

Учреждение образования “Белорусский государственный экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор учреждения  
образования “Белорусский  
государственный экономический  
университет”

Е. Ф. Киреева

“ 28 ” 12 2022 г.

Регистрационный № УД 5347-22/уч.

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Учебная программа учреждения высшего образования  
по учебной дисциплине для специальности  
1-25 01 04 «Финансы и кредит»

Учебная программа составлена на основе учебных планов по специальности: рег. № 21ДФР-031 от 07.07.2021 г., № 21РФР-033 от 07.07.2021 г.

**СОСТАВИТЕЛЬ:**

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

**РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

Попкова А.С., заведующий отделом мониторинга социально-экономического развития Государственного научного учреждения «Институт экономики Национальной академии наук Беларуси», кандидат экономических наук, доцент.  
Маркусенко М.В., доцент кафедры банковского дела учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

**РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 5 от «10» октября 2022 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 2 от «11» 12. 2022 г.).

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная программа учебной дисциплины «Анализ финансовых инструментов» разработана для обучающихся по специальности 1-25 0104 «Финансы и кредит» в соответствии с образовательным стандартом специальности.

Учебная дисциплина «Анализ финансовых инструментов» представляет собой систематизированное изложение теоретико-методологических и организационно-практических основ анализа инвестиционных характеристик финансовых инструментов. Дисциплина изучается в модуле «Анализ и учет операций на рынке ценных бумаг» для студентов специализации «Фондовый рынок», специальности «Финансы и кредит».

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.

Задачи, которые стоят перед изучением учебной дисциплины:

- 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.

Тематика лекций учебной дисциплины построена с учетом содержания других дисциплин: «Эконометрика», «Деньги, кредит, банки», «Организация торговли на рынке ценных бумаг», «Деятельность участников рынка ценных бумаг», «Анализ деятельности банка и фондовой биржи».

Структура учебной программы и методика преподавания учебной дисциплины «Анализ финансовых инструментов» учитывают современные достижения экономической науки, актуальные направления развития информационных технологий анализа финансовых инструментов, ориентируя обучающихся на приобретение соответствующих универсальных и специализированных компетенций:

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

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

В результате усвоения 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.

Владеть

Навыками количественной оценки инвестиционных характеристик финансового инструмента;

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

навыками практического применения инструментов технического анализа для анализа финансовых инструментов.

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.

В соответствии с учебным планом специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит» учебная программа рассчитана на 106 часов, из них аудиторных занятий 52 часа. Распределение по видам занятий: лекций – 26 часов; практических

занятий – 26 часов. Форма контроля – зачет. Форма получения высшего образования – очная (дневная), заочная.

# 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. 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 фондового рынка. 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-расхождение скользящих средних» (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.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ» ДЛЯ  
СТУДЕНТОВ ДНЕВНОЙ ФОРМЫ ПОЛУЧЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ ДЛЯ СПЕЦИАЛЬНОСТИ 1-25 01 04  
«ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

Номер темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное*	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСРС 40% в том числе			
						Л	ПЗ		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Введение. Предмет, задачи и структура учебной дисциплины	1							
<b>Раздел 1. Фундаментальный анализ финансовых инструментов</b>									
1	Содержание, цели и основные положения фундаментального анализа финансовых инструментов	1	2						
2	Инвестиционные характеристики финансовых инструментов	4	4				2		
3	Макроэкономический анализ	2	2			2			
4	Отраслевой анализ	2	2						
5	Инвестиционная оценка компании	4	4			2	2		
6	Мультипликаторы в фундаментальном анализе акций	2	2						
<b>Раздел 2. Технический анализ финансовых инструментов</b>									
4	Введение в технический анализ	2	2						



5	Графические методы технического анализа	2	2				2		
6	Индикаторы и осцилляторы	2	2						
7	Циклы в техническом анализе	2	2			2	2		
8	Торговые стратегии и управление капиталом	2	2						
	Итого	20	18			6	8		

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ» ДЛЯ  
СТУДЕНТОВ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ПОЛУЧЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ (СОКРАЩЕННАЯ ФОРМА) ДЛЯ  
СПЕЦИАЛЬНОСТИ 1-25 01 04 «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

Номер темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное*	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСРС 40% в том числе			
						Л	ПЗ		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Введение. Предмет, задачи и структура учебной дисциплины								
	<b>Раздел 1. Фундаментальный анализ финансовых инструментов</b>								
1	Содержание, цели и основные положения фундаментального анализа финансовых инструментов	1							
2	Инвестиционные характеристики финансовых инструментов	1	2						
3	Макроэкономический анализ								
4	Отраслевой анализ								
5	Инвестиционная оценка компании	2	2						
6	Мультипликаторы в фундаментальном анализе акций								
	<b>Раздел 2. Технический анализ финансовых инструментов</b>								

4	Введение в технический анализ	2							
5	Графические методы технического анализа		1						
6	Индикаторы и осцилляторы		1						
7	Циклы в техническом анализе								
8	Торговые стратегии и управление капиталом								
	Итого	6	6						

## ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

### *Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов по учебной дисциплине «Анализ финансовых инструментов»*

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа студентов. Рекомендуется бюджет времени для самостоятельной работы в среднем 2-2,5 часа на 2-х часовое аудиторное занятие.

На освоение учебного материала в рамках управляемой самостоятельной работы студентов отведено 14 учебных часов (лекций – 6 часов, практических занятий – 8 часов), что соответствует 26,9% аудиторных часов, предусмотренных учебным планом на изучение данной дисциплины.

Основными направлениями самостоятельной работы студента являются:

- первоначально подробное ознакомление с программой учебной дисциплины;
- ознакомление со списком рекомендуемой литературы по дисциплине в целом и ее разделам, наличие ее в библиотеке и других доступных источниках, изучение необходимой литературы по теме, подбор дополнительной литературы;
- изучение и расширение лекционного материала преподавателя за счет специальной литературы, консультаций;
- подготовка к практическим занятиям по специально разработанным планам с изучением основной и дополнительной литературы;
- подготовка к выполнению диагностических форм контроля (тесты, контрольные работы и т.п.);
- подготовка к зачету.

## ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

### Законодательные и нормативные акты:

1. Банковский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Республики Беларусь от 25.10.2000 № 441—3 (в ред. От 17.07.2018) [Электронный ресурс]. – Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 2022. — Дата доступа: 11.11.2022.
2. Гражданский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь, от 07.12.1998 N 218—3 (в ред. От от 29 июня 2020 г. ) [Электронный ресурс]. – Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 2022. — Дата доступа: 11.11.2022..
3. О рынке ценных бумаг: Закон Респ. Беларусь, 5 янв. 2015 г., № 231—3 [Электронный ресурс]. – Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 2022. — Дата доступа: 11.11.2022..
4. Нормативные акты по ценным бумагам Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Национальный центр правовой информации Республики Беларусь. — Минск, 2022. — Дата доступа: 11.11.2022.

## ЛИТЕРАТУРА

### Основная:

5. Фондовый рынок: учебное пособие / Г.И. Кравцова, Е.В. Берзинь [и др.]; под. ред. Г.И. Кравцовой. — Минск: БГЭУ, 2016. — 494 с.
6. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 414 с. —Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1850366> (дата обращения: 26.09.2022). – Режим доступа: по подписке.

### Дополнительная:

7. Белова, Е. В., Огороков, Д. К. Технический анализ финансовых рынков : учебное пособие. — Москва : Проспект, 2016. — 400 с.
8. 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.
9. Грэм, Б. Разумный инвестор: Полное руководство по стоимостному инвестированию / Бенджамин Грэм ; Пер. с англ. — М.: Альпина Паблишер, 2014. — 568 с.
10. 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.
11. 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.

12. 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.

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

14. 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.

15. 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.

## Протокол согласования учебной программы

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
Международные финансы	Кафедра финансов	<p style="text-align: center;"><i>всех</i></p> <p><i>Т.А. Верушкин</i></p>	<p><i>Протокол № 5</i></p> <p><i>от 10.10.2022 г.</i></p>

**Дополнения и изменения к учебной программе**  
**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)