

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Б1.В.ДВ.05.02 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- 6 Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач

План курса:

Тема 1. Современные тенденции развития международных валютных рынков. 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 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 рынке. FX своп.

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 swar. Использование FX swar 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 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.05.02 ОПЕРАЦИИ С ВАЛЮТОЙ используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Современные тенденции развития международных валютных рынков. Факторный анализ	Опрос
Инфраструктура валютных рынков	Кейс
Введение в операции на срочном рынке. FX своп.	Опрос
Сделки FRA. Процентные и валютные свопы.	Практические задачи
Управление рисками при торговле валютой	Опрос
Управление валютными операциями	Опрос
Организация международных расчетов.	Опрос

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с применением следующих методов: письменные ответы на вопросы и решение кейса.

Основная литература:

1. Алексеева Д. Г. [и др.]. Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры /; отв. ред. Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 182 с. — (Серия

: Бакалавр и магистр. Модуль.). — ISBN 978-5-9916-9367-7. <https://www.biblio-online.ru/book/F6CCBCBC-7F8F-44DB-896B-CB4A9884FE43>

2. Бабурина, Н. А. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учебное пособие для вузов / Н. А. Бабурина. — 2-е изд. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 171 с. — (Серия : Университеты России). — ISBN 978-5-534-01192-0. <https://www.biblio-online.ru/book/2F0EBB51-3AF5-48A6-A81E-696FC18DDAA1>

3. Белоглазова Г. Н. [и др.]. Бухгалтерский учет в коммерческих банках (в проводках) : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 338 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-4749-6. <https://www.biblio-online.ru/book/E9E541BA-13FB-4060-B119-FDAD2A452EBE>