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	Pasirenkamasis – Individualiųjų studijų

Įgyvendinimo forma	Vykdymo laikotarpis	Vykdymo kalba (-os)
Auditorinė	Pavasario semestras	Lietuvių

Reikalavimai studijuojančiajam	
Išankstiniai reikalavimai: -	**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
Dalyko tikslas – siekiama, kad studentai įgytų teorinių žinių apie fundamentalios ir techninės analizės finansų rinkose galimybes naudojant Bloomberg terminalą ir kitus įrankius (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. **Dalyko ugdomos kompetencijos:** - gebėjimas analizuoti, sisteminti, kritiškai ir socialiai atsakingai vertinti mokslinę literatūrą, susijusią su finansų rinkų bei jų fundamentinės ir techninės analizės problematika; - gebėjimas atlikti tiek šalies, ūkio sektoriaus apskritai tiek konkrečios įmonės ar finansinio instrumento analizę bei pristatyti rezultatus, teikti įžvalgas, siūlymus; - gebėjimas tinkamai organizuoti mokymosi procesą, savarankiškai plečiant, kaupiant ir sisteminant žinias finansų rinkų fundamentalios ir techninės analizės srityje; - gebėjimas savarankiškai atlikti individualias užduotis – atlikti fundamentalią analizę, nustatyti lyginamąsias įmones, tinkamai pritaikyti techninės analizės metodus; - gebėjimas apibendrinti ir kūrybiškai taikyti ekonomikos ir finansų teorijų žinias, vertinant ir interpretuojant finansų fundamentalios ir techninės analizės rezultatus; - gebėjimas dirbti savarankiškai ir grupėmis, kvalifikuotai pateikti savo nuomonę, kritiškai mąstyti.

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 ir individuali užduotis.
Gebėti analizuoti šalies ir ūkio šakos situaciją, pagrindines įmonės finansines ataskaitas ir apskaičiuoti	Paskaitos, savarankiškas papildomos medžiagos studijavimas, diskusijos	Tarpinis atsiskaitymas ir egzaminas (klausimai iš paskaitų ir papildomos

finansinius rodiklius, savarankiškai, kūrybingai ir kvalifikuotai panaudoti juos atliekant finansų rinkų analizę.		medžiagos), grupinė ir individuali užduotis.
Suvokti ir gebėti praktiškai pritaikyti pagrindinius techninės analizės metodus ir remiantis jų teikiamomis įžvalgomis teikti pasiūlymus dėl investicinių sprendimų.	Paskaitos, uždavinių sprendimas, diskusijos	Tarpinis atsiskaitymas ir egzaminas (klausimai iš paskaitų ir papildomos medžiagos), grupinė ir individuali užduotis.

Temos	**Kontaktinio darbo valandos**							**Savarankiškų studijų laikas ir užduotys**	
	Paskaitos	Konsultacijos	Seminarai	Pratybos	Laboratoriniai darbai	Praktika	**Visas kontaktinis darbas**	**Savarankiškas darbas**	Užduotys
1. Įvadinė paskaita. 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.
2. Fundamentalios ir techninės analizės pagrindai. 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.
3. Fundamentali analizė (šalies makroekonominės situacijos ir ūkio šakos aspektas). 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 ir individuali užduotis, savarankiškas medžiagos studijavimas.
4. Fundamentali analizė (įmonės aspektas). 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**	Grupinė ir individuali užduotis, savarankiškas medžiagos studijavimas.
5. Techninė analizė (pagrindiniai principai ir indikatoriai). Techninės analizės istorija ir kontraversiškumas. Tendencija (trendas). Rinkos fazė. Dow teorija. Nuotaika (sentimentai). Techninės analizės indikatoriai (krypties indikatoriai, osciliatoriai, mišrūs indikatoriai).	6		4				**10**	**14**	Grupinė ir individuali užduotis, savarankiškas medžiagos studijavimas.
6. Techninė analizė (grafiniai modeliai). 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				**10**	**16**	Grupinė ir individuali užduotis, savarankiškas medžiagos studijavimas.
7. Techninė analizė (kiti techniniai metodai) ir jos panaudojimas prekyboje. Ciklai. Elioto bangų teorija. Fibonačio skaičių seka. Rinkų ir objektų pasirinkimas. Pagrindinės prekybos taisyklės.	6		2				**8**	**16**	Grupinė ir individuali užduotis, savarankiškas medžiagos studijavimas.
Iš viso	**32**		**16**				**48**	**82**	

Vertinimo strategija	Svoris, proc.	siskaitymo laikas	Vertinimo kriterijai
Grupinė užduotis (analizė)	40	Semestro metu	Atliktos pasirinktos akcijos techninės ir fundamentalios analizės (grupinės užduoties) ir jos rezultatų pristatymo išsamumas bei kokybė.
Individualios užduotys	10	Semestro metu	Naudojantis Bloomberg terminalu (ar alternatyviais šaltiniais) atliekamų užduočių išsamumas ir kokybė.
Tarpinis atsiskaitymas	20	Semestro metu	Tarpinį atsiskaitymą 20 uždaro tipo klausimų. Vertinama balais proporcingai teisingai atsakytų klausimų skaičiui.
Aktyvus dalyvavimas paskaitose ir seminaruose	*papildomi 10 %*	*Semestro metu*	*Dėstytojo nuožiūra parinktų užduočių teisingas atlikimas*
Egzaminas	30	Sesijos metu	Egzaminą sudaro 2 atviro ir 20 uždaro tipo klausimų Vertinama balais proporcingai teisingai atsakytų klausimų skaičiui.
Egzamino laikymas eksternu	100	-	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
Privaloma literatūra				
M. A. Lim	2015	The Handbook of Technical Analysis		Wiley
Ch. D. Kirkpatrick II, J. R. Dahlquist	2025	Techninė analizė. Išsamus vadovas finansų rinkos techniniams analitikams	II leidimas	Leidybos studija
Z. Bodie, A. Kane, A. J. Marcus	2024	Investments	13th Edition	McGraw Hill
T. N. Bulkowski	2012	Fundamental Analysis and Position Trading		Wiley Trading Series
Papildoma literatūra				
F.S. Mishkin, S. G. Eakins	2024	Financial Markets and Institutions	10^{th} Edition	Pearson Series in Finance
Gitman et al.	2026	Fundamentals of Investing	15th Edition	Pearson Series in Finance