

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финуниверситет)**

Тульский филиал Финуниверситета
Кафедра «Финансы и учет»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Г.В. Кузнецов

«24» апреля 2024 г.



Нурмухаметов Р.К.

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», ОП
«Экономика и финансы», профиль «Финансы и банковское дело»,
очная форма обучения

Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол № 14 от 23 апреля 2024 г.)

Одобрено заседанием кафедры «Финансы и учет»
(протокол № 9 от 16 апреля 2024 г.)

Тула 2024

Содержание

1	Наименование дисциплины.....	
2	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	
3	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	
4	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	
5	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	
5.1	Содержание дисциплины.....	
5.2	Учебно-тематический план	
5.3	Содержание семинаров, практических занятий	
6	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	
6.1	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	
6.2	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)	
7	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	
7.1	Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	
7.2	Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	
8	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	
9	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	
10	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	
11	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	
11.1	Комплект лицензионного программного обеспечения.....	
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	
11.3	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации....	
12	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	

1. Название дисциплины: Фундаментальный анализ на финансовом рынке.

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями / индикаторами достижения компетенции
ПКН-3	Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты	1. Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово - экономических задач.	Знание основ статистического анализа Умение группировать данные и применять методы статистического анализа
		Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям.	Знание математических методов применения в экономике Умение делать постановку проблемы и применять математические модели на рынке ценных бумаг
		3. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово - экономических задач в профессиональной области.	Знание информационных технологий, машинного обучения Умение применять технологии искусственного интеллекта, математического моделирования применительно к фондовому рынку
		4. Анализирует результаты исследования математических моделей финансово - экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-	Знание математических методов и их соответствия решению практических финансово-экономических задач

		экономических решений.	Умение находить эффективные математические модели для решения финансово-экономических задач
ПКП-1	Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и продукты, реализовывать их на российском и международном финансовых рынках	1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности как институтов финансового рынка, так и финансовых департаментов компаний различных отраслей экономики	Знание макроэкономических показателей Умение анализировать макроэкономические показатели применительно к сфере деятельности
		2. Проводит критический анализ применяемых организациями финансовых и кредитных услуг.	Знание условий и технологии проведения финансовых операций Умение организовать проведение финансовых операций
		3. Демонстрирует способность разрабатывать новые финансовые и кредитные услуги, продвигать и реализовывать их на финансовом рынке.	Знание организационных принципов разработки новых услуг Умение внедрять новые услуги на финансовом рынке
		4. Разрабатывает эффективные направления деятельности различных подразделений институтов финансового рынка и финансовых департаментов компаний.	Знание тенденций развития финансового рынка Умение определять тенденции развития предприятия
ПКП_2	Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение для разработки прогнозов, стратегий и планов деятельности финансово-кредитных институтов; осуществлять их мониторинг, анализировать и контролировать ход их выполнения	1. Владеет современными инструментами и методами анализа деятельности институтов финансового рынка.	Знание финансовой отчетности Умение анализировать деятельность финансовых институтов
		2. Демонстрирует освоение инструментов Финтех.	Знание основных инноваций на финансовом рынке Умение применять инновации в предоставлении услуг
		3. Демонстрирует умение формировать информационно-аналитическое обеспечение разработки различных	Знание информационных технологий Умение использовать

		прогнозов и планов деятельности организаций.	ИКТ
		4. Владеет методами мониторинга, анализа и контроля хода выполнения планов деятельности организаций.	Знание методов анализа и контроля выполнения планов. Умение применять современные методы мониторинга анализа и контроля планов
ПКП-3	Способность готовить мотивированные обоснования принятия управленческих решений по кругу операций, выполняемых финансово-кредитными институтами	1. Применяет современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансового рынка	Знание современных методов анализа и оценки информации Умение применять современные методы анализа и оценки информации
		2. Демонстрирует умение оказывать услуги по финансовому консультированию в контексте достижения финансовой стабильности как институтов финансового рынка, так и организаций иных сфер экономики.	Знание основ консультирования Умение оказывать услуги по финансовому консультированию

3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Изучение дисциплины «Фундаментальный и технический анализ» базируется на сумме знаний, полученных студентами в процессе изучения базовых дисциплин профессионального цикла: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Деньги, кредит, банки», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Экономический анализ», «Финансовые рынки»

4. Объём дисциплины в зачётных единицах и в академических часах с выделением объёма аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)

Таблица 2.1 – набор 2021г. профиль «Финансы и банковское дело», очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3 з.е./108	108
<i>Контактная работа- Аудиторные занятия</i>	34	34
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18
Самостоятельная работа	74	74
Вид текущего контроля	Эссе	Эссе
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Макроэкономический анализ (показатели ВВП, темпы экономического роста, взаимосвязь инвестиций и экономического роста.

Тема 2. Денежно-кредитная политика на современном этапе. Инструменты и методы проведения ДКП.

Тема 3. Инфляция, виды и ее влияние на экономику.

Тема 4. Цифровизация и экономический рост, Цифровизация на финансовом рынке.

Тема 5. Внешнеэкономическая деятельность. Экспорт и импорт, торговый баланс. Факторы, влияющие на курс валюты.

Тема 6. Отраслевой анализ. Типы отраслей. Отраслевая структура мировой экономики. Особенности российской отраслевой структуры

Тема 7. Отраслевые индексы. Система показателей, используемых в отраслевом анализе: натуральные и стоимостные показатели. Динамика показателей и их экономическая сущность. Влияние государственного регулирования на развитие отдельных отраслей.

Тема 8. Анализ компаний: основные показатели. Финансовые показатели: прибыль на акцию (EPS); дивиденды на акцию (DPS); соотношение цены акции и прибыли (P/E) и другие инвестиционные критерии.

Тема 9. Показатели ликвидности, платежеспособности, деловой активности и другие

финансовые показатели имущественного состояния и эффективности деятельности организации. Учет предприятиями факторов ESG.

5. 2. Учебно-тематический план

Таблица 3.1– набор 2021 г. очно-заочная форма обучения

№ п/ п	Наименовани е темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах (заочная форма)						Формы текущего контроля успевае- мости
		Всего	Аудиторная работа				Самос- тоятель ная работа	
			Общая	Лекции	Семи- нар- ские зая- тия	Зая- тия в инте- ратив- ных формах		
1.	Макроэкономи ческий анализ	13	4	2	2	4	8	Опрос, презентац ии докладов
2.	Денежно- кредитная политика на современном этапе.	14	4	2	2	4	8	Опрос, презентац ии докладов
3.	Инфляция, виды и ее влияние на экономику	14	4	2	2	4	8	Опрос, презентац ии докладов
4.	Цифровизация на финансовом рынке.	13	4	2	2	4	8	Опрос, презентац ии докладов, тестирова ние
5.	Экспорт и импорт, торговый баланс. Факторы, влияющие на курс валюты.	13	4	2	2	4	8	Опрос, презентац ии докладов, тестирова ние
6.	Отраслевой анализ. Типы отраслей.	13	4	2	2	4	8	Опрос, презентац ии докладов, тестирова ние
7.	Отраслевые индексы. Система показателей.	13	4	2	2	4	8	Опрос, презентац ии докладов, тестирова ние

8.	Анализ компаний: основные показатели	13	4	1	2	4	9	Опрос, презентации докладов, тестирование
9.	Показатели ликвидности, платежеспособности, деловой активности	13	4	1	2	4	9	Опрос, презентации докладов, тестирование
	В целом по дисциплине	108	35	16	18	34	74	Согласно учебному плану: Эссе
	Итого в %					100%		

5. 3. Содержание практических и семинарских занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Макроэкономические показатели	Основные макроэкономические показатели: ВВП, национальный доход, внешнеторговый баланс, курс рубля, ключевая ставка. Рекомендуемые источники: 8 (1, 3, 6, 8, 11)	Презентации докладов, решение задач
Денежно-кредитная политика на современном этапе.	Цели ДКП. Методы и инструменты. ДКП. Политика таргетирования инфляции. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2022 год и период 2023 и 2024 годов. Рекомендуемые источники: 8 (1, 3, 6, 8, 11)	Презентации докладов, решение задач
Инфляция, виды и ее влияние на экономику	Сущность инфляции, виды инфляции, антиинфляционные методы. Влияние пандемии на инфляцию. Рекомендуемые источники: 8 (1, 3, 6, 8, 11)	Презентации докладов, решение задач
Цифровизация на финансовом рынке.	Новые технологии на финансовом рынке. Рекомендуемые источники: 8 (1, 3, 6, 8, 11)	Презентации докладов, решение задач
Экспорт и импорт, торговый баланс. Факторы, влияющие на курс валюты.	Торговый баланс: экспорт и импорт. Тенденции в изменении курса валют. Трансграничные переводы. СВИФТ. Рекомендуемые источники: 8 (1, 3, 6, 8, 11)	Презентации докладов, решение задач

Отраслевой анализ. Типы отраслей.	Отраслевая структура экономики России. Тенденции изменения структуры. Доля цифровой экономики. Рекомендуемые источники: 8 (1, 3, 6, 8, 11)	Презентации докладов, решение задач
Отраслевые индексы. Система показателей.	Индекс Московской биржи, индекс РТС, индексы ТЭК, машиностроения, телекоммуникаций и т.д. Рекомендуемые источники: 8 (1, 3, 6, 8, 11)	Презентации докладов, решение задач
Анализ компаний: основные показатели	Показатели деятельности предприятий. Финансовые показатели. Рекомендуемые источники: 8 (1, 3, 6, 8, 11)	Презентации докладов, решение задач
Показатели ликвидности, платежеспособности, деловой активности	Показатели банковской ликвидности. Определение платежеспособности предприятий. Показатели платежеспособности. Рекомендуемые источники: 8 (1, 3, 6, 8, 11)	Презентации докладов, решение задач

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

6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Макроэкономический анализ	Система показателей макроэкономики. Взаимосвязь экономики и финансового рынка. Инвестиции и экономический рост.	Изучение рекомендуемой литературы, законодательной и нормативной базы. Сбор, обработка и анализ данных
Денежно-кредитная политика на современном этапе.	Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2022 год и период 2023 и 2024 годов. Особенности законодательства о цифровых активах и цифровых валютах в России.	Изучение рекомендуемой литературы, законодательной и нормативной базы. Сбор, обработка и анализ данных
Инфляция, виды и ее влияние на экономику	Политика таргетирования инфляции. Инфляционные ожидания и потребительские цены.	Изучение рекомендуемой литературы, законодательной и нормативной базы. Сбор, обработка и анализ данных

Цифровизация на финансовом рынке.	Стратегия развития финансового рынка РФ до 2030 года Платформы. Экосистемы. Технологии.	Изучение рекомендуемой литературы, законодательной и нормативной базы. Сбор, обработка и анализ данных
Экспорт и импорт, торговый баланс. Факторы, влияющие на курс валюты.	Структура торгового баланса. Роль доллара США в мировой торговле. Влияние внешнеторгового баланса на курс валют. Валютные зоны и валютные интервенции.	Изучение рекомендуемой литературы, законодательной и нормативной базы. Сбор, обработка и анализ данных
Отраслевой анализ. Типы отраслей.	Отраслевая структура экономики России и тенденции ее изменения. Показатели отраслевой структуры. ТЭК и его будущее.	Изучение рекомендуемой литературы, законодательной и нормативной базы. Сбор, обработка и анализ данных
Отраслевые индексы. Система показателей.	Система индесов Московской биржи. Индексы Доу-Джонса, Стандарт энд Пурс.	Изучение рекомендуемой литературы, законодательной и нормативной базы. Сбор, обработка и анализ данных
Анализ компаний: основные показатели	Показатели ликвидности, оборачиваемости активов, рыночной стоимости. Финансовые показатели: прибыльность, рентабельность, собственный капитал. Выделение факторов влияющих на прибыль.	Изучение рекомендуемой литературы, законодательной и нормативной базы. Сбор, обработка и анализ данных
Показатели, платежеспособности, кредитоспособности, деловой активности	Экспресс анализ финансового состояния. Определение инвестиционной привлекательности ссудозаемщика. Рейтинговая оценка кредитоспособности ссудозаемщика. Российские и зарубежные методики оценки кредитоспособности. Система оценки кредитоспособности. К	Изучение рекомендуемой литературы, законодательной и нормативной базы. Сбор, обработка и анализ данных

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примерные темы контрольных работ

1. Законодательство об организованных торгах в России.

2. Структура Московской биржи.
3. Типы поведения инвестора и стили торговли. Арбитраж, спекуляция, хеджирование.
4. Сущность и структура финансовых рынков.
5. Особенности кредитного рынка в России.
6. Особенности страхового рынка в России.
7. Особенности рынка коллективных инвестиций.
8. Особенности криптовалютного рынка.
9. Особенности брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг.
10. Типы биржевых заказов (заявок)
11. Динамика ВВП за период 2010-2022 годы.
12. Пандемия и ее влияние на экономику.
13. Инфляция и меры борьбы с ней.
14. ДКП России на 2023-2025 годы.
15. Стратегия развития финансового рынка до 2030 года.
16. Учет факторов ESG в инвестировании.
17. Биржевая информация, формы ее представления и правила анализа
18. Виды договоров на брокерское обслуживание и особенности тарифной политики брокеров
19. Что такое фундаментальный анализ и необходим ли он в современных условиях.
20. Особенности развития энергетического сектора России.
21. Особенности развития горнодобывающей промышленности и металлургии.
22. Учет ESG-факторов в анализе финансовых рисков.

Примерные тесты и практико-ориентированные задания

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения.

1. На фондовой бирже обращаются наиболее ликвидные ценные бумаги
2. Коммерциализация фондовых бирж – принцип деятельности бирж в 21 веке
3. Российские фондовые биржи имеют право котировать ценные бумаги
4. Фондовая биржа – это постоянно действующий, регулируемый и саморегулируемый рынок
5. Отдавая рыночный приказ, клиент может быть уверен, что он обязательно будет исполнен
6. Одним из требований, предъявляемым к ценным бумагам для включения их в число обращающихся на фондовой бирже, является наличие определенного количества маркет-мэйкеров по этим ценным бумагам
7. Механизмом торговли на вторичном биржевом рынке является голландский, английский или непрерывный двойной аукцион
8. Все фондовые индексы семейства Доу-Джонс рассчитываются как среднеарифметические величины
9. Степень развития рынка ценных бумаг находится в зависимости от количества фондовых бирж в стране
10. Сделки на фондовой бирже могут заключать только брокеры и дилеры
11. С юридической точки зрения сделка РЕПО – это две сделки купли-продажи, объединенные одним договором, а по экономическому содержанию РЕПО – это предоставление краткосрочной ссуды под залог ценных бумаг
12. Маржинальные сделки дают возможность получить повышенную прибыль без изменения степени риска
13. Маржинальные сделки заключаются только на бирже
14. Заключение инсайдерских сделок запрещено законом в большинстве стран, в том числе, и в России
15. Кассовая сделка предполагает ее исполнение в тот же день

16. Срочные сделки – это сделки, которые исполняются немедленно

17. Продажа ценных бумаг, взятых в заем у брокера, используется чаще всего для игры на понижение

Тесты:

1. К основоположникам фундаментального анализа относят (выберите 3 фамилии)

А) Ю. Фама

Б) А. Ло

В) Дж. М. Кейнс

Г) Б. Грехэм

Д) Дж. Уильямс

Е) Ч. Доу

Ж) Р. Эллиотт

З) Дж. Додд

2. Проверка гипотезы эффективного рынка не возможна из-за

А) отсутствия необходимых рядов данных (информации для принятия решения);

Б) не отражения в стандартной финансовой отчетности фактических событий в компании;

В) проблемы совместного теста;

Г) ограниченного арбитража

3. Гипотеза «поведенческого инвестирования» отстаивает позиции о несоответствии реальных рынков предпосылкам фундаментального анализа

А) об институциональных условиях функционирования;

Б) о поведении (мотивах, стимулах) участников рынка;

В) о влиянии государства и регуляторов на условия функционирования рынков;

Г) об уровне конкуренции на рынках

4. Какой из рыночных мультипликаторов по произвольно выбранной компании ХУ рассчитан не верно:

1) P/E

2) P/EVIT

3) P/BVE

4) EV/Sales

5. Задача 1. По компании на конец 2020 года известны следующие данные: рыночная цена акции 10 рублей, номинал акции 1 рубль, в обращении находится 1 млн. акций, на бирже обращается 10% акций от акций, находящихся на руках. Долгосрочный долг составляет 3 млн. рублей, краткосрочный 1 млн. рублей. Финансовый рычаг (долг/собственный капитал) равен единице. Денежные средства на счете и в кассе по отчетности равны 0,2 млн. рублей. Годовая выручка составила 3 млн. рублей, маржа операционной прибыли 30%.

Найдите рыночную капитализацию

Найдите общую капитализацию (EV)

Чему равна балансовая оценка одной акции?

Какой мультипликатор может использоваться для диагностирования инвестиционной привлекательности? Рассчитайте.

Оцените показатель EVIT за 2009 год

6. Задача 2. Среднее значение мультипли

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица 7 – Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита реферата	10	10
2	Аудиторная контрольная/срезовая работа	5	10
3	Тестирование/блиц опросы	0,4	4
4	Защита различных работ/презентаций по заданной теме	0,5	6
Интерактивные формы проведения занятий			
5	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
6	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	3
7	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	3
Всего за семестр (модуль)		40	

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине представлен в разделе 2 рабочей программы.

7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Примерные задания, необходимые для оценки достижения компетенций

Таблица 8 - набор 2021 года.

Компетенция	Типовые задания			
Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты (ПКН-3)	I.Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово - экономических задач. Задание 1 - каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой			
	1	Клиринговая организация	А	Депозитарий, который не только хранит сертификаты ценных бумаг и учитывает права по ценным бумагам, но и осуществляет денежные расчеты по сделкам с ценными бумагами
	2	Расчетный депозитарий	Б	Компания, осуществляющая деятельность по определению взаимных обязательств по сделкам

			с финансовыми инструментами и их зачету
3	специализированный депозитарий	В	Профессиональный участник рынка ценных бумаг, который имеет право на основании лицензии учитывать права на активы институциональных инвесторов
4	Регистратор	Г	Депозитарий, который зарегистрирован в реестре владельцев ценных бумаг или в другом депозитарии как держатель ценных бумаг депонента от своего имени, но в интересах депонента
5	Номинальный держатель	Д	Депозитарий, который обслуживает торги на фондовой бирже (на организованном рынке ценных бумаг), предоставляя стандартный набор услуг участникам биржевой торговли
		Е	Коммерческий банк, принимающий ценные бумаги на ответственное хранение
		Ж	Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг
Задание 2 - Тесты 1. Клиринг на фондовой бирже осуществляется по сделкам - своп - репо - срочным - маржинальным - фьючерсным 2. Максимально снижает риски неисполнения сделок с ценными бумагами, заключенных на фондовой бирже - многосторонний клиринг - неттинг - поставка против платежа - непрерывный клиринг			

	II. Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям. Задача 1 5 мая был выписан вексель сроком по предъявлении, по которому векселедатель обязался выплатить сумму 100 000 рублей и проценты из 12 % . Вексель был предъявлен к платежу 5 сентября того же года. Какую сумму получит векселедержатель, предъявивший вексель к оплате? Задача 2 Уставный капитал акционерного общества составляет 100 000 рублей и разделен на 1 000 акций. Рыночная цена одной акции – 200 рублей. Акционерное общество принимает решение увеличить уставный капитал в 5 раз (в пределах объявленных акций). Сколько штук акций необходимо разместить акционерному обществу? Задача 3 Курс доллара равен 80,6 рубля, рублевая процентная ставка на вклад сроком на 6 месяцев – 3,7 %, процентная ставка по долларovým вкладам на 6 месяцев – 0,1 %. Определите форвардный курс доллара на срок 6 месяцев. III. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово - экономических задач в профессиональной области. Тесты: 1. На каком из типов рынка используется способ торговли, называемый «продвижение котировок»? I. Голландский аукцион; II. Английский аукцион; III. Дилерский рынок; IV. Двойной аукцион. 2. Какие производные финансовые инструменты, обращающиеся на Московской бирже, являются поставочными? I. Фьючерсные контракты на акции российских эмитентов; II. Фьючерсные контракты на драгоценные металлы; III. Фьючерсный контракт на волатильность российского рынка; IV. Фьючерсные контракты на облигации федерального займа; V. Фьючерсный контракт на еврооблигации Российской Федерации. 3. Какие производные финансовые инструменты, обращающиеся на Московской бирже, являются расчетными? I. Фьючерсные контракты на акции иностранных эмитентов; II. Фьючерсные контракты на индексы; III. Фьючерсный контракт на волатильность российского рынка; IV. Фьючерсный контракт на облигации федерального займа/
--	---

	IV. Анализирует результаты исследования математических моделей финансово - экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений. Кейс 1. Жизненный цикл биржевых сделок включает следующие этапы I. Введение заявок в систему биржевых торгов; II. Заключение сделки; III. Сверка параметров заявок; IV. Клиринг (определение взаимных обязательств); V. Исполнение сделки; VI. Проверка достаточности средств; VII. Прием заявок системой биржевых торгов. Укажите верную последовательность и приведите примеры таких сделок на основании данных системы Рейтер или Блумберг. Кейс 2. «В октябре 2019 г. ПАО «МЕГАФОН» (эмитент) разместило облигации на Московской бирже. Инвестором выступил Райффайзенбанк. Расчетным депозитарием – НРД. Размещение проходило с применением технологий блокчейн. Впервые все участники размещения эмиссионных ценных бумаг получили прямой доступ к торговой платформе. 1. Прокомментируйте это событие. 2. В чем особенность роли Райффайзенбанка в данной ситуации? 3. Какие финансовые институты (помимо Райффайзенбанка) могли бы в данной ситуации получить прямой доступ к торговой платформе. 4. Обоснуйте Ваше суждение основываясь на действующей нормативной базе и документах ПАО «Московская биржа».
Способность использовать зарубежный опыт в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики (ПКП-6)	1/. Применяет современные методы анализа и оценки зарубежного опыта развития как национальных рынков, так и мирового финансового рынка. Задание 1. Исследуйте опыт Лондонской биржи по стимулированию малого и среднего предпринимательства и возможности его применения в России. Задание 2. Исследуйте опыт Немецкой биржи по стимулированию стартапов. Задание 3. Проанализируйте опыт Европейского центрального банка по созданию цифрового евро. 2/. Демонстрирует умение использовать лучшие практики развития как национальных рынков, так и мирового финансового рынка в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики.

	Тесты Тест 1. Отрасль промышленности – это совокупность субъектов, осуществляющих деятельность в сфере промышленности: а) в рамках одной классификационной группировки; б) в рамках одной или нескольких классификационных группировок; с) в рамках одной или нескольких классификационных группировок одного или нескольких видов экономической деятельности. Тест 2. Низкие темпы роста, высокая конкуренция, снижение рентабельности – характеристики фазы жизненного цикла отрасли, которая называется: а) спад; б) зрелость; с) рост; д) становление. Тест.3. На каком из типов рынка покупатели и продавцы ценных бумаг конкурируют между собой за право заключения сделки? I. Голландский аукцион; II. Английский аукцион; III. Дилерский рынок; IV. Двойной аукцион.
--	---

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Организованные и неорганизованные рынки.
2. Биржевая деятельность, как индикатор зрелости рыночных отношений.
3. Биржа – инфраструктурный рыночный институт.
4. Виды бирж и их функции.
5. Макроэкономические показатели: ВВП, национальный доход, бюджет страны (профицит, дефицит).
6. Финансовые показатели страны.
7. Денежно-кредитная политика России на период 2022-2024.
8. Инфляция и ее влияние на экономику России.
9. Внешнеторговый баланс и его влияние на курс рубля.
10. Основные функции биржи и их эволюция. .
11. Особенности управления биржей: общественная структура управления биржей (состав, функции) и стационарная структура управления биржей (состав, функции).
12. Требования, предъявляемые к организационной структуре биржи, органам управления и работникам биржи.
13. Наблюдательный совет (совет директоров) биржи и Биржевой совет (совет секции): компетенции советов в системе управления биржей, их роль в выстраивании взаимоотношений биржи с участниками торгов, участниками рынка, институтами, осуществляющими посттрейдинговое обслуживание участников торгов.
14. Биржевые товары (биржевые инструменты) и их особенности. Требования, предъявляемые к биржевым товарам: массовый характер производства и потребления, стандартизация, взаимозаменяемость, свободное ценообразование.

15. Основные классы биржевых товаров: вещественные биржевые товары, ценные бумаги и производные финансовые инструменты, иностранная валюта, индексы биржевых цен, процентные ставки по государственным облигациям.
16. Биржевые торги – определение, особенности проведения, участники.
17. Виды биржевых торгов. Биржевой аукцион: простой и двойной аукцион, аукцион «втемную», залповый аукцион, непрерывный аукцион, аукцион с применением книги заказов, аукцион «в толпе», аукционы с применением электронных табло.
18. Особенности проведения аукционов.
19. Биржевые котировки, особенности продвижения биржевых котировок. Биржевая торговля в режиме удаленного доступа.
20. Правила проведения биржевых торгов: полномочия биржи и регулятора при создании правил проведения биржевых торгов, основные положения правил, раскрытие информации о правилах проведения биржевых торгов участникам торгов.
21. Режим биржевых торгов: Допуск к биржевым торгам.
22. Биржевые сделки – определение, виды, особенности заключения и оформления, контрагенты биржевых сделок.
23. Риски биржевой торговли. Сделки с центральным контрагентом и особенности их заключения.
24. Категории участников торгов: дилеры, брокеры, специалисты, маклеры, организаторы торгов, руководители биржи, сотрудники аппарата биржи и их функции.
25. Маркет-мейкеры и их отношения с биржей и участниками торгов.
26. Особенности проведения операций репо на Московской Бирже.
27. Процедуры листинга и делистинга. Котировальные списки различных уровней.
28. Организация посттрейдингового обслуживания участников биржевых торгов.
29. Основы технического анализа.
30. Что такое таймфрейм? Фигуры в техническом анализе
31. Линии поддержки и сопротивления.
32. Теория Эллота
33. Линии Фибоначчи.
34. Индекс деловой активности в промышленной сфере (PMI), индекс деловой активности в сфере услуг (NMI), индекс потребительского настроения.
35. Отрасли и виды экономической деятельности в России. Международная стандартная отраслевая классификация всех видов экономической деятельности, принятая ООН (International Standard Industrial Classification of All Economic Activities, ISIC).
36. Отраслевые индексы Московской биржи
37. Бета-анализ отраслевых индексов.

7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

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

Нормативные акты

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ
2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ "Об акционерных обществах"
3. Федеральный закон "Об организованных торгах" от 21.11.2011 N 325-ФЗ

Основная литература:

4. Отчет об итогах общественных консультаций по вопросам Доклада по совершенствованию регулирования брокерской деятельности (27.02.2017)
5. Жданов, И.Ю. Прогнозирование доходности и риска инвестиций на фондовом рынке : учебное пособие / Жданов И.Ю., Жданов В.Ю. — Москва : Проспект, 2020. — 125 с.— URL: <https://book.ru/book/937895>. — Текст: электронный.
6. Найман, Э. Малая энциклопедия трейдера [Электронный ресурс] / Эрик Найман. - 14-е изд. - М.: АЛЬПИНА ПАБЛИШЕР, 2014. - 458 с. - ЭБС: znanium

Дополнительная литература:

7. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сб. тестовых заданий: учебное пособие.- М.: Кнорус, 2018.
8. Мисько, О.Н., Организация и функционирование рынка ценных бумаг: учебник / О.Н. Мисько. — Москва : КноРус, 2022. — 255 с.
9. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг: учебник / Н.М. Мазаев, О.В. Помаскина, А.Н. Эдилбаев [и др.] ; под ред. Е.В. Семенковой. — Москва : Русайнс, 2021. — 272 с.
- 9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. <http://www.micex.ru> – Московская межбанковская валютная биржа
2. <http://www.mirkin.ru> – Финансовая электронная библиотека
3. <http://www.rcb.ru> – Журнал «Рынок ценных бумаг»
4. <http://www.finam.ru> – Сайт компании Финам
5. <http://www.tikr.ru> – Сайт и форум сообщества трейдеров.
6. www.moex.com – сайт Московской биржи
7. www.cbr.ru - сайт Банка России.

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и семинарские занятия) и самостоятельной работы. Семинарские занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций. Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения семинарских занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу. При проведении семинарских занятий используются презентации.

Студентам необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины, с целями и задачами дисциплины, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимся на образовательном портале и сайте кафедры.

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, студентам необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось – обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

Студентам при подготовке к семинарским занятиям следует:

- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и там, где это необходимо, нормативно-правовые

акты, интернет-источники; - теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении практико-ориентированных заданий, заданных для самостоятельного решения;

-в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов; -на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Методические рекомендации по выполнению расчетно-аналитической работы

Расчетно-аналитическая работа, как один из видов самостоятельной практической работы студентов, занимает промежуточное положение между теоретическим обучением и практическим применением макроэкономической теории как науки. Выполнение расчетно-аналитической работы способствует выработке знаний и навыков самостоятельного изучения данной дисциплины, позволяет приобрести опыт самостоятельного получения и накопления знаний, что необходимо дипломированному бакалавру в его дальнейшей научной или трудовой деятельности. Расчетно-аналитическая работа является одной из форм контроля самостоятельной работы студента с элементами научного анализа.

Цель выполнения расчетно-аналитической работы:

- научить студентов выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций на макроэкономическом уровне, ситуаций связанных с государственной политикой, политикой наднациональных органов, влияние международной конкуренции в целом;
- развить у студентов навыки научного экономического мировоззрения, умения анализировать экономические ситуации и закономерности поведения хозяйственных субъектов в условиях рыночной экономики;
- выработать навыки участия в научных дискуссиях, самостоятельного овладения новыми знаниями, используя современные образовательные технологии.

Задачи расчетно-аналитической работы предполагают закрепление знаний и навыков по вопросам:

- применения методов макроэкономической теории как науки в своей профессиональной деятельности;
- выявления проблем экономического характера при анализе конкретных ситуаций и предложения способов их решения;
- использования современных технических средств и информационных технологий при решении аналитических и исследовательских задач;
- формирование навыков научного экономического мировоззрения;
- выявления сильных и слабых сторон государственного регулирования рынков;
- анализа социально-значимых проблем, происходящих в обществе, способности видеть их многообразие и взаимосвязь с процессами, происходящими в мире.

В ней необходимо дать:

- а) экономическое обоснование основных понятий, категорий и законов, раскрывающих сущность выбранной темы;
- б) формулы расчетов экономических показателей, на основании которых будет производиться расчетно-аналитическая работа.

Выполнение практической части расчетно-аналитической работы предполагает всестороннее исследование и глубокий анализ статистического и фактического материала. При ее выполнении необходимо:

- а) статистические материалы и цифровые данные сгруппировать, проклассифицировать, подвергнуть обработке;

б) свести их в обобщающие графики или диаграммы.

Специфика аналитической части расчетно-аналитической работы состоит в том, что студент должен по мере ее выполнения продемонстрировать навыки и умения:

а) анализа фактического материала;

б) увязки теории с практикой современной действительности;

в) анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях;

г) аргументации в обосновании своего методологического подхода или собственного мнения по изучаемому вопросу;

д) выявления проблем экономического характера при анализе конкретных ситуаций и предложения способов их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности;

е) оценки рисков и возможных социально-экономических последствий тех или иных явлений, происходящих в экономике.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

лицензионное отечественное:

Astra Linux, Libre Office

лицензионное импортное:

ПО для ТСО лиц с ограниченными возможностями здоровья

свободно распространяемое:

Архиватор KDE (Ark)

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»

2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

3. Информационно-образовательный портал Финансового университета. - <http://portal.ufrf.ru>.

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты

Информации не используются.

12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета