ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТИТУТЫ

Автор: к.э.н., доцент Гусева И.А., кафедра количественных методов в менеджменте

Код и наименование направления подготовки, профиля:
38.03.02 Менеджмент, Международный менеджмент
Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:
Изучение закономерностей функционирования финансовых рынков как среды осуществления инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования.
Результат освоения дисциплины:
на уровне знаний:
- финансовый рынок, его структура, глобальные тенденции развития;
- финансовые инструменты (ценные бумаги и производные финансовые инструменты), цели и возможности их применения субъектами экономической деятельности для решения хозяйственных задач;
- финансовые институты и другие участники финансового рынка (инвестиционные и коммерческие банки, управляющие компании, профессиональные участники рынка ценных бумаг, эмитенты, инвесторы), виды осуществляемых ими операций с финансовыми инструментами.

на уровне умений:
- расчет финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов, связанных с присутствием на финансовом рынке в качестве эмитентов, инвесторов, финансовых посредников;
- расчет стоимости финансовых инструментов и доходности операций с ними, а также оценки финансовых рисков таких операций.

на уровне навыков:
- применения норм действующего законодательства для обоснования решений о совершении операций на финансовом рынке;
- анализа состояния финансового рынка и его отдельных сегментов и презентации результатов анализа;
- работы в команде для поиска и презентации эффективных решений сложных финансово-экономических задач, связанных с деятельностью экономического субъекта на финансовом рынке.

Содержание курса:
Тема 1. Финансовый рынок, его структура и участники. Финансовый рынок: узкая и широкая трактовка. Финансовый рынок как механизм, обеспечивающий перелив капитала и трансформацию сбережений в инвестиции. Материальная основа возникновения финансового рынка. Структура финансового рынка, его сегменты. Поставщики и потребители капитала на финансовом рынке. Денежный рынок и рынок капитала. Рынок ссудного капитала и рынок ценных бумаг. Рынок производных финансовых инструментов. Валютный рынок. Биржевой и внебиржевой рынок. Участники финансового рынка: финансовые посредники, эмитенты, инвесторы. Индикаторы состояния финансового рынка и его сегментов. Риски на финансовом рынке: рыночный, кредитный, процентный, валютный, инфляционный, операционные и технические риски. Интернационализация хозяйственной жизни и глобализация финансовых рынков. Глобальные тенденции развития финансового рынка: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация, усложнение финансовых продуктов. Регулирование деятельности на

финансовом рынке. Государственное регулирование и саморегулируемые организации. Этика фондового рынка.

Тема 2. Рынок банковских услуг. Валютный рынок. Коммерческие банки как участники финансового рынка. Виды операций коммерческого банка. Вклады и депозиты. Кредит, виды кредитов. Процентная ставка, ее виды. Ставка альтернативной доходности. Валютный рынок. Биржевой и внебиржевой сегменты валютного рынка.

Тема 3. Рынок ценных бумаг. Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Виды ценных бумаг. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Долевые и долговые ценные бумаги. Именные, ордерные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя. Эмиссионные ценные бумаги. Товарораспорядительные ценные бумаги. Рынок ценных бумаг, его функции и роль в экономике. Классификации рынка ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Мировой рынок ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Мировые финансовые центры. Акции и их виды (обыкновенные, привилегированные, размещенные, объявленные, казначейские). Права владельцев обыкновенных и привилегированных акций. Стоимость и цена акций (номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая, ликвидационная, истинная, или внутренняя стоимость акций). Дивиденды. Ставка дивиденда. Дивидендная доходность. Теоретическая цена акций и доходность вложений в акции. Доход на акцию (EPS). Коэффициент цена/доход (P/E). Бета-коэффициент – показатель изменчивости цены акции. Облигации и их свойства. Виды облигаций (процентные, дисконтные, с обеспечением, с ипотечным покрытием, биржевые, коммерческие, облигации Банка России). Разновидности облигаций по способу обеспечения обязательств. Конвертируемые облигации. Доходность и рискованность облигаций (дисконт, ставка дисконта, купонный доход, ставка купона, индексируемый номинал). Расчетная цена облигаций и доходности облигаций. Понятие и виды евробумаг/еврооблигаций. Организация и участники рынка евробумаг, механизм его функционирования. Регулирование рынка евробумаг. Понятие государственных и муниципальных ценных бумаг. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг. Виды государственных ценных бумаг, выпускаемых в РФ. Ипотечные ценные бумаги (закладная, облигация с ипотечным покрытием, жилищная облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия). Связь ипотечных ценных бумаг с рынком ипотечных кредитов. Вексель. Женевские вексельные конвенции. Классификация векселей. Простой и переводный вексель и основные понятия, связанные с ними. Понятие, участники и организация рынка коллективных инвестиций. Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды, их виды. Инвестиционные паи. Права пайщиков открытых, интервальных, закрытых, биржевых паевых инвестиционных фондов. Виды инвестиционных фондов по составу и структуре активов. Стоимость чистых активов инвестиционного фонда. Расчетная стоимость инвестиционного пая. Управляющая компания и специализированный депозитарий инвестиционных фондов, требования к ее деятельности. Прочие ценные бумаги.

Тема 4. Рынок производных финансовых инструментов. Производные финансовые инструменты, их виды (форвардные, фьючерсные, опционные контракты, контракты своп). Виды базисных активов производных финансовых инструментов. Экзотические и погодные производные. Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели. Спекулянты, арбитражеры, хеджеры. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Организация опционных и фьючерсных бирж. Понятие форвардного контракта. Участники форвардной сделки и их цели. Форвардное ценообразование на разные виды активов (товар, акция, валюта). Конструкция

фьючерсного контракта. Организация фьючерсных торгов Технология сделок с фьючерсами. Правила и регулирование биржевой торговли. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок. Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа. Отметка по рынку. Офсетная сделка. Понятие и сущность опционов. История появления и развития опционов. Участники опционных сделок и их цели. Виды опционов. Опцион на покупку и опцион на продажу. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Понятие и сущность свопов. Участники свопов и их цели. Виды свопов. Процентный и валютно-процентный своп. Своп активов. Свопцион. Кредитно-дефолтный своп. Роль банков в операциях со свопами. Трехсторонние свопы.

Трудоемкость дисциплины: 2 з.ед., 38 ак.часов
Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:
Формы текущего контроля – тестирование, решение задач.
Зачет по дисциплине проводится в форме презентации и защиты результатов группового проекта.

Основная литература:

Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 347 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-7859-9. Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/41C94F19-AB2F-42FD-B2A3-9E4648C228FC