



## STUDIJŲ DALYKO (MODULIO) APRAŠAS

Dalyko (modulio) pavadinimas	Kodas
FINANSŲ RINKŲ TECHNINĖ IR FUNDAMENTALI ANALIZĖ	

Dėstytojas (-ai)	Padalinys (-iai)
Koordinuojantis: doc. dr. G. Keliuotytė-Staniulėnienė	Ekonomikos ir verslo administravimo fakultetas Finansų katedra Saulėtekio al. 9, II rūmai, Vilnius

Studijų pakopa	Dalyko (modulio) tipas
Bakalauro (pirmoji) pakopa	Privalomasis/pasirenkamasis

Igyvendinimo forma	Vykdyto laikotarpis	Vykdyto kalba (-os)
Auditorinė	Pavasario semestras	Lietuvių

Reikalavimai studijuojančiajam	
Išankstiniai reikalavimai: dalykas „Finansų rinkos“ arba „Tarpautinė ekonomika“	Gretutiniai reikalavimai (jei yra):

Dalyko (modulio) apimtis Kreditais	Visas studento darbo Krūvis	Kontaktinio darbo valandos	Savarankiško darbo valandos
5 kreditai	130 val.	48 val.	82 val.

Dalyko (modulio) tikslas: studijų programos ugdomos kompetencijos
<p><b>Dalyko tikslas</b> – siekiama, kad studentai įgytų teorinių žinių apie fundamentalios ir techninės analizės finansų rinkose galimybes (finansinių ataskaitų ir rodiklių nagrinėjimas, techniniai analizės modeliai ir jų pritaikymo galimybės), kartu ir praktinių fundamentalios ir techninės analizės taikymo įgūdžių, būtinų investavimo strategijų pasirinkimui ir vertinimui globalios ekonomikos sąlygomis.</p> <p><b>Dalyko ugdomos kompetencijos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- gebėjimas analizuoti, sisteminti, kritiškai ir socialiai atsakingai vertinti mokslinę literatūrą, susijusią su finansų rinkų bei jų fundamentinės ir techninės analizės problematika;</li><li>- gebėjimas atlikti tiek šalies, ūkio sektoriaus apskritai tiek konkrečios įmonės ar finansinio instrumento analizę bei pristatyti rezultatus, teikti įžvalgas, siūlymus;</li><li>- gebėjimas tinkamai organizuoti mokymosi procesą, savarankiškai plečiant, kaupiant ir sisteminant žinias finansų rinkų fundamentalios ir techninės analizės srityje;</li><li>- gebėjimas savarankiškai atlikti individualias užduotis – atlikti fundamentalią analizę, nustatyti lyginamąsias įmones, tinkamai pritaikyti techninės analizės metodus;</li><li>- gebėjimas apibendrinti ir kūrybiškai taikyti ekonomikos ir finansų teorijų žinias, vertinant ir interpretuojant finansų fundamentalios ir techninės analizės rezultatus;</li><li>- gebėjimas dirbti savarankiškai ir grupėmis, kvalifikuotai pateikti savo nuomonę, kritiškai mąstyti.</li></ul>

Dalyko (modulio) studijų siekiniai	Studijų metodai	Vertinimo metodai
Suvokti finansų rinkų struktūrą, funkcijas, ypatumus bei naudojamas finansines priemones, išmanyti pagrindines prekybos ir investicinės grąžos gavimo finansų rinkose galimybes	Paskaitos, savarankiškas papildomos medžiagos studijavimas, diskusijos	Tarpinis atsiskaitymas ir egzaminas (klausimai iš paskaitų ir papildomos medžiagos), grupinė užduotis (analizė), per seminarus demonstruojamų žinių ir aktyvumo vertinimas

Gebėti analizuoti šalies ir ūkio šakos situaciją, pagrindines įmonės finansines ataskaitas ir apskaičiuoti finansinius rodiklius, savarankiškai, kūrybingai ir kvalifikuotai panaudoti juos atliekant finansų rinkų analizę.	Paskaitos, savarankiškas papildomos medžiagos studijavimas, diskusijos	Tarpinis atsiskaitymas ir egzaminas (klausimai iš paskaitų ir papildomos medžiagos), grupinė užduotis (analizė) uždavinių sprendimas, per seminarus demonstruojamų žinių bei aktyvumo vertinimas
Suvokti ir gebėti praktiškai pritaikyti pagrindinius techninės analizės metodus ir remiantis jų teikiamomis išvalgomis teikti pasiūlymus dėl investicinių sprendimų.	Paskaitos, uždavinių sprendimas, diskusijos	Tarpinis atsiskaitymas ir egzaminas (klausimai iš paskaitų ir papildomos medžiagos, uždavinių sprendimas, grupinė užduotis (analizė), per seminarus demonstruojamų žinių ir aktyvumo vertinimas

Temos	Kontaktinio darbo valandos						Savarankiškų studijų laikas ir užduotys		
	Paskaitos	Konsultacijos	Seminarai	Pratybos	Laboratoriniai darbai	Praktika	Visas kontaktinis darbas	Savarankiškas darbas	Užduotys
<b>1. Įvadinė paskaita.</b> Finansų rinkų ir jose prekiaujamų finansinių instrumentų bruožai. Investavimo strategijos („pirk ir laikyk“, aktyvi prekyba ir kt.). Lūkesčių svarba finansų rinkose. Finansų rinkų efektyvumas (efektyvios rinkos hipotezė) ir anomalijos. Racionali ir iracionali elgsena finansų rinkose.	2		1				3	8	Savarankiškas medžiagos studijavimas (Kancerevyčius (2009) – 2 ir 5 sk.).
<b>2. Fundamentalios ir techninės analizės pagrindai.</b> Fundamentalios ir techninės analizės samprata ir ypatumai. Fundamentalios ir techninės analizės privalumai ir trūkumai. Fundamentalios ir techninės analizės integravimo galimybės.	4		1				5	8	Savarankiškas medžiagos studijavimas (Kancerevyčius (2009) – 7.2. sk.; Bulkowski (2013) – 12 sk.).
<b>3. Fundamentali analizė (šalies makroekonominės situacijos ir ūkio šakos aspektas).</b> Finansinių instrumentų tikrosios vertės nustatymas ir investavimo strategijų pasirinkimas atsižvelgiant į globalią, šalies makroekonominę situaciją bei šakos specifiką. Lyginamųjų vienetų pasirinkimo problematika.	4		2				6	10	Grupinė užduotis (analizė), savarankiškas medžiagos studijavimas (Bodie at al. (2014) – 17 sk.).
<b>4. Fundamentali analizė (įmonės aspektas).</b> Finansinių instrumentų tikrosios vertės nustatymas ir investavimo strategijų pasirinkimas atsižvelgiant į įmonės finansinių ataskaitų duomenis ir finansinius rodiklius. Tikrosios nuosavybės finansinių instrumentų vertės nustatymo modeliai (DDM, DCFM, RI, lyginamųjų daugiklių metodai).	4		2				6	10	Uždavinių sprendimas, savarankiškas medžiagos studijavimas (Bodie at al. (2014) – 18 ir 19 sk.).
<b>5. Techninė analizė (pagrindiniai principai ir indikatoriai).</b> Techninės analizės istorija ir kontraversiškumas. Tendencija (trendas). Dow teorija. Nuotaika (sentimentai). Techninės analizės indikatoriai (krypties indikatoriai, osciliatoriai, mišrūs indikatoriai).	6		4				10	14	Grupinė užduotis (analizė), savarankiškas medžiagos studijavimas (Kirkpatrick et al., 2013 – 6, 7 ir 8 sk.).

<b>6. Techninė analizė (grafiniai modeliai).</b> Duomenys, reikalingi sudarant grafikus. Tendencijos, prasilaužimai, sustabdymai ir krypties korekcijos. Juostinių grafikų modeliai (klasikiniai bei suapvalinti ir „galvos ir pečių“ modeliai). „Kryžiukų-nuliukų“ grafikų modeliai. Trumpalaikiai modeliai.	6		4				<b>10</b>	<b>16</b>	Grupinė užduotis (analizė), savarankiškas medžiagos studijavimas (Kirkpatrick et al., 2013 – 13, 15, 16 ir 17 sk.).
<b>7. Techninė analizė (kiti techniniai metodai) ir jos panaudojimas prekyboje.</b> Ciklai. Elioto bangų teorija. Fibonačio skaičių seka. Rinkų ir objektų pasirinkimas. Pagrindinės prekybos taisyklės.	6		2				<b>8</b>	<b>16</b>	Grupinė užduotis (analizė), savarankiškas medžiagos studijavimas (Kirkpatrick et al., 2013 – 19, 20 ir 21 sk.).
<b>Iš viso</b>	<b>32</b>		<b>16</b>				<b>48</b>	<b>82</b>	

Vertinimo strategija	Svoris, proc.	Atsiskaitymo laikas	Vertinimo kriterijai
Savarankiškas individualus darbas, aktyvus dalyvavimas diskusijose, kontrolinės užduotys	60	Semestro metu	Atliktos analizės (grupinės užduoties) ir jos rezultatų pristatymo išsamumas bei kokybė (40 proc.) Kontrolinių užduočių/testų sprendimas (20 proc.). <i>Aktyvumas (papildomi 10 proc.)</i>
Egzaminas	40	Sesijos metu	Egzaminą sudaro atviro ir uždaro tipo klausimai bei uždaviniai. Vertinama balais proporcingai teisingai atsakytų klausimų skaičiui.
Egzamino laikymas eksternu	100	-	Egzamino užduotys. Egzaminą sudaro atviro ir uždaro tipo klausimai bei uždaviniai. Vertinama balais proporcingai teisingai atsakytų klausimų skaičiui.

Autorius	Leidimo metai	Pavadinimas	Periodinio leidinio Nr. ar leidinio tomas	Leidimo vieta ir leidykla ar internetinė nuoroda
<b>Privaloma literatūra</b>				
Z. Bodie, A. Kane, A. J. Marcus	2014	Investments	10th Edition	McGraw Hill
T. N. Bulkowski	2012	Fundamental Analysis and Position Trading		Wiley Trading Series
Ch. D. Kirkpatrick II, J. R. Dahlquist	2013	Techninė analizė: išsamus vadovas finansų rinkos technikos analitikams		Smaltijos leidykla
G. Kancerevyčius	2009	Finansai ir investicijos	3 leidimas	Kaunas: Smaltija
<b>Papildoma literatūra</b>				
F.S. Mishkin, S. G. Eakins	2016	Financial Markets and Institutions	8 <sup>th</sup> Global Edition	Pearson Series in Finance
Gitman et al.	2017	Fundamentals of Investing	13th Edition	Pearson Series in Finance