

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.ДВ.04.02 МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ КАПИТАЛА И ОПЕРАЦИИ С
ВАЛЮТОЙ**

Автор: д.э.н., доц. Солодков В.М.

Код и наименование направления подготовки: 38.04.02 Менеджмент

Профиль: Управление рисками в корпорациях

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения: очная.

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенции

- ПК-5 Владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде

План курса:

Тема 1 Международные валютные рынки. Факторный анализ

Определение международных валютных операций. Характеристика валютных рынков. Денежные рынки и депозитные операции. Риски международных операций и возможности управления рисками. Рост значимости международных финансовых центров. Основные рынки и предоставляемые услуги.

Тема 2 Инфраструктура международных валютных рынков

Участники валютного рынка. Открытая валютная позиция. Арбитражные и клиентские конверсионные операции. Стратегии торговли валютой. Множественность валютных курсов. Кросс-курсы. Работа торгового зала, ведение переговоров и заключение сделок. Платежные инструкции. Система SWIFT. Правовая ответственность дилеров, урегулирование спорных ситуаций. Лимиты, используемые в дилинге. Информационные и торговые системы. Управление и контроль за операциями.

Тема 3 Введение в операции на срочном международном рынке. FXсвоп.

Определение форвардных курсов на основе курса спот и процентного дифференциала. Техника торговли на срочном рынке. Использование форвардных сделок для хеджирования рисков. Расчет форвардных кросс-курсов. Определение форвардных курсов для не стандартных дат валютирования. Концепция арбитража и операций FX swap. Использование FX swap для хеджирования форвардных позиций, альтернативы кредитованию и арбитража. Создание и применение синтетических валютных активов и пассивов

Тема 4 Сделки FRA. Процентные и валютные свопы

Ценообразование FRA на основе ставок денежного рынка. Практика торговли контрактами FRA. Возможности использования сделок FRA. Сравнение FRA с процентными фьючерсами, арбитраж.

Конструкция процентного свопа, использование для спекуляции и хеджирования. Управление доходностью: арбитраж с инструментами денежного рынка, арбитраж с производными инструментами. Рынок процентных свопов и техника торговли. Ценообразование и риски.

Конструкция валютного свопа, использование его для спекуляции и хеджирования. Управление доходностью: арбитраж с инструментами денежного рынка, арбитраж с LFTX. Рынок валютных свопов и техника торговли. Ценообразование и риски.

Тема 5 Управление рисками при торговле валютой

Страновые риски. Причины экспансии внешней задолженности. Инфляция и процентные ставки в начале 70-х, рост цен на биржевые товары. Рост дефицита торгового баланса в развивающихся странах. Долговой кризис развивающихся стран 1982 г. Возможности предоставления международной помощи странам, переживающим долговой кризис. Кризис 1997 года в Азии. Аргентинский кризис.

Классификация источников валютного риска. Модели оценки рисков. Использование методики Value-at-Risk для анализа риска валютного портфеля. Ограничения VAR при значительном отклонении реального распределения вероятности от нормального. Моделирование риска финансовых инструментов. Риск форвардных контрактов. Использование VAR для оценки риска валютных опционов. Агрегирование рыночных рисков связанных с ценовой чувствительностью опционов. Влияние внесения изменений в корреляционную матрицу, построенную на основе исторических данных. Сохранение устойчивости оценок VAR

Тема 6 Управление международными валютными операциями

Организация взаимодействия фронт, мидл и бэк офисов. Контроль за операциями. Отслеживание лимитов, несанкционированных сделок. Международные стандарты контроля и их применимость к российскому рынку.

Тема 7 Организация международных расчетов

Банковский перевод и его документарное обеспечение, способы ускорения расчетов. Проблемы, возникающие при проведении банковских переводов. Формы международных расчетов, их сравнительный анализ. Инкассовые операции. Документарное инкассо в расчетах за экспортируемые товары и услуги. Документарное инкассо в расчетах за импортируемые товары и услуги. Аккредитив и его основные формы. Особенности документооборота. Документарный аккредитив при расчетах за экспортные и импортные товары.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:

В ходе реализации Б1.В.ДВ.04.02 Международные рынки капитала и операции с валютой используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Международные валютные рынки. Факторный анализ	Опрос
Инфраструктура международных валютных рынков	Практическая работа
Введение в операции на срочном рынке. FX своп.	Кейс
Сделки FRA. Процентные и валютные свопы	Практическая работа
Управление рисками при торговле валютой	Практическая работа
Управление международными валютными операциями	Практическая работа
Организация международных расчетов	Практическая работа

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с применением следующих методов: тестирование и решение кейса.

Основная литература:

1. Антонов, В. А. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / В. А. Антонов. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 548 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3097-9. <https://www.biblio-online.ru/book/DC402B9B-80D5-4FCF-A857-A1E7C8FA2D5B>

2. Забелин В.Г. Международные экономические отношения [Электронный ресурс]: учебное пособие/ В.Г. Забелин— Электрон. текстовые данные.— М.: Московская государственная академия водного транспорта, 2016.— 109 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/65664.html>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Лукьянов С.А. [и др.].Международные валютно-кредитные отношения [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Электрон. текстовые данные.— Екатеринбург: Уральский федеральный университет, 2015.— 296 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69629.html>.— ЭБС «IPRbooks»