**УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**
**«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»**

Кафедра «Финансы и кредит»




# Рабочая программа дисциплины

Наименование дисциплины Технический и фундаментальный анализ финансовых рынков

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
Профиль Финансовый инжиниринг и финансовые технологии в цифровой экономике

Год набора 2026

Составитель:
канд. экон. наук,
доц. Р.Т. Базаров

Казань

# СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи учебной дисциплины
2. Место дисциплины в структуре ОПОП
3. Требования к результатам освоения дисциплины
4. Структура и содержание дисциплины
4.1 Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций
4.2 Содержание дисциплины по темам (разделам)
4.3 Планы практических и семинарских занятий
5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины
8. Оценка сформированности компетенций по изучаемой дисциплине

Приложение 1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
Приложение 2. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

**Цели и задачи учебной дисциплины**

**Целями освоения дисциплины являются:**

Дисциплина «Фундаментальный и технический анализ на рынке акций» предназначена для подготовки специалистов фондового рынка в области анализа ценных бумаг (финансовая аналитика) через формирование системного представления о современных методах фундаментального и технического анализа, необходимых для решения аналитических задач, возникающих в процессе совершения операций на рынке ценных бумаг.

**Задачи дисциплины**:

- 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.

**После освоения данной дисциплины студент должен:**

**Знать**:

основы поиска различных источники информации для проведения финансово-экономических расчетов

особенности аналитической работы на финансовых рынках

основные понятия технического и фундаментального анализа

Уметь:

использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов

собирать и анализировать достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг

проводить анализ традиционных и современных финансовых показателей эффективности деятельности компаний на рынке финансовых (инвестиционных) услуг;

**Владеть:**

навыками самостоятельной работы при проведении финансово-экономических расчетов

навыками работы с источниками информации для проведения технического и фундаментального анализа

навыками аналитической работы на финансовых рынках

**Место дисциплины в структуре ОПОП**

Дисциплина «Технический и фундаментальный анализ финансовых рынков» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, блока 1 учебного плана и находится во взаимосвязи с дисциплинами согласно схеме:

Обеспечивающие учебные дисциплины

1. Современные финансовые технологии в финансово-кредитной сфере
2. Финансы некоммерческих организаций
3. Современные финансовые технологии в финансово-кредитной сфере

Технический и фундаментальный анализ финансовых рынков

Обеспечиваемые учебные дисциплины

1. Статистика финансовых рынков
2. Производственная практика (практика по профилю профессиональной деятельности)
3. Производственная практика (Преддипломная практика)

## 1. Требования к результатам освоения дисциплины

В соответствии с ФГОС ВО процесс изучения дисциплины предполагает, что выпускник должен обладать частью следующих профессиональных компетенций (ПК):

**ПК-7** «способен применять методы аналитической работы, связанные с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций финансово-кредитной сферы, в том числе с применением инновационных финансовых технологий»;

**Декомпозиция компетенций**

| **Индикаторы компетенции** | **Результаты обучения по дисциплине** |
|---|---|
| **Компетенция ПК-7** | |
| ПК-7.ПК-7.1 Определяет необходимые источники информации для проведения финансово-экономических расчетов | ПК-7.ПК-7.1 З.5 знает основы поиска различных источники информации для проведения финансово-экономических расчетов<br>ПК-7.ПК-7.1 У.5 умеет использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов<br>ПК-7.ПК-7.1 В.5 Владеет навыками самостоятельной работы при проведении финансово-экономических расчетов |
| ПК-7.ПК-7.2 Собирает и анализирует достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг с применением современных цифровых и инновационных финансовых технологий | ПК-7.ПК-7.2 З.10 Знает особенности аналитической работы на финансовых рынках<br>ПК-7.ПК-7.2 У.12 умеет собирать и анализировать достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг<br>ПК-7.ПК-7.2 В.12 владеет навыками работы с источниками информации для проведения технического и фундаментального анализа с применением современных цифровых и инновационных финансовых технологий |
| ПК-7.ПК-7.3 Анализирует деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, используя цифровые сервисы, платформы и инструменты с целью выявления барьеров или возможностей использования инновационных финансовых технологий на финансовом рынке | ПК-7.ПК-7.3 З.15 знает основные понятия технического и фундаментального анализа<br>ПК-7.ПК-7.3 У.19 Умеет проводить анализ традиционных и современных финансовых показателей эффективности деятельности компаний на рынке финансовых (инвестиционных) услуг с применением инновационных финансовых технологий на финансовом рынке;<br>ПК-7.ПК-7.3 В.19 владеет навыками аналитической работы на финансовых рынках, используя цифровые сервисы, платформы и инструменты с целью выявления барьеров или возможностей использования инновационных финансовых технологий на финансовом рынке |

## 4. Структура и содержание дисциплины.
## 4.1. Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций

Общая трудоемкость дисциплины очной формы обучения 72 академических часа

| Модульная разбивка учебной дисциплины | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Направление финансы и кредит<br>Дисциплина: «Технический и фундаментальный анализ финансовых рынков» | | | | | |
| Наименование модулей | Количество ауд. часов | | Самостоят. работа | Всего часов | индикаторы компетенции |
| | Лекц. | Прак. | | | |
| **Модуль 1** | | | | | |
| **Тема 1**: Основные понятия фундаментального анализа | 2 | 2 | 4 | 8 | ПК-7.1 ПК-7.2 ПК-7.3 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |
| **Тема 2:** Уровни фундаментального анализа | 2 | 2 | 4 | 10 | ПК-7.1 ПК-7.2 ПК-7.3 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |
| **Тема 3:** Особенности аналитической работы на финансовых рынках. | 2 | 2 | 4 | 8 | ПК-7.1 ПК-7.2 ПК-7.3 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |
| **Модуль 2** | | | | | |
| **Тема 4:** Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа | 4 | 4 | 4 | 10 | ПК-7.1 ПК-7.2 ПК-7.3 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |
| **Тема 5:** Тенденции на рынке ценных бумаг и принципы их выявления | 2 | 2 | 4 | 8 | ПК-7.1 ПК-7.2 ПК-7.3 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Тема 6:** Методы технического анализа | 3 | 3 | 4 | 10 | ПК-7.1 ПК-7.2 ПК-7.3 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |
| **Зачет** | | | 18 | 18 | |
| ИТОГО | 15 | 15 | 42 | 72 | |

Общая трудоемкость дисциплины заочной формы обучения 72 академических часа

| Модульная разбивка учебной дисциплины | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Направление финансы и кредит<br>Дисциплина: «Технический и фундаментальный анализ финансовых рынков» | | | | | |
| Наименование модулей | Количество ауд. часов | | Самостоят. работа | Всего часов | Индикаторы компетенции |
| | Лекц. | Прак. | | | |
| **Модуль 1** | | | | | |
| **Тема 1**: Основные понятия фундаментального анализа | 2 | | 6 | 8 | ПК-7.1 ПК-7.2 ПК-7.3 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |
| **Тема 2:** Уровни фундаментального анализа | | | 6 | 6 | ПК-7.1 ПК-7.2 ПК-7.3 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |
| **Тема 3:** Особенности аналитической работы на финансовых рынках. | | 2 | 8 | 10 | ПК-7.1 ПК-7.2 ПК-7.3 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |
| **Модуль 2** | | | | | |
| **Тема 4:** Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа | | 2 | 8 | 10 | ПК-7.1 ПК-7.2 ПК-7.3 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Тема 5:** Тенденции на рынке ценных бумаг и принципы их выявления | | | 8 | 8 | ПК-7.1<br>ПК-7.2<br>ПК-7.3<br>(З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |
| **Тема 6:** Методы технического анализа | 2 | | 8 | 10 | ПК-7.1<br>ПК-7.2<br>ПК-7.3<br>(З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19) |
| **Зачет** | | | 18 | 18 | |
| ИТОГО | 4 | 4 | 64 | 72 | |

## Пояснительная записка

Данный модульный курс состоит из 2 модулей.

**Модуль 1** включает в себя три учебные темы.

В результате сдачи модуля студент умеет мотивировать себя к выполнению своей профессиональной деятельности, владеет навыками постановки цели и выбора путей ее достижения, знает виды рисков, умеет давать оценку существующих финансово-экономических рисков , владеет навыками сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета показателей, характеризующих деятельность субъектов рынка (компоненты ПК 7).

По результатам освоения модуля проводится устный и тестовый опрос.

**Модуль 2** включает в себя три учебные темы.

В результате сдачи модуля студент умеет нести социальную и этическую ответственность за принятые решения, владеет навыками эффективных действий в нестандартных ситуациях, знает сегменты финансовых рынков, способен давать экономическое обоснование результатов работы субъектов финансового рынка по отдельным направлениям, владеет навыками сбора, анализа и обработки данных (компоненты ПК 7)

По результатам освоения модуля проводится устный и тестовый опрос.

## 4.2. Содержание дисциплины по темам (разделам)

### Тема 1. Основные понятия фундаментального анализа

Краткая характеристика и история становления школы фундаментального анализа. Источники информации для проведения фундаментального анализа. Факторы, исследуемые фундаментальными аналитиками

Гипотеза рационального поведения инвестора. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании. Определение спекулятивного финансового пузыря (bubbles), отличие от медвежьего тренда. Макро-и микропузыри

### Тема 2. Уровни фундаментального анализа

Уровни фундаментального анализа. Показатели, используемые для целей анализа на каждом уровне.

Методы фундаментального анализа: математические методы анализа экономики, экономическое моделирование, стохастический анализ, математическая статистика, методы анализа финансовых документов. Модель случайных колеблющихся гипотез. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов. Ключевые отраслевые факторы.

### Тема 3. Особенности аналитической работы на финансовых рынках

Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний (ROCE, ROIC, cash ROIC, спред и индекс эффективности, скорректированные показатели с учетом активов интеллектуального капитала). Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий (оценка корпоративного управления компании). Концепция

### Тема 4. Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа

Краткая история развития технического подхода к анализу фондового рынка. Аксиомы, принципы и ограничения технического анализа. Область применения методов технического анализа. Основные положения теории Доу. Индикаторы технического анализа.

### Тема 5. Тенденции на рынке ценных бумаг и принципы их выявления

Понятие тенденции. Виды тенденций. Графическое отображение тенденций. Растущий, падающий и боковой рынки. Линии тенденции и методы их построения. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления. Графические методы технического анализа. Линии поддерж-

ки и сопротивления. Японские свечи, линии поддержки и сопротивления с японскими свечами. Гистограммные чарты.

## Тема 6. Методы технического анализа

Методы фильтрации и математической аппроксимации. Понятие фильтра. Скользящие средние (простая, взвешенная, экспоненциальная). Осцилляторы. Расчет момента. Индекс относительной силы. Стохастические линии. Метод конвергенции-дивергенции. Графические фигуры как метод технического анализа. Индикаторы как метод технического анализа ценных бумаг. Осцилляторы как метод технического анализа ценных бумаг

Волновая теория Элиота. Психологические методы технического анализа

## 4.3. Планы семинарских и практических занятий

### Тема 1. Тема 1. Основные понятия фундаментального анализа

***Вопросы для обсуждения***

1. Дайте краткую характеристику и история становления школы фундаментального анализа.
2. раскройте источники информации для проведения фундаментального анализа.
3. Дайте определение спекулятивного финансового пузыря (bubbles), отличие от медвежьего тренда.

### Тема 2. Уровни фундаментального анализа

***Вопросы для обсуждения***

1. Опишите уровни фундаментального анализа.
2. Раскройте показатели, используемые для целей анализа на каждом уровне.
3. Раскройте основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.

### Тема 3. Особенности аналитической работы на финансовых рынках

***Вопросы для обсуждения***

1. Опишите традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний (ROCE, ROIC, cash ROIC, спред и индекс эффективности, скорректированные показатели с учетом активов интеллектуального капитала).
2. Раскройте значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий (оценка корпоративного управления компании).

### Тема 4. Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа

***Вопросы для обсуждения***

1. Опишите краткую историю развития технического подхода к анализу фондового рынка.
2. Раскройте аксиомы, принципы и ограничения технического анализа. Область применения методов технического анализа..

### Тема 5. Тенденции на рынке ценных бумаг и принципы их выявления

***Вопросы для обсуждения***

1. Дайте понятие тенденции.
2. Опишите уровни и линии поддержки и сопротивления.
3. Раскройте графические методы технического анализа.

## Тема 6. Методы технического анализа

### *Вопросы для обсуждения*

1. Опишите методы фильтрации и математической аппроксимации.
2. Раскройте графические фигуры как метод технического анализа. Индикаторы как метод технического анализа ценных бумаг.
3. Волновая теория Элиота.
4. Психологические методы технического анализа

**Задание**

Тестовые задания:

Целью фундаментального анализа является:

a) Определение точек «входа» и «выхода» с рынка;

b) Прогноз тенденций изменения цен на данный рыночный инструмент;

c) Выявление недооцененных и переоцененных финансовых инструментов ;

Метод фундаментального анализа «снизу-вверх» подразумевает:

а) Исследование краткосрочного тренда движения цен, затем среднесрочного и долгосрочного;

b) Анализ финансово-хозяйственного положения предприятия, ситуации в отрасли и общеэкономической ситуации.

Технический анализ оценивает следующие показатели:

а) Доходность, риск, ликвидность;

б) Цена, объем торговли, открытый интерес;

в) Волатильность, показатели рыночной активности.

3. Анализ рыночной ситуации:

Рассмотреть предложенные графики движения цен (предлагается несколько вариантов). Проанализировать сложившуюся рыночную ситуацию следующим образом:

- Выявить линию поддержки и сопротивления.
- Назвать сложившиеся фигуры технического анализа.
- Спрогнозировать направление движения тренда на ближайшие 3-4 дня.
- Обосновать результаты.

## 5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками, опытом творческой, исследовательской деятельности.

Самостоятельная работа (далее СРС) выступает формой, методом, средством и условием развития познавательной активности будущего выпускника. Ее содержательная сторона осуществляется через планируемую учебную, учебно-исследовательскую, научно-исследовательскую деятельность студентов, выполняемую во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, однако без его непосредственного участия.

Содержание и объем самостоятельной работы студента определяется требованиями Федерального Государственного образовательного стандарта, учебными планами направления подготовки и программами конкретных дисциплин.

Методологическими принципами самостоятельной работы являются: целенаправленность, системность; систематичность; логичность; эффективность; полезность и безопасность.

Логика процесса обучения определяет задачи самостоятельной работы студента.

Основными задачами самостоятельной работы студента, являются:

- усвоение новых знаний, углубление и повторение ранее приобретенных знаний с целью их обобщения и систематизации;
- формирование необходимых компетенций, профессиональных умений и навыков по направлению подготовки.
- применение полученных компетенций, знаний, умений, навыков на практике.

Формы самостоятельной работы представлены в заданиях для самостоятельной работы студентов. Для усвоения новых знаний, углубления и повторения, ранее приобретенных знаний их обобщения и систематизации предусмотрены следующие формы:

- восприятие учебной информации из различных источников;
- подготовка текстуального конспекта;
- репродуктивное воспроизведение знаний;
- подготовка свободного конспекта, являющегося результатом осмысления студентом изученного материала;
- составление плана прочитанной книги (статьи);
- накопление научной информации в виде выписок и цитат;
- составление библиографического списка;
- графическое представление учебного материала в форме таблиц, классификационных, технологических и других схем, диаграмм и т.п.;
- подготовка устных и письменных ответов на предложенные преподавателем вопросы;

- составление вопросов по изученному материалу;
- подготовка тематического словаря;
- решение и составление кроссвордов, требующих знаний учебного материала;
- рецензирование и оценка письменных работ сокурсников.
- подготовка рефератов, обзоров, справок, тезисов, докладов, рекламных проспектов и т.д.;
- рецензирование научной и учебной литературы;
- установление факторов, влияющих на то или иное явление, процесс, событие;
- анализ полноты, достоверности, доступности, системности, доказательности материала в различных источниках;
- сбор и анализ информации для проведения курсового и дипломного (квалификационного) исследования.

Контроль над ходом и результатами самостоятельной работы студентов может осуществляться в сплошной, индивидуальной, выборочной формах.

В процессе самостоятельного изучения студент обязан проработать перечисленные ниже вопросы и темы, для углубления теоретических знаний и практических навыков, на основании методических рекомендаций по самостоятельной работе.

В процессе самостоятельного изучения студент обязан проработать перечисленные ниже темы, для углубления теоретических знаний и практических навыков.

## Темы для самостоятельного изучения

1. Современные направления анализа ценных бумаг.
2. Проблемы оценки конъюнктуры рынка.
3. Информационная эффективность рынка.
4. Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа. Достоинства и недостатки данных подходов.
5. Фундаментальный анализ, уровни фундаментального анализа.
6. Основные факторы, исследуемые фундаментальным анализом.
7. Методы прогнозирования на базе фундаментального анализа.
8. Модель случайных колеблющихся гипотез. Возможность применения в современных условиях.
9. Анализ современного состояния фондового рынка РФ.
10. Последовательность анализа финансового состояния организации.
11. Анализ финансовых документов эмитента.
12. Экспресс-анализ финансовой отчетности.

13. анализ положения организации на рынке ценных бумаг.

14. Проблемы использования технического анализа на современном рынке.

15. Графические методы технического анализа.

16. Методы фильтрации, примеры использования.

17. Волновая теория Элиота.

18. Технический анализ товарных и финансовых рынков.

19. Межрыночный анализ как источник вспомогательной информации при анализе рынка ценных бумаг.

20. Построение портфеля ценных бумаг на базе выводов технического анализа.

## Вопросы к зачету.

1. Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа.
2. Основоположники фундаментального анализа.
3. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
4. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
5. Инструменты прогнозирования на фондовом рынке.
6. Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций и облигаций.

Жизненный цикл отрасли и рекомендации фундаментального анализа.

7. Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа
8. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов.
9. Традиционный расчет P/E для фондового индекса.
10. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы.
11. Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM.
12. Основные характеристики развивающихся рынков капитала.
13. Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния.
14. Понятие и основные аксиомы и постулаты технического анализа.
15. Основные положения теории Чарльза Доу.
16. Классификация методов технического анализа.
17. Понятие тенденции. Виды тенденций.
18. Линии тенденции и методы их построения. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.
19. Достоинства и недостатки методов графического анализа.
20. Индикаторы как метод технического анализа ценных бумаг Скользящие средние значения как основной вид индикаторов.
21. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объѐма. Индикаторы рынка.
22. Осцилляторы как метод технического анализа ценных бумаг
23. Волновая теория Эллиотта.
24. Метод «японские свечи».
25. Психологические методы технического анализа

## 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

**Основная:**

1. Щеголева, Н. Г. Технологии и финансовые инновации : учебник для вузов / Н. Г. Щеголева. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 81 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16353-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/588885 (дата обращения: 20.04.2026).

2. Щеголева, Н. Г. Технологии и финансовые инновации : учебник для вузов / Н. Г. Щеголева. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 81 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16353-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://www.urait.ru/bcode/530848

3. Михайленко, М. Н. Финансовые рынки и институты : учебник для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 336 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01273-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://www.urait.ru/bcode/510907

**Литература дополнительная:**

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/511016

**Интернет-ресурсы, профессиональные базы данных:**

1. www.biblioclub.ru Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн»
2. www.fmlab.hse.ru
3. http://www.world-exchanges.org/statistics/monthly-reports, Ежемесячные отчеты по финансовым рынкам [Электронный ресурс] : Всемирная федерация фондовых бирж.
4. http://www.msci.com/ОфициальныйсайтMorganStanleyCapitalInternational
5. https://europeanequities.nyx.com/ Официальный сайт NYSE Euronext
6. Официальный сайт компании Standard&Poor'shttp://www.standardandpoors.com/
7. http://rts.micex.ru/ Официальный сайт Московской биржи

http://finance.yahoo.com/ Финансовый информационный портал

## 7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебная аудитория, кабинет для самостоятельной работы студентов, видеопроекционное оборудование, компьютер, оснащенный типовым пакетом системного и офисного ПО, в соответствии с Реестром материально-технического обеспечения аудиторного фонда Университета управления "ТИСБИ".

## 8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине

Для оценки компетентности рекомендуется использовать рейтинговую оценку знаний, умений и навыков студента по окончанию изучения каждого Модуля в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации образовательного процесс. Итоговая оценка (в баллах) складывается из баллов, набранных по каждому Модулю (семестровая оценка) и баллов, набранных, непосредственно на экзамене (зачете).

Расчет набранных баллов по дисциплине осуществляется в следующей последовательности:

$C = \frac{M_1 + M_2 + ..M_n}{n} \times 0{,}6$, где М – количество баллов по модулю; n – количество модулей

$З = К \times 0{,}4$, где К - количество баллов на экзамене (зачете);

$И = С + З + П$, где П – поощрительные баллы (от 1 до 5).

| Уровень освоения компетенций | Количество баллов |
|---|---|
| компетенции не сформированы | до 59 баллов |
| компетенции сформированы | от 60 до 100 баллов |

Уровень сформированности компетенций и их основные признаки оцениваются по следующим таблицам:

## Оценка уровня сформированности компетенции ПК-7

| п/п | Уровни сформированности компетенции | Основные признаки уровня | Инструменты оценки сформированности уровня |
|---|---|---|---|
| | **Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ОПОП ВО) (от 60 до 70 баллов) | - ПК-7.ПК-7.1 З.5 знает основы поиска различных источники информации для проведения финансово-экономических расчетов ПК-7.ПК-7.2 З.10 Знает особенности аналитической работы на финансовых рынках ПК-7.ПК-7.3 З.15 знает основные понятия технического и фундаментального анализа | Тестирование зачет |
| | **Базовый уровень (относительно порогового уровня)** **(**От 71 до 85 баллов**)** | *Обладает признаками порогового уровня* ПК-7.ПК-7.1 З.5 знает основы поиска различных источники информации для проведения финансово-экономических расчетов ПК-7.ПК-7.2 З.10 Знает особенности аналитической работы на финансовых рынках ПК-7.ПК-7.3 З.15 знает основные понятия технического и фундаментального анализа<br><br>ПК-7.ПК-7.1 У.5 умеет использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов ПК-7.ПК-7.2 У.12 умеет собирать и анализировать достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг ПК-7.ПК-7.3 У.19 Умеет проводить анализ традиционных и современных финансовых показателей эффективности деятельности компаний на рынке финансовых (инвестиционных) услуг; | Тестирование Выступление на семинаре Зачет |
| | **Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** (От 86 до 100 баллов) | *Обладает признаками базового уровня* ПК-7.ПК-7.1 З.5 знает основы поиска различных источники информации для проведения финансово-экономических расчетов ПК-7.ПК-7.2 З.10 Знает особенности аналитической работы на финансовых рынках ПК-7.ПК-7.3 З.15 знает основные понятия технического и фундаментального анализа<br><br>ПК-7.ПК-7.1 У.5 умеет использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов ПК-7.ПК-7.2 У.12 умеет собирать и анализировать достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг ПК-7.ПК-7.3 У.19 Умеет проводить анализ | Тестирование Выступление на семинаре зачет |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | традиционных и современных финансовых показателей эффективности деятельности компаний на рынке финансовых (инвестиционных) услуг с применением инновационных финансовых технологий на финансовом рынке;<br><br>ПК-7.ПК-7.1 В.5 Владеет навыками самостоятельной работы при проведении финансово-экономических расчетов<br>ПК-7.ПК-7.2 В.12 владеет навыками работы с источниками информации для проведения технического и фундаментального анализа с применением современных цифровых и инновационных финансовых технологий<br>ПК-7.ПК-7.3 В.19 владеет навыками аналитической работы на финансовых рынках, используя цифровые сервисы, платформы и инструменты с целью выявления барьеров или возможностей использования инновационных финансовых технологий на финансовом рынке | |

Приложение 1

## Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам на первом занятии необходимо ознакомиться с Рабочей программой дисциплины, где прописаны цели, задачи и трудоемкость дисциплины. Перед началом изучения дисциплины необходимо повторить учебный материал обеспечивающих учебных дисциплин предшествующих курсов, которые дают основу для изучения дисциплины.

Затем необходимо ознакомиться с порядком изучения дисциплины, т.е. модульно-тематическим планом и пояснительной запиской с указанием этапов формирования компонентов компетенций ПК-7**.**

И, наконец, ознакомиться с порядком оценивания результатов обучения, для чего необходимо изучить следующие документы: Положение о модульно-рейтинговой системе оценивания и Принципы оценки уровня знаний, умений и навыков (характеристика ответа).

Студент должен внимательно изучить перечень основной (дополнительной) литературы и взять необходимые учебники в библиотеке.

При сдаче модулей упор делается на умение собирать исходные данные и анализировать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений, выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, и обосновывать их.

При подготовке к семинарскому занятию необходимо уточнить план проведения занятий, подготовить необходимую документацию. Практические занятия проводятся после лекционного изучения темы. Решение разноуровневых заданий и задач, приведенных в рабочей программе дисциплины обязательно.

При изучении данного курса преподавателем используются интерактивные методы обучения, что помогает эффективнее сформировать заявленные компетенции. При проведении занятий с помощью интерактивных технологий академическая группа разбивается на несколько малых групп (МГ). Каждая МГ обеспечивается необходимой документацией и заданиями. Занятие проводится в постоянном сравнении расчетов и выступлении участников МГ.

В результате каждая из команд выносит на всеобщее обсуждение свои результаты и может быть оценена как со стороны преподавателя, так и со стороны студентов другой команды.

Интерактивные формы обучения обеспечивают высокую мотивацию, прочность знаний, творчество, коммуникабельность, командный дух, ценность индивидуальности, свободу самовыражения, акцент на деятельность, взаимоуважение и демократичность.

Промежуточный контроль знаний и умений студентов осуществляется по основным разделам учебной программы в рамках модульно – рейтинговой системы оценки знаний студентов в форме аудиторных контрольных работ, семинаров и коллоквиумов, тестового контроля, выполнения домашних заданий.

Формы контроля самостоятельной работы студентов очного обучения: реферат, дайджест, контрольная работа, домашнее задание, коллоквиум, решение кейсов и ситуаций, работа на семинарах, выполнение индивидуального задания, учитывается также посещение занятий. Эта работа осуществляется в рамках модульно-рейтинговой оценки знаний студентов.

Приложение 2

**УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**
**«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»**

Кафедра Финансы и кредит

# Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине «Технический и фундаментальный анализ финансовых рынков»

направление подготовки: 38.04.08 «Финансы и кредит»
Профиль Финансовый инжиниринг и финансовые технологии в цифровой экономике

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля
   2.1 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля.
      2.1.1 Выступление на семинаре
      2.1.2 Тестирование
   2.2Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля.
      2.2.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний и умений (вопросы к зачету)
      2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков

# 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

| Формы контроля / Формируемые компетенции и индикаторы | ПК-7 | | |
|---|---|---|---|
| | **ПК-7.1** | **ПК-7.2** | **ПК-7.3** |
| **Формы текущего контроля** | | | |
| выступление на семинаре | З.5, У.5, В.5 | З.10, У.12, В.12 | З.15, У.19, В.19 |
| тестирование письменное | З-5 | З-10 | З-15 |
| **Формы промежуточного контроля** | | | |
| зачет | З.5, У.5, В.5 | З.10, У.12, В.12 | З.15, У.19, В.19 |

З- знать, У- уметь, В- владеть

## 2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля

### 2.1. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля

2.1.1. *Выступление на семинаре* **ПК 7 (***З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19)*

Выступление на семинаре является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях. Выступление на семинаре может проводиться с использованием форм устного опроса, обсуждения докладов, эссе, выполненных индивидуальных заданий и проблемных вопросов. Выступление на семинаре, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего контроля знаний в виде устного опроса, а также выступление студентов по проблемным вопросам финансовых отношений хозяйствующих субъектов.

**Примерные вопросы к семинарским занятиям**

Современные направления анализа ценных бумаг.

2. Проблемы оценки конъюнктуры рынка.
3. Информационная эффективность рынка.
4. Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа. Достоинства и недостатки данных подходов.
5. Фундаментальный анализ, уровни фундаментального анализа.
6. Основные факторы, исследуемые фундаментальным анализом.

7. Методы прогнозирования на базе фундаментального анализа.

8. Модель случайных колеблющихся гипотез. Возможность применения в современных условиях.

9. Анализ современного состояния фондового рынка РФ.

10. Последовательность анализа финансового состояния организации.

11. Анализ финансовых документов эмитента.

12. Экспресс-анализ финансовой отчетности.

13. анализ положения организации на рынке ценных бумаг.

14. Проблемы использования технического анализа на современном рынке.

15. Графические методы технического анализа.

16. Методы фильтрации, примеры использования.

17. Волновая теория Элиота.

18. Технический анализ товарных и финансовых рынков.

19. Межрыночный анализ как источник вспомогательной информации при анализе рынка ценных бумаг.

20. Построение портфеля ценных бумаг на базе выводов технического анализа.

**Критерии оценивания выступления на семинаре**

| **Результат** | **Балл** |
|---|---|
| Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами | 100-90 |
| Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может | 80-89 |
| Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления. | 70-79 |
| Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику | 60-69 |
| Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы | Менее 60 |

### *2.1.2. Тестирование* ПК 7 (*З-5,З-10,З-15)*

Тестирование используется для текущего контроля умений и навыков студентов. В целях освоения компетенции. Чтобы правильно ответить на тесты, студенты изучают необходимый теоретический материал по теме. Каждому студенту выдается индивидуальный вариант.

— Владислав, после вашего недавнего выступления на канале «РБК» многие укре
мысли, что текущий август — это последний более или менее комфортный месяц.
дефолт или как минимум усиление кризиса?

— Гадать на кофейной гуще — глупое занятие. Идет вектор на ослабление валюты
всего, должна быть очередная волна девальвации где-то именно в сентябре, ноябре
в декабре.

Надо понимать, что глобально у рубля нет перспектив. Одна надежда, что нефть уй
небеса» — 80 долларов за баррель, а желательно — под 100. Это единственное, что
страну.

В прошлом году министр Улюкаев заявил, что бюджет формируется за счет цен на
650 −3 700 рублей за бочку смеси Brent. Но цена на нефть упала, ускоряется спад в
экономике до 5 %, спад промышленности — под 6 %, в обрабатывающих промышл
спад — под 7-8 %. Сегодня из 14 отраслей обрабатывающей промышленности в ми
находятся уже 11. То, что мы видим сегодня, — это такое затишье перед очень сил
бурей. Если нефть остается на этом уровне или хотя бы стагнирует, то нужно либо
валютный рынок, либо вводить валютные ограничения.

Мы только входим в состояние идеального шторма. Хотя на самом деле сейчас сра
мощнейших кризисов. Из них два российских, три глобальных, на них повлиять не

— Насколько ваш экономический прогноз отличается от прогноза главы Минэкономразвития Алексея Улюкаева?

— Прогноз Улюкаева — это не прогноз, а лжемакроэкономическая «дурилка». Они
пытаются людям вложить в голову определенную кассету — якобы в мире все буд
старому.

Улюкаев не приводит ни одного макроэкономического, макрофинансового, геополитического обоснования. Найдите хотя бы одно его заявление, которое бы с
горизонте в течение полгода. Ни одного — я лично смотрел. Ни в 92-м, ни в 98-м,
м, ни в 2014—2015 годах ни одно заявление по курсу рубля, темпу экономики, цен
нефть и инфляции не подтвердилось.




Владислав Жуковский — экономист, инвестиционный консультант, управляющий финансовой группы «Риком»
Фото: Антон Белицкий

## 2.2. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля

### 2.2.1. Фонд оценочных средств для проверки знаний/умений

**Вопросы к зачету. ПК 7 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19)**

1. Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа.
2. Основоположники фундаментального анализа.
3. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
4. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
5. Инструменты прогнозирования на фондовом рынке.
6. Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций и облигаций.

Жизненный цикл отрасли и рекомендации фундаментального анализа.

7. Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа
8. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов.
9. Традиционный расчет P/E для фондового индекса.
10. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы.
11. Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM.
12. Основные характеристики развивающихся рынков капитала.
13. Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния.
14. Понятие и основные аксиомы и постулаты технического анализа.
15. Основные положения теории Чарльза Доу.
16. Классификация методов технического анализа.
17. Понятие тенденции. Виды тенденций.
18. Линии тенденции и методы их построения. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.
19. Достоинства и недостатки методов графического анализа.
20. Индикаторы как метод технического анализа ценных бумаг Скользящие средние значения как основной вид индикаторов.
21. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объѐма. Индикаторы рынка.
22. Осцилляторы как метод технического анализа ценных бумаг
23. Волновая теория Эллиотта.
24. Метод «японские свечи».
25. Психологические методы технического анализа

### 2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков ПК 7 (З-5,З-10,З-15,У-5,У-12,У-19,В-5,В-12,В-19)

Задача 1.

Торговец А купил у торговца Б на бирже 3 опциона-колл на газойль со страйком 165$/т по 0,5$/т и 2 опциона-пут на нефть со страйком 85$/баррель по 1,3$/баррель. А у торговца С – 10 опционов-пут на нефть со страйком

87$/баррель по 1,5$/баррель. В одном опционном контракте на нефть 1000 баррелей, на газойль – 100 т.

У торговца А перед началом операции на счете в биржевом банке было 200000$, у торговца Б – 400000$ и у торговца С – 350000$.

Все опционы были исполнены.

Определите:

1. сколько тонн газойля купит торговец А при поставке?

2. сколько денег будет на счете в биржевом банке у торговцев А, Б и С?

2. Предположим, что временная зависимость форвардных ставок в текущий момент будет возрастающей. Какая из облигаций будет иметь меньшую доходность к погашению(номиналы одинаковы)? Выберите в каждом из предложенных вариантов:

1 вариант

А) 15-летняя бескупонная облигация

Б) 10-летняя бескупонная облигация?

2 вариант

для 12-летней облигации:

А) с 5% купоном

Б) с 6%

купоном

3. Активы инвестиционного фонда «Рекса-Люкс» оценены в 8 млрд.долларов. Ожидаемая (планируемая) доходность портфеля активов фонда составляет 10%, волатильность доходности оценена в 20% (предполагается нормальное распределение доходности).

Укажите при заданной вероятности (5%) величину потерь фонда в млн. долларов, считая, что вероятности 95% соответствует 1,65 стандартных отклонений.

А) 0,33 млрд. дол.

Б) 0,8 млрд. долл

В) 1,84 млрд. долл

Г) 3,44 млрд. долл

## Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам зачета

| Характеристика ответа | Европейская оценка | Рубежные баллы | Оценка | Уровень сформированности компетенций |
|---|---|---|---|---|
| Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос экзаменационного билета, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном ориентировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. При ответе на экзаменационный билет студент демонстрирует применение знаний к реальным профессиональным ситуациям, объясняет решение задачи на уровне анализа, синтеза и дает свою оценку решения проблемы. Причем студент не затрудняется с ответом при видоизменении задания и правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. | **A** | **100-96** | **зачтено** | **Повышенный уровень сформированности компетенций** |
| Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Задача решена правильно и с обоснованием принятого решения. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа. | **A** | **95-91** | **зачтено** | |
| Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий и явлений. Задача решена верно, правильно обосновывает принятую методику решения задачи. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя. | **A** | **90-86** | **зачтено** | |
| Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, | **B** | **85-81** | **зачтено** | **Базовый уровень сформированности компетенций** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| исправленные студентом с помощью преподавателя. | | | | |
| Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Ответы на дополнительные вопросы логичны, изложены в терминах науки, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя. | **C** | **80-76** | **зачтено** | |
| Студент демонстрирует достаточные теоретические и практические знания. Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий или решении практической задачи, которые студент затрудняется исправить самостоятельно. | **C** | **75-71** | **зачтено** | |
| Дан недостаточно полный и развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции. Студент испытывает затруднения при выполнении практической задачи и не может связать теорию с практикой. | **D** | **70-66** | **зачтено** | **Пороговый уровень сформированности компетенций** |
| Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Испытывает затруднения при выполнении практических задач. Речевое оформление требует поправок, коррекции. | **E** | **65-61** | **зачтено** | |
| Дан неполный ответ. Присутствует нелогичность изложения. Студент затрудняется с доказательностью. Масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений. В ответе отсутствуют выводы. Речь неграмотна. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя | **E** | **60** | **зачтено** | |
| Студент испытывает значительные трудности в ответе на вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений экономической теории. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает. Задача не решена | **F** | **Менее 60** | **не зачтено** | **Компетенция не сформирована** |