но и обсудить на занятиях современные научные достижения и исследовать проблемные ситуации, возникающие при взаимодействии контрагентов, решать конкретные задачи, связанные с осуществлением инвестиций, как частных, так и институциональных участников рынка, в том числе с привлечением специалистов осуществляющих профессиональную деятельность в данной сфере.

решать конкретные задачи, связанные с осуществлением инвестиций, как частных, так и институциональных участников рынка, в том числе с привлечением специалистов осуществляющих профессиональную деятельность в данной сфере.

Интерактивные образовательные технологии, рекомендуемые для использования в аудиторных занятиях данной рабочей программой позволяют более эффективно использовать предусмотренные часы аудиторного общения, различные формы организации процесса изучения позволяют найти вызывающую наибольший интерес студентов и дающую наибольший результат в приобретении необходимых компетенций.

Рабочая программа соответствует требованиям Федерального государственного образовательного стандарта к уровню подготовки магистров по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит» и является основной для всех форм обучения, а также может быть рекомендована к использованию в учебном процессе Кубанского государственного университета.

Д-р экон. наук, профессор
кафедры Мировой экономики
и менеджмента



Шевченко И.В.

РЕЦЕНЗИЯ

на рабочую учебную программу дисциплины
**«Технический и фундаментальный анализ на валютном и фондовом
рынках»** для направления 38.04.08 Финансы и кредит
по программе подготовки магистров **«Банки и банковская деятельность»**

Значение курса «Технический и фундаментальный анализ на валютном и фондовом рынках» в рамках магистратуры «Банки и банковская деятельность» определяется ролью и местом финансового анализа в системе инвестиционного анализа на финансовом рынке, в возможностях использования предлагаемых методических подходов в осуществлении прогнозирования при принятии решений на финансовом рынке.

Изучение возможностей прогнозирования на базе фундаментального и технического анализа в рамках системы финансового рынка позволяет изучить субъектный состав и инструментальные возможности применения, которых повысит эффективность принимаемых решений. Рецензируемая рабочая программа учитывает наличие лекционных и практических занятий, большое значение уделено организации самостоятельной работы. Данная программа позволяет достичь основной цели, т.е. сформировать у будущих магистров глубокие теоретические знания и практические навыки в области банков и банковской деятельности.

Предусмотренные для использования в учебном процессе образовательные технологии позволяют не только познакомить магистров с теоретическими аспектами функционирования фондового рынка, но и обсудить на занятиях современные научные достижения и исследовать проблемные ситуации, возникающие при взаимодействии контрагентов, решать конкретные задачи, связанные с осуществлением инвестиций, как частных, так и институциональных участников рынка, в том числе с

Интерактивные образовательные технологии, рекомендуемые для использования в аудиторных занятиях данной рабочей программой позволяют более эффективно использовать предусмотренные часы аудиторного общения, различные формы организации процесса изучения позволяют найти вызывающую наибольший интерес студентов и дающую наибольший результат в приобретении необходимых компетенций.

Рабочая программа соответствует требованиям Федерального государственного образовательного стандарта к уровню подготовки магистров по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит» и является основной для всех форм обучения, а также может быть рекомендована к использованию в учебном процессе Кубанского государственного университета.

Эксперт-рецензент:
Генеральный директор
ООО «Арка-Групп»
к.э.н.


 Моисеенков А.Р.