МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ЛУЦЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ФАКУЛЬТЕТ БІЗНЕСУ ТА ПРАВА

ЗАТВЕРДЖУЮ
Декан факультету
_____ Любов КОВАЛЬСЬКА
«27» серпня 2026 р.

ЗАТВЕРДЖУЮ
Перший проректор
_____ Надія КОВАЛЬЧУК
«29» серпня 2026 р.

СИЛАБУС

з освітнього компонента «Міжнародний фондовий ринок»
ступінь вищої освіти – бакалавр
галузь знань – 29 Міжнародні відносини
спеціальність – 292 Міжнародні економічні відносини
освітня програма – Міжнародні економічні відносини

Кафедра економіки та міжнародних економічних відносин

Силабус склав(ла) доцент кафедри економіки та міжнародних економічних відносин, к.е.н., доцент Олена БАУЛА

Силабус затверджений на засіданні кафедри економіки та міжнародних економічних відносин, протокол № 4 від «27» серпня 2026 р.

Завідувач кафедри д.е.н., професор Олександр ШУБАЛИЙ

Розглянуто та схвалено групою забезпечення освітньої програми «Міжнародні економічні відносини», протокол № 3 від «27» серпня 2026 р.

Гарант ОП «Міжнародні економічні відносини» д.е.н., професор Олена ЛЮТАК

Схвалено науково-методичною радою університету, протокол № 1/а від «29» серпня 2026 р.

Затверджений силабус онлайн:
https://e.lntu.edu.ua/syllabus/2594

Луцьк – 2026

СИЛАБУС ОСВІТНЬОГО КОМПОНЕНТА «Міжнародний фондовий ринок»

Освітня програма	Міжнародні економічні відносини
Галузь знань / Спеціальність	29 Міжнародні відносини / 292 Міжнародні економічні відносини
Рівень вищої освіти	перший (бакалаврський)
Статус дисципліни	вибіркова
Мова викладання	українська
Обсяг	5 кредитів ECTS / 150 годин
Форма контролю	залік
Викладач(і)	к.е.н., доцент Олена БАУЛА електронна пошта: o.baula@lntu.edu.ua

1. Мета і завдання дисципліни

Мета: формування у здобувачів системи знань про закономірності функціонування міжнародного фондового ринку, його структуру, інструменти та механізми здійснення операцій, а також набуття практичних навичок аналізу кон’юнктури світових фондових ринків, оцінювання ризиків і визначення можливостей залучення та розміщення капіталу в умовах глобалізації міжнародних економічних відносин.

Завдання: ознайомлення з теоретичними основами функціонування міжнародного фондового ринку, його структурою, учасниками та основними тенденціями розвитку;
вивчення особливостей організації та функціонування провідних фондових бірж світу;
засвоєння сутності, видів і механізмів обігу основних інструментів міжнародного фондового ринку;
дослідження особливостей міжнародного руху капіталу та ролі фондового ринку в системі міжнародних економічних відносин;
формування навичок аналізу кон’юнктури міжнародних фондових ринків, динаміки фондових індексів і вартості цінних паперів;
опанування методів оцінювання інвестиційних ризиків і визначення чинників, що впливають на дохідність фінансових інструментів;
розвиток вмінь використовувати інформаційно-аналітичні ресурси для дослідження міжнародних фондових ринків та обґрунтування рішень щодо інвестування;
визначення сучасних тенденцій, проблем і перспектив розвитку міжнародного фондового ринку в умовах глобалізації та цифрової трансформації світової економіки.

Пререквізити: Макроекономіка, Міжнародні фінанси, Міжнародні економічні відносини, Світовий ринок товарів і послуг

2. Компетентності

СК05 — Здатність здійснювати комплексний аналіз та моніторинг кон’юнктури світових ринків, оцінювати зміни міжнародного середовища та вміти адаптуватися до них.

СК07 — Здатність аналізувати теорії та механізми реалізації міжнародних валютно-фінансових і кредитних відносин.

СК16 — Здатність постійно підвищувати теоретичний рівень знань, генерувати й ефективно використовувати їх в практичній діяльності.

3. Структура дисципліни, розподіл годин, зв'язок тем з компетентностями

№	Назва теми	**Лекції** денна/ заочна	**Практ./ Семін./ лаб** денна/ заочна	**Самост. робота** денна/ заочна	**Разом**	**Методи навчання**	**Методи оцінювання**	**СК**
Змістовий модуль 1. Загальні засади функціонування міжнародного фінансового ринку								
1	Тема 1. Міжнародний фінансовий ринок	2/1	2/–	9/12	13/13	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО7	СК16, СК05, СК07
2	Тема 2. Міжнародні валютно-кредитні інституції	4/–	2/1	7/12	13/13	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО7	СК16, СК07
3	Тема 3. Міжнародний валютний ринок у системі зовнішньоекономічних відносин	2/1	4/–	7/12	13/13	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО7	СК16, СК07
4	Тема 4. Міжнародний ринок кредитів	4/–	2/1	8/13	14/14	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО7	СК16, СК07
5	Тема 5. Євроринок та його фінансові інструменти	2/1	2/–	10/13	14/14	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО7	СК16, СК07
Змістовий модуль 2. Загальні засади функціонування та інструменти міжнародного фондового ринку								
6	Тема 6. Міжнародний ринок цінних паперів	4/–	2/2	8/12	14/14	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО7	СК16, СК05, СК07
7	Тема 7. Ринок пайових цінних паперів	2/1	4/–	8/13	14/14	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО7	СК16, СК05, СК07
8	Тема 8. Ринок боргових цінних паперів	2/–	2/1	9/12	13/13	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО7	СК16, СК05, СК07
9	Тема 9. Ринок іпотечних цінних паперів	2/1	2/–	10/13	14/14	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО7	СК16, СК05, СК07
10	Тема 10. Ринок деривативних фінансових інструментів	2/–	2/1	10/13	14/14	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО7	СК16, СК05, СК07
11	Тема 11. Фондова біржа та біржові операції	2/1	4/0	8/13	14/14	МН1, МН2, МН4, МН6	МО2, МО4, МО6, МО7, МО8	СК16, СК05, СК07

№	Назва теми	**Лекції** денна/ заочна	**Практ./ Семін./ лаб** денна/ заочна	**Самост. робота** денна/ заочна	**Разом**	**Методи навчання**	**Методи оцінювання**	**СК**
	Разом	**28/6**	**28/6**	**94/138**	**150/150**			

Легенда: СК — спеціальна (фахова) компетентність (номер за п. 2). Повне формулювання кожного коду наводиться в ОП / стандарті спеціальності.

Методи навчання: МН1 — словесний метод (лекція, дискусія, співбесіда тощо); МН2 — практичний метод (лабораторні та практичні заняття); МН4 — робота з навчально-методичною літературою (конспектування, тезування, анотування, рецензування, складання реферату); МН6 — самостійна робота (розв'язання завдань).

Методи оцінювання: МО2 — усне або письмове опитування; МО4 — тестування; МО6 — есе; МО7 — презентації результатів виконаних завдань та досліджень; МО8 — презентація та виступи на наукових заходах.

4. Результати навчання

По завершенню вивчення дисципліни «Міжнародний фондовий ринок» здобувачі освіти набудуть додаткових компетентностей щодо об'єктивного оцінювання економічних процесів, що відбуваються на міжнародному фондовому ринку; розуміння механізму торгів на фондовій біржі; розуміння суті і функцій цінової політики фінансових інструментів; самостійного використання джерел інформації з метою визначення сучасних тенденцій та особливостей функціонування світового фондового ринку.

5. Цілі сталого розвитку

ЦСР 4 – Якісна освіта

ЦСР 8 – Гідна праця та економічне зростання

ЦСР 9 – Промисловість, інновації та інфраструктура

ЦСР 12 – Відповідальне споживання та виробництво

6. Неформальна освіта

Рекомендовані курси, тренінги, стажування та інші: результати навчання, здобуті у формальній, неформальній чи інформальній освіті, можуть бути визнані відповідно до процедур ЛНТУ. Підтвердженнями можуть бути сертифікати тематичних тренінгів, вебінарів чи онлайн-курсів разом з описом досягнутих результатів навчання та, за потреби, коротке верифікаційне завдання або портфоліо.

7. Критерії та форми контролю

Оцінювання — за 100-бальною шкалою (національна шкала / ЄКТС). Підсумковий бал = поточний контроль (60 %) + модульний контроль (40 %).

Академічна доброчесність: самостійне виконання завдань; коректне посилання на джерела; позначення частин тексту, згенерованих засобами ШІ. Порушення академічної доброчесності не толеруються.

8. Зміст тем

Тема 1. Міжнародний фінансовий ринок

1. Процес становлення міжнародного фінансового ринку
2.Сутність та функції міжнародного фінансового ринку
3. Структура та сегменти міжнародного фінансового ринку
4. Методи сегментації міжнародного фінансового ринку
5. Загальна характеристика фінансових інструментів

Тема 2. Міжнародні валютно-кредитні інституції

1. Міжнародний валютний фонд
2. Світовий банк та його складові інституції

3. Міжнародні універсальні та регіональні банківські інститути

Тема 3. Міжнародний валютний ринок у системі зовнішньоекономічних відносин

1. Загальна характеристика та структура міжнародного валютного ринку
2. Конверсійні операції на міжнародних валютних ринках
3. Міжбанківський ринок депозитних операцій в іноземній валюті
4. Фінансові інструменти міжнародного валютного ринку
5. Сучасні інструменти хеджування валютних ризиків

Тема 4. Міжнародний ринок кредитів

1. Характерні ознаки та функції міжнародного кредиту
2. Форма і види міжнародних кредитів
3. Класифікація міжнародних банківських кредитів
4. Міждержавні довгострокові кредити

Тема 5. Євроринок та його фінансові інструменти

1. Євроринок, як складова міжнародного фінансового ринку
2. Ринок євровалют
3. Фінансові інструменти ринку євровалют
4. Ринок єврокредитів
5. Ринок єврокапіталів та його інструменти
6.Міжнародний ринок євроакцій

Тема 6. Міжнародний ринок цінних паперів

1. Характеристика та структура міжнародного ринку цінних паперів
2. Поняття структура та функції фондової біржі
3. Види цінних паперів на міжнародних ринках
4. Формування курсової вартості цінних паперів
5. Показники, що використовуються для оцінки акцій та облігацій

Тема 7. Ринок пайових цінних паперів

1. Акції корпорацій: характеристика та класифікація.
2. Фінансова оцінка акцій.
3. Розміщення цінних паперів на первинному ринку.
4. Фундаментальний аналіз ринку акцій.
5. Технічний аналіз, його значення для прийняття рішень купівлі- продажу акцій.
6. Інвестиційні сертифікати. Сертифікати ФОН. Акції КІФ.

Тема 8. Ринок боргових цінних паперів

1. Характеристика та класифікація облігацій. Корпоративні облігації.
2. Фінансова оцінка облігацій.
3. Державні та муніципальні цінні папери.
4. Ощадні та депозитні сертифікати.
5. Ринок векселів.
6. Облігації міжнародних фінансових організацій.

Тема 9. Ринок іпотечних цінних паперів

1. Іпотечні облігації: види та характеристика.
2. Заставні.

Тема 10. Ринок деривативних фінансових інструментів

1. Деривативи: їх особливості та види.
2. Деривативні цінні папери.
3. Деривативні контракти та їх види: форварди, ф’ючерси, опціони, свопи.
4. Створення нових фінансових інструментів

Тема 11. Фондова біржа та біржові операції

1. Організаційні засади функціонування фондових бірж. Фондова біржа ПФТС.

2. Порядок торгів на фондових біржах.
3. Фондові індекси, їх значення.
4. Позабіржовий ринок цінних паперів.

9. Опис ІЗ/КПІЗ

Не передбачено навчальним планом.

10. Самостійна робота

Самостійна робота здобувача освіти є одним із способів активного, цілеспрямованого набуття нових для нього знань та умінь; є основою його підготовки як фахівця, забезпечує набуття прийомів пізнавальної діяльності, інтерес до творчої роботи, вирішення наукових та практичних завдань.

Самостійна робота є формою індивідуальної позааудиторної роботи здобувача освіти, метою якого є самостійне засвоєння частини програмного матеріалу, систематизація, поглиблення, узагальнення, закріплення та практичне застосування знань, розвиток навичок самостійної роботи.

Самостійну роботу здобувач освіти може виконувати у бібліотеці, лабораторіях, комп’ютерних класах тощо. Виконання здобувачем освіти самостійної роботи передбачає, за необхідності, отримання консультацій та/або допомоги відповідного фахівця. Навчальний матеріал для самостійної роботи виноситься на поточний і підсумковий контроль разом з навчальним матеріалом, який опрацьовувався під час проведення аудиторних занять.

Основні види самостійної роботи здобувача освіти: опрацювання навчального матеріалу, пошук інформації в бібліотеках, мережі Інтернет, використання баз даних інформаційно-пошукових та довідникових систем; підготовка до аудиторних занять, опрацювання інструкцій і методичних рекомендацій; підготовка доповідей, рефератів; виконання індивідуальних завдань; самооцінювання знань і умінь; наукова робота (написання наукової публікації, тез доповідей, есе тощо) тощо.

Питання та завдання самостійної роботи формуються на початку викладання навчальної дисципліни залежно від мети наукових досліджень здобувача освіти та його індивідуального навчального плану.

Кількість годин самостійної роботи здобувача:

денна форма – 94 год.

заочна форма – 138 год.

Система оцінювання знань здобувача освіти з виконання самостійної роботи здійснюється шляхом проведення кредитно-модульних контрольних заходів, які включають:

Форма контролю	Форма представлення	Об’єкти контролю	Результат

Оцінювання результатів виконання самостійної роботи	письмова та/або електронній формі відповідно до рекомендованих вказівок та пропонованого варіанту	Пізнавальна діяльність, їх творчість, аналітичність, критичність і самостійність; формування навичок первинної обробки інформації, роботи із документами; уміння узагальнювати та інтегрувати отриману інформацію; робота із першоджерелами; рівень оволодіння навичками самостійної роботи тощо	Оцінка за 100-бальною шкалою згідно з критеріями виконання теоретичного або практичного завдання

11. Загальні вимоги

Освітній процес регулюється академічними правилами ЛНТУ. Здобувачі освіти зобов’язані ознайомитися з вимогами, визначеними Кодексом академічної доброчесності ЛНТУ та Політикою етичного використання штучного інтелекту в ЛНТУ, і дотримуватися принципів академічної доброчесності та етичного використання штучного інтелекту в освітній діяльності.

Академічна доброчесність. Учасники освітнього процесу зобов’язані дотримуватися Закону України «Про академічну доброчесність» від 18.12.2025 № 4742-IX та внутрішніх нормативних документів ЛНТУ. Не допускаються академічний плагіат, фабрикація, фальсифікація, привласнення авторства, несамостійне виконання завдань, а також недоброчесне використання результатів, згенерованих штучним інтелектом.

Використання штучного інтелекту. Інструменти штучного інтелекту можуть використовуватися для пошуку ідей, пояснення методів, попереднього структурування, мовного редагування та допоміжного аналізу неконфіденційних даних, якщо конкретне завдання не передбачає повністю самостійного виконання. Здобувач освіти має зазначати використаний інструмент, мету та етап його застосування, перевіряти факти й розрахунки та самостійно обґрунтовувати висновки.

12. Література

І. Навчально-методичні матеріали та розробки

Праці автора силабуса:

1. Міжнародні економічні відносини та світова політика. Частина 1 : навч. посіб. / О. М. Лютак, О. В. Баула, Н. М. Галазюк, О. М. Зелінська, Л. В. Корольчук, П. Я. Кравчук, О.А. Урбан, Т. О. Полянська. Луцьк : Волиньполіграф. 2022. 324 с. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/552

Праці інших авторів:

2. Світова фінансова система: навч. посіб. / уклад.: О.М. Грубляк, С-246 Е.О. Юрій. Чернівці. Чернівец. нац. ун-т. ім. Ю. Федьковича. 2023. 217 с.

3. Фінансовий ринок: Навчальний посібник / Н. В. Трусова, С. А. Нестеренко, І. Є. Якушева та ін. Мелітополь: Видавничий будинок ММД, 2021. 236 с.

4. Борзенко О. О. Структурні деформації на світових фінансових ринках після 1990-х років: монографія. Вінниця: ТОВ «ТВОРИ». 2019. 448 с.

5. Іванчук Н.В. Гроші і кредит: навч. посіб. Острог : Видавництво Національного університету «Острозька академія», 2021. 332 с.

6. Ваніна Н.М., Грищенко О.В. Ринок цінних паперів. Практикум. Навчальний посібник. Київ, 2020. 144 с.

7. Козак В. І., Москвін С. О., Посполітак В. В. Фінансові інструменти: операції з облігаціями: науково-практичний посібник. Київ, 2019. 132 с. URL: https://despro.org.ua/library/publication/fin_instr_obl_2019.pdf.

ІІ. Наукові праці

Праці автора силабуса:

8. Baula Olena, Khomanets Volodymyr, Urban Oksana, Tovt Yuri, Hrachevska Tamila, Bohorodytska Anna. SOCIAL EFFECTS OF GLOBAL FINANCIAL TURBULENCE: CHALLENGES FOR DEVELOPING COUNTRIES. Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice. 2026. № 2 (67). P. 536–551. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/3585

9. Баула О. В. Кластерні механізми реалізації трансформаційних проєктів у системі міжнародного інвестування. GRAIL OF SCIENCE. 2026. No 69. С. 812-820. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/5435

10. Баула О.В., Баула В.В. Глобальні технологічні зсуви та геоекономічна фрагментація як детермінанти трансформації інвестиційно-інноваційної діяльності. GRAIL OF SCIENCE: міжнар. наук. журнал. Вінниця - Відень: ГО «Європейська наукова платформа»; НУ «Інститут науково-технічної інтеграції та співпраці», 2026. No 64. С. 339-349. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/5519

11. Баула О. В. Інституційна архітектура кластерних механізмів міжнародного інвестування. Středoevropský věstník pro vědu a výzkum. 2026. Vol. 1, № 7. Pp. 39–56. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/5715

12. Баула О. В. Модель функціонування міжнародного інвестиційного середовища у реалізації трансформаційних проєктів. Економічний простір. 2026. №216. С.182-189. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/6291

13. Баула О. В. Україна в процесах міжнародного інвестування: виклики та перспективи / О. В. Баула, О. М. Лютак // Інтернаука. Серія: "Економічні науки". 2025. № 1. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/544

14. Баула О. В., Солов'єнко Д. В. Діджиталізація як чинник зміни структури та механізмів функціонування міжнародного фондового ринку. GRAIL OF SCIENCE. 2025. № 58. С. 418–424. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/5728

15. Баула О. В., Лютак О. М. Формування ефективної системи регулювання міжнародного інвестування за умов посилення викликів сталого розвитку. Економічний простір. 2024. № 196. С. 152-158. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/5401

16. Лютак О.М., Баула О.В., Куценко В.І., Іванцов С.В. Особливості формування фінансового потенціалу та ринкової капіталізації підприємств в сучасних умовах. Актуальні проблеми економіки. 2023. № 6 (264). С. 59-67. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/538

17. Баула О. В., Лютак О. М. Цифрова трансформація фінансового сектору світової економіки: тенденції та ризики. Актуальні проблеми розвитку економіки регіону. 2022. Вип. 18. Т. 1. С. 111-122. URL: https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/5434

18. Innovation and Investment Component of International Competitiveness in Conditions of Implementation of the European Integration Course of Ukraine. Text: Monograph / Liutak O., Baula O., Savosh L., Korolchuk L., Lisovska L. Lutsk : Volynpoligraf, 2021. 234 p. https://repository.lntu.edu.ua/handle/123456789/585

Праці інших авторів:

19. Шелудько Н.М. Інвестиційна дисфункція фондового ринку в Україні: інституційна складова. Економічні свободи для зміцнення соціально-економічного розвитку України в умовах глобальних трансформацій / за ред. В. Юрчишина. Київ: Заповіт, 2020. С. 126–137.

20. Gong, X.-L., Ning, H.-Y., & Xiong, X. (2025). Research on the cross-contagion between international stock markets and geopolitical risks: The two-layer network perspective. Financial Innovation, 11, Article 23. https://doi.org/10.1186/s40854-024-00687-3

21. Ahmadian-Yazdi, F., Sokhanvar, A., Roudari, S., et al. (2025). Dynamics of the relationship

between stock markets and exchange rates during quantitative easing and tightening. Financial Innovation, 11, Article 51. https://doi.org/10.1186/s40854-024-00694-4

III. Інформаційні ресурси

22. World Federation of Exchanges (WFE) — Всесвітня федерація бірж. Статистика діяльності фондових бірж, капіталізації ринків, торгівлі акціями, ETF та похідними фінансовими інструментами: https://www.world-exchanges.org/our-work/statistics

23. Nasdaq — офіційний сайт фондової біржі Nasdaq. Інформація про котирування цінних паперів, біржові індекси, компанії-емітенти та інструменти фондового ринку: https://www.nasdaq.com/

24. New York Stock Exchange (NYSE) — Нью-Йоркська фондова біржа. Інформація про лістинг компаній, біржову торгівлю, корпоративні події та діяльність міжнародних емітентів: https://www.nyse.com/

25. London Stock Exchange Group (LSEG) — Лондонська фондова біржа та група фінансово-інформаційних сервісів. Дані про фінансові ринки, біржові індекси, компанії та інструменти залучення капіталу: https://www.lseg.com/

26. Investing.com — міжнародний фінансовий інформаційний портал. Котирування акцій, фондові індекси, облігації, валютні курси, економічний календар та аналітика фінансових ринків: https://www.investing.com/

27. Yahoo Finance — фінансовий інформаційний ресурс для дослідження динаміки акцій, біржових індексів, ETF, фінансової звітності компаній та історичних ринкових даних: https://finance.yahoo.com/

28. International Monetary Fund (IMF) Data — база даних Міжнародного валютного фонду, що містить макрофінансові показники, статистику цін на акції та інші дані для аналізу міжнародного фінансового середовища: https://data.imf.org/

29. Investor.gov (U.S. Securities and Exchange Commission) — інформаційний ресурс Комісії з цінних паперів і бірж США. Матеріали про функціонування фондового ринку, акції, облігації, інвестиційні фонди, розкриття інформації емітентами та захист інвесторів: https://www.investor.gov/

30. U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) — EDGAR — офіційна база електронної звітності компаній, що подають документи до SEC. Дає змогу досліджувати фінансову звітність, проспекти емісії та іншу інформацію про емітентів: https://www.sec.gov/edgar/search/

31. Financial Times — Markets — міжнародне ділове видання з новинами та аналітикою щодо світових фондових ринків, інвестиційних тенденцій, монетарної політики та діяльності транснаціональних корпорацій: https://www.ft.com/markets