



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



УТВЕРЖДАЮ  
Директор ИЭиУ  
Н.Р. Балынская

10.03.2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**  
**СТРАТЕГИИ И ИНСТРУМЕНТЫ В БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛЕ**

Направление подготовки (специальность)  
38.04.01 Экономика

Направленность (профиль/специализация) программы  
Финансовые технологии и управление рисками в бизнесе

Уровень высшего образования - магистратура

Форма обучения  
заочная

Институт/ факультет	Институт экономики и управления
Кафедра	Экономики
Курс	2

Магнитогорск  
2021 год

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО - магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 11.08.2020 г. № 939)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики  
11.02.2021, протокол № 6

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

Рабочая программа одобрена методической комиссией ИЭиУ  
10.03.2021 г. протокол № 3

Председатель \_\_\_\_\_ Н.Р. Балынская

Рабочая программа составлена:

доцент кафедры Экономики, канд. филос. наук \_\_\_\_\_ М.В. Кузнецова

Рецензент:

заместитель директора по учебной работе, заведующий кафедрой экономики  
Сибайского института (филиала) ФГБОУ ВО «Башкирский государственный  
университет», д-р экон. наук, доцент \_\_\_\_\_ И.А. Ситнова

## Лист актуализации рабочей программы

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2022 - 2023 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2023 - 2024 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

### **1 Цели освоения дисциплины (модуля)**

ознакомление обучающихся с базовыми аспектами биржевой торговли, изучение инструментов и стратегии биржевой торговли, а также формирование у студентов системного представления по данным темам.

### **2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина Стратегии и инструменты в биржевой торговле входит в часть учебного плана формируемую участниками образовательных отношений образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения дисциплин/ практик:

Финансы и кредит (продвинутый уровень)

Финансовые рынки, алгоритмический трейдинг и портфельное управление

Современные банковские продукты и технологии

Финансовый менеджмент и корпоративные финансы (продвинутый уровень)

Рискология

Финансовый риск-менеджмент ( продвинутый уровень)

Финансовые активы и финансовые технологии

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин/практик:

Производственная - преддипломная практика

Производственная - научно-исследовательская работа

Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

### **3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) и планируемые результаты обучения**

В результате освоения дисциплины (модуля) «Стратегии и инструменты в биржевой торговле» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции
ПК-1	Способен проводить исследования и анализ в сфере финансовых технологий и управления рисками
ПК-1.1	Проводит сравнительный анализ, обобщает и критически оценивает международный и отечественный опыт в области развития, применения, регулирования финансовых технологий и управления рисками
ПК-1.2	Оценивает возможность использования инноваций и разработок в сфере финансовых услуг при решении практических задач в профессиональной области
ПК-3	Способен управлять процессом финансового консультирования в организации
ПК-3.1	Разрабатывает методологию финансового консультирования и финансового планирования
ПК-3.2	Формирует стандарты и внутренние регламенты по процессу финансового консультирования и финансового планирования
ПК-3.3	Разрабатывает перспективные и текущие программы, мероприятия, схемы материально-финансового и организационного обеспечения процесса финансового консультирования

#### 4. Структура, объём и содержание дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц 180 акад. часов, в том числе:

- контактная работа – 8,7 акад. часов;
- аудиторная – 8 акад. часов;
- внеаудиторная – 0,7 акад. часов;
- самостоятельная работа – 167,4 акад. часов;
- в форме практической подготовки – 0 акад. час;

– подготовка к зачёту – 3,9 акад. час

Форма аттестации - зачет

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа студента	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код компетенции
		Лек.	лаб. зан.	практ. зан.				
1.								
1.1 Биржевой механизм. Становление и развитие биржевых технологий	2	1		1	40	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение ситуационных заданий	Устный опрос	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3
1.2 Товарная биржа: инфраструктура и технологии.		1		1	40	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение ситуационных заданий	Устный опрос	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3

1.3 Валютная биржа: инфраструктура и технологии		1		1/0,6И	40	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение ситуационных заданий	Устный опрос	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3
1.4 Фондовая биржа. Инструменты и стратегии торговли на ней.		1		1/1И	47,4	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение ситуационных заданий	Устный опрос	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3
Итого по разделу		4		4/1,6И	167,4			
Итого за семестр		4		4/1,6И	167,4		зачёт	
Итого по дисциплине		4		4/1,6И	167,4		зачет	

## **5 Образовательные технологии**

На сегодняшний день стали очевидны преимущества использования компьютера на лекционных и практических учебных занятиях. Объяснение нового материала с использованием презентаций, выполненных с помощью программ Microsoft Power Point и Microsoft Front Page, вызывает интерес у студентов, способствует лучшему усвоению материала. Использование компьютера на учебных занятиях позволяет преподавателю экономить время, опрашивать учащихся на каждом занятии, вести статистику опроса, выявлять западающие темы. Также одним из эффективных средств информационных технологий является электронный учебник. Исходя из этого, более 20% всех занятий проводятся с применением информационных технологий.

Для обеспечения наибольшей эффективности образовательного процесса в курсе данной учебной дисциплины используются в процессе обучения передовые образовательные технологии:

- 1) традиционные образовательные технологии (информационная лекция, практические (семинарские) занятия);
- 2) технология проблемного обучения (проблемная лекция, практические занятия в форме практикума, кейс-метода);
- 3) игровые технологии (ролевые и деловые игры);
- 4) технологии проектного обучения (творческий проект);
- 5) интерактивные технологии (семинар-дискуссия);
- 6) информационно-коммуникационные образовательные технологии (лекция-визуализация, практические занятия в форме презентации).

Лекционные занятия наряду с сообщением учебной информации предполагают и решение следующих дидактических задач: заинтересовать студентов изучаемой темой, разрушить неверные стереотипы, убедить в необходимости глубокого освоения материала, побудить к самостоятельному поиску и активной мыслительной деятельности, помочь совершить переход от теоретического уровня социально-экономического планирования в муниципальных образованиях к прикладным знаниям в данной области.

Проведение групповых (семинарских и практических) занятий предполагает решение разнообразных дидактических задач: закрепление полученных знаний, формирование умения применять их на практике, совершенствование умения работать с информацией, анализировать, обобщать, принимать и обосновывать решения, аргументировано защищать собственные взгляды в дискуссии, взаимодействовать с другими членами группы в процессе разрешения конфликтных ситуаций.

Практические занятия проводятся в форме практической подготовки в условиях выполнения обучающимися видов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью и направленных на формирование, закрепление, развитие практических навыков и компетенций по профилю образовательной программы.

## **6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

Представлено в приложении 1.

## **7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации**

Представлены в приложении 2.

## **8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)**

### **а) Основная литература:**

Дегтярева, О. И. Биржевое дело : учебник. — 2-е изд., перераб. и доп. / О. И. Дегтярева. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2021. — 528 с. - ISBN 978-5-9776-0470-3. - Текст : электронный. - URL:



<https://znanium.com/catalog/product/1192237> (дата обращения: 11.02.2021). – Режим доступа: по подписке.

**б) Дополнительная литература:**

1. Куракин, Р. С. Биржевые рынки государств Америки : монография / Р.С. Куракин. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 529 с. — (Научная мысль). — [www.dx.doi.org/10.12737/monography\\_5a7b1bb8219402.59748849](http://www.dx.doi.org/10.12737/monography_5a7b1bb8219402.59748849). - ISBN 978-5-16-013441-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/995997> (дата обращения: 11.02.2021). – Режим доступа: по подписке.

2. Куракин, Р. С. Биржевые рынки государств Африки : монография / Р.С. Куракин. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 432 с. — (Научная мысль). — [www.dx.doi.org/10.12737/monography\\_5acf852e0ac927.73879824](http://www.dx.doi.org/10.12737/monography_5acf852e0ac927.73879824). - ISBN 978-5-16-013646-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/947488> (дата обращения: 11.02.2021). – Режим доступа: по подписке.

3. Куракин, Р. С. Биржевые рынки государств Ближнего Востока : монография / Р.С. Куракин. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 319 с. — (Научная мысль). — [www.dx.doi.org/10.12737/monography\\_5d09bdd7ce5d46.00139820](http://www.dx.doi.org/10.12737/monography_5d09bdd7ce5d46.00139820). - ISBN 978-5-16-014677-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/997116> (дата обращения: 11.02.2021). – Режим доступа: по подписке.

4. Дегтярева, О. И. Биржи стран БРИКС в контексте мировой биржевой торговли : монография / О. И. Дегтярева. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2018. - 208 с. - ISBN 978-5-9776-0429-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/550771> (дата обращения: 11.02.2021). – Режим доступа: по подписке.

5. Куракин, Р. С. Биржевые рынки государств Азии, Австралии и Тихого Океана : монография / Р.С. Куракин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 595 с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/1041929. - ISBN 978-5-16-015574-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1041929> (дата обращения: 11.02.2021). – Режим доступа: по подписке.

6. Шваб, Ч. Инвестиционная революция: как мы сделали биржу доступной каждому / Чарльз Шваб ; пер. с англ. - Москва : Интеллектуальная Литература, 2020. - 220 с. - ISBN 978-5-907274-54-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1220956> (дата обращения: 11.02.2021). – Режим доступа: по подписке.

**в) Методические указания:**

приведены в приложении 3

**г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:**

**Программное обеспечение**

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Windows 7 Professional(для классов)	Д-1227-18 от 08.10.2018	11.10.2021
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое ПО	бессрочно



STATISTICA	К-139-08 от 22.12.2008	бессрочно
LibreOffice	свободно распространяемое	бессрочно

### Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Название курса	Ссылка
Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)	URL: <a href="https://elibrary.ru/project_risc.asp">https://elibrary.ru/project_risc.asp</a>
Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: <a href="https://scholar.google.ru/">https://scholar.google.ru/</a>
Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам	URL: <a href="http://window.edu.ru/">http://window.edu.ru/</a>
Федеральное государственное бюджетное учреждение «Федеральный институт промышленной собственности»	URL: <a href="http://www1.fips.ru/">http://www1.fips.ru/</a>
Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова	<a href="http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp">http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp</a>
Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент	<a href="http://ecsocman.hse.ru/">http://ecsocman.hse.ru/</a>
Российская Государственная библиотека. Каталоги	<a href="https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/">https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/</a>
Международная наукометрическая реферативная и полнотекстовая база данных научных изданий «Web of science»	<a href="http://webofscience.com">http://webofscience.com</a>
Международная реферативная и полнотекстовая справочная база данных	<a href="http://scopus.com">http://scopus.com</a>

### 9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа: мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.

Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации: мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации; комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся: персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета

Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.

## Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Изучение каждой учебной дисциплины подразумевает как аудиторную, так и внеаудиторную, самостоятельную работу магистров. При этом удельный вес последней составляет более половины учебной нагрузки. Поэтому в основные задачи, стоящие перед преподавателями, входит не только грамотное, понятное и четкое изложение материала на лекционных и семинарских занятиях, но и правильная организация внеаудиторной работы магистров.

В рамках освоения курса «Стратегии и инструменты биржевой торговли» самостоятельную работу магистров следует организовать по следующим направлениям:

1. Изучение особенностей российской и зарубежной практик биржевой торговли.
2. Изучение инструментов торговли каждой биржи.
3. Ознакомление со стратегиями торговли на биржах.
4. Подготовка к зачету.

### Вопросы для самостоятельного изучения и закрепления материала:

#### Тема 1.1 Биржевой механизм. Становление и развитие биржевых технологий

История бирж и биржевой торговли. Возникновение бирж в Европе как своеобразной организации торговли. Организация биржевого дела в дореволюционной России, в период НЭПа и настоящее время. Становление российского рынка. Роль биржи в развитии экономики страны. Функции биржевой торговли. Организующая роль биржи на рынке. Условия и принципы биржевой торговли. Свободные (открытые), замкнутые и регулируемые рынки. Статус биржи. Биржа – организатор торговли. Участники биржевой торговли. Членство на бирже. Виды и категории членов биржи. Права и обязанности члена биржи. Организация управления торговой деятельностью на биржах. Органы биржевого менеджмента. Порядок заключения сделок на бирже. Организация биржевого зала. Средства связи и информации на бирже. Процедура торговли.

Классификация видов биржевой торговли и типология бирж. Особенности становления товарных, фондовых и валютных бирж в Российской Федерации. Правовые основы регулирования биржевой деятельности на биржевом рынке. Законодательная и нормативная база. Правовое регулирование деятельности иностранных бирж. Подходы к взаимодействию государства и биржи за рубежом. Законы РФ «О товарных биржах и биржевой торговле», «О рынке ценных бумаг», «О валютном регулировании и валютном контроле», постановления Правительства РФ, Министерства финансов и Центрального банка. Структура органов регулирующих деятельность бирж. Саморегулирование как один из способов организации работы бирж. Органы самоуправления биржевой торговли в Российской Федерации (биржевые союзы, брокерские гильдии и ассоциации, НАУФОР, ПАРТАД, НАУВЕР и др.)

#### Тема 1.2 Товарная биржа: инфраструктура и технологии

Задачи, функции и классификация товарных бирж. Обеспечение механизма функционирования товарной биржи. Биржевой товар. Требования, предъявляемые к биржевому товару: массовость, однородность, делимость, возможность установления единого фиксированного качества (стандартов). Процедура допуска товара на биржу. Экспертиза. Товарные рынки. Особенности биржевой торговли металлами. Рынки энергоносителей. Характеристики рынков сельскохозяйственных товаров. География

биржевой торговли. Крупнейшие международные биржевые центры и системы. Особенности становления товарных бирж в России. Перспективы российских товарных бирж и этапы интеграции в мировое биржевое сообщество.

### **Тема 1.3 Валютная биржа: инфраструктура и технологии**

Типология валютных рынков. Мировой, региональные, национальные валютные рынки. Валютная политика государства. Валюта как биржевой товар. Установление валютных курсов. Операции и сделки на валютной бирже. Основные функции ММВБ. Виды валютных сделок. Механизм заключения сделок с валютой. Порядок заключения сделок на валютной бирже. Роль Банка России в биржевой торговле.

### **Тема 1.4 Фондовая биржа. Инструменты и стратегии торговли на ней**

Рынок ценных бумаг, его структура и типология. Ценная бумага как биржевой товар. Функции ценных бумаг и их рыночные характеристики. Виды ценных бумаг, которыми торгующихся на биржах. Фондовые биржевые площадки и торговые системы. Правила биржевой торговли. Крупнейшие фондовые биржи мира. Листинг и делистинг на биржах. Требования к компаниям, претендующим на листинг.

Биржевые технологии. Биржевой клиринг и расчеты по сделкам. Правила торговли на фондовых биржах.

Профессиональные участники фондового рынка, их лицензирование и аттестация. Заявки и приказы на совершение биржевых сделок. Биржевые приказы и заявки на совершение биржевых сделок. Деятельность брокерских фирм и финансовых компаний. Работа со счетами клиентов. Дилерская деятельность. Эмитенты и эмиссия ценных бумаг. Инвесторы.

Понятие фьючерсной и опционной торговли. История и причины возникновения фьючерсной и опционной торговли. Механизм биржевой фьючерсной торговли.

Хеджирование и биржевая спекуляция. Опционные сделки с фьючерсными контрактами. Проблемы организации фьючерсной торговли на современном этапе развития российской экономики. Порядок заключения и исполнения сделок на куплю-продажу фьючерсных и опционных контрактов.

Понятие биржевого индекса. Факторы, влияющие на качественное конструирование индексов. Мировые и российские биржевые индексы.

Анализ. Традиционный экономический анализ. Общие принципы, цели, задачи и информационная основа технического анализа. Общие принципы, цели, задачи и информационная основа фундаментального анализа.

Реферат представляет собой краткое точное изложение сущности вопроса (проблемы) на основе изучения закона (законов), монографии (монографий), источника (источников), научной статьи (статей). Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу (проблеме).

В реферате нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения. Материал подается не столько в развитии, сколько в форме констатации или описания. Содержание реферируемого материала излагается объективно от имени автора. Если в первичном документе главная мысль сформулирована недостаточно четко, в реферате она должна быть конкретизирована и выделена. Логика написания реферата предусматривает введение, основную часть, заключение.

Таким образом, реферат является результатом самостоятельной работы магистранта с элементами научного подхода по изучению определенных источников на заданный вопрос (проблему).

Объем реферата (не включая список источников) – до 7-10 страниц компьютерного

текста (шрифт 14, через 1,5 интервал). Рефераты должны быть представлены в печатном виде (требования к оформлению см. в методических рекомендациях по оформлению и написанию письменных работ), объемом не более 10 страниц, с указанием используемой литературы (не менее 5 источников). Защита рефератов проводится на семинарских занятиях в формате вопрос-ответ.

### **Примерные темы рефератов**

1. Анализ российского биржевого рынка акций.
2. Российский рынок государственных облигаций.
3. Анализ рынка вторичных ценных бумаг в России. История формирования рынка ADR и GDR.
4. Рынок корпоративных облигаций в России: история, количественная и качественная характеристика современного состояния, проблемы и тенденции развития.
5. Рынок «мусорных» облигаций: история, современное состояние.
6. Рынок муниципальных ценных бумаг в России: история, количественная и качественная характеристика.
7. История, состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России
8. Крупнейшие депозитарно-клиринговые системы в мире. Клиринговые организации в России.
9. Депозитарная инфраструктура: международный и российский опыт
10. Сеть регистраторов ценных бумаг в России: количественная и качественная характеристика. Проблемы нарушения прав акционеров, связанные с ведением реестра акционеров.
11. Наиболее значимые биржевые площадки России.
12. Методика расчета российских фондовых индексов.
13. Биржевая информация.
14. Фондовые индексы.
15. Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами.
16. Наиболее значимые биржевые площадки России.
17. Виды членства и требования, предъявляемые к членам фондовой биржи: мировая и российская практика.
18. Московская биржа: история, современное состояние и перспективы развития.
19. Нью-йоркская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития.
20. Лондонская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития.
21. Фондовая биржа в Токио: история, современное состояние и перспективы развития.
22. Характеристика биржевого рынка Китая.
23. Фондовые биржи стран Восточной Европы.
24. Тенденция к объединению крупнейших фондовых бирж. Новые биржи.
25. Процедура листинга. Требования к ценным бумагам на российских биржах.
26. Порядок осуществления надзорной функции фондовой биржи по отношению к ее членам: мировая и российская практика.
27. Система торговли, основанная на специалистах и маркет-мейкерах: сравнительная характеристика. Примеры из мировой и российской практики.
28. Дилерские рынки.
29. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу.
30. Проблемы и тенденции развития биржевого рынка ценных бумаг в России.
31. Характеристика организованного внебиржевого рынка ценных бумаг. Мировой и российский опыт.

32. Организованный внебиржевой и биржевой рынок ценных бумаг: сравнительная характеристика (набор услуг, требования к ценным бумагам и участникам, функции надзора, организация торговли, виды сделок).

33. История биржевых кризисов в мире и в России.

34. Электронные сети коммуникаций и альтернативные торговые системы прямого доступа на организованные рынки ценных бумаг: международная и российская практика.

35. Проблемы и тенденции развития внебиржевого рынка ценных бумаг в мире и в России.

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
<b>ПК-1 Способен проводить исследования и анализ в сфере финансовых технологий и управления рисками</b>		
ПК-1.1	Проводит сравнительный анализ, обобщает и критически оценивает международный и отечественный опыт в области развития, применения, регулирования финансовых технологий и управления рисками	<p><i>Примерные практические задания:</i></p> <p>Задача 1 Участник, имеющий длинную позицию по февральскому контракту на медь, решил ликвидировать свое обязательство. Что ему нужно сделать?</p> <p>Задача 2 Участник продал фьючерсный контракт на декабрь по нефти за 56,7 долл. за баррель (единица контракта 1000 барр.). На день, предшествующий дню выписки нотиса, котировка составила 56,2 долл. На какую сумму он выпишет счет покупателю и какова будет итоговая цена нефти для него?</p> <p>Задача 3 Стоимость контракта с момента его заключения упала на 3221 долл. Кто проигрывает от такого изменения стоимости контракта?</p> <p>Задача 4 Минимальное изменение цены контракта составляет 1/8 цента. На сколько пунктов можно изменить цену контракта? Сколько это составляет тиков?</p> <p>Задача 5 Цена контракта составляет 56,41 долл., единица контракта – 1000 барр., депозит – 800 долл. Определить показатель леввериджа.</p> <p>Задача 6 Участник фьючерсного рынка продал фьючерсный контракт на хлопок по цене 50 центов за фунт. Единица контракта – 50 тыс. фунтов. Какова будет его прибыль (убыток), если в конце срока контракта цена на фьючерс составит: а) 48,20 центов; б) 51,30 центов?</p>

<p>ПК-1.2</p>	<p>Оценивает возможность использования инноваций и разработок в сфере финансовых услуг при решении практических задач в профессиональной области</p>	<p><i>Примерные задания:</i>  Вставьте пропущенное слово:  1 Для защиты своего урожая от падения цен фермер предполагает осуществить.....  2 Изменение базиса от плюс 14 центов до минус 14 центов означает, что базис.....  3 При наступлении месяца поставки происходит .....наличных и фьючерсных цен.  4 Для товаров длительного хранения стоимость хранения, страхования и оплаты банковского процента представляют.....  5 ..... представляет собой разницу между наличной ценой товара фьючерсной ценой этого товара.  6 На рынке финансовых инструментов издержками поставки являются.....  7 Изменение базиса с плюс 9 центов до плюс 16 центов называется.....  8 Нефтеперерабатывающая компания предвидит увеличение цен на нефть в ближайшие 6 месяцев и решает осуществить ..... для будущей закупки.  9 ..... представляет собой занятие позиции, противоположной позиции на наличном рынке.  10 Условие, которое делает возможным хеджирование, есть то, что наличные и фьючерсные цены движутся в целом.....</p> <p><i>Примерные тестовые задания:</i>  1 Хеджирование предполагает:  а) занятие фьючерсной позиции, противоположной наличной рыночной позиции;  б) занятие фьючерсной позиции, идентичной наличной рыночной позиции;  в) наличие только фьючерсной позиции;  г) наличие только наличной позиции.  2 В данный момент урожай фермера еще не собран. На наличном рынке он имеет:  а) длинную позицию;  б) короткую позицию;  в) ни ту, ни другую, поскольку урожай не собран;  г) нейтральную, поскольку у него нет позиции на фьючерсном рынке.</p>
---------------	--	--



		<p>3 Условие, которое делает возможным хеджирование, это то, что наличные и фьючерсные цены:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>а) движутся в противоположном направлении;</li><li>б) изменяются вверх и вниз на одну величину;</li><li>в) обычно двигаются в одном направлении и примерно на одну величину;</li><li>г) регулируются биржей.</li></ul> <p>4 Для хеджирования против повышения цены необходимо:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>а) купить фьючерсные контракты;</li><li>б) продать фьючерсные контракты.</li></ul> <p>5 Термин базис обозначает:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>а) разницу между наличными ценами на разных локальных рынках;</li><li>б) разницу между ценами на разные месяцы поставки;</li><li>в) разницу между наличной ценой и фьючерсной ценой;</li><li>г) относится только к спекуляции.</li></ul> <p>6 Если исторический базис на рынке кукурузы предполагается на уровне минус 0,15 долл., то примерная цена, которую фермер закрепил на продаваемый им товар при покупке фьючерсов по котировке 3,00 долл. за бушель, составит:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>а) 3,15 долл.;</li><li>б) 3,10 долл.;</li><li>в) 2,85 долл.;</li><li>г) ни одна из этих.</li></ul> <p>84</p> <p>7 Участник, имеющий длинную позицию на наличном рынке и не использующий хеджирование, является:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>а) спекулянтом;</li><li>б) в положении ожидающего прибыль на росте цен;</li><li>в) подвергается риску убытков при падении цен;</li><li>г) все перечисленное вместе.</li></ul> <p>8 На местном рынке наличные цены обычно устанавливаются в соответствии с биржевыми котировками. Если хеджер осуществил хеджирование продажей фьючерсных контрактов, то благоприятное время для поставки наличного товара на рынок и закрытия хеджа будет:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>а) после начала хеджирования это безразлично;</li></ul>
--	--	--

	<p>б) когда базис относительно слабый; в) когда базис относительно сильный; г) когда наличные цены находятся на высшем уровне.</p> <p>9 Базисный риск обозначает: а) факт, что базис не может быть предсказан с точностью; б) абсолютный уровень фьючерсных цен; в) присущую фьючерсным ценам неустойчивость.</p> <p>10 Базис равен +0,50 долл. Какая ситуация на рынке? а) нормальная; б) нестабильная; в) стабильная; г) контанго; д) бэквардейшн.</p> <p>11 Несовпадение объемов реальной сделки и сделки на фьючерсном рынке называется: а) классическим хеджированием; б) селективным хеджированием; в) предвосхищающим хеджированием; г) заблаговременным хеджированием.</p> <p>12 Стратегия хеджирования, при которой момент совершения операций на фьючерсном рынке не совпадает с моментом совершения реальных сделок, называется: а) классическим хеджированием; б) селективным хеджированием; в) предвосхищающим хеджированием; г) заблаговременным хеджированием.</p> <p><i>Примерные практические задания:</i> Задача 1 На Чикагской торговой бирже по контрактам на кукурузу предусмотрены следующие месяцы поставки: март, май, июль, сентябрь и декабрь. Решите, какие позиции фьючерсов должны быть выбраны для хеджирования, если завершение хеджа планируется в: а) июне; б) июле;</p>
--	---

		<p>в) январе. Задача 2 Базис в момент начала хеджирования составлял 50 центов, в момент завершения он составил 35 центов. Кто выигрывает от такого изменения базиса? Задача 3 Российский экспортер продал 2,5 тыс. т наличного алюминия по 1110 долл. за т иностранной посреднической фирме, которая рассчитывает реализовать алюминий по 1150 долл. за тонну. В ожидании предстоящей сделки торговец решает хеджировать всю партию на ЛБМ при текущей котировке 1260 долл. за тонну (единица контракта 25 т). В течение двух недель фирме удастся найти покупателя алюминия и поставить ему товар, но в условиях падения цен на рынке цена в контракте была установлена на уровне 1110 долл. за тонну. В тот период котировки ЛБМ составили 1220 долл. за тонну. Составьте таблицу и опишите действия торговой фирмы по хеджированию своей продажи, определите конечный результат</p>
<b>ПК-3 Способен управлять процессом финансового консультирования в организации</b>		
ПК-3.1	Разрабатывает методологию финансового консультирования и финансового планирования	<p><i>Перечень примерных теоретических вопросов:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Эволюция форм биржевой торговли.</li> <li>2. Развитие биржевого дела на европейских биржах.</li> <li>3. Крупнейшие современные биржи мира.</li> <li>4. Что такое биржевая торговля и ярмарки? В чем их общность и каковы различия?</li> <li>5. Как и где зарождалась биржевая торговля?</li> <li>6. Каково происхождение слова «биржа»?</li> <li>7. Почему часто существование биржевого рынка дополнялось неофициальным рынком?</li> <li>8. Назовите крупнейшие биржи Европы в 16-19 в.в.</li> <li>9. Назовите ведущие центры мировой биржевой торговли.</li> <li>10. Классификация бирж.</li> <li>11. Назовите и охарактеризуйте крупнейшие международные товарные биржи.</li> <li>12. Возникновение первых бирж в России в 18-19 в.в.</li> <li>13. Товарные биржи России в советский период.</li> <li>14. Возрождение биржевой деятельности в современной России.</li> </ol>

		<ol style="list-style-type: none"><li>15. Как зарождался биржевой рынок в России?</li><li>16. Как на развитие биржевого дела в России повлияла первая мировая война?</li><li>17. Почему биржи возобновили свою деятельность в годы НЭПа?</li><li>18. Как оценивалась роль биржи в начале и в конце этого периода?</li><li>19. Условия и причины возрождения бирж в России в 1990 – 1991 г.г.?</li><li>20. Виды российских бирж?</li><li>21. Задачи и функции бирж и их подразделений.</li><li>22. Органы управления биржей.</li><li>23. Структурные подразделения биржи.</li><li>24. Каковы задачи и функции товарных бирж и их подразделений?</li><li>25. Перечислите органы управления товарными биржами.</li><li>26. Что является высшим органом управления товарной биржей?</li><li>27. Каково структурное построение товарной биржи?</li><li>28. Дайте краткую характеристику следующим комиссиям бирж: по приему членов, арбитражной, по торговой этике, по деловым операциям.</li><li>29. Каковы основные функции наблюдательного комитета, ревизионной комиссии, отдела биржевых товаров, комитета по новым ценам?</li><li>30. Каковы задачи котировальной комиссии, отдела регистрации и контроля за исполнением биржевых сделок?</li><li>31. В чем заключается основная деятельность отдела расчетов по биржевым сделкам (расчетной палаты), отдела экономического анализа?</li><li>32. Как называется место проведения биржевых торгов?</li><li>33. Каково назначение биржевого зала и биржевой ямы, отдела совершенствования биржевой торговли, информационно-справочного центра?</li><li>34. Правовые принципы регулирования биржевой деятельности.</li><li>35. Биржевое правовое регулирование за рубежом.</li><li>36. Правовое регулирование биржевой деятельности в России.</li><li>37. Государственное регулирование биржевой деятельности через налогообложение и саморегулирование.</li><li>38. Что понимается под биржевым законодательством?</li><li>39. Сформулируйте общее понятие регулирования биржевой деятельности.</li><li>40. Как развивался процесс регулирования мировой биржевой деятельности? Какие основные направления регулирования?</li></ol>
--	--	--

		<ol style="list-style-type: none"><li>41. Какие существуют основные принципы государственного контроля за биржевой деятельностью?</li><li>42. Какие функции выполняет регулирование биржевой деятельности?</li><li>43. Как строится законодательство о товарных биржах и биржевой торговле за рубежом?</li><li>44. Как осуществляется правовое регулирование биржевой торговли в США?</li><li>45. Какова система регулирования биржевой деятельности в Великобритании?</li><li>46. Охарактеризуйте биржевое законодательство во Франции, Японии и других зарубежных государствах.</li><li>47. Как осуществлялось регулирование биржевой торговли в России до 1917 г.?</li><li>48. В чем заключалось регулирование биржевой деятельности в период нэпа?</li><li>49. Кем осуществляются государственное регулирование и контроль за деятельностью товарных бирж в Российской Федерации?</li><li>50. Какие существуют руководящие органы и основные подразделения органов государственного регулирования?</li><li>51. Как происходит процесс лицензирования бирж?</li><li>52. В чем суть государственного регулирования биржевой деятельности через налогообложение и саморегулирование?</li><li>53. Участники биржевых торгов.</li><li>54. Торговый процесс в биржевом операционном зале.</li><li>55. Биржевой товар.</li><li>56. Порядок ведения торгов, снятия товара с торгов.</li><li>57. Биржевой язык жестов и биржевой жаргон.</li><li>58. Кто является участником биржевых торгов?</li><li>59. Кто относится к служащим биржи?</li><li>60. Как называются лица, ведущие торги на товарной бирже?</li><li>61. Кто такие посетители биржевых торгов?</li><li>62. Как называется место проведения биржевых торгов?</li><li>63. Могут ли товарные биржи заключать сделки за свой счет?</li><li>64. Что понимается под биржевым товаром?</li><li>65. Какие группы и подгруппы относятся к биржевым товарам?</li><li>66. Чем отличается биржевой стандарт от национального?</li><li>67. Что понимается под варрантом?</li></ol>
--	--	---

		<ol style="list-style-type: none"><li>68. Является ли варрант биржевым товаром?</li><li>69. В чем заключается порядок ведения торгов?</li><li>70. Каков порядок снятия товаров с торгов?</li><li>71. Что представляет собой биржевой язык жестов?</li><li>72. Дайте определение биржевому жаргону.</li><li>73. Виды биржевых сделок.</li><li>74. Биржевые и внебиржевые опционы.</li><li>75. Спекулятивные сделки.</li><li>76. Виды цен при сделках.</li><li>77. Регистрация и оформление сделок.</li><li>78. Что понимается под биржевой сделкой? Какие виды сделок существуют?</li><li>79. Перечислите виды и цели хеджирования.</li><li>80. Каково назначение опционов?</li><li>81. Какие виды опционов вы знаете?</li><li>82. Охарактеризуйте спекулятивные сделки.</li><li>83. Какие виды цен вы знаете в биржевой торговле?</li><li>84. Раскройте понятие «котировка цен биржевых товаров».</li><li>85. Как происходит регистрация сделок?</li><li>86. В чем заключается суть оформления сделок?</li><li>87. Охарактеризуйте порядок расторжения сделок.</li><li>88. Какие виды санкций применяют к нарушителям правил биржевой торговли?</li><li>89. Место и роль брокерской службы на биржах.</li><li>90. Организационная структура брокерских фирм.</li><li>91. Роль вознаграждения за брокерский труд.</li><li>92. Раскройте роль брокерских служб на биржах.</li><li>93. Каковы задачи брокерской фирмы?</li><li>94. Изложите функции брокерской фирмы.</li><li>95. Какие преимущества имеют клиенты, прибегающие к услугам брокерской фирмы?</li><li>96. Кем осуществляется брокерская деятельность на международных биржевых рынках?</li><li>97. Какова структура брокерских фирм?</li><li>98. Назовите систему оплаты за брокерский труд.</li><li>99. Товарная биржа как элемент рынка.</li><li>100. Классификация товарных бирж.</li></ol>
--	--	---

		<p>101.Виды сделок на товарной бирже.</p> <p>102.Что представляет собой биржа как элемент рынка?</p> <p>103.Какова роль биржи в системе рынка?</p> <p>104.Изложите основные черты, характеризующие классификацию товарных бирж.</p> <p>105.Раскройте классификационную структуру товарных бирж.</p> <p>106.Дайте краткую характеристику основным классификационным группам товарных бирж: по организационно-правовому статусу, по характеру деятельности, по масштабу действия, по степени участия посетителей, по характеру биржевых операций.</p> <p>107.Рынок ценных бумаг.</p> <p>108.Первичный фондовый рынок.</p> <p>109.Вторичный фондовый рынок.</p> <p>110.Деятельность фондовых бирж.</p> <p>111.Определение курса ценных бумаг.</p> <p>112.Фондовые биржи в России.</p> <p>113.Что входит в понятие «рынок ценных бумаг»?</p> <p>114.Что понимается под ценной бумагой?</p> <p>115.Какие типы рынков ценных бумаг вы знаете?</p> <p>116.Кто такой эмитент?</p> <p>117.Что понимается под первичным фондовым рынком?</p> <p>118.Что входит в понятие «вторичный фондовый рынок»?</p> <p>119.Что понимается под фондовой биржей?</p> <p>120.В чем заключается деятельность фондовых бирж?</p> <p>121.Как определяется курс ценных бумаг?</p> <p>122.В чем состоит основное отличие фондовой от товарной биржи?</p> <p>123.Как называются лица, ведущие торги на фондовой бирже?</p> <p>124.Какие ценные бумаги относятся к основным фондовым ценностям?</p> <p>125.Что называется курсом ценных бумаг?</p> <p>126.Каким образом на фондовых биржах выставляются ценные бумаги на торги?</p> <p>127.Валютный рынок.</p> <p>128.Валютные биржи за рубежом.</p> <p>129.Национальный валютный рынок.</p> <p>130.Виды валютных сделок.</p> <p>131.Порядок заключения сделок на валютной бирже.</p>
--	--	--



132. Раскройте сущность международной валютной системы.
133. Каково значение валютных бирж на международной арене?
134. Что такое валютный курс?
135. Что входит в понятие валютной сделки?
136. Какие вы знаете виды валютных сделок?
137. Дайте определение кассовым сделкам.
138. Характеристика фьючерсной биржи.
139. Механизмы биржевой фьючерсной торговли.
140. Фьючерсный рынок в Российской Федерации.
141. Дайте определение фьючерсной бирже.
142. В чем отличие фьючерсной биржи от биржи реального товара?
143. Изложите функции фьючерских бирж.
144. В чем заключается особенность функций фьючерских бирж?
145. Какие группы рабочих органов бирж осуществляют обслуживание клиентуры?
146. Когда возник фьючерский рынок в Российской Федерации?
147. В чем заключаются особенности функционирования фьючерсного рынка в России?
148. Основные фонды и оборотные средства бирж.
149. Товарные запасы биржевых складов.
150. Кадры для биржевой деятельности.
151. Что понимается под основными фондами бирж?
152. Что понимается под оборотными средствами бирж?
153. Дайте краткую характеристику оборотным фондам бирж.
154. Что понимается под фондами обращения?
155. Из чего образуются оборотные средства бирж?
156. Дайте определение нормируемым и ненормируемым оборотным средствам.
157. Раскройте содержание товарных запасов и цель их накопления на биржевых складах.
158. Что понимается под методом управления запасами на биржевых складах?

*Примерные кейсовые задания:*

Кейс 1

		<p>Вы владеете значительным пакетом акций крупного российского предприятия, являющегося практически монополистом в своей отрасли. Вы хотели бы, с одной стороны, приобрести еще акции этого предприятия, а с другой стороны, заработать на уже имеющихся.</p> <p>В настоящий момент уже две недели на данном предприятии одним из государственных органов с контрольно-фискальными функциями проводится закрытая проверка. На бирже поползли слухи о выявленных этим органом нарушениях на предприятии. Однако Вам совершенно случайно удалось доподлинно узнать, что на самом деле никаких нарушений проверка до сих пор не выявила.</p> <p>Предполагается, что проверка будет проходить еще, как минимум, неделю.</p> <p>Опишите биржевую стратегию на ближайшую неделю и составьте биржевые приказы, которые Вы отдадите Вашему брокеру на бирже сейчас, чтобы получить прибыль от операций со старыми акциями и получить новые.</p> <p>Кейс 2</p> <p>Клиент открывает счет в брокерской фирме с депозитом 125000 рублей. В начале текущего месяца клиент покупает 2 фьючерсных контракта на доллары США по цене 32,04 руб./долл., 2 фьючерсных контракта на евро по цене 32,40 руб./евро и 3 фьючерса на японские иены по цене 0,2050 руб./иена. Объемы контрактов соответственно: 10000 долларов, 10000 евро и 1 млн иен. Срок исполнения по всем контрактам наступает через три месяца.</p> <p>Биржа осуществляет торги по данным контрактам с минимальной поддерживающей маржой, которая составляет 80% от первоначальной. Ставка первоначальной маржи для данных контрактов установлена биржей в 10%.</p> <p>В конце месяца клиент продал оба долларовых контракта по 31,86 руб./долл. В этот же день евро-фьючерсы на бирже выросли до 32,55 руб./евро, а фьючерсы на иены упали в цене.</p>
--	--	---

		<p>До какой цены упали фьючерсы на иены, если брокерская фирма направила клиенту требование о пополнении маржи на сумму 29460 рублей? Комиссионные брокеру и регистрационный сбор за совершение сделки не учитывать.</p> <p>Кейс 3.</p> <p>Промышленному предприятию 11 января текущего года в оплату за предоставленные услуги должник выписал вексель А сроком платежа по предъявлении. По данному векселю А предусмотрено начисление процентов из расчета 18% годовых. 12 мая текущего года предприятие за поставку товаров получило с дисконтом 20% вексель В, срок платежа по которому наступает 12 октября того же года.</p> <p>12 июля предприятие, нуждаясь в деньгах, ушло вексель В в банк и предъявило к оплате вексель А (который был немедленно и в полном объеме оплачен плательщиком). По какому векселю предприятие получило большую доходность? Учесть налогообложение. Банковскую учетную ставку принять равной 28% годовых.</p>
ПК-3.2	<p>Формирует стандарты и внутренние регламенты по процессу финансового консультирования и финансового планирования</p>	<p><i>Примерные практические задания:</i></p> <p>Задача 1</p> <p>Клиент продал 20 январских фьючерсных контрактов на нефть по 14,5 долл./бар. (единица контракта - 1000 баррелей; депозит - 1000 долл.), внося облигации Казначейства США на сумму 50 тыс. долл. Цена нефти поднялась до 15,2 долл.:</p> <p>а) есть ли необходимость вносить переменную маржу?</p> <p>б) может ли клиент открыть дополнительные позиции с таким депозитом?</p> <p>в) сколько дополнительных позиций он может открыть?</p> <p>Задача 2</p> <p>Предположим, вы имеете короткую фьючерсную позицию по июльским контрактам на серебро по 5,20 долл./унц. на НАЙМЕКС. Единица контракта составляет 5000 унций, первоначальная маржа равна 4 тыс. долл., а поддерживающая маржа составляет 3 тыс. долл.:</p> <p>а) рассчитайте, какое изменение в ценах на серебро приведет к появлению требования о внесении вариационной маржи;</p> <p>б) что будет, если вариационная маржа не будет внесена?</p>

		<p>Задача 3 Компания имеет короткую позицию на 5 тыс. бушелей пшеницы по 250 центов за бушель. Первоначальная маржа составляет 3 тыс. долл., поддерживающая маржа - 2 тыс. долл. При каких обстоятельствах со счета будет списана сумма в 1500 долл.?</p> <p>Задача 4 В конце дня у клиринговой фирмы имеется длинная позиция в 100 контрактов, а расчетная стоимость контракта составляет 50 тыс. долл. Первоначальная маржа составляет 2 тыс. долл. за контракт. На следующий день у фирмы добавляются 20 длинных позиций, открытых при стоимости контракта в 51 тыс. долл. Расчетная стоимость в конце этого дня составила 50 200 долл. Какую сумму должна внести клиринговая фирма в расчетную палату?</p> <p>Задача 5 Клиент купил 25 январских фьючерсных контрактов на медь по 1700 долл. за т (депозит — 2500 долл. за контракт, единица контракта — 25 т), переведя 20 тыс. долл. на свой счет у брокера в дополнение к находящимся там векселям Казначейства США на сумму 100 тыс. долл. Цены на медь упали до 1600 долл.: а) есть ли необходимость для клиента вносить переменную маржу и сколько? б) может ли клиент открыть дополнительные позиции под то же самое обеспечение? Если да, то сколько позиций?</p> <p>Задача 6 Клиент купил 20 фьючерсных контрактов на олово по цене 6215 долл. за тонну (единица контракта — 5 т, депозит — 2000 долл. за контракт), переведя на свой счет у брокера 10 тыс. долл. США в дополнение к имеющемуся там складскому свидетельству на сумму 50 тыс. долл. Цена олова упала до 6100 долл.: а) есть ли необходимость для клиента вносить переменную маржу и сколько? б) может ли клиент открыть дополнительные позиции под то же самое обеспечение? Если да, то сколько позиций?</p>
ПК-3.3	Разрабатывает перспективные и	<i>Примерные практические задания:</i> Задание 1.

	<p>текущие программы, мероприятия, схемы материально-финансового и организационного обеспечения процесса финансового консультирования</p>	<p>Хеджирование экспортно-импортных сделок.          Фирма РФ ведет переговоры 15 апреля о закупке партии японских часов с одной из фирм в Японии. Требование японской фирмы: платеж должен быть осуществлен в иенах по поставке партии часов.          Поставка состоится через семь месяцев. Цена 2850 иен/ед. Размер партии 15000 ед. Покупатель должен осуществить через семь месяцев платеж в сумме 42750000 иен. Курсы обмена доллара на иены по состоянию на 15 апреля (USD/JPY):          Наличный обменный курс - 0,004173          Июньский - 0,004200          Сентябрьский фьючерсный контракт - 0,004237          Декабрьский - 0,004265          Партия часов прибывает 18 ноября.          Вопрос: Описать процедуру хеджирования сделки путем проведения операции с валютными фьючерсными контрактами, ответив на следующие вопросы:          -С какими трудностями сталкивается импортер при осуществлении хеджирования?          -С каким количеством фьючерсных контрактов импортер будет проводить хеджирование и почему?          -На какую сумму у импортера останется незащищенный хеджем валютный риск?          -Какова общая сумма потерь импортера при осуществлении операции хеджирования?          -По каким причинам хедж был эффективен всего лишь частично?</p> <p>Задание 2.          Изложите классический способ покрытия валютного риска на срочном валютном рынке:          а) импортер покупает ту валюту на срочном валютном рынке на срок, которую он должен поставщику;          б) экспортер продает на срочном валютном рынке ту валюту, которую он предполагает получить от своего иностранного покупателя.          Как Вы понимаете выражение:          а) импортер покрывает свою короткую валютную позицию длинной позицией на валютном рынке;          в) экспортер обеспечивает покрытие своей длинной валютной позиции короткой на валютном рынке.</p>
--	---	---

		<p><b>Задание 3.</b>  Предположим, что курс доллара к евро и к иене подвержен изменениям в равной степени. Но при этом евро неожиданно стремится к своему обесценению относительно доллара, когда доходность остальных ваших активов внезапно возрастает, в то время как иена в тех же условиях демонстрирует резкое повышение своего курса относительно доллара.</p> <p><b>Вопрос:</b>  -Какая валюта, иена или евро, будет более рискованной в этих условиях, с точки зрения резидента США, России?  -Примените портфельный подход.</p> <p><b>Задание 4.</b>  Иногда выдвигается обвинение, что некоторые страны произвольно повышают активное сальдо текущего счета посредством удерживания своей валюты на слишком низком уровне, то есть вмешательство центрального банка на валютный рынок поддерживает валюту на уровне ниже равновесного курса, определяемого свободным рынком.</p> <p><b>Вопрос:</b>  -Как такое поведение повлияло бы на экспорт и импорт страны?  -Какое предположение делается относительно эластичности спроса при выдвижении обвинения в произвольном повышении активного сальдо?  Объясните подробно.</p>
--	--	--

**б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:**

Промежуточная аттестация по дисциплине «Стратегии и инструменты в биржевой торговле» включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета.

– на оценку «зачтено» – обучающийся демонстрирует высокий уровень сформированности компетенций, всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, свободно выполняет практические задания, свободно оперирует знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности;

– на оценку «незачтено» – обучающийся демонстрирует знания не более 20% теоретического материала, допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

### Методические рекомендации по подготовке реферата (доклада, эссе)

Реферат — это продукт самостоятельной работы магистра, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на неё.

Реферат – сбор и представление исчерпывающей информации по заданной теме из различных источников, приведение интересных фактов, статистических данных.

Работу над рефератом можно условно подразделить на три этапа:

1. Подготовительный этап, включающий изучение предмета исследования;
2. Изложение результатов изучения в виде связного текста;
3. Устное сообщение по теме реферата.

Текст реферата должен подчиняться определенным требованиям: он должен раскрывать тему, обладать связностью и цельностью.

Раскрытие темы предполагает, что в тексте реферата излагается относящийся к теме материал и предлагаются пути решения содержащейся в теме проблемы; связность текста предполагает смысловую соотносительность отдельных компонентов, а цельность – смысловую законченность текста.

С точки зрения связности все тексты делятся на тексты-констатации и тексты-рассуждения. Тексты-констатации содержат результаты ознакомления с предметом и фиксируют устойчивые и несомненные суждения. В текстах-рассуждениях одни мысли извлекаются из других, некоторые ставятся под сомнение, дается им оценка, выдвигаются различные предположения.

Структура реферата

- 1) титульный лист (оформляется по образцу, утвержденному кафедрой);
- 2) план работы с указанием страниц каждого пункта;
- 3) введение (обоснование актуальности выбранной для изучения темы для теории и практики, для автора реферата);
- 4) текстовое изложение материала по вопросам плана с необходимыми ссылками на источники, использованные автором реферата, с изложением собственной авторской позиции к обсуждаемой теме);
- 5) заключение;
- 6) список использованной литературы;
- 7) приложения, которые состоят из таблиц, фотографий, диаграмм, графиков, рисунков, схем (необязательная часть реферата).

Во введении аргументируется актуальность исследования, -

т. е. выявляется практическое и теоретическое значение данного исследования. Далее констатируется, что сделано в данной области предшественниками; перечисляются положения, которые должны быть обоснованы. Введение может также содержать обзор источников или экспериментальных данных, уточнение исходных понятий и терминов, сведения о методах исследования. Во введении обязательно формулируются цель и задачи реферата.

Объем введения - в среднем около 10% от общего объема реферата.

Основная часть реферата раскрывает содержание темы. Она наиболее значительна по объему, наиболее значима и ответственна. В ней обосновываются основные тезисы реферата, приводятся развернутые аргументы, предполагаются гипотезы, касающиеся существа обсуждаемого вопроса. Важно проследить, чтобы основная часть не имела форму монолога. Аргументируя собственную позицию, можно и должно анализировать и оценивать позиции различных исследователей, с чем-то соглашаться, чему-то возражать, кого-то опровергать. Текст основной части делится на главы, параграфы, пункты. План



основной части может быть составлен с использованием различных методов группировки материала: классификации (эмпирические исследования), типологии (теоретические исследования), периодизации (исторические исследования).

Заключение — последняя часть научного текста. В ней краткой и сжатой форме излагаются полученные результаты, представляющие собой ответ на главный вопрос исследования. Здесь же могут намечаться и дальнейшие перспективы развития темы. Небольшое по объему сообщение также не может обойтись без заключительной части - пусть это будут две-три фразы. Но в них должен подводиться итог проделанной работы.

Реферат любого уровня сложности обязательно сопровождается списком используемой литературы. Названия книг в списке располагают по алфавиту с указанием выходных данных использованных книг.

Шкала оценивания

2 балла – тема не раскрыта на теоретическом уровне;

3 балл - тема раскрыта на теоретическом уровне;

4 баллов - тема раскрыта, студент свободно ориентируется в материале, приводит практические примеры;

5 баллов - тема раскрыта, студент свободно ориентируется в материале, приводит практические примеры, отвечает на вопросы группы и преподавателя, защиту сопровождает презентация.

**Темы докладов:**

1. Понятие товарных бирж как организованного товарного рынка, история их появления, сущность данного вида организованного рынка.

2. Понятие биржевого товара, группы биржевых товаров. Изменения в современной номенклатуре объектов операций на товарных биржах.

3. Понятие международной товарной биржи.

4. Крупнейшие биржи мира, их товарная специализация.

5. Универсальные и специализированные биржи.

6. Сделки на реальный товар с немедленной поставкой и с поставкой в будущем: понятие, техника осуществления.

7. Типы ценовых соотношений между ценами "спот" и "форвард" и их использование в спекулятивных целях.

8. Фьючерсный контракт, его основные условия и особенности.

9. Техника осуществления фьючерсных операций.

10. Способы урегулирования обязательств по фьючерсным контрактам

11. Поставка товара по фьючерсному контракту.

12. Понятие базиса, динамика базиса, значение базиса для операций хеджирования.

13. Сущность хеджирования и его виды.

14. Использование короткого хеджа и техника его проведения

15. Использование длинного хеджа и техника его проведения

16. Стратегии хеджирования, их виды и цели.

17. Функции спекулянтов на фьючерсных рынках.

18. Виды спекулянтов, тактика их операций.

19. Виды спредовых операций на бирже.

20. Понятие комиссионного дома (ФКМ) во фьючерсной торговле, виды услуг ФКМ.

21. Виды брокеров, оказывающих услуги во фьючерсной торговле

22. Порядок открытия фьючерсного счета клиенту, виды счетов.

23. Размещение заказа клиентом брокеру, виды приказов.

24. Расчетная палата, ее статус, структура, функции

25. Виды депозитов во фьючерсной торговле и способы их внесения.

26. Порядок начисления вариационной маржи.

27. Взаимосвязь наличных и фьючерсных цен на перевернутом рынке.

28. Взаимосвязь наличных и фьючерсных цен на нормальном рынке.

**Темы эссе:**

1. Объясните такие свойства биржевого товара, как массовость и взаимозаменяемость товара.
2. Как названные выше свойства связаны со стандартизацией биржевого товара?
3. Охарактеризуйте государственное регулирование и саморегулирование биржевой деятельности в России.
4. Выделите особенности биржевого регулирования в России.
5. Определите особенности биржевого регулирования в зарубежных странах.
6. Чем отличается учредитель от члена биржи?
7. Охарактеризуйте органы управления Московской биржи.
8. Назовите и охарактеризуйте структурные подразделения Московской биржи.
9. Выделите основные виды операций и сделок на российском биржевом рынке.
10. Изучите отечественный опыт борьбы с манипулированием на рынке и инсайдерскими сделками. Охарактеризуйте современную ситуацию в России.
11. Определите порядок заключения сделок на товарной, фондовой и валютной бирже.
12. Можно ли сказать, что фундаментальный и технический анализ не противоречат друг другу. Обоснуйте свой ответ.
13. Охарактеризуйте интуитивный подход в биржевой торговле.
14. Дайте оценку и объяснение следующим утверждениям:
  - А) Цены учитывают все. Все факторы, все события, которые связаны с товаром, торгующимся на финансовом рынке, будут отображаться в цене. К примеру, всегда найдется человек или группа людей, которая будет обладать информацией раньше остальных и, соответственно, они совершат необходимые действия с товаром, что вызовет изменение цены.
  - Б) Движение цен подчинено тенденциям. Основная цель составления и изучения графиков цен в том, чтобы выявить эти тенденции на ранних стадиях из развития и торговать в соответствии с их направлением.
  - В) История повторяется. Японцы говорят: «Изучая прошлое, мы познаем будущее». Торговля на рынке определяется психологией ее участников, а так как психология людей не меняется с годами, то можно предположить, что как участники вели себя в прошлом, так они будут вести себя и в будущем. Соответственно, их действия отображаются в цене, значит определенное поведение цены в прошлом с большой вероятностью будет повторяться в настоящем и будущем.