

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов
и управления в АПК
Гунько Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.В.18 Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

38.03.01 Экономика

Финансы и кредит

бакалавр

очная

Ставрополь, 2025

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

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВОи овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения
ПК-1 Способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	ПК-1.1 Осуществляет сбор, анализ и мониторинг информации с использованием современных информационных технологий на рынке финансовых услуг, применяет современные методы анализа финансовых инструментов с учетом текущей конъюнктуры финансовых рынков и состояния финансовых институтов	знает - конъюнктуры и механизма функционирования
		умеет - мыслить системно, структурировать информацию (08.008)
		владеет навыками - проведение исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и
ПК-1 Способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	ПК-1.2 Оценивает современное состояние тенденции развития финансовой системы государства, анализирует	знает - современной финансовой
		умеет - организовывать сбор, обрабатывать и

	<p>интерпретирует, оценивает, осуществляет контроль за деятельностью экономического агента на основе информационных источников финансовой информации и нормативной базы в области финансовой деятельности</p>	<p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализа состояния и прогнозирования изменений финансовых рынков; - проводить мониторинг информационных источников о конъюнктуре финансовых рынков
<p>ПК-1 Способен проводить мониторинг исследования конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p>ПК-1.4 Использует теоретические и методические основы стратегии и инвестирования на финансовом рынке для формирования оптимального инвестиционного портфеля на основе аналитических заключений, рейтингов и прогнозов</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - теоретических <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - строить стратегии инвестирования на <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализ состояния и прогнозирования изменений инвестиционного и информационного рынков (08.008 А/01.6)
<p>ПК-2 Способен осуществлять подбор финансовых услуг в интересах потребителя и осуществлять консультирование по ограниченному кругу финансовых продуктов</p>	<p>ПК-2.3 Проводит мониторинг финансовой ситуации и финансовых возможностей клиента</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - порядок, процедуры и условия <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - проводить мониторинг финансовой ситуации на рынке ценных <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - получение информации об основных показателях

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Введение в мониторинг конъюнктуры финансовых рынков			
1.1.	Понятие конъюнктуры финансового рынка	6	ПК-1.1, ПК-1.2	Устный опрос, Рабочая тетрадь
1.2.	Эффективность финансового рынка и его развития	6	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.4	Доклад, Рабочая тетрадь
1.3.	Индикаторы развития финансовых рынков	6	ПК-1.2, ПК-1.4	Рабочая тетрадь
1.4.	Контрольная точка № 1 по темам 1-3	6	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.4	Тест
2.	2 раздел. Фундаментальный анализ финансовых рынков			
2.1.	Макроэкономические показатели в теории фундаментального анализа	6	ПК-1.4	Рабочая тетрадь
2.2.	Технологии работы с помощью фундаментального анализа	6	ПК-1.4	Устный опрос, Рабочая тетрадь
2.3.	Оценка фундаментальной стоимости ценных бумаг	6	ПК-1.4	Рабочая тетрадь, Эссе
2.4.	Контрольная точка № 2 по темам 4-6	6	ПК-1.4	Тест
3.	3 раздел. Технический анализ финансовых рынков			
3.1.	Основы технического анализа	6	ПК-1.4	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
3.2.	Графический анализ	6	ПК-1.4	Рабочая тетрадь
3.3.	Индикаторный анализ	6	ПК-1.4	Устный опрос
3.4.	Контрольная точка № 3 по темам 7-9	6	ПК-1.4	Тест
4.	4 раздел. Промежуточная аттестация (экзамен)			
4.1.		6	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.4, ПК-2.3	
	Промежуточная аттестация			Эк

3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде (Оценочные материалы)
------	----------------------------------	--	---

Текущий контроль

Для оценки знаний

1	Устный опрос	Средство контроля знаний студентов, способствующее установлению непосредственного контакта между преподавателем и студентом, в процессе которого преподаватель получает широкие возможности для изучения индивидуальных особенностей усвоения студентами учебного материала.	Перечень вопросов для устного опроса
2	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий

Для оценки умений

3	Рабочая тетрадь	Дидактический комплекс, предназначенный для самостоятельной работы обучающегося и позволяющий оценивать уровень усвоения учебного материала.	Образец рабочей тетради
4	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	Задачи направленные на использование приобретенных знаний и умений в практической деятельности и повседневной жизни	Комплект практико-ориентированных ситуационных задач
5	Доклад, сообщение	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы	Темы докладов, сообщений

Для оценки навыков

Промежуточная аттестация

6	Экзамен	Средство контроля усвоения учебного материала и формирования компетенций, организованное в виде беседы по билетам с целью проверки степени и качества усвоения изучаемого материала, определить необходимость введения изменений в содержание и методы обучения.	Комплект экзаменационных билетов
---	---------	--	----------------------------------

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков"

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины «Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков»

Вопросы для устного опроса/ собеседования

1. Дайте общую характеристику финансового рынка России.
2. Определите понятие «конъюнктура финансового рынка».
3. Перечислите основные показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка.
4. Оцените масштабы колебаний конъюнктуры финансового рынка России.
5. В чем состоит особенность колебаний конъюнктуры рынка в отдельных сегментах финансового рынка?
6. От чего зависит продолжительность колебаний конъюнктуры?
7. Дайте характеристику конъюнктурных циклов финансового рынка.
8. Назовите источники информации о конъюнктуре финансового рынка.
9. Определения крупных ценовых колебаний и идентификации ключевых факторов ценообразования.
10. Построение моделей поведения цен.
11. Основные виды ценовых графиков.
12. 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).
13. Индикаторы объема: Индикатор сбалансированного объема (On-Balance Volume). Индикатор накопления/распределения.
14. Индекс расширения диапазона (REI), индикатор Де Марка.
15. Системы принятия решений (системы биржевой игры): основные принципы построения и оптимизации.
16. Охарактеризуйте понятие осциллятора технического анализа.
17. Приведите примеры признаков трендовых ценовых движений, используемых для построения осцилляторов технического анализа.
18. Назовите общие принципы анализа осцилляторов.
19. Означает ли «медвежье» расхождение будущий слом наблюдаемого тренда?
20. Какое поведение рыночных цен может последовать за достижением осциллятором зоны перепроданности?

Творческое задание

Основы технического анализа.

Целью выполнения творческого задания является углубленное освоение студентом материала учебного курса в процессе самостоятельной работы над различными информационными источниками, самостоятельный выбор аналитических инструментов, освоение

механических торговых систем и методов анализа полученных результатов.

Отчёт о выполнении творческого задания должен содержать подробное системное раскрытие в письменном виде содержания выбранной темы с использованием эмпирических данных пороссийским компаниям и фондовому рынку. При выполнении творческого задания студент должен изучить научную литературу, рекомендованную в программе, другие дополнительные литературные источники, включая учебники, монографии, научные статьи, законодательные акты и др., в том числе интернет-ресурсы, а также освоить аналитическую программу «MetaStock». Автор должен представить собственный анализ выбранной проблематики.

Выбор темы творческого задания.

Тема творческого задания выбирается из списка тем, предусмотренных программой дисциплины «Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков». Студенту предоставляется право модифицировать предложенные темы творческого задания с целью комплексного изложения изучаемого вопроса:

1. Построение торговой системы на основе одной графической модели (студент самостоятельно выбирает для анализа одну или две модели).

2. Построение торговой системы на основе метода скользящих средних (студент самостоятельно выбирает для анализа один или два вида скользящих средних).

3. Построение механической торговой системы на основе индикатора (студент самостоятельно выбирает для анализа один или два индикатора).

4. Построение механической торговой системы на основе осциллятора (студент самостоятельно выбирает для анализа один или два осциллятора).

5. Построение механической торговой системы с применением основных положений волновой теории Эллиотта (студент самостоятельно выбирает для анализа ценную бумагу).

6. Построение механической торговой системы с применением основных положений метода «японские свечи» (студент самостоятельно выбирает для анализа ценную бумагу и один или два инструмента).

7. Построение механической торговой системы с применением основных положений метода «крестики-нолики» (студент самостоятельно выбирает для анализа ценную бумагу).

8. Построение механической торговой системы с применением основных положений теории Ганна (студент самостоятельно выбирает для анализа ценную бумагу).

9. Построение механической торговой системы с применением чисел Фибоначчи (студент самостоятельно выбирает для анализа ценную бумагу).

Структура и содержание отчёта о выполнении творческого задания.

Отчёт о выполнении творческого задания состоит из оглавления, введения, научного обзора, методической и творческой частей, выводов и списка использованных источников. Объем отчёта - 15-20 страниц машинописного текста 12 кегля с интервалом 1,5.

Во введении студент даёт общую характеристику тем аналитическим инструментам, которые выбраны им для исследования, а также тем ценным бумагам, на которых будут апробированы выбранные автором инструменты. При выборе инструментов не рекомендуется пользоваться инструментами, рассмотренными в лекционном курсе, то есть студенту предлагается самостоятельно выбрать, изучить и использовать при построении механической торговой системы любые неизученные инструменты, используемые сегодня аналитиками и трейдерами при анализе тенденций на финансовых рынках.

В научном обзоре даётся обоснование выбранных инструментов для дальнейшего построения механической торговой системы, анализируются их сильные и слабые стороны, а также возможные области их применения и возможные ограничения. Здесь же исследуются особенности применения выбранных инструментов на российских финансовых рынках. Мнения различных авторов должны подтверждаться ссылками на первоисточники (автор, наименование работы, номер страницы).

В методической части приводится описание торговой системы, построенной с использованием выбранных аналитических инструментов. Описываются выбранные инструменты, приводится их расчётная формула и обосновываются характеристики параметров. Например, обосновывается временной период для скользящих средних значений и тип скользящего среднего, для осцилляторов – временной период, выбор и обоснование уровней перекупленности и перепроданности и т.д. В этой же части даётся описание стандартных действий трейдера при различных моделях поведения используемых инструментов – определение условий и времени входа и выхода из торговли, использование фильтров.

В творческой части проводится апробация разработанной торговой системы на одном или нескольких выбранных рынках и анализ полученных результатов. При выборе рынка ценной бумаге необходимо предварительно проанализировать поведение цен на данную бумагу на Московской бирже (ММВБ или РТС). Данные для анализа берутся из архива соответствующей биржи максимально близко ко времени написания реферата. При анализе результатов допускается использование архивных данных более ранних периодов. При анализе результатов рекомендуется использовать автоматический тестер, встроенный в программу «MetaStock». Для тестирования построенной механической торговой системы в реальных условиях весь анализируемый период разбивается на две части – до 2021 года – отладка системы, и 2021 год – апробация системы; для отладки системы рекомендуется брать не более 2-3 лет, т.к. больший период даёт сильное сглаживание трендов и искажает предложенные при отладке параметры. Результаты отладки и апробации предложенной торговой системы сравниваются со стратегией «buy and hold» («купи и держи») за тот же период.

Выводы должны быть конкретными и основываться на результатах теоретического анализа выбранных инструментов и творческого применения этих инструментов в построенной студентом механической торговой системе. Все данные анализа сопровождаются материалами тестирования (таблицами, графиками, диаграммами) с комментариями студента.

Практические задачи

Задача 1. Анализ динамики фондового рынка.

Исходные данные: Индекс МосБиржи на начало года составлял 3000 пунктов. Через полгода он вырос до 3300 пунктов, а к концу года снизился до 3150 пунктов.

Задание:

1. Рассчитайте абсолютное изменение индекса за первое полугодие и за второе полугодие.
2. Рассчитайте темп роста (в %) за первое полугодие и за второе полугодие.
3. Рассчитайте темп прироста за весь год.
4. Определите, в каком полугодии рынок показал лучшую динамику

Задача 2. Сравнительный отраслевой анализ.

Исходные данные: У вас есть данные по динамике индекса МосБиржи и отраслевого индекса «Нефть и газ» за месяц:

- Индекс МосБиржи на начало месяца: 3200, на конец месяца: 3360.
- Индекс «Нефть и газ» на начало месяца: 900, на конец месяца: 972.

Задание:

1. Рассчитайте доходность индекса МосБиржи за месяц.
2. Рассчитайте доходность отраслевого индекса «Нефть и газ» за месяц.
3. Рассчитайте коэффициент относительной силы (отношение доходности сектора к доходности рынка).
4. Сделайте вывод: сектор показал результат лучше или хуже рынка?

Задача 3. Анализ кредитоспособности эмитента по данным отчетности

Исходные данные: Для проведения мониторинга финансовой ситуации клиента (инвестора), планирующего купить облигации ПАО «Ромашка», необходимо оценить состояние эмитента. Выдержка из отчетности по МСФО за 2024 год:

- Выручка: 150 млрд руб.
- Чистая прибыль: 25 млрд руб.
- Краткосрочные обязательства: 40 млрд руб.
- Долгосрочные кредиты и займы: 70 млрд руб.
- Денежные средства и их эквиваленты: 15 млрд руб.
- Количество акций в обращении: 1 млрд шт.
- Рыночная цена одной акции на момент анализа: 210 руб.

Задание:

1. Рассчитайте ключевые финансовые коэффициенты: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент долговой нагрузки (Долг/ЕБИТДА примите упрощенно как Долг/Чистая прибыль, если нет данных по амортизации), коэффициент P/E (Цена/Прибыль на акцию).

2. Интерпретируйте полученные результаты с точки зрения способности компании обслуживать долг и ее инвестиционной привлекательности.

3. Используя нормативную базу (предположим, что норматив текущей ликвидности $>1,5-2$), дайте заключение о текущем состоянии компании и рекомендацию клиенту по возможности инвестирования в облигации этого эмитента.

Задача 4. Формирование инвестиционного портфеля на основе аналитических заключений

Исходные данные: Инвестор имеет капитал 5 млн рублей. На основе аналитических прогнозов трех инвестиционных домов получены следующие ожидаемые доходности и оценки риска (бета-коэффициенты) по трем инструментам на следующий год:

Инструмент Ожидаемая доходность (R), % Бета (β) Рейтинг агентства

Акция «А» 24 1,4 BBB+

Акция «Б» 18 0,9 A-

ОФЗ (облигации) 12 0,0 AAA

Безрисковая ставка (доходность ОФЗ) принята за 12%.

Ожидаемая рыночная доходность (индекс МосБиржи) составляет 17%.

Задание:

1. Используя теоретические основы стратегии инвестирования (модель CAPM), рассчитайте требуемую доходность для каждой акции исходя из ее риска.

2. Сравните ожидаемую доходность с требуемой. Какие акции переоценены, а какие недооценены рынком на данный момент?

3. Сформируйте оптимальный портфель из двух инструментов (одной акции и облигаций) объемом 5 млн руб., если инвестор консервативен и хочет получить доходность выше банковского депозита (15%), но не желает, чтобы бета портфеля превышала 0,6. Рассчитайте структуру портфеля в рублях.

Задача 5. Мониторинг микроструктуры рынка.

Исходные данные: В стакане котировок акции «Газпром» вы видите следующие заявки:

• Лучшая цена покупки (Bid): 150,0 руб. (объем 1000 шт.)

• Лучшая цена продажи (Ask): 150,4 руб. (объем 500 шт.)

Задание:

1. Рассчитайте абсолютный спред (в рублях).

2. Рассчитайте относительный спред (в % от лучшей цены покупки).

3. Оцените ликвидность акции: является ли такой спред низким (высокая ликвидность) или высоким (низкая ликвидность)?

Сколько денег нужно потратить инвестору, чтобы купить 500 акций по лучшей цене?

Практико-ориентированные задания

Задание 1. Мониторинг влияния макроэкономических индикаторов на фондовый рынок

Условие: Вы - аналитик инвестиционной компании. Вам предоставлены данные по экономике РФ за последние 4 квартала:

Показатель Q1 2024 Q2 2024 Q3 2024 Q4 2024

Ключевая ставка ЦБ, % 16 16 19 21

Инфляция (кв/кв), % 1,2 1,5 1,8 2,0

Индекс МосБиржи, пункты 3200 3100 2950 2800

Объем торгов акциями, млрд руб. 1250 1150 1000 900

Цена нефти Urals, \$/барр. 75 72 68 65

Задание:

1. Рассчитайте темпы роста/падения каждого показателя цепным методом (к предыдущему кварталу).

2. Постройте корреляционную матрицу влияния макрофакторов (ставка, инфляция, нефть) на индекс МосБиржи.

3. Определите, какой фактор оказывает наиболее сильное влияние на рыночную конъюнктуру в данный период.

4. Напишите краткий аналитический отчет (0,5 стр.) для инвестиционного комитета с

прогнозом на Q1 2025, если ожидается снижение ставки до 19% и рост цен на нефть до 70\$/барр.

Задание 2. Отраслевой анализ и сравнительная динамика секторов.

Условие: Вы проводите мониторинг конъюнктуры российского фондового рынка поотраслевым индексам за месяц. Данные на конец периода:

Отраслевой индекс Значение на начало месяца Значение на конец месяца Объем торгов (среднедневной), млн руб. Коэффициент Р/Е отрасли Коэффициент Р/В отрасли

Нефть и газ 850 935 4500 5,2 0,9

Металлургия 420 420 3200 4,8 1,1

Финансовый сектор 2100 1995 5800 3,1 0,7

Электроэнергетика 180 189 850 1,2 0,4

Потребительский сектор 560 588 1200 8,5 1,8

Задание:

1. Рассчитайте доходность каждой отрасли за месяц (в %).
2. Рассчитайте относительную ликвидность (долю каждой отрасли в общем объеме торгов).
3. Оцените, какие отрасли перегреты, а какие недооценены, сравнив Р/Е и Р/В средними историческими значениями (средние по рынку: Р/Е = 6,0; Р/В = 1,0).
4. Определите отрасли, которые показывают аномальную динамику (расхождение цены и объемов).
5. Составьте рейтинг отраслей по инвестиционной привлекательности (присвойте баллы от 1 до 5 по критериям: моментум, стоимость, ликвидность).

Задание 3. Интерпретация макроэкономической статистики и ее влияние на валютный портфель

Условие: Вы — трейдер-аналитик в небольшом хедж-фонде. У фонда есть валютная позиция: длинная позиция (лонг) по паре CNY/RUB (юань/рубль) объемом 50 млн рублей. Это ставка на укрепление юаня к рублю. Завтра ожидается публикация важных данных по внешней торговле РФ (платежный баланс) и решение ЦБ РФ по ключевой ставке.

Задание:

Используя календарь экономиста и текущие новости, спрогнозировать движение пары и предложить решение по управлению позицией (держат, закрыть, захеджировать).

Алгоритм выполнения:

1. Сбор информации с использованием современных технологий:

1.1 Найдите в интернете (например, Investing.com, Finam.ru) календарь статистики на завтра.

1.2 Выпишите фактические значения и прогнозы по двум ключевым индикаторам:

- Сальдо торгового баланса РФ (прогноз: +\$15 млрд, факт: +\$10 млрд?).

- Решение по ключевой ставке ЦБ (прогноз: 21% (неизменно), факт: 16,5%).

2. Оценка состояния финансовой системы и интерпретация:

2.1 Сыграйте два сценария:

Сценарий 1: Сальдо trade balance оказалось хуже прогноза (например, \$12 млрд вместо \$15). Это значит, что приток валюты в страну снижается. Что произойдет с рублем (укрепится/ослабнет)? Что произойдет с парой CNY/RUB (вырастет/упадет)?

Сценарий 2: ЦБ неожиданно повышает ставку до 22%. Это делает рубль более привлекательным для керри-трейд. Как отреагирует CNY/RUB?

3. Принятие инвестиционного решения:

1.1 Допустим, trade balance вышел хуже прогноза (негатив для рубля -> CNY/RUB должен вырасти, т.е. юань станет дороже). Это хорошо для нашей длинной позиции.

1.2 Но ЦБ повысил ставку (позитив для рубля -> негатив для CNY/RUB).

1.3 Разнонаправленное действие. Ваша задача: взвесить, какой фактор сильнее обычно решение ЦБ - более сильный краткосрочный фактор.

1.4 Решение: Закрыть позицию (продать юани за рубли) перед выходом статистики, чтобы избежать убытков от роста ставки.

Результат: Торговый журнал (логика сделки) с записью: «Ожидал ухудшения trade balance, но

ЦБ удивил рынок. Зафиксировал убыток/прибыль в размере X рублей, так как фактор ставки перевесил. Вывод: необходимо учитывать приоритетность макро-факторов». Студент должен предоставить Excel-файл с расчетом изменения позиции в рублях при изменении курса на 1%, 2% и т.д.

Задание 4. Скрининг эмитентов и отбор активов в преддверии дивидендного сезона

Условие: Вы - персональный менеджер в управляющей компании. Ваш клиент - частный инвестор с капиталом 3 млн рублей, придерживающийся умеренно-агрессивной стратегии (цель: получение дохода выше инфляции за счет дивидендов и роста капитала). Клиент просит подобрать 2-3 акции российских компаний для покупки на дивидендный сезон (ближайшие 3 месяца).

Задание:

Используя публичные данные (Мосбиржа, RBC Quote, данные компаний), провести скрининги и представить клиенту обоснованный отчет-презентацию.

Алгоритм выполнения:

1. Сбор информации:

1.1 Отберите 5 компаний из индекса голубых фишек (Сбербанк, Лукойл, Норильский никель и др.) и 2 компании из второго эшелона.

1.2 Найдите по ним следующие данные за последние 12 месяцев: (дивидендная доходность (в % к текущей цене), дивидендная политика (какая доля прибыли или формулы выплат закреплена в уставе?), историчность выплат (платили ли последние 3 года подряд?).

2. Анализ и мониторинг конъюнктуры:

2.1 Оцените текущую рыночную ситуацию: находится ли рынок около исторических максимумов или в коррекции? (Например, индекс МосБиржи - 3300-3500 п. или ниже).

2.2 Изучите корпоративные новости и календари (когда совет директоров рассмотрит вопрос о дивидендах?).

3. Формирование рекомендации (ПК-1.4, ПК-2.3):

3.1 Составьте шорт-лист из 2-3 финальных кандидатов.

3.2 Рассчитайте ожидаемый денежный поток (дивиденды в рублях) на предполагаемый объем инвестиций (например, распределить 3 млн между 2 акциями).

3.3 Важно: Укажите риски (например, компания Норникель платит много, но подвержена рискам аварий и падения цен на металлы).

Результат: Письменная аналитическая записка «Инвестиционная идея: Дивидендный кейс» с таблицей сравнения отобранных компаний и финальной рекомендацией по структуре вложений (например, 50% - Сбербанк, 30% - Лукойл, 20% - МТС).

Задание 5. Мониторинг долгового рынка и прогнозирование экономической активности.

Условие: Вы анализируете конъюнктуру рынка облигаций. Доступны данные по доходностям ОФЗ на различные сроки на три даты:

Срок до погашения Доходность 01.01.2025 Доходность 01.04.2025 Доходность 01.07.2025

1 год 14,0% 15,5% 16,0%

2 года 14,2% 15,2% 15,5%

3 года 14,5% 15,0% 15,0%

5 лет 15,0% 14,8% 14,2%

10 лет 15,5% 14,5% 13,5%

Задание:

1. Постройте кривые доходности (Yield Curve) для каждой даты (в виде графика).

2. Охарактеризуйте форму каждой кривой (нормальная, плоская, инвертированная).

3. Проанализируйте динамику изменения формы кривой во времени.

4. Дайте прогноз ожиданий рынка относительно будущей ключевой ставки и экономического роста на основе динамики кривой.

Предложите стратегию для инвестора в облигации на основе текущей (на 01.07) конъюнктуры.

**Примерные оценочные материалы
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)
по итогам освоения дисциплины (модуля)**

рынков"

Теоретические вопросы

1. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.
2. Эволюция фундаментального анализа. Принципы проведения фундаментального анализа и выставления рекомендаций заинтересованным лицам
3. Специфика разработки аналитических отчетов аналитиками инвестиционных компаний. Конфликты интересов. Ренкинги аналитиков
4. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.
5. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.
6. Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
7. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
8. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
9. Инструменты прогнозирования на фондовом рынке. Роль опережающих индикаторов.
10. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей компаний по инвестиционной привлекательности.
11. Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций и облигаций. Ключевые отраслевые индикаторы.
12. Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли и рекомендации фундаментального анализа.
13. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.
14. Повышение значимости отраслевого прогнозирования и третье направление в фундаментальном анализе.
15. Процесс выбора акции (компании) для инвестирования. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
16. Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа (структура владельцев капитала, концентрация собственного капитала, роль институциональных и иностранных инвесторов)
17. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
18. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий. Социально-ответственные инвестиции
19. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма-Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
20. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
21. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных.
22. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
23. Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов.
24. Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.
25. Критика конструкции CAPM и традиционно формируемых параметров локальной модели CAPM. Гибридные CAPM (HCAPM)
26. Реализованная рыночная доходность и гипотетическая, методы вычисления.
27. Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода.
28. Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM.
29. Проблема обоснования меры систематического риска (бета коэффициента). Значимость отраслевого и лаггированного бета.
30. Фундаментальные факторы прогнозирования бета, прогнозный бета (Implied).
31. Переход к многофакторным моделям: конструирование ключевых факторов для развитых и развивающихся рынков капитала.
32. Модели одностороннего риска в прогнозировании цен финансовых активов.
33. Основные характеристики развивающихся рынков капитала.

34. Модификация конструкции САРМ: от глобальной модели к скорректированной локальной и гибридной.

35. Модель Эрба, Харви и Висканта. Индекс инвестиционной доступности.

36. Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения ценна финансовые активы на российском рынке.

37. Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния. Значимость специфических рисков.

38. Значимость эффекта «восприятия» информации (модель Чена, 2001).

39. Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг.

40. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.

41. Понятие и основные аксиомы и постулаты технического анализа.

42. Основные положения теории Чарльза Доу.

43. Классификация методов технического анализа.

44. Параметры рынка ценных бумаг: Цена и объём.

45. Графическое отображение параметров рынка ценных бумаг. Графики и гистограммы. Правила построения графиков и гистограмм.

46. Понятие тенденции. Основные виды тенденций.

47. Графическое отображение тенденции. Растущий, падающий и боковой рынки.

48. Линии тенденции и методы их построения.

49. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.

50. Показатели оценки силы тенденции. Виды пробелов и их интерпретация.

51. Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры.

52. Основные предпосылки построения фигур и их применение в анализе ценных бумаг.

53. Основные правила построения фигур. Фигуры разворота тенденции «голова и плечи», двойные и тройные вершины и основания, «блюдец», «шип».

54. Основные правила построения фигур. Фигуры продолжения тенденции. Треугольники, прямоугольники.

55. Достоинства и недостатки методов графического анализа.

56. Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов.

57. Основные правила разработки индикаторов.

58. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов.

59. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних.

60. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объёма. Индикаторы рынка.

61. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов.

62. Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения осцилляторов.

63. Основные правила разработки осцилляторов.

64. Основные виды осцилляторов и их интерпретация.

65. Достоинства и недостатки осциллятора «индекс относительной силы».

66. Достоинства и недостатки осциллятора «моментум».

67. Достоинства и недостатки стохастического осциллятора.

68. Достоинства, недостатки и область применения осцилляторов.

69. Волновая теория Эллиотта. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.

70. Числа Фибоначчи: понятие и применение в техническом анализе.

71. Теория Ганна. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.

72. Метод «крестики-нолики» как альтернатива методам графического анализа ценных бумаг.

73. Метод «японские свечи». Основные понятия, модели и их значения.

Типовые практико-ориентированные задачи

1. Рассчитайте по итогам третьего года деятельности компании следующие показатели:

А) чистую прибыль; Б) нераспределенную прибыль по следующим данным:

уставный капитал - 6 200 000 руб.;

сальдо резервного капитала на конец отчетного года - 95 000 руб.;

прибыль до налогообложения - 2 400 500 руб.;

выплата дивидендов - 930 000 руб.;

отчисления в фонд накопления - 25% от чистой прибыли;
отчисления в фонд социальной сферы - 3% от чистой прибыли..

2. Чем отличается IPO от ICO. Каковы риски, достоинства и недостатки ICO в современных условиях. Обоснуйте вашу точку зрения по поводу оптимальной государственной политики регулирования рынка криптовалют.

3. Как вы распорядитесь своими временно свободными наличными деньгами, чтобы защититься от инфляции, если по государственным облигациям вы можете получать купонный доход 7% годовых от номинала, акции надежного ПАО могут принести дивиденды в размере 10% годовых, банковский депозит на год обеспечит прирост 7% годовых. Ответ поясните.

4. Критики государственного регулирования часто стремятся доказать предпочтительность «свободного рынка». Может ли финансовый рынок эффективно функционировать и выполнять свою роль в экономике без государственного регулирования? Аргументируйте ответ и приведите примеры из российской практики.

5. Опишите инструменты финансового рынка для профессиональных спекулянтов и хеджирования рисков. Дайте оценку достоинств и недостатков работы профессионального биржевого спекулянта. Сформируйте персональную финансовую стратегию по хеджированию валютных рисков.

Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

Тематика докладов

1. Структура финансового рынка России.
2. Этапы развития финансового рынка в России.
3. Особенности фондового рынка России в современных условиях.
4. Биржевые операции.
5. Рынок краткосрочного кредитования в России.
6. Анализ российского рынка инвестиций.
7. Укрепление рубля и его последствия для экономики.
8. Инвестиционные банки: мировой опыт и российская практика.
9. Новые активные операции российских банков.
10. Валютный курс и его влияние на экономику.
11. Паритет покупательной способности.

Темы эссе:

1. Оценка рыночной стоимости финансовых вложений.
2. Проблемы и особенности оценки стоимости пакетов акций.
3. Специфика оценки акций банков.
4. Специфика оценки акций предприятий.
5. Проблемы и специфика оценки ценных бумаг финансово-промышленных групп.
6. Выбор объекта инвестирования на основе анализа ценных бумаг.
7. Роль дивидендной политики в оценке обыкновенных акций.
8. Использование метода коэффициентов в отраслевом анализе ценных бумаг.
9. Проблемы оценки варрантов.
10. Проблемы оценки фьючерсов.
11. Проблемы оценки опционов.
12. Методы оценки ценных бумаг с фиксированным доходом: сравнительный анализ

Промежуточная аттестация

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

Функция финансового рынка, которая выражается необходимостью экономических субъектов получать информацию о взаимосвязях и состоянии экономической системы, называется:

Ответ:

1. Перераспределительной
2. Сигнальной
3. Сберегающей
4. Инвестиционной

Случайность ценообразования на фондовом рынке впервые доказал:

Ответ:

1. Ю. Фома
2. Л. Башелье
3. П. Самуэльсон
4. М. Осборна

Доказательством, противоречащим рыночной эффективности является:

Ответ:

1. Обнаружено, что инвесторы могут последовательно зарабатывать сверхдоходность, не основываясь на полученной информации
2. Обнаружено, что с течением времени рынки могут становиться все более эффективными из-за роста скорости обработки информации
3. Обнаружено, что инвесторы могут последовательно зарабатывать сверхдоходность, торгуя на основе известной информации

Что из перечисленного ниже является фактором, способствующим возникновению финансовых кризисов:

Ответ:

1. Снижение процентных ставок
2. Ужесточение законодательного регулирования в финансовой сфере
3. Повышение процентных ставок

Что из перечисленного ниже является одной из фундаментальных причин мирового кризиса 2008 г.:

Ответ:

1. Недостаточный объем предложения на рынке жилья в США, который привел к быстрому росту цен
2. Избыточное государственное регулирование ипотечного рынка, не позволившее в полной мере использовать эффективность финансовых рынков
3. Привлечение большего, чем обычно, объема капитала на ипотечный рынок при помощи производных финансовых инструментов

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

Установите соответствие между термином и определением

Дистракторы:

1. Краткосрочные колебания конъюнктуры
2. Среднесрочные колебания конъюнктуры
3. Долгосрочные колебания конъюнктуры
4. Сверхсрочные колебания конъюнктуры

Дистракторы соответствия:

1. Продолжительность от нескольких месяцев до нескольких лет. На долгосрочные колебания влияют такие факторы, как смена экономического цикла, изменение кредитно-денежной политики и т.д.
2. Продолжительность от нескольких дней до нескольких недель. На краткосрочные колебания оказывает влияние игра на понижение курсовой стоимости финансовых инструментов отдельных участников рынка, а также существенные изменения конъюнктуры зарубежных финансовых рынков.
3. Продолжительность от нескольких часов (т.е. в рамках одних биржевых торгов) до нескольких дней. На сверхсрочные колебания оказывают влияние случайные факторы, чаще всего неверная информация
4. Продолжительность от нескольких недель до нескольких месяцев. На среднесрочные колебания влияют сезонные или иные факторы, которые могут быть выявлены при анализе динамики финансовых инструментов

Соответствие: 1-2, 2-4, 3-1, 4-3

Соотнесите поведение участников валютного рынка, при проведении валютных операций с соответствующей стратегией

Дистракторы:

1. Предполагает размещение средств в различных иностранных валютах на длительные сроки
2. Означает широкий круг операций с финансовыми активами
3. Получение прибыли за счет разницы в курсах финансовых инструментов во времени
4. Предполагает перенос на контрагента рисков, которые данный оператор не желает брать на себя

Дистракторы соответствия:

1. Спекулятивных операций

2. Хеджирование
 3. Стратегия инвестирования
 4. Арбитраж
- Соответствие: 1-3,2-4,3-1,4-2

Соотнесите формы эффективного финансового рынка и отражение цены финансового актива

Дистракторы:

1. Слабая форма
2. Полусильная форма
3. Сильная форма

Дистракторы соответствия:

1. Текущая цена актива отражает всю доступную информацию (публичную и закрытую)
2. Текущая цена актива отражает всю дегкодоступную (публичную) информацию
3. Текущая цена актива отражает прошлые цены

Соответствие: 1-3, 2-2, 3-1

В разделе финансового рынка межбанковских кредитов используются средние показатели - ставки. Соотнесите названия ставок с их характеристикой

Дистракторы:

1. MIBID
2. MIBOR
3. MIACR

Дистракторы соответствия:

1. Средние объявленные ставки по предоставлению кредитов
2. Средние объявленные ставки по привлечению кредитов
3. Средневзвешенные фактические ставки по предоставленным кредитам

Соответствие: 1-2, 2-1, 3-3

После расчета избыточной доходности события для каждой ценной бумаги исследователь проводит статистические тесты, чтобы увидеть, отличается ли статистически избыточная доходность от нуля. Укажите последовательность процесса исследования рыночного события

Ответ:

1. Определение периода исследования
2. Определение акций, связанных с событием в течение периода исследования
3. Оценка ожидаемой доходности для каждой компании в объявлении
4. Расчёт избыточной доходности для каждой компании как фактической доходности на дату объявления, за вычетом ожидаемой доходности
5. Проведение статистического анализа избыточной доходности, чтобы определить, отличается ли эта доходность от нуля

Порядок: 1, 2, 3, 4, 5

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

В финансовую компанию пришел клиент с некой суммой S , которую он хочет удвоить. Сколько лет для этого потребуется, если ставка процента, предлагаемая банками по депозиту, в среднем равна 4,5% в год? Округлите до целого числа

Ответ: 16

Привилегированная акция компании U выпускается на неограниченный срок действия. Ставка дисконтирования – 4,5%. А ежегодные поступления – 675 тыс. руб. Рассчитайте стоимость аннуитета. Ответ запишите целым числом.

Ответ: 378

В стране R темп инфляции составил 18% в год, в стране T – 13% в год. Каким будет курс валюты страны R , если на начало года он составлял 1 ден. ед. страны T = 3 ден. ед. страны R ? Ответ округлите до сотых

Ответ: 3,15

Рассчитайте номинальную годовую ставку процента, если эффективная ставка равна 23,5% и сложные проценты начисляются ежеквартально (в %, округление до сотых).

Ответ: 21,67

Рассчитайте доходность облигации, выпускаемой компанией L , при текущих условиях: номинал = 1 500 руб. цена = 1 250 руб. годовой купон = 14% срок до погашения = 3 года.

Ответ: 21,33

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

Моделирование пузырей на фондовом рынке с помощью распределенного лага прошлых ценовых изменений скорее применяется:

1. В качестве базовой предпосылки неоклассических моделей пузырей;
2. С целью моделирования рыночных отклонений в рамках поведенческих финансов
3. Ничего из вышеперечисленного.

Что из следующих факторов можно отнести к поведенческим причинам возникновения пузырей:

1. Либерализация регулирования в финансовой сфере
2. Уверенность инвесторов в росте рыночных котировок
3. Низкие транзакционные издержки совершения торговых операций

Суть теории перспектив заключается в том, что:

1. Инвесторы склонны повторять инвестиционную стратегию других участников рынка при игнорировании частной информации
2. Инвесторы будут упрощать принятие решений, ориентируясь на собственные суждения
3. Инвесторы обладают несимметричной толерантностью к получению прибыли или убытков

Рыночные аномалии характеризуются тем, что:

1. Эмпирически не наблюдаются, но являются допущением с целью упрощения моделирования динамики рынка
2. Неожиданно появляются на рынках, поэтому практически невозможно построить инвестиционную стратегию с их учетом
3. Закономерно повторяются на фондовых рынках, тем самым опровергая гипотезу о рациональности рыночных инвесторов

В отличие от классической теории финансов поведенческие финансы предполагают, что на фондовом рынке:

1. Присутствует абсолютный арбитраж
2. Инвесторы действуют, руководствуясь исключительно соотношением риск/доходность
3. Инвесторы склонны к когнитивным искажениям и ошибкам в выборе инвестиционной стратегии

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

Установите соответствие между группами индикаторов финансового рынка и показателями, наполняющими группу индикаторов с целью мониторинга финансового рынка

Дистракторы:

1. Индексные
2. Коэффициентные
3. Усредняющие
4. Динамические
5. Опережающие

Дистракторы соответствия:

1. РТС, Доу Джонс, индекс деловой активности, индекс цен, индекс производительности труда
2. Коэффициенты ликвидности, рентабельности, оборачиваемости, монетизации
3. Математическое ожидание, скользящая средняя, экспоненциальная средняя
4. Абсолютный прирост, темп роста, темп прироста
5. Индекс опережающих индикаторов, коэффициент объема инвестиций по отношению к ВВП

Соответствие: 1-2, 2-4, 3-1, 4-3

Соотнесите общерыночные функции фондового рынка с их характеристикой

Дистракторы:

1. Интегрирующая
2. Регулирующая
3. Стимулирующая
4. Ценообразующая
5. Информационная

Дистракторы соответствия:

1. Ситуация на фондовом рынке, представленная в виде курса ценных бумаг, сообщает вкладчикам информацию о состоянии экономической конъюнктуры рынка и дает им ориентиры для наиболее выгодного размещения своих капиталов
 2. Объединение всех участников экономических отношений в единую систему фондового рынка позволяет, используя всю возможную информацию о перспективном спросе на ценную бумагу и доходах по ней, проводить оценку ее инвестиционной стоимости и формировать текущие курсы на конкретные виды ценных бумаг
 3. Направляя финансовые потоки на приобретение ценных бумаг эмитентов, дающих наибольшую доходность, фондовый рынок способствует вложению свободных инвестиционных ресурсов в наиболее прибыльные (либо развивающиеся) отрасли экономики
 4. Объединяет и регулирует деятельность различных субъектов рынка путем создания системы инфраструктуры фондового рынка, являвшейся связующим звеном между инвесторами и эмитентами
 5. Опосредует аккумуляцию, распределение и перераспределение ссудного капитала в целях непрерывности и рентабельности общественного воспроизводства
- Соответствие: 1-5,2-4,3-3,4-2,5-1

Экономический цикл, который еще называют «бизнес-цикл», является естественной формой развития (роста) экономики. Соотнесите формы экономического цикла с их циклическим поведением

Дистракторы:

1. Рецессия
2. Восстановление
3. Развитие

Дистракторы соответствия:

1. Продолжение роста экономики после стадии восстановления, как правило, до достижения нового максимума выпуска, превосходящего достигнутый в предыдущем цикле; стадия expansion иногда может включать несколько циклов, которые в этом случае именуется циклами роста
2. Подъем экономической активности, рост рыночной конъюнктуры, возрастание выпуска после его падения, имевшего место в период рецессии, до прежних уровней
3. Есть снижение деловой активности, падение производства, уровня занятости и доходов, различают по степени падения экономики - кризис и депрессию

Соответствие: 1-3, 2-2, 3-1

Соотнесите типы купонных облигаций

Дистракторы:

1. С постоянным купоном
2. С переменным купоном
3. С плавающим купоном

Дистракторы соответствия:

1. Процентная ставка по ценной бумаге фиксируется до определенной даты - оферты. После этой даты ставка меняется, но какой она будет заранее неизвестно
2. Размер выплаты остается одинаковым на весь срок действия ценной бумаги
3. Ставка по ценной бумаге привязана к какому-либо макроэкономическому показателю. Доходность прогнозируют в зависимости от этих показателей

Соответствие: 1-2, 2-1, 3-3

Укажите последовательность конъюнктурного цикла финансового рынка

Ответ:

1. Конъюнктурный подъем
2. Конъюнктурный бум
3. Конъюнктурный подъем
4. Конъюнктурный спад
5. Ослабление конъюнктуры

Порядок: 1, 2, 5, 4, 3

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

Инвестор приобретает акции АО «Альфа» на 500 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 200 тыс. руб. под 13% и также инвестирует их в акции АО «Альфа». Ожидаемая доходность акций АО «Альфа» равна 30%. Определить ожидаемую доходность этих операций для инвестора. Ответ округлите до десятых

Ответ: 36,8

Инвестор приобрел 10 акций (3 акции компании А, 2 акции компании Б и 5 акций компании В с равными курсовыми стоимостями). Спустя 3 месяца совокупная стоимость указанного пакета акций увеличилась на 20%. При этом курсовая стоимость акций В уменьшилась на 40%, а курсовая стоимость акций А стала в 2 раза больше курсовой

стоимости акций Б. Укажите, на сколько процентов увеличилась курсовая стоимость акций Б. Ответ округлите до десятых

Ответ: 12,5

Уставный капитал акционерного общества состоит из 10000 обыкновенных акций с номиналом 200 руб. и максимально возможного количества кумулятивных привилегированных акций, имеющих номинал 25 рублей. Общество, в связи с реализацией проекта по строительству новой технологической линии в течение 2 лет не выплачивало дивиденды. За отчетный год чистая прибыль составила 2 млн. рублей, и вся была выплачена акционерам в виде дивидендов.

Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 8 %. Рассчитайте размер дивиденда, выплаченного на 1 обыкновенную акцию.

Ответ: 184

Капитал акционерного общества состоит из 8000 обыкновенных и максимально возможного количества привилегированных акций номиналом 100 рублей. Дивиденд по привилегированным акциям установлен в размере 7 рублей на акцию. По итогам финансового года чистая прибыль общества составила 500000 рублей. Рассчитайте показатель дохода на акцию. Ответ округлите до сотых.

Ответ: 60,17

Номинальная ставка равна 18%, темп инфляции составляет 15%. Определить реальную процентную ставку с точностью до сотых (используя уравнение Фишера).

Ответ: 2,61

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

Ликвидность ценной бумаги – это ее способность ...

1. приносить доход
2. обращаться на рынке
- 3.** быстро и с минимальными издержками продаваться и покупаться по равновесной рыночной цене

То, насколько ценная бумага ликвидна, доходна и безопасна для инвестора, определяет ее:

- 1.** инвестиционные качества
2. рентабельность
3. показатель риска
4. финансовый рычаг

Какой вид ценных бумаг считается более предпочтительным для инвестора по критерию доходности?

1. облигации
2. привилегированные акции
3. депозитные сертификаты
- 4.** обыкновенные акции

К основным методам анализа фондового рынка относятся:

- 1.** технический анализ
2. анализ методом экспертных оценок
- 3.** фундаментальный анализ
4. оперативный анализ

Какие показатели используются в фундаментальном анализе для сравнения и отбора ценных бумаг?

- 1.** P/E (цена к прибыли на акцию)
2. IRR(внутренняя норма доходности)
3. Коэффициент бета
- 4.** EPS (прибыль на акцию)

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

Установите соответствие между термином и определением

Дистракторы:

1. Номинальная цена
2. Балансовая цена
3. Ликвидационная цена
4. Рыночная цена

Дистракторы соответствия:

1. стоимость чистых активов акционерного общества (АО), приходящихся на одну акцию по балансу
2. стоимость реализуемого имущества АО в фактических ценах, приходящихся на одну акцию
3. цена, по которой акция продается или покупается на рынке
4. цена, установленная при выпуске акции

Соответствие: 1-4, 2-1, 3-2, 4-3

Фондовый рынок в идеальном случае представляет собой взаимодействие двух противоположных тенденций, присущих психологической среде: рынок быков с растущими курсами ценных бумаг и рынок медведей с падающими курсами. Установите соответствие фаз состояния рынка быков их действиям на рынке

Дистракторы:

1. Накопление
2. Возрастание активности
3. Перегрев

Дистракторы соответствия:

1. Публикуются многочисленные положительные деловые новости. Фондовая биржа показывает захватывающий рост цен. В общественном мнении господствует эйфория
2. Дальновидные инвесторы предвидят предстоящий подъем и покупают акции у паникующих продавцов, несмотря на тяжелую экономическую ситуацию. Публикуемые ежегодно деловые отчеты показывают негативные результаты и полны пессимистических ожиданий. Общественное мнение не рекомендует осуществление инвестиций в акции
3. Может наблюдаться увеличение доходов компаний. Обостряется деловое чутье. Особенно успешна деятельность инвесторов, ориентирующихся на данные технического анализа

Соответствие: 1-2, 2-3, 3-1

Фондовый рынок в идеальном случае представляет собой взаимодействие двух противоположных тенденций, присущих психологической среде: рынок быков с растущими курсами ценных бумаг и рынок медведей с падающими курсами. Установите соответствие фаз состояния рынка медведей их действиям на рынке

Дистракторы:

1. Период сброса ценных бумаг
2. Паника
3. Стагнация

Дистракторы соответствия:

1. Число покупателей постоянно уменьшается. Ускоряется падение цен на акции до тех пор, пока оно не достигает кульминации в предвидении краха
2. Деловые новости ухудшаются. Падение курсов акций продолжается, но с менее высокой скоростью. Инвесторы, которые купили их в начале падения рынка из-за их более низкой, очевидно недооцененной стоимости (по сравнению с пиковой ценой), продают эти акции снова. Кроме того, продажа по крайне низким ценам осуществляется для расчетов по взятым ранее кредитам
3. Дальновидные инвесторы предвидят исключительно падение прибылей компаний и начинают продавать ценные бумаги. Высокие объемы продаж становятся заметными. Общественное мнение выражает разочарование инвесторов отсутствием роста прибылей

Соответствие: 1-2, 2-3, 3-1

Установите правильную последовательность этапов формирования портфеля финансовых инвестиций

Ответ:

1. Проведение анализа инвестиционных качеств ценных бумаг
2. Оценка эффективности портфеля
3. Формирование портфеля
4. Определение инвестиционных целей
5. Ревизия портфеля

Порядок: 4,1,3,5,2

Установить правильную последовательность этапов формирования портфеля ценных бумаг

Ответ:

1. Ревизия (мониторинг) портфеля
2. Проведение анализа инвестиционных качеств ценных бумаг
3. Оценка фактической эффективности портфеля
4. Формирование портфеля
5. Определение инвестиционных целей

Порядок: 5, 2, 4, 1, 3

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

В рамках проводимой работы по повышению уровня финансовой грамотности населения Банк России во взаимодействии с Ассоциацией банков России, Ассоциацией российских банков и Национальным советом финансового рынка разработал формы ключевых информационных документов ряда банковских продуктов. Верно ли что с 2020 года все финансовые компании должны составлять паспорта финансовых продуктов?

Ответ:

Верно

Верно ли, что диагностирование наступления «медвежьего тренда» фиксируется при падении цен акций (индекса) на 20%?

Ответ:

Верно

Инвестиции в обыкновенные акции крупной российской компании принесли клиенту финансовой компании 10% прибыли в виде дивидендов за последние 12 месяцев. Верно ли что в следующем году клиент получит такую же дивидендную доходность?

Ответ:

Не верно

Клиент финансовой компании заключил договор с брокером об открытии индивидуального инвестиционного счета (ИИС) и попросил прописать в нем условие, что дивиденды и купонный доход брокер будет перечислять ему на обычный банковский счет. Таким образом, он будет получать и использовать доход, не закрывая ИИС. Верно ли, что брокер может включить подобное условие в договор?

Ответ:

Верно

Клиент приобрел бескупонную структурную облигацию. Выплата номинальной стоимости при погашении такой облигации зависит от цены акции компании А. Защита капитала (возврат номинальной стоимости) по структурной облигации составляет 80% в случае падения цены на акции А более, чем 10% от первоначальной цены. Верно ли что клиент получит 80% выплат в случае снижения цены акции компании А на дату погашения структурной облигации?

Ответ:

Верно

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

Ценная бумага (ЦБ), которая закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением форм и порядка...

Ответ:

1. Брокерская акционерная ЦБ
2. Не эмиссионная ЦБ
- 3. Эмиссионная ЦБ**
4. ЦБ ограниченного выпуска

Что происходит при покупке колл-опциона?

Ответ:

- 1. Держатель опциона играет на повышение, а надписатель – на понижение**
2. Держатель опциона играет на понижение, а надписатель – на повышение
3. Держатель и надписатель играют на повышение
4. Держатель и надписатель играют на понижение

Посредством чего производится уступка прав требования по именным депозитам?

Ответ:

1. Бланкового индоссамент
2. Простого вручения
- 3. Цессией**
4. Записью в реестре владельцев именных ценных бумаг
5. Именным индоссаментом

Что такое инвестиционный пай?

Ответ:

1. Именная ценная бумага, подтверждающая право владельца на долю в имуществе паевого инвестиционного фонда
2. Именная ценная бумага, подтверждающая право ее владельца участия в деятельности паевого инвестиционного фонда

Кто может являться инвестором государственных ценных бумаг?

Ответ:

1. Физические и юридические лица
2. Резиденты и нерезиденты
3. Физические и юридические лица, резиденты и нерезиденты

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

Верно ли, что изучение конъюнктуры фондового рынка предполагает проведение мониторинга посредством построения графиков, таблиц, диаграмм, анализа показателей и определение предпосылок к изменению цикла и прогнозирование для выработки тактики и стратегических целей инвестирования?

Ответ:

Верно

Установите соответствие между группами индикаторов фондового рынка и показателями, наполняющими группу индикаторов с целью мониторинга финансового рынка

Дистракторы:

1. Индексные
2. Коэффициентные
3. Усредняющие
4. Динамические
5. Опережающие

Дистракторы соответствия:

1. РТС, Доу Джонс, индекс деловой активности, индекс цен, индекс производительности труда
2. Коэффициенты ликвидности, рентабельности, оборачиваемости, монетизации
3. Математическое ожидание, скользящая средняя, экспоненциальная средняя
4. Абсолютный прирост, темп роста, темп прироста
5. Индекс опережающих индикаторов, коэффициент объема инвестиций по отношению к ВВП

Соответствие: 1-2, 2-4, 3-1, 4-3

Соотнесите общерыночные функции фондового рынка с их характеристикой

Дистракторы:

1. Интегрирующая
2. Регулирующая
3. Стимулирующая
4. Ценообразующая
5. Информационная

Дистракторы соответствия:

1. Ситуация на фондовом рынке, представленная в виде курса ценных бумаг, сообщает вкладчикам информацию о состоянии экономической конъюнктуры рынка и дает им ориентиры для наиболее выгодного размещения своих капиталов
2. Объединение всех участников экономических отношений в единую систему фондового рынка позволяет, используя всю возможную информацию о перспективном спросе на ценную бумагу и доходах по ней, проводить оценку ее инвестиционной стоимости и формировать текущие курсы на конкретные виды ценных бумаг
3. Направляя финансовые потоки на приобретение ценных бумаг эмитентов, дающих наибольшую доходность, фондовый рынок способствует вложению свободных инвестиционных ресурсов в наиболее прибыльные (либо развивающиеся) отрасли экономики
4. Объединяет и регулирует деятельность различных субъектов рынка путем создания системы инфраструктуры фондового рынка, являющейся связующим звеном между инвесторами и эмитентами
5. Опосредует аккумуляцию, распределение и перераспределение ссудного капитала в целях непрерывности и рентабельности общественного воспроизводства

Соответствие: 1-5, 2-4, 3-3, 4-2, 5-1

Укажите последовательность конъюнктурного цикла финансового рынка

Ответ:

1. Конъюнктурный подъем
2. Конъюнктурный бум
3. Конъюнктурный подъем
4. Конъюнктурный спад
5. Ослабление конъюнктуры

Порядок: 1, 2, 5, 4, 3

После расчета избыточной доходности события для каждой ценной бумаги исследователь проводит статистические тесты, чтобы увидеть, отличается ли статистически избыточная доходность от нуля. Укажите последовательность процесса исследования рыночного события

Ответ:

1. Определение периода исследования
2. Определение акций, связанных с событием в течение периода исследования
3. Оценка ожидаемой доходности для каждой компании в объявлении
4. Расчёт избыточной доходности для каждой компании как фактической доходности на дату объявления, за вычетом ожидаемой доходности
5. Проведение статистического анализа избыточной доходности, чтобы определить, отличается ли эта доходность от нуля

Порядок: 1, 2, 3, 4, 5

Наименование дисциплины: Мониторинг конъюнктуры финансовых рынков

Акция, приносящая дивидендный доход в размере 5 руб., была куплена по курсу 25 руб. Определить текущую доходность инвестируемых средств. Ответ запишите целым числом, в %

Ответ:

20

Компания Y не реинвестирует прибыль, и предполагается, что дивиденды составят 5 руб. на привилегированную акцию. Если в настоящее время цена акции равна 40 руб., какова ставка рыночной капитализации? Ответ округлите до десятых, в %

Ответ:

12,5

Клиент обратился с запросом приобрести квартиру через год с помощью льготной ипотеки (родился ребенок после 2018 года), задача подобрать финансовый продукт для хранения и накопления первоначального взноса. Возможность купить квартиру позже у клиента нет, так как ожидается пополнение семейства и надо переезжать. Верно ли, что банковский вклад сроком на год с пополнением, открытие брокерского счета и подбор облигации федерального займа (ОФЗ) со сроком погашения через год будут доступными финансовыми продуктами в данной ситуации?

Ответ:

Верно

Клиент обратился к консультанту с просьбой помочь определить финансовые инструменты для размещения «подушки безопасности». Верно ли, что наименее подходящий способ для размещения (сохранения) «подушки безопасности» — это открытие ИИС и приобретение акций?

Ответ:

Верно

Финансовый советник предоставляет услуги консультирования одному своему клиенту, который обсуждал с ним намерение пожертвовать 100 000 руб., чтобы уменьшить подоходный налог. Консультант также входит в попечительский совет благотворительного фонда, который как раз планирует начать ежегодный сбор пожертвований. Этот фонд планирует расширить список меценатов. Консультант подсказывает вице-президенту фонда, ответственному за корпоративные пожертвования, позвонить его клиенту и попросить о пожертвовании в 100 000 руб. Верно ли, что консультант не может передать информацию вице-президенту фонда, так как это конфиденциальная информация о клиенте?

Ответ:

Верно