**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**

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

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

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

# Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **очная**
Факультет: **ЭФ, Экономический факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **4**
Семестр: **7**
Учебный план набора 2015 года

Распределение рабочего времени

| № | Виды учебной деятельности | 7 семестр | Всего | Единицы |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Лекции | 36 | 36 | часов |
| 2 | Лабораторные занятия | 36 | 36 | часов |
| 3 | Всего аудиторных занятий | 72 | 72 | часов |
| 4 | Из них в интерактивной форме | 18 | 18 | часов |
| 5 | Самостоятельная работа | 36 | 36 | часов |
| 6 | Всего (без экзамена) | 108 | 108 | часов |
| 7 | Подготовка и сдача экзамена | 36 | 36 | часов |
| 8 | Общая трудоемкость | 144 | 144 | часов |
| | | 4.0 | 4.0 | З.Е |

Экзамен: 7 семестр

Томск 2017

Согласована на портале № 9146

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

# ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЙ

Рабочая программа составлена с учетом требований Федерального Государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика, утвержденного 2015-11-12 года, рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «___» _____ 20__ года, протокол №_____.

Разработчики:

Доцент каф. экономики _____ Цибульникова В. Ю.

Заведующий обеспечивающей каф. экономики _____ Рыжкова М. В.

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

Декан ЭФ _____ Богомолова А. В.

Заведующий выпускающей каф. экономики _____ Рыжкова М. В.

Эксперты:

доцент каф. Экономики _____ Земцова Л. В.

Согласована на портале № 9146

## 1. Цели и задачи дисциплины

### 1.1. Цели дисциплины

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

### 1.2. Задачи дисциплины

– Задачами изучения дисциплины являются:

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

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

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

–

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» (Б1.В.ОД.19) относится к блоку 1 (вариативная часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются следующие дисциплины: Государственные м муниципальные финансы, Макроэкономика, Макроэкономическое планирование и прогнозирование, Рынок ценных бумаг.

Последующими дисциплинами являются: Технический анализ на рынке ценных бумаг.

## 3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

– ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;

– ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;

В результате изучения дисциплины студент должен:

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

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

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

## 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

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

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

| Виды учебной деятельности | Всего часов | Семестры |
|---|---|---|
| | | 7 семестр |

Согласована на портале № 9146

| | | |
|---|---|---|
| Аудиторные занятия (всего) | 72 | 72 |
| Лекции | 36 | 36 |
| Лабораторные занятия | 36 | 36 |
| Из них в интерактивной форме | 18 | 18 |
| Самостоятельная работа (всего) | 36 | 36 |
| Оформление отчетов по лабораторным работам | 14 | 14 |
| Подготовка к лабораторным работам | 12 | 12 |
| Проработка лекционного материала | 10 | 10 |
| Всего (без экзамена) | 108 | 108 |
| Подготовка и сдача экзамена | 36 | 36 |
| Общая трудоемкость час | 144 | 144 |
| Зачетные Единицы Трудоемкости | 4.0 | 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 | Лекции | Лабораторные работы | Самостоятельная работа | (без экзамена) Всего часов | компетенции Формируемые |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Основные понятия рынка ценных бумаг | 6 | 10 | 6 | 22 | ПК-2, ПК-3 |
| 2 | Макроэкономические показатели в теории фундаментального анализа | 24 | 20 | 22 | 66 | ПК-2, ПК-3 |
| 3 | Технологии работы с помощью фундаментального анализа | 6 | 6 | 8 | 20 | ПК-2, ПК-3 |
| | Итого | 36 | 36 | 36 | 108 | |

### 5.2. Содержание разделов дисциплины (по лекциям)

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

Таблица 5.2 - Содержание разделов дисциплин (по лекциям)

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

Согласована на портале № 9146

| | | | |
|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | |
| 1 Основные понятия рынка ценных бумаг | Лекция 1. Ключевые характеристики рынка ценных бумагФинансовые рынки. Рынок ценных бумаг (РЦБ). Ключевые характеристики РЦБ. Основные заемщики и поставщики капитала. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Виды ценных бумаг. Производные инструменты. Обзор западных и российского фондовых рынков. Историческая справка, Уолл-стрит. Международный валютный рынок FOREX. | 2 | ПК-2, ПК-3 |
| | Лекция 2. Основы анализа биржевых рынков.Проблематика инвестирования в ценные бумаги. Понятие динамики рынка. Основные принципы Фундаментального анализа. Сущность Технического анализа. Взаимодополняемость двух подходов к анализу рынка. Аксиомы технического анализа. Понятие тренда. Виды тренда. Основная задача технического анализа. Уровни поддержки и сопротивления. Понятие длинной и короткой позиции. Классификация методов технического анализа. Графический анализ. Индикаторы. Сильные и слабые стороны технического анализа. Теория Доу. | 4 | |
| | Итого | 6 | |
| 2 Макроэкономические показатели в теории фундаментального анализа | Лекция 3. Ключевые положения макроэкономикиМакроэкономические показатели. Методы измерения макровеличин. Основная макроэкономическая модель рынка товаров и услуг. Макроэкономическое равновесие на рынке товаров и услуг. Источники макроэкономической нестабильности: инфляция и безработица. Регулирование макроэкономического равновесия на рынке товаров и услуг. Фискальная политика. Деньги. Кредитно-финансовая система современной экономики. Предложение денег. Спрос на деньги. Макроэкономическое равновесие на рынке денег. Денежно-кредитная политика. Экономический цикл, политика государства и валютный курс. Совместное макроэкономическое равновесие | 4 | ПК-2, ПК-3 |

Согласована на портале № 9146

| | | | |
|---|---|---|---|
| | товарного и денежного рынков . Теория международной торговли | | |
| | Лекция 4. Валютный курс и валютная система – основа макроэкономических изменений. Эволюция валютных систем и ее закономерности. Теории обменного курса: Модель доходы/расходы, Теория паритета покупательной способности (ППС), Теория паритета процентных ставок (ППС), Монетаристская модель обменного курса. Построение обобщающей модели обменного курса. Факторы, влияющие на изменение валютных курсов. Потоки товаров и услуг: экспорт, импорт и чистый экспорт. Потоки капиталов: чистые иностранные инвестиции.Влияние международных потоков товаров и услуг и международных потоков капитала на изменения валютных курсов . Тождество чистого экспорта и чистых иностранных инвестиций. Взаимодействие рынка заемных средств и валютного рынка.Рынок заемных средств. Рынок обмена иностранной валюты. Взаимодействие денежного и валютного рынков. Денежный рынок. Механизм изменения обменных курсов на валютном рынке. | 4 | |
| | Лекция 5. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 1-ой группы.Процентные (учетные) ставки, Платежный баланс (Balance of Payment, Current Account), Торговый баланс (Trade Balance, International Trade), Валовой внутренний продукт, ВВП (Gross Domestic Product, GDP), Индикаторы инфляции, Дефицит государственного бюджета (Deficit of Budget) и валютный курс, Данные по безработице (unemployment) и занятости (employment), Индикаторы денежной статистики. | 4 | |
| | Лекция 6. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 2-й группы.Розничные продажи, Размеры жилищного строительства, Объем промышленного производства (Industrial Production, IP), Индикаторы | 4 | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | эффективности промышленности, Производственные заказы (Factory Orders), Показатели объема запасов на складах, Экономические показатели домашних хозяйств, Потребительский кредит (Consumer Credit), Составные экономические индикаторы, Индексы деловой активности, Индексы федеральной резервной системы (FED), Индексы настроения потребителей. | | |
| | Лекция 7. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 3-ей группыФорвардные и фьючерсные курсы соответствующих валют (forward, futures), Эффективный обменный курс, Рынок золота, Рынок нефти, Фондовые индексы акций (NIKKEI, DOW JONES, DAX, FTSE и т.д.), Динамика цен государственных облигаций (T-bills, T-bonds). | 4 | |
| | Лекция 8. Политические факторыЗаседания Большой семерки (G7), торговых и экономических союзов, Выступление глав правительств, центральных банков, министров финансов и других высокопоставленных политических деятелей, Выборы глав государств и в высшие органы власти, Влияние ожиданий на формирование тенденций на валютном рынке | 4 | |
| | Итого | 24 | |
| 3 Технологии работы с помощью фундаментального анализа | Лекция 9. Методы торговли по фундаментальному анализуВыявление долгосрочных трендов с помощью ФА, Выявление коррекций основного тренда с помощью ФА | 4 | ПК-2, ПК-3 |
| | Лекция 10. Торговая система «CARRY TRADE» Что такое carry trade? Важнейший фундаментальный фактор валютного рынка – процентный дифференциал, Механика доходных процентов, Выгоды Carry Trade, Специфика поведения валютного курса при большом процентном дифференциале. Управление капиталом при торговле Carry Trade, Торговля Carry Trade через корзину, Факторы успешности стратегии Carry Trade | 2 | |

Согласована на портале № 9146

| | | | |
|---|---|---|---|
| | Итого | 6 | |
| Итого за семестр | | 36 | |

### 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 представ-лены в таблице 5.3.

Таблица 5.3 - Разделы дисциплины и междисциплинарные связи

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

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

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

Таблица 5. 4 – Соответствие компетенций и видов занятий, формируемых при изучении дисциплины

| Компетенции | Виды занятий | | | Формы контроля |
|---|---|---|---|---|
| | Лекции | Лабораторные занятия | Самостоятельная работа | |
| ПК-2 | + | + | + | Отчет по лабораторной работе, Опрос на занятиях, Тест |
| ПК-3 | + | + | + | Отчет по лабораторной работе, Опрос на занятиях, Тест |

## 6. Интерактивные методы и формы организации обучения

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

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

| Методы | Интерактивные лабораторные занятия | Интерактивные лекции | Всего |
|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | |

Согласована на портале № 9146

| | | | |
|---|---|---|---|
| Презентации с использованием слайдов с обсуждением | 4 | 8 | 12 |
| Работа в команде | 2 | | 2 |
| Case-study (метод конкретных ситуаций) | | 4 | 4 |
| Итого за семестр: | 6 | 12 | 18 |
| Итого | 6 | 12 | 18 |

## 7. Лабораторный практикум

Содержание лабораторных работ приведено в таблице 7.1.

Таблица 7. 1 – Содержание лабораторных работ

| Названия разделов | Содержание лабораторных работ | ч Трудоемкость, | компетенции Формируемые |
|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | |
| 1 Основные понятия рынка ценных бумаг | Навыки работы в торгово-аналитической платформе Rumus2 | 4 | ПК-2, ПК-3 |
| | Навыки работы в торгово-аналитической платформе MetaTrader4 | 6 | |
| | Итого | 10 | |
| 2 Макроэкономические показатели в теории фундаментального анализа | Исследование валютных курсов и различных валютных систем. Практическое применение | 6 | ПК-2, ПК-3 |
| | Навыки сбора статистики и оценки основных макроэкономических показателей (1, 2 и 3 группы) | 8 | |
| | Оценка политических факторов влияющих на финансовые рынки | 6 | |
| | Итого | 20 | |
| 3 Технологии работы с помощью фундаментального анализа | Торговая система «CARRY TRADE». Технология работы, анализ, результаты, прогноз. | 6 | ПК-2, ПК-3 |
| | Итого | 6 | |
| Итого за семестр | | 36 | |

## 8. Практические занятия

Не предусмотрено РУП

## 9. Самостоятельная работа

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

Согласована на портале № 9146

Таблица 9.1 - Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции

| Названия разделов | Виды самостоятельной работы | ч Трудоемкость | компетенции Формируемые | Формы контроля |
|---|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | | |
| 1 Основные понятия рынка ценных бумаг | Проработка лекционного материала | 2 | ПК-2, ПК-3 | Опрос на занятиях, Отчет по лабораторной работе, Тест |
| | Подготовка к лабораторным работам | 2 | | |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 2 | | |
| | Итого | 6 | | |
| 2 Макроэкономические показатели в теории фундаментального анализа | Проработка лекционного материала | 6 | ПК-2, ПК-3 | Опрос на занятиях, Отчет по лабораторной работе, Тест |
| | Подготовка к лабораторным работам | 8 | | |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 8 | | |
| | Итого | 22 | | |
| 3 Технологии работы с помощью фундаментального анализа | Проработка лекционного материала | 2 | ПК-2, ПК-3 | Опрос на занятиях, Отчет по лабораторной работе, Тест |
| | Подготовка к лабораторным работам | 2 | | |
| | Оформление отчетов по лабораторным работам | 4 | | |
| | Итого | 8 | | |
| Итого за семестр | | 36 | | |
| | Подготовка к экзамену | 36 | | Экзамен |
| Итого | | 72 | | |

Согласована на портале № 9146

## 10. Курсовая работа

Не предусмотрено РУП

## 11. Рейтинговая система для оценки успеваемости студентов

### 11.1. Балльные оценки для элементов контроля

Таблица 11.1 – Бальные оценки для элементов контроля

| Элементы учебной деятельности | Максимальный балл на 1-ую КТ с начала семестра | Максимальный балл за период между 1КТ и 2КТ | Максимальный балл за период между 2КТ и на конец семестра | Всего за семестр |
|---|---|---|---|---|
| 7 семестр | | | | |
| Опрос на занятиях | 5 | 5 | 5 | 15 |
| Отчет по лабораторной работе | 10 | 10 | 20 | 40 |
| Тест | 5 | 5 | 5 | 15 |
| Итого максимум за период | 20 | 20 | 30 | 70 |
| Экзамен | | | | 30 |
| Нарастающим итогом | 20 | 40 | 70 | 100 |

### 11.2. Пересчет баллов в оценки за контрольные точки

Пересчет баллов в оценки за контрольные точки представлен в таблице 11.2.

Таблица 11. 2 – Пересчет баллов в оценки за контрольные точки

| Баллы на дату контрольной точки | Оценка |
|---|---|
| ≥ 90% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 5 |
| От 70% до 89% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 4 |
| От 60% до 69% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 3 |
| < 60% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 2 |

### 11.3. Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку представлен в таблице 11.3.

Таблица 11. 3 – Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

| Оценка (ГОС) | Итоговая сумма баллов, учитывает успешно сданный экзамен | Оценка (ECTS) |
|---|---|---|
| 5 (отлично) (зачтено) | 90 - 100 | A (отлично) |
| 4 (хорошо) (зачтено) | 85 - 89 | B (очень хорошо) |
| | 75 - 84 | C (хорошо) |
| | 70 - 74 | D (удовлетворительно) |
| 3 (удовлетворительно) (зачтено) | 65 - 69 | |
| | 60 - 64 | E (посредственно) |
| 2 (неудовлетворительно) (не зачтено) | Ниже 60 баллов | F (неудовлетворительно) |

Согласована на портале № 9146

## 12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### 12.1. Основная литература

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

### 12.2. Дополнительная литература

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

### 12.3. Учебно-методическое пособие и программное обеспечение

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

### 12.4. Базы данных, информационно справочные и поисковые системы

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

## 13. Материально-техническое обеспечение дисциплины

компьютеры с доступом в Интернет
программное обеспечение Rumus2, MetaTrader
доступ к вышеуказанным поисковым системам
видеопроекционное оборудование для презентаций

## 14. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств приведен в приложении 1.

## 15. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

Без рекомендаций.

Согласована на портале № 9146

**Приложение 1**

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**

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

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

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

# Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **очная**
Факультет: **ЭФ, Экономический факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **4**
Семестр: **7**

Учебный план набора 2015 года

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

Экзамен: 7 семестр

Томск 2017

Согласована на портале № 9146

## 1. Введение

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

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

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

Таблица 1 – Перечень закрепленных за дисциплиной компетенций

| Код | Формулировка компетенции | Этапы формирования компетенций |
|---|---|---|
| ПК-2 | способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов | Должен знать • принципы функционирования фондового рынка, его информационное обеспечение и специальные программные средства для реализации инвестиционных решений; • общие принципы, на которых базируются фундаментальный анализ • основные методы, подходы и способы прогнозирования фундаментальных показателей на рынке ценных бумаг. ; Должен уметь • свободно ориентироваться в терминологии курса, анализировать процессы, протекающие на фондовом рынке, выявлять рыночные тренды, проводить соответствующие расчеты, составлять обоснованные прогнозы развития фондового рынка; • определять какие методы фундаментального анализа целесообразнее использовать в различных рыночных ситуациях • определять моменты целесообразного вхождения в рынок и выхода из него; • уметь использовать для анализа рынка различные системы аналитической поддержки. ; Должен владеть • современным инструментарием фундаментального анализа; • основными системами поддержки принятия инвестиционных решений (MetaStock, Quik, Rumus2); • методами оценки инвестиционных свойств различных финансовых инструментов; • техникой применения основных индикаторов фундаментального анализа ; |
| ПК-3 | способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | |

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

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

| Показатели и критерии | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Отлично (высокий | Обладает фактическими | Обладает диапазоном | Контролирует работу, |

Согласована на портале № 9146

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

## 2 Реализация компетенций

### 2.1 Компетенция ПК-2

ПК-2: способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов.

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

Таблица 3 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Содержание этапов | принципы функционирования фондового рынка, его информационное обеспечение и специальные программные средства для реализации инвестиционных решений | уметь использовать для анализа рынка различные системы аналитической поддержки | основными системами поддержки принятия инвестиционных решений (MetaStock, Quik, Rumus2) |
| Виды занятий | • Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Интерактивные лекции;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа;<br>• Подготовка к экзамену; | • Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Интерактивные лекции;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа;<br>• Подготовка к экзамену; | • Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Самостоятельная работа; |
| Используемые средства оценивания | • Отчет по лабораторной работе;<br>• Опрос на занятиях; | • Отчет по лабораторной работе;<br>• Опрос на занятиях; | • Отчет по лабораторной работе;<br>• Экзамен; |

Согласована на портале № 9146

| | | | |
|---|---|---|---|
| | • Тест;<br>• Экзамен; | • Тест;<br>• Экзамен; | |

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

Таблица 4 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Отлично (высокий уровень) | • Способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия во взаимосвязи с иными элементами терминологии; | • Способен корректно обрабатывать и анализировать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из периодических журналов и информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен свободно использованием информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных ; |
| Хорошо (базовый уровень) | • Способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия ; | • Способен обрабатывать и анализировать материалы, требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен использовать информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных, пользуясь инструктивными и справочными материалами ; |
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | • Способен перечислить основные термины и понятия и корректно определить значение термина или понятия через выбор из предложенного списка вариантов; | • Способен корректно обрабатывать материалы требуемых для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен использовать информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных, периодически обращаясь за помощью к преподавателю; |

### 2.2 Компетенция ПК-3

ПК-3: способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

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

Таблица 5 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Содержание | основные методы, | определять какие методы | методами оценки |

Согласована на портале № 9146

| | | | |
|---|---|---|---|
| этапов | подходы и способы прогнозирования фундаментальных показателей на рынке ценных бумаг | фундаментального анализа целесообразнее использовать в различных рыночных ситуациях определять моменты целесообразного вхождения в рынок и выхода из него | инвестиционных свойств различных финансовых инструментов; техникой применения основных индикаторов фундаментального анализа |
| Виды занятий | • Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Интерактивные лекции;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа;<br>• Подготовка к экзамену; | • Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Интерактивные лекции;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа;<br>• Подготовка к экзамену; | • Интерактивные лабораторные занятия;<br>• Лабораторные занятия;<br>• Самостоятельная работа; |
| Используемые средства оценивания | • Отчет по лабораторной работе;<br>• Опрос на занятиях;<br>• Тест;<br>• Экзамен; | • Отчет по лабораторной работе;<br>• Опрос на занятиях;<br>• Тест;<br>• Экзамен; | • Отчет по лабораторной работе;<br>• Экзамен; |

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

Таблица 6 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

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

Согласована на портале № 9146

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

## 3 Типовые контрольные задания

Для реализации вышеперечисленных задач обучения используются типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, в следующем составе.

### 3.1 Тестовые задания

– 1. Роль Центральных банков на валютном рынке заключается в: А- осуществлении экономической политики правительства страны, которая в свою очередь, зависит от политической и экономической ситуации в стране и в мире Б- регулировании внутреннего валютного курса В- осуществлении валютной политики правительства страны, которая в свою очередь, зависит от политической и экономической ситуации в стране и в мире

– 2. Предположим, что товар X продается по 29.0 долл. США за единицу в США и по 16.0 ф.ст. за единицу в Великобритании. В соответствии с законом одной цены, каков подразумеваемый обменный курс между долларом США и фунтом стерлингов? А- 0,5517 Б- 1,8125 В- рассчитать обменный курс нельзя

– 3. Соединенные Штаты выпускают товар X, один килограмм которого продается по 25 USD в США, и точно такое же количество товара X продается в Японии за 2300 йен. В соответствии с абсолютным паритетом покупательной способности, каков должен быть спотовый обменный курс между долларом США и японской йеной? А- 92 Б- 0,0109 В- 230

– 4. Соединенные Штаты выпускают товар X, один килограмм которого продается по 22 USD в США, и точно такое же количество товара X продается в Японии за 2200 йен. Предположим, ожидается, что цена товара X в США повысится до 25 USD в течение следующего года, тогда как цена одного килограмма товара X в Японии вырастет до 2284 йены. Каков должен быть спотовый обменный курс доллара к йене через один год? А- 100 Б- 91,36 В- курс не изменится

– 5. В простой модели денежного обращения с повышением процентной ставки спрос на денежную массу…. А- возрастает Б- уменьшается В- остается неизменным

### 3.2 Темы опросов на занятиях

– Лекция 1. Ключевые характеристики рынка ценных бумаг Финансовые рынки. Рынок ценных бумаг (РЦБ). Ключевые характеристики РЦБ. Основные заемщики и поставщики капитала. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Виды ценных бумаг. Производные инструменты. Обзор западных и российского фондовых рынков. Историческая справка, Уолл-стрит. Международный валютный рынок FOREX.

– Лекция 2. Основы анализа биржевых рынков. Проблематика инвестирования в ценные бумаги. Понятие динамики рынка. Основные принципы Фундаментального анализа. Сущность Технического анализа. Взаимодополняемость двух подходов к анализу рынка. Аксиомы технического анализа. Понятие тренда. Виды тренда. Основная задача технического анализа. Уровни поддержки и сопротивления. Понятие длинной и короткой позиции. Классификация методов технического анализа. Графический анализ. Индикаторы. Сильные и слабые стороны технического анализа. Теория Доу.

– Лекция 3. Ключевые положения макроэкономики Макроэкономические показатели. Методы измерения макровеличин. Основная макроэкономическая модель рынка товаров и услуг.

Согласована на портале № 9146

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

– Лекция 4. Валютный курс и валютная система – основа макроэкономических изменений. Эволюция валютных систем и ее закономерности. Теории обменного курса: Модель доходы/расходы, Теория паритета покупательной способности (ППС), Теория паритета процентных ставок (ППС), Монетаристская модель обменного курса. Построение обобщающей модели обменного курса. Факторы, влияющие на изменение валютных курсов. Потоки товаров и услуг: экспорт, импорт и чистый экспорт. Потоки капиталов: чистые иностранные инвестиции. Влияние международных потоков товаров и услуг и международных потоков капитала на изменения валютных курсов . Тождество чистого экспорта и чистых иностранных инвестиций. Взаимодействие рынка заемных средств и валютного рынка. Рынок заемных средств. Рынок обмена иностранной валюты. Взаимодействие денежного и валютного рынков. Денежный рынок. Механизм изменения обменных курсов на валютном рынке.

– Лекция 5. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 1-ой группы. Процентные (учетные) ставки, Платежный баланс (Balance of Payment, Current Account), Торговый баланс (Trade Balance, International Trade), Валовой внутренний продукт, ВВП (Gross Domestic Product, GDP), Индикаторы инфляции, Дефицит государственного бюджета (Deficit of Budget) и валютный курс, Данные по безработице (unemployment) и занятости (employment), Индикаторы денежной статистики.

– Лекция 6. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 2-й группы. Розничные продажи, Размеры жилищного строительства, Объем промышленного производства (Industrial Production, IP), Индикаторы эффективности промышленности, Производственные заказы (Factory Orders), Показатели объема запасов на складах, Экономические показатели домашних хозяйств, Потребительский кредит (Consumer Credit), Составные экономические индикаторы, Индексы деловой активности, Индексы федеральной резервной системы (FED), Индексы настроения потребителей.

– Лекция 7. Классификация макроэкономических показателей. Макроэкономические показатели 3-ей группы Форвардные и фьючерсные курсы соответствующих валют (forward, futures), Эффективный обменный курс, Рынок золота, Рынок нефти, Фондовые индексы акций (NIKKEI, DOW JONES, DAX, FTSE и т.д.), Динамика цен государственных облигаций (T-bills, T-bonds).

– Лекция 8. Политические факторы Заседания Большой семерки (G7), торговых и экономических союзов, Выступление глав правительств, центральных банков, министров финансов и других высокопоставленных политических деятелей, Выборы глав государств и в высшие органы власти, Влияние ожиданий на формирование тенденций на валютном рынке

– Лекция 9. Методы торговли по фундаментальному анализу Выявление долгосрочных трендов с помощью ФА, Выявление коррекций основного тренда с помощью ФА

– Лекция 10. Торговая система «CARRY TRADE» Что такое carry trade? Важнейший фундаментальный фактор валютного рынка – процентный дифференциал, Механика доходных процентов, Выгоды Carry Trade, Специфика поведения валютного курса при большом процентном дифференциале. Управление капиталом при торговле Carry Trade, Торговля Carry Trade через корзину, Факторы успешности стратегии Carry Trade

### 3.3 Экзаменационные вопросы

– 1. Влияние ожиданий на формирование тенденций на валютном рынке 2. Опишите основные макроэкономические показатели 1-й группы 3. 5 октября 2011г публиковались индексы деловой активности в сфере услуг за сентябрь. По Британии предыдущее значение индекса CIPS было 51.1, по прогнозам специалистов новое значение должно было вырасти до отметки 52.5. В реальности значение этого индекса оказалось гораздо хуже, CIPS вышел на уровне 48.9. Так как

Согласована на портале № 9146

опубликованное значение не совпало с прогнозами, в результате, реакция рынка вероятнее всего будет?

### 3.4 Темы лабораторных работ

– Навыки работы в торгово-аналитической платформе Rumus2

– Навыки работы в торгово-аналитической платформе MetaTrader4

– Исследование валютных курсов и различных валютных систем. Практическое применение

– Навыки сбора статистики и оценки основных макроэкономических показателей (1, 2 и 3 группы)

– Оценка политических факторов влияющих на финансовые рынки

– Торговая система «CARRY TRADE». Технология работы, анализ, результаты, прогноз.

## 4 Методические материалы

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

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

### 4.1. Основная литература

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

### 4.2. Дополнительная литература

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

### 4.3. Учебно-методическое пособие и программное обеспечение

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

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

### 4.4. Базы данных, информационно справочные и поисковые системы

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

Согласована на портале № 9146