МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной и методической работе
_____ / Шубаева В.Г./
«28» августа 2020 г.

МЕТОДЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ И ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) программы	Математическое моделирование и анализ данных в экономике
Уровень высшего образования	бакалавриат
Форма обучения	очная

Составитель(и):
_____/к.ф.-м.н., доцент Лебедева Л.Н.

Санкт-Петербург
2020

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ 3
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ 3
4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ 4
5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ 5
6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА 6
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ 6
7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины 6
7.2. Организация самостоятельной работы 7
8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ 8
9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ 8
9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины 8
9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса 9
10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ 10
11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ 10
ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ 12

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины:

приобретении теоретических и практических знаний в области анализа финансовых и фондовых рынков.

Задачи:

- ознакомление с основными группами методов анализа финансовых и фондовых рынков;
- приобретение умений поиска, подготовки и анализа исходных данных финансовых и фондовых рынков;
- выработка навыков проведения типовых методов анализа финансовых и фондовых рынков.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина ***Б1.В.ДВ.04.02 Методы анализа финансовых и фондовых рынков,*** относится к дисциплинам по выбору вариативной части и является обязательной для освоения обучающимся после её выбора.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы, представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы[9]

Код и наименование компетенции выпускника	**Этапы формирования компетенций**	**Планируемые результаты обучения/индикаторы достижения компетенций** (показатели освоения компетенции)
1	**2**	**3**
ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);	*Второй уровень (углубленный)* ***(ПК-2)-2***	**Знать**: методы расчёта экономических и социально-экономические показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, финансовых и фондовых рынков на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы **З2 (ПК-2)** **Уметь:** на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать показатели и индикаторы, характеризующие динамику финансовых и фондовых рынков **У2(ПК-2)** **Владеть:** навыками анализа и интерпретации показателей, характеризующих состояние и динамику финансовых и фондовых рынков **В2(ПК-2)**

ПК-4 способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	*Третий уровень (продвинутый) (ПК-4)-3*	**Знать:** основные подходы к построению прогнозных моделей, принципы их применения к анализу социально-экономических систем, финансовых и фондовых рынков З3(2) (ПК-4) **Уметь:** разрабатывать стандартные теоретические и эконометрические модели финансовых и фондовых рынков У3(2) (ПК-4) **Владеть:** навыками анализа финансовых и фондовых рынков на основе теоретических и эконометрических моделей В3(2) (ПК-4)
ПК-6 способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	*Второй уровень (углубленный)* ***(ПК-6)-2***	**Знать:** методы анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, методы прогнозирования, выявления тенденций изменения экономических показателей, динамики финансовых и фондовых рынков. **З2(2) (ПК-6)** **Уметь:** анализировать и интерпретировать данные о динамике показателей финансовых и фондовых рынков разрабатывать прогнозы и выявлять тенденции изменения показателей **У2(2) (ПК-6)** **Владеть:** современными методиками расчета и анализа показателей динамики финансовых т фондовых рынков и навыками их применения для анализа конкретных ситуаций **В2(2) (ПК-6)**

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часов, из которых 36 часов самостоятельной работы обучающегося отводится на подготовку и защиту экзамена.
Форма промежуточной аттестации: экзамен – 7 семестр.
Распределение фонда времени по темам дисциплины: по очной форме обучения представлено в таблице 4.1;

Таблица 4.1 – Распределение фонда времени по темам дисциплины

Номер и наименование тем *и/или разделов/тем*	Объем дисциплины (ак. часы)			
	Контактная работа			СРО
	ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
1	*2*	*3*	*4*	*5*
Тема 1 Особенности анализа различных активов рынка	4	8		18
Тема 2 Фундаментальный анализ	3	4		18
Тема 3 Концепция справедливой стоимости	3	4		18
Тема 4 Концепция барьерной ставки	3	4		18
Тема 5 Сравнительный анализ недооценённых активов	3	4		18
Тема 6 Реальное инвестирование	3	4		18
Тема 7 Финансовое инвестирование	3	4		18
Всего по дисциплине:	**22**	**32**		**126**

5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1 Особенности анализа различных активов рынка

Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования. Инвестиционная среда и роль государства в активизации инвестиционной деятельности. Роль аналитиков на инвестиционных рынках и методы прогнозирования. Метрики эффективности инвестиционных решений и инвестиционные стратегии. Анализ риска инвестирования. Влияние поведения инвесторов, инфраструктуры рынков на аномалии в ценообразовании активов.

Тема 2 Фундаментальный анализ

Конкуренция между фундаментальным и техническим анализом. Два традиционных направления в фундаментальном анализе. Нисходящий каскад прогнозов. Макроиндикаторы. Комбинация региональной и отраслевой диверсификации при обосновании инвестиционной стратегии. Фундаментальный анализ на уровне фирмы.

Тема 3 Концепция справедливой стоимости

Правила применения конструкции дисконтирования ожидаемых выгод типичного инвестора. Капитализация прибыли как простейший вариант реализации конструкции дисконтирования выгод. Классическая DCF-модель и ее модификации. Моделирование выгод финансовых решений.

Тема 4 Концепция барьерной ставки

Моделирование ожиданий инвесторов. Классическая конструкция CAPM и обоснование общерыночных параметров инвестирования. Бета-коэффициент как мера систематического риска. Развитие конструкции CAPM- переход к многофакторности и учет одностороннего риска (downside CAPM). Модификации портфельных моделей для развивающихся рынков капитала. Кумулятивный подход к моделированию барьерной ставки инвестирования. Конструкция WACC в инвестиционной аналитике.

Тема 5 Сравнительный анализ недооценённых активов

Особенность сравнительного анализа активов. Мультипликатор P/E. Фундаментальные характеристики популярных мультипликаторов и их эмпирические оценки. Специфика применения мультипликаторов для компаний развивающихся рынков капитала. Популярные модели отбора инвестиционно привлекательных компаний на базе мультипликаторов.

Тема 6 Реальное инвестирование

Качественный анализ направлений инвестирования. Финансовая модель инвестирования в создание реальных активов и покупку контроля. Критерии оценки экономической эффективности инвестиций в реальные активы. Анализ устойчивости оценок экономической эффективности.

Тема 7 Финансовое инвестирование
Финансовые опционы. Реальные (управленческие) опционы.

6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Таблица 6.1 – Практические занятия/ Семинарские занятия / Лабораторные работы

№ темы	Тема занятия[15]	ятия / Оценочное средство
1	*2*	*3*
1	Инвесторы, инвестиционная, инвестиционная среда и роль государства в активизации инвестиционной деятельности.	ПЗ:*семинар – обсуждение теор.вопросов*
1	Метрики эффективности инвестиционных решений и инвестиционные стратегии.	ПЗ:*семинар – обсуждение теор.вопросов*
1	Анализ риска инвестирования.	ПЗ:*семинар – обсуждение теор.вопросов*
1	Влияние поведения инвесторов, инфраструктуры рынков на аномалии в ценообразовании активов.	ПЗ:*семинар – обсуждение теор.вопросов*
2	Технический анализ	ПЗ:*Решение практических задач*
2	Фундаментальный анализ	ПЗ:*Решение практических задач*
3	Капитализация прибыли	ПЗ:*Решение практических задач*
3	DCF-модель и ее модификации	ПЗ:*Решение практических задач*
4	Классическая конструкция CAPM	ПЗ:*Решение практических задач*
4	downside CAPM.	ПЗ:*Решение практических задач*
5	Инвестиционные мультипликаторы	ПЗ:*Решение практических задач*
5	Популярные модели отбора инвестиционно привлекательных компаний на базе мультипликаторов	ПЗ:*Решение практических задач*
6	Финансовая модель инвестирования в создание реальных активов и покупку контроля	ПЗ:*Решение практических задач*
6	Анализ устойчивости оценок экономической эффективности	ПЗ:*Решение практических задач*
7	Финансовые опционы.	ПЗ:*Решение практических задач*
7	Реальные (управленческие) опционы.	ПЗ:*Решение практических задач*

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины

Для формирования четкого представления об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине в самом начале учебного курса, обучающийся должен ознакомиться с учебно-

методической документацией:

– рабочей программой дисциплины: с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, перечнем знаний и умений, которыми в процессе освоения дисциплины должен владеть обучающийся;

– порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации;

– графиком консультаций преподавателей кафедры.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционных и семинарских типов, а также выполнение самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину.

В процессе освоения дисциплины обучающимся следует:

– слушать, конспектировать излагаемый преподавателем материал;

– ставить, обсуждать актуальные проблемы курса, быть активным на занятиях;

– задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений;

– выполнять задания практических занятий полностью и в установленные сроки.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на занятиях семинарского типа.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющим письменного решения задач или не подготовившимся к данному занятию, рекомендуется не позже, чем в 2 – недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме.

7.2. Организация самостоятельной работы

Под самостоятельной работой обучающихся понимается планируемая работа обучающихся, направленная на формирование указанных компетенций, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия.

Методическое обеспечение самостоятельной работы при наличии обучающихся лиц с ограниченными возможностями представляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Виды самостоятельной работы по дисциплине представлены в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1 – Организация самостоятельной работы обучающегося

№ Темы	Вид самостоятельной работы[18]

1	*2*
1	*Подготовка докладов к семинарам, прохождение тестов для самоконтроля*
2-7	*Подготовка к практическим занятиям, выполнение домашних заданий для самоконтроля*

Каждый вид СРО, указанный в таблице 7.2.1 обеспечен методическими материалами.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В рамках реализации дисциплины «***Методы анализа финансовых и фондовых рынков***» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

Активные и интерактивные методы обучения:

- лекция-дискуссия (тема № 7);
- проблемная лекция (тема № 1);
- индивидуальные занятия на ПК (темы № 2-7).

Краткое описание перечисленных методов обучения, используемых в учебном процессе.

Лекция-дискуссия. Предполагает в ходе проведения лекции вовлечение студентов в творческое обсуждение поставленных вопросов в рамках изучаемой темы.

Проблемная лекция. На лекции преподаватель формулирует проблему в области использования математических методов и показывает варианты ответов или способов решения, а студенты наблюдают за поиском и определяют свое отношение к полученному материалу.

Индивидуальные занятия на ПК. Предполагает выполнение практических работ по изучению возможностей применения математических методов и моделей.

9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Таблица 9.1.1 – Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библ. СПбГЭУ	Электронные ресурсы
1. Высшая математика для экономистов : учебник / [Н.Ш.Кремер и др.] ; под ред. Н.Ш.Кремера .— 3-е изд. — Москва : ЮНИТИ. Дана, 2017 .— 479 с. — Имеются другие года издания. — Сведения	Основная	741	ЭБС ZNANIUM.

также доступны по Интернету: ЭБС Знаниум.			
2. Красс М.С. Математика в экономике. Базовый курс : учебник для бакалавров / М.С. Красс. — 2-е изд., испр. и доп .— Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019 .— 470 с.	Основная	–	ЭБС Юрайт
3. Минорский В.П. Сборник задач по высшей математике : [учебное пособие для втузов] / В.П.Минорский .— Изд. 15-е .— Москва : Изд-во физ.-мат. лит., 2008 .— 336 с. — Имеются другие года издания.	дополнительная	466	-
5. Баврин И.И. Математический анализ : учебник и практикум / Баврин И. И. — 2-е изд., испр. и доп .— Электрон. дан. — Москва : Издательство Юрайт, 2019 .— 327 с.	дополнительная	–	ЭБС Юрайт

Таблица 9.1.2 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД
1	Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru
2	Научная электронная библиотека eLIBRARRY – www.elibrary.ru
3	Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru
4	База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com
5	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary – www.oecd-ilibrary.org

Таблица 9.1.3 – Перечень информационных справочных систем (ИСС)

№	Наименование ИСС
1	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.consultant.ru)
2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru)
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.kodeks.ru)
4	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru
5	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru
6	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
7	Электронная библиотека СПбГЭУ– opac.unecon.ru

9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Таблица 9.2.1 – Перечень программного обеспечения (ПО)

№ п/п	Наименование ПО
1	Microsoft Windows Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г
2	Microsoft Office Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
3	7-Zip (freeware)
4	Wolfram Mathematica 12 (Сублицензионный договор № 328/20 от 20.08.2020г.)
5	Python 3.7.4 (freeware)

10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

– для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется

отдельным документом и является приложением к рабочей программе дисциплины (модуля).

ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ

в рабочую программу дисциплины
Методы анализа финансовых и фондовых рынков
образовательной программы направления подготовки
38.03.01 Экономика направленность
Математическое моделирование и анализ данных в экономике
бакалавриат

Номер изменения	Внесены изменения в части/разделы рабочей программы	Исполнитель ФИО	Основание номер и дата распорядительного документа о внесении	Подпись заведующего кафедрой
1				
2				