Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ
Ректор учреждения образования
«Белорусский государственный
экономический университет»
_____ А.В.Егоров
24.12. 2025 г.
Регистрационный № УД 6833-25/уч.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Учебная программа учреждения образования
по учебной дисциплине для специальности
6-05-0411-02 «Финансы и кредит»

2025

Учебная программа составлена на основе образовательного стандарта общего высшего образования ОСВО 6-05-0411-02-2023 и учебных планов учреждения образования по специальности 6-05-0411-02 «Финансы и кредит».

СОСТАВИТЕЛЬ:

С.С. Осмоловец, доцент кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

М.В. Маркусенко, профессор кафедры банковского дела учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», доктор экономических наук, профессор;

А.С. Попкова, заведующий отделом мониторинга социально-экономического развития ГНУ «Институт экономики НАН Беларуси», кандидат экономических наук, доцент.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 5 от 30.10.2025)

Методической комиссией по специальностям «Финансы и кредит», «Финансы, налогообложение и кредит» учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 4 от 09 декабря 2025);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 3 от 23.12.2025)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная программа учебной дисциплины «Анализ финансовых инструментов» направлена на формирование у обучающихся комплексных теоретических знаний и практических навыков, необходимых для профессиональной оценки, отбора и управления современными финансовыми активами.

Актуальность дисциплины обусловлена стремительным усложнением и цифровизацией финансовых рынков и возрастающей ролью анализа данных в принятии инвестиционных решений.

Значимость изучения курса заключается в том, что он закладывает фундаментальную основу для деятельности финансового аналитика, портфельного управляющего, риск-менеджера или частного инвестора, обеспечивая понимание механизмов формирования стоимости, доходности и риска.

Необходимость освоения дисциплины продиктована требованием современного рынка труда к специалистам, способным не просто оперировать финансовыми терминами, а проводить самостоятельный, обоснованный и критический анализ инструментов для достижения конкретных финансовых целей в условиях неопределенности.

Учебная дисциплина «Анализ финансовых инструментов» представляет собой систематизированное изложение теоретико-методологических и организационно-практических основ анализа инвестиционных характеристик финансовых инструментов.

Объектом изучения учебной дисциплины являются инвестиционные характеристики ценных бумаг, предметом – современные методы анализа финансовых инструментов и их применение в фундаментальном и техническом анализе.

Цель преподавания учебной дисциплины «Анализ финансовых инструментов» - дать целостное представление о методах анализа финансовых инструментов, выработать у студентов практические навыки для принятия инвестиционных решений на финансовом рынке.

Достижение поставленной цели предполагает решение следующих задач:

изучить теоретические основы фундаментального анализа финансовых инструментов;

выявить существенные инвестиционные характеристики финансовых инструментов;

изучить особенности проведения этапов фундаментального анализа;

освоить методы анализа финансовых инструментов;

определить цели и задачи технического анализа;

выявить существенные особенности методов технического анализа;

приобрести практические навыки применения инструментов технического анализа.

В результате изучения учебной дисциплины «Анализ финансовых инструментов» формируются следующие компетенции:

универсальная:

владеть основами исследовательской деятельности, осуществлять поиск, анализ и синтез информации;

специализированная:

применять методы анализа ценных бумаг и финансовых инструментов для управления инвестиционным портфелем, анализировать показатели корпоративной финансовой отчетности.

В результате изучения учебной дисциплины «Анализ финансовых инструментов» студент должен:

знать:

сущность и основные методы фундаментального анализа финансовых инструментов;

основные инвестиционные характеристики финансовых инструментов и способы их количественной оценки.

основные методы фундаментального анализа финансовых инструментов;

основные принципы технического анализа финансовых инструментов;

уметь:

применять на практике методы фундаментального анализа финансовых инструментов для принятия инвестиционных решений на финансовом рынке;

количественно оценить стоимость, риск, доходность, ликвидность финансового инструмента;

применять графические и количественные методы технического анализа в зависимости от поставленных инвестиционных целей.

иметь навык:

количественной оценки инвестиционных характеристик финансового инструмента;

вычисления экономических коэффициентов, применяемых при количественной оценке различных аспектов деятельности эмитентов ценных бумаг для успешного формирования инвестиционного портфеля финансовых активов;

практического применения инструментов технического анализа для анализа финансовых инструментов.

В рамках образовательного процесса по данной учебной дисциплине студент должен приобрести не только теоретические и практические знания, умения и навыки по специальности, но и развивать свой ценностно-личностный, духовный потенциал, сформировать качества патриота и гражданина, готового к активному участию в экономической, производственной, социально-культурной и общественной жизни страны.

Место учебной дисциплины в системе подготовки специалиста с углубленным высшим образованием: учебная дисциплина относится к модулю «Анализ операций на финансовых рынках» компонента учреждения образования.

Учебная дисциплина «Анализ финансовых инструментов» состоит из двух разделов. В первом разделе раскрыты современные подходы к применению фундаментального анализа на финансовом рынке. Раскрыты инвестиционные характеристики финансовых инструментов, способы их количественной оценки. Уделено внимание подробному изучению этапов фундаментального анализа на макроэкономическом, отраслевом уровне и микроуровне.

Второй раздел посвящен техническому анализу финансовых инструментов. Раскрыты основные принципы технического анализа, изучены основные его графические и количественные методы. Уделено внимание практическому применению методов технического анализа финансовых инструментов.

Учебная дисциплина «Анализ финансовых инструментов» органически вписывается в программу подготовки специалистов финансового рынка.

Связи с другими учебными дисциплинами: дисциплина «Деятельность участников рынка ценных бумаг» является неотъемлемой частью современных экономических знаний и тесно связана с рядом других дисциплин типового учебного плана, таких как «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Финансы организаций», «Деньги, кредит, банки», «Организация и финансирование инвестиций», «Организация торговли на рынке ценных бумаг», «Деятельность участников рынка ценных бумаг», «Операции банков на финансовом рынке».

Форма получения высшего образования - дневная, заочная, заочная (на базе ССО).

В соответствии с учебным планом университета на изучение учебной дисциплины отводится:

общее количество учебных часов – 106, аудиторных – 52 часа, из них лекции - 26 часов, практические занятия – 26 часов.

Распределение аудиторного времени по семестрам и сессиям:

7 семестр – лекции - 26 часов, практические занятия – 26 часов; самостоятельная работа студента – 54 часа.

Заочная форма обучения, заочная форма обучения (на базе ССО):

аудиторных – 12 часов, из них лекции – 6 часов, практические занятия – 6 часов.

Распределение аудиторного времени по семестрам и сессиям:

8/6 сессия: лекции - 2 часа;

9/7 сессия: лекции - 4 часа, практические занятия – 6 часов, самостоятельная работа студента – 94 часа.

Трудоемкость – 3 з.е.

Форма промежуточной аттестации - зачет.

Заочная форма обучения (на базе ССО) – набор 2025 года:

общее количество часов – 70, аудиторных – 8 часов, из них лекции – 4 часа, практические занятия – 4 часа.

Распределение аудиторного времени по семестрам и сессиям:

4 сессия: лекции - 2 часа;

5 сессия: лекции - 2 часа, практические занятия – 4 часа, самостоятельная работа студента – 62 часа.

Трудоемкость – 2 з.е.

Форма промежуточной аттестации - зачет.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Введение. Предмет, задачи и структура учебной дисциплины.

Предмет учебной дисциплины. Цели и задачи учебной дисциплины. Учебная дисциплина «Анализ финансовых инструментов» в системе других экономических наук. Взаимосвязь с другими специальными дисциплинами, роль в подготовке специалистов соответствующего профиля.

Структура учебной дисциплины. Характеристики разделов и тем для изучения. Рекомендуемая литература для изучения учебной дисциплины. Формы контроля за ходом усвоения студентами знаний по учебной дисциплине.

Раздел 1. Фундаментальный анализ финансовых инструментов

1. Содержание, цели и основные положения фундаментального анализа финансовых инструментов

История развития фундаментального анализа. Концепция справедливой стоимости активов. Теория асимметричной информации на финансовом рынке. Концепция информационной эффективности финансового рынка. Поведенческие аспекты теории рыночного инвестирования. Содержание фундаментального анализа и цели его проведения. Основные положения фундаментального анализа.

2. Инвестиционные характеристики финансовых инструментов

Инвестиционные характеристики финансового инструмента: риск, доходность, ликвидность, волатильность. Показатели оценки ликвидности финансового инструмента. Измерение волатильности и риска на финансовом рынке. Коэффициент бета. Коэффициент альфа. Стоимостная оценка акций. Особенности оценки стоимости облигаций с учетом риска. Дюрация.

3. Макроэкономический анализ

Индикаторы макроэкономического анализа, их классификация. Методы анализа макроэкономических индикаторов. Монетарные индикаторы, процентные ставки денежного рынка и рынка капитала, ВВП и экономические индикаторы, индексы деловой активности, индикаторы рынка труда, индексы рынка ценных бумаг.

4. Отраслевой анализ

Отраслевой анализ в экономической науке. Отрасли и виды экономической деятельности в Республике Беларусь, их характеристика. Жизненный цикл отрасли. Оценка инвестиционной привлекательности в отрасли. Количественные показатели отраслевого анализа. Отраслевой анализ рынка ценных бумаг. Бета-анализ отраслевых фондовых индексов.

5. Инвестиционная оценка компании

Финансовая отчетность и ее значение в фундаментальном анализе. Характеристика деятельности компании, ее перспективы. Анализ финансового

состояния эмитента и выявление тенденций его изменения. Анализ структуры баланса и выявление степени его ликвидности. Методы инвестиционной оценки стоимости акции.

6. Мультипликаторы в фундаментальном анализе акций

Мультипликаторы, принципы их построения и значение в фундаментальном анализе. Сравнительный анализ активов, мультипликатор P/E. Мультипликаторы на основе финансовых результатов компании, мультипликаторы на основе балансовой оценки активов. Натуральные мультипликаторы в фундаментальном анализе, их значение.

Раздел 2. Технический анализ финансовых инструментов

7. Введение в технический анализ

Сущность технического анализа. История развития технического анализа. Постулаты технического анализа. Классификация методов технического анализа. Основные термины, применяемые в графическом анализе. Тренды, их виды. Графики в техническом анализе, их виды и способы построения. Программное обеспечение для технического анализа.

8. Графические методы технического анализа

Уровни в техническом анализе и их классификация. Характеристики тренда. Поддержка и сопротивление. Торговля по уровням. Канал, его применение в торговле. Графические модели и их виды. Модели продолжения тенденции. Модели разворота.

9. Индикаторы и осцилляторы

Применение математических методов в техническом анализе. Классификация индикаторов и осцилляторов, их применение. Скользящее среднее (Moving Average), его значение в техническом анализе. Индикатор «схождение-расхождениескользящихсредних» (Moving Averages Convergence/Divergence) и его применение. Осциллятор «индекс относительной силы» RSI (Relative Strength Index,).

10.Циклы в техническом анализе

Циклы и их классификация. Основные принципы циклического анализа. Волновая теория Эллиотта. Основные принципы волновой теории Эллиотта. Структура и соотношение волн в теории Эллиотта.

11.Торговые стратегии и управление капиталом

Торговые системы и их классификации. Структура торговой системы и ее построение. Управление рисками в торговле финансовыми инструментами. Управление размером открываемой позиции. Оценка эффективности торговли.

Темы, зачтенные с уровня среднего специального образования

Тема 5. Инвестиционная оценка компании

Финансовая отчетность и ее значение в фундаментальном анализе. Характеристика деятельности компании, ее перспективы. Анализ финансового состояния эмитента и выявление тенденций его изменения. Анализ структуры баланса и выявление степени его ликвидности. Методы инвестиционной оценки стоимости акции.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ»

Дневная форма получения высшего образования

Профилизация «Финансовые рынки и инструменты»

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов								Литература	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические Занятия	Семинарские Занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСР					
						Л	ПЗ	С	Лаб		
7 семестр											
	Введение. Предмет, задачи и структура учебной дисциплины	1								[1]	
	Раздел 1. Фундаментальный анализ финансовых инструментов										
1	Содержание, цели и основные положения фундаментального анализа финансовых инструментов	1								[1], [2], [6]	Тест
	Содержание, цели и основные положения фундаментального анализа финансовых инструментов		2							[1], [2], [6]	Опрос
2	Инвестиционные характеристики финансовых инструментов	2								[1], [2], [4], [5], [6]	Тест
	Инвестиционные характеристики финансовых инструментов		2							[1], [2], [4], [5], [6]	Опрос, тест
	Инвестиционные характеристики финансовых инструментов	2								[1], [2], [4], [5], [6]	Опрос, тест
	Инвестиционные характеристики финансовых инструментов						2			[1], [2], [4], [5], [6]	Задание
3	Макроэкономический анализ		2							[1], [2], [9], [11], [14]	Опрос, тест
	Макроэкономический анализ					2				[1], [2], [9], [11], [14]	Тест, задание
4	Отраслевой анализ	2								[11], [14]	Тест
	Отраслевой анализ		2							[11], [14]	Опрос, тест
5	Инвестиционная оценка компании	2								[1], [2], [8], [11], [14]	Тест
	Инвестиционная оценка компании	2								[1], [2], [8], [11], [14]	Тест

	Инвестиционная оценка компании		2							[1], [2], [8], [11], [14]	Задание, тест
	Инвестиционная оценка компании		2							[1], [2], [8], [11], [14]	Задание, тест
6	Мультипликаторы в фундаментальном анализе акций	2								[1], [2], [8]	Тест
	Мультипликаторы в фундаментальном анализе акций		2							[1], [2], [8]	Задание, опрос
	Раздел 2. Технический анализ финансовых инструментов										
	Введение в технический анализ	2								[1], [3], [6]	Тест
7	Введение в технический анализ		2							[1], [3], [6]	Опрос, тест
	Графические методы технического анализа	2								[1], [3], [6]	Опрос
8	Графические методы технического анализа						2			[1], [3], [6]	Тест
	Индикаторы и осцилляторы	2								[1], [3], [6]	Тест
9	Индикаторы и осцилляторы		2							[1], [3], [6]	Задание
	Циклы в техническом анализе					2				[1], [3]	Задание, тест
10	Циклы в техническом анализе		2							[1], [3]	Задание, тест
	Торговые стратегии и управление капиталом	2								[3], [6]	Опрос, тест
11	Торговые стратегии и управление капиталом		2							[3], [6]	Опрос, тест
	Всего часов 7 семестр	22	22			4	4				**Зачет**

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ»
Заочная форма получения высшего образования, заочная форма (на базе ССО), профилизация «Финансовые рынки и инструменты»

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов				Литература	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические Занятия	Семинарские Занятия	Лабораторные занятия		
1	2	3	4	5	6	11	12
	8/6 сессия						
1	Содержание, цели и основные положения фундаментального анализа финансовых инструментов	2				[1], [2], [6]	Опрос
	Итого 6 сессия	**2**					
	9/7 сессия						
2	Инвестиционные характеристики финансовых инструментов	2				[1], [2], [4], [5], [6]	Опрос, тест
3	Макроэкономический анализ		2			[1], [2], [9], [11], [14]	Опрос, тест
5	Инвестиционная оценка компании	2				[1], [2], [8], [11], [14]	Задание, тест
6	Мультипликаторы в фундаментальном анализе акций		2			[1], [2], [8]	Задание, опрос
7	Введение в технический анализ		2			[1], [3], [6]	Опрос, задание
	Итого 7 сессия	**4**	**6**				
	Всего часов	**6**	**6**				**Зачет**

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ»

Заочная форма (на базе ССО) – 2025 год набора, профилизация «Финансовые рынки и инструменты»

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов				Литература	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические Занятия	Семинарские Занятия	Лабораторные занятия		
1	2	3	4	5	6	11	12
	4 сессия						
1	Содержание, цели и основные положения фундаментального анализа финансовых инструментов	2				[1], [2], [6]	Опрос
	Итого 4 сессия	**2**					
	5 сессия						
2	Инвестиционные характеристики финансовых инструментов	2				[1], [2], [4], [5], [6]	Опрос, тест
6	Мультипликаторы в фундаментальном анализе акций		2			[1], [2], [8]	Задание, опрос
7	Введение в технический анализ		2			[1], [3], [6]	Опрос, задание
	Итого 5 сессия	**2**	**4**				
	Всего часов	**4**	**4**				**Зачет**

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

ЛИТЕРАТУРА

Основная:

1. Рынок ценных бумаг : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности "Финансы и кредит" / Е. В. Берзинь, С. С. Осмоловец, С. Н. Кабушкин [и др.]. – Минск : Белорусский государственный экономический университет, 2024. – 423 с.

2. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 414 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/23640. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2185907 (дата обращения: 29.11.2025). – Режим доступа: по подписке.

Дополнительная:

3. Белова, Е. В., Окороков, Д. К. Технический анализ финансовых рынков : учебное пособие. — Москва : Проспект, 2016. — 400 с.

4. Берзон, Н.И., Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2022. — 514 с.

5. Грэм, Б. Разумный инвестор: Полное руководство по стоимостному инвестированию / Бенджамин Грэм ; Пер. с англ. — М.: Альпина Паблишер, 2014. — 568 с.

6. Мэрфи, Джон Дж. Технический анализ финансовых рынков: полный справочник по методам и практике трейдинга: пер. с англ. – М.: ООО «И.Д.Вильямс», 2016. – 496 с.

7. Киреева, Н. В. Экономический и финансовый анализ : учебное пособие / Н. В. Киреева. - Москва : ИНФРА-М, 2020. - 293 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006267-9. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1083440 (дата обращения: 29.11.2022). – Режим доступа: по подписке.

8. Теплова, Т.В. Инвестиции: теория и практика : Учебник для бакалавров / Т. В. Теплова. – 2-е изд., пер. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2016. – 782 с. – (Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-3309-3.

9. Фабоцци, Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 2000. — XXVIII, 932 с.

10. 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. — ISBN 978-5-4365-6058-8. —

URL:https://book.ru/book/939077 (дата обращения: 02.11.2022). — Текст : электронный.

11. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / Под ред. канд. экон. наук А. А. Лобанова и А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. — М.: Альпина Паблишер, 2019. — 932 с.

Электронные ресурсы:

12. Осмоловец, С. С. Анализ финансовых инструментов : электронный учебно-методический комплекс для студентов специальностей 1-25 01 04 «Финансы и кредит», 6-05-0411-02 «Финансы и кредит» / С. С. Осмоловец // Электорнная библиотека БГЭУ : [сайт]. – URL: http://edoc.bseu.by:8080/handle/edoc/99862 (дата обращения: 05.12.2025).

Нормативные правовые акты:

13. Банковский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Республики Беларусь от 25.10.2000 № 441—З (в ред. от 17 февраля 2025 г. № 62-З) [Электронный ресурс]. – Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 2025. — Дата доступа: 11.11.2025.

14. Гражданский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь, от 07.12.1998 N 218—З (в ред. от 17 февраля 2025 г. № 62-З) [Электронный ресурс]. – Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 30.11.2025. — Дата доступа: 11.11.2025.

15. О рынке ценных бумаг: Закон Респ. Беларусь, 5 янв. 2015 г., № 231—З [Электронный ресурс]. – Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 30.11.2025. — Дата доступа: 30.11.2025.

16. Нормативные акты по ценным бумагам Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 2025. — Дата доступа: 30.11.2025.

Интернет-ресурсы:

1. Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://www.nbrb.by.

2. Официальный сайт Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://www.minfin.gov.by.

3. Официальный сайт РУП «Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://www.centraldepo.by/.

4. Официальный сайт ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://www.bcse.by/.

5. Единый портал финансового рынка [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://www.epfr.gov.by/.

6. Аналитическая информационная платформа Investing.com [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://ru.investing.com/

Перечень вопросов для проведения зачета

7. Содержание, цели и основные положения фундаментального анализа финансовых инструментов
8. Концепция справедливой стоимости активов.
9. Концепция информационной эффективности финансового рынка.
10. Инвестиционные характеристики финансового инструмента: риск, доходность, ликвидность, волатильность.
11. Ликвидность финансового инструмента и показатели ее оценки.
12. Измерение волатильности и риска на финансовом рынке. Коэффициент бета.
13. Стоимостная оценка акций.
14. Особенности оценки стоимости облигаций с учетом риска. Дюрация.
15. Макроэкономический анализ
16. Индикаторы макроэкономического анализа, их классификация.
17. Монетарные индикаторы, процентные ставки денежного рынка и рынка капитала, ВВП и экономические индикаторы, индексы деловой активности, индикаторы рынка труда, индексы рынка ценных бумаг.
18. Отраслевой анализ в экономической науке. Отрасли и виды экономической деятельности в Республике Беларусь, их характеристика.
19. Количественные показатели отраслевого анализа. Оценка инвестиционной привлекательности в отрасли.
20. Анализ финансового состояния эмитента и выявление тенденций его изменения.
21. Анализ структуры баланса и выявление степени его ликвидности.
22. Методы инвестиционной оценки стоимости акции.
23. Мультипликаторы, принципы их построения и значение в фундаментальном анализе.
24. Сравнительный анализ активов, мультипликатор P/E.
25. Мультипликаторы на основе финансовых результатов компании, мультипликаторы на основе балансовой оценки активов.
26. Натуральные мультипликаторы в фундаментальном анализе, их значение.
27. Сущность технического анализа, его история и постулаты.
28. Тренды, их виды. Графики в техническом анализе, их виды и способы построения. Характеристики тренда.
29. Уровни в техническом анализе и их классификация. Поддержка и сопротивление. Торговля по уровням.
30. Канал, его применение в торговле.
31. Графические модели и их виды.
32. Модели продолжения тенденции.
33. Модели разворота.

34. Применение математических методов в техническом анализе. Классификация индикаторов и осцилляторов, их применение.

35. Скользящее среднее (Moving Average), его значение в техническом анализе.

36. Осциллятор «индекс относительной силы» RSI (Relative Strength Index,).

37. Циклы и их классификация. Основные принципы циклического анализа.

38. Волновая теория Эллиотта. Основные принципы волновой теории Эллиотта. Структура и соотношение волн в теории Эллиотта.

39. Торговые системы и их классификации. Структура торговой системы и ее построение.

40. Управление рисками в торговле финансовыми инструментами. Управление размером открываемой позиции. Оценка эффективности торговли.

Примерный перечень заданий управляемой самостоятельной работы обучающихся по учебной дисциплине

Тема 2. Инвестиционные характеристики финансовых инструментов

УСРС (практическое занятие). Задание. Прочитать конспект лекции. Решить задачи:

Задача 1. В портфеле инвестора находятся две облигации: Облигация А, номинал 1000 руб., срок до погашения 3 года, купон 8% (выплачивается ежегодно), доходность к погашению (YTM) 10%; облигация Б, номинал 1000 руб., срок до погашения 5 лет, купон 6% (выплачивается ежегодно), доходность к погашению (YTM) 10%. Стоимость портфеля в данный момент составляет 150 000 руб., причем на Облигацию А приходится 40% стоимости портфеля, а на Облигацию Б — 60%.

Рассчитайте дюрацию Маколея для каждой облигации и дюрацию всего портфеля.

Задача 2. Компания «А» рассматривает новый инвестиционный проект. Риск проекта аналогичен риску ее основных активов. Компания финансируется только за счет собственного капитала. Известно, что β акций компании = 1.1, Rf = 4%, Rm = 12%. Ожидаемые денежные потоки от проекта составляют 1 млн руб. в год в течение 5 лет. Первоначальные инвестиции — 3.5 млн руб. Рассчитайте NPV проекта, используя CAPM для определения ставки дисконтирования.

Задача 3. Акция компании «Дельта» имеет β = 0.8. В текущих условиях Rf = 3%, Rm = 8%.

а) Рассчитайте текущую ожидаемую доходность.

б) Как изменится ожидаемая доходность акции, если из-за экономического кризиса премия за рыночный риск (Rm - Rf) увеличится вдвое, а безрисковая ставка останется неизменной?

в) Как изменится ожидаемая доходность, если безрисковая ставка вырастет до 5%, а премия за риск останется прежней?

Тема 3. Макроэкономический анализ.

УСРС (лекция). Задание.

Прочитать материалы учебника (стр. 55-89).

Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг: учебник / Е. В. Семенкова, Н. М. Мазаев, О. В. Помаскина [и др.] ; под ред. Е. В. Семенковой. — Москва: Русайнс, 2024. — 272 с. — ISBN 978-5-466-03847-7. — URL: https://book.ru/book/951036 (дата обращения: 22.09.2025). — Текст: электронный.

Выполнить задание. Материалы задания оформлены в теме "Макроэкономический анализ». Задание по контролю УСРС. Для выполнения задания необходимо предварительно зарегистрироваться в библиотеке book.ru (из читального зала библиотеки БГЭУ).

Задание: Ответить на вопросы письменно. Составьте ответы на вопросы в форме конспекта. Конспект ответа представить на портал в формате pdf.

Вопросы к заданию:

1. Что такое анализ макроэкономических факторов в фундаментальном анализе? Для чего применяется макроэкономический анализ?

2. Какова классификация индикаторов (опережающие; запаздывающие; подтверждающие индикаторы)? Как применяются индикаторы каждой группы?

3. Выпишите основные примеры индикаторов в таблицу. в шапке таблицы укажите : 1. название индикатора; 2. единица измерения индикатора; 3. определение индикатора (что он измеряет); 4. вид индикатора (опережающий, запаздывающий , подтверждающий); 5. Возможность применения индикатора в Беларуси (варианты ответов да -можно применять, и кто рассчитывает такой индикатор, или нельзя использовать, индикатор не рассчитывается).

Тема 8. Графические методы технического анализа.

УСРС (практическое занятие). Задание.

Изучите материал лекции по теме. Нарисовать графические фигуры в интернет-терминале Investing.com (см. Интернет-ресурсы [6]): разворотные (4 слайда), модели продолжения тенденции (4 слайда), свечные паттерны (4 слайда). Рисунки подписать (таймфрейм, название фигуры, вход в сделку, отработка фигуры). Оформить в форме презентации, в формате пдф загрузить презентацию на портал elearning.bseu.by.

Тема 10. Циклы в техническом анализе.

УСРС (лекция). Задание.

Прочитать материал лекции (файл прилагается). На сайте Investing.com (см. Интернет-ресурсы [6]) в интернет-терминале выбрать любую ценную бумагу, на таймфрейме 4 часа или 1 день найти волну Элиотта, нарисовать волну Элиотта, отметить на рисунке элементы волны, скриншот загрузить в форме ответа на задание.

Список предлагаемых тем эссе и рефератов

1. Анализ роли и значения фундаментального анализа в принятии инвестиционных решений.
2. Методы и инструменты проведения фундаментального анализа финансовых инструментов.

3. Влияние фундаментального анализа на ценообразование на финансовых рынках.
4. Анализ эффективности фундаментального анализа в сравнении с другими методами анализа.
5. Оценка риска и доходности финансовых инструментов: методы и модели.
6. Ликвидность и волатильность финансовых инструментов: анализ и оценка.
7. Взаимосвязь между инвестиционными характеристиками финансовых инструментов и их стоимостью.
8. Анализ инвестиционных стратегий на основе характеристик финансовых инструментов.
9. Роль макроэкономического анализа в оценке финансовых инструментов и рынков.
10. Анализ монетарных и фискальных индикаторов в макроэкономическом анализе.
11. Влияние макроэкономических факторов на финансовые рынки и инвестиционные решения.
12. Методы прогнозирования и анализа макроэкономических индикаторов.
13. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
14. Анализ ключевых показателей и трендов в отраслях.
15. Влияние макроэкономических и отраслевых факторов на финансовые инструменты отраслей.
16. Роль отраслевого анализа в прогнозировании и принятии инвестиционных решений.
17. Оценка финансового состояния и результативности компании.
18. Методы оценки стоимости компании: дисконтированный денежный поток, мультипликаторы и другие подходы.
19. Анализ ключевых финансовых показателей и показателей эффективности компании.
20. Факторы, влияющие на инвестиционную оценку компании.
21. Роль и значение мультипликаторов в оценке акций компаний.
22. Различные типы мультипликаторов: P/E, P/B, P/S и др.
23. Анализ и интерпретация мультипликаторов при оценке инвестиционной привлекательности акций.
24. Ограничения и проблемы использования мультипликаторов в фундаментальном анализе акций.
25. Основные принципы и концепции технического анализа финансовых инструментов.
26. Типы графиков и основные элементы технического анализа.
27. Роль технического анализа в прогнозировании и принятии торговых решений.
28. Сравнение фундаментального и технического анализа: преимущества и ограничения.

29. Тренды и линии тренда в техническом анализе: анализ трендовых линий и каналов.

30. Фигуры разворота и продолжения тренда: графические модели и их интерпретация.

31. Анализ объемов торговли в техническом анализе: объемы и их влияние на принятие решений.

32. Паттерны свечного графика и их использование в техническом анализе.

33. Роль и значение индикаторов и осцилляторов в техническом анализе.

34. Типы индикаторов: скользящие средние, RSI.

35. Анализ перекупленности и перепроданности рынка с помощью индикаторов.

36. Интерпретация сигналов и советы по использованию индикаторов в торговле.

37. Анализ цикличности финансовых рынков и инструментов.

38. Идентификация и интерпретация циклов в техническом анализе.

39. Прогнозирование циклов и их использование в торговле и инвестиционных стратегиях.

40. Влияние экономических циклов на технический анализ и принятие решений.

41. Основные торговые стратегии на финансовых рынках.

42. Анализ и выбор оптимальной торговой стратегии в зависимости от условий рынка.

43. Управление рисками и капиталом при торговле на финансовых рынках.

44. Оценка эффективности торговых стратегий и их применение в реальных условиях.

Организация самостоятельной работы студентов

Для получения компетенций по учебной дисциплине важным этапом является самостоятельная работа студентов.

На самостоятельную работу обучающегося дневной формы получения образования отводится для профилизации «Финансовые рынки и инструменты» – 54 часа.

На самостоятельную работу обучающегося заочной формы получения образования и заочной формы получения образования (на базе ССО) отводится – 94 часа, заочной формы (на базе ССО) 2025 года набора – 62 часа.

Содержание самостоятельной работы обучающихся включает все темы учебной дисциплины из раздела «Содержание учебного материала».

При изучении учебной дисциплины используются следующие формы самостоятельной работы:

самостоятельная работа в форме выполнения индивидуальных заданий в аудитории во время проведения практических занятий под контролем преподавателя в соответствии с расписанием учебных занятий;

углубленное изучение разделов, тем, отдельных вопросов, понятий;

подготовка к практическим занятиям, в том числе подготовка сообщений, тематических докладов, информационных и демонстративных материалов, рефератов, презентаций, эссе и т.д.;

работа с учебной, справочной, аналитической и другой литературой и материалами;

составление обзора научной литературы по заданной теме;

выполнение информационного поиска и составление тематической подборки литературных источников, интернет-источников;

аналитическая обработка текста (аннотирование, реферирование, рецензирование, составление резюме);

подготовка к сдаче промежуточной аттестации.

Контроль качества усвоения знаний

Диагностика качества усвоения знаний проводится в рамках текущего контроля и промежуточной аттестации.

Мероприятия текущего контроля проводятся в течение семестра и включают в себя следующие формы контроля:

тест;

экспресс-опрос на аудиторных занятиях;

опрос;

реферат.

Текущая аттестация по учебной дисциплине проводится три раза в семестр.

Результаты текущей аттестации за семестр, полученные в ходе проведения мероприятий текущей аттестации, оцениваются отметкой в баллах по десятибалльной шкале и отражаются в ведомости текущей аттестации по учебной дисциплине.

Требования к обучающемуся при прохождении промежуточной аттестации.

Обучающиеся допускаются к промежуточной аттестации по учебной дисциплине при условии выполнения мероприятий текущего контроля по учебной дисциплине, предусмотренной в текущем семестре данной учебной программой.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Методика формирования отметки по учебной дисциплине

В соответствии с Положением о рейтинговой системе оценки знаний, умений и навыков студентов БГЭУ.

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ С ДРУГИМИ УЧЕБНЫМИ ДИСЦИПЛИНАМИ СПЕЦИАЛЬНОСТИ

Название дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
1	2	3	4
Финансы организаций	Кафедра финансов	Предложений нет Зав каф финансов Т.А.Вахрушева	протокол № 5 от 30.10.2025

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ
«АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ»,
(Регистрационный №_____ от «____» _____20 ___)
на _____/_____ учебный год

№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка (протокол № _____ от _____)
(название кафедры)

Заведующий кафедрой _____ _____
(подпись) (инициалы, фамилия)

УТВЕРЖДАЮ:
Декан факультета _____ _____
(подпись) (инициалы, фамилия)