

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
"КАЛИНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ"

Институт отраслевой экономики и управления

К. А. Евстафьев

СОВРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины
для студентов по программе магистратуры 38.04.08 Финансы и кредит

Калининград
Издательство ФГБОУ ВО «КГТУ»
2023

Рецензент

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической безопасности
ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО "Калининградский государственный технический
университет" Т. В. Романова

Евстафьев, К. А.

Современные финансовые рынки: учеб.-метод. пособие по изучению дисциплины для студентов направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит / К. А. Евстафьев. – Калининград: Изд-во ФГБОУ ВО «КГТУ», 2023. – 57 с.

В учебно-методическом пособии приведен тематический план по дисциплине и даны методические указания по её самостоятельному изучению, подготовке к практическим занятиям, задания и методические указания по выполнению контрольной работы, подготовке и сдаче экзамена, выполнению самостоятельной работы. Пособие подготовлено в соответствии с требованиями утвержденной рабочей программы магистратуры 38.04.08 Финансы и кредит, профиль программы "Корпоративные финансы и оценка бизнеса".

Табл. 6, рис. 27, список лит. – 18 наименований

Учебно-методическое пособие рассмотрено и одобрено в качестве локального электронного методического материала кафедрой экономики и финансов 27.05.2022 г., протокол № 07

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины рекомендовано к изданию в качестве локального электронного методического материала для использования в учебном процессе методической комиссией ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО «КГТУ» 22.06.2022 г., протокол № 07

УДК 336.76

© Федеральное государственное
бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
"Калининградский государственный
технический университет", 2023 г.
© Евстафьев К. А., 2023 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 Содержание дисциплины и методические указания по её изучению.....	7
Тема 1. Структура, функции и участники финансового рынка	7
Тема 2. Валютный рынок	7
Тема 3. Рынок ценных бумаг	9
Тема 4. Рынок ссудного капитала.....	10
Тема 5. Страховой рынок.....	11
Тема 6. Рынок коллективного инвестирования.....	13
Тема 7. Риски финансовых рынков	14
2 Содержание и методические указания по подготовке к практическим занятиям.....	17
Тема 1. Структура, функции и участники финансового рынка	17
Тема 2. Валютный рынок.	17
Тема 3. Рынок ценных бумаг	19
Тема 4. Рынок ссудного капитала.....	23
Тема 6. Рынок коллективного инвестирования.....	25
3 Методические рекомендации по выполнению контрольной работы.....	27
3.1. Общие положения	27
3.2 Рекомендации по выполнению теоретической части контрольной работы.....	28
3.3 Рекомендации по выполнению расчетно-аналитической части контрольной работы.....	28
4 Методические указания по подготовке к аттестации по дисциплине.....	41
4.1 Общие положения	41
4.2 Примеры тестовых заданий для прохождения текущей аттестации	43
4.3 Контрольные вопросы	49
СПИСОК ИСТОЧНИКОВ	52
ПРИЛОЖЕНИЕ А – Варианты заданий для контрольной работы	54
ПРИЛОЖЕНИЕ Б – Образец титульного листа контрольной работы	56

ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина "Современные финансовые рынки" предусматривает системное изучение процессов формирования и функционирования основных сегментов финансового рынка, включая фондовый, валютный, ссудного капитала, страховой, рынок драгоценных металлов и негосударственных пенсионных фондов. Последовательное изучение тем, составляющих содержание дисциплины, позволит не только получить представление о функционировании финансового рынка, но также сформировать умения и навыки, необходимые для практического выбора на финансовом рынке наиболее привлекательных вариантов инвестирования. Современному экономисту необходимо сформировать компетенции, позволяющие анализировать как динамику отдельных макроэкономических переменных, так и текущее состояние, и перспективы развития всего финансового рынка. Экономист в условиях конкуренции на рынке труда должен быть специалистом широкого профиля, знать причинно-следственные связи между явлениями в экономике и откликами на них со стороны участников финансового рынка и его инструментов, должен уметь анализировать многообразные явления и процессы, свойственные финансовой сфере.

При освоении дисциплины используются знания, полученные при изучении дисциплин "Корпоративные финансы", "Оценка и управление финансовыми рисками", "Актуальные проблемы финансов".

Целью освоения дисциплины является формирование элементов компетенции ПКС-1 "Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля", ПКС-8 "Способность осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования, сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования".

Задачами дисциплины являются:

- получение знаний об особенностях организации функционирования финансовых рынков;
- знакомство с нормативными требованиями к регулированию организованных финансовых рынков;
- овладение навыками анализа индикаторов состояния финансовых рынков.

В результате изучения дисциплины обучающийся по программе подготовки магистров должен

знать:

- состав и структуру финансового рынка;
- принципы и методы организации и управления финансовыми рынками;
- основные инструменты финансового рынка;

уметь:

- анализировать деятельность участников финансового рынка;
- проводить оценку финансовых инструментов;
- определить структуру рисков финансового института;
- осуществлять финансово-экономический анализ участников рынка (компаний финансового и нефинансового сектора);

владеть:

- навыками анализа направлений деятельности финансово-кредитных институтов в условиях изменений на рынках капитала;
- способностями к анализу различных финансовых инструментов;
- знаниями современных и классических теоретических концепций развития и функционирования финансовых рынков;
- основами макроэкономического анализа финансовых рынков.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единицы (зет), т. е. 72 академических часа аудиторных (лекционных и практических) занятий и самостоятельной учебной работы студента, в т. ч. связанной с промежуточной аттестацией по дисциплине.

Таблица 1 – Объем (трудоёмкость освоения) по заочной форме обучения

Номер и наименование темы	Объем учебной работы, ч.	
	Лекции	ПЗ
Семестр – 8, трудоемкость – 2 ЗЕТ (72 час.)		
1. Структура, функции и участники финансового рынка	1	
2. Валютный рынок		1
3. Рынок ценных бумаг		1
4. Рынок ссудного капитала		1
5. Страховой рынок		1
6. Рынок коллективного инвестирования		1
7. Риски финансовых рынков	1	1
Всего в восьмом семестре	2	6
	8	

Аттестация по дисциплине проводится в форме зачета. Для студентов заочной формы обучения предусмотрено выполнение контрольной работы. Условия проведения аттестации, критерии и нормы оценки (текущей и промежуточной аттестации) приведены в разделах 3 – 4.

Материал пособия изложен по разделам.

В первом разделе приводятся содержание дисциплины и даются методические указания по самостоятельному изучению отдельных вопросов, имеющих ключевое значения для понимания учебного материала, указываются источники для самостоятельного изучения материала.

Во втором разделе представлены методические рекомендации по самостоятельной подготовке к практическим занятиям.

В третьем разделе приведены задания и методические указания по выполнению контрольной работы для студентов заочной формы обучения.

В четвертом разделе приведены методические указания по подготовке к промежуточной аттестации.

В пятом разделе приведены методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов заочной форм обучения по изучению дисциплины.

1 Содержание дисциплины и методические указания по её изучению

Тема 1. Структура, функции и участники финансового рынка

Содержание темы

Цель и задачи дисциплины. Место дисциплины в структуре образовательной программы. Планируемые результаты освоения дисциплины.

Структура современного финансового рынка. Эволюция финансового рынка и его функций. Понятие организованной торговли. Участники финансового рынка. Виды финансовых посредников.

Законодательство Российской Федерации в области организации, функционирования и регулирования финансовых рынков. Банк России как макрорегулятор финансовых рынков.

Финансовые активы. Понятие биржевой торговли. Функции бирж. Характеристика фондовых бирж Российской Федерации.

Методические указания

Цель изучения темы – знакомство со структурой финансового рынка, его составом и участниками, методами регулирования финансовых рынков.

В процессе изучения темы необходимо обратить внимание на нормативно-правовую базу организации и регулирования финансовых рынков, законодательное определение организованных торгов, виды организаторов торгов и роль Банка России как макрорегулятора финансовых рынков.

Рекомендуемые источники: [1, тема 1.1], [2, глава 1], [2, раздел 1], [5, 9, 10].

Тема 2. Валютный рынок

Содержание темы

История развития мирового валютного рынка. Понятие валютного рынка и его структура. Основные участники валютного рынка и их операции. Виды валютных операций. Инструменты валютного рынка: валютные операции с немедленной поставкой ("спот"); срочные сделки с иностранной валютой

(форварды, фьючерсы, опционы, валютные свопы). Участники валютного рынка и их функции. Международная валютная торговля. Рынок Forex.

Организация валютного рынка в России. Роль Банка России на финансовом рынке. Установление официальных курсов иностранной валюты

Отличительные черты современного валютного рынка Российской Федерации. Организация торгов на валютной секции Московской биржи. Организация операций с иностранной валютой.

Валютное регулирование и валютный контроль.

Методические указания

Целью темы является изучение функционирования валютного рынка в Российской Федерации во взаимосвязи с мировыми валютными рынками.

В процессе изучения темы следует обратить внимание на следующие вопросы:

- формирование современного валютного рынка в результате изменения подходов к определению курсов национальных валют (Ямайская валютная система, 1976 г.);
- функции Банка России по управлению курсом российской валюты;
- принципы валютного регулирования в Российской Федерации.

Методические материалы

запрещены

за исключением:

- расчетов с участием уполномоченных банков;
- трансграничных переводов на сумму менее \$5000;
- операций с ценными бумагами;
- транзита, экспедирования, оплаты труда зарубежного персонала, командировочных, беспрошленной торговли
- переводов на свои счета или счета близких родственников

осуществляются без ограничений
подлежат валютному контролю

осуществляются без ограничений
с учетом требований антимонопольного законодательства

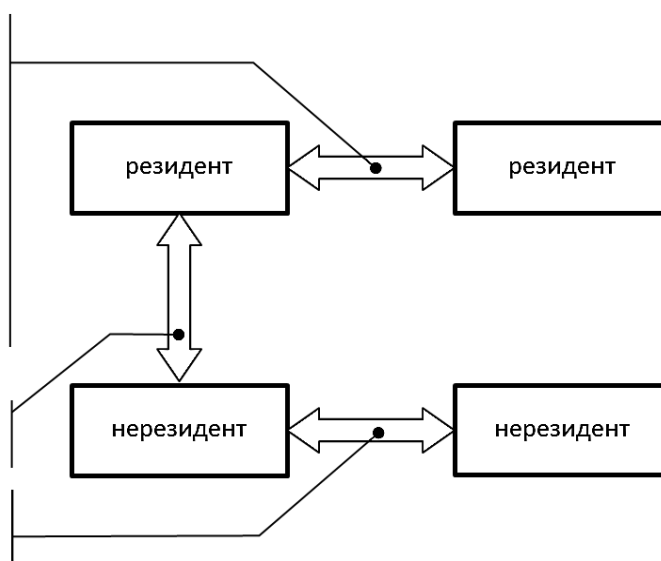


Рисунок 1.1 – Правила проведения валютных операций резидентов и нерезидентов

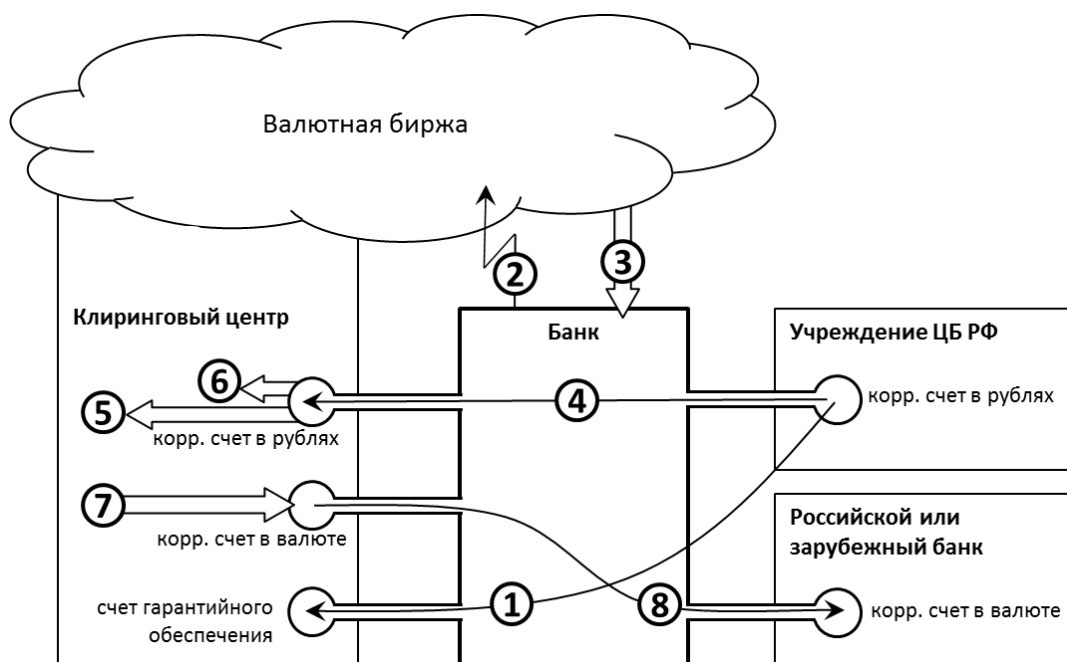


Рисунок 1.2 – Порядок покупки валюты на валютной бирже:

- 1 – перечисление гарантийного обеспечения (5 – 15 % от суммы сделки);
- 2 – заключение сделки покупки валюты;
- 3 – подтверждение сделки (биржевое свидетельство);
- 4 – перечисление рублевых средств за покупку;
- 5 – списание средств в оплату покупки;
- 6 – списание комиссии биржи;
- 7 – зачисление купленной валюты;
- 8 – перечисление купленной валюты на корреспондентский счет ностро.

Рекомендуемые источники: [1, тема 1.4], [2, глава 6], [2, тема 7], [8], [16, 18].

Тема 3. Рынок ценных бумаг

Содержание темы

Рынок ценных бумаг. Понятие ценной бумаги. Законодательное регулирование рынка ценных бумаг. Основные виды ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг. Лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Регулирование рынка ценных бумаг и противодействие недобросовестным практикам. Биржевые индексы.

Привлечение средств на рынке ценных бумаг. Эмиссионные ценные бумаги. Простые и привилегированные акции. Облигации коммерческих организаций. Облигации федерального займа (ОФЗ).

Портфель ценных бумаг. Секьюритизация финансовых активов. Классификация ценных бумаг в соответствии с международными подходами. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи и удерживаемые до погашения. Управление фондовым риском.

Анализ секьюритизированных долговых обязательств. Облигации. Купонный доход по облигации. Векселя. Прием к учету векселей сторонних эмитентов. Сделки репо. Понятие прямого и обратного репо.

Методические указания

Цель изучения темы – получение знаний о деятельности на организованном рынке ценных бумаг.

В результате изучения темы обучающийся должен изучить специфику использования ценных бумаг при формировании активов и пассивов участников финансового рынка, структуру рынка ценных бумаг, роль финансовых посредников на рынке ценных бумаг.

Рекомендуемые источники: [1, тема 1.3], [2, глава 2], [2, тема 9], [7], [16, 17].

Тема 4. Рынок ссудного капитала

Содержание темы

Кредит как особый финансовый инструмент. Классификация кредитов. Кредитный рынок, его основные характеристики. Банковский кредитный рынок: его сегменты, участники, кредитные продукты и кредитные технологии.

Кредитные операции. Понятие кредита. Характеристики кредитного договора. Порядок погашения кредита. Обеспечение кредита. Управление кредитным риском. Понятие качества ссуд. Финансовое состояние заемщика и качество обслуживания долга. Категории качества ссуд и размер резервов на возможные потери. Формирование РВП с учетом обеспечения. Взаимосвязь ставки по кредиту и кредитного риска. Рынок межбанковских кредитов.

Рынок потребительских кредитов. Полная стоимость кредита. Регулирование Банком России рынка потребительского кредитования.

Организация кредитной работы в коммерческом банке. Кредитная заявка. Оценка платежеспособности заемщика. Кредитная история заемщика. Профессиональное суждение. Рассмотрение кредитной заявки на кредитном комитете. Выдача кредита. Формирование портфелей однородных ссуд. Управление просроченной задолженностью. Переход прав требования по кредитам обязательствам.

Перспективы развития банковского кредитного рынка. Рынок ипотечного кредитования. Рынок микрокредитования.

Методические указания

Цель изучения темы – получение знаний о кредите как об основной форме, приносящей доход банковской системе.

В результате изучения темы формируются умение оценивать банковские кредиты с учетом определенного для заемщика кредитного риска и знания о порядке их учета и сопровождения.

В процессе изучения следует обратить внимание на принципиально важное значение адекватной оценки кредитного риска для финансовой устойчивости банка.

Рекомендуемые источники: [7, тема 1.2], [2, тема 6].

Тема 5. Страховой рынок

Содержание темы

Сущность страхования, его формы и виды. Рынок страховых услуг, его структура и функции. Участники страхового рынка.

Нормы гражданского, административного, финансового и государственного права, регулирующие страховую деятельность. Общие и специальные нормативные акты.

Страховые продукты и технологии работы страховых компаний.
Государственное регулирование страховой деятельности в РФ. Современное состояние российского страхового рынка и перспективы его развития.

Методические указания

Цель изучения темы – формирование у студентов четкого понимания теоретических основ страхования, изучение экономических, правовых и организационных основ страхового дела, приобретение практических навыков, необходимых магистру для успешной работы в сфере финансовой, страховой и банковской деятельности.

В результате изучения темы необходимо обратить внимание на следующее:

- основные понятия и термины, применяемые в страховании, перестраховании, состраховании;
- основные виды и формы страхования, отличительные особенности отдельных видов страхования, условия их проведения, новые виды страховых продуктов на страховом рынке России и Калининградской области;
- основы формирования финансов страховой компании, состав расходов, доходов, формирования страховых резервов и их размещения, условия финансовой устойчивости страховщиков, налогообложение страховой компании;
- государственное регулирование страхового рынка.

Методические материалы

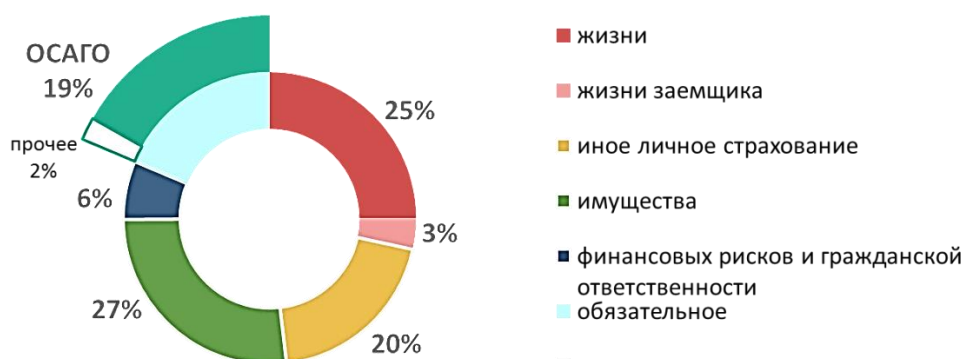


Рисунок 1.3 – Распределение страховых премий по видам страхования в России (2017 г.)

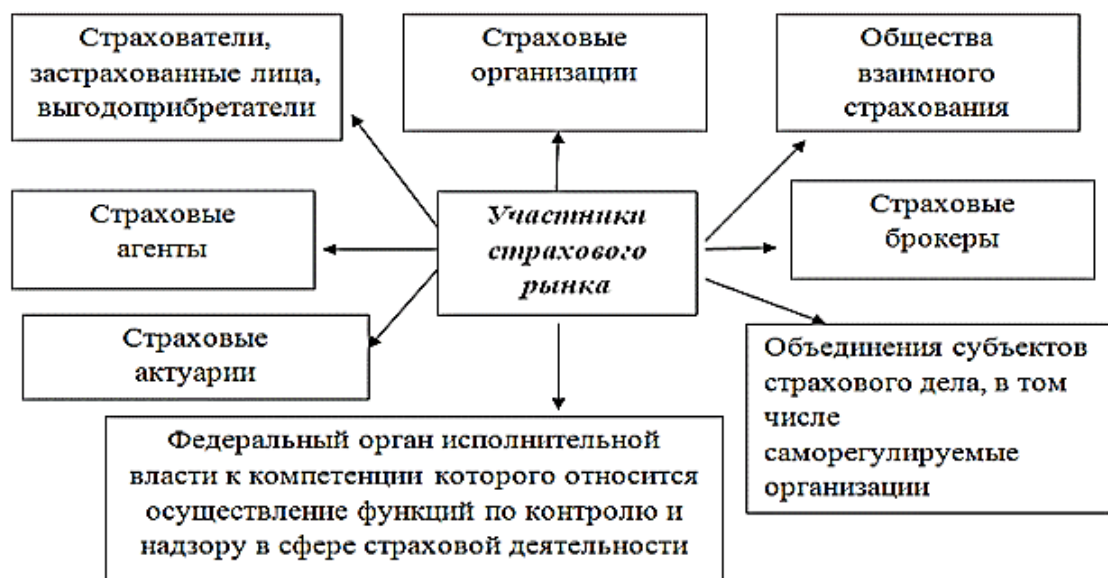


Рисунок 1.4 – Участники страхового рынка

Рекомендуемые источники: [2, глава 5], [2, тема 11], [5, глава 48], [13].

Тема 6. Рынок коллективного инвестирования

Содержание темы

Понятие ПИФ и их виды. Правовой статус паевого инвестиционного фонда. Виды паевых фондов. Управляющие компании и контроль их деятельности со стороны государства. Операции ПИФов как институтов финансового рынка. Сравнительная характеристика деятельности крупнейших ПИФ в РФ. Анализ функционирования ПИФ на финансовом рынке РФ и за рубежом.

Методические указания

Цель изучения темы – получение знаний о рынке паевых инвестиционных фондов. В процессе изучения темы необходимо обратить внимание на следующее:

- паевой инвестиционный фонд представляет собой обособленный имущественный комплекс;
- формированием ПИФ занимается управляющая компания – лицензируемый участник рынка ценных бумаг;
- удостоверение доли в праве собственности в виде ценной бумаги (пая);

– риски, присущие паевым инвестиционным фондам.

Методические материалы



Рисунок 1.5 – Структура рынка коллективного инвестирования

Рекомендуемые источники: [2, тема 12], [12].

Тема 7. Риски финансовых рынков

Содержание темы

Понятие о финансовых рисках. Природа финансовых рисков. Активы и риски. Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору. Классификация финансовых рисков в соответствии с указаниями Банка России. Нормативные документы по управлению финансовыми рисками. Кредитный риск. Риск ликвидности. Рыночные риски. Операционный риск. Стратегический риск. Страновой риск. Правовой риск. Риск потери репутации.

Методы управления финансовыми рисками. Взаимосвязь риска и доходности. Склонность (аппетит) к риску. Понятие достаточности капитала для покрытия рисков. Коэффициент Кука. Норматив достаточности собственных средств как интегральный показатель устойчивости к риску. Диверсификация. Лимитирование объемов операций. Хеджирование. Резервирование.

Организационные аспекты управления рисками в коммерческом банке.

Понятие о риск-менеджменте. Кредитные рейтинги.

Методические указания

Цель изучения темы – систематизация знаний о финансовых рисках.

В результате изучения темы формируется умение определять и классифицировать отдельные виды рисков, а также знания о порядке управления ими.

В процессе изучения следует обратить внимание на то, что управление банковскими рисками является неотъемлемой и важнейшей частью банковского менеджмента, а также на необходимость защиты средств клиентов от банковских рисков собственными средствами (капиталом) банка.

Методические материалы

Управление рисками финансовых компаний осуществляется в соответствии с правилами и рекомендациями международных финансовых организаций. *Базельский комитет по банковскому надзору* основан в 1974 г. руководителями центральных банков стран G10. Документы, принятые Базельским комитетом, служат основой управления рисками банков:

– Базель I (1988 год): формулирование требования к достаточности капитала.

– Основные принципы эффективного надзора (1997 год, пересмотрены в 2006 году).

– Базель II (2004 год): расчет достаточности капитала с учетом операционного риска, требования к процедурам надзора и раскрытия информации.

– Базель III (2010 год): уточнение требований к структуре собственных средств (капитала) и ужесточение требований к ликвидности.

Российское законодательство [14] различает следующие виды банковских рисков:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;

- рыночные риски:
 - валютный риск;
 - фондовый риск;
 - процентный риск;
- риск концентрации;
- операционный риск;
- страновой риск;
- стратегический риск;
- риск потери деловой репутации;
- правовой риск.

Основной принцип управления рисками финансовых институтов состоит в том, что они в своей деятельности могут рисковать только собственными средствами, а не средствами клиентов. Для оценки степени покрытия рисков собственными средствами в документе Базель I (1988 г.) был введен коэффициент достаточности капитала ("коэффициент Кука"). В России ему соответствует норматив достаточности собственных средств (капитала):

$$H1.0 = \frac{K}{\sum Kp_i (A_i - P_{\kappa_i}) + \sum P_i} \geq 8\% ,$$

где K – капитал; i – индекс группы активов (1 – 5 группы); Kp_i – коэффициент риска для i -й группы активов; A_i – сумма активов, отнесенных к i -й группе; P_{κ_i} – резервы на возможные потери, сформированные для i -й группы активов; P_i – прочие риски, в том числе операционный и рыночный риски, риск по срочным сделкам и банковским гарантиям.

Рекомендуемые источники: [2, раздел 3], [14].

2 Содержание и методические указания по подготовке к практическим занятиям

Тема 1. Структура, функции и участники финансового рынка

Форма проведения занятия

Семинар.

Задание к практическому занятию

Изучить финансовый рынок: структура, роль в макро- и микроэкономике, участники. Обсудить фундаментальные факторы, воздействующие на финансовые рынки. Обсудить вопрос финансовой глобализации: сущность, формы проявления, тенденции, влияние на национальный финансовый рынок. Обсудить риски на финансовом рынке. Проанализировать российский финансовый рынок: современное состояние, структура, перспективы развития.

Подготовиться к тестированию по теме.

Тема 2. Валютный рынок.

Форма проведения занятия

Упражнение.

Задание к практическому занятию

Изучить понятие, структуру и функции валютного рынка. Особенности валютных рынков. Котировка валют. Изучить основные виды валютных операций. Обсудить валютные риски. Особенности и современное состояние международного валютного рынка Forex. Особенности Российского валютного рынка и валютного регулирования.

Методические рекомендации по выполнению заданий

1. Анализ изменения курса рубля к мировым валютам.

Источником информации о курсах иностранных валют является официальный сайт Банка России cbr.ru [18].

Необходимо получить данные о курсах валют за выбранный период:

– доллара США;

- евро;
- выбранной иностранной валюты.

Рекомендуемая последовательность действий.

1. В формате Excel скачиваются данные по курсам доллара США, евро и выбранной валюты.

Далее строятся графики изменения курсов доллара и евро к рублю за рассматриваемый период (рисунок 2.1). Кратко описывается поведение национальной валюты на отдельных этапах (падение, стабилизация, умеренный рост и т. д.). На этапах девальвации и восстановления рубля рассчитывается величина изменения курса по отношению к мировым валютам (в процентах).

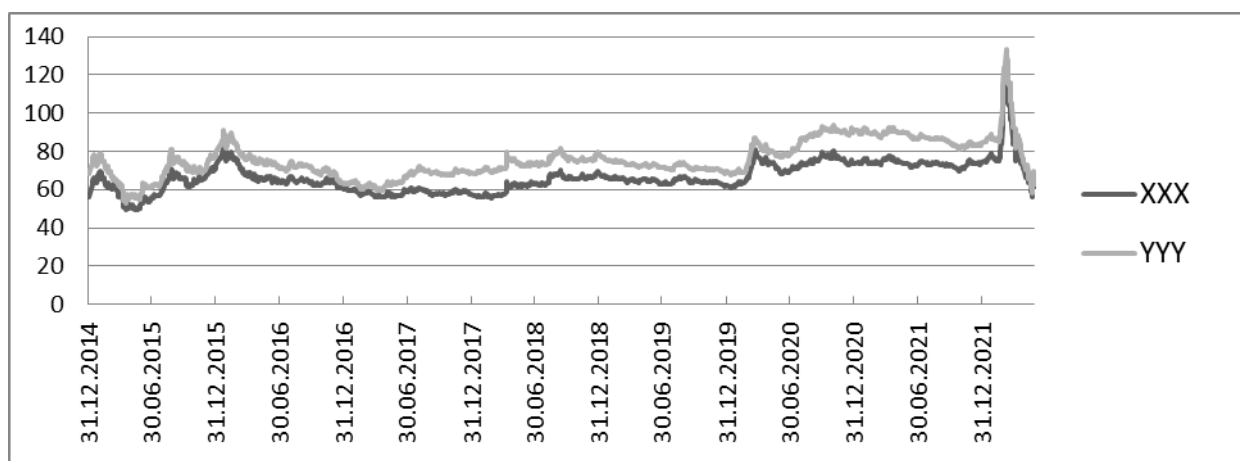


Рисунок 2.1 – Изменение курса рубля к евро и доллару за 2014–2021 гг.

2. Анализ выбранной иностранной валюты.

Далее проводится исследование изменения курса иностранной валюты, выбранной в соответствии с заданием.

Следует обратить внимание, что курс устанавливается для определенного количества единиц валюты (для 1 доллара, для 10 чешских крон, для 100 японских йен и т. д.). Поэтому курс валюты необходимо рассчитать, разделив официальный курс на количество единиц валюты (столбец "nominal" в скаченном файле). Количество единиц за рассматриваемый промежуток времени может меняться, поэтому столбец "nominal" располагается рядом со столбцом курса.

В столбцах J–L разработочной таблицы рассчитаны кросс-курсы валют по отношению к доллару США по формуле

$$r_i = \frac{R_i}{R_i^{USD}} \quad (1)$$

где R_i – рассчитанный курс единицы валюты (курс ЦБ разделить на количество единиц валюты), R_i^{USD} - курс доллара США.

В столбцах J–К рассчитаны относительные кросс-курсы, приведенные к начальному значению, показывающие изменение курса валюты за период времени:

По результатам расчета относительных кросс-курсов строится график, наглядно показывающий, как менялся курс валюты по отношению к доллару за анализируемый период (рисунок 2.2).

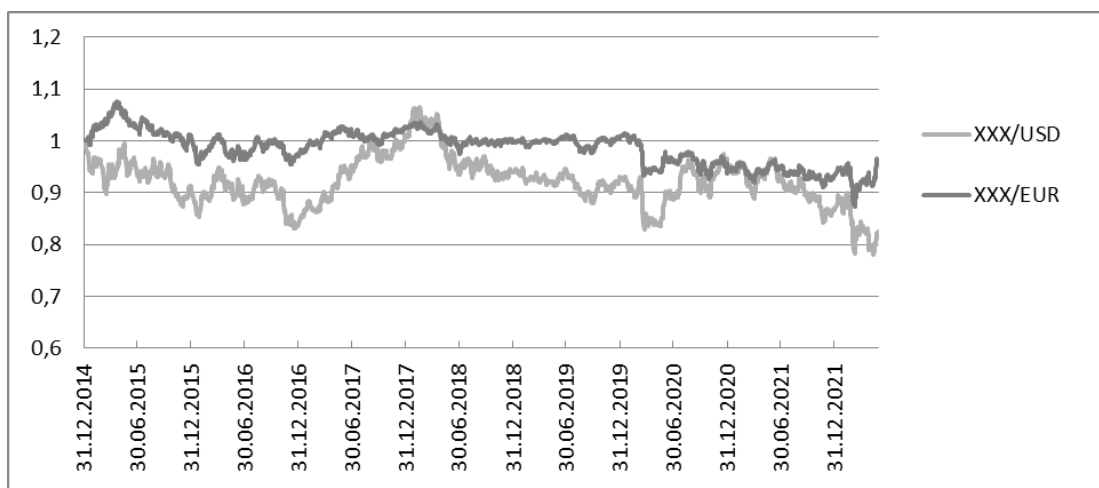


Рисунок 2.2 –Динамика кросс-курсов валюты к доллару США и евро

На основе проведенного анализа делается вывод о динамике и тенденциях изменения курса выбранной валюты.

Тема 3. Рынок ценных бумаг

Форма проведения занятия

Упражнение.

Задание к практическому занятию

Изучить понятие, структуру и функции рынка ценных бумаг, порядок проведения торгов на Московской бирже, экономический смысл биржевых

индексов МБ и РТС. Ознакомиться с информационным ресурсом InvestFunds.ru [17]. Провести анализ динамики курса ценных бумаг (акций российских эмитентов).

Методические рекомендации по выполнению заданий

1. Анализ динамики курсов ценных бумаг.

В качестве источника данных по рынку ценных бумаг используется электронный ресурс InvestFunds.ru [17]. Проводится анализ динамики курса ценной бумаги, выбираемой в соответствии с Приложением А.

За анализируемый период строится график изменения курса ценной бумаги по значению "Средняя цена" (*Цена avg*). Пример приведен на рисунке 2.3.

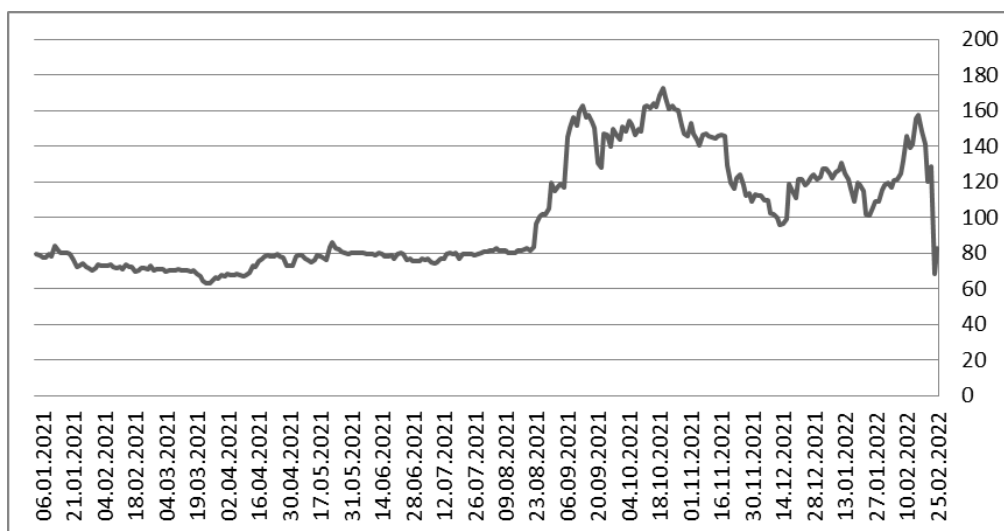


Рисунок 2.3 – Динамика курса ценной бумаги с 01.01.2021 по 01.06.2022, руб.

2. Определение параметров фондового риска.

За исследуемый период определяются (точки отмечены на графике):

- начальное значение;
- минимальное значение (используется функция **МИН()**);
- максимальное значение (используется функция **МАКС()**);
- последнее значение.

На основе этих значений определяются:

- а) диапазон изменения курсов за период по формуле

$$v = \frac{(\text{Курс}_{\max} - \text{Курс}_{\min})}{\text{Курс}_{\text{нач}}} \text{ (процентный формат);} \quad (2)$$

б) доходность с 01.01.2021 по формуле

$$r = \frac{(\text{Курс}_{\text{нач}} - \text{Курс}_{\text{кон}})}{\text{Курс}_{\text{нач}}} \text{ (процентный формат);} \quad (3)$$

в) средняя годовая доходность.

Среднюю годовую доходность можно рассчитать упрощенно по формуле простого процента и точно по формуле сложного процента.

Расчет по формуле простого процента:

$$\bar{r}_{\text{пр}} = r \times \frac{365}{\text{Количество дней в периоде}} \text{ (процентный формат).} \quad (4)$$

В MS Excel количество дней в периоде рассчитывается как разница между значениями конечной и начальной даты.

Расчет по формуле сложного процента учитывает изменение расчетной базы с учетом прибыли или убытка за каждый год и производится по формуле

$$\bar{r}_{\text{сл}} = (1 + r)^{\frac{365}{\text{Количество дней}}} - 1 \text{ (процентный формат).} \quad (5)$$

Результаты расчета сводятся в таблицу (таблица 2.1) и приводится краткий комментарий по результатам расчета.

Таблица 2.1 – Показатели доходности ценной бумаги за 01.01.2021–01.06.2022

Показатель	Значение
Начальное значение, руб.	
Минимальное значение, руб.	
Максимальное значение, руб.	
Текущее значение, руб.	
Изменение курсов за период, %	
Доходность за период, %	
Средняя годовая доходность (простой процент)	
Средняя годовая доходность (сложный процент)	

3. Построение биржевой диаграммы.

За самостоятельно выбираемый период (1–3 месяца) строится биржевая диаграмма типа "японские свечи". Для построения диаграммы столбцы данных

необходимо расположить в следующем порядке (не совпадающем с расположением данных в скачанном файле):

- дата;
- цена открытия (open);
- максимальная цена (max);
- минимальная цена (min);
- цена закрытия (last).

По структурированным таким образом данным строится диаграмма типа "Японские свечи". Вид диаграммы "Японские свечи" приведен на рисунке 2.4.

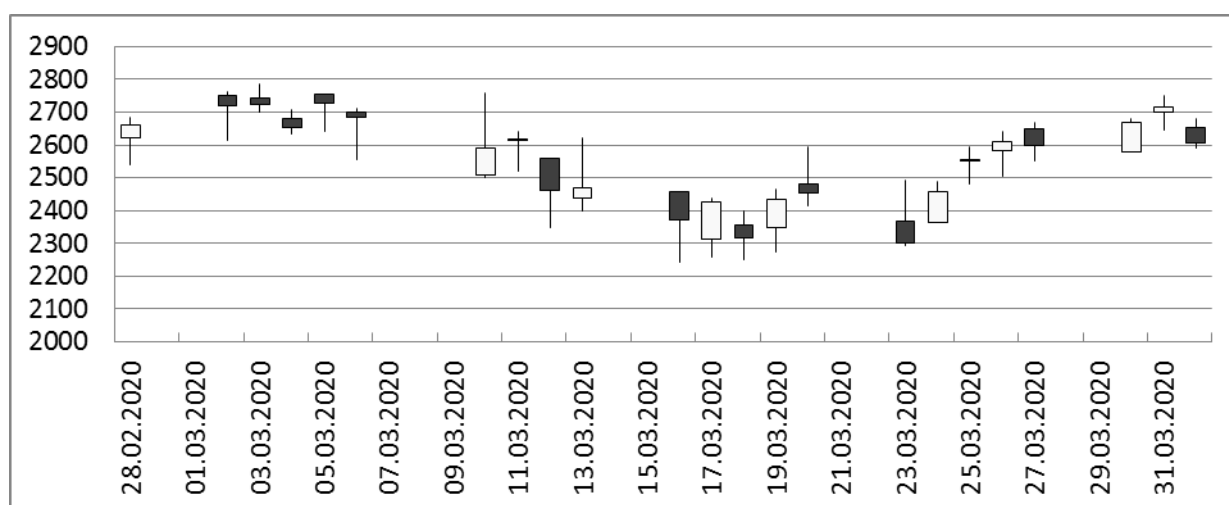


Рисунок 2.4 – Пример диаграммы "японские свечи" за январь 2020 г.

4. Сопоставление курса акций с биржевым индексом

Проводится анализ динамики курса выбранных акций во взаимосвязи с биржевым индексом МБ (Московской биржи, ранее назывался ММВБ). Информация о значениях индексов получается с сайта **InvestFunds.ru** аналогично курсам акций за установленный период.

Чтобы сопоставить динамику курса акций и биржевого индекса, их нужно привести к сопоставимым значениям, при которых за единицу принимается значение на начало анализируемого периода (так же, как при анализе курсов валют).

Сопоставление динамики курса акций и индекса Московской биржи представляется в виде графика (рисунок 2.5).

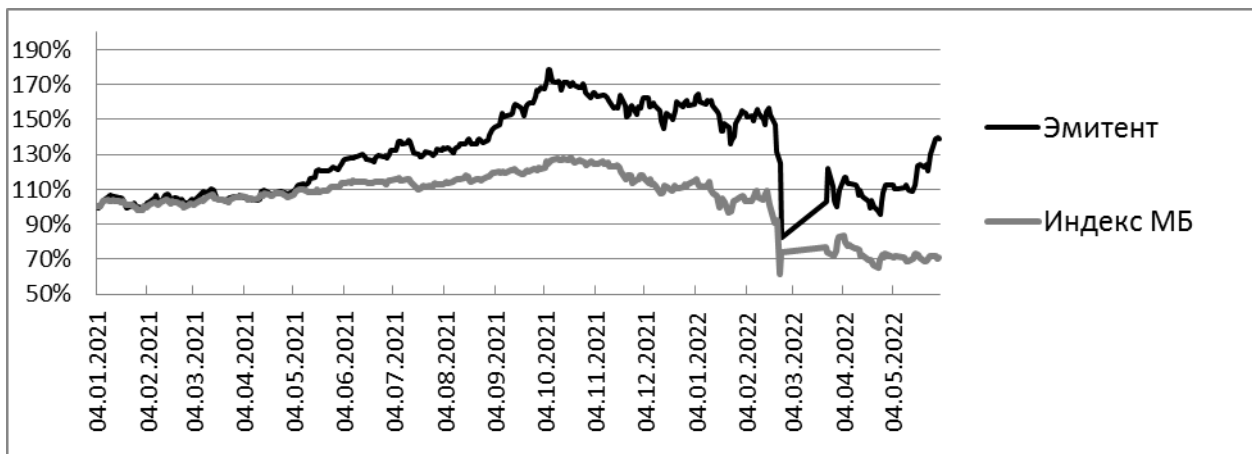


Рисунок 2.5 – Сопоставление динамики курса акций и индекса Московской биржи за 01.01.2021–01.06.2022

На основе графика делается анализ. Пример: для приведенных на рисунке 2.5 акций можно сделать вывод, что начиная с середины 2021 г. их рост существенно превышал среднерыночный. В начале мая 2022 года акции подешевели на 50 %, однако темп восстановления курса в апреле-мае 2022 года превысил динамику биржевого индекса.

Тема 4. Рынок ссудного капитала

Форма проведения занятия

Семинар.

Задание к практическому занятию

Изучить кредитный рынок, его основные характеристики и классификация. Проанализировать банковский кредитный рынок: его сегменты, участники, кредитные продукты и кредитные технологии. Узнать рынок ипотечного кредитования. Узнать рынок микрокредитования. Обсудить перспективы развития кредитного рынка.

Методические рекомендации по выполнению заданий

Студенты готовят реферат.

Предлагаемая тема: Основные виды кредитования физических лиц в банках и организациях микрокредитования. В реферате необходимо описать основные условия различных видов банковского кредитования: потребительский кредит, автокредит и ипотека. Рассмотреть предложения по

кредитованию физических лиц организациями микрофинансирования. Провести сравнения условий, выделить недостатки и преимущества различных видов кредитования.

На семинарском занятии проводится презентация реферата и его обсуждение.

Решение задачи

Определить срок ипотечного кредита для заемщика со среднемесячным доходом 80 тыс. руб. для приобретения недвижимости стоимостью 3 млн. руб. с первоначальным взносом 20 %, чтобы показатель предельной долговой нагрузки (ПДН) не превышал 30 %.

Для определения размера ежемесячного платежа используется функция MS Excel ПЛТ():

$$=ПЛТ(r_per; n_per; -S),$$

где $r_per = \frac{r}{N}$ – ставка по кредиту, приведенная к одному периоду и выраженная в десятичном формате; n_per – количество периодов; S – сумма кредита.

Так как направления денежных потоков при выдаче кредита и его погашении различны, для того, чтобы получить положительную величину платежа, сумму кредита следует указывать со знаком минус.

	А	В
1	Среднемесячный доход, руб.	80000
2	Стоимость недвижимости, руб.	3000000
3	Первоначальный взнос	0,2
4	Сумма кредита	=B2*(1-B3)
5	Ставка	0,1
6	Срок, лет	20
7	Ежемесячный платеж	=ПЛТ(B5/12;B6*12;-B4)
8	Показатель долговой нагрузки	=B7/B1

Рисунок 2.7 – Пример решения задачи в табличном процессоре

Тема 6. Рынок коллективного инвестирования

Форма проведения занятия - семинар.

Задание к практическому занятию

Рассмотреть виды конкурирующих организационных форм инвестирования. Выявить достоинства и недостатки индивидуального и коллективного инвестирования.

Узнать характерные черты доверительного управления и паевого инвестиционного фонда.

Подготовиться к тестированию по теме.

Методические рекомендации по выполнению заданий

Рассмотреть виды конкурирующих организационных форм инвестирования. Выявить достоинства и недостатки индивидуального и коллективного инвестирования.

Узнать характерные черты доверительного управления и паевого инвестиционного фонда.

Получение данных о доходности паевых инвестиционных фондов за годовой период на основе данных сайта InvestFunds.ru [17].

Определить управлявшие компании и отраслевые особенности пяти наиболее прибыльных и наиболее убыточных фондов.

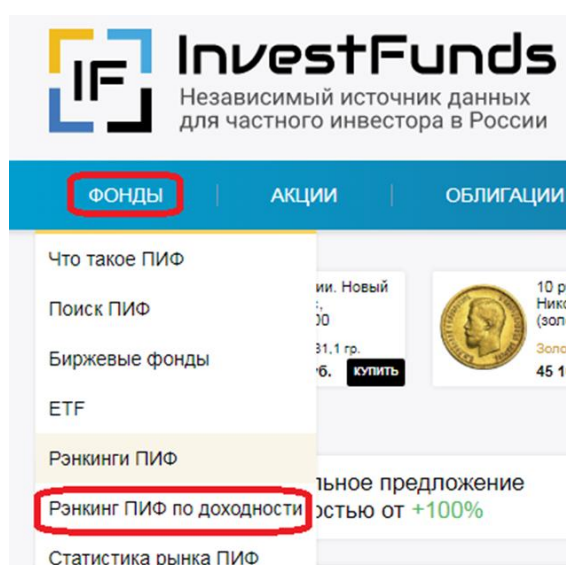


Рисунок 2.8 – Получение данных о доходности паевых инвестиционных фондов

Готовый рейтинг Рейтинг за произвольный период

Открытые и биржевые за год Открытые и биржевые за месяц Открытые и биржевые с начала года Фонды акций за год
 Фонды облигаций за год

Дата

2021 Декабрь
 на 30 декабря










№	ФОНД	ПРИРОСТ				
1	Алёнка - Капитал РЕКОРД КАПИТАЛ	65.07%		253	МКБ Золото МКБ Инвестиции	МКБ Инвестиции -8.66%
2	Газпромбанк - Нефть AAA Управление Капиталом	61.06%		254	Райффайзен - Электроэнергетика Райффайзен Капитал	Райффайзен КАПИТАЛ -9.47%
3	КМ Меркури Красный Мост	47.78%		255	Ценные бумаги зарубежной недвижимости УК ТРИНФИКО	ТРИНФИКО -9.77%
4	Райффайзен - Сырьевой сектор Райффайзен Капитал	42.16%	 Райффайзен КАПИТАЛ	256	Газпромбанк - Электроэнергетика AAA Управление Капиталом	-10.98%
5	Апрель Капитал - Акции сырьевых компаний Апрель Капитал	39.39%	АПРЕЛЬ  КАПИТАЛ	257	Энергетическая перспектива БКС Управление благосостоянием	-11.62%
6	Солид - Инвест СОЛИД Менеджмент	37.53%		258	БКС Драгоценные металлы Брокеркредитсервис	 БКС УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ -12.76%
7	Ингосстрах - передовые технологии Ингосстрах - Инвестиции	36.49%	 ИНГОСТРАХ ИНВЕСТИЦИИ	259	Рынок драгоценных металлов БКС Управление благосостоянием	-12.79%
8	Нефтегазовый сектор ВИМ Инвестиции	32.00%	 ВИМ ИНВЕСТИЦИИ	260	Альфа-Капитал Китайские акции Альфа-Капитал	 Альфа Капитал -25.26%
9	Альфа-Капитал Ресурсы Альфа-Капитал	30.36%	 Альфа Капитал	261	Система Капитал - Биотехнологии Система Капитал	 СИСТЕМА КАПИТАЛ -29.90%
10	Альфа-Капитал Управляемые Российские Акции Альфа-Капитал	29.63%	 Альфа Капитал			

Рисунок 2.9 – Пример рейтинга паевых инвестиционных фондов за 2021 г. [17]

3 Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

3.1. Общие положения

Выполнение контрольной работы предусмотрено учебным планом дисциплины "Современные финансовые рынки" в качестве средства промежуточной аттестации для студентов заочной формы обучения. Целью выполнения контрольной работы является закрепление теоретических знаний и получение практических навыков:

- по получению данных о курсах иностранных валют с официального сайта Банка России;
- по расчету кросс-курсов иностранных валют;
- по анализу динамики курсов иностранных валют;
- по получению данных о курсах ценных бумаг на Московской бирже;
- по анализу динамики курса ценной бумаги в сопоставлении с биржевым индексом;
- по расчету показателей, характеризующих фондовый риск;
- по графическому представлению биржевых котировок.

Контрольная работа оформляется в соответствии с Методическими указаниями по оформлению учебных текстовых работ [4]. Рекомендуемый состав и объем работы приведены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Состав контрольной работы

№ части	Содержание	Рекомендуемый объем, страниц
1	Титульный лист	1
2	Содержание	1
3	Теоретическая часть	5–7
4	Расчетно-аналитическая часть	8-10
5	Заключение	1–2
6	Список использованных источников	1
	Итого объем	17–22

Оценка контрольной работы осуществляется по балльной шкале (максимальное количество баллов – 20). При этом оценивается:

- полнота и корректность раскрытия теоретических вопросов – до 5 баллов;
- правильность анализа курсов иностранных валют – до 5 баллов;
- правильность анализа курса ценной бумаги – до 5 баллов;
- обоснованность выводов – 2 балла;
- качество оформления работы – 3 балла.

Оценка за контрольную работу выставляется в соответствии с таблицей 3.2

Таблица 3.2 – Состав контрольной работы

Количество баллов	Оценка
0 – 10	неудовлетворительно
11 - 14	удовлетворительно
15-17	хорошо
18 – 20	отлично

3.2 Рекомендации по выполнению теоретической части контрольной работы

В теоретической части раскрываются основные методические особенности отражения в бухгалтерском учете банка отдельных групп банковских операций. При этом должны быть рассмотрены:

- 1) экономическая сущность рассматриваемого вопроса;
- 2) нормативные требования;
- 3) актуальная статистическая информация.

В теоретической части контрольной работы должны быть приведены ссылки на учебную литературу, научные публикации (при необходимости) и актуальные редакции нормативных документов.

Варианты заданий по теоретической части контрольной работы приведены в приложении А.

3.3 Рекомендации по выполнению расчетно-аналитической части контрольной работы.

1. Анализ изменения курса рубля к мировым валютам.

Источником информации о курсах иностранных валют является официальный сайт банка России **cbr.ru** [18].

Доступ к данным о курсах валют показан на рисунке 3.1.

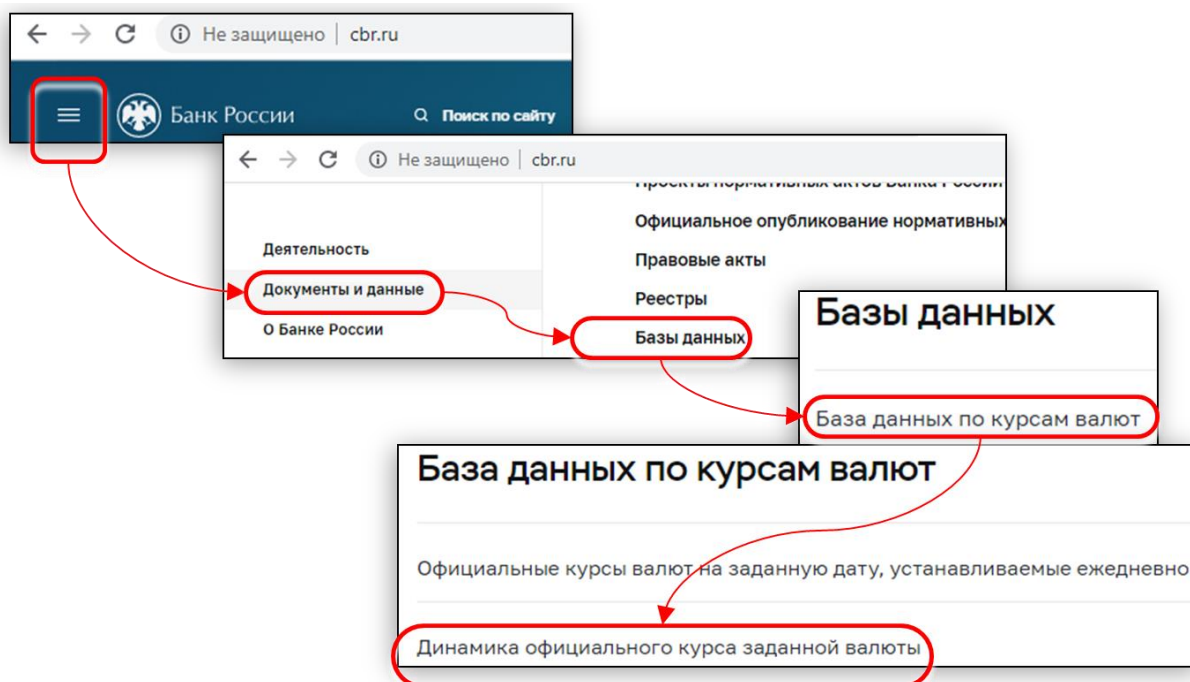


Рисунок 3.1 – Сведения о курсах валют на сайте Банка России

Необходимо получить данные о курсах валют за установленный в задании период:

- доллара США;
- евро;
- валюты, выбираемой в соответствии с вариантом задания

(Приложение А).

Последовательность действий при получении курсов валют за заданный промежуток времени приведена на рисунке 3.2.

Сначала необходимо установить диапазон дат, затем получить данные, затем произвести экспорт данных.

При нажатии кнопки "Экспорт" данные сохраняются в файл формата MS Excel (xls).

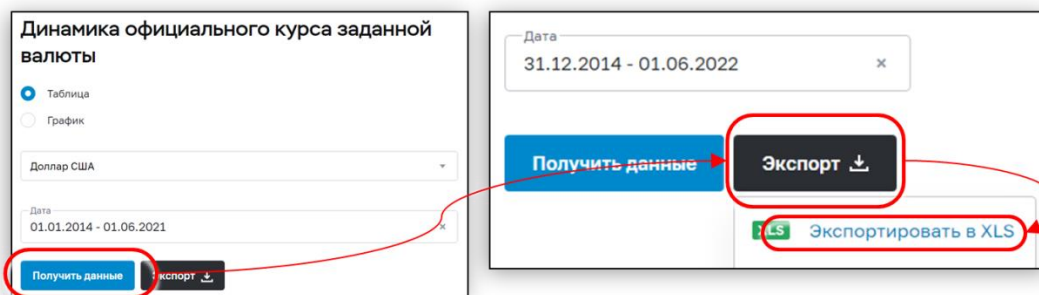


Рисунок 3.2 – Получение данных по курсам иностранных валют за промежуток времени

Рекомендуемая последовательность действий:

1. В формате Excel скачиваются данные по курсам доллара США, евро и выбранной валюты. Полученные данные помещаются в разработочную таблицу Excel, примерная структура которой приведена на рисунке 3.3.

	A	B	C	D	E	F	I	J	K
1	Дата	USD	EUR	₽/\$	Единиц	PLN	EUR/USD	PLN/USD	PLN/EUR
3	01.01.2014	32,6587	45,0559	0,0306	1	10,8620	1,3796	0,3326	=F3/E3/C3
4	10.01.2014	33,1547	45,0672	0,0302	1	10,7932	1,3593	0,3255	0,2395

Рисунок 3.3 – Пример структуры разработочной таблицы по курсам валют

Обратите внимание, что в полученных с сайта Банка России файлах данные отсортированы от поздних значений к ранним. Для корректного построения графиков их необходимо отсортировать от старых к новым (рисунок 3.4).

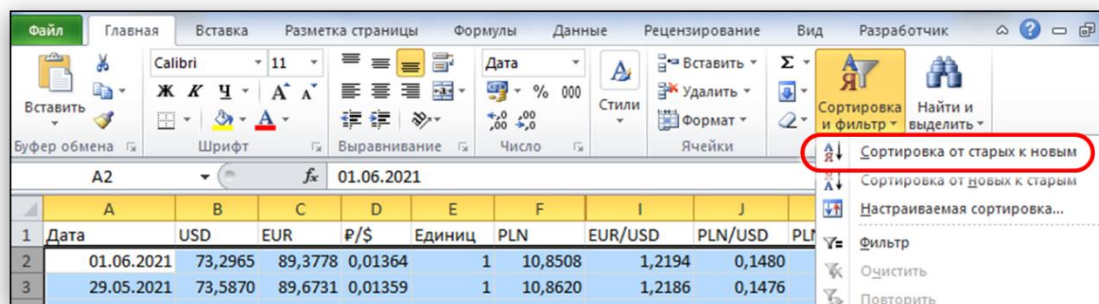


Рисунок 3.4 – Сортировка курсов валют по датам

Далее строятся графики изменения курсов доллара и евро к рублю за рассматриваемый период (рисунок 3.5). Кратко описывается поведение национальной валюты на отдельных этапах (падение, стабилизация, умеренный

рост и т. д.). На этапах девальвации и восстановления рубля рассчитывается величина изменения курса по отношению к мировым валютам (в процентах).

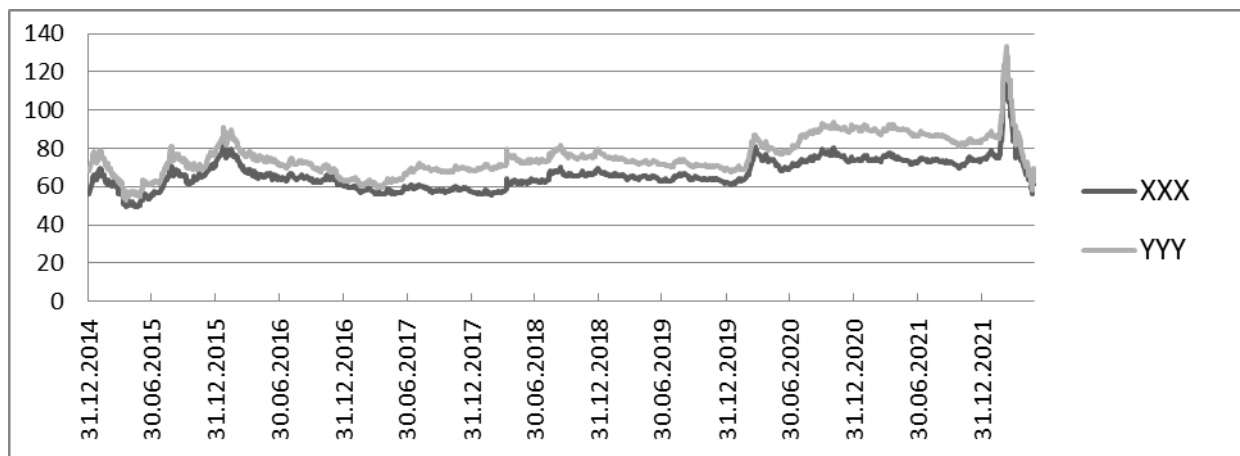


Рисунок 3.5 – Изменение курса рубля к евро и доллару за 2014–2021 гг.

2. Анализ выбранной иностранной валюты.

Далее проводится исследование изменения курса иностранной валюты, выбранной в соответствии с заданием.

Перед расчетом дается краткое описание валюты (использовать интернет-источники, в том числе Википедию).

Обратите внимание, что курс устанавливается для определенного количества единиц валюты (для 1 доллара, для 10 чешских крон, для 100 японских йен и т. д.). Поэтому курс валюты необходимо рассчитать, разделив официальный курс на количество единиц валюты (столбец "nominal" в скаченном файле). Количество единиц за рассматриваемый промежуток времени может меняться, поэтому столбец "nominal" располагается рядом со столбцом курса.

В столбцах J–L разработочной таблицы рассчитаны кросс-курсы валют по отношению к доллару США по формуле

$$r_i = \frac{R_i}{R_i^{USD}} \quad (6)$$

где R_i – рассчитанный курс единицы валюты (курс ЦБ разделить на количество единиц валюты), R_i^{USD} – курс доллара США.

В столбцах J–K рассчитаны относительные кросс-курсы, приведенные к начальному значению на 01.01.2014, показывающие изменение курса валюты за период времени:

$$\bar{r}_i = \frac{r_i}{r_{0i}}. \quad (7)$$

Фактически относительный курс показывает, во сколько раз изменился курс по сравнению с начальной датой (01.01.2014). На рисунке 3.6 показана формула MS Excel для расчета относительного курса к доллару США¹. Такие же формулы используются для других относительных кросс-курсов.

J	K	L	M	N	O
INR/USD	INR/EUR			INR/USD	INR/EUR
0,0157	0,0130		31.12.2014	1	1
0,0158	0,0130		01.01.2015	=J3/J\$2	1,004635
0,0161	0,0136		13.01.2015	1,020884	1,046379
0,0161	0,0136		14.01.2015	1,023605	1,050233

Рисунок 3.6 – Формула расчета относительных кросс-курсов валют в MS Excel и выбор диапазона для построения графика

По результатам расчета относительных кросс-курсов строится график, наглядно показывающий, как менялся курс валюты по отношению к доллару за анализируемый период (рисунок 3.7).

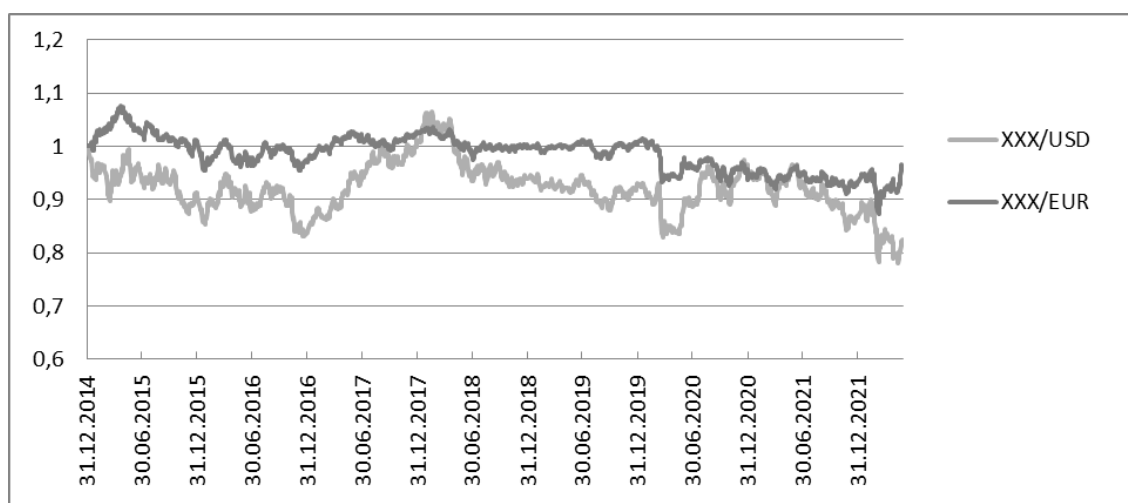


Рисунок 3.7 – Динамика кросс-курсов валюты к доллару США и евро

¹ Обратите внимание на абсолютную ссылку на ячейку с начальным значением: I\$2. Знак \$ означает, что при копировании формулы во все ячейки деление всегда производится на значение в строке 2.

На основе проведенного анализа делается вывод о динамике и тенденциях изменения курса выбранной валюты (в примере – армянского драма).

Пример анализа (рисунок 3.7). Кросс-курс валюты к доллару США непостоянен, а кросс-курс к евро представляет достаточно прямую линию с 2015 г. Можно сделать вывод, что валюта привязана к евро (изменение курса доллара к евро приводит к такому же изменению курса валюты к доллару, а отношение валюта/евро почти не меняется). В то же время из графика видно, что в начале 2020 г. валюта была девальвирована на 6 %, после чего курс стал более волатильным. Очевидно, это связано с последствиями кризиса пандемии COVID-19.

3. Анализ динамики курсов ценных бумаг.

В качестве источника данных по рынку ценных бумаг используется электронный ресурс **InvestFunds.ru** [17]. Проводится анализ динамики курса ценной бумаги, выбираемой в соответствии с Приложением А.

Порядок выполнения.

На главной странице в поле поиска вводится название и акция выбирается из списка (рисунок 3.8).

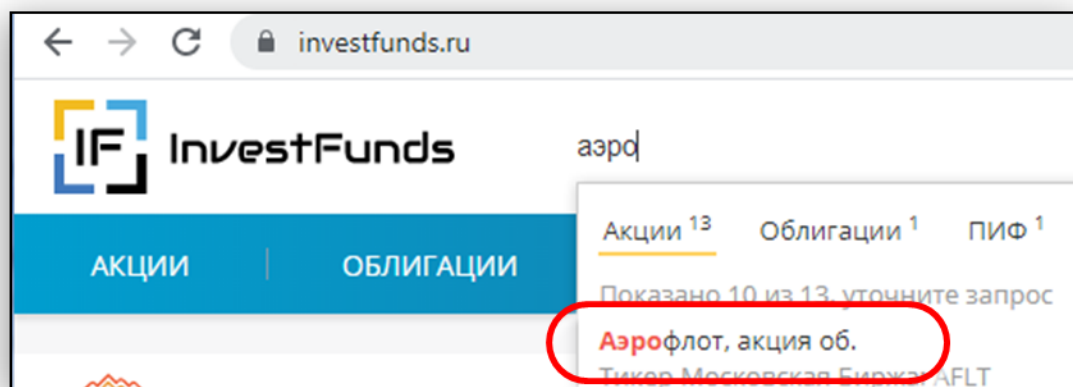




Рисунок 3.8 – Поиск акций на сайте InvestFunds

В режиме табличного представления   указывается период анализа, установленный в задании. В режиме табличного просмотра доступна кнопка "Скачать в Excel" (рисунок 3.9).

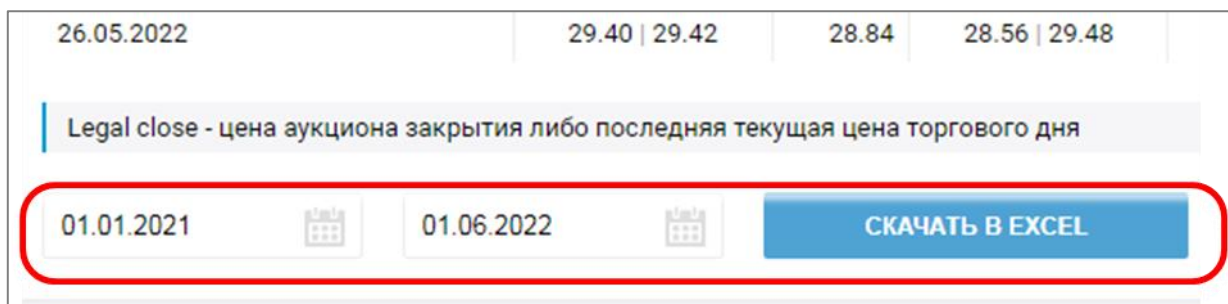


Рисунок 3.9 – Получение данных с сайта InvestFunds.ru

Внимание! В файле данных котировки расположены по убыванию даты (от последних к первоначальным). *Первую строку с указанием текущих котировок следует удалить.* Дата при этом указана в текстовом формате. Есть два варианта построения правильного графика:

1) провести сортировку строк таблицы по возрастанию даты (кнопка "Сортировка и фильтр ▼" – "Настраиваемая сортировка" – рисунок 3.10).

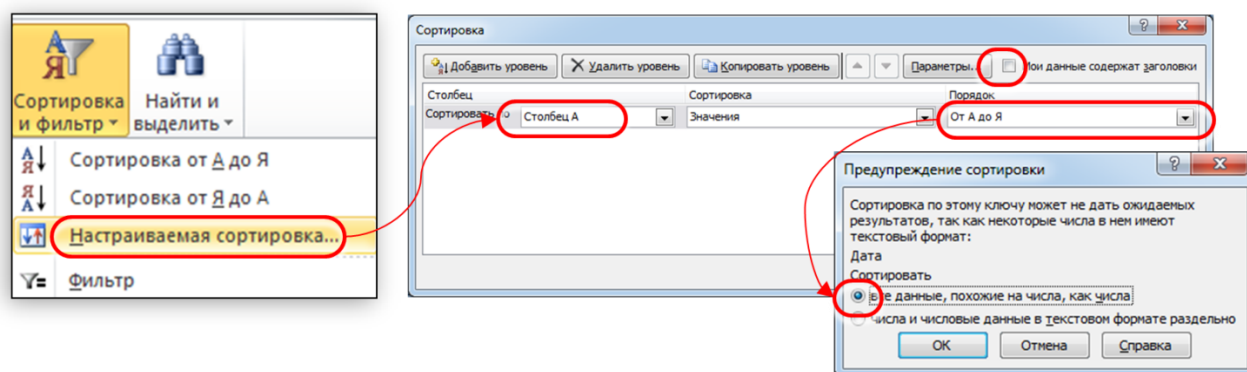


Рисунок 3.10 – Сортировка строк по возрастанию значений в первом столбце

2) построить график без сортировки. В этом случае по горизонтальной оси после построения графика "справа налево" дважды щелкнуть на горизонтальной оси и в появившемся окне параметров оси установить флажок "обратный порядок категорий" (рисунок 3.11).

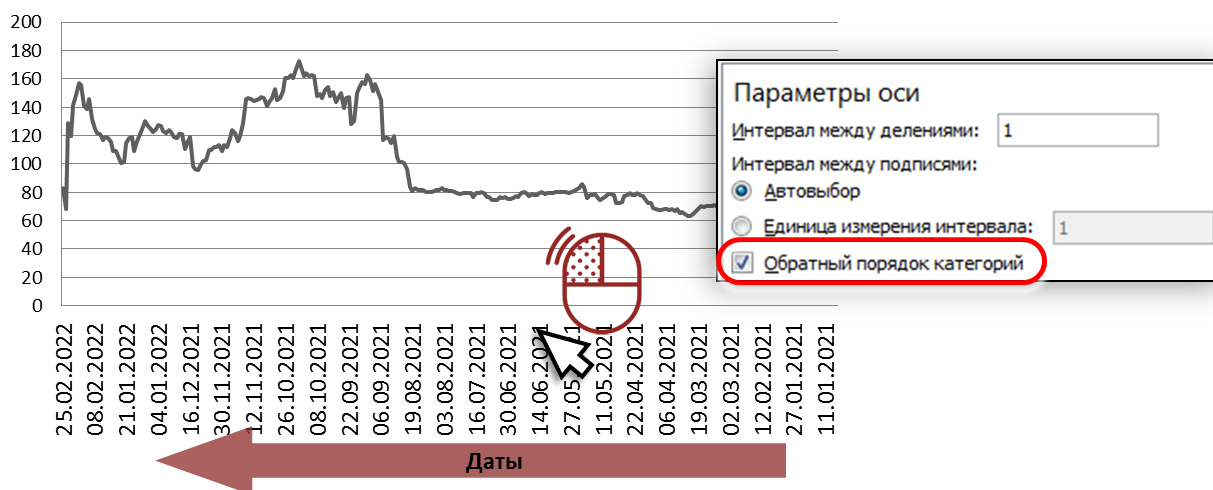


Рисунок 3.11 – Установление обратного порядка дат для графика

В отчет включается краткая характеристика эмитента акции – отрасль и основные показатели деятельности. Информация берется с сайта эмитента с обязательной ссылкой на источник.

За анализируемый период строится график изменения курса ценной бумаги по значению "Средняя цена" (*Цена avg*). Пример приведен на рисунке 3.12.

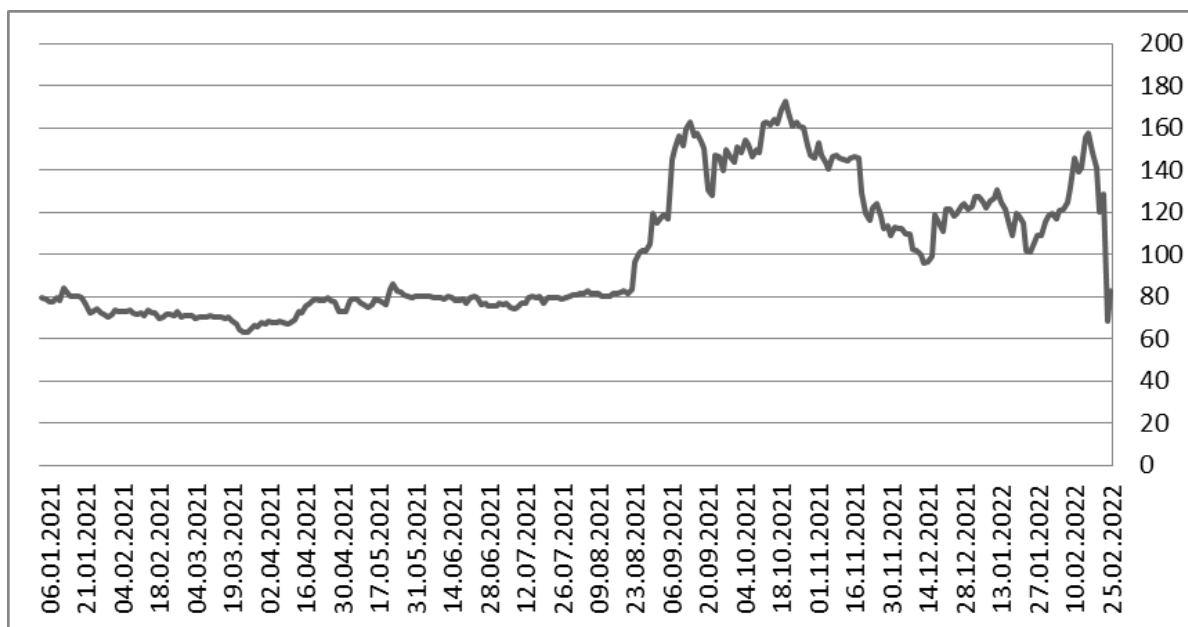


Рисунок 3.12 – Динамика курса ценной бумаги с 01.01.2021 по 01.06.2022, руб.

4. Определение параметров фондового риска.

За исследуемый период определяются (точки отмечены на графике):

- начальное значение;

- минимальное значение (используется функция **МИН()**);
- максимальное значение (используется функция **МАКС()**);
- последнее значение.

На основе этих значений определяются:

а) диапазон изменения курсов за период по формуле

$$v = \frac{(\text{Курс}_{\text{max}} - \text{Курс}_{\text{min}})}{\text{Курс}_{\text{нач}}} \text{ (процентный формат);} \quad (8)$$

б) доходность с 01.01.2021 по формуле

$$r = \frac{(\text{Курс}_{\text{нач}} - \text{Курс}_{\text{кон}})}{\text{Курс}_{\text{нач}}} \text{ (процентный формат);} \quad (9)$$

в) средняя годовая доходность.

Среднюю годовую доходность можно рассчитать упрощенно по формуле простого процента и точно по формуле сложного процента.

Расчет по формуле простого процента:

$$\bar{r}_{\text{пр}} = r \times \frac{365}{\text{Количество дней в периоде}} \text{ (процентный формат).} \quad (10)$$

В MS Excel количество дней в периоде рассчитывается как разница между значениями конечной и начальной даты (рисунок 3.13).

	A	B
1	Начальная дата	01.01.2020
2	Конечная дата	01.06.2021
3	Количество дней	517

Рисунок 3.13 – Расчет количества дней в MS Excel

Расчет по формуле сложного процента учитывает изменение расчетной базы с учетом прибыли или убытка за каждый год и производится по формуле

$$\bar{r}_{\text{сл}} = (1 + r)^{\frac{365}{\text{Количество дней}}} - 1 \text{ (процентный формат).} \quad (11)$$

Формула для расчета сложного процента в MS Excel приведена на рисунке

3.14.

	A	B
1	Начальная дата	01.01.2020
2	Конечная дата	01.06.2021
3	Количество дней	517
4	Начальное значение	250
5	Текущее значение	310
6	Максимальное значение	
7	Минимальное значение	
8	Доходность за период	24,0%
9	Среднегодовая доходность (простой %)	16,9%
10	Среднегодовая доходность (сложный %)	16,4%

Рисунок 3.14 – Расчет средней доходности по сложному проценту в MS Excel

7) Результаты расчета сводятся в таблицу (таблица 3.3) и приводится краткий комментарий по результатам расчета.

Таблица 3.3 – Показатели доходности ценной бумаги за 01.01.2021–01.06.2022

Показатель	Значение
Начальное значение, руб.	
Минимальное значение, руб.	
Максимальное значение, руб.	
Текущее значение, руб.	
Изменение курсов за период, %	
Доходность за период, %	
Средняя годовая доходность (простой процент)	
Средняя годовая доходность (сложный процент)	

5. Построение биржевой диаграммы.

За самостоятельно выбираемый период (1–3 месяца) строится биржевая диаграмма типа "японские свечи". Для построения диаграммы столбцы данных необходимо расположить в следующем порядке (не совпадающим с расположением данных в скачанном файле):

- дата;
- цена открытия (open);
- максимальная цена (max);

- минимальная цена (min);
- цена закрытия (last).

Рекомендуется построить вспомогательную таблицу с соответствующим расположением столбцов (рисунок 3.15). Данные не копируются, а вставляются как ссылки на значения в первоначальной таблице. После формирования первой строки вспомогательной таблицы формулы копируются в нужный диапазон дат.

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P
1	Дата	Bid	Ask	Цена open	Цена min	Цена max	Цена last	Цена avg	Оборот	Кол-во сделок		Дата	Откр.	Макс.	Мин.	Закр.
2	03.01.2019	4 984,50	4 985,00	4 984,00	4 886,50	5 050,00	5 007,00	4 974,50	3 143 864 937	16 881		03.01.2019	=D2	5 050,00	4 886,50	5 007,00
3	04.01.2019	5 048,50	5 051,00	5 021,00	5 021,00	5 083,00	5 074,50	5 061,00	1 775 079 431	10 246						
4	08.01.2019	5 025,50	5 029,50	5 037,00	4 964,50	5 056,00	5 039,00	5 004,00	4 951 378 795	26 371						
5	09.01.2019	5 045,50	5 047,50	5 050,00	5 025,00	5 077,00	5 060,00	5 053,50	4 149 548 761	19 088						
6	10.01.2019	5 144,00	5 146,00	5 048,50	5 004,00	5 152,00	5 152,00	5 094,00	4 114 880 663	19 505						
7	11.01.2019	5 179,00	5 180,00	5 153,50	5 135,50	5 212,00	5 200,00	5 178,00	3 535 339 472	16 131						

Рисунок 3.15 – Расположение данных для построения биржевой диаграммы

По структурированным таким образом данным строится диаграмма типа "Японские свечи" (рисунок 3.16). Таблица данных для построения диаграммы включается в отчет.

Вид диаграммы "Японские свечи" приведен на рисунке 3.17.

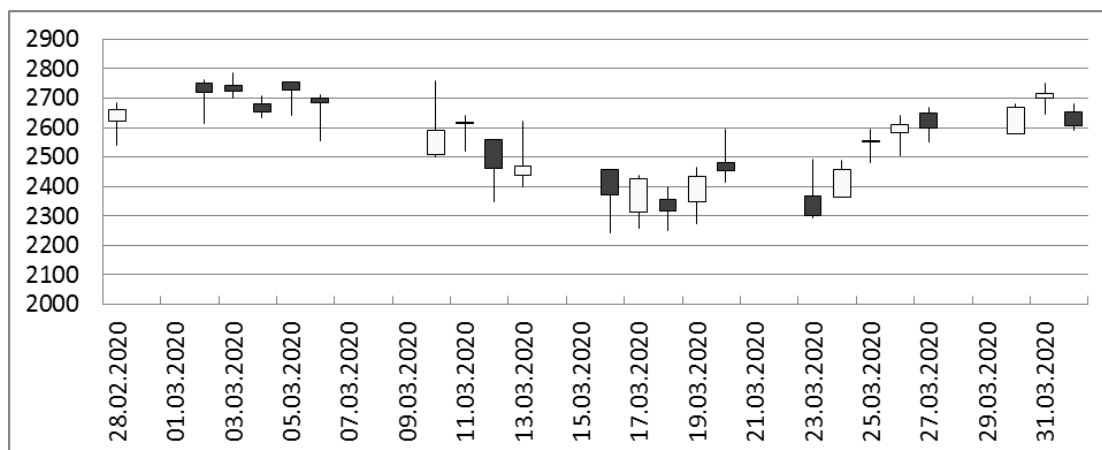


Рисунок 3.17 – Пример диаграммы "японские свечи" за январь 2020 г.

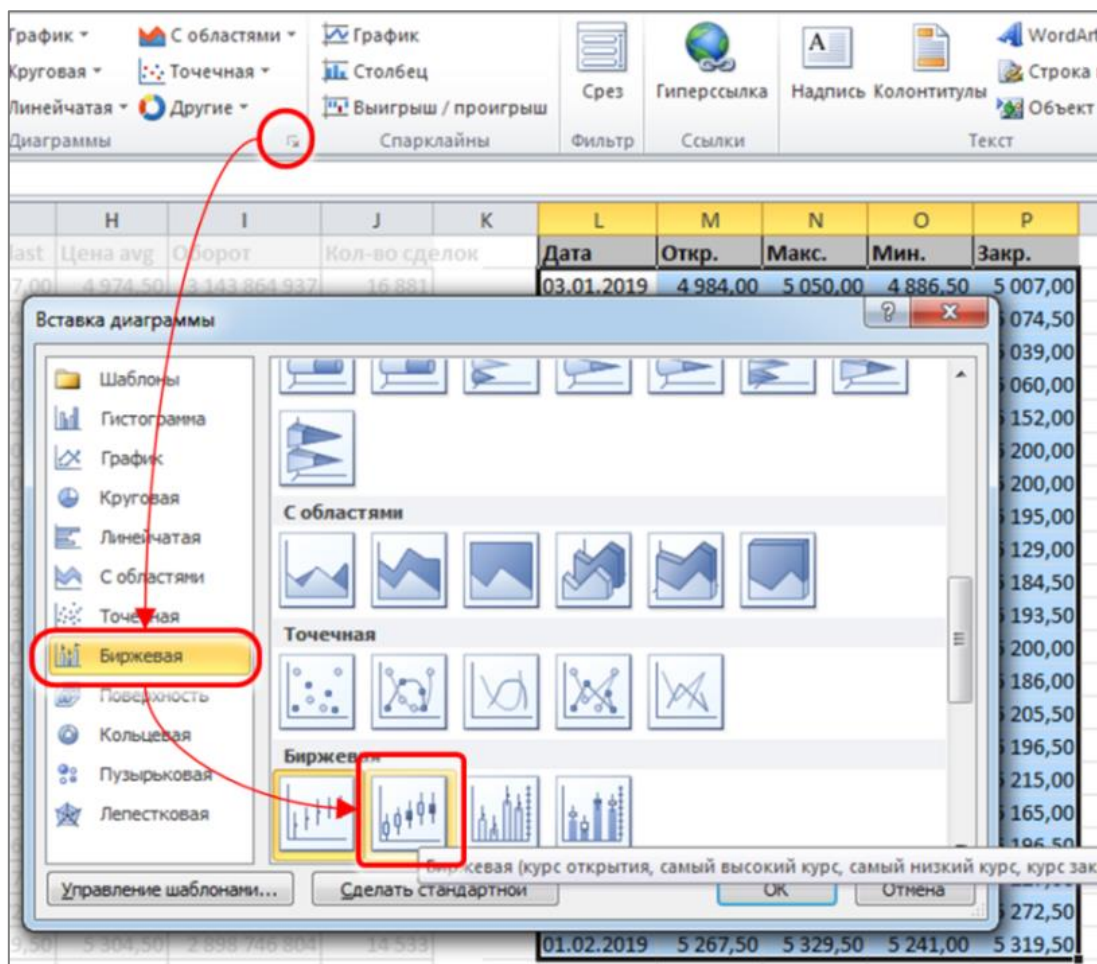


Рисунок 3.16 – Построение биржевой диаграммы "японские свечи"

6. Сопоставление курса акций с биржевым индексом.

Проводится анализ динамики курса выбранных акций во взаимосвязи с биржевым индексом МБ (Московской биржи, ранее назывался ММВБ). Информация о значениях индексов получается с сайта **InvestFunds.ru** аналогично курсам акций за установленный в задании период (рисунок 3.18).

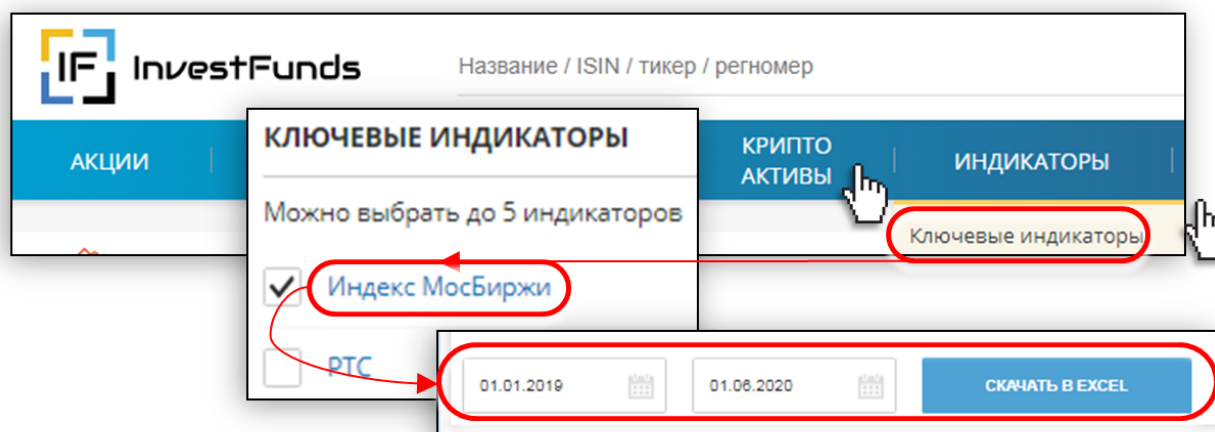


Рисунок 3.18 – Получение данных об индексе Московской биржи на сайте InvestFunds

Чтобы сопоставить динамику курса акций и биржевого индекса, их нужно привести к сопоставимым значениям, при которых за единицу принимается значение на начало анализируемого периода (так же, как при анализе курсов валют). Для этого курсы и индексы делятся на их первоначальные величины (рисунок 3.19).

	A	B	C	D	E	F	G
1					Для графика:		
2	Дата	Эмитент	Индекс МБ		Дата	Эмитент	Индекс МБ
3	04.01.2021	214,78	3 350,51		04.01.2021	1	1
4	05.01.2021	213,43	3 359,15		05.01.2021	0,993714499	1,002578712
5	06.01.2021	214,91	3 371,03		06.01.2021	1,000605271	1,006124441
6	08.01.2021	222,86	3 454,82		08.01.2021	=B6/\$B\$3	1,031132574
7	11.01.2021	227,13	3 482,48		11.01.2021	1,057500698	1,039388033

Рисунок 3.19 – Разработочная таблица для сопоставления динамики курса акций и индекса

Сопоставление динамики курса акций и индекса Московской биржи представляется в виде графика (рисунок 3.20).

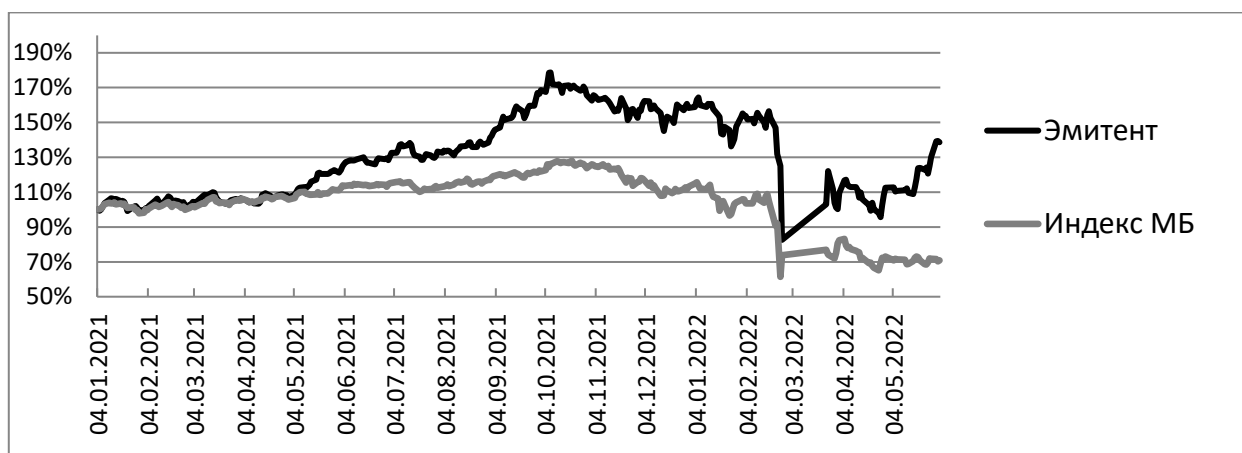


Рисунок 3.20 – Сопоставление динамики курса акций и индекса Московской биржи за 01.01.2021–01.06.2022

На основе графика делается анализ. Пример: для приведенных на рисунке 3.20 акций можно сделать вывод, что начиная с середины 2021 г. их рост существенно превышал среднерыночный. В начале мая 2022 года акции подешевели на 50%, однако темп восстановления курса в апреле-мае 2022 года превысил динамику биржевого индекса.

4 Методические указания по подготовке к аттестации по дисциплине

4.1 Общие положения

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется в виде зачета.

Оценка "зачтено" проставляется в случае:

- выполнения студентами расчетно-графической части заданий на практические занятия (раздел 2);
- выполнения студентами заочной формы обучения контрольной работы;
- прохождения текущей аттестации по тестовым вопросам.

Текущая аттестация проводится на занятиях по результатам практических занятий или самостоятельно с использованием системы компьютерного тестирования "INDIGO".

Тестирование производится методом случайной выборки (17 вопросов) в системе тестирования "INDIGO" и предусматривает выбор правильного(ых) ответа(ов) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов. Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%):

- от 0 до 55 – неудовлетворительно;
- от 56 до 70 – удовлетворительно;
- от 71 до 85 – хорошо;
- от 86 до 100 – отлично.

Положительная оценка ("зачтено") выставляется студенту при получении от 56 до 100 % верных ответов.

Примеры тестовых заданий приведены ниже.

Оценка по промежуточной аттестации ("зачтено", "не зачтено") является экспертной и зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины.

Критерии оценивания результатов промежуточной аттестации приведены в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Система оценок и критерии выставления оценки по результатам промежуточной аттестации

Система оценок	2	3	4	5
	0-40 %	41-60 %	61-80 %	81-100 %
Критерий	"не зачтено"		"зачтено"	
1. Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полной системой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
2. Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно-корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно-корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задачи данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задачи данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

4.2 Примеры тестовых заданий для прохождения текущей аттестации

Вариант 1

1. Независимость Банка России установлена:

- Законом о Центральном банке Российской Федерации (Банке России)
- Гражданским кодексом
- Конституцией Российской Федерации
- Законом о банках и банковской деятельности

2. Правовые основы кредитования определяет:

- Конституция РФ
- Гражданский кодекс
- Закон о банках и банковской деятельности
- Закон о потребительском кредите

3. Риск возникновения у банка убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств в соответствии с условиями договора называется:

- кредитный
- операционный
- правовой

4. Расчеты внутри России в иностранной валюте между нерезидентами:

- разрешены без ограничений
- запрещены
- подлежат валютному контролю

5. Сделка с расчетами в текущий день называется:

- наличная
- балансовая
- спот
- своп

6. К какой категории относится ссуда, характеризуемая средним финансовым положением заемщика и средним качеством обслуживания долга?

- стандартная
- нестандартная
- сомнительная
- проблемная

7. В чем смысл первоначального взноса по ипотеке?

- он гарантирует платежеспособность заемщика
- он компенсирует риск снижения стоимости залога
- он является первым платежом по кредиту
- он является страховым резервом для банка

8. Короткая валютная позиция:

- $A > П$
- $A < П$
- $A \geq П$
- $A \leq П$

9. Открытая валютная позиция:

- разность между активами и пассивами в отдельной валюте
- разность между пассивами и активами в отдельной валюте
- совокупность активов и пассивов в отдельной валюте
- совокупность всех валютных активов

10. Рыночный риск реализуется в случае...

- когда инвестор не может быстро продать актив
- когда реализовалось неквалифицированное управление активами
- когда уменьшилась стоимость актива
- когда эмитент снизил купонный доход

11. Центральный контрагент должен иметь лицензию:

- банка
- небанковской кредитной организации
- организатора торговли

12. Инвестиции в облигации позволяют в предусмотренный в них срок получить:

- их номинальную стоимость
- их рыночную стоимость
- право участия в управлении

13. Для расчета полной доходности акции необходимо знать:

- размер дивиденда и цену акции на конкретную дату
- размер дивиденда, цену покупки и цену продажи акции
- цену покупки и цену продажи акции

14. Справедливая стоимость ценной бумаги –

- стоимость, оцениваемая по результатам торгов на бирже
- стоимость внебиржевой сделки между двумя независимыми и осведомленными сторонами
- стоимость, подтвержденная сертифицированным оценщиком
- стоимость не ниже номинала

15. Справедливая стоимость акции определяется:

- по результатам торгов на организованном рынке ценных бумаг
- с учетом дивидендов
- аудиторской компанией
- дисконтированными денежными потоками с учетом риска

16. Имеет ли страхователь право отказаться от договора страхования?

- нет
- да, в любое время
- да, если на это есть согласие страховщика

17. Страховая сумма - это:

- денежная сумма, исходя из которой устанавливаются размер страхового взноса и страховой выплаты
- плата за страхование
- ставка страхового взноса с единицы объекта страхования.

2 вариант

1. Целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля
- развитие и укрепление банковской системы
- получение прибыли
- развитие финансового рынка
- управление курсом рубля к иностранным валютам

2. Правовые основы договора банковского вклада (депозита)

определяет:

- Конституция РФ
- Гражданский кодекс
- Закон о банках и банковской деятельности
- Закон о страховании вкладов

3. Риск ухудшения финансового положения в результате изменения ставок на рынке называется:

- рыночный
- процентный
- операционный

4. Юридическое лицо, которое является одной из сторон заключаемых договоров на организованных торгах:

- клиринговая организация
- центральный контрагент
- организатор торгов

5. Клиринговая организация должна иметь лицензию:

- банка
- небанковской кредитной организации
- на осуществление клиринговой деятельности

6. Сделка с расчетами свыше 2 дней называется:

- балансовая
- срочная
- своп
- спот

7. К какой категории относится ссуда, характеризуемая средним финансовым положением заемщика и хорошим качеством обслуживания долга?

- стандартная
- нестандартная
- сомнительная
- проблемная

8. Ипотека – это:

- залог недвижимости
- кредит на приобретение жилья
- кредит на строительство жилья
- кредит с поручительством третьего лица

9. Длинная валютная позиция:

- $A > П$
- $A < П$
- $A \geq П$
- $A \leq П$

10. Расчеты в иностранной валюте между резидентами внутри России:

- разрешены
- не являются валютными операциями

- запрещены полностью
- запрещены с отдельными исключениями.

11. Увеличение рисков, связанных с долговой ценной бумагой, приводит к...

- росту доходности и падению ликвидности ценной бумаги
- падению доходности и ликвидности ценной бумаги
- росту доходности и ликвидности ценной бумаги

12. В настоящее время в России акции существуют:

- в бездокументарной форме
- в документарной форме
- в виде долговых расписок
- в бездокументарной форме и в виде бумаг особого вида

13. Оформление обязательств перед кредиторами в виде ценных бумаг называется:

- секьюритизация
- эмиссия
- РЕПО
- рефинансирование

14. В настоящее время в России реальные торги ценными бумагами осуществляются:

- на бирже РТС
- на бирже ММВБ
- на Московской бирже

15. Может ли обратное РЕПО иметь цену ниже, чем прямое?

- при снижении курса акций на рынке
- при наступлении купонного периода
- это общее правило
- не может

16. Что является целью страхования?

- избежать события, которое может причинить убытки
- компенсировать возможные потери
- предупредить опасность
- получить выгоду

17. Плата за страхование, которую страхователь обязан внести страховщику, называется:

- страховым взносом
- страховой премией
- страховым тарифом

4.3 Контрольные вопросы

1. Финансовый рынок: структура, роль в макро- и микроэкономике, участники.
2. Фундаментальные факторы, воздействующие на финансовые рынки.
3. Финансовая глобализация: сущность, формы проявления, тенденции.
4. Риски на финансовом рынке.
5. Секьюритизация финансовых активов: мировой опыт и перспективы на российском фондовом рынке.
6. Российский финансовый рынок: современное состояние, структура, перспективы развития.
7. Акции, их виды и оценка.
8. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития.
9. Облигации, их виды.
10. Рынок корпоративных облигаций в России.
11. Механизм выпуска и виды ипотечных ценных бумаг.
12. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: структура, механизм выпуска и обращения, риски.
13. Рынок евробумаг: структура, механизмы эмиссии, операции.

14. Вексель: этапы развития, область и технологии применения на современном финансовом рынке.

15. Банковские сертификаты в российской и зарубежной практике.

16. Товарораспорядительные ценные бумаги: российский и зарубежный опыт.

17. Классификация финансово-кредитных институтов.

18. Банки как основные участники финансового рынка.

19. Виды небанковских финансово-кредитных институтов.

20. Институты коллективного инвестирования в российской и зарубежной практике.

21. Учетная система рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и направления развития.

22. Страховая организация как финансовый институт.

23. Пенсионные фонды на финансовом рынке: российский и зарубежный опыт.

24. Организация деятельности бирж и биржевой торговли.

25. Депозитарно-клиринговые системы в российской и зарубежной практике.

26. Интернет-услуги на финансовом рынке.

27. Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг.

28. IPO: технология, опыт и перспективы.

29. Инвестирование на финансовом рынке.

30. Методы оценки ценных бумаг.

31. Рынок золота. Биржевые и внебиржевые рынки золота.

32. Модели формирования портфеля финансовых инструментов.

33. Управление портфелем финансовых инструментов.

34. Методы анализа конъюнктуры финансового рынка.

35. Фундаментальный анализ, его роль в принятии инвестиционных решений.

36. Технический анализ, его роль в принятии инвестиционных решений.

37. Регулирование профессиональной деятельности участников фондового, кредитного, валютного, страхового рынков.

38. Роль центральных банков в регулировании финансового рынка.

39. Система защиты прав и законных интересов инвесторов и вкладчиков на финансовом рынке.

40. Саморегулируемые организации на финансовых рынках, особенности их деятельности.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

Основная литература

1. Иванченко, И. С. Финансовые рынки: учебное пособие / И. С. Иванченко. – Ростов-на-Дону: Изд.-полиграф. комплекс РГЭУ (РИНХ), 2019. – 80 с..
2. Пробин, П. С. Финансовые рынки: учеб. пособие / П. С. Пробин, Н. А. Проданова. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 176 с.
3. Эльяшев, Д. В. Финансовые рынки: учеб.-метод. пособие для обучающихся по напр. подгот. 38.03.01 Экономика / Д. В. Эльяшев. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский гос. аграр. ун-т (СПбГАУ), 2018. – 98 с.

Дополнительная литература

4. Мнацаканян, А. Г. Методические указания по оформлению учебных текстовых работ (рефератов, контрольных, курсовых, выпускных квалификационных работ) для всех специальностей и направлений ИФЭМ / А. Г. Мнацаканян, Ю. Я. Настин, Э. С. Круглова. – 2-е изд., доп. – Калининград: Изд-во ФГБОУ ВО "КГТУ", 2018. – 28 с.

Нормативно-правовые акты

5. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. № 14-ФЗ.
6. Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)".
7. Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".
8. Федеральный закон от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле".
9. Федеральный закон от 21.11.2011 г. № 325-ФЗ "Об организованных торгах".
10. Федеральный закон от 07.02.2011 г. № 7-ФЗ "О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте".

11. Федеральный закон от 20.07.2020 г. № 211-ФЗ "О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы".

12. Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах".

13. Закон РФ от 27.11.1992 г. № 4015-1 "Об организации страхового дела в Российской Федерации".

14. Указание Банка России от 15 апреля 2015 г. № 3624-У "О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы".

Электронные ресурсы

15. Развитие финансовых технологий / Банк России Банк России [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cbr.ru/fintech/>.

16. Московская биржа [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.moex.com/>.

17. Investfunds – сайт об инструментах для частных инвесторов / CBonds [Электронный ресурс]. URL: <https://investfunds.ru/>.

18. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/>.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Варианты заданий для контрольной работы

№ варианта	Теоретический вопрос	Иностранная валюта	Ценная бумага
1	Финансовый рынок: структура, роль в макро- и микроэкономике, участники.	Австралийский доллар	GAZP ОАО Газпром
2	История развития биржевой торговли	Азербайджанский манат	SBER ОАО Сбербанк России
3	Нормативное регулирование финансовых рынков в Российской Федерации	Армянский драм	LKOH ОАО Лукойл
4	Российский финансовый рынок: современное состояние, структура, перспективы развития	Молдавский лей	MGNT ОАО Магнит
5	Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития	Болгарский лев	SNGS ОАО Сургутнефтегаз
6	Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: структура, механизм выпуска и обращения, риски	Бразильский реал	MTSS ОАО Мобильные ТелеСистемы
7	Банки как основные участники финансового рынка.	Датская крона	ROSN ОАО НК Роснефть
8	Структура рынка ценных бумаг в Российской Федерации	Индийская рупия	GMKN ОАО ГМК Норильский Никель
9	Современное состояние страхового рынка в Российской Федерации	Канадский доллар	VTBR ОАО Банк ВТБ
10	Валютный рынок в Российской Федерации. Роль Банка России на валютном рынке	Китайский юань	RTKM ОАО Ростелеком
11	Организация деятельности бирж и биржевой торговли в Российской Федерации	Норвежская крона	YNDX Yandex cIA Яндекс
12	Развитие и современное состояние рынка коллективных инвестиций в Российской Федерации	Польский злотый	ALRS ОАО АК АЛРОСА
13	Классификация финансовых рисков. Методы управления финансовыми рисками	Сингапурский доллар	AFLT ОАО Аэрофлот
14	Модели формирования портфеля финансовых инструментов и управления им	Турецкая лира	PIKK ОАО Группа Компаний ПИК
15	Фундаментальный анализ, его роль в принятии инвестиционных решений	Украинская гривна	MRKH ОАО Россети
16	Технический анализ, его роль в принятии инвестиционных решений	Фунт стерлингов Соединенного королевства	RUALR Юнайтед Компани РУСАЛ Плс, рдр

№ варианта	Теоретический вопрос	Иностранная валюта	Ценная бумага
17	Система защиты прав и законных интересов инвесторов и вкладчиков на финансовом рынке.	Чешская крона	ИРАО ОАО "ИнтерРАО"
18	Регулирование профессиональной деятельности участников фондового, кредитного, валютного, страхового рынков	Шведская крона	MVID ОАО Компания М.видео
19	Направления развития финансовых рынков	Швейцарский франк	MTLR ОАО Мечел
20	Методы оценки ценных бумаг	Японская иена	КМАЗ ОАО КАМАЗ

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Образец титульного листа контрольной работы

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
"Калининградский государственный технический университет"(ФГБОУ
ВО "КГТУ")
Институт отраслевой экономики и управления
Кафедра экономики и финансов

Контрольная работа допущена к
защите

" ____ " _____ 202__ г.

Руководитель работы

(подпись)

Контрольная работа защищена с
оценкой

Руководитель работы

(подпись)

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине
Современные финансовые рынки

Вариант ____

Руководитель:

(уч. степень, уч. звание, ФИО)

Выполнил:

студент учебной группы _____

(ФИО)

Калининград

202__

Локальный электронный методический материал

Константин Александрович Евстафьев

СОВРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Редактор Э. С. Круглова

Уч.-изд. л. 4,0 Печ. л. 3,6

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
"Калининградский государственный технический университет".
236022, Калининград, Советский проспект, 1