Приложение 10 ОП ВО

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ ВАЛЮТНЫЙ ДИЛИНГ

Автор: к.э.н. В.П. Петров
Код и наименование направления подготовки: 38.03.02 Менеджмент
Профиль: Финансовый менеджмент
Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:
Сформировать компетенции
ПК-16 - Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

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 swap. Использование FX swap для хеджирования форвардных позиций, альтернативы кредитованию и арбитража. Создание и применение синтетических валютных активов и пассивов (Кейс-стади на расчет и использование форвардов и FX swap).

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 (Кейс стади на управление рисками).

Тема 6

Управление валютными операциями

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

Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

В ходе реализации дисциплины «Валютный дилинг» используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:

– при проведении занятий лекционного типа: опрос (О)
– при проведении занятий семинарского типа: контрольная работа (КР)

Зачет проводится в письменной форме: ответы на вопросы в билете.

Основная литература:

1. «Международные валютно-кредитные отношения» под. ред. Красавиной Л. Н. –М. 2008
2. Roth, P., “Mastering Foreign Exhange and Money Markets” NY, FT Prentice Hall, 1st edition, 2002
3. Jorion, P., J., “Value-at-risk”, London, McGraw-Hill, 2001
4. Д. Ю. Пискулов «Теория и практика валютного дилинга» – Москва. Инфра-М, 2000.
5. Котенко А.А. Валютный дилинг. Изд-во Санкт-Петербургского университета, 2011. https://e.lanbook.com/book/63944#book_name
6. Банковские операции/ Под ред. Коноплицкой. Учебник. 2008 https://e.lanbook.com/book/65167#book_name
7. Щеголева Н.Г. Валютные операции (учебник). М.,2012 http://www.iprbookshop.ru/17011.html