

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

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



УТВЕРЖДАЮ  
Директор департамента образования

Документ подписан электронной подписью

Сертификат: 1с6сfa0a-52a6-4f49-aef0-5584d3fd4820

Владелец: Троян Павел Ефимович

Действителен: с 19.01.2016 по 16.09.2019

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Фундаментальный анализ на финансовых рынках

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**

Направление подготовки / специальность: **38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль) / специализация: **Финансы и кредит**

Форма обучения: **заочная (в том числе с применением дистанционных образовательных технологий)**

Факультет: **ФДО, Факультет дистанционного обучения**

Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**

Курс: **5**

Семестр: **9**

Учебный план набора 2018 года

Распределение рабочего времени

№	Виды учебной деятельности	9 семестр	Всего	Единицы
1	Самостоятельная работа под руководством преподавателя	10	10	часов
2	Контроль самостоятельной работы	2	2	часов
3	Всего контактной работы	12	12	часов
4	Самостоятельная работа	123	123	часов
5	Всего (без экзамена)	135	135	часов
6	Подготовка и сдача экзамена	9	9	часов
7	Общая трудоемкость	144	144	часов
			4.0	З.Е.

Контрольные работы: 9 семестр - 1

Экзамен: 9 семестр

Томск 2018

## ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Рабочая программа дисциплины составлена с учетом требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика, утвержденного 12.11.2015 года, рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики « \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ года, протокол № \_\_\_\_\_.

Разработчик:

Доцент каф. экономики \_\_\_\_\_ В. Ю. Цибульникова

Заведующий обеспечивающей каф.  
экономики

\_\_\_\_\_ В. Ю. Цибульникова

Рабочая программа дисциплины согласована с факультетом и выпускающей кафедрой:

Декан ФДО \_\_\_\_\_ И. П. Черкашина

Заведующий выпускающей каф.  
экономики

\_\_\_\_\_ В. Ю. Цибульникова

Эксперты:

Доцент кафедры технологий электронного обучения (ТЭО)

\_\_\_\_\_ Ю. В. Морозова

Доцент кафедры экономики (экономики)

\_\_\_\_\_ Н. Б. Васильковская

## 1. Цели и задачи дисциплины

### 1.1. Цели дисциплины

формирование системного представления о современных методах фундаментального анализа, необходимых для решения аналитических задач, возникающих в процессе совершения операций на финансовых рынках.

изучение методов анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявление тенденции изменения социально-экономических показателей.

### 1.2. Задачи дисциплины

- научить обучающихся анализировать процессы, происходящие на финансовых рынках в России и за рубежом;
- сформировать у обучающихся знания, необходимые для анализа и прогнозирования процессов, происходящих на фондовых рынках;
- овладеть навыками, необходимыми для практической работы на финансовых рынках в качестве аналитиков и консультантов.
- научить обучающихся навыкам анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявления тенденций изменения социально-экономических показателей.
- сформировать понимание роли финансовых рынков и институтов в экономике.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Фундаментальный анализ на финансовых рынках» (Б1.В.ОД.15) относится к блоку 1 (вариативная часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются: Макроэкономика.

Последующими дисциплинами являются: Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты, Преддипломная практика.

## 3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

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

– ПСК-2 пониманием роли финансовых рынков и институтов, способностью к анализу различных финансовых инструментов;

В результате изучения дисциплины обучающийся 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 различных 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; • 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
		9 семестр
Контактная работа (всего)	12	12
Самостоятельная работа под руководством преподавателя (СРП)	10	10
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Самостоятельная работа (всего)	123	123
Подготовка к контрольным работам	49	49
Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	74	74
Всего (без экзамена)	135	135
Подготовка и сдача экзамена	9	9
Общая трудоемкость, ч	144	144
Зачетные Единицы	4.0	

## 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	СРП, ч	КСР, ч	Сам. раб., ч	Всего часов (без экзамена)	Формируемые компетенции
9 семестр					
1 Виды финансовых рынков и основы их взаимодействия	1	2	14	15	ПК-6, ПСК-2
2 Макроэкономические основы финансовых рынков	2		14	16	ПК-6, ПСК-2
3 Введение в фундаментальный анализ	2		34	36	ПК-6, ПСК-2
4 Классификация макроэкономических показателей фундаментального анализа	2		30	32	ПК-6, ПСК-2
5 Фундаментальный анализ экономических отраслей и показателей развития компаний	2		20	22	ПК-6, ПСК-2
6 Применение методов фундаментального анализа (ФА) в практической деятельности	1		11	12	ПК-6, ПСК-2
Итого за семестр	10	2	123	135	
Итого	10	2	123	135	

## 5.2. Содержание разделов дисциплины (самостоятельная работа под руководством преподавателя)

Содержание разделов дисциплин (самостоятельная работа под руководством преподавателя) приведено в таблице 5.2.

Таблица 5.2 – Содержание разделов дисциплин (самостоятельная работа под руководством преподавателя)

Названия разделов	Содержание разделов дисциплины (самостоятельная работа под руководством преподавателя)	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции
9 семестр			
1 Виды финансовых рынков и основы их взаимодействия	Введение в теорию финансовых рынков. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Введение рынок ценных бумаг. Классификация рынка ценных бумаг. Понятие и классификация ценных бумаг. Введение в валютный рынок. Основные термины и определения. Характерные черты международного валютного рынка. Валютный курс и его виды. Основные теории обменного курса. Построение обобщающей модели обменного курса.	1	ПК-6, ПСК-2
	Итого	1	
2 Макроэкономические основы финансовых рынков	Макроэкономические показатели системы национальных счетов. Макроэкономические показатели уровня цен. Источники макроэкономической нестабильности: инфляция и безработица. Регулирование макроэкономического равновесия на рынке товаров и услуг. Фискальная политика. Кредитно-финансовая система современной экономики. Денежно-кредитная политика.	2	ПК-6, ПСК-2
	Итого	2	
3 Введение в фундаментальный анализ	Необходимость фундаментального анализа. Понятие «экономических циклов» и политика государства. Факторы влияющие на рынок.	2	ПК-6, ПСК-2
	Итого	2	
4 Классификация макроэкономических показателей фундаментального анализа	Общий подход к классификации показателей. Макроэкономические показатели 1-ой группы. Макроэкономические показатели 2-й группы. Макроэкономические показатели 3-ей группы. Политические факторы. Влияние ожиданий на формирование тенденций на валютном рынке.	2	ПК-6, ПСК-2
	Итого	2	
5 Фундаментальный анализ экономических отраслей и	Анализ экономических отраслей. Корпоративный анализ. Достоинства и недостатки фундаментального анализа.	2	ПК-6, ПСК-2
	Итого	2	

показателей развития компаний			
6 Применение методов фундаментального анализа (ФА) в практической деятельности	Выявление долгосрочных трендов и коррекций с помощью ФА. Применение подхода «CARRY TRADE» в инвестиционном процессе.	1	ПК-6, ПСК-2
	Итого	1	
Итого за семестр		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	4	5	6
Предшествующие дисциплины						
1 Макроэкономика	+	+	+	+		+
Последующие дисциплины						
1 Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты			+	+	+	+
2 Преддипломная практика			+	+		+

### 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, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Компетенции	Виды занятий			Формы контроля
	СРП	КСР	Сам. раб.	
ПК-6	+	+	+	Контрольная работа, Экзамен, Проверка контрольных работ, Тест
ПСК-2	+	+	+	Контрольная работа, Экзамен, Проверка контрольных работ, Тест

### 6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Не предусмотрено РУП.

### 7. Лабораторные работы

Не предусмотрено РУП.

### 8. Контроль самостоятельной работы

Виды контроля самостоятельной работы приведены в таблице 8.1.

Таблица 8.1 – Виды контроля самостоятельной работы

№	Вид контроля самостоятельной работы	Трудоемкость (час.)	Формируемые компетенции
9 семестр			
1	Контрольная работа с автоматизированной проверкой	2	ПК-6, ПСК-2
Итого		2	

### 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
9 семестр				
1 Виды финансовых рынков и основы их взаимодействия	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	10	ПК-6, ПСК-2	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	4		
	Итого	14		
2 Макроэкономические основы финансовых рынков	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	6	ПК-6, ПСК-2	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	8		
	Итого	14		
3 Введение в фундаментальный анализ	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	20	ПК-6, ПСК-2	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	14		
	Итого	34		
4 Классификация макроэкономических показателей фундаментального анализа	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	20	ПК-6, ПСК-2	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	10		
	Итого	30		
5 Фундаментальный анализ экономических отраслей и показателей развития компаний	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	12	ПК-6, ПСК-2	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	8		
	Итого	20		
6 Применение	Самостоятельное изучение	6	ПК-6, ПСК-2	Контрольная работа

методов фундаментального анализа (ФА) в практической деятельности	ние тем (вопросов) теоретической части курса			та, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	5		
	Итого	11		
	Выполнение контрольной работы	2	ПК-6, ПСК-2	Контрольная работа
Итого за семестр		123		
	Подготовка и сдача экзамена	9		Экзамен
Итого		132		

### **10. Контроль самостоятельной работы (курсовой проект / курсовая работа)**

Не предусмотрено РУП.

### **11. Рейтинговая система для оценки успеваемости обучающихся**

Рейтинговая система не используется.

### **12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

#### **12.1. Основная литература**

1. Цибульникова В.Ю. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.Ю. Цибульникова. — Томск : Эль Контент, 2013. Доступ из личного кабинета студента — Режим доступа: <https://study.tusur.ru/study/library/> (дата обращения: 03.09.2018).

#### **12.2. Дополнительная литература**

1. Технический анализ финансовых рынков [Электронный ресурс]: Учебное пособие / В. Ю. Цибульникова - 2017. 127 с. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: <https://study.tusur.ru/study/library/> (дата обращения: 03.09.2018).

#### **12.3. Учебно-методические пособия**

##### **12.3.1. Обязательные учебно-методические пособия**

1. Цибульникова В.Ю. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг : электронный курс / В.Ю. Цибульникова. — Томск : ТУСУР, ФДО, 2013. Доступ из личного кабинета студента.

2. Цибульникова В. Ю. Фундаментальный анализ на финансовых рынках [Электронный ресурс]: методические указания по организации самостоятельной работы для студентов заочной формы обучения направления подготовки 38.03.01 Экономика, обучающихся с применением дистанционных образовательных технологий / В. Ю. Цибульникова. – Томск : ФДО, ТУСУР, 2018. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: <https://study.tusur.ru/study/library/> (дата обращения: 03.09.2018).

##### **12.3.2. Учебно-методические пособия для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Учебно-методические материалы для самостоятельной и аудиторной работы обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и 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. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. КонсультантПлюс: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) (доступ из личного кабинета студента по ссылке: <https://study.tusur.ru/study/download/>)
2. Агентство экономической информации Прайм-ТАСС – <http://www.prime-tass.ru/>
3. Гильдия инвестиционных финансовых аналитиков. - <http://www.gifa.ru>
4. Для сбора статистики по странам:
5. - <http://bankofcanada.ca> - по Канаде.
6. - <http://search.treasury.gov.uk> – по Великобритании.
7. - <http://www.rba.gov.au> - по Австралии.
8. - <http://www.rbnz.govt.nz> - по Новой Зеландии.
9. - <https://research.stlouisfed.org> – по США.
10. - <http://sdw.ecb.europa.eu> - по Еврозоне.
11. - <http://www.stat.go.jp> - по Японии.

#### **13. Материально-техническое обеспечение дисциплины и требуемое программное обеспечение**

##### **13.1. Общие требования к материально-техническому и программному обеспечению дисциплины**

###### **13.1.1. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины**

Кабинет для самостоятельной работы студентов

учебная аудитория для проведения занятий лабораторного типа, помещение для проведения групповых и индивидуальных консультаций, помещение для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации, помещение для самостоятельной работы

634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 74, 207 ауд.

Описание имеющегося оборудования:

- Коммутатор MicroTeak;
- Компьютер PENTIUM D 945 (3 шт.);
- Компьютер GELERON D 331 (2 шт.);
- Комплект специализированной учебной мебели;
- Рабочее место преподавателя.

Программное обеспечение:

- 7-zip (с возможностью удаленного доступа)
- Google Chrome (с возможностью удаленного доступа)
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows (с возможностью удаленного доступа)
- Microsoft Windows (с возможностью удаленного доступа)
- OpenOffice (с возможностью удаленного доступа)

###### **13.1.2. Материально-техническое и программное обеспечение для самостоятельной работы**

Для самостоятельной работы используются учебные аудитории (компьютерные классы), расположенные по адресам:

- 634050, Томская область, г. Томск, Ленина проспект, д. 40, 233 ауд.;
- 634045, Томская область, г. Томск, ул. Красноармейская, д. 146, 201 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 47, 126 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 74, 207 ауд.

Состав оборудования:

- учебная мебель;
- компьютеры класса не ниже ПЭВМ INTEL Celeron D336 2.8ГГц. - 5 шт.;
- компьютеры подключены к сети «Интернет» и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Перечень программного обеспечения:

- Microsoft Windows;

- OpenOffice;
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows;
- 7-Zip;
- Google Chrome.

### **13.2. Материально-техническое обеспечение дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Освоение дисциплины лицами с ограниченными возможностями здоровья и инвалидами осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

При занятиях с обучающимися с нарушениями слуха предусмотрено использование звукоусиливающей аппаратуры, мультимедийных средств и других технических средств приема/передачи учебной информации в доступных формах, мобильной системы преподавания для обучающихся с инвалидностью, портативной индукционной системы. Учебная аудитория, в которой занимаются обучающиеся с нарушением слуха, оборудована компьютерной техникой, аудиотехникой, видеотехникой, электронной доской, мультимедийной системой.

При занятиях с обучающимися 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 комфортного просмотра.

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

## **14. Оценочные материалы и методические рекомендации по организации изучения дисциплины**

### **14.1. Содержание оценочных материалов и методические рекомендации**

Для оценки степени сформированности и уровня освоения закрепленных за дисциплиной компетенций используются оценочные материалы в составе:

#### **14.1.1. 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
- Г) планировании экономической политики страны, которая 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. 1,1852
- Г. 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
- Г) 100

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
- Г) 36,91

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

- А) возрастает
- Б) уменьшается
- В) остается неизменным
- Г) сначала увеличивается, а затем снижается

6. Выберите пример «открытой инфляции»:

а) В течение последних 2х лет общий уровень цен на товары и услуги растет на 2 % ежемесячно

б) В течение последнего месяца цены на продукты питания выросли на 3%

в) За текущий год цена на медицинские услуги снизились на 2,5%

г) В течение последних 3х лет общий уровень цен на товары и услуги снижается на 2 % ежемесячно

7. В период экономического спада государство может принять решение о сокращении объема подоходного налогообложения с целью:

- А) увеличения объема производства и занятости
- Б) сокращения объема производства и занятости
- В) увеличения доходов населения
- Г) снижения объема выпущенных товаров

8. Снижение ставки рефинансирования центрального банка приводит:

- а) к росту денежной базы
- б) к снижению денежной базы
- в) к сокращению банковских резервов
- г) к увеличению уровня ВВП

9. При Экспансионистской денежной политике, государство увеличивает государственные расходы и:

- а) Снижает налоги
- б) Увеличивает налоги
- в) Продает государственные ценные бумаги
- г) увеличивает объемы производимой продукции

10. Сколько фаз содержит в себе средний экономический цикл?

- а) Две
- б) Зависит от состояния экономики
- в) Три
- г) Четыре

11. Индикаторы, ход которых совпадает с общим направлением экономического роста называются:

- а) проциклические индикаторы
- б) противоциклические индикаторы
- в) трендовые индикаторы
- г) опережающие индикаторы

12. Индикаторы, которые рассматривают экономическое развитие в будущем, с некоторым временным опережением называют:

- а) Опережающие
- б) Проциклические
- в) Разворотные
- г) инерционные

13. Текущее состояние экономики отражают:

- а) Индикаторы совпадения
- б) Индикаторы опережения
- в) Индикаторы соответствия
- г) индикаторы запаздывания

14. 3 октября 2011 опубликован индекс деловой активности (промышленный) PMI по Евро-зоне. Предыдущее значение - 49.0, прогноз - 48.4, реальное значение 48.5. Так как опубликованное значение оказалось на уровне прогнозов (чуть лучше), в результате, реакция рынка вероятнее всего будет

- а) слабая, в сторону роста евро
- б) слабая, в сторону падения евро
- в) сильная, в сторону роста евро
- г) сильная, в сторону роста доллара США

15. Пусть вышла новость о том, что через месяц произойдет заседание ЕЦБ, на котором процентная ставка будет повышена до 1,25%. Выход этой новости приведет:

- а) К росту спроса на евро
- б) К падению спроса на евро
- в) Ничего не изменится
- г) к росту предложения доллара США

16. Предположим процентная ставка в Японии 0,1% годовых, а в Новой Зеландии - 5,25% процентов годовых. В какой валюте инвестору из Японии выгоднее держать средства?

- а) В японских йенах
- б) В новозеландских долларах
- в) В американских долларах
- г) в российских рублях

17. Низкий курс национальной валюты способствует росту экспорта, потому что:

- а) товары этой страны получают дополнительное преимущество перед конкурентами на внешних рынках
- б) страна производит больше товаров
- в) товары данной страны становятся более конкурентоспособными
- г) товары данной страны становятся дороже

18. При положительных изменениях на рынке труда (снижение безработицы, рост числа новых рабочих мест и т.п.), номинальный курс национальной валюты должен:

- а) Растти
- б) Падать
- в) Оставаться неизменным
- г) сначала расти, а затем падать

19. Как меняется цена на золото относительно доллара США в годы экономического подъема?

- а) Цена на золото падает
- б) Цена на золото растёт
- в) Золото в это время практически не меняется в цене
- г) золото не изменяется в цене, но курс доллара США растёт

20. Рассчитайте показатель прибыли на акцию, если известно, что чистая прибыль компании за отчетный год составила 1 млн.руб., были выплачены дивиденды по привилегированным акциям в размере 250 тыс руб., а число обыкновенных акций составляет 100000 штук.

- а) EPS =7,5
- б) EPS =5,7
- в) EPS =250
- г) EPS =75

#### 14.1.2. Экзаменационные тесты

Приведены примеры типовых заданий из банка экзаменационных тестов, составленных по пройденным разделам дисциплины:

1. Изменение нормы обязательного минимального резервирования вкладов, это инструмент:
  - а. Денежнокредитной политики государства
  - б. Фискальной политики государства
  - в. Банковской системы
  
2. Снижение ставки рефинансирования центрального банка приводит:
  - а. к росту денежной базы
  - б. к снижению денежной базы
  - в. к сокращению банковских резервов
  
3. Повышение ставки рефинансирования Центрального банка приводит:
  - а. к уменьшению предложения денег в экономике государства
  - б. к увеличению предложения денег в экономике государства
  - в. к росту налогов
  
4. К способам принудительного изъятия денег из обращения относятся:
  - а. замена денежных знаков в ограниченных масштабах
  - б. ограничение выдачи наличных денежных средств
  - в. деноминация денежных знаков, не сопровождающаяся адекватным снижением цен
  
5. При Экспансионистской денежной политике, государство увеличивает государственные расходы и:
  - а. Снижает налоги
  - б. Увеличивает налоги
  - в. Продает государственные ценные бумаги
  
6. Экспансионистская денежная политика в конечном итоге приводит:
  - а. К сокращению денежной массы
  - б. К увеличению денежной массы
  - в. К снижению спроса на деньги
  
7. Ограничительная денежная политика направлена на:
  - а. Сокращение государственных расходов и увеличение налогов
  - б. Увеличение государственных расходов и сокращение налогов
  - в. Сокращение государственных расходов и сокращение налогов
  
8. Что такое фундаментальный анализ?
  - а. Это анализ годовых графиков цен с помощью индикаторов
  - б. Это графический анализ движения цены
  - в. Это анализ влияния фундаментальных факторов на движение рыночных цен
  - г. Это анализ всех новостей в периодической печати
  
9. Что такое краткосрочные циклы жизни фундаментальных факторов?
  - а. Это влияние фактора на цены по времени - не более суток
  - б. Это влияние фактора на цены по времени – не более часа
  - в. Это влияние фактора на цены по времени – не более квартала
  - г. Это фундаментальный фактор, который не влияет на движение рыночных цен
  
10. Что такое долгосрочные циклы жизни фундаментальных факторов?
  - а. Это влияние фактора на цены по времени – более часа
  - б. Это влияние фактора на цены по времени - более суток
  - в. Это влияние фактора на цены по времени – от нескольких недель, до нескольких лет
  - г. Это фундаментальный фактор, который влияет на движение рыночных в течение ста лет

11. Какими бывают новости?

- а. Пугающими
- б. Неожиданными (случайными) и ожидаемыми (плановыми)
- в. Обнадёживающими
- г. Беспольными

12. Что такое – экономические индикаторы?

- а. Это индикаторы математического анализа графиков цен
- б. Это макроэкономические показатели, отражающие состояние национальной экономики
- в. Это кривые линии, нанесённые на график цены фондового индекса DJ30
- г. Это экономические циклы национальной экономики

13. Сколько фаз содержит в себе экономический цикл?

- а. Две
- б. Зависит от состояния экономики
- в. Три
- г. Четыре

14. Выявление «настроения рынка» в фундаментальном анализе предполагает:

- а. Поиск ключевого экономического или политического события или процесса, который волнует участников рынка
- б. Выявление тенденций настроений государственных деятелей
- в. Определение закономерностей фундаментального анализа

15. Снижение деловой активности, падение производства, уровня занятости и доходов, характерны для фазы экономического цикла, которая носит название:

- а. рецессия
- б. спад
- в. восстановление

16. По степени падения экономики в фазе рецессии различают:

- а. кризис и депрессию
- б. кризис и застой
- в. упадок и снижение

17. Особый интерес для экспертов фундаментального анализа представляет:

- а. динамика изменения экономического индикатора, по отношению к предыдущему периоду
- б. абсолютные значения индикаторов в каждом периоде
- в. тенденции понижения различных индикаторов

18. 3 октября 2011 опубликован индекс деловой активности (промышленный) PMI по Евро-зоне. Предыдущее значение - 49.0, прогноз - 48.4, реальное значение 48.5. Так как опубликованное значение оказалось на уровне прогнозов (чуть лучше), в результате, реакция рынка вероятнее всего будет

- а. слабая, в сторону роста евро
- б. слабая, в сторону падения евро
- в. сильная, в сторону роста евро

19. 1 августа 2011 года выходили индексы деловой активности за июль. Предыдущее значение индекса ISM по США было 55.3, предполагалось, что показатель упадет до 53.0, в реальности, оказалось, что индекс упал еще сильнее до отметки 50.9. Так как опубликованное значение оказалось хуже прогнозов, но при этом тенденция подтвердилась, в результате, реакция рынка вероятнее всего будет:

- а. слабая, в сторону роста евро

- б. слабая, в сторону падения евро
- в. сильная, в сторону падения евро

20. 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 упасть до отметки 50.5. В реальности значение этого индекса оказалось гораздо лучше, CIPS вышел на уровне 52.9. Так как опубликованное значение не совпало с прогнозами, в результате, реакция рынка вероятнее всего будет:

- а. Сильная, в сторону роста Британского фунта
- б. Слабая, в сторону роста Британского фунта
- в. сильная, в сторону роста евро

#### 14.1.3. Темы контрольных работ

Фундаментальный анализ на финансовых рынках.

1. Показывает, какая доля долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде высоколиквидных активов предприятия, это:

- а) Коэффициент абсолютной ликвидности
- б) Коэффициент срочной ликвидности
- в) Коэффициент текущей ликвидности 252

2. Сумма текущих активов предприятия 5000 д.е., сумма текущих пассивов – 3000 д.е. Коэффициент текущей ликвидности равен:

- а) 1,6 - в пределах нормы
- б) 1,6 – ниже нормы
- в) 0,75 – ниже нормы 253

3. Коэффициент финансовой независимости (Equity to Total Assets) -

- а) Характеризует зависимость фирмы от внешних займов
- б) Характеризует независимость компании от внешних контрагентов
- в) Характеризует отсутствие финансовых обязательств у компании 254

4. Активы предприятия – 4000 д.е., Собственный капитал компании – 1000 д.е. Коэффициент финансовой независимости равен:

- а) 0,25 – ниже нормы
- б) 0,5 – в пределах нормы
- в) 0,25 – на нижней границе нормы 254

5. Показатель «Долгосрочные обязательства к внеоборотным активам» демонстрирует:

- а) какая доля основных средств финансируется за счет долгосрочных займов
- б) какая доля основных средств финансируется за счет собственных средств
- в) какая доля основных средств финансируется за счет краткосрочных займов 255

6. Рассчитайте коэффициент рентабельности продаж. Чистая прибыль компании равна 6000 д.е., чистый объем продаж – 6500 д.е.

- а) 0,92
- б) 1,08 в) 1 256

7. Позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия:

- а) Коэффициент рентабельности собственного капитала
- б) коэффициент рентабельности продаж
- в) Коэффициент рентабельности активов предприятия 257

8. Показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица акти-

вов

- а) Коэффициент рентабельности активов
- б) Коэффициент рентабельности собственного капитала
- в) коэффициент рентабельности продаж 257

9. Коэффициент рентабельности инвестиций показывает:

- а) сколько денежных единиц потребовалось предприятию для получения одной денежной единицы прибыли
- б) сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица активов
- в) эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия

258

10. Коэффициент, который характеризует эффективность использования предприятием имеющихся в распоряжении основных средств, называют:

- а) Фондоотдачей
- б) ликвидностью
- в) рентабельностью 259

#### 14.1.4. Методические рекомендации

Учебный материал излагается в форме, предполагающей самостоятельное мышление студентов, самообразование. При этом самостоятельная работа студентов играет решающую роль в ходе всего учебного процесса.

Начать изучение дисциплины необходимо со знакомства с рабочей программой, списком учебно-методического и программного обеспечения. Самостоятельная работа студента включает работу с учебными материалами, выполнение контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом.

В процессе изучения дисциплины для лучшего освоения материала необходимо регулярно обращаться к рекомендуемой литературе и источникам, указанным в учебных материалах; пользоваться через кабинет студента на сайте Университета образовательными ресурсами электронно-библиотечной системы, а также общедоступными интернет-порталами, содержащими научно-популярные и специализированные материалы, посвященные различным аспектам учебной дисциплины.

При самостоятельном изучении тем следуйте рекомендациям:

- чтение или просмотр материала необходимо осуществлять медленно, выделяя основные идеи; на основании изученного составить тезисы. Освоив материал, попытаться соотнести теорию с примерами из практики;
- если в тексте встречаются термины, следует выяснить их значение для понимания дальнейшего материала;
- необходимо осмысливать прочитанное и изученное, отвечать на предложенные вопросы.

Студенты могут получать индивидуальные консультации с использованием средств телекоммуникации.

По дисциплине могут проводиться дополнительные занятия в форме вебинаров. Расписание вебинаров публикуется в кабинете студента на сайте Университета. Запись вебинара публикуется в электронном курсе по дисциплине.

#### 14.2. Требования к оценочным материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусмотрены дополнительные оценочные материалы, перечень которых указан в таблице 14.

Таблица 14 – Дополнительные материалы оценивания для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Категории обучающихся	Виды дополнительных оценочных материалов	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
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 материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов 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.

Лицам с ограниченными возможностями здоровья и инвалидам увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких обучающихся 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 лиц с ограниченными возможностями здоровья и 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 лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.