

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ И.Т. ТРУБИНА

ФАКУЛЬТЕТ ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

**Методические рекомендации для
самостоятельной работы**

**ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ И ТЕХНИЧЕСКИЙ
АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ**

**Направление подготовки
38.04.08 Финансы и кредит**

**Магистерская программа
«Финансы и кредит»**

**Уровень высшего образования
Магистратура**

**Форма обучения
Очная, заочная**

Краснодар 2017

АВТОРЫ: к.э.н., доц. Аджиева А.Ю. к.э.н., доц. Носова Т.П., д.э.н., проф. Питерская Л.Ю., д.э.н., доц. Родин Д.Я., старший преподаватель Дикарева И.А., к.э.н., доц. Симонянц Н.Н., к.э.н., к.э.н., доц. Зиниша О.С., к.э.н. Бондарчук О.П., к.э.н., доцент Тлишева Н.А.

РЕЦЕНЗЕНТ: к. э. н., доц. Захарян А.В.

к.э.н., доц. Аджиева А.Ю.: Методические рекомендации по дисциплине «ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ И ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ» для магистров по направлению «Финансы и кредит», профиль «Финансы и кредит»: Методические рекомендации – Краснодар: КубГАУ, 2017. – 13с.

Методические рекомендации содержат общие положения по дисциплине, включают темы рефератов по базовым разделам курса «ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ И ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ» в соответствии с образовательным стандартом ФГОС ВО 38.04.08 «Финансы и кредит», профиль «Финансы и кредит». Рекомендации предназначены для более качественной и системной организации работы по изучаемому курсу.

Содержание

	ВВЕДЕНИЕ	4
1	Вопросы для самостоятельной работы	9
2	Темы рефератов	11
3	Литература	13

ВВЕДЕНИЕ

Целью освоения дисциплины «Фундаментальный и технический анализ на финансовых рынках» является формирование фундаментальных научно-теоретических знаний в области технического анализа. В результате изучения дисциплины должны быть сформированы теоретические знания и практические навыки анализа и прогнозирования на основе фундаментального и технического анализа.

Задачи

- сформировать представление о методах анализа инвестиционной привлекательности ценных бумаг, об инструментарии, применяемом в процессе проведения фундаментального анализа.

- сформировать теоретические и практические навыки прогнозирования будущей стоимости с помощью графиков и индикаторов;

- сформировать основы прогнозирования цен с помощью финансовых показателей;

- сформировать базовые навыки анализа рыночной ситуации;

Перечень планируемых результатов по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения дисциплины обучающийся готовится к следующим видам деятельности, в соответствии с образовательным стандартом ФГОС ВО 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры).

Виды профессиональной деятельности:

- *аналитическая деятельность:*

- способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов;

- способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне;

- *проектно-экономическая деятельность:*

- способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ;

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ОК-1 - способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу;

ОК-2 - готовность действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятие решения;

ОПК-1 - готовность к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности;

ПК-2 - способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов;

ПК-4 - способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне;

ПК-8 - способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ;

Объем дисциплины (72 часа, 2 зачетных единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Заочная
Контактная работа	21	15
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	20	14
— лекции	10	6
— практические (лабораторные)	10	8
— внеаудиторная	1	1
— зачет	1	1
— экзамен		
— защита курсовых работ (проектов)		
Самостоятельная работа	51	57
Итого по дисциплине	72/2	72/2

Содержание дисциплины

По итогам изучаемого курса студенты сдают зачет.

Дисциплина изучается: в очной форме : на 1 курсе, во 2 семестре;

в заочной форме: на 1 курсе, во 2 семестре.

Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия (лабораторные занятия)	Самостоятельная работа	Итого
1	Тема 1 Теоретические основы фундаментального технического анализа на финансовых рынках 1. Современные тенденции развития всемирного хозяйства и их влияние на международные валютные отношения. 2. Взаимодействие процессов глобализации, регионализации,	ОК-1; ОК-2; ОПК-1; ПК-2; ПК-4; ПК-8;	2	2	2	12	16

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия (лабораторные занятия)	Самостоятельная работа	Итого
	интеграции и транснационализации экономики, их влияние на структурные сдвиги в экономике, на состояние международных валютно-кредитных отношений.						
2	Тема 2 Аксиомы фундаментального и технического анализа, методология технического анализа 1. Теория оптимального валютного пространства Р. Манделла. Изменение валютного курса и способы его фиксации при определенном объеме спроса и предложения на иностранную валюту. 2. Оптимальный валютный курс, варианты его расчета, их преимущества и недостатки. 3. Состояние платежного баланса. Воздействие на валютный курс разницы процентных ставок в разных странах. 4. Влияние на валютный курс состояния валютного рынка и масштабов спекулятивных валютных операций на этих рынках. 5. Валютный курс как индикатор эффективности национальных издержек	ОК-1; ОК-2; ОПК-1; ПК-2; ПК-4; ПК-8;	2	2	2	12	16

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия (лабораторные занятия)	Самостоятельная работа	Итого
	производства в системе мировой торговли. 6. Теоретические основы фундаментального и технического анализа 7. Методология технического анализа						
3	Тема 3. Линии тренда (Trendlines): выбор TD-точек и построение TD- линий, совершенствование метода отбора TD- точек. Ценовые проекции. Выбор точек и коэффициентов коррекции (retracement ratios). Квалификаторы коррекции (Retracement Qualifiers), коэффициенты тенденции (Trend Factors). Квалификаторы коррекции (Retracement Qualifiers), коэффициенты тенденции (Trend Factors) Линии тренда (Trendlines): выбор TD-точек и построение TD- линий, совершенствование метода отбора TD- точек Дисконтная (учетная) политика. Девизная политика. Валютные интервенции. Диверсификация валютных резервов. Валютные ограничения. "Курсовы е	ОК-1; ОК-2; ОПК- 1; ПК-2; ПК-4; ПК-8;	2	2	2	12	16

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия (лабораторные занятия)	Самостоятельная работа	Итого
	перекосы". 1. Ценовые проекции. Показатели платежного баланса и методы классификации его статей. 2. Квалификаторы коррекции (Retracement Qualifiers), коэффициенты тенденции™ (Trend Factors™) 3. Индекс расширения диапазона (Range Expansion Index — REI) и индикатор Демарка (DeMarker Indicator) Концепция баланса официальных расчетов. Возврат к измерению сальдо платежного баланса лишь по текущим операциям. Методы балансирования платежных балансов.						
4	Тема 4 Программное обеспечение технического анализа. 1. Основы прогнозирования 2. Основы инструментария технического анализа Omega Tradestation, Radar Screen, AmiBroker	ОК- 1; ОК- 2; ОПК- 1; ПК- 2; ПК- 4; ПК- 8;	2	4	4	15	23
Итого				10	10	51	71
Внеаудиторная контактная работа							1
Всего							72

1 Вопросы для самостоятельной работы

Тема 1 Теоретические основы фундаментального технического анализа на финансовых рынках

1. Основные положения Модели Марковица. Определения структуры и местоположения эффективного множества финансовых активов.
2. Основные положения Модели Шарпа, взаимосвязь уровня риска и доходности.
3. Основные положения Модели Миллера-Модельяни, оптимизация структуры капитала корпорации.
4. Первичные и второстепенные индикаторы рынка.
5. Инструменты анализа рынка: трендовые индикаторы; индикаторы волатильности: индикаторы интенсивности тенденции; открытые позиции; индикатор относительной силы (RSI).
6. Определения крупных ценовых колебаний и идентификации ключевых факторов ценообразования.

Тема 2 Аксиомы фундаментального и технического анализа, методология технического анализа

1. Первичные и второстепенные индикаторы рынка.
2. Определения крупных ценовых колебаний и идентификации ключевых факторов ценообразования.
3. Построение моделей поведения цен.
4. Общее и особенное в математических моделях определения цен на каждый тип производного инструмента. Алгоритмы основных моделей.
5. Состояние и перспективы развития рынков: по отдельным типам, национальным рынкам, мировому рынку, а также по организационным формам рынков (биржевой и внебиржевой).
6. Дайте полную характеристику различных режимов начисления и выплаты премий по опционам на биржах: Traditional Style Premium, Futures Style Premium. Покажите предпочтение того или иного режима при различных позициях участников сделок.
7. Приведите структурирование взносов участников биржевых торгов с опционами и фьючерсами. Дайте необходимые пояснения.

Тема 3. Линии тренда (Trendlines): выбор TD-точек и построение TD-линий, совершенствование метода отбора TD-точек. Ценовые проекции. Выбор точек и коэффициентов коррекции (retracement ratios). Квалификаторы коррекции (Retracement Qualifiers), коэффициенты тенденции (Trend Factors). Квалификаторы коррекции (Retracement Qualifiers), коэффициенты тенденции (Trend Factors) Линии тренда (Trendlines): выбор TD-точек и построение TD-линий, совершенствование метода отбора TD-точек Дисконтная (учетная) политика. Девизная политика. Валютные интервенции. Диверсификация валютных резервов. Валютные ограничения. "Курсовые перекосы".

1. Определения крупных ценовых колебаний и идентификации ключевых факторов ценообразования.
2. Построение моделей поведения цен.
3. Основные виды ценовых графиков.

4. Характеристика основных осцилляторов: Индикатора темпа движения цен (Momentum), Индикатора скорости изменения цены (Price Rate of Change), %R Ларри Уильямса, Индекса относительной силы (Relative Strength Index).
5. Индикаторы объема: Индикатор сбалансированного объема (On-Balance Volume). Индикатор накопления/распределения
6. Индекс расширения диапазона (REI), индикатор Де Марка
7. Системы принятия решений (системы биржевой игры): основные принципы построения и оптимизации

Тема 4 Программное обеспечение технического анализа.

1. Общее и особенное в организации торговли на Лондонской международной финансовой фьючерсной и опционной бирже (LIFFE).
2. Общее и особенное в организации торговли производными инструментами на Токийской фондовой бирже (TSE).
3. Общее и особенное в организации торговли на Немецкой срочной бирже (DTB).
4. Приведите структурирование взносов участников биржевых торгов с опционами и фьючерсами. Дайте необходимые пояснения.
5. Биномиальная модель цены опциона. Построение формул, факторы-аргументы, учитываемые в формулах. Условия применения модели.
6. Возможные комбинации опционов для одинакового базиса. Арбитраж и спекуляция на не эквивалентных ценах.

2 Темы рефератов

№ п/п	Наименование темы реферата
Тема 1 Теоретические основы фундаментального технического анализа на финансовых рынках	
1.	История создания рынка FORTS и перспективы его развития
2.	Перспективы развития рынка экзотических финансовых производных инструментов в России
3.	Основные положения Модели Марковица. Определения структуры и местоположения эффективного множества финансовых активов.
4.	Основные положения Модели Шарпа, взаимосвязь уровня риска и доходности.
5.	Основные положения Модели Миллера-Модельяни, оптимизация структуры капитала корпорации.
6.	Основные положения Модели Блека-Скоулза, методы ценообразования на производные финансовые инструменты.
7.	Основные положения количественной теории денег.
8.	Системы принятия решений (системы биржевой игры): основные принципы построения и оптимизации
9.	Понятие фундаментального анализа.
10	Этапы фундаментального анализа.
Тема 2 Аксиомы фундаментального и технического анализа, методология технического анализа	
11	Инструменты и технологии рынка FORTS .
12	Инструменты и технологии срочного рынка ММВБ.
13	Подходы к использованию опционов и фьючерсов при формировании консервативного инвестиционного портфеля.
14	Подходы к использованию опционов и фьючерсов при формировании агрессивного инвестиционного портфеля.
15	Аксиомы технического анализа.
16	Общее и особенное в организации торговли производными инструментами на Токийской фондовой бирже (TSE).
17	Общее и особенное в организации торговли на Немецкой срочной бирже (DTB)
18	Общее и особенное в математических моделях определения цен на каждый тип производного инструмента. Алгоритмы основных моделей.
19	Состояние и перспективы развития рынков: по отдельным типам, национальным рынкам, мировому рынку, а также по организационным формам рынков (биржевой и внебиржевой).
Тема 3 Линии тренда (Trendlines): выбор TD-точек и построение TD-линий, совершенствование метода отбора TD-точек. Ценовые проекции. Выбор точек и коэффициентов коррекции (retracement ratios). Квалификаторы коррекции (Retracement Qualifiers), коэффициенты тенденции (Trend Factors). Квалификаторы коррекции (Retracement Qualifiers), коэффициенты тенденции (Trend Factors) Линии тренда (Trendlines): выбор TD-точек и построение TD-линий, совершенствование метода отбора TD-точек	
20	Характеристика основных осцилляторов: Индикатора темпа движения цен (Momentum), Индикатора скорости изменения цены (Price Rate of Change), %R Ларри Уильямса, Индекса относительной силы (Relative Strength Index).
21	Индикаторы объема: Индикатор сбалансированного объема (On-Balance Volume).

№ п/п	Наименование темы реферата
	Индикатор накопления/распределения (Accumulation/Distribution)
22	Правила применения осцилляторов при исследовании без трендовых рынков.
23	Индекс расширения диапазона (REI), индикатор Де Марка. Дайте полную характеристику различных режимов начисления и выплаты премий по опционам на биржах: Traditional Style Premium, Futures Style Premium.
24	Приведите структурирование взносов участников биржевых торгов с опционами и фьючерсами.
25	Биномиальная модель цены опциона. Построение формул, факторы-аргументы, учитываемые в формулах. Условия применения модели
	Тема 4 Программное обеспечение технического анализа. Основы прогнозирования на основе инструментария технического анализа
26	Программный продукт Omega Tradestation: преимущества и недостатки
27	Программный продукт Radar Screen: преимущества и недостатки
28	Программный продукт AmiBroker: преимущества и недостатки

3 Литература

Основная литература

- 1 Банковский менеджмент [Электронный ресурс]: - учебник для вузов// под ред. Проф. О.И. Лаврушина - Электрон. текстовые данные.- М: КНОРУС, 2016- 552 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35305>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю
- 2 Е.Ф.Жуков Банковский менеджмент и маркетинг [Электронный ресурс]: // учебник для вузов - Электрон. текстовые данные.- М.:ЮНИТИ, 2015-320с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35305>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю
- 3 Тавасиев А.М. Банковское дело [Электронный ресурс]: словарь официальных терминов с комментариями/ Тавасиев А.М., Алексеев Н.К.- Электрон. текстовые данные.- М.: Дашков и К, 2015.- 652 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35266>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю

Дополнительная литература

- 1 Карпович О.Г. Глобальные проблемы и международные отношения [Электронный ресурс]: монография/ Карпович О.Г.- Электрон. текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.- 503 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18186>.- ЭБС «IPRbooks»
- 2 КейтРоджерс Валютный и денежный рынок [Электронный ресурс]: курс для начинающих/ КейтРоджерс- Электрон. текстовые данные.- М.: Альпина Паблишер, 2014.- 352 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/22806>.- ЭБС «IPRbooks»
- 3 О.С. Рудакова Банковские электронные услуги: [Электронный ресурс]: учебное пособие 2-е издание.// О.С. Рудакова- Электрон. текстовые данные - М.: Вузовский учеб- ник,2015-398с. .- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41509>.- ЭБС «IPRbooks», по паролю
- 4 Скудалова Т.В. Валютное регулирование и валютный контроль [Электронный ресурс]: учебник/ Скудалова Т.В.- Электрон.текстовые данные.- СПб.: Интермедия, 2015.- 376 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/27969>.- ЭБС «IPRbooks»