**ТЕМА 8. МЕТОДИКИ ОЦІНКИ ТА АНАЛІЗУ ІНСТРУМЕНТІВ**

**РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ**

**✍Практичні завдання**

Завдання №1. Визначте чи правильними є такі твердження. Відповідь обґрунтуйте.

1. Особливість фундаментального аналізу цінних паперів в умовах ефективності ринку полягає в тому, що інвестор може стати багатшим, якщо висновки проведеного аналізу виявилися правильнішими, ніж у конкурентів.

2. Стан національної економіки може бути виначальним фактором для функціонування окремих компаній та відповідно інвестиційної якості цінних паперів.

3. Швидко зростаючий ВВП показує, що економіка країни розвивається, збільшуються обсяги продажу, зростає прибуток компаній, а також збільшуються інвестиції на фондовому ринку.

4. Основна ідея активних інвестиційних стратегій полягає у пошуку цінних паперів із заниженою ринковою вартістю. Пошук недооцінених фінансових активів проводиться шляхом аналізу фінансового стану емітента з подальшим коригуванням одержаних даних на результати аналізу макроекономічних та галузевих факторів.

5. Як свідчить світова практика, для аналізу цінних паперів найчастіше використовують підхід, який ґрунтується на методах технічного аналізу, що зумовлено оперативністю та простотою застосування цих методів.

6. Переваги методів технічного аналізу зумовлені простотою оброблення відкритої інформації, недорогим програмним забезпеченням, відсутністю потреби мати спеціальну фахову підготовку для його використання.

7. Методи графічного аналізу умовно можна поділити на такі групи – візуальний аналіз графіків, аналіз ліній підтримки та опору, побудова та аналіз спеціальних фігур.

8. Для початкового технічного аналізу використовуються так звані лінії підтримки та опору – прямі, що є дотичними до графіка динаміки ціни.

Завдання №2. Проаналізуйте в групі розвинутих країн структуру фінансового ринку з погляду співвідношення активів ключових фінансових інститутів до ВВП. Здійсніть кластеризацію країн за домінуванням банківського сектору. Спробуйте виявити закономірність у належності певної країни до того чи іншого кластера. Оцініть динаміку ВВП у кожному кластері за період 2015-2022 рр. Чи впливає домінування банківського посередництва на глибину і втрати від фінансової кризи?

*Методичні рекомендації.* Користуючись словником термінів, методичними порадами до вивчення теми, рекомендованою літературою необхідно визначити закономірності кластеризації.

Завдання №3.Порівняйте номенклатуру цінних паперів біржового ринку й багатосторонньої торговельної системи. Опишіть основні відмінності між цими видами торговельних систем.

*Методичні рекомендації.* Виконання даного завдання передбачаєвикористання словника термінів, методичних порад до вивчення теми, рекомендованої літератури.

Завдання №4. На основі відкритої інформації, оприлюдненої на сайтах бірж, зберіть інформацію про робочі дні і торговельні часи найбільших фондових бірж Західної та Центральної Європи, Північної і Південної Америки. Чи існує закономірність у виборі часових режимів фондових бірж світу?

*Методичні рекомендації.* Для виконання даного завдання необхідно скористатися словником термінів, методичними порадами до вивчення теми, рекомендованою літературою.

Завдання №5. Охарактеризуйте методи технічного аналізу за певними ознаками. Результати занесіть у табл. 8.1.

*Методичні рекомендації.* Виконання даного завдання передбачаєвикористання словника термінів, методичних порад до вивчення теми, рекомендованої літератури.

Таблиця 8.1 – Характеристики методів технічного аналізу.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Група методів | Метод | Обʼєктивність | Точність | Надійність | Складність у використанні |
| Графічні методи | Візуальний аналіз графіків | ? | Середня | ? | ? |
| Аналіз ліній підтримки й опору | ? | ? | ? | ? |
| Побудова та аналіз спеціальних фігур | ? | ? | ? | Низька |
| Методи фільтрації | Методи усереднення | ? | ? | ? | ? |
| Методи згладжування | ? | ? | ? | ? |
| Аналіз індикаторів ринку | ? | ? | ? | ? |
| Методи екстраполяції | Регресійні підходи | Висока | ? | ? | ? |
| GARCH-моделі | ? | ? | ? | ? |

Завдання №6. Проаналізуйте умови діяльності на основних фондових біжах світу за такими напрямами: організаційні, фінансові, професійні вимоги. Дайте оцінку виявленим розбіжностям.

*Методичні рекомендації.* Виконання даного завдання передбачаєвикористання словника термінів, методичних порад до вивчення теми, рекомендованої літератури.

**ТЕМА 9. ФОНДОВІ ІНДЕКСИ**

**✍Практичні завдання**

Завдання №1. Визначте чи правильними є такі твердження. Відповідь обґрунтуйте.

1. Чи може бути так, що фондовий індекс зростає на 5%, а ціна акції падає на 2%?

2. Зміна значення індексу Пааше відбувається виключно за рахунок структурних змін на фондовому ринку.

3. Індекс Пааше показує рівень капіталізації компаній у поточному періоді порівняно з кількістю розміщених акцій у базовому періоді.

4. На зміну значення фондового індексу, розрахованого за методом середнього арифметичного простого, найбільше впливають акції з високою ринковою вартістю, а найдешевші мало відображаються у значенні індексу.

5. Висока ціна акцій відображає високий рівень капіталізації компанії.

6. На зміну значення фондового індексу, розрахованого за методом середнього геометричного, великий вплив мають акції з високими і низькими темпами зміни цін акцій.

7. Зміна значень загально ринкових фондових індексів впливає на дохідність акцій.

8. Фондові індекси можуть бути використані для обгрунтування висновків щодо ефективності обраної інвестиційної стратегії інвестиційними фондами, окремими інвесторами, а також портфельними менеджерами.

9. Фондові індекси входять до системи економічного моніторингу стану національної економіки чи окремих її галузей.

10. Секторні фондові індекси відображають поведінку цінних паперів у певній галузі економіки.

11. Індекси блакитних фішок відображають поведінку зміни цін на акції компаній, обсяг торгівлі якими становить левову частку на фондовому ринку.

Завдання №2. Встановіть відповідність між фондовим індексом та набором акцій для нього:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фондовий індекс | | Набір акцій | |
| 1 | S&P/TSX | А | компанії високої капіталізації, що торгуються на Мексиканській фондовій біржі; |
| 2 | Mex IPC | Б | блакитні фішки Гонконгівської фондової біржі; |
| 3 | BOVESPA | В | компанії високої капіталізації, що здійснюють торгівлю на Фондовій біржі Сан-Паулу; |
| 4 | Nikkei | Г | компанії високої капіталізації, що здійснюють торгівлю на Фондовій біржі Торонто; |
| 5 | Hang Seng | Д | компанії високої капіталізації, що здійснюють торгівлю на Австралійській фондовій біржі; |
| 6 | S&P/ASX 200 | Е | найбільші 225 компаній Токійської фондової біржі |

1.\_\_\_ 2.\_\_\_ 3.\_\_\_ 4.\_\_\_ 5.\_\_\_ 6.\_\_\_

Завдання №3. Встановіть відповідність між фондовим індексом та набором акцій для нього:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фондовий індекс | | Набір акцій | |
| 1 | FTSE | А | блакитні фішки Euronext Paris; |
| 2 | CAC 40 | Б | блакитні фішки Віденської фондової біржі; |
| 3 | DAX | В | блакитні фішки Італійської фондової біржі; |
| 4 | IBEX 35 | Г | блакитні фішки ММВБ; |
| 5 | FTSE MIB | Д | блакитні фішки Швейцарської фондової біржі; |
| 6 | AEX | Е | блакитні фішки Euronext Amsterdam; |
| 7 | ATX | Ж | блакитні фішки Франкфуртської фондової біржі; |
| 8 | OMX STKH30 | З | блакитні фішки Лондонської фондової біржі; |
| 9 | SMI | К | блакитні фішки Мадридської фондової біржі; |
| 10 | RTSI | Л | блакитні фішки Стокгольмської фондової біржі |

1.\_\_\_ 2.\_\_\_ 3.\_\_\_ 4.\_\_\_ 5.\_\_\_ 6.\_\_\_ 7.\_\_\_ 8. \_\_\_ 9.\_\_\_ 10. \_\_\_

Завдання №4. Відома така інформація щодо ціни акцій трьох корпорацій А,В та С у базовому і поточному періодах:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Корпорація | Ціна акцій, гр.од | |
| Базовий період *t* = 0 | Поточний період *t* |
| А | 50 | 60 |
| В | 25 | 45 |
| С | 20 | 16 |

Розрахуйте індекс темпів зміни курсів акцій методом середнього геометричного при базовому значенні індексу 100. На скільки процентів зріс чи знизився середній темп курсів акцій порівняно з базовим періодом?

*Методичні рекомендації.* Для виконання даного завдання необхідно скористатись формулами 9.4 та 9.5.

Завдання №5. База індексу складалася з трьох корпорацій А, В та С. У поточному періоді в корпорації А відбувся спліт у відношення 1:2, корпорація С на виплату дивідендів витратила 500 акцій, а до бази індексу увійшла ще одна корпорація D. Дані щодо вартості й кількості акцій корпорацій у базовому і поточному періодах:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Корпорації | Базові значення | | Поточні значення | |
| Ціна акцій, гр.од. | Кількість,  од. | Ціна акцій, гр.од. | Кількість,  од. |
| А | 60 | 1000 | 30 | 2000 |
| В | 40 | 1000 | 40 | 1000 |
| С | 80 | 1000 | 80 | 500 |
| D | - | - | 40 | 1000 |

Розрахуйте середню вартість акцій у базовому та поточному періодах. Чи відповідають отримані дані рівню капіталізації ринку? У разі отримання негативної відповіді, розрахуйте фондовий індекс, користуючись іншим методом.

*Методичні рекомендації.* Для розрахунку середньої вартості акцій у базовому та поточному періодах, здобувач повинен використовувати формулу 9.2 та 9.3. Для відповіді на питання необхідно скористатися словником термінів, методичними порадами до вивчення теми, рекомендованою літературою.

Завдання №6. Визначте рівень залежності між основними індексами найбільших фондових бірж світу. Проаналізуйте основні тенденції змін коефіцієнтів кореляції між індексами бірж NYSE Euronext, NASDAQ OMX Group, Токійської фондової біржі, Лондонської фондової біржі, Гонконгівської фондової біржі, Австралійської фондової біржі, фондової біржі Торонто.

*Методичні рекомендації.* Для виконання даного завдання необхідно скористатися словником термінів, методичними порадами до вивчення теми, рекомендованою літературою.