

**Міністерство освіти і науки України**  
**Східноєвропейський національний університет імені Лесі Українки**  
**Кафедра міжнародних економічних відносин та управління проектами**



Проректор з науково-педагогічної і  
навчальної роботи та рекрутації  
проф. І. Авраменко С. В. *С.В.А.*

Протокол № 2 від «16» жовтня 2019 р.

**№32616102019**

**ПРОГРАМА**  
**нормативної навчальної дисципліни**

**МІЖНАРОДНІ ФІНАНСОВІ РИНКИ**

<b>Підготовки</b>	магістра
<b>Спеціальності</b>	<b>292</b> міжнародні економічні відносини
<b>Освітньо-професійної програми</b>	Міжнародні економічні відносини

**Луцьк - 2019**

Програма навчальної дисципліни «Міжнародні фінансові ринки» підготовки магістрів, спеціальності "міжнародні економічні відносини", за освітньо-професійною програмою "міжнародні економічні відносини".

**Розробник:** Сищук А. А., доцент кафедри міжнародних економічних відносин та управління проектами, к. е. н., доцент

**Рецензент:** Тоцька О. Л., доцент кафедри менеджменту економічного факультету СНУ імені Лесі Українки, к. е. н., доцент.

**Програма навчальної дисципліни затверджена на засіданні кафедри міжнародних економічних відносин та управління проектами**

протокол № 4 від 10 2019 р.

Завідувач кафедри :



Бояр А. О.

**Програма навчальної дисципліни схвалена науково-методичною комісією факультету міжнародних відносин**

протокол № 4 від 10 2019 р.

Голова науково-методичної комісії факультету

Романюк Н. І.

Програма навчальної дисципліни схвалена науково-методичною радою Східноєвропейського національного університету імені Лесі Українки, протокол № \_\_\_\_\_ від \_\_\_\_\_ 2019 р.

## 1. ОПИС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

Таблиця 1

Найменування показників	Галузь знань, спеціальність, освітньо-професійна програма, освітній ступінь	Характеристика навчальної дисципліни
Денна форма навчання	29 «Міжнародні відносини», 292 «Міжнародні економічні відносини», «Міжнародні економічні відносини», магістр	Нормативна
Кількість годин/кредитів 150/5		Рік навчання – 2
ІНДЗ: немає		Семестр – 2
		Лекції –20 год.
		Практичні (семінарські) – 16 год.
		Самостійна робота –104 год.
Консультації - 10 год.		
Форма контролю: іспит.		

## 2. АНОТАЦІЯ КУРСУ:

Змістом навчальної дисципліни «Міжнародні фінансові ринки» є вивчення сутнісних характеристик міжнародних фінансових ринків та механізму їх функціонування; вивчення кон'юнктури та основних фінансових інструментів, що використовуються на різних сегментах міжнародних фінансових ринках; дослідження методів технічного та фундаментального аналізу фінансових ринків; визначення напрямів та механізмів участі України у функціонуванні міжнародних фінансових ринків.

## 3. КОМПЕТЕНЦІЇ

До кінця навчання студенти будуть компетентними у таких питаннях: сутності та структури міжнародних фінансових ринків, закономірностей їх функціонування та тенденціях розвитку, особливостях методів технічного та

фундаментального аналізу міжнародних фінансових ринків, прогнозування перспектив їх розвитку, використання для практичних цілей даних міжнародної фінансової статистики та статистики зовнішньоекономічної діяльності України.

#### **4. ІНФОРМАЦІЙНИЙ ОБСЯГ НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

Програма навчальної дисципліни складається з таких змістових модулів:

- 1. Система міжнародних фінансових ринків: структура та кон'юнктура.**
- 2. Аналіз міжнародних фінансових ринків.**

##### **Змістовий модуль 1. Система міжнародних фінансових ринків: структура та кон'юнктура.**

###### **Тема 1. Світовий фінансовий ринок як система.**

Сутність та характерні риси світового фінансового ринку. Структура світового фінансового ринку. Міжнародні валютні ринки. Міжнародні ринки боргових зобов'язань. Міжнародні ринки титулів (прав) власності. Міжнародні ринки похідних фінансових інструментів.

###### **Тема 2. Основи кон'юнктурних досліджень.**

Зміст і види економічної кон'юнктури. Основні завдання кон'юнктурних досліджень. Основи методики кон'юнктурних досліджень. Система кон'юнктурних показників. Фінансові розрахунки у кон'юнктурних дослідженнях.

###### **Тема 3. Дослідження кон'юнктури міжнародних фінансових ринків.**

Поняття кон'юнктури фінансового ринку і принципи її дослідження. Основи аналізу та прогнозування кон'юнктури фінансового ринку. Методи прогнозування кон'юнктури фінансового ринку. Рейтингові оцінки на фінансовому ринку. Інтернет-трейдинг на міжнародних фінансових ринках.

##### **Змістовий модуль 2. Аналіз міжнародних фінансових ринків.**

###### **Тема 4. Технічний аналіз міжнародних фінансових ринків.**

Виникнення та головні етапи розвитку технічного аналізу фінансового ринку. Сутність та головні принципи технічного аналізу фінансового ринку. Методи технічного аналізу фінансового ринку. Графічні методи. Індикатори та осцилятори у технічному аналізі. Фігури технічного аналізу та особливості їх інтерпретації. Теорії прогнозування кон'юнктури фінансового ринку.

### **Тема 5. Фундаментальний аналіз на міжнародних фінансових ринках.**

Сутність фундаментального аналізу фінансового ринку. Класифікація чинників, що використовуються у фундаментальному аналізі. Методи фундаментального аналізу фінансового ринку.

### **Тема 6. Кон'юнктура міжнародного валютного ринку.**

Валютний курс як ціна валюти. Різновиди валютних курсів. Механізм функціонування ринку Форекс. Особливості курсоутворення на ринку Форекс. Прогнозування кон'юнктури валютного ринку. Фундаментальний аналіз валютного ринку. Технічний аналіз валютного ринку. Специфіка застосування окремих інструментів та методів технічного аналізу на ринку Форекс. Короткострокові несподівані чинники впливу на кон'юнктуру валютного ринку.

### **Тема 7. Перспективи функціонування міжнародних фінансових ринків.**

Парадигма функціонування міжнародних фінансових ринків. Взаємодія національних і міжнародних фінансових ринків. Перспективи участі України у діяльності міжнародних фінансових ринків.

Структура навчальної дисципліни подана у вигляді таблиці 2.

**Таблиця 2**

Назви змістових модулів і тем	Усього	Лек.	Сем.	Сам. роб.	Конс.
<b>Змістовий модуль 1. Система міжнародних фінансових ринків: структура та кон'юнктура.</b>					
Тема 1. Світовий фінансовий ринок як система.	19	2	2	14	1
Тема 2. Основи кон'юнктурних досліджень.	19	2	2	14	1
Тема 3. Дослідження кон'юнктури міжнародних фінансових ринків.	24	4	2	16	2
<i>Разом за змістовим модулем 1</i>	62	8	6	44	4
<b>. Змістовий модуль 2. Аналіз міжнародних фінансових ринків.</b>					
Тема 4. Технічний аналіз міжнародних фінансових ринків.	25	4	4	15	2
Тема 5. Фундаментальний аналіз на міжнародних фінансових ринках.	22	4	2	15	2

Тема 6. Кон'юнктура міжнародного валютного ринку.	20	2	2	15	1
Тема 7. Перспективи функціонування міжнародних фінансових ринків.	20	2	2	15	1
<i>Разом за змістовим модулем 2</i>	77	12	10	60	6
Усього годин	149	20	16	104	10

## 5. ЗАВДАННЯ ДЛЯ САМОСТІЙНОГО ОПРАЦЮВАННЯ

Таблиця 3

№ з/п	Тема	Кількість годин
1	Еволюція світового фінансового середовища та наслідки фінансової глобалізації.	6
2	Міжнародні розрахункові грошові одиниці (МРГО) та їхні види	6
3	Багатофакторність валютного курсу. Теорії регулювання валютного курсу.	6
4	Механізм перерозподілу фінансових ресурсів світу.	6
5	Головні світові фінансові центри та механізм їх функціонування.	6
6	Процеси інтернаціоналізації фінансових ринків.	6
7	Інструменти валютного ринку. Угоди на міжнародному валютному ринку.	6
8	Спекулятивні валютні операції.	6
9	Основні тенденції розвитку міжнародного ринку цінних паперів наприкінці ХХ – на початку ХХІ ст.	6
10	Ринок євровалют та його специфічні характеристики. Учасники та інструменти ринку.	6
11	Тенденції еволюції міжнародних фінансових ринків.	6
12	Теорія і методологія міжнародного портфельного інвестування.	6
13	Специфіка застосування окремих інструментів та методів технічного аналізу на ринку Форекс.	8
14	Наднаціональна координація міжнародних валютно-фінансових відносин.	6
15	Особливості взаємодії національних і міжнародних	6

	фінансових ринків.	
16	Основні методи обмеження фінансових операції через офшорні центри.	6
17	Перспективи інтеграції України у світове фінансове середовище	6
	<b>Разом</b>	<b>104</b>

## 6. РОЗПОДІЛ БАЛІВ ТА КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ

Форма контролю – іспит. Оцінка студента за семестр складається шляхом додавання балів за відповіді на семінарських заняттях (40 балів) та балів за модульні контрольні роботи (60 балів). Студенти, що отримали менше 75 балів за підсумками поточного і підсумкового оцінювання не мають права на автоматичне зарахування отриманих балів і зобов'язані складати іспит. В такому разі бали за МКР анулюються, а максимальна кількість балів за іспит – 60.

Таблиця 4

Поточний контроль (мах = 40 балів)							Модульний контроль (мах = 60 балів)		Заг. к-сть балів	
Модуль 1					Модуль 2			МКР 1		МКР 2
Змістовий модуль 1			Змістовий модуль 2							
T1	T2	T3	T4		T5	T6	T7	30	30	100
1 сем	2 сем	3 сем	4 сем	5 сем	6 сем	7 сем	8 сем			
5	5	5	5	5	5	5	5			

## Шкала оцінювання

Таблиця 5

Оцінка в балах за всі види навчальної діяльності	Оцінка для екзамену
90 – 100	Відмінно
82 – 89	Дуже добре
75 - 81	Добре
67 -74	Задовільно
60 - 66	Достатньо
1 – 59	Незадовільно

## 7.

## 7. РЕКОМЕНДОВАНА ЛІТЕРАТУРА

1. Боринець С. Я. Міжнародні валютно-фінансові відносини: Підручник. / С.Я. Боринець – 2-ге вид., перероб. й допов. – К.: Знання, 2002.
2. Бойцун Н. Е. Міжнародні фінанси / Н.Е. Бойцун, Н.В. Стукало. – Дніпропетровськ, 2004.
3. Василик О. Д. Теорія фінансів: підруч. / О. Д. Василик. – [4-е вид., доп.]. – К.: Ніс, 2003. – 416 с.
4. Карлін М. І. Фінанси зарубіжних країн: навч. посіб. / М. І. Карлін – К.: Кондор, 2004. – 384 с.
5. Карлін М. І. Фінанси України та сусідніх держав: навч. посіб. / М. І. Карлін – К.: Знання, 2007. – 589 с.
6. Карлін М. І. Фінансові системи країн Європи / М. І. Карлін. – К.: Знання, 2009. – 334 с.
7. Луцишин З. О. Міжнародні валютно-фінансові відносини / З.О.Луцишин. – Тернопіль: Збруч, 1997.
8. Макаренко М.І. Міжнародні фінанси: навч. посіб. / І. І. Д'яконова, М. І. Макаренко, Ф. О. Журавка та ін. - К. : ЦУЛ, 2013. - 548 с.
9. Максимо В. Энг. Мировые финансы: Пер с англ. / Максимо В. Энг, Френсис А. Лис, Лоуренс Дж. Мауер — М.: ООО Изд.-консалт. комп. «ДеКА», 1998.
- 10.Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л. Н. Красавиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000.
- 11.Миргородська Л. О. Фінансові системи зарубіжних країн: навч. посіб. / Л.О.Миргородська – К.: Центр навчальної літератури, 2003. – 240 с.
- 12.Мировая экономика: Учебник / Под ред. проф. А. С. Булатова. — М.: Юристь, 2000.
- 13.Мишкін, Фредерік С. Економіка грошей, банківської справи і фінансових ринків / Пер. з англ. С. Панчишин, А. Стасишин, Г. Стеблій. — К.: Основи, 1999.
- 14.Міжнародні фінанси: Навч. посіб. / за ред. О. І. Рогача. – К., 2003.
- 15.Мозговий О.М. Міжнародні фінанси / О. М. Мозговий, Т. Є. Оболенська, Т. В. Мусієць: Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2005. — 557 с.
- 16.Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: Учебник / Науч. ред. д-р экон. наук, проф. В. В. Круглов. — М.: ИНФРА-М, 2000.
- 17.Пebro М. Международные экономические, валютные и финансовые отношения: Пер. с франц. / Общ. ред. Н. С. Бабинцевой. — М.: Прогресс: Универс, 1994.
- 18.Шемет Т. С. Міжнародні фінанси: Підручник / За заг. ред. А. А. Мазаракі. — К.: Київський нац. торгово-екон. ун-т, 2000.
- 19.European Union Public Finance. Fourth edition [Електронний ресурс] // European Commission. – Luxembourg: Office for Official Publications of the European Communities, 2008. – 427 p. – Режим доступу:



[http://ec.europa.eu/budget/library/publications/financial\\_pub/EU\\_pub\\_fin\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/budget/library/publications/financial_pub/EU_pub_fin_en.pdf)

20. Nicolaidis Ph., Talsma F. Financing the European Union: Options for Reform [Електронний ресурс] // EIPASCOPE. – 2005. – № 2. – Рр. 27-34. – Режим доступу: [http://aei.pitt.edu/5948/01/SCOPE2005-2\\_4.pdf](http://aei.pitt.edu/5948/01/SCOPE2005-2_4.pdf)
21. The Brave New World of Sovereign Wealth Funds / University of Pennsylvania research 2010 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://knowledge.wharton.upenn.edu/papers/download/052810\\_Lauder\\_Sovereign\\_Wealth\\_Fund\\_report\\_2010.pdf](http://knowledge.wharton.upenn.edu/papers/download/052810_Lauder_Sovereign_Wealth_Fund_report_2010.pdf)

## 8. ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ ДО ЕКЗАМЕНУ

1. Суть та характерні риси світового фінансового ринку. Структура світового фінансового ринку.
2. Зміст і види економічної кон'юнктури.
3. Основні завдання кон'юнктурних досліджень. Основи методики кон'юнктурних досліджень.
4. Система кон'юнктурних показників.
5. Фінансові розрахунки у кон'юнктурних дослідженнях.
6. Поняття кон'юнктури фінансового ринку і принципи її дослідження.
7. Основи аналізу та прогнозування кон'юнктури фінансового ринку.
8. Методи прогнозування кон'юнктури фінансового ринку.
9. Рейтингові оцінки на фінансовому ринку.
10. Інтернет-трейдинг на міжнародних фінансових ринках.
11. Виникнення та головні етапи розвитку технічного аналізу фінансового ринку.
12. Сутність та головні принципи технічного аналізу фінансового ринку.
13. Методи технічного аналізу фінансового ринку. Графічні методи.
14. Індикатори та осцилятори у технічному аналізі.
15. Фігури технічного аналізу та особливості їх інтерпретації.
16. Теорії прогнозування кон'юнктури фінансового ринку.
17. Сутність фундаментального аналізу фінансового ринку.
18. Класифікація чинників, що використовуються у фундаментальному аналізі.
19. Методи фундаментального аналізу фінансового ринку.
20. Валютний курс як ціна валюти. Механізм функціонування ринку Форекс.
21. Особливості курсоутворення на ринку Форекс.
22. Прогнозування кон'юнктури валютного ринку.
23. Фундаментальний аналіз валютного ринку.
24. Технічний аналіз валютного ринку.
25. Специфіка застосування окремих інструментів та методів технічного аналізу на ринку Форекс.
26. Короткострокові несподівані чинники впливу на кон'юнктуру валютного ринку.

27. Парадигма функціонування міжнародних фінансових ринків.
28. Взаємодія національних і міжнародних фінансових ринків.
29. Сучасні тенденції розвитку міжнародних фінансових ринків.
30. Перспективи участі України у діяльності міжнародних фінансових ринків.