

Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего профессионального образования
«Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники»

Кафедра экономики

Технический анализ на рынке ценных бумаг

Методические указания к практическим занятиям
и самостоятельной работе
для студентов направления 080100.62 – Экономика. Финансы и кредит

Томск 2014

Содержание

I Общие положения	3
II Методические указания к практическим занятиям.....	4
1. Оценка ключевых характеристик ценных бумаг	4
2. Основы инфраструктуры функционирования фондового рынка.....	6
3. Применение информационных технологий на фондовом рынке	8
4. Применение систем электронных торгов на фондовом рынке	8
5. Основы фундаментального анализа и связь с техническим	9
6. Основные подходы к оценке динамики фондового рынка.....	12
7. Инструменты графического анализа.....	13
8. Индикаторы технического анализа	14
9. Осцилляторы технического анализа	15
10. Волновая теория Эллиотта.....	16
11. Параметры построения торговых систем	16
III Методические указания по самостоятельной работе	17
IV Рекомендуемая литература	18

I Общие положения

Методические указания практическим занятиям и самостоятельной работе по дисциплине «Технический анализ на рынке ценных бумаг» предназначены для студентов направления **080100- Экономика, профиль «Финансы и кредит»**.

Цель практических занятий и самостоятельной работы – закрепить знания, полученные студентами на лекциях, научить проводить самостоятельные исследования по выбранной теме.

Каждое практическое занятие и предусматривает самостоятельную работу студента как подготовку к выполнению заданий.

Самостоятельная работа предполагает подготовку к практическим занятиям и лабораторным работам, контрольным работам и экзамену.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

Общекультурные компетенции:

- владеет основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, имеет навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способен работать с информацией в глобальных компьютерных сетях (ОК-13);

расчетно-экономическая деятельность:

- способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:

- способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач (ПК-4);
- способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ПК-5);
- способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-10);
- способен использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-12);

В таблице 1 представлены этапы работы, методы формирования компетенций и формы контроля.

Таблица 1. Этапы работы, формирование и контроль компетенций.

Этап работы	Формирование компетенций	Контроль
Практические занятия.	Студенты рассматривают различные вопросы и ситуации по определенным темам, определяют методы решения задачи, выбирают данные, которые следует использовать для решения, определяют формы отчетности, необходимые для анализа данных, проводят расчеты и формулируют ответ.	Опрос и обсуждение на занятии

II Методические указания к практическим занятиям

В процессе работы учащиеся пройдут следующие практические занятия, которые позволят им освоить все необходимые компетенции курса. В таблице 2 указаны темы практических занятий, количество часов, выделенное на каждое занятие и изучаемые компетенции.

Таблица 2. Тематика практических занятий и изучаемые компетенции

Тематика практических занятий	Труд. (час.)	Компетенции
1. Оценка ключевых характеристик ценных бумаг	2	ПК-4, ПК-5
2. Основы инфраструктуры функционирования фондового рынка	2	ПК-1
3. Применение информационных технологий на фондовом рынке	2	ПК-1
4. Применение систем электронных торгов на фондовом рынке	2	ПК-1, ПК-5
5. Основы фундаментального анализа и связь с техническим	2	ПК-5
6. Основные подходы к оценке динамики фондового рынка	2	ПК-1, ПК-10
7. Инструменты графического анализа	2	ПК-4, ПК-5
8. Индикаторы технического анализа	2	ПК-4,
9. Осцилляторы технического анализа	2	ПК-10
10. Волновая теория Эллиотта	2	ПК-4, ПК-5
11. Параметры построения торговых систем	4	ПК-4, ПК-5, ПК-10

1. Оценка ключевых характеристик ценных бумаг

Цель проведения занятия – научиться осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач для оценки ключевых показателей рынка ценных бумаг (ПК-4). А также научиться выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ПК-5).

Литература для подготовки к занятию: [1].

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач
3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. Перечислите основные показатели оценки доходности акций
2. Перечислите основные показатели оценки доходности облигаций
3. Перечислите основные показатели оценки рисков вложений в ценные бумаги
4. Перечислите основные показатели оценки эффективности инвестирования в ценные бумаги
5. Что означает показатель «Прибыль на одну акцию», какие выводы он позволяет делать?
6. Что означает показатель «Покрытие дивиденда»?
7. Проанализировать финансовые показатели следующих компаний: Лукойл, Газпром, Роснефть.

Задачи для проверки освоения компетенций

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>112 570</i>	<i>110 360</i>
Нематериальные активы	2 580	2 320
Основные средства	101 840	99 890
Долгосрочные финансовые вложения	8 150	8 150
<i>Оборотные средства</i>	<i>34 420</i>	<i>40 779</i>
Запасы	11 790	19 709
Дебиторская задолженность	14 300	13 850
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	4 310
Денежные средства	1 750	2 910
Баланс	146 990	151 139
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>90 130</i>	<i>99 110</i>
Уставной капитал	60 550	60 550
Резервный капитал	6 890	6 890
Нераспределенная прибыль	22 690	31 670
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>40 000</i>	<i>40 000</i>
Облигационный займ	40 000	40 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>16 860</i>	<i>12 029</i>
Займы банков	12 960	8 364
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	3 665
Баланс	146 990	151 139

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	205 780	215 080
Себестоимость реализованной продукции	165 139	185 970
Валовая прибыль	<i>40 641</i>	<i>29 110</i>
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	<i>28 093</i>	<i>21 250</i>
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	33 785	<i>21 840</i>
Расходы по выплате процентов по облигациям	6 800	6800
Налог на прибыль	7115	3890
Чистая прибыль	<i>19 870</i>	<i>11 150</i>
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	<i>8 980</i>	<i>4 570</i>

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	35000	35000
Рыночная цена одной акции, руб.	780	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.

3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл 1 мая 2010 г. на вторичном рынке:

20 ОФЗ по 910 000 руб.; 30 - по 912 000 руб. 50 ГКО по 840 000 руб.; 50 - по 850 000 руб.;

Затем он получил купонный процент по ОФЗ в размере 12% от номинала (номинал одной ОФЗ равен 1 000 000 руб.). После чего 15 июля 2010 г. продал на вторичном рынке: 50 ОФЗ по 890 000 руб. А 1 августа 2010 г. инвестор продал: 30 ГКО по 880 000 руб.; 30 - по 885 000 руб.; 40 - по 888 000 руб.

Определить доходность: 1. От операции с ОФЗ; 2. От операции с ГКО.

Задача № 3

Инвестор купил на вторичном рынке 400 акций компании “Exxon Mobil” по \$81.75, получил по ним дивиденд из расчёта \$0.12 за акцию, а затем продал 300 акций по \$88.11, а 100 акций по \$88.24. Определите доход инвестора от этой операции.

2. Основы инфраструктуры функционирования фондового рынка

Цель проведения занятия – научиться осуществлять сбор и анализ исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в разрезе изучения работы различных институтов рынка ценных бумаг (ПК-1);

Литература для подготовки к занятию: [1].

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач
3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. Охарактеризуйте основные особенности фондового рынка России.
2. Проведите анализ основных биржевых площадок мира (Нью-йоркская фондовая биржа (NYSE) и другие фондовые биржи США, Токийская фондовая биржа (TOKYO STOCK EXCHANGE), Лондонская фондовая биржа (LONDON STOCK EXCHANGE), Франкфуртская фондовая биржа
3. Чем отличаются в функциях брокерские и дилерские компании?
4. Назовите основные услуги, которые предоставляют брокерские и дилерские фирмы
5. Назовите основные особенности Паевых инвестиционных фондов, на каких основаниях они занимаются деятельностью на фондовом рынке?
6. Каковы основные показатели доходности, эффективности вложений в паевые инвестиционные фонды?
7. Какой способ начисления комиссионных более выгоден брокеру, а какой – его клиенту? Почему?

8. Чем клиринговая деятельность отличается от депозитарной и регистраторской? Не происходит ли наложение функций при таком количестве профессиональных участников рынка ценных бумаг?
9. Какой способ вознаграждения управляющей компании более всего стимулирует ее эффективно управлять имуществом или деньгами клиента?
10. Можно ли отнести инвестиционные фонды к профессиональным участникам рынка ценных бумаг? Почему? А к институтам рынка ценных бумаг?
11. Назовите активы, в которые могут вкладывать средства инвестиционные фонды различных видов и подвидов?
12. Зачем акционерные и паевые инвестиционные фонды публикуют инвестиционную декларацию?
13. Зачем производится государственная регистрация выпусков ценных бумаг?
14. Какой выпуск ценных бумаг (первичный или последующие) более выгоден эмитенту? Почему? А инвесторам?
15. Каковы сходства и различия эмиссионного дохода и учредительской прибыли? В каком случае их можно получить в нашей стране? Кто их получает?
16. Чем различаются первичный и вторичный рынок ценных бумаг?
17. Каковы преимущества и недостатки публичного размещения ценных бумаг?
18. Каковы преимущества и недостатки частного размещения ценных бумаг?
19. Назовите преимущества и недостатки андеррайтинга по сравнению с таким способом частного размещения, как продажа ценных бумаг корпорацией одному инвестиционному институту или их группе, не предполагающей их скорой перепродажи.
18. Каковы преимущества и недостатки каждого варианта взаимоотношений эмитента и андеррайтера?
19. Какие функции выполняют фондовые биржи?
20. Какие преимущества эмитентам дает прохождение листинга? А инвесторам?
21. Может ли листинг породить какие-либо проблемы для корпорации – эмитента? Если да, то какие? Если нет, то почему?

Ситуационные задания для проверки освоения компетенций

1. Рассчитайте прирост стоимости пая паевого инвестиционного фонда и доход инвестора. На начало года ПИФ имел активы в сумме 210 млн. руб., пассивы – 60 млн. руб. Количество паев составляло 1700 шт. На конец года активы составляли 270 млн. руб., пассивы – 80 млн. руб., количество паев – 1800 штук. Пайщик Н. владеет 120 паями этого ПИФа.
2. Проанализируйте сравнительные преимущества и недостатки различных видов паевых инвестиционных фондов.
3. Проанализируйте сравнительные преимущества и недостатки инвестиций в ценные бумаги посредством: приобретения ценных бумаг через брокера, посредством доверительного управления, путем приобретения акций АИФа, путем приобретения инвестиционного пая ПИФа.
4. Акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью могут получить заемные средства разными способами – взять в банке, выпустить векселя, эмитировать облигации. Как Вы думаете, какой способ (способы) привлечения заемных средств наиболее привлекателен? Почему?
5. Как Вы думаете, какой способ заимствования средств (банковский кредит, выпуск векселей, выпуск облигаций) более сложен эмитенту аналитически? Что из перечисленного более сложно оформить? Почему?
6. К каким последствиям для корпорации – эмитента и акционеров приведет дополнительный (вторичный, третичный...) выпуск акций? Выгоден ли (если да, то чем? Если нет, то почему?) дополнительный выпуск акций самой корпорации – эмитенту, ее акционерам, владельцам акций более ранних выпусков? Почему?

7. К каким последствиям для корпорации – эмитента и облигационеров приведет дополнительный (вторичный, третичный...) выпуск облигаций? Выгоден ли (если да, то чем? Если нет, то почему?) дополнительный выпуск облигаций самой корпорации – эмитенту, ее акционерам, владельцам облигаций более ранних выпусков? Почему?

8. Как Вы думаете, от чего зависит размер комиссионных брокера по разным видам поручений?

3. Применение информационных технологий на фондовом рынке

Цель проведения занятия - научиться осуществлять сбор и анализ исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в разрезе изучения различных инструментов для совершения операций на рынке ценных бумаг (ПК-1);

Литература для подготовки к занятию: [1]

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач
3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. Какие системы проведения электронных торгов вы знаете?
2. Какое программное обеспечение используется для торговли на биржевых рынках?
3. В чем особенности данного программного обеспечения?
4. Назовите основные функции прикладных программ для биржевых торгов.
5. Какие еще информационные технологии применяются в настоящее время на рынке ценных бумаг?

Задания для проверки освоения компетенций

1. Познакомиться с программой для совершения операция на валютном рынке – Rumus2
2. Познакомиться с программой для совершения операция на фондовом и товарно-сырьевом рынке – Metatrader4

На занятии необходимо будет разобрать основное предназначение программ, научиться загружать их, устанавливать необходимые параметры. На данном занятии студентами необходимо создать основу знаний для выполнения лабораторной работы по данной теме.

4. Применение систем электронных торгов на фондовом рынке

Цель проведения занятия - научиться осуществлять сбор и анализ исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в разрезе изучения работы различных систем электронных торгов на рынке ценных бумаг (ПК-1). А также сформировать способность выбирать инструментальные средства для обработки соответствующих данных (ПК-5).

Литература для подготовки к занятию: [1]

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач
3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. Какой способ организации электронных торгов (мэтчинг или способ получения согласия) более удобен с точки зрения организатора торгов? А с точки зрения участников торгов? Какой способ связан с меньшими затратами?
2. Каковы преимущества и недостатки каждого метода расчета фондовых индексов?
3. Может ли значение фондового индекса расти, а курсовая стоимость отдельной ценной бумаги снижаться? Аргументируйте свой ответ.
4. Назовите основные отличия американских систем электронных торгов от российских (NASDAQ, RTS, MISEX)
5. Какие основные фондовые индексы вы знаете?
6. Охарактеризуйте основные особенности названных фондовых индексов.
7. Что такое рейтинг ценных бумаг, как он формируется?
8. Приведите примеры основных мировых рейтингов ценных бумаг.

Задания для проверки освоения компетенций

1. 2 августа 2001 г. Федеральная торговая комиссия США одобрила 13,8 – миллиардное (в \$) слияние «Pepsico» и «Quacker Oats», занимающейся производством «овсянки». Зачем «Pepsico» понадобилась эта фирма? Слияние пищевых компаний привело к росту акций ...разработчика комплексных телекоммуникационных и оптоволоконных систем «PMC – Sierra». Как слияние пищевых фирм могло привести к этому?
2. В октябрьском обзоре рынка ценных бумаг аналитики фирмы IQinvest» писали: «Падение курса Йены и улучшение ситуации на американском фондовом рынке определило повышательную динамику курсов японских акций». Каков механизм влияния курса Йены и состояния американского фондового рынка на курсы акций японских фирм?
3. На сайте <http://investfunds.ru> и <http://rbc.ru> в разделе «Котировки» проанализируйте динамику основных биржевых индексов, определите какие инструменты входят в расчет того или иного индекса, какие выводы согласно динамики можно делать.
4. Разобрать основные формула расчета биржевых индексов различного типа.

5. Основы фундаментального анализа и связь с техническим

Цель проведения занятия: Изучить основные особенности фундаментального анализа рынка ценных бумаг и понять его основные взаимосвязь с техническим анализом. Также необходимо научиться использовать различные современные инструменты для проведения анализа рынка (ПК-5).

Литература для подготовки к занятию: [1], [4]

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач
3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. В чем сущность Фундаментального анализа рынка ценных бумаг?
2. Опишите сущность и основные предпосылки технического анализа рынка ценных бумаг.
3. В каких случаях нужно применять фундаментальный, а в каких – технический анализ рынка ценных бумаг?

Задачи для проверки освоения компетенций

Для изучения фундаментального анализа нам понадобятся знания об основных макроэкономических индикаторах. Последовательно изучите данные показатели и примените их на графиках цен выбранных вами инструментов.

Основными индикаторами состояния экономики в любой стране являются:

Consumer Sentiment - Настроения потребителей

Данный показатель отражает настроения потребителей относительно текущей экономической ситуации и их взгляды на будущее. Каждый месяц опрашиваются 500 потребителей. Показатель объявляется два раза в месяц, предварительная и окончательная цифра. Индекс схож с Consumer Confidence, но если отличия в задаваемых респондентам вопросах. Расходы потребителей прямо связаны с их настроениями

Consumer Confidence - Уверенность потребителей

Индекс отражает уровень уверенности отдельных домохозяйств в устойчивости экономики сейчас и в будущем. Это главный индикатор будущих расходов и делового цикла. Пять тысяч потребителей в разных частях страны опрашиваются каждый месяц. Уровень уверенности потребителей прямо связан с расходами потребителей, которые составляют две трети совокупного спроса в экономике. Он также связан с уровнем безработицы, инфляции и реальным доходом. За исходную точку взят уровень 100 в 1985 году. Более-менее значительным считается изменение индекса более чем на 5 пунктов. Чем больше уверенность потребителей, тем больше средств они будут тратить. Однако, изменения уверенности потребителей и розничных продаж совпадают не полностью. Если экономика долго растет, покупки могут снижаться даже параллельно с уменьшением безработицы, так как происходит насыщение потребностей. Также, когда начинает набирать обороты инфляция, в краткосрочной перспективе расходы могут вырасти, так как потребители начинают покупать, чтобы не платить по более высоким ценам в дальнейшем

CPI - Consumer Price Index - Индекс потребительских цен

Основной индекс потребительских цен (без учета сильно меняющихся в цене пищевых продуктов и энергоносителей) считается важным барометром инфляции. Он сравнивает текущие цены фиксированного набора товаров и услуг с ценами в базовом периоде. Сейчас за базу берутся цены в период 1982-1984 гг., когда индикатор был равен 100. Веса различных отраслей в CPI следующие:

- Стоимость жилья и коммунальные расходы - 42%;
- Продукты питания - 18%;
- Транспорт - 17%;
- Медицина - 6%;
- Одежда - 6%;
- Развлечения - 4%;
- Другое - 7%.

В отличие от других барометров инфляции, которые учитывают цены на товары, произведенные только в США, CPI отслеживает также импортируемые товары, которые становятся все более важными для американской экономики. В CPI также включаются различные налоги и сборы, прямо связанные с ценой определенных товаров.

Различают обычный CPI и базовый (core CPI). Базовый получают исключением из основного CPI волатильных пищевых продуктов и энергетических компонентов. Проблема с CPI - он слабо отслеживает изменения в технологиях. Кроме того, он слабо эластичен. В CPI не учитывается, что при росте цен на некоторые товары потребители начинают их меньше покупать, и больше покупают другие, заменяющие их товары. CPI же считается по фиксированной корзине.

PPI - Producer Price Index - Индекс цен производителей

PPI - первый выходящий индикатор инфляции. Он отражает изменения оптовых цен на уровне производителей. В отличие от CPI, он не учитывает сферу услуг. PPI рассчитывается по ценам примерно 3450 товаров к их цене в базовом периоде. Сейчас за базовый период, когда CPI был равен 100, берут 1982 год. Веса различных категорий товаров в PPI следующие:

- Потребительские товары - 40%;
- Продукты питания - 26%;
- Промышленное оборудование - 25%;
- Энергоносители - 9%.

PPI и CPI отличаются также из-за правительственных субсидий, различных налогов и сборов, а также издержек по доставке. Тем не менее, инфляция на уровне оптовых цен обычно переходит на потребительские цены. Различают обычный PPI и базовый (core PPI). Базовый получают исключением из основного PPI волатильных пищевых продуктов и энергетических компонентов

Employment Cost Index (ECI) - Индекс стоимости рабочей силы

Индекс стоимости рабочей силы отражает общее изменение оплаты труда, безотносительно изменений оплаты в определенных отраслях или профессиях. Индекс сглаживается сезонно, но не дисконтируется по инфляции. За точку отсчета берется июнь 1989 года, когда индекс имел первоначальное значение 100. ECI используется, чтобы отслеживать изменения в оплате труда и определять возможный риск инфляции, возникающий из роста заработной платы. В сущности, ECI - запаздывающий индикатор состояния экономики и инфляции. ECI в целом дополняет картину расходов на оплату труда, но в периоды, когда экономисты и инвесторы не озабочены инфляционным давлением, большого внимания на этот индекс не обращают.

Gross Domestic Product (GDP) - Валовый Внутренний Продукт (ВВП)

GDP - самый важный экономический индикатор. Он представляет собой самое лучшее измерение экономической активности. Главные составляющие GDP:

- Расходы потребителей составляют около 56% GDP и разделяются на три категории: товары длительного пользования (служащие более трех лет), обычные товары (пищевые продукты и одежда), а также услуги.
- Инвестиционные расходы составляют около 14% GDP и разделяются на три категории: нежилищное строительство (расходы на постройку заводов и промышленное оборудование), жилищное строительство (дома на одну или несколько семей), а также товарные запасы на складах предприятий.
- Правительственные расходы составляют около 17% GDP - это расходы на оборону, дороги, школы и т. п.
- Чистый экспорт составляет около 13% GDP. Импорт вычитается из GDP, а экспорт прибавляется. В последние году у США хронический торговый дефицит, то есть превышение импорта над экспортом.

По историческим меркам нормальным экономическим ростом считается 2.5-3% в год. Быстрый рост экономики, выше данного темпа, обычно непродолжителен, так как может вызвать инфляцию, и, в свою очередь, вынудить Федеральную Резервную Систему ужесточить кредитно-денежную политику, чтобы замедлить рост экономики. Уменьшение GDP называют рецессией. Во время рецессии Федеральная Резервная Система может понижать ставки, чтобы стимулировать экономику и вернуть ее на путь роста.

Предварительный показатель GDP за данный квартал выпускается в первый месяц после конца квартала и называется advance estimate. Через месяц показатель корректируется и выпускается preliminary estimate, а еще через месяц дается окончательный вариант - revised estimate. В отчете по GDP есть также следующая информация: вмененный дефлятор, который учитывает изменения цен и изменения в структуре расходов, а также дефлятор цен с

фиксированными весами, который измеряет изменения цены на определенную корзину товаров и услуг, состоящую из более чем 5000 компонентов.

Non-Farm Payrolls- Количество вновь созданных рабочих мест

Самый важный экономический индикатор, после ВВП, влияющий на настроения на протяжении всего месяца. Экономисты используют non-farm payrolls, чтобы предсказать другие экономические индикаторы. Например, существует сильная корреляция между non-farm payrolls и строительством жилья, промышленным производством и доходами населения. Данные также используются для прогноза ВВП.

Unit Labor Cost - ULC - Стоимость рабочей силы на единицу продукции

Изменение ULC отражает изменения составляющей рабочей силы в цене товаров, без учета инфляции. Если ULC растет быстрее PPI, то уменьшается маржа компаний-производителей, и наоборот. Поскольку компоненты данного индекса выходят в других отчетах ранее самого ULC, выход данного индекса не оказывает моментальной реакции на рынки. Тем не менее, ULC - хороший индикатор состояния рынка труда и возможного инфляционного давления из этой сферы

Unemployment rate - Уровень безработицы

В отличие от количества вновь созданных рабочих мест, уровень безработицы - запаздывающий индикатор. Он возрастает или падает, следуя за изменениями экономической активности. Соответственно, он имеет меньшее значение для экономистов и инвесторов. Последние годы уровень безработицы постепенно снижался. Экономисты считают, что при безработице ниже 5.5% возникает инфляционный риск

Interest rate – Ставка рефинансирования

Это размер процентов в годовом исчислении, подлежащий уплате центральному банку страны за кредиты, предоставленные кредитным организациям. Эти кредиты являются рефинансированием временной нехватки финансовых ресурсов. Через такие кредиты обеспечивается регулирование ликвидности банковской системы при недостатке у кредитных организаций средств для осуществления кредитования клиентов и выполнения принятых на себя обязательств. Обычно под ставкой рефинансирования подразумевают ставку кредитования на одну ночь («овернайт», предоставляется кредитной организации в конце дня в сумме непогашенного внутрисуточного кредита), размер которой наибольший по сравнению с установленными ставками кредитования на другие сроки.

В статье 40 Федерального закона № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г определено, что под рефинансированием понимается кредитование Банком России кредитных организаций.

Ставка рефинансирования является инструментом денежно-кредитного регулирования, с помощью которого Центральный банк воздействует на ставки межбанковского рынка, а также ставки по депозитам юридических и физических лиц и кредитам, предоставляемым им кредитными организациями, а также является одним из методов антиинфляционной политики.

В зарубежной практике часто используется термин «Учётная ставка».

Здесь приведены только ключевые макроэкономические показатели, на которые прежде всего стоит ориентироваться при оценке ситуации на финансовом рынке.

6. Основные подходы к оценке динамики фондового рынка

Цель проведения занятия: Изучить основные подходы к оценке динамики рынка ценных бумаг, сформировать способность формировать и анализировать необходимые данные (ПК-1) и

применять для их обработки современное программное обеспечение для технического анализа рынка ценных бумаг (ПК-10).

Литература для подготовки к занятию: [1], [2].

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач
3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. Назовите основные проблемы инвестирования в ценные бумаги.
2. Что в себя включает понятие динамики рынка.
3. Укажите основные характеристики и особенности теории «случайных блужданий» (Random Walk Theory).
4. Выделите основные принципы Фундаментального анализа.
5. Какие основные показатели фундаментального анализа вы знаете.
6. Сущность Технического анализа.
7. Что такое теория рефлексивности?
8. В чем заключается психологический анализ рынка.

Ситуационные задания для проверки освоения компетенций

1. Изучите основные подходы математического моделирования динамики рынка.
2. Экспертные системы принятия решений AutoChartist, TradingCentral и другие. Изучите особенности этих экспертных систем, сформируйте перечень достоинств и недостатков.
3. Применение Нейронных технологий при анализе рынка ценных бумаг.

7. Инструменты графического анализа.

Цель проведения занятия: Сформировать способность выявлять и обрабатывать данные необходимые для проведения графического анализа рынка ценных бумаг (ПК-4). Научить анализировать и выбирать необходимые инструментальные средства для качественного выполнения графического анализа и формировать необходимые выводы (ПК-5).

Литература для подготовки к занятию: [2], [3]

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач
3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. Выделите основные способы графического представления информации о движении рынка ценных бумаг.
2. Какие Графические методы технического анализа вы знаете?
3. Какие Фигуры технического анализа свидетельствуют о продолжении тенденции?
4. Через какие точки следует проводить уровни поддержки и сопротивления?
5. Каковы причины разрывов графиков движения курсов ценных бумаг? На каких рынках они встречаются часто? А на каких – редко?
6. Какими свойствами обладают фигуры технического анализа? Какова их надежность по сравнению с другими методами технического анализа?

Задание для проверки освоения компетенций

Работа будет осуществлена в торгово-аналитической платформе Rumus2.

Откройте графический модуль программы.

Загрузите рабочий стол, сформируйте 4 листа с графиками 4-х различных инструментов за период с 01-01-2010 по текущую дату.

Последовательно выявите и охарактеризуйте следующие фигуры графического анализа: Голова-плечи, двойная вершина, тройная вершина, двойное дно, треугольники разного типа, вымпел, флаг, канал

Разметьте правильно уровни поддержки и сопротивления.

Выявите направления трендов восходящих и нисходящих, а также боковых.

Укажите, встречаются ли разрывы разного типа на данных графиках.

Данное практическое занятие поможет закрепить знание фигур графического анализа, и подготовит студентов к выполнению лабораторной работы по данной теме.

8. Индикаторы технического анализа

Цель проведения занятия:

Научиться применять индикаторы технического анализа в практической деятельности и освоить умение осуществлять сбор и анализ необходимых данных для качественной работы с индикаторами (ПК-4).

Литература для подготовки к занятию: [2], [3], [4].

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач
3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. Назовите основные достоинства и недостатки индикаторов. Каких правил следует придерживаться при их использовании?
2. Какие индикаторы технического анализа вы знаете?
3. Зачем необходимо применять индикаторы технического анализа?
4. Можно ли прогнозировать динамику ценных бумаг с использованием индикаторов?
5. Какие программные средства могут быть использованы для создания и автоматизации индикаторов?

Задания для проверки освоения компетенций

Работа будет осуществлена в торгово-аналитической платформе Rumus2.

Откройте графический модуль программы.

Загрузите рабочий стол, сформируйте 4 листа с графиками 4-х различных инструментов за период с 01-01-2010 по текущую дату.

Последовательно нанесите на графики следующие индикаторы:

- ADX
- Alligator
- Bears Power
- Bollinger
- Bulls Power
- Ichimoku
- MA

- MACD и MACD histogram
- MFI
- Momentum
- Parabolic SAR
- Pivot Points
- Price Channel
- Volume
- Williams' Percent Range, %R
- ZigZag

Определите показания данных индикаторов, проанализируйте характер сигналов. Сделайте необходимые выводы о дальнейшем поведении цены.

9. Осцилляторы технического анализа

Цель проведения занятия:

Научиться применять осцилляторы технического анализа в практической деятельности и освоить умение осуществлять сбор и анализ необходимых данных для качественной работы с осцилляторами и использовать для этого необходимые современные технические средства и информационные технологии (ПК-10).

Литература для подготовки к занятию: [2], [3], [4].

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач
3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. Назовите основные достоинства и недостатки осцилляторов. Каких правил следует придерживаться при их использовании?
2. Какие осцилляторы технического анализа вы знаете?
3. Зачем необходимо применять осцилляторы технического анализа?
4. Можно ли прогнозировать динамику ценных бумаг с использованием осцилляторов?
5. Какие программные средства могут быть использованы для создания и автоматизации осцилляторов?

Задание для проверки освоения компетенций

Работа будет осуществлена в торгово-аналитической платформе Rumus2.

Откройте графический модуль программы.

Загрузите рабочий стол, сформируйте 4 листа с графиками 4-х различных инструментов за период с 01-01-2010 по текущую дату.

Последовательно нанесите на графики следующие осцилляторы:

- Accelerator/Decelerator Oscillator (AC)
- Awesome Oscillator (AO)
- Chaikin Oscillator
- CCI
- Detrend Oscillator
- Fractal
- Price Oscillator
- Rate of Change (ROC)
- RAVI

- RSI
- Stochastic

Определите показания данных осцилляторов, проанализируйте характер сигналов. Сделайте необходимые выводы о дальнейшем поведении цены. Какие из осцилляторов дают наиболее точные сигналы?

10. Волновая теория Эллиотта

Цель проведения занятия:

Научиться применять теорию волн Эллиотта в техническом анализе при проведении оценки динамики курсов ценных бумаг и освоить технологию принятия решений на основе данного метода. Сформировать способность выявлять и обрабатывать данные необходимые для проведения волнового анализа рынка ценных бумаг (ПК-4). Научить анализировать и выбирать необходимые инструментальные средства для качественного выполнения волнового анализа и формировать необходимые выводы (ПК-5).

Литература для подготовки к занятию: [2], [3].

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач
3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. Опишите основные положения Волновой теории Эллиотта.
2. Нарисуйте основные волны, опишите предназначение и характеристики каждой из них.
3. Что такое фрактал?
4. Зачем в теории волн Эллиотта применяются уровни Фибоначчи?
5. Охарактеризуйте особенность индикатора – уровни Фибоначчи.
6. Выявите основные преимущества и недостатки волновой теории.

Задание для проверки освоения компетенций

Работа будет осуществлена в торгово-аналитической платформе Rumus2.

Откройте графический модуль программы.

Загрузите рабочий стол, сформируйте 1 лист, загрузите график любого биржевого инструмента за период с 01-01-2010 по текущую дату.

С помощью графических инструментов определите и нарисуйте всю последовательность волн Эллиотта на выбранном графике цены. Обоснуйте свой выбор, проанализируйте получившуюся структуру и сделайте прогноз на ближайший месяц об изменении динамики курса.

11. Параметры построения торговых систем

Цель проведения занятия:

Сформировать способность выявлять и обрабатывать данные необходимые для создания торговых систем на рынке ценных бумаг (ПК-4). Научить анализировать и выбирать необходимые инструментальные средства для выполнения работы по построению торговых систем и формировать необходимые выводы (ПК-5). Научить использовать для этого необходимые современные технические средства и информационные технологии (ПК-10).

Литература для подготовки к занятию: [2], [3].

План занятия:

1. Обсуждение вопросов по материалам лекции
2. Решение и обсуждение тематических задач

3. Подведение итогов занятия, оценка результатов работы, выставление баллов.

Вопросы для проверки освоения компетенций

1. В чем основная суть любой торговой системы, для чего она необходима?
2. Какие основные параметры должна соблюдать торговая система?
3. Какие примеры торговых систем вы знаете?
4. Что такое механическая торговая система?
5. Что такое торговый сигнал?
6. С помощью каких пакетов программ можно формировать торговые системы?
7. Основы теории циклов. Характеристики. Принципы циклического анализа.
8. Классификация циклов. Технология выявления циклов.
9. "Механические " торговые системы, принципы построения, назначение, преимущества и недостатки

Задание для проверки освоения компетенций

Работа будет осуществлена в торгово-аналитической платформе Rumus2.

На основе знаний об индикаторах и осцилляторах технического анализа сформировать пример торговой системы, которая сочетала бы в себе минимум 2 индикатора и один осциллятор (можно больше). Указать основные параметры такой системы, проанализировать ее основные особенности, показать технологию применения данной торговой системы на графике любого фондового инструмента. Оценить перспективность применения данной системы.

Изучите пример торговой системы, укажите основные достоинства и недостатки:

Описание торговой системы «5 баллов за успех» в книге [5].

Данное практическое занятия позволит сформировать основные навыки по построению торговых систем и подготовит студентов к выполнению лабораторной работы.

III Методические указания по самостоятельной работе

Содержание самостоятельной работы

№	Наименование работы	Содержание работы
1.	Проработка лекционного материала	Повторение и изучение конспекта лекций для подготовки к лабораторным и практическим занятиям, и контрольной работе
2.	Подготовка к практическим занятиям	изучение разделов литературы, решение типовых задач, представленных в учебниках, подготовка домашних заданий
3.	Подготовка к лабораторным работам	Повторение теоретического материала по теме лабораторной работы, выполнение домашних заданий, Тренировка с помощью демо-версии программ.
4.	Выполнение индивидуальных заданий	Индивидуальные задания направлены на подготовку необходимого материала к последующему выполнению лабораторных работ

Перечень индивидуальных заданий:

1. Изучить основные макроэкономические показатели фундаментального анализа
2. Изучить основные индикаторы и осцилляторы технического анализа
3. Разобраться в функциях торгово-аналитических платформ Rumus2, MetaTrader4.
4. Изучить понятие волн Эллиотта, понять технологию их построения.

5. Изучить торговую систему «Внутридневная торговая система: 5 баллов за успех» в книге [5].

IV Рекомендуемая 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. Экз-ры: анл (3), счз1 (1), счз5 (1), аул (25)
2. Швагер Д. Технический анализ. Полный курс: Пер. с англ. -М.: АЛЬПИНА Паблишер, 2010. -805 с
3. Томас Р. Демарк Технический анализ –Новая наука. М.: Евро, 2008.
4. Технический анализ: курс для начинающих. М.: Альпина Паблишерз, 2009.
5. Внутридневная торговая система: 5 баллов за успех! / АНО НОУ МАБТ «Форекс клуб» - М. Форекс клуб, - 2009 г., 144 с. (Академия биржевой торговли).