

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ТАГАНРОГСКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ
Экономический факультет
Кафедра экономики и финансов

«УТВЕРЖДАЮ»
Проректор по научной работе
/Н.Ф. Купчинов/
« 26 » 11 2014 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ И ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК»**

Программа разработана в соответствии с учебным планом по научной специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Квалификация (ученая степень)
Кандидат экономических наук

Общая трудоемкость 2 ЗЕ (72 часа), из них самостоятельная работа – 72 часа. Форма
итогового контроля - зачет

Автор (составитель) программы Олейникова Ирина Николаевна, профессор, доктор
экономических наук, профессор кафедры экономики и финансов

контактный электронный адрес - i.olejnikova@tmei.ru

Рекомендована кафедрой Экономики и финансов

Дата 14.11.2014г., протокол № 3, М. Чернов
(подпись заведующего кафедрой)

Утверждена Советом Экономического факультета

Дата 21.11.2014 г., протокол № 2, О.И. Купчинов
(подпись ученого секретаря)

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель курса – сформировать у аспирантов знания по методологии функционирования, институциональной структуре и инструментарию различных сегментов рынка ценных бумаг и валютного рынка.

В результате изучения дисциплины аспирант (соискатель) должен продемонстрировать владение категориальным аппаратом, знания основных методов исследования финансовых и валютных инструментов, умение использовать статистические методы в процессе анализа динамики отдельных сегментов рынка ценных бумаг и валютного рынка.

Задачи дисциплины:

- изучение экономической сущности и историю становления рынка ценных бумаг;
- анализ критериев классификации рынка ценных бумаги и инвестиционных качеств ценных бумаг;
- анализ практики обращения корпоративных ценных бумаг;
- изучение особенностей организации и функций рынка государственных и муниципальных ценных бумаг;
- рассмотрение особенностей обращения векселей, депозитных и сберегательных сертификатов и других ценных бумаг денежного рынка;
- анализ функциональных характеристик товарораспорядительных документов;
- изучение инструментов и механизмов рынка производных финансовых инструментов;
- освоение навыков фундаментального и технического анализа рынка ценных бумаг;
- рассмотрение закономерностей функционирования первичного и вторичного рынка ценных бумаг;
- исследование стратегических приоритетов развития рынка ценных бумаг РФ;
- анализ роли валютного рынка в системе финансового рынка, понятия валютных отношений и валютной системы;
- анализ факторов, влияющие на его формирование валютного курса;
- исследование правовых основ валютного регулирования и валютного контроля в России;
- изучение институциональной структуры валютного рынка в России.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП АСПИРАНТА

Дисциплина «Рынок ценных бумаг и валютный рынок» (ОД.А.07) относится к циклу дисциплин по выбору аспиранта по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит. Для изучения дисциплины необходимы знания и навыки, полученные в курсе «Государственные и корпоративные финансы», «Финансовая статистика».

Знания и навыки, сформированные в результате изучения курса «Рынок ценных бумаг и валютный рынок» необходимы для освоения дисциплины «Денежно-кредитная и валютная политика», а также создают научно-методический базис диссертационного исследования по данным проблемам.

3. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Слушатель по окончании изучения дисциплины должен:

Знать:

- историю становления рынка ценных бумаг в РФ;
- критерии классификации рынка ценных бумаг;
- специфические особенности и инвестиционные качества различных видов ценных бумаг;
- функции и специфику рынка государственных и муниципальных ценных бумаг;
- классификацию рынка ценных бумаг в РФ;

- Функции первичного и вторичного рынка, биржевого и внебиржевого сегментов Рынка ценных бумаг;
- специфику организации отдельных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- специфические особенности торговых систем рынка ценных бумаги валютного рынка;
- технологию осуществления биржевых сделок с валютными и фондовыми активами.

Уметь:

- оценивать современное состояние рынка ценных бумаг;
- свободно ориентироваться в законодательстве о ценных бумагах, рынке ценных бумаг, валютном рынке;
- анализировать инвестиционные качества отдельных видов ценных бумаг;
- четко определять элементы инфраструктуры рынка ценных бумаг и валютного рынка.

Владеть навыками:

- фундаментального и технического анализа РЦБ;
- формирования портфеля ценных бумаг;
- анализа биржевых индексов и индексов валютного рынка;
- расчета и анализа динамики валютных курсов.

4. ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость 2 ЗЕ (72 часа), из них самостоятельная работа – 72 часа. Форма итогового контроля – зачет.

5. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Тема 1. Экономическая сущность и институциональная структура рынка ценных бумаг

Понятие рынка ценных бумаг и его функции в системе финансового рынка. Классификация рынка ценных бумаг. Первичный и вторичный рынок. Биржевой и внебиржевой рынок. Субъекты рынка ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы. Институциональные инвесторы. Профессиональные участники рынка. Брокерская и дилерская деятельность. Депозитарная и регистрационная деятельность. Биржевая деятельность. Этапы развития рынка ценных бумаг в России. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг.

Тема 2. Ценные бумаги: понятие, основы эмиссии (выпуска) и формирование доходности

Понятие ценных бумаг и их свойства. Классификация ценных бумаг. Долевые инвестиционные ценные бумаги (акции). Долговые инвестиционные бумаги (облигации). Основы эмиссии акций и облигаций. Ценные бумаги денежного рынка (вексель, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки). Товарораспорядительные ценные бумаги. Производные ценные бумаги (форвардные контракты, фьючерсы, опционы). Основы расчета и анализа доходности отдельных видов ценных бумаг.

Тема 3. Рынок акций и облигаций корпоративный эмитентов

Основы законодательства об акционерных обществах. Инвестиционные качества акций и облигаций. Нормативно-правовые основы выпуска акций и облигаций. Процедура IPO/ Дополнительная эмиссия акций и облигаций корпоративных эмитентов. Российский рынок акций: институциональная структура. Анализ динамики рынка акций. Рынок корпоративных облигаций.

Тема 4. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг

Государственные и муниципальные ценные бумаги: понятие, виды, классификация и законодательные основы выпуска. История развития рынка государственных и муниципальных бумаг в России и зарубежных странах. Практика выпуска государственных

ценных бумаг в 1990-е годы. Дефолт на рынке госдолга 1998 г.: причины и механизмы реструктуризации долги по ГКО-ОФЗ. Современная практика выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг.

Тема 5. Производные ценные бумаги и их характеристика

Конвертируемые акции и облигации: понятие, назначение, доходность. Варранты. Форвардные и фьючерсные контракты: свойства, стандартные параметры торговли. Организация фьючерсной торговли и ценообразование на фьючерсные контракты. Финансовые фьючерсы и их разновидности. Опционы: назначение, виды опционов специфика торговли, формирование дохода инвесторов. Свопы: понятие, виды, формирование доходов инвесторов. Перспективы развития рынка производных финансовых инструментов в России.

Тема 6. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг

Векселя: понятие, свойства. Простой и переводной векселя и особенности их обращения. Операции с векселями на РЦБ. Вексельный рынок России: структурно-отраслевые особенности Депозитные и сберегательные сертификаты банков: цели выпуска, особенности обращения, формирование доходности инвестора. Инвестиционные сертификаты.

Тема 7. Товарораспорядительные документы

Понятие товарораспорядительных документов. Сделки с использованием товарораспорядительных документов. Международные правила и нормы обращения товарораспорядительных документов. Виды товарораспорядительных документов. Простое складское свидетельство. Двойное складское свидетельство. Переуступка права требования по складским свидетельствам. Коносамент. Классификация коносаментов. Бортовой и береговой (портовый) коносамент. Линейный и чартерный коносамент. Прямой и сквозной коносамент. Роль товарораспорядительных документов в развитии товарных рынков России.

Тема 8. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг: институциональная структура и механизмы функционирования

Структурно-функциональные особенности первичного РЦБ. Участники первичного рынка. Продвижение ценных бумаг на первичном рынке: прямое приглашение компанией, предложение к продаже, тендерное предложение, частное размещение. Андеррайтинг в системе первичного рынка ценных бумаг. Функции андеррайтинга. Анализ практики IPO и SPO в России. Система регулирования эмиссии различных ценных бумаг. Система депозитарного учета ценных бумаг: объекты депозитарной деятельности, система счетов депо, депозитарные операции. Система ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Понятие и функции вторичного РЦБ. Участники вторичного рынка. Организация, структура и функции фондовой биржи. Профессиональные участники биржи. Основные операции и сделки на бирже. Специфика организации торговли на ведущих биржах мира. Организация и регулирование деятельности российских бирж. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика). Анализ организационных основ деятельности группы ММВБ: структура, основные рыночные сегменты, профессиональные участники.

Тема 9. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг (фундаментальный и технический анализ)

Фундаментальный и технический анализ рынка. Методика фундаментального анализа эмитента ценных бумаг. Расчет доходности и текущей стоимости ценных бумаг как инструмент инвестиционного анализа. Стратегии на рынке фьючерсных контрактов и анализ финансовых результатов инвестора. Опционные стратегии. Технический анализ рынка: методика и инструментарий.

Тема 10. Стратегические приоритеты развития рынка ценных бумаг в России

Фундаментальные факторы, формирующие развитие рынка ценных бумаг. Стратегические приоритеты формирования конкурентоспособного финансового рынка. Цели, задачи и результаты развития финансового рынка до 2020 г.: повышение емкости и прозрачности финансового рынка; обеспечение эффективности рыночной инфраструктуры;

формирование благоприятного налогового климата для его участников; совершенствование правового регулирования на финансовом рынке. Внедрение механизмов, обеспечивающих широкое участие розничных инвесторов на финансовом рынке и защиту их инвестиций. Развитие организованного финансового рынка и консолидация биржевой инфраструктуры. Совершенствование клиринговых процедур и расчетов. Развитие учетных институтов. Совершенствование правового регулирования финансового рынка. Унификация принципов и стандартов деятельности участников финансового рынка. Развитие системы пруденциального надзора. Обеспечение эффективной системы раскрытия информации на рынке ценных бумаг.

Тема 11. Валютный рынок

Валютный рынок в системе финансового рынка. Понятие валютных отношений и валютной системы. Эволюция мировой валютной системы. Валютный курс и факторы, влияющие на его формирование. Теории регулирования валютного курса. Рыночное и государственное регулирование валютных отношений. Конвертируемость валют. Валютная политика России. Правовые основы валютного регулирования и валютного контроля в России. Валютный рынок в России. Валютные биржи. Валютные операции коммерческих банков.

6. ИТОГОВЫЙ КОНТРОЛЬ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Проводится в форме зачета (собеседование по темам).

7. ЛИТЕРАТУРА

Основная литература

1. Селищев А.С. Рынок ценных бумаг: Учебник. М.: Юрайт, 2012.
2. Николаева И.П. Рынок ценных бумаг: учебник. М.: Юнити-Дана, 2012. 223 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/164378>
3. Олейникова И.Н. Рынок ценных бумаг: Учебно-методическое пособие. Таганрог: РГСУ. Изд-ль Ступин А.Н., 2012.
4. Суглобов А.Е., Владимирова О.Н. Операции с ценными бумагами: учебно-практическое пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит». М.: Юнити-Дана, 2013. 191 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/172368>
5. Селивановский А.С. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: учебник. М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2014. 580 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/172460>.
6. Горловская И.Г. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: учебное пособие. Омск: Издательство Омского государственного университета им. Ф.М. Достоевского, 2012. 148 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/171948>.
7. Огорелкова Н.В. Производные финансовые инструменты: учебное пособие. Омск: Изд-во Омского государственного университета им. Ф.М. Достоевского, 2012. 104 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/172622>.
8. Селивановский А.С. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: учебник. М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2014. 580 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/172460>.
9. Понаморенко В.Е. Валютное регулирование и валютный контроль: учебное пособие. М.: Омега-Л, 2012. 304 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/116074>
10. Щегорцов В.А., Таран В.А. Мировая экономика. Мировая финансовая система. Международный финансовый контроль: Учебник. М.: Юнити-Дана, 2012. 528 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/169606>

Дополнительная литература

1. Кукина И.Г. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие. М.: КНОРУС, 2011.
2. Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг: учебное пособие. М.: Юнити-Дана, 2012. 288 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/164377>.
3. Косаренко Н.Н., Маренков Н.Л. Рынок ценных бумаг в России: учебное пособие. М.: ФЛИНТА, 2011. URL: <http://www.knigafund.ru/books/114316>.
4. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. М.: Дашков и К, 2013. 544 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/172165>
5. Алексеев В.Н. Финансовая инфраструктура России: проблемы развития в условиях глобализации: Монография. М.: Дашков и К, 2014. 218 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/172188>
6. Международные экономические отношения: учебник / под ред. В.Е. Рыбалкина. М.: Юнити-Дана, 2012. 647 с. URL: <http://www.knigafund.ru/books/116266>

Интернет-ресурсы

1. Основные производные показатели динамики обменного курса рубля // <http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs>
2. Аналитические показатели обменного курса рубля // <http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs>
3. Методика расчета основных производных показателей динамики обменного курса рубля // http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/metod_ex_rate.pdf
4. Финансовый рынок // <http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main/finance/#>
5. Центральный Банк РФ – <http://www.cbr.ru>
6. Агентство АКМ – <http://www.akm.ru>
7. Агентство «Росбизнесконсалтинг» – <http://www.rbc.ru>
8. Агентство «Финмаркет» – <http://www.finmarket.ru>
9. ГК «Норильский Никель» – <http://www.nornikel.ru>
10. Сбербанк РФ – <http://www.sbrf.ru>
11. ЛОКОЙЛ – <http://www.lukoil.ru>
12. Мосэнерго – <http://www.mosenergo.ru>
13. Ростелеком – <http://www.rt.ru>
14. Журнал «Рынок ценных бумаг» – <http://www.rcb.ru>
15. Инвестиционная компания ОЛМА – <http://www.olma.ru>
16. Инвестиционная компания «Тройка-диалог» – <http://www.amtrodial.ru>
17. Инвестиционная компания «Финам» – <http://www.finam.ru>
18. Московский фондовый центр – <http://www.mfc.ru>
19. *Биржи и внебиржевые торговые системы*
20. Лондонская фондовая биржа – <http://www.londonstockex.co.uk>
21. Московская биржа – <http://moex.com/>
22. Международная федерация фондовых бирж – <http://www.fibv.com>
23. Российская торговая система – <http://www.rts.ru>
24. Токийская фондовая биржа – <http://www.tse.or.jp>
25. Франкфуртская фондовая биржа – <http://www.exchange.de>
26. Торговая система NASDAQ – <http://www.nasdaq.com>
27. Национальная фондовая ассоциация (НФА) – <http://www.nfa.ru>
28. Национальная лига управляющих (НЛУ) – <http://www.cic.ru>

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Соответствует требованиям «Положения об организации учебного процесса в ТИУиЭ» и включает компьютерные классы с выходом в интернет и электронно-образовательную среду MOODLE (раздел обеспечение учебного процесса) и библиотечный фонд института.