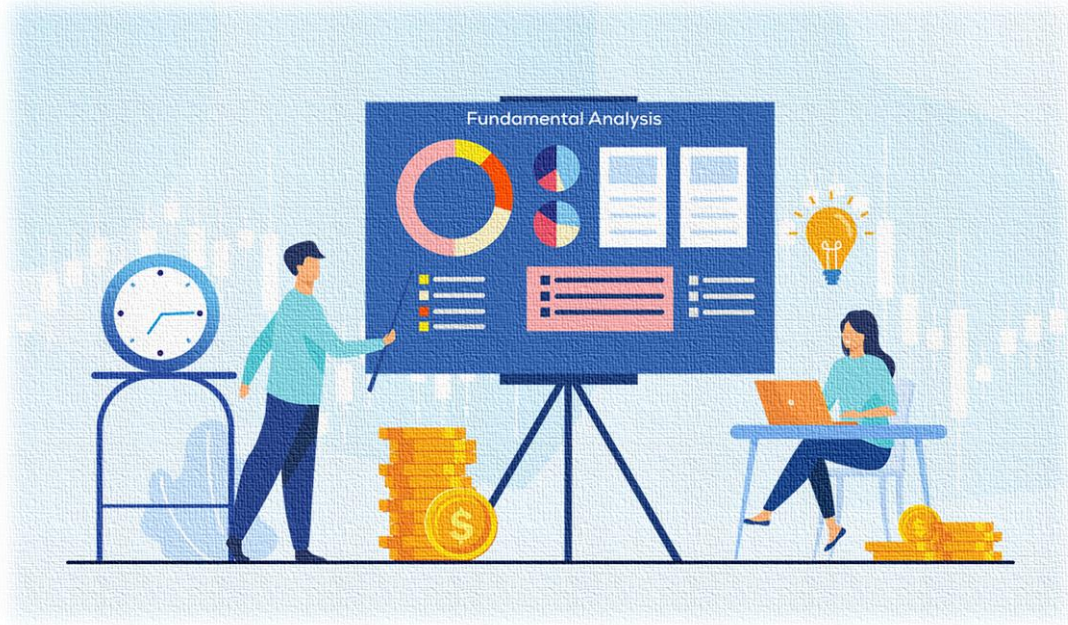


УКРАЇНСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ЗАЛІЗНИЧНОГО ТРАНСПОРТУ

Затверджено  
на засіданні кафедри  
фінансів, обліку і аудиту  
прот. № 1 від 29.08.2024 р.



**ФУНДАМЕНТАЛЬНИЙ АНАЛІЗ У ТРЕЙДИНГУ**  
**Силабус**

**2024/2025**

<b>Галузь знань</b>	07 Управління та адміністрування
<b>Спеціальність</b>	072 Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок
<b>Освітня програма</b>	Управління фінансами, банківська справа та страхування
<b>Освітній рівень</b>	перший (бакалавр)
<b>Цикл підготовки</b>	вибірковий
<b>Кількість кредитів ЄКТС</b>	6
<b>Семестр</b>	7
<b>Сторінка курсу в MOODLE</b>	
<b>Лектор курсу</b> – Єрмоленко Олексій Анатолійович (к.е.н., доцент)	
<b>Профайл викладача</b> – <a href="https://kart.edu.ua/staff/iermolenko-oa">https://kart.edu.ua/staff/iermolenko-oa</a>	
<b>Контакти викладача (e-mail):</b> <a href="mailto:yermolenko@kart.edu.ua">yermolenko@kart.edu.ua</a>	
Час та аудиторія проведення занять: згідно розкладу – <a href="http://rasp.kart.edu.ua/">http://rasp.kart.edu.ua/</a>	
Додаткові інформаційні матеріали: <a href="http://lib.kart.edu.ua">http://lib.kart.edu.ua</a>	

Курс "Фундаментальний аналіз у трейдингу" надає студентам глибокі знання про те, як аналізувати економічні, фінансові та політичні фактори, що впливають на вартість фінансових активів. Програма курсу охоплює основи макро- та мікроекономіки, аналіз фінансових звітів, оцінку грошових потоків і інші методи для розуміння реальної вартості компаній, акцій, валют та товарів. Студенти навчаються інтерпретувати ключові економічні показники, такі як ВВП, інфляція, рівень безробіття, що дозволяє передбачати довгострокові тренди на ринку. Окрім цього, розглядаються принципи оцінки активів і методи порівняння компаній за фінансовими показниками, а також вплив світових новин і політичних подій на ринкові ціни. Завдяки практичним завданням студенти розвивають навички, необхідні для застосування фундаментального аналізу на фінансових ринках, що сприяє більш обґрунтованим інвестиційним рішенням та ефективному управлінню портфелем.

### **Курс цей курс має на меті сформувати та розвинути наступні компетентності студентів:**

#### **Загальні компетентності**

- ЗК01. Здатність до абстрактного мислення, аналізу та синтезу.
- ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях.
- ЗК03. Здатність планувати та управляти часом.
- ЗК05. Навички використання інформаційних та комунікаційних технологій.
- ЗК08. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел.
- ЗК09. Здатність бути критичним і самокритичним.

#### **Спеціальні (фахові, предметні) компетентності**

- СК01. Здатність досліджувати тенденції розвитку економіки за допомогою інструментарію макро- та мікроекономічного аналізу, оцінювати сучасні економічні явища.
- СК02. Розуміння особливостей функціонування сучасних світових та національних фінансових систем та їх структури.
- СК03. Здатність до діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у тому числі бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фінансові ринки, банківська система, страхування та фондовий ринок).
- СК04. Здатність застосовувати економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач.
- СК05. Здатність застосовувати знання законодавства у сфері монетарного, фіскального регулювання та регулювання фінансового ринку.
- СК06. Здатність застосовувати сучасне інформаційне та програмне забезпечення для отримання та обробки даних у сфері фінансів, банківської справи, страхування та фондового ринку.
- СК07. Здатність складати та аналізувати фінансову звітність.

#### **Програмні результати навчання**

- ПР01. Знати та розуміти економічні категорії, закони, причинно-наслідкові та функціональні зв'язки, які існують між процесами та явищами на різних рівнях економічних систем.
- ПР03. Визначати особливості функціонування сучасних світових та національних фінансових систем та їх структури.
- ПР04. Знати механізм функціонування державних фінансів, у т.ч. бюджетної та податкової систем, фінансів суб'єктів господарювання, фінансів домогосподарств, фінансових ринків, банківської системи, страхування та фондового ринку.
- ПР05. Володіти методичним інструментарієм діагностики стану фінансових систем (державні фінанси, у т.ч. бюджетна та податкова системи, фінанси суб'єктів господарювання, фінанси домогосподарств, фондові ринки, банківська система та страхування).
- ПР06. Застосовувати відповідні економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач.

Вивчення даної дисципліни формує у здобувачів освіти соціальні навички (soft skills): комунікативність (реалізується через: метод роботи в парах та групах, метод самопрезентації), робота в команді (реалізується через метод проєктів), лідерські навички (реалізується через: робота в групах, метод самопрезентації).

### **Чому ви маєте обрати цей курс?**

Якщо ви прагнете глибше зрозуміти механізми, що впливають на ціни фінансових активів, і хочете приймати зважені інвестиційні рішення тоді вам просто обов'язково обрати цей курс!. Цей курс навчає оцінювати економічні, фінансові та політичні фактори, які визначають вартість компаній, акцій, валют і товарів, що є основою довгострокового інвестування. Ви навчитеся аналізувати ключові економічні показники, такі як ВВП, рівень інфляції, безробіття, і використовувати фінансову звітність для визначення реальної вартості компаній. Такі знання дозволяють передбачати ринкові тенденції та оцінювати активи з точки зору фундаментальної цінності, а не короткострокових коливань. Завдяки фундаментальному аналізу ви зможете будувати збалансований інвестиційний портфель і впевнено орієнтуватися на фінансових ринках.

### **Методи навчання**

Цей курс "Фундаментальний аналіз у трейдингу" дає студентам глибоке розуміння того, як економічні, фінансові та політичні фактори впливають на цінність активів і рух ринку. Студенти опановують принципи макро- та мікроекономіки, які є ключовими для оцінки економічних показників, таких як ВВП, інфляція, безробіття, і для розуміння їхнього впливу на ринкову динаміку. Курс охоплює аналіз фінансової звітності компаній, оцінку прибутковості, ліквідності, боргових зобов'язань, що дозволяє робити зважені інвестиційні рішення. Також розглядаються глобальні події та політичні зміни, які можуть впливати на ринкові тенденції. Знання, отримані на цьому курсі, допомагають студентам ефективно використовувати фундаментальний аналіз для довгострокового інвестування та управління інвестиційним портфелем.

Практичні заняття курсу "Фундаментальний аналіз у трейдингу" передбачають вивчення прийомів та методів оцінки фінансових показників і аналізу економічних даних, які допомагають трейдерам приймати обґрунтовані інвестиційні рішення. Студенти навчаться аналізувати фінансову звітність компаній, розраховувати ключові фінансові коефіцієнти, такі як рентабельність, ліквідність та платоспроможність, і розуміти їх вплив на вартість активів. Вивчатимуться методи оцінки реальної вартості компаній, такі як дисконтування грошових потоків і мультиплікатори, а також способи порівняння компаній у межах галузей. Крім того, практичні заняття охоплюють роботу з економічними показниками, аналіз впливу макроекономічних факторів (інфляції, процентних ставок) і глобальних подій на фінансові ринки. Студенти також вчаться формувати інвестиційні портфелі на основі фундаментальних даних, що сприяє їхній підготовці до роботи в інвестиційній сфері.

### **Теми курсу**

- 1. Основи фундаментального аналізу**
  - Роль фундаментального аналізу в фінансових ринках
  - Як економічні та фінансові дані впливають на ринкові тренди
  - Відмінності між фундаментальним і технічним аналізом
- 2. Макроекономічні фактори та їх вплив на ринки**
  - Вплив показників ВВП, рівня безробіття та інфляції
  - Політика центральних банків і зміна облікових ставок
  - Геополітичні ризики та їх відображення на фінансових ринках
- 3. Фінансова звітність компаній як основа аналізу акцій**
  - Як читати звіти про доходи та баланс компаній
  - Оцінка грошових потоків і фінансових коефіцієнтів

- Огляд основних показників прибутковості, ліквідності та боргового навантаження
- 4. Галузевий аналіз**
  - Аналіз ключових галузей економіки
  - Визначення перспективних секторів для інвестування
  - Як оцінювати конкуренцію та тренди у певній галузі
- 5. Оцінка вартості активів**
  - Методи фундаментальної оцінки акцій
  - Порівняння ринкової ціни та внутрішньої вартості активу
  - Показники P/E, P/B, EV/EBITDA у практиці аналізу
- 6. Новини та їхній вплив на ринок**
  - Як аналізувати фінансові новини та звіти
  - Роль інформаційних приводів у прийнятті торгових рішень
  - Визначення "позитивних" та "негативних" новин для трейдера
- 7. Фундаментальний аналіз у різних фінансових інструментах**
  - Особливості фундаментального аналізу акцій
  - Аналіз валютних пар та макроекономічних показників у фореке
  - Основи аналізу ринку облігацій
- 8. Інтеграція фундаментального аналізу в торгову стратегію**
  - Поєднання фундаментального та технічного аналізу
  - Побудова довгострокової та середньострокової стратегії
  - Використання фундаментальних даних для управління ризиками
- 9. Аналіз ризиків у фундаментальному підході**
  - Як визначити потенційні загрози для інвестицій
  - Управління ризиками, пов'язаними з економічними кризами
  - Методи хеджування за результатами фундаментального аналізу
- 10. Практичні кейси з фундаментального аналізу**
  - Розбір реальних прикладів з фінансових ринків
  - Аналіз конкретних компаній та галузей
  - Висновки та рекомендації на основі даних фундаментального аналізу

### Ресурси курсу

Інформація про курс розміщена на сайті Університету <https://kart.edu.ua> включаючи навчальний план, лекційні матеріали, завдання та правила оцінювання курсу.

Додатковий матеріал та посилання на електронні ресурси доступні на сайті Університету у розділі «дистанційне навчання» поряд із питаннями, над якими необхідно поміркувати під час підготовки для обговорення в аудиторії.

1 <http://www.investing.com> – Платформа для аналізу фінансових ринків з економічним календарем, ринковими новинами та аналітикою.

2 <http://www.tradingeconomics.com> – Ресурс для макроекономічних даних, індикаторів і статистики, що охоплює більшість країн світу.

3 <http://www.bloomberg.com> – Відомий новинний портал з детальним висвітленням економічних подій, корпоративних новин та ринкових аналітик.

4 <http://www.reuters.com> – Інформаційне агентство з фокусом на міжнародні новини, фінанси, ринки та бізнес.

5 <http://www.finance.yahoo.com> – Інструмент для відстеження біржових котирувань, корпоративної звітності та фінансових новин.

6 <http://www.federalreserve.gov> – Офіційний сайт Федеральної резервної системи США з даними про монетарну політику, ставки та економічні звіти.

7 <http://www.imf.org> – Ресурс Міжнародного валютного фонду з економічними прогнозами, дослідженнями та звітами по країнах.

8 <http://www.worldbank.org> – Інформація про глобальні економічні тренди, показники розвитку країн та дослідження економічної політики.

9 <http://www.sec.gov> – Сайт Комісії з цінних паперів і бірж США з доступом до фінансової звітності компаній через систему EDGAR.

10 <http://www.edgar-online.com> – Інструмент для пошуку фінансової звітності та корпоративних даних компаній США.

11 <http://www.macrotrends.net> – Аналітичний ресурс для довгострокових ринкових та економічних трендів, графіків і даних.

12 <http://www.morningstar.com> – Сервіс для аналізу акцій, облігацій, фондів і компаній з поглибленими фінансовими звітами.

13 <http://www.cnbc.com> – Новини про фінансові ринки, інтерв'ю з експертами, аналітика економічних подій і корпоративних рішень.

### Сфера реалізації набутих знань і вмінь в майбутній професії

Знання та вміння, набуті при вивченні дисципліни «Фундаментальний аналіз у трейдингу», студенти зможуть застосувати, працюючи у фінансових установах, таких як інвестиційні компанії, банки чи брокерські фірми. Вони будуть здатні проводити аналіз економічних даних, оцінювати фінансові показники компаній і створювати інвестиційні стратегії. Також ці навички стануть корисними в роботі з хедж-фондами, рейтинговими агентствами або в ролі фінансових аналітиків у корпоративному середовищі.

### Форми і методи оцінювання

При оцінюванні результатів навчання керуватися Положенням про контроль та оцінювання якості знань студентів в УкрДУЗТ

<https://kart.edu.ua/wp-content/uploads/2020/05/pologennya-pro-kontrol-ta-ocinuvannya-2015.pdf>

**Методи контролю:** усне опитування, поточний контроль, модульний контроль (тести), підсумкове тестування, залік.

Згідно з Положенням про впровадження кредитно-модульної системи організації навчального процесу використовується 100-бальна шкала оцінювання.

Принцип формування оцінки за модуль у складі залікових кредитів I і II за 100- бальною шкалою показано у таблиці, де наведена максимальна кількість балів, яку може набрати студент за різними видами навчального навантаження.

Для контролю знань за практичною складовою дисципліни у вигляді письмової контрольної роботи. Письмові контрольні роботи – це ефективний метод перевірки й оцінки знань, вмінь і навичок студентів, а також їх творчих здібностей, що дає можливість у найбільш короткий термін одночасно перевірити засвоєння навчального матеріалу всіма студентами групи та визначити напрями для індивідуальної роботи з кожним. Однорідність робіт, що виконуються студентами, дозволяє пред'являти до всіх однакові вимоги й об'єктивно оцінювати результати навчання.

Максимальна кількість балів за модуль		
Поточний контроль	Модульний контроль (тести)	Сума балів за модуль
до 60	до 40	до 100
Поточний контроль		1 (2) семестр
Виконання практичних завдань (усне і письмове опитуване)		20
Виконання та захист самостійних робіт відповідно до варіанту		20
Тестові завдання за темами курсу		20
<b>підсумок</b>		<b>60</b>

Студент, який з поважних причин, підтверджених документально, не мав можливості брати участь у формах поточного контролю (не склав змістовий модуль), має право на його відпрацювання у двотижневий термін після повернення до навчання за розпорядженням

декана відповідно до встановленого терміну.

При заповненні екзаменаційної відомості та залікової книжки (індивідуального навчального плану) студента, оцінка, виставлена за 100-бальною шкалою, повинна бути переведена до національної шкали (5, 4, 3,) та шкали ECTS (A, B, C, D, E)

Визначення назви за державною шкалою(оцінка)	Визначення назви за шкалою ECTS	За 100 бальною шкалою	ECTS оцінка
ВІДМІННО – 5	<b>Відмінно</b> – відмінне виконання лише з незначною кількістю помилок	90-100	A
ДОБРЕ – 4	<b>Дуже добре</b> – вище середнього рівня з кількома помилками	82-89	B
	<b>Добре</b> – в загальному правильна робота з певною кількістю грубих помилок	75-81	C
ЗАДОВІЛЬНО - 3	<b>Задовільно</b> - непогано, але зі значною кількістю недоліків	69-74	D
	<b>Достатньо</b> – виконання задовольняє мінімальні критерії	60-68	E
НЕЗАДОВІЛЬНО - 2	<b>Незадовільно</b> – потрібно попрацювати перед тим як отримати залік (без повторного вивчення модуля)	35-59	FX
	<b>Незадовільно</b> - необхідна серйозна подальша робота (повторне вивчення модуля)	<35	F

### **Кодекс академічної доброчесності**

Політика забезпечення дотримання учасниками освітнього процесу академічної доброчесності визначається Кодексом академічної доброчесності Українського державного університету залізничного транспорту <https://kart.edu.ua/wp-content/uploads/2020/06/kodex.pdf>

Основні заходи запобігання та виявлення академічного плагіату визначаються Положенням про організацію освітнього процесу Українського державного університету залізничного транспорту <https://kart.edu.ua/wp-content/uploads/2021/02/polozhennja-pro-oor-ukrdzt-2021.pdf>

### **Інтеграція студентів із обмеженими можливостями**

Вища освіта є провідним чинником підвищення соціального статусу, досягнення духовної, матеріальної незалежності і соціалізації молоді з обмеженими функціональними можливостями й відображає стан розвитку демократичних процесів і гуманізації суспільства.

Для інтеграції студентів із обмеженими можливостями в освітній процес Українського державного університету залізничного транспорту створена система дистанційного навчання на основі сучасних педагогічних, інформаційних, телекомунікаційних технологій.

Доступ до матеріалів дистанційного навчання з цього курсу можна знайти за посиланням: <http://do.kart.edu.ua/>