

**Программа учебной дисциплины  
«Мировые финансы»**

Утверждена  
Академическим советом  
ООП Мировая экономика  
Протокол №3 от «26» июня 2018 г.

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Автор                         | Дробин С.А., преподаватель, sergey.a.drobin@gmail.com |
| Число кредитов                | 5   |
| Контактная работа (час.)      | 56  |
| Самостоятельная работа (час.) | 134   |
| Курс                          | 2   |
| Формат изучения дисциплины    | Без использования онлайн курса                        |

**I. ЦЕЛЬ, РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И ПРЕРЕКВИЗИТЫ**

**Целями** освоения дисциплины «Мировые финансы» являются:

- Дать студентам основное представление о международных валютно-финансовых отношениях, структуре финансовых рынков и об их участниках;
- Познакомить с основами ценообразования финансовых инструментов;
- Дать инструменты анализа теоретических предположений и моделей на эмпирических данных.

В результате освоения дисциплины **студент должен:**

*Знать:*

Состав участников международных валютно-финансовых отношений, виды финансовых рынков, цели и выгоды участников, виды финансовых инструментов.

*Уметь:*

Пользоваться учебной, справочной и научной литературой, применять знания математической статистики для анализа финансовых рынков.

*Иметь навыки (приобрести опыт):*

Оценки некоторых из финансовых инструментов, анализировать временные ряды.

Для специализации «Мировая экономика» настоящая дисциплина является базовой.

Изучение данной дисциплины **базируется на следующих дисциплинах:**

- Введение в мировую экономику;
- Базовый блок экономических дисциплин (Микроэкономика-1, Макроэкономика-1)
- Линейная алгебра;
- Математический анализ.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин:

- Банковские системы. Роль Центральных банков.
- Международные финансовые институты.

- Количественные финансы.
- Корпоративные финансы в международных компаниях.
- Статистический анализ мировой экономики.
- Экономика страны и региона.

## II. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

### *Тема 1 Введение: основные термины и определения, структура финансовых рынков*

Ключевые участники международных валютно-финансовых отношений, их классификация и особенности. Классификация финансовых рынков, особенности, основные инструменты, обзор статистики по рынкам. Взаимодействия между различными сегментами международных финансовых рынков. Принцип риск-доходность на финансовых рынках. Классификация инвесторов по отношению к риску.

### *Тема 2. Долговой и денежный рынки*

Особенности долгового финансирования. Классификации долговых инструментов и их характеристики. Порядок оценки долговых инструментов. Анализ характеристик долговых ценных бумаг. Виды доходностей. Кривая доходности – виды, формы, методы построения. Роль Центрального Банка на долговом и денежном рынках.

Источники:

[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – Центральный Банк Российской Федерации;  
[www.moex.ru](http://www.moex.ru) - Московская биржа;

### *Тема 3. Валютный рынок*

Биржевая и внебиржевая торговля валютой. Участники валютного рынка. Открытая валютная позиция. Арбитражные и спекулятивные конверсионные операции. Множественность валютных курсов. Кросс-курсы. Концепция покрытого и непокрытого паритета процентных ставок. Роль Центрального Банка на валютном рынке.

### *Тема 4. Фондовый рынок*

Основные характеристики структуры рынка: эмитенты, основные участники, механизм эмиссии и порядок ценообразования, виды инструментов, спреда. Структура рынков акций. Основные участники торгов. Основные центры организованной торговли: порядок листинга, эволюция механизма торговли. Основные эмитенты. Модели определения цен основных активов. Основы портфельной теории. Модель CAPM.

Источники:

[www.moex.ru](http://www.moex.ru) - Московская биржа;

## III. ОЦЕНИВАНИЕ

Итоговая оценка складывается из результатов итогового экзамена (40%), оценки текущей работы (30%) и оценки письменной работы/эссе (30%).

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, а также по результатам написания эссе.

Промежуточный контроль осуществляется по итогам написания самостоятельной работы по итогам первого модуля.

Итоговый контроль осуществляется в форме устного экзамена с пояснениями написанного эссе. Оценки по всем формам контроля выставляются по 10-ти балльной шкале

Преподаватель оценивает работу студентов на семинарских и практических занятиях. Оценки за работу на семинарских и практических занятиях преподаватель выставляет в рабочую ведомость. Накопленная оценка по 10-ти балльной шкале за работу на семинарских и практических занятиях определяется перед промежуточным или итоговым контролем - *Оконтактная*.

Преподаватель оценивает самостоятельную работу студентов по результатам написания эссе. Оценки за самостоятельную работу студента преподаватель выставляет в рабочую ведомость. Накопленная оценка по 10-ти балльной шкале за самостоятельную работу определяется перед промежуточным или итоговым контролем – *Оэссе*.

Накопленная оценка за текущий контроль учитывает результаты студента по текущему контролю следующим образом:

$$\text{Онакопленная} = 0.5 * \text{Оэссе} + 0.5 * \text{Оконтактная}$$

Результирующая оценка за дисциплину рассчитывается следующим образом:

$$\text{Оитоговая} = 0.6 * \text{Онакопленная} + 0.4 * \text{Оэкзамен}$$

#### IV. ПРИМЕРЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Вопросы для оценки качества освоения дисциплины:

1. Международные финансовые отношения (определения, рынки, участники).
2. Мировые валютные рынки, механизм их деятельности.
3. Виды валютных операций.
4. Участники валютного рынка: их особенности.
5. Методы котировки валют. Курс продавца и покупателя. Кросс-курс.
6. Bid-ask спред на валютном рынке (триггеры, методы использования).
7. Виды ордеров на рынках, особенности использования.
8. Концепция покрытого и непокрытого паритетов процентных ставок. Методы проверки.
9. Виды безрисковых процентных ставок.
10. Разница понятий форварда и фьючерса.
11. Виды долговых финансовых инструментов, их особенности и порядок оценки.
12. Особенности рынка облигаций. Основные параметры для расчета цены облигации и их зависимость.
13. Доходность облигаций: дискретная/непрерывная, виды.

14. Измерение колебаний стоимости облигации. Дюрация, «выпуклость».
15. Классификация рыночных долговых инструментов по типу эмитента.
16. Риски на долговом рынке.
17. Временная структура процентных ставок.
18. Понятие кривой бескупонных доходностей, получение кривой с помощью процедуры bootstrapping.
19. Понятие эффективной границы и оптимального портфеля по Марковицу.
20. Выбор оптимального портфеля. Понятие эффективной границы.
21. Модель CAPM (предпосылки, применение).
22. Отличие кривых SML и CML. Вывод уравнения CAPM.
23. Долевые ценные бумаги. Определение и краткая характеристика.
24. Виды долевого ценных бумаг
25. Российские и Глобальные депозитарные расписки. Особенности эмиссии.
26. Эмиссия ценных бумаг. Этапы

## **V. РЕСУРСЫ**

### **1. Основная литература**

- Copeland, L. (2005), Exchange rates and international finance (fourth edition). Pearson education;
- Copeland, T.E., Weston, J.F. (1998) Financial Theory and Corporate Policy. Addison-Wesley Publishing Company;
- Fabozzi, Frank J. (2007), Bond markets, analysis, and strategies / Frank J. Fabozzi 6th edition. Pearson Prentice Hall.
- Hull, J.C. (2009), Options, futures and other derivatives (7th edition). Pearson education.
- Рубцов Б.Б. Мировые фондовые рынки. М.: Альпина ,2007.

### **2. Дополнительная литература**

- Mishkin, Frederic S. (2010) The economics of money, banking, and financial markets / Frederic S. Mishkin.—9th ed.
- Hull, J.C. (2015), Risk management and financial institutions (4th edition). John Wiley & Sons, Inc.

### 3. Программное обеспечение

| № п/п | Наименование   | Условия доступа                                      |
|-------|--|--|
| 1.    | Microsoft Windows 7 Professional RUS<br>Microsoft Windows 10<br>Microsoft Windows 8.1 Professional RUS | <i>Из внутренней сети университета (договор)</i>     |
| 2.    | Microsoft Office Professional Plus 2010  | <i>Из внутренней сети университета (договор)</i>     |
| 3.    | R  | <i>Из внутренней сети университета (Open Source)</i> |
| 4.    | MS Excel   | <i>Из внутренней сети университета (договор)</i>     |
| 5.    | MS Word  | <i>Из внутренней сети университета (договор)</i>     |

### 4. Профессиональные базы данных, информационные справочные системы, интернет-ресурсы (электронные образовательные ресурсы)

| № п/п | Наименование  | Условия доступа  |
|-------|---|--|
|       | <i>Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы</i> |  |
| 1.    | Консультант Плюс  | <i>Из внутренней сети университета (договор)</i>                           |
| 2.    | Электронно-библиотечная система Юрайт                                 | URL: <a href="https://biblio-online.ru/">https://biblio-online.ru/</a>     |
| 3.    | Банк России   | URL: <a href="http://www.cbr.ru">www.cbr.ru</a>                            |
| 4.    | Московская биржа  | URL: <a href="http://www.moex.ru">www.moex.ru</a>                          |
| 5.    | Федеральный Резервный Банк Сент-Луиса                                 | URL: <a href="https://fred.stlouisfed.org">https://fred.stlouisfed.org</a> |
| 6.    | Международный валютный фонд   | URL: <a href="http://www.imf.org">www.imf.org</a>                          |
| 7.    | Европейский центральный банк  | URL: <a href="http://www.ecb.int">www.ecb.int</a>                          |
|       | <i>Интернет-ресурсы (электронные образовательные ресурсы)</i>         |  |
| 1.    | Открытое образование  | URL: <a href="https://openedu.ru/">https://openedu.ru/</a>                 |

### 5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для лекционных занятий по дисциплине обеспечивают использование и демонстрацию тематических иллюстраций, соответствующих программе дисциплины в составе:

– ПЭВМ с доступом в Интернет (операционная система, офисные программы, антивирусные программы);

– мультимедийный проектор с дистанционным управлением.

Учебные аудитории для лабораторных и самостоятельных занятий по дисциплине оснащены \_\_\_\_\_, с возможностью подключения к сети Интернет и доступом к электронной информационно-образовательной среде НИУ ВШЭ.