

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ФГБОУ ВО «УДМУРТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики и управления
Кафедра экономики

«МЕЖДУНАРОДНОЕ БИРЖЕВОЕ ДЕЛО»

методическое пособие по подготовке к практическим (семинарским) занятиям
и по самостоятельной работе (для студентов очного отделения)

Для студентов:
направления «Экономика»
профиль «Внешнеэкономическая
деятельность предприятий»
(степень бакалавр)

Ижевск, 2017

Автор:
к.э.н., доцент кафедры экономики

Е.В. Кутяшова

Методическое пособие рассмотрено и утверждено на заседании кафедры
« ____ » _____ 20__ г. протокол №. _____.

Зав. кафедрой экономики

А.В. Аношин

Методическое пособие утверждено учебно-методической комиссией ИЭиУ
УдГУ.

« ____ » _____ 20__ г.

Председатель
учебно-методической комиссии

О.А. Воробьева

Содержание

Введение	4
Содержание практических занятий	6
Тема 1. Сущность и этапы развития биржевой торговли. Биржевой механизм и его место в национальной и международной торговле	6
Тема 2. Понятие биржи. Функции и виды бирж	7
Тема 3. Ведущие международные и национальные биржи	9
Тема 4. Регулирование биржевой деятельности	10
Тема 5. Объекты биржевой торговли. Биржевые сделки, их сущность. Хеджирование	12
Тема 6. Правила торговли на товарных биржах	18
Тема 7. Фондовые биржи	20
Самостоятельная работа студентов	23
Примерный перечень вопросов к экзамену (зачету)	33
Балльно-рейтинговая система оценки успеваемости студентов	36
Список источников	37

Введение

Основной целью дисциплины «Международное биржевое дело» является овладение студентами теоретическими и практическими основами биржевого дела, ознакомление студентов с понятием биржи, ее функциями, техникой осуществления биржевых операций, изучение роли и места биржи в рыночной экономике, тенденций развития биржевой торговли.

Задачи освоения дисциплины:

- изучение и освоение основ теории организации биржевой деятельности;
- ознакомление с биржевым механизмом в Российской Федерации и за рубежом;
- изучение методов государственного регулирования и контроля биржевой деятельности в Российской Федерации и зарубежом;
- нормативно-правовой базы, регулирующей биржевую деятельность в Российской Федерации;
- ознакомление с принципами работы и технологиями товарных, фондовых и валютных бирж, и особенностями их функционирования, с учетом реальных условий формирования рынка РФ;
- изучение биржевой торговли валютой и функционирования валютных бирж;
- ознакомление с видами, особенностями и порядком заключения биржевых сделок;
- изучение видов и содержания биржевых операций, последовательности их осуществления;
- изучение концепции и практики хеджирования, как составляющей части коммерческой деятельности фирмы;
- установление биржевых индексов.

Преподавание дисциплин «Международное биржевое дело» осуществляется в вузах в различных формах: путем чтения лекций, проведения семинарских занятий, консультаций, руководства написанием рефератов и контрольных работ, приема зачета или экзамена.

Изучение дисциплины начинается с прослушивания и последующего усвоения лекционного материала. Следующей аудиторной формой вузовского учебного процесса выступает семинарское занятие. Семинар позволяет в свободной обстановке обменяться мнениями по поставленным вопросам, выяснить не до конца понятые моменты, связать теоретические положения с практикой. Семинар, по обыкновению, следует за лекцией. Необходимо иметь в виду, что университетское образование помимо простого обучения обязательно включает самостоятельное научное исследование. Самостоятельная работа, в том числе при подготовке к семинарскому занятию, позволяет не только усвоить обязательный материал по конкретной теме, изложенный в процессе лекции, но и углубить, расширить полученные знания в ходе работы с дополнительной литературой по соответствующей проблематике. Это способствует формированию у студентов исследовательских навыков. Следующий вид работ – это выполнение контрольной работы, которая позволяет проверить степень освоенности пройденного материала. Самостоятель-

ная работа по данной дисциплине также предполагает написание реферата – мини научного исследования по предложенной тематике, что также способствует выработке исследовательских навыков у студентов. Успешное преодоление всех этапов и видов работ дает возможность подойти к завершающему этапу изучения дисциплины – сдаче зачета (экзамена).

Чтобы хорошо подготовиться к семинарскому занятию, нужно знать круг наиболее важных вопросов рассматриваемой темы. Поэтому для студентов составляются специальные планы семинарских занятий по всему курсу учебной дисциплины. В целях организации успешной подготовки студентов к занятиям и эффективного их проведения разработана тематика практических занятий и предложен перечень источников, необходимых для подготовки. Для оказания студентам помощи в их самостоятельной работе предлагаются методические советы по каждой теме. По отдельным темам в целях их лучшего усвоения студентам необходимо выполнить письменные задания. При подготовке к практическим занятиям следует использовать тесты для самоконтроля, предложенные в методическом пособии после плана семинарских занятий.

Проведение семинарских занятий предполагает выступления отдельных студентов по предложенным для обсуждения вопросам, проведение письменного опроса по нескольким из предложенных вопросов по выбору преподавателя либо контрольного теста, а также решение задач, выполнение заданий.

Работа студента оценивается по балльно-рейтинговой системе. По каждому дисциплинарному модулю курса установлен следующий перечень обязательных видов работ студента: посещение лекционных и практических занятий; письменный опрос; ответы на теоретические вопросы на семинаре; выполнение самостоятельных работ; решение задач; выполнение контрольной работы, написание реферата; рубежное тестирование по темам.

Рейтинговая система оценки успеваемости студентов основана на оценке каждого вида работы студента по дисциплине в рейтинговых баллах. Усвоение каждой изучаемой студентом за семестр дисциплины максимально оценивается в 100 рейтинговых баллов («100 % успеха»), которые распределяются по дисциплинарным модулям в зависимости от их значимости и трудоемкости

При реализации образовательной программы из 100 баллов на текущий контроль отводится 60 баллов, а на зачет (экзамен) (промежуточная аттестация) приходится 40 баллов.

Итоговая рейтинговая оценка студента по дисциплине формируется на основе данных, полученных в процессе: текущего контроля успеваемости; контроля самостоятельной работы; промежуточного контроля успеваемости.

В случае пропуска занятий по уважительным причинам (болезнь студента, необходимость ухода за близким родственником) студент имеет право отработать их путем выполнения индивидуальных заданий по соответствующим темам. Содержание индивидуальных заданий по каждой теме курса определяет преподаватель.

Для допуска к зачету (экзамену) студент должен набрать не менее 40 баллов. Студент, получивший 60 баллов, получает «зачтено» автоматически.

Содержание практических (семинарских) занятий

Тема 1. Сущность и этапы развития биржевой торговли. Биржевой механизм и его место в национальной и международной торговле

Вопросы для обсуждения

1. История бирж и биржевой торговли. Возникновение бирж в Европе как своеобразной организации торговли.
2. Организация биржевого дела в дореволюционной России, в период НЭПа и в настоящее время. Становление российского рынка.
3. Эволюция форм оптовой торговли и появление товарных бирж.
4. Роль биржи в развитии экономики страны. Функции биржевой торговли. Роль товарных бирж в мировой торговле.
5. Современный биржевой рынок России.
6. Крупнейшие современные международные биржевые центры.
7. Условия и принципы биржевой торговли. Статус биржи. Биржа – организатор торговли.

Задания и задачи:

1. Рассмотрите этапы возникновения биржевой торговли в Европе. Результаты представьте в виде таблицы.
2. На примере конкретной российской биржи рассмотрите этапы и историю создания, пакет основных учредительных документов.
3. Охарактеризуйте основные этапы эволюции биржевой торговли. Заполните таблицу.

Этапы	Формы торговли	Причины и условия появления

4. Заполните таблицу: «Основные этапы развития биржевой торговли в дореволюционной России».

Этап	Характерные черты

5. Заполните таблицу: «Крупнейшие современные международные биржевые центры»:

Биржевой центр	Специализация

Контрольные вопросы:

6. Дайте характеристику основных этапов развития биржевой торговли за рубежом (Голландия, Великобритания, Франция, Япония).
7. История фьючерсной торговли, основные отличия от бирж реального товара.
8. Роль Петра I в развитии биржевой торговли в России.
9. В чем отличие русских дореволюционных бирж от американских и западноевропейских бирж?
10. Состояние биржевой торговли в период НЭПа.
11. Расскажите об условиях и причинах возрождения бирж в 1990-1991 гг.

Тема 2. Понятие биржи. Функции и виды бирж

Вопросы для обсуждения

1. Биржа как форма организации рынка. Биржа как форма оптовой торговли.
2. Общие функции бирж.
3. Функции конкретной биржи через систему учредительных документов
4. Классификация видов биржевой торговли и типология бирж.
5. Особенности становления товарных, фондовых и валютных бирж в Российской Федерации.
6. Сравнительная характеристика основных российских бирж (анализ практического материала (собранной информации) по разным биржам: учредительные документы, специфика создания, Правила биржевой торговли, организационная структура)

Задания и задачи:

1. Охарактеризуйте место биржевой торговли в системе рыночных отношений, используя характеристику элементов этих отношений.

Элементы рыночных отношений		
Операции	Активы	Участники
покупка	рабочая сила	Первичные продавцы
продажа	капитал	Конечные покупатели
залог	товары	Рыночные посредники
дарение		
доверительное управление		
кредитование		

2. На примере конкретной российской биржи дать описание ее классификационных признаков, организационной структуры и функций.
3. Заполните таблицу сравнительного анализа. Сравнительная характеристика форм организации торговли.

Форма торговли	Сравнительные характеристики					
	Наличие постоянно-го места для торговли	Режим работы	Наличие утверждаемых правил торговли	Наличие товара при заключенной сделке	Размер продаваемой партии товара	Характер торгов
Базарная						
Ярмарочная						
Магазинная						
Биржевая						
Оптовая						

4. Заполните таблицу: «Функции современной биржи»:

Функции	Содержание

5. Заполните таблицу: «Классификация бирж»:

Признак классификации	Виды бирж	Разновидности бирж

Контрольные вопросы:

1. Какие рынки считаются организованными?
2. Перечислите основные черты организованного рынка,
3. На какие рынки делятся организованные рынки в зависимости от: вида торгуемого актива; уровня организованности; происхождения; формы торговли.
6. Перечислите отличительные черты биржи как организованного рынка.
7. В чем отличие биржевого и внебиржевого рынков.
8. Сравните продажу товаров на бирже и на оптовой ярмарке. Перечислите их отличительные черты.
9. Чем отличаются открытые и закрытые биржи?
8. Перечислите основные черты биржевой торговли.
9. Перечислите основные этапы эволюции биржевой торговли.
10. Укажите основные причины возрождения биржевой торговли.
11. В каких условиях происходило возрождение бирж в 1990-1991 гг.?
12. Укажите основные причины упадка биржевой торговли.
13. Перечислите формы совершенствования и трансформации биржевой торговли.
14. Охарактеризуйте составные элементы понятия биржи,
15. Перечислите основные функции биржи.

16. Дайте определение товарной, фьючерсной и валютной биржам.
17. Чем отличаются частные биржи от государственных? К каким биржам по принципу организации следует отнести российские биржи?
18. Что отличает специализированную биржу от универсальной?
19. Перечислите основные черты, присущие международным и национальным биржам.
20. Охарактеризуйте биржи реального товара, фьючерсные и опционные.

Тема 3. Ведущие международные и национальные биржи

Вопросы для обсуждения

1. Крупнейшие европейские товарно-сырьевые биржи (Лондонская биржа металлов и другие).
2. Ведущие американские товарно-сырьевые биржи (Чикагская товарно-сырьевая биржа, Нью-Йоркская товарная биржа, Зерновая биржа Миннеаполиса и др.).
3. Характеристика ведущих азиатских товарно-сырьевых бирж.
4. Крупнейшие товарно-сырьевые биржи России (Санкт-Петербургская товарно-сырьевая биржа, Московская товарно-сырьевая биржа и др.).
5. Характеристика крупнейших товарно-сырьевых бирж стран СНГ (Белорусская товарно-сырьевая биржа, Туркменская товарно-сырьевая биржа, Узбекская товарно-сырьевая биржа, Украинская товарно-сырьевая биржа и др.).

При подготовке следует использовать официальные сайты бирж:

Биржа	Официальный сайт
Токийская товарная биржа	www.tocom.or.jp/index.html
Лондонская биржа металлов	www.lme.com/
Зерновая биржа Миннеаполиса	www.mgex.com/
Нью-Йоркская товарная биржа	www.cmegroup.com/
Чикагская товарно-сырьевая биржа	www.cmegroup.com/
Украинская товарно-сырьевая биржа	www.utsb.kiev.ua/ukr/
Узбекистанская товарно-сырьевая биржа	www.uzex.uz/
Туркменская товарно-сырьевая биржа	http://exchange.gov.tm/ru/
Белорусская товарно-сырьевая биржа	www.butb.by/

Задание

Заполните таблицу сравнительного анализа

Биржа	Место нахождения	Вид биржи по классификациям	Объекты биржевой торговли	Биржевые операции	Специфические черты

Тема 4. Регулирование биржевой деятельности.

Вопросы для обсуждения

1. Правовые основы регулирования биржевой деятельности на биржевом рынке. Правовое регулирование деятельности иностранных бирж. Международные договоры и нормы международного права, регулирующие биржевую деятельность.

2. Подходы к взаимодействию государства и биржи за рубежом. Регулирование биржевой торговли в США. Комитет по товарной фьючерсной торговле США как независимый регулирующий орган (предупреждение манипулирования рынком и использование инсайдерской информации).

3. Законы РФ «Об организованных торгах», «О рынке ценных бумаг», «О валютном регулировании и валютном контроле», постановления Правительства РФ, Министерства финансов и Центрального банка. Структура органов регулирующих деятельность бирж.

4. Саморегулирование как один из способов организации работы бирж. Органы самоуправления биржевой торговли в Российской Федерации (биржевые союзы, брокерские гильдии и ассоциации и др.).

Задания и задачи:

1. Заполните таблицу: «Принципы регулирования биржевого рынка»:

Принципы	Содержание

2. Заполните таблицу: «Формы государственного управления биржевым рынком»:

Прямое (административное) управление	Косвенное (экономическое) управление

3. Заполните таблицу: «Органы, осуществляющие регулирование биржевой деятельности и их полномочия»

Основные государственные органы непосредственного регулирования биржевой деятельности	Функции и полномочия в области биржевого рынка

4. Рассмотрите процедуру лицензирования биржевой деятельности. Результаты представьте в виде таблицы.

5. Рассмотрите роль и функции отдельных структурных подразделений биржи. Результаты представьте в виде таблицы.

Структурные подразделения биржи	Основные функции

6. Рассмотрите преимущества и недостатки государственного регулирования и саморегулирования. Результаты представьте в виде таблицы.

Контрольные вопросы:

1. Порядок организации и лицензирования биржевой торговли.
2. Учредители биржи и оформление документов на регистрацию.
3. Управление и структура аппарата биржи.
4. Роль и функции отдельных структурных подразделений.
5. Организация биржевой торговли и ее участники, процедура получения членства на бирже.
6. Какую организационно-правовую форму могут иметь биржи в России?
7. Кто может выступать в качестве организатора торговли ценными бумагами? В чем заключаются основные требования, предъявляемые к организаторам?
8. Дайте характеристику депозитарной деятельности и депозитарию.
9. Охарактеризуйте основные виды работ, выполняемые держателями реестров.
10. Для чего существуют расчетно-клиринговые организации?
11. Какие цели преследует регулирование биржевой деятельности?
12. Кем может осуществляться регулирование биржевой деятельности?
13. Перечислите органы управления товарной биржи, охарактеризуйте их компетенцию.
14. Дайте характеристику комитетов, образованных для обеспечения функционирования биржи.
15. Объясните, почему Ревизионная и Арбитражная комиссии подчинены непосредственно Общему собранию учредителей.
16. Расскажите о деятельности расчетно-клиринговой палаты на товарной бирже.
17. Каков порядок приема в члены биржи?
18. В чем заключается основная деятельность расчетной палаты биржи?

Тема 5. Объекты биржевой торговли. Биржевые сделки, их сущность. Хеджирование.

Вопросы для обсуждения

1. Биржевой товар и его характеристика.
2. Классификация биржевых товаров.
3. Общее понятие и характеристика биржевых сделок.
4. Сделки с реальным товаром. Сделки с немедленной поставкой товара (наличные). Сделки с отсроченным сроком поставки товара. Особенности этих сделок. Форвардные сделки и их разновидности.
5. Порядок заключения и исполнения сделок с реальным товаром. Сделки с залогом на покупку. Сделки с залогом на продажу. Сделки с премией.
6. Фьючерсные сделки: цели и особенности заключения. Фьючерсный контракт: свойства и отличительные особенности. Способы урегулирования (ликвидации) фьючерсных контрактов.
7. Система финансовых расчетов по фьючерсным сделкам. Понятие и виды маржи во фьючерсной торговле.
8. Опционные сделки: особенности заключения и разновидности.
9. Понятие и сущность хеджирования. Виды ценовых рисков. Виды и техника хеджирования. Короткий хедж. Длинный хедж.
10. Преимущества и недостатки хеджирования. Стратегии хеджирования.

Задания и задачи:

1. На примере конкретной биржи привести требования к качеству и количеству товаров (биржевой стандарт).
2. Заполните таблицу: «Сравнительная характеристика видов биржевых сделок».

Виды биржевых сделок	Сущность и содержание сделки	Преимущества	Риски

3. Вставьте в таблицу по смыслу слова неограничен(а) или ограничен(а), поясните чем.

Характеристика	Фьючерсный контракт	Опцион на покупку контракта
Потенциальная прибыль покупателя		
Риск покупателя		
Потенциальная прибыль продавца		
Риск продавца		

4. Опишите преимущества и недостатки хеджирования.
5. Руководитель предприятия получил отчет, в котором была проанализи-

рована сложившаяся ситуация на рынке. В выводах было сказано, что вполне вероятно повышение цены сырья через 5 месяцев и обоснованы причины роста цены. Предприниматель знает, что максимум через 6 месяцев ему придется закупать сырье. В данный момент он не может закупить сырье, так как у него нет свободного складского помещения. Рассмотрите варианты его действий или же предложите свои варианты решения:

- заключить сделку с наличным товаром, а прежде арендовать помещение;
- заключить форвардную сделку на необходимое сырье;
- осуществить длинное хеджирование;
- приобрести опцион на покупку;
- ничего не предпринимать, может ситуация на рынке изменится.

6. Торговец, имеющий длинную позицию по контрактам на серебро, решил ликвидировать свое обязательство. Что ему нужно сделать? Стоимость фьючерсного контракта с момента его заключения возросла на 10 долл. Проиграл или выиграл торговец?

7. Торговец, имеющий короткую позицию по контрактам на пшеницу, решил ликвидировать свое обязательство. Что ему нужно сделать? Стоимость фьючерсного контракта с момента его заключения снизилась на 30 долл. Проиграл или выиграл торговец?

8. Определите прибыль или убыток для держателя длинной позиции по контракту на соевое масло, если цены возросли на 0,05 долл./фунт. Единица контракта 60000 фунтов.

9. Определите прибыль или убыток для держателя длинной позиции по контракту на соевое масло, если цены снизились с 32,05 до 31,70 центов. Единица контракта 60000 фунтов.

10. На примере конкретной брокерской фирмы проанализируйте набор услуг, оказываемых брокерской фирмой, и тарифы за них.

11. Рассмотрите причины возникновения фьючерсной торговли. Взаимосвязь и различия форвардного и фьючерсного контрактов. Заполните таблицу.

Характеристики контракта	Фьючерсный контракт	Форвардный контракт
Количество актива по контракту		
Количество актива		
Поставка		
Дата поставки		
Ликвидность		
Риск		
Маржа (гарантированный залог)		
Регулирование		

12. Определите параметры фьючерсного хеджирования в апреле по страхованию сельхозпроизводителем продажной октябрьской цены будущего урожая в 6000 т мягкой продовольственной пшеницы 4-го класса при цене октябрьского фьючерса 4900 руб./т и результаты хеджирования фьючерсом при повышении в октябре цены наличного рынка до 5100 руб./т:

апрельская цена будущего урожая, руб.	
открытие фьючерсной позиции в апреле (покупка/продажа фьючерса)	
выручка от продажи в октябре собранного урожая, руб.	
закрытие фьючерсной позиции в октябре (покупка/продажа фьючерса)	
расчеты с биржей по контрактам, руб.	
общая выручка сельхозпроизводителя в октябре, руб.	

13. Определите параметры фьючерсного хеджирования в апреле по страхованию сельхозпроизводителем продажной октябрьской цены будущего урожая в 6000 т мягкой продовольственной пшеницы 4 класса при цене октябрьского фьючерса 4900 руб./т и результаты хеджирования фьючерсом при понижении в октябре цены наличного рынка до 4700 руб./т:

апрельская цена будущего урожая, руб.	
открытие фьючерсной позиции в апреле (покупка/продажа фьючерса)	
выручка от продажи в октябре собранного урожая, руб.	
закрытие фьючерсной позиции в октябре (покупка/продажа фьючерса)	
расчеты с биржей по контрактам, руб.	
общая выручка сельхозпроизводителя в октябре, руб.	

14. Определите параметры фьючерсного хеджирования в апреле по страхованию элеватором покупной октябрьской цены 6000 т мягкой продовольственной пшеницы 4 класса при цене октябрьского фьючерса 4900 руб./т и результаты хеджирования фьючерсом при повышении в октябре цены наличного рынка до 5100 руб./т:

апрельская цена пшеницы будущего урожая, руб.	
открытие фьючерсной позиции в апреле (покупка/продажа фьючерса)	
затраты на покупку пшеницы в октябре, руб.	
закрытие фьючерсной позиции в октябре (покупка/продажа фьючерса)	
расчеты с биржей по контрактам, руб.	
общие затраты элеватора в октябре, руб.	

15. Определите параметры фьючерсного хеджирования в апреле по страхованию элеватором покупной октябрьской цены 6000 т мягкой продовольственной пшеницы 4-го класса при цене октябрьского фьючерса 4900 руб./т и результаты хеджирования фьючерсом при понижении в октябре цены наличного рынка до 4700 руб./т:

апрельская цена пшеницы будущего урожая, руб.	
открытие фьючерсной позиции в апреле (покупка/продажа фьючерса)	
затраты на покупку пшеницы в октябре, руб.	
закрытие фьючерсной позиции в октябре (покупка/продажа фьючерса)	
расчеты с биржей по контрактам, руб.	
общие затраты элеватора в октябре, руб.	

16. Рассчитайте абсолютную величину первоначального депозита (первоначальной маржи) для биржевого товара со средней фьючерсной ценой единицы товара 4960 руб., торгуемой партией биржевого товара 75 ед., средней ежедневных абсолютных изменений стоимости фьючерсного контракта 4 % и величиной стандартного отклонения от этих ежедневных изменений (колебаний) в течение последних нескольких месяцев 41 %:

стоимость фьючерсного контракта, руб	
абсолютная величина изменений стоимости фьючерса, руб.	
абсолютная величина стандартного отклонения, руб.	
первоначальная маржа, руб.	

17. Совершена биржевая сделка по купле-продаже фьючерсного контракта на биржевой товар по фьючерсной цене единицы биржевого товара 4960 руб., торгуемой партией биржевого товара 75 ед. Первоначальную маржу биржа определила в размере 6 % стоимости контракта, величина поддерживающей маржи определена в размере 71 % первоначальной маржи. В конце биржевого дня цена биржевого товара повысилась на 3 %, а на следующий день участники биржевой сделки закрыли свои позиции по цене закрытия 4970 руб. Рассчитайте:

цену единицы биржевого товара в конце биржевого дня;	
величину вариационной маржи;	
величину пополнения маржевого счета (при необходимости);	
сумму средств на маржевом счете каждого участника сделки при закрытии позиций;	
выигрыш/проигрыш каждого участника сделки;	
стоимость фьючерсного контракта, руб.	
первоначальная маржа, руб.	
поддерживающая маржа, руб.	
допустимое изменение маржи, руб.	
цена единицы биржевого товара в конце биржевого дня, руб.	
(покупатель выигрывает/проигрывает, продавец выигрывает/проигрывает);	
вариационная маржа, руб.	

что (больше/меньше) допустимого изменения и (вызывает/ не вызывает) необходимость пополнения маржевого счета продавца;	
(при необходимости) величина пополнения маржевого счета продавца по требованию биржи, руб.	
маржевой счет, руб.: покупателя продавца	
цена единицы биржевого товара при закрытии сделки 4970 руб., уменьшение на... руб.;	
вариационная маржа при закрытии сделки ... руб.;	
маржевой счет при закрытии сделки, руб.: покупателя продавца	
выигрыш/проигрыш по сделке, руб.: покупателя продавца	

18. Совершена биржевая сделка по купле-продаже фьючерсного контракта на биржевой товар по фьючерсной цене единицы биржевого товара 5040 руб., торгуемой партией биржевого товара 75 ед. Первоначальную маржу биржа определила в размере 6 % стоимости контракта, величина поддерживающей маржи определена в размере 71 % первоначальной маржи. В конце биржевого дня цена биржевого товара понизилась на 3 %, а на следующий день участники биржевой сделки закрыли свои позиции по цене закрытия 5030 руб. Рассчитайте:

цену единицы биржевого товара в конце биржевого дня;	
величину вариационной маржи;	
величину пополнения маржевого счета (при необходимости);	
сумму средств на маржевом счете каждого участника сделки при закрытии позиций;	
выигрыш/проигрыш каждого участника сделки;	
стоимость фьючерсного контракта, руб.	
первоначальная маржа, руб.	
поддерживающая маржа, руб.	
допустимое изменение маржи, руб.	
цена единицы биржевого товара в конце биржевого дня, руб.	
(покупатель выигрывает/проигрывает, продавец выигрывает/проигрывает);	
вариационная маржа, руб.	
что (больше/меньше) допустимого изменения и (вызывает/ не вызывает) необходимость пополнения маржевого счета продавца;	
(при необходимости) величина пополнения маржевого счета продавца по требованию биржи, руб.	

маржевой счет, руб.: покупателя продавца	
цена единицы биржевого товара при закрытии сделки 5030 руб., увеличение на... руб.;	
вариационная маржа при закрытии сделки, руб.	
маржевой счет при закрытии сделки, руб.: покупателя продавца	
выигрыш/проигрыш по сделке, руб.: покупателя продавца	

19. Определите премию европейского опциона колл с помощью модели Блэка-Шоулза при следующих значениях рыночных показателей:

- цена спот базового актива 4200 руб.;
- контрактная цена базового актива при исполнении опциона 4000 руб.;
- безрисковая годовая процентная ставка 10 %;
- время до истечения опциона 6 месяцев;
- волатильность цены базового актива 20 %.

Расчеты вести с точностью до четырех значащих цифр или до копеек, с округлением по арифметическим правилам.

20. Определите премию европейского опциона пут с помощью модели Блэка-Шоулза при следующих значениях рыночных показателей:

- цена спот базового актива 4200 руб.;
- контрактная цена базового актива при исполнении опциона 4000 руб.;
- безрисковая годовая процентная ставка 10 %;
- время до истечения опциона 6 месяцев;
- волатильность цены базового актива 20 %.

Расчеты выполните с точностью до четырех значащих цифр или до копеек, с округлением по арифметическим правилам.

21. Заполните таблицу сравнительного анализа.

Сторона опци- она	Вид опциона					
	Опцион на покупку (опцион-колл)			Опцион на продажу (опцион-пут)		
	Право купить	Обязатель- ство про- дать	Платель- щик пре- мии	Обязатель- ство ку- пить	Право продать	Платель- щик пре- мии
Покупатель (держатель, владелец)						
Продавец (подписчик, «выписыва- тель»)						

Контрольные вопросы:

1. Перечислите характерные черты биржевых сделок.
2. Назовите виды сделок с реальным товаром.
3. Опишите разновидности форвардных сделок. Чем сделки с залогом отличаются от условных сделок?
4. Опишите механизм заключения фьючерсной сделки.
5. Какие способы урегулирования фьючерсных сделок Вы знаете?
6. Чем фьючерсные сделки отличаются от опционных сделок?
7. Дайте характеристику понятию базис. Опишите взаимосвязь цен на наличном и фьючерсном рынках.
8. Что такое хеджирование?
9. Опишите ситуацию, в которой выгодно применять короткое хеджирование.
10. Опишите ситуацию, в которой выгодно применять длинное хеджирование.
11. Перечислите стратегии хеджирования.
12. Чем хеджирование отличается от биржевой спекуляции.
13. Какие виды биржевых спекулянтов Вы знаете?
14. Перечислите основные характерные черты биржевого товара.
15. Какие классы биржевых товаров выделяют в мировой практике?
16. Какими чертами характеризуются вещественные биржевые товары?
17. Какие требования к информации предъявляются на товарных биржах?
18. Почему валюта выступает в роли биржевого товара?
19. Перечислите основные черты, характеризующие валюту.
20. Что понимается под «взаимозаменяемостью биржевых товаров».
21. В чем заключаются тенденции развития рынка вещественных биржевых товаров?
22. Докажите, что ценные бумаги относятся к биржевым товарам.

Тема 6. Правила торговли на товарных биржах

Вопросы для обсуждения

1. Общие правила организации торговли на товарных биржах.
2. Московская международная товарно-энергетическая биржа.
3. Национальная товарная биржа.
4. Казахстанская международная товарно-сырьевая универсальная биржа.
5. Белорусская универсальная товарная биржа.

Задания и задачи:

1. На примере конкретной биржи заполните таблицу.

Предмет биржевых торгов	
Участники торгов	
Биржевой товар и требования к нему	
Подготовка к торгам	
Обеспечение исполнения правил	
Требования к заявке	
Порядок проведения торгов (выделить этапы и кратко охарактеризовать)	
Порядок определения рыночной цены	
Предоставление отчетных документов по результатам торгов	

2. Опишите правила торговли на Чикагской Торговой Бирже.

3. Дайте характеристику правилам торговли на Нью-Йоркской товарной бирже.

4. Опишите правила торговли на товарных биржах Великобритании: на Лондонской Фьючерсной и Опционной Бирже, на Лондонской Бирже Металлов.

5. Сравните правила торговли на одной из российских бирж с правилами торговли на одной из зарубежных бирж. Выделите общие черты и различия. Результаты сравнения представьте в виде таблицы.

Контрольные вопросы:

1. Чем разовые посетители отличаются от постоянных. Опишите их права в осуществлении биржевых операций.

2. Перечислите права и обязанности брокера.

3. Опишите строение биржевого зала.

4. Назовите формы организации биржевых торгов.

5. Поясните, что означает «торговля на принципах двойного аукциона».

6. Назовите этапы биржевой сделки в электронной системе.

7. Каков порядок выставления и снятия товаров с биржевых торгов?

8. Чем отличается учредитель от члена биржи?

9. В чем состоят особенности членства на разных биржах?

10. Как формируются органы управления биржей?

11. Что представляет собой общественная структура биржи.

12. Что представляет собой стационарная структура бирж?

13. Чем отличается брокер от дилера?

14. Какие требования предъявляются к брокеру?

15. Для чего необходимы лицензирование брокерской деятельности и аккредитация брокерской фирмы на бирже?
16. В чем состоят обязанности дилера?
17. Какими правами обладает дилер?
18. Дайте характеристику основным разделам правил биржевых торгов.
19. Какое значение имеет биржевая информация для организации и проведения биржевых торгов?
20. Перечислите основные группы участников торгов и дайте им характеристику.
21. Дайте характеристику листингу.
22. Что понимают под процедурой листинга? Что она должна обеспечить?
23. Дайте характеристику основным этапам листинга.
24. Какие виды торговых поручений могут составлять клиенты?
25. Какие требования предъявляются к биржевому залу?
26. Дайте характеристику биржевому торгу.

Тема 7. Фондовые биржи.

Вопросы для обсуждения:

1. Рынок ценных бумаг, его структура и типология.
2. Ценная бумага как биржевой товар. Функции ценных бумаг и их рыночные характеристики.
3. Виды ценных бумаг, которыми торгующихся на биржах.
4. Фондовые биржевые площадки и торговые системы.
5. Крупнейшие фондовые биржи мира.
6. Листинг и делистинг на биржах. Требования к компаниям, претендующим на листинг. Биржевые технологии. Биржевой клиринг и расчеты по сделкам.
7. Правила торговли на фондовых биржах.

Задания и задачи:

1. Раскройте содержание каждого фундаментального свойства ценных бумаг:
 - Обращаемость;
 - Доступность для гражданского оборота;
 - Стандартность и серийность;
 - Документальность;
 - Признание государством и регулируемость;
 - Наличие реквизитов;
 - Форма выпуска;
 - Имущественные права;
 - Цена размещения и рыночная стоимость;
 - Ликвидность;

- Рискованность;
 - Обязательность исполнения обязательств.
2. Выберите из приведенных ниже выражения – синонимы:

- Финансовый рынок;
- Фондовый рынок;
- Рынок капиталов;
- Рынок реальных активов;
- Рынок ценных бумаг;
- фонды;
- деривативы;
- финансовые инструменты;
- ценные бумаги;
- производные финансовые продукты;
- фондовые ценности;
- денежный рынок;
- рынок кредитов;
- инструменты рынка ценных бумаг;
- фондовые продукты.

3. Заполните таблицу: «Совмещение различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг».

Вид деятельности	Брокерская	Дилерская	Доверительное управление	Депозитарная	Клиринговая	Организация торговли на рынке ценных бумаг	Ведение реестра владельцев ценных бумаг
Брокерская							
Дилерская							
Доверительное управление							
Депозитарная							
Организация торговли на рынке ценных бумаг							
Ведение реестра владельцев ценных бумаг							

4. Определите расчетную цену форвардного полугодового контракта, базисным активом которого является бездивидендная в этот период акция, при текущей цене этой акции в 1500 руб., при действующей процентной ставке российского денежного рынка в 8 %:

- дисконтный фактор;
- расчетная цена форвардного контракта, руб.

5. Инвестор намерен застраховать финансовую сделку с ценными бумагами путем покупки опционов пут и колл на данный финансовый актив с одина-

ковой премией 500 руб., сроком и ценой исполнения 5000 руб. В каком диапазоне изменения стоимости финансового актива застраховал сделку инвестор?

6. Инвестор намерен застраховать финансовую сделку с ценными бумагами путем продажи опционов пут и колл на данный финансовый актив с одинаковыми премией, сроком и ценой исполнения. Каковы должны быть параметры опционов, чтобы инвестор застраховал сделку от изменения стоимости финансового актива в диапазоне от 4500 до 5500 руб. (при незначительном изменении цены)?

Контрольные вопросы:

1. «Ценные бумаги – это представители реального капитала. И они же – фиктивный капитал». Верны ли эти определения? Не противоречат ли они друг другу?
2. Исторически ценные бумаги появились в следующем порядке: векселя – чеки – облигации – акции. Попробуйте объяснить, почему имел место именно такой, а не иной порядок их появления?
3. Верно ли утверждение, что именно появление акций стало решающим фактором создания полноценного рынка ценных бумаг? Почему?
4. Известно, что три основных свойства ценных бумаг, определяющих их инвестиционное качество, взаимосвязаны. Укажите и объясните эти взаимосвязи.
5. В чем принципиальное отличие фондовой биржи от товарной?
6. Чем отличаются производные ценные бумаги от основных?
7. Перечислите признаки классической фондовой биржи.
8. Какие функции выполняет фондовая биржа?
9. Дайте характеристику организованным фондовым рынкам различных стран.
10. Какие функции выполняет ценная бумага?
11. В чем состоят временные, пространственные и рыночные характеристики ценной бумаги?
12. Какое значение имеет существование ценной бумаги в безбумажной форме?
13. Какие требования предъявляются к ценным бумагам?
14. Перечислите производные ценные бумаги.
15. Дайте классификацию ценных бумаг.
16. Чем акции отличаются от облигаций?
17. В чем разница между частным размещением и публичным предложением ценных бумаг?
18. Характерные черты и функции фондовых бирж.
19. Опишите функции коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

Самостоятельная работа студентов

Контрольная работа

Вариант 1

Задание 1

Торговец, имеющий длинную позицию по контрактам на серебро, решил ликвидировать свое обязательство. Что ему нужно сделать? Стоимость фьючерсного контракта с момента его заключения возросла на 20 долл. Проиграл или выиграл торговец?

Задание 2

Потребитель знает, что ему нужно закупить 20000 тонн газойля через 3 месяца, но он опасается повышения цен по сравнению с текущим уровнем в 160 долл./т. Немедленная закупка невозможна, так как у потребителя нет хранилища. В августе фьючерсные контракты на газойль котировались по 165 долл./т. В ноябре цены на газойль действительно возросли и составили 180 долл./т. На фьючерсном рынке котировки контрактов на газойль составили 187,5 долл./т. Определите результаты сделки и итоговую цену закупки газойля.

Задание 3

Заполните таблицу на примере конкретной биржи

Предмет биржевых торгов	
Участники торгов	
Биржевой товар и требования к нему	
Подготовка к торгам	
Обеспечение исполнения правил	
Требования к заявке	
Порядок проведения торгов (выделить этапы и кратко охарактеризовать)	
Порядок определения рыночной цены	
Предоставление отчетных документов по результатам торгов	

Вариант 2

Задание 1

Торговец, имеющий короткую позицию по контрактам на пшеницу, решил ликвидировать свое обязательство. Что ему нужно сделать? Стоимость фьючерсного контракта с момента его заключения снизилась на 25 долл. Проиграл или выиграл торговец?

Задание 2

Производитель фотобумаги знает, что в декабре ему нужно закупить 20000 унций серебра. Целевая цена его будущей покупки составляет 4,5 долл./унцию. 10 сентября фьючерсные контракты на серебро составляли 4,75 долл./унцию. Производитель решил хеджировать свою покупку. 25 декабря цена на серебро составила 4,7 долл./унцию. Фьючерсные контракты котируются по цене 4,9 долл./унцию. Определите результаты сделки и конечную цену покупки серебра. Единица контракта на серебро составляет 5000 унций.

Задание 3

Определите параметры хеджирования инвестором продажи приобретенного в январе пакета акций, с планируемой продажей в сентябре, с помощью расчетного сентябрьского фьючерса на фондовый индекс и результаты хеджирования при следующих значениях рыночных показателей:

Желательная стоимость продажи приобретенного в январе пакета акций 1300000 руб.
Объем фьючерсного контракта – 2 руб.*значение индекса, способ исполнения – финансовые расчеты
Фьючерсное значение фондового индекса на сентябрь 1300
Стоимость пакета акций в сентябре 1500000 руб.
Значение фондового индекса в сентябре 1500
Число фьючерсных контрактов на фондовый индекс -
Открытие фьючерсной позиции в январе (покупка/продажа фьючерсов) -
Выручка от продажи пакета акций в сентябре, руб. -
Заккрытие фьючерсной позиции в сентябре (покупка/продажа фьючерсов) -
Расчеты с биржей по фьючерсным контрактам, руб. -
Общая выручка инвестора в сентябре, руб.-

Вариант 3

Задание 1

Определите прибыль или убыток для держателя длинной позиции по контракту на соевое масло, если цены возросли на 0,15 долл./фунт. Единица контракта 50000 фунтов.

Задание 2

Производитель фотобумаги знает, что в декабре ему нужно закупить 20000 унций серебра. Целевая цена его будущей покупки составляет 4,5 долл./унцию. 10 сентября фьючерсные контракты на серебро составляли 4,75 долл./унцию. Производитель решил хеджировать свою покупку. 25 декабря цена на серебро составила 4,7 долл./унцию. Фьючерсные контракты котируются по цене 4,9 долл./унцию. Определите результаты сделки и конечную цену покупки серебра. Единица контракта на серебро составляет 5000 унций.

Задание 3

Заполните таблицу на примере конкретной биржи

Предмет биржевых торгов	
Участники торгов	
Биржевой товар и требования к нему	
Подготовка к торгам	
Обеспечение исполнения правил	
Требования к заявке	
Порядок проведения торгов (выделить этапы и кратко охарактеризовать)	
Порядок определения рыночной цены	
Предоставление отчетных документов по результатам торгов	

Вариант 4

Задание 1

Определите прибыль или убыток для держателя длинной позиции по контракту на соевое масло, если цены снизились с 32,05 до 31,05 центов. Единица контракта 50000 фунтов.

Задание 2

Потребителю топлива нужно закупить в марте 15000 газойля. Его целевая цена составляет 155 долл./т. Немедленная закупка невозможна, так как у него нет хранилища. В декабре фьючерсные контракты на газойль котируются по цене 161 долл./т (единица контракта – 100 т.). Он решает хеджировать 10000 т газойля. В марте цена на газойль составила 160 долл./т, а на фьючерсном рынке – 170 долл./т. Определите результаты сделки и конечную цену покупки газойля.

Задание 3

Заполните таблицу на примере конкретной биржи

Предмет биржевых торгов	
Участники торгов	
Биржевой товар и требования к нему	
Подготовка к торгам	
Обеспечение исполнения правил	
Требования к заявке	
Порядок проведения торгов (выделить этапы и кратко охарактеризовать)	
Порядок определения рыночной цены	
Предоставление отчетных документов по результатам торгов	

Вариант 5

Задание 1

Определите параметры хеджирования инвестором в январе цены приобретения в сентябре пакета акций с помощью расчетного сентябрьского фьючерса на фондовый индекс и результаты хеджирования при следующих значениях рыночных показателей:

Желательная цена приобретения пакета акций в сентябре 1300000 руб.
Объем фьючерсного контракта – 2 руб.*значение индекса, способ исполнения – финансовые расчеты
Фьючерсное значение фондового индекса на сентябрь 1300
Стоимость пакета акций в сентябре 1100000 руб.
Значение фондового индекса в сентябре 1100
Открытие фьючерсной позиции в январе (покупка/продажа фьючерсов) -
Затраты на приобретение пакета акций в сентябре, руб. -
Закрытие фьючерсной позиции в сентябре (покупка/продажа фьючерсов) -
Расчеты с биржей по контрактам, руб. -
Общие затраты инвестора в сентябре, руб.-

Задание 2

Фермер предполагает собрать 30000 бушелей пшеницы в октябре. Целевая цена его будущей продажи составляет 2,5 долл./буш. 15 апреля фьючерсные котировки декабрьского контракта на пшеницу составляли 2,72 долл./буш. (еди-

ница контракта 5000 бушелей). Фермер решает хеджировать весь урожай. 20 октября фермер продал свой урожай элеватору по цене 2,32 долл./буш. и закрыл свою фьючерсную позицию по цене 2,51 долл./буш. Заполните предлагаемую форму итогов сделки и определите конечную цену продажи пшеницы. Определите результат сделки по этой же форме, если фермер хеджировал 50 % будущего урожая.

Дата	Цена на наличном рынке	Цена на фьючерсном рынке	Базис
15.04			
20.10			
Результат			

Чему будет равна конечная цена продажи?

Задание 3

Производитель фотобумаги знает, что в декабре ему нужно закупить 20000 унций серебра. Целевая цена его будущей покупки составляет 5,6 долл./унцию. 10 сентября фьючерсные контракты на серебро составляли 5,75 долл./унцию. Производитель решил хеджировать свою покупку. 25 декабря цена на серебро составила 4,7 долл./унцию. Фьючерсные контракты котируются по цене 4,9 долл./унцию. Определите результаты сделки и конечную цену покупки серебра. Единица контракта на серебро составляет 5000 унций.

Вариант 6

Задание 1

Фермер, получивший первые хорошие всходы зерновых, подсчитал, что установившаяся на 1 марта текущая цена 125 долл./т на наличном рынке позволит окупить затраты и получить достаточную прибыль. Он предполагает завершить уборку в конце августа. Опасаясь снижения цен в период массового сбора и продажи зернового урожая, он заключает на фьючерсной бирже контракт на поставку своего товара 1 сентября по цене 140 долл./т. С приближением срока исполнения могут возникнуть три ситуации. Разберите каждую из них.

А) В виду превышения предложения над спросом в конце августа текущая цена наличного рынка снизилась до 120 долл./т, что привело к соответствующему снижению и на фьючерсном рынке до 135 долл./т;

Б) В связи с возросшим спросом перерабатывающих предприятий текущая цена на зерно в конце августа на наличном рынке поднялась до 135 долл./т, на фьючерсном рынке она составила 150 долл./т;

В) Из-за неурожая текущая цена на наличном рынке возросла больше контрактной до 145 долл./т, на фьючерсном рынке она поднялась до 160 долл./т.

Задание 2

Потребитель знает, что ему нужно закупить 20000 тонн газойля через 3 месяца, но он опасается повышения цен по сравнению с текущим уровнем в 160 долл./т. Немедленная закупка невозможна, так как у потребителя нет хранилища. В августе фьючерсные контракты на газойль котировались по 165 долл./т. В ноябре цены на газойль действительно возросли и составили 180 долл./т. На фьючерсном рынке котировки контрактов на газойль составили 187,5 долл./т. Определите результаты сделки и итоговую цену закупки газойля.

Задание 3

Заполните таблицу: «Совмещение различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг».

Вид деятельности	Брокерская	Дилерская	Доверительное управление	Депозитарная	Клиринговая	Организация торговли на рынке ценных бумаг	Ведение реестра владельцев ценных бумаг
Брокерская							
Дилерская							
Доверительное управление							
Депозитарная							
Организация торговли на рынке ценных бумаг							
Ведение реестра владельцев ценных бумаг							

Вариант 7

Задание 1

Определите параметры фьючерсного хеджирования в апреле по страхованию элеватором покупной октябрьской цены 6000 т мягкой продовольственной пшеницы 4-го класса при цене октябрьского фьючерса 4900 руб./т и результаты хеджирования фьючерсом при понижении в октябре цены наличного рынка до 4700 руб./т:

апрельская цена пшеницы будущего урожая, руб.	
открытие фьючерсной позиции в апреле (покупка/продажа фьючерса)	
затраты на покупку пшеницы в октябре, руб.	
закрытие фьючерсной позиции в октябре (покупка/продажа фьючерса)	
расчеты с биржей по контрактам, руб.	
общие затраты элеватора в октябре, руб.	

Задание 2

Производитель фотобумаги знает, что в декабре ему нужно закупить 20000 унций серебра. Целевая цена его будущей покупки составляет 5,5 долл./унцию. 10 сентября фьючерсные контракты на серебро составляли 5,75 долл./унцию. Производитель решил хеджировать свою покупку. 25 декабря цена на серебро

составила 4,7 долл./унцию. Фьючерсные контракты котируются по цене 4,9 долл./унцию. Определите результаты сделки и конечную цену покупки серебра. Единица контракта на серебро составляет 5000 унций.

Задание 3

На примере Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой биржи (Секция газ природный) опишите:

Предмет биржевых торгов	
Участники торгов	
Биржевой товар и требования к нему	
Требования к заявке	
Порядок проведения торгов (выделить этапы и кратко охарактеризовать)	
Предоставление отчетных документов по результатам торгов	

Вариант 8

Задание 1

Фермер, получивший первые хорошие всходы зерновых, подсчитал, что установившаяся на 1 марта текущая цена 125 долл./т на наличном рынке позволит окупить затраты и получить достаточную прибыль. Он предполагает завершить уборку в конце августа. Опасаясь снижения цен в период массового сбора и продажи зернового урожая, он заключает на фьючерсной бирже контракт на поставку своего товара 1 сентября по цене 140 долл./т. С приближением срока исполнения могут возникнуть разные ситуации. Разберите одну из них.

Б) В связи с возросшим спросом перерабатывающих предприятий текущая цена на зерно в конце августа на наличном рынке поднялась до 135 долл./т, на фьючерсном рынке она составила 150 долл./т;

Задание 2

Торговец, имеющий длинную позицию по контрактам на серебро, решил ликвидировать свое обязательство. Что ему нужно сделать? Стоимость фьючерсного контракта с момента его заключения снизилась на 10 долл. Проиграл или выиграл торговец?

Задание 3

На примере Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой биржи (Секция лес и стройматериалы) опишите:

Предмет биржевых торгов	
Участники торгов	
Биржевой товар и требования к нему	
Требования к заявке	
Порядок проведения торгов (выделить этапы и кратко охарактеризовать)	
Предоставление отчетных документов по результатам торгов	

Вариант 9

Задание 1

Фермер, получивший первые хорошие всходы зерновых, подсчитал, что установившаяся на 1 марта текущая цена 125 долл./т на наличном рынке позволит окупить затраты и получить достаточную прибыль. Он предполагает завершить уборку в конце августа. Опасаясь снижения цен в период массового сбора и продажи зернового урожая, он заключает на фьючерсной бирже контракт на поставку своего товара 1 сентября по цене 140 долл./т. С приближением срока исполнения могут возникнуть разные ситуации. Разберите одну из них.

В) Из-за неурожая текущая цена на наличном рынке возросла больше контрактной до 145 долл./т, на фьючерсном рынке она поднялась до 160 долл./т.

Задание 2

Определите прибыль или убыток для держателя длинной позиции по контракту на соевое масло, если цены повысились с 32,05 до 33,05 центов. Единица контракта 50000 фунтов.

Задание 3

На примере Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой биржи (Секция минеральное сырье и химическая продукция) опишите:

Предмет биржевых торгов	
Участники торгов	
Биржевой товар и требования к нему	
Требования к заявке	
Порядок проведения торгов (выделить этапы и кратко охарактеризовать)	
Предоставление отчетных документов по результатам торгов	

Задания и задачи для самостоятельного выполнения

1. Участник биржевого рынка купил опцион по цене 150 у.е., уплатив премию 25 у.е. Рассчитайте результат сделки и запишите в таблицу, если:

Цена на рынке на момент истечения опциона, у.е.	Опцион на покупку	Опцион на продажу
100		
125		
150		
175		
180		
200		

Сделайте выводы по таблице.

2. Спекулянт продал 10 тысяч баррелей нефти по мартовскому фьючерсному контракту по цене 27,9 \$/баррель. Депозит составил 1000\$ за контракт. Единица контракта – 1000 баррелей. Какова будет сумма счета, если он закроет сделку при цене 26,5\$.

3. Участник биржевого рынка одновременно купил опцион на покупку и фьючерс на продажу по цене 200 у.е., уплатив премию 20 у.е. Рассчитайте результат сделки и запишите в таблицу, если:

Цена на рынке на момент истечения опциона, у.е.	Опцион на покупку	Фьючерс на продажу	Итог
160			
180			
200			
220			
240			

4. Участники биржевого рынка заключили опцион на покупку по цене 150 у.е., с премией 15 у.е. Рассчитайте результат сделки и запишите в таблицу, если:

Цена на рынке на момент истечения опциона, у.е.	Покупатель опциона, у.е.	Продавец опциона, у.е.
120		
140		
160		
180		
200		
220		

5. Спекулянт продал 100 тысяч унций серебра по январскому фьючерсному контракту по цене 5,0 доллара за унцию. Депозит составляет 1500 долларов за контракт, единица контракта – 5000 унций. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 4,8 доллара за унцию?

6. Участник биржевого рынка продал опцион по цене 250 у.е., получив премию 30 у.е. Рассчитайте результат сделки и запишите в таблицу, если:

Цена на рынке на момент истечения опциона, у.е.	Опцион на покупку, у.е.	Опцион на продажу, у.е.
100		
150		
180		
250		
280		
300		

Сделайте выводы.

7. Предприниматель на основании данных маркетингового исследования выявил, что сейчас на рынке сложилась наилучшая цена для покупки необходимого сырья: 3,9 доллара за тонну на реальном рынке и 4,01 доллара – на фьючерсном рынке. В тоже время у предпринимателя нет свободного складского помещения для хранения сырья, которое понадобится ему через 4 месяца. Рассчитайте результат сделки, если он решил хеджироваться, а в момент фактической покупки сырья на реальном рынке, цены составили 4,45 доллара на реальном рынке и 4,55 доллара – на фьючерсном рынке.

8. Мукомольное предприятие покупает зерно и производит из него муку. Текущая цена на наличном рынке зерна удовлетворяет мукомольное предприятие, но предполагается, что через 3 месяца цена на зерно может повыситься и тогда производство муки станет убыточным. Чтобы застраховаться от возможного увеличения цены на зерно, предприятие покупает трехмесячный

фьючерсный контракт на зерно. Предположим, что прогноз оправдался. Цены на наличном и фьючерсном рынках повысились. Через 3 месяца предприятие покупает зерно на наличном рынке по новой цене и продает свой фьючерсный контракт. Цены на наличном рынке: на 1 февраля – 1000 тыс. руб. за единицу товара; на 25 апреля – 1100 тыс. руб. за единицу товара. Цены на фьючерсном рынке: цена на 1 февраля фьючерсного контракта = 1050 тыс. руб. за единицу товара; цена на 25 апреля фьючерсного контракта = 1150 тыс. руб. за единицу товара. Произведите соответствующие расчеты, сделайте выводы.

9. Участник биржевого рынка одновременно купил опцион на продажу и фьючерс на покупку по цене 180 у.е., уплатив премию 20 у.е. по опциону. Рассчитайте результат сделки и запишите в таблицу, если:

Цена на рынке на момент истечения опциона, у.е.	Опцион на продажу, у.е.	Фьючерс на покупку, у.е.	Итог, у.е.
160			
180			
200			
220			
240			

10. Трейдер 15 ноября начал внутрирыночный спред между январским и апрельским фьючерсом на пшеницу. Предполагая, что цены на нее будут в дальнейшем падать, он закрывает свой спред 10 января покупкой трех январских фьючерсов (единица контракта – 5000 бушелей) и продажей трех апрельских. Какой спред начал трейдер – «медвежий» или «бычий»? Определите его результаты, заполнив следующую форму:

Дата	Январская позиция	Апрельская позиция	Спред
15 ноября	Продажа 3 январских фьючерсов на пшеницу по 350 руб./бушель	Покупка 3 апрельских фьючерсов на пшеницу по 370 руб./бушель	
10 января	Покупка 3 январских фьючерсов на пшеницу по 330 руб./бушель	Продажа 3 апрельских фьючерсов на пшеницу по 370 руб./бушель	

11. Спекулянт продал 100 тысяч унций серебра по декабрьскому фьючерсному контракту по цене 4,5 доллара за унцию. Депозит составляет 2500 долларов за контракт, единица контракта – 5000 унций. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 4,9 доллара за унцию?

12. Трейдер продал 20 тысяч бушелей кукурузы по мартовским фьючерсным контрактам по 1,80 доллара за бушель. Первоначальная маржа составляет 500 долларов за контракт. Рассчитайте размер первоначальной маржи за всю сделку. Если мартовские фьючерсы котируются по 1,85 доллара, что произойдет со счетом трейдера?

13. Фермер решил хеджировать свой будущий урожай 5 февраля, в этот момент цены на реальном рынке составили 1,90 доллара за бушель, на фьючерсном – 1,98 доллара за бушель. В сентябре, в момент фактической продажи товара на бирже, цена на реальном рынке составила 1,78 доллара за бушель, на

фьючерсом – 1,82 доллара за бушель. Посчитайте итог сделки.

14. Брокер продал 40000 бушелей озимой пшеницы по сентябрьским контрактам по 240 рублей за бушель. Первоначальная маржа составляет 3500 рублей за контракт (объем контракта – 5000 бушелей). Определите размер первоначальной по всей партии и сумму счета, если сентябрьские фьючерсы котируются по 220 рублей за бушель.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Биржевой механизм и его место в национальной и международной торговле.
2. Роль биржи в развитии экономики страны.
3. Статус биржи.
4. Биржа – организатор торговли.
5. Организация управления торговой деятельностью на биржах.
6. Правовые основы регулирования биржевой деятельности на биржевом рынке.
7. Органы биржевого менеджмента.
8. Законодательная и нормативная база.
9. Правовое регулирование деятельности иностранных бирж.
10. Закон РФ «О товарных биржах и биржевой торговле»
11. Основы биржевой логистики. Характеристика биржевых логистических систем: цели, задачи, принципы, функции.
12. Товарная биржа: инфраструктура и технологии.
13. Товарные рынки. Биржевой товар.
14. Фондовые биржи. Регулирование рынка ценных бумаг.
15. Листинг и делистинг на биржах. Биржевые технологии. Биржевой клиринг и расчеты по сделкам.
16. Правила торговли на фондовых биржах.
17. Деятельность профессиональных участников фондового рынка.
18. Эмитенты и эмиссия ценных бумаг. Инвесторы. Заявки и приказы на совершение биржевых сделок. Биржевые приказы и заявки на совершение биржевых сделок.
19. Фьючерсные контракты.
20. Понятие биржевого индекса. Мировые и Российские биржевые индексы.
21. Международный валютный рынок. Валюта как биржевой товар.
22. Операции и сделки на валютной бирже.
23. Направления развития биржевого рынка в России. Основные проблемы.
24. Компьютерные технологии и интернет торговля на бирже.
25. Содержание понятий «рынок ценных бумаг» и «биржевое дело».
26. Рынок ценных бумаг как одна из частей финансового рынка.
27. Цели, задачи и функции рынка ценных бумаг.
28. Законодательная основа ценных бумаг.
29. Состояние рынка ценных бумаг в РФ.
30. Содержание механизма функционирования рынка ценных бумаг.

31. Классификация фондовых операций.
32. Объекты и субъекты рынка ценных бумаг.
33. Ценные бумаги и их виды.
34. Характеристика механизма биржевых операций.
35. Фондовая биржа и механизм управления ею.
36. Участники биржевой торговли и виды биржевых сделок.
37. Содержание процесса управления рынком ценных бумаг.
38. Государственные рычаги управления рынком ценных бумаг.
39. Цели, задачи и особенности первичного рынка ценных бумаг.
40. Эмиссия ценных бумаг и регламент их обращения.
41. Основы организации деятельности вторичного рынка ценных бумаг.
42. Операции вторичного рынка ценных бумаг.
43. Инвестиционная деятельность и ее основы на фондовом рынке.
44. Конъюнктура рынка ценных бумаг.
45. Инвестиционные фонды и компании как субъекты рынка ценных бумаг.
46. Операции банков с ценными бумагами.
47. Роль акционерных обществ на рынке ценных бумаг.
48. Маркетинг фондовых бирж.
49. Механизм ценообразования на рынке ценных бумаг.
50. Методы оценки рыночной стоимости акций.
51. Определение рыночной стоимости реализованных ценных бумаг.
52. Оценка инвестиционного риска на рынке ценных бумаг.
53. Формирование портфелей ценных бумаг.
54. Учет и аудит операций с ценными бумагами.
55. Прогнозирование развития рынка ценных бумаг.
56. Виды и методика прогнозирования фондового рынка.

Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Оценка качества освоения дисциплины включает текущий контроль успеваемости, промежуточную аттестацию обучающихся и итоговую государственную аттестацию выпускников.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины проводится в форме экзамена (зачета)

Примерный перечень вопросов к экзамену (зачету):

1. Сущность биржевой торговли. Условия возникновения бирж.
2. История возникновения товарных бирж.
3. Эволюция развития биржевой торговли за рубежом.
4. Крупнейшие мировые биржевые центры.
5. Эволюция развития биржевой торговли в России: дореволюционные товарные биржи; советские товарные биржи; российские биржи в постперестроечный период.
6. Перспективы развития российских бирж.

7. Биржа как элемент организованного рынка и ее основные черты. Задачи и функции биржевых рынков.
8. Классификация бирж.
9. Роль биржи в организации и обслуживании торговли.
10. Понятие и необходимость регулирования биржевой деятельности. Модели регулирования и контроля на биржевых рынках.
11. Государственное регулирование биржевой деятельности в России. Основные принципы государственного регулирования: общественная польза, гласность и открытость торгов, защита и гарантия прав всех участников биржевой торговли.
12. Основные формы государственного регулирования: создание единой нормативной базы, контроль (надзор) за деятельностью бирж, лицензирование.
13. Саморегулирование биржевой деятельности в России. Принципы и формы саморегулирования.
14. Внутрибиржевые нормативные акты: учредительный договор, устав биржи, правила биржевой торговли.
15. Понятие об организационной структуре биржи. Учредители и члены товарной биржи, их права и обязанности.
16. Органы управления биржей. Общее собрание учредителей и членов биржи, его задачи и функции. Биржевой комитет (совет), его задачи и функции. Правление (дирекция) биржи, его задачи и функции.
17. Структурные подразделения товарной биржи, их задачи и функции.
18. Общее понятие и характеристика биржевых сделок.
19. Порядок заключения сделок.
20. Сделки с реальным товаром. Сделки с немедленной поставкой товара (наличные). Сделки с отсроченным сроком поставки товара. Особенности этих сделок.
21. Форвардные сделки и их разновидности. Порядок заключения и исполнения сделок с реальным товаром. Сделки с залогом на покупку. Сделки с залогом на продажу. Сделки с премией. Условные сделки.
22. Фьючерсные сделки: цели и особенности заключения. Фьючерсный контракт: свойства и отличительные особенности. Способы урегулирования (ликвидации) фьючерсных контрактов. Система финансовых расчетов по фьючерсным сделкам. Понятие и виды маржи во фьючерсной торговле.
23. Опционные сделки: особенности заключения и разновидности. Опцион на покупку (опцион колл). Опцион на продажу (опцион пут). Двойной опцион (опцион дабл). Основные характеристики цены опциона (премии). Факторы, влияющие на цену опциона.
24. Понятие и сущность хеджирования. Виды ценовых рисков. Виды и техника хеджирования. Короткий хедж. Длинный хедж. Базисный риск в хеджировании. Преимущества и недостатки хеджирования. Стратегии хеджирования.
25. Понятие о брокерской и дилерской деятельности. Брокерская деятельность: сущность и функции брокерских фирм. Порядок организации и аккредитации брокерской фирмы на бирже. Источники доходов брокерских фирм. Брокерские документы.

26. Открытие счета клиенту. Перевод счетов. Обслуживание счетов клиента.
27. Биржевые приказы: основное содержание и классификация. Рыночный приказ. Лимит приказ. Стоп-приказ. Стоп-лимит приказ. Дискретный приказ. Исполнение биржевых приказов. Отмена биржевых приказов. Отчетность об исполнении биржевых приказов.
28. Организационно-финансовые условия биржевой торговли: наличие законодательно-правовой базы; квалифицированный персонал; современные средства связи и информации; эффективная система клиринга и сбора депозитов; продуманные и разработанные фьючерсные контракты.
29. Участники биржевой торговли: брокеры, дилеры, биржевые спекулянты, маклеры, помощники маклера, клерки.
30. Порядок проведения биржевых торгов. Фазы осуществления торгового процесса: информационная фаза, фаза передачи приказа, фаза заключения сделки, фаза расчетов.
31. Методы проведения биржевых торгов: публичные и электронные. Формы проведения биржевых торгов: простой аукцион (английский, голландский), двойной аукцион.
32. Особенности проведения электронных биржевых торгов. Электронные торговые системы. Этапы заключения биржевой сделки в электронной системе. Электронные торговые системы крупнейших бирж: GLOBEX, LIFFE CONNECT.
33. Биржевой товар и его характеристика. Классификация биржевых товаров: вещественные биржевые товары, ценные бумаги, иностранная валюта, биржевые индексы, процентные ставки по государственным облигациям.
34. Роль товарных бирж в современной мировой экономике. Факторы, повлиявшие на развитие биржевой торговли. Услуги, предоставляемые товарной биржей. Основные тенденции и направления развития товарных бирж.
35. Сущность и задачи экономического анализа деятельности бирж. Основные экономические показатели, характеризующие результаты биржевой деятельности.
36. Источники информации, необходимой для проведения экономического анализа деятельности бирж.
37. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка. Сущность, задачи, цели и функции рынка ценных бумаг. Виды рынков ценных бумаг.
38. Участники рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, организаторы, посредники. Профессиональные участники и виды деятельности на рынке ценных бумаг.
39. Биржевые сделки на рынке ценных бумаг: сущность, виды и их характеристики.
40. Валютный рынок: сущность, функции и особенности функционирования. Основные участники валютного рынка. Государственное регулирование валютного рынка.
41. Валютные курсы, их сущность и виды. Факторы, влияющие на валютный курс. Государственное регулирование валютного курса. Котировка. Кросс-курс.
42. Сущность и виды валютных операций. Кассовые операции «спот». Срочные операции: форвардные, фьючерсные, опционные. Операции «своп».

Балльно-рейтинговая система оценки успеваемости студентов

Для определения уровня сформированности компетенции(й) предлагаются следующие критерии оценки (экзаменационного ответа, ответа на зачете, творческой работы, контрольной работы и др.):

- 86-100 баллов студент освоил учебный материал в полном объеме, что свидетельствует о формировании высокого уровня соответствующих компетенций;
- 74-85 баллов студент освоил учебный материал в полном объеме, что свидетельствует о формировании хорошего уровня соответствующих компетенций;
- 61-73 баллов студент освоил учебный материал в полном объеме, что свидетельствует о формировании удовлетворительного уровня соответствующих компетенций;
- менее 61 балла студент не освоил учебный материал в полном объеме, что свидетельствует об отсутствии соответствующего уровня компетенций;

Основными технологиями оценки уровня сформированности компетенции(й) являются:

– Стандартизированный тест с дополнительным творческим заданием (анализ текста, ситуационные задачи и др.);

– Балльно-рейтинговая система оценки успеваемости студентов:

Общее количество баллов 100

Количество рубежных контролей – 2

Текущая работа студента оценивается в 60 б., в т.ч.

Виды работ	Итог за рубеж
1 рубеж	
Посещение лекций и наличие конспекта	0-1
Письменный опрос в начале семинарского занятия	0-4
Выступление на семинаре	0-6
Дополнение выступлений, активное участие в дискуссии, подготовка раздаточного материала, презентации	0-4
Самостоятельная работа	0-3
Решение задач	0-4
Рубежное тестирование	0-8
Итого	0-30
2 рубеж	
Посещение лекций и наличие конспекта	0-1
Письменный опрос в начале семинарского занятия	0-2
Выступление на семинаре	0-6
Дополнение выступлений, активное участие в дискуссии, подготовка раздаточного материала, презентации	0-4
Самостоятельная работа	0-4
Решение задач	0-8
Рубежное тестирование	0-5
Итого	0-30
Всего	0-60
Зачет (Экзамен)	0-40
Итоговый рейтинг	0-100

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины предполагает 40 баллов, в т.ч. написание итогового теста 20 баллов, выполнение итогового задания 20 баллов.

Данные контрольно-оценочные технологии обеспечивают формирование соответствующих компетенций у обучаемых.

Список источников

Основная литература:

1. Биржевое дело: Учебник./под ред. Л.А.Чадаевой. – М.: Юрайт, 2016. – 373 с.
2. Бердникова, Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 270 с.
3. Галанов, В.А. Биржевое дело: Учебник / В.А. Галанов. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 230 с.
4. Грязнова А.Г. Биржевая деятельность: Учебник / А.Г. Грязнова. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 320 с.
5. Дегтярева, О.И. Биржевое дело: Учебник для вузов / О.И. Дегтярева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 680 с.
6. Иванилова С.В. Биржевое дело. Учебное пособие. – М.: Дашков и К, 2015. – 224 с.
7. Маскаева А.И., Туманова Н.Н. Биржа и биржевое дело. Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2013. – 118 с.
8. Резго Г.Я., Кетова И.А. Биржевое дело. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 288 с.

Дополнительная литература и нормативно-правовые акты:

1. Закон РФ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года (в ред. от 04.10.2010 № 264-ФЗ)
2. Федеральный закон от 21.11.2011 г. № 325-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 29.12.2012 № 282-ФЗ, от 23.07.2013 № 251-ФЗ, от 21.12.2013 № 379-ФЗ) «Об организованных торгах»
3. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ
4. Биржевое право и биржевой рынок: монография / Куракин Р.С. – М.: Юрлитинформ, 2013. – 272 с.
5. Брейли Р. Оценка корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майрс. – М.: Олимп-бизнес, 2010. – 1120 с.
6. Бердникова Т.Б. Акционерное общество на рынке ценных бумаг / Т.Б. Бердникова. – М.: Финстатинформ, 2011. – 198 с.
7. Булковский Т.Н. Полная энциклопедия графических ценовых моделей / Т.Н. Булковский. – М.: Изд-во: SmartBook, 2009. – 450 с.
8. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов / А.Н. Буренин. – М.: Изд-во: НТО серия: Школа срочного рынка, 2011. – 347 с.

9. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные / А.Н. Буренин. – М.: Изд-во: НТО серия: Школа срочного рынка, 2011 г. – 325 с.
10. Вайн С. Опционы. Полный курс для профессионалов (+ CD-ROM) / С. Вайн. – М.: Изд-во: Альпина Паблишер, 2010. – 269 с.
11. Варламова О.П., Варламова М.А. Валютные операции. – М.: Дашков и Ко, 2010. – 272 с.
12. Винер Ф.А. Биржа / Пер. Р. Куракин, К. Мротцек – Изд-во: Wolters Kluwer серия: Классика зарубежного правового наследия, 2010. – 340 с.
13. Волков Г.Ю., Солодков Г.П. Международная торговля. – Ростов н/Д.: Феникс, 2008. – 352 с.
14. Глобальное экономическое регулирование. Под ред. В.Н. Зуева – М.: Магистр, 2009. – 576 с.
15. Дегтярева О.И. Управление рисками в международном бизнесе. – М.: Флинта, НОУ ВПО МПСИ, 2010. – 344 с.
16. Ермакова М.А., Якубов А.Б. Биржи и их роль в рыночной экономике. – М., СОМИНТЭК, 2001.
17. Каменева Н.Г. Организация биржевой торговли: Учебник для вузов. – М. Банки и биржи. ЮНИТИ, 2008.
18. Кац Д.О. Энциклопедия торговых стратегий (The Encyclopedia of Trading Strategies) / Д.О. Кац, Д.Л. Маккормик, пер. П. Глоба – М.: Изд-во: Альпина Паблишер, 2011. – 327 с.
19. Кураков В.Л. Правовое регулирование рынка ценных бумаг РФ / В.Л. Кураков. – М.: Пресс-сервис, 2010. – 257 с.
20. Куракин Р.С. Правовое регулирование биржевого срочного рынка / Р.С. Куракин. – Издательство: Wolters Kluwer, 2010. – 456 с.
21. Лука К. Торговля на мировых валютных рынках (+ 2 DVD-ROM) (Trading in the Global Currency Markets) / Пер. Г. Агасандян – М.: Изд-во: Альпина Бизнес Букс, Альпина Паблишер, 2010. – 543 с.
22. Моррис Г. Японские свечи. Метод анализа акций и фьючерсов, проверенный временем (Candlestick Charting Explained: Timeless Techniques for Trading Stocks and Futures) / Пер. Б. Зуев – М.: Изд-во: Альпина Паблишер, 2010. – 240 с.
23. Резго Г.Я., Кетова И.А. Биржевые товары: Учебное пособие. – М, МГУК, 2007.
24. Резго Г.Я., Храмцова Е.Р. Современные технологии биржевого рынка – Ростов-на-Дону: Феникс, РГТЭУ, 2004.
25. Рубцов Б.В. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования / Б.Н. Рубцов. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 304 с.
26. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами: российская практика: Учебник / Е.В. Семенкова. – М.: Перспектива – ИНФРА-М, 2011. – 328 с.
27. Суэтин А.А. Международные валютно-финансовые отношения. – М.: КноРус, 2010. – 448 с.
28. Технический анализ фьючерсных рынков. Теория и практика (Technical Analysis of the Futures Markets: A Comprehensive Guide to Trading Methods and

Applications) /Пер. О. Новицкая, В. Сидоров – М.: Изд-во: Альпина Паблишер, 2011. – 430 с.

29. Тимонина И.Л., Колесникова И.В., Мартиросян Э.Г. Развитие международного бизнеса. – М.: Дело АНХ, 2010. – 152 с.

30. Фабозци Ф. Финансовые инструменты (The Handbook of Financial Instruments) / Пер. Е. Вострикова, Д. Ковалевский, М. Орлов – М.: Изд-во: Эксмо серия: Финансовая энциклопедия, 2010. – 246 с.

31. Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты. – М.: Финансы и статистика, 2003.

32. Чалдаева Л.А. Фондовая биржа. Организационно-управленческие структуры / Л.А. Чалдаева – М.: Экзамен, 2011. – 320 с.

33. Шилов Б.Н., Семенов С.В. Биржевая история/ Б. Шилов, С. Семенов. – М.: СмартБук, 2012. – 184 с.

34. Шкваря Л.В. Международная экономическая интеграция в мировом хозяйстве – М.: Инфра-М, 2011. – 320 с.

Электронно-библиотечные системы (ЭБС)

1. Биржа «ММВБ» сайт <http://www.micex.ru>
2. Фондовая Биржа «РТС» – сайт <http://www.rts.ru>
3. Министерства финансов Российской Федерации – официальный сайт <http://www.minfin.ru>
4. Поисковые системы: <http://yandex.ru>, <http://google.ru/>, <http://rambler.ru/>
5. Российская торговля: <http://www.rtpress.ru/>;
6. Сайт Всемирного экономического форума <http://www.weforum.org/>
7. Справочно-правовая система Гарант: <http://www.garant.ru/>;
8. Справочно-правовая система Консультант Плюс <http://www.consultant.ru/>
9. Центральный Банк Российской Федерации официальный сайт <http://www.cbr.ru>
10. Федеральная служба по финансовым рынкам – <http://www.fcsm.ru>
11. <http://lib.udsu.ru/> научная библиотека УдГУ
12. <http://elibrary.ru/> Электронные периодические издания eLIBRARY.RU
13. <http://diss.rsl.ru/> электронная библиотека диссертаций из фондов Российской государственной библиотеки
14. <http://www.elibrary.ru/>научная электронная библиотека РФФИ
15. <http://www.neicon.ru/> Национальный Электронно-Информационный Консорциум.
16. <http://www.gpntb.ru/> Государственная публичная научно-техническая библиотека
17. <http://www.nlr.ru/> Российская национальная библиотека
18. Особенности биржевой торговли в период НЭПа (при написании рекомендуется использовать <http://sor.volsu.ru/library/docs/00000686.pdf>)
19. История организации Московской межбанковской валютной биржи (http://museum.micex.ru/museum/expo/micex_history)

20. Экономические реформы в России: возрождение биржевой торговли в России (<http://museum.micex.ru/museum/annals/09/>).
21. <http://www.finmarket.ru/> -Информационное агентство «Финмаркет»
22. <http://www.hedging.ru/>-Хеджинг – сайт риск -менеджеров
23. <http://www.micex.ru> – Московская межбанковская валютная биржа
24. www.mirkin.ru–Финансовая электронная библиотека
25. www.mse.ru–Московская фондовая биржа
26. <http://www.namex.org>–Национальная товарная биржа
27. <http://www.optima-finance.ru/-Forex/> Форекс – биржа, курс валют
28. www.rbc.ru–РИА «РосБизнесКонсалтинг»
29. www.rcb.ru–журнал «Рынок ценных бумаг»
30. <http://www.rts.ru>–Фондовая биржа «Российская торговая система»
31. www.spbex.ru. Санкт-Петербургская биржа
32. www.spsex.ru. Валютная биржа в Санкт-Петербурге
33. <http://www.butb.by/> Белорусская универсальная товарная биржа
34. mtbk.kz Международная товарная биржа «Казахстан»
35. <http://udsu.ru/> Система электронного обучения УдГУ, электронный учебник «Биржевое дело»

Периодические издания

1. Журнал «Экономический анализ»
2. Журнал «Эксперт»
3. Журнал «Практика рыночных исследований»
4. Журнал «Бизнес - Эксперт»
5. Журнал «Биржевое обозрение»
6. Журнал «Валютный спекулянт»
7. Журнал «Рынок ценных бумаг»
8. Журнал «Управление компанией»
9. Журнал «Управление риском»