

Программа учебной дисциплины Финансовые рынки

Утверждена
экспертно-методическим советом
ИППС НИУ ВШЭ
Протокол №1 от «30» мая 2016 г.

Автор	Жарковский М.О.
Число кредитов	4
Контактная работа (час.)	28
Самостоятельная работа (час.)	124
Курс	2
Формат изучения дисциплины	без использования онлайн курса

1. ЦЕЛЬ, РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И ПРЕРЕКВИЗИТЫ

Цель данной дисциплины Финансовые рынки состоит в том, чтобы познакомить студентов с принципами организации и механизмами функционирования различных сегментов финансового рынка, характеристиками финансовой системы, а также функциями и задачами участников финансового рынка.

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:

- знать структуру, задачи и основных участников и институты финансового рынка;
- механизмы функционирования различных сегментов финансового рынка;
- основные инструменты финансового рынка.

Уметь:

- пользоваться первичными источниками информации, содержащих основные показатели, характеризующие деловую активность на финансовых рынках;
- производить первичную оценку риска и доходности финансовых инвестиций, в т.ч. по портфелю активов;

Владеть:

- основами нормативно-правового обеспечения в области функционирования финансового рынка;
- навыками использования различных финансовых инструментов.

Настоящая дисциплина относится к циклу дисциплин по выбору. Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах:

- Микроэкономика,
- Макроэкономика.

Для освоения учебной дисциплины, студенты должны владеть следующими знаниями и компетенции:

- знать основные понятия экономической теории и прикладных экономических дисциплин; закономерности функционирования современной экономики на макро и микро уровнях; основные особенности российской экономики, направления экономической политики государства;
- уметь использовать основные положения и методы социальных, гуманитарных и экономических наук при решении социальных и профессиональных задач, быть способным анализировать социально значимые проблемы и процессы

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

- Рынок ценных бумаг,
- Производные финансовые инструменты,
- Управление инвестиционным портфелем.

2. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема I. Введение и основные понятия финансового рынка

1.1. Финансовый рынок и финансовая система. Финансовые институты. Сегментация финансового рынка и классификация финансовых инструментов.

1.2. Макроэкономическая сущность финансовых рынков. Теории и концепции, лежащие в основе финансовых рынков. Роль финансовых рынков в поддержании макроэкономического равновесия. Взгляды на финансовый рынок различных экономических школ и течений.

1.3. Финансовый рынок как особый вид отраслевого рынка. Инфраструктура и участники финансового рынка.

Тема 2. Математический и статистический инструментальный анализа финансовых рынков

2.1. Ключевые понятия финансовой математики. Дисконтирование и процентная ставка. Виды начисления процентов. Кривые доходности. Показатели процентного риска: дюрация и выпуклость.

2.2. Теория случайных процессов и ее приложение к финансовым рынкам. Основные виды статистических распределений. Числовые характеристики распределений: математическое ожидание, дисперсия, корреляция. Волатильность как фундаментальная характеристика риска финансовых активов.

2.3. Инвестиционный портфель и склонность к риску. Моделирование рисков. Концепция VAR.

Тема 3. Денежно-кредитный и валютный рынки

3.1. Банковская система. Денежно-кредитная политика центральных банков. Денежная масса и золото-валютные резервы. Операции центральных банков на открытом рынке.

3.1. Инструменты денежно-кредитного рынка. Механизм реализации сделок межбанковского кредитования. Сделки РЕПО.

3.2. Инструменты валютного рынка. Сделки спот и срочный рынок. Механизм валютных торгов. Международный валютный рынок.

3.3. Международная валютная интеграция и валютные зоны. Международные финансовые институты.

Тема 4. Фондовый рынок

1.1 Понятие рынка ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Экономическая и юридическая сущность ценных бумаг. Правовое регулирование рынка ценных бумаг. Закон о рынке ценных бумаг.

1.2 Инфраструктура и участники РЦБ. Понятие первичного и вторичного рынков. Биржевая торговля и внебиржевой рынок. Эмиссия ценных бумаг.

1.3 Рынок акций. Акционерный капитал. Обыкновенные и привилегированные акции. «Закон об акционерных обществах» и права акционеров. Определение стоимости акций. Американские депозитарные расписки (ADR). Биржевые индексы и индексы деловой активности.

1.4 Рынок облигаций. Основные характеристики облигаций. Сравнительный анализ облигаций и банковского кредитования. Определение стоимости облигаций. Еврооблигации.

Тема 5. Рынок производных финансовых инструментов

5.1 Производные финансовые инструменты: основные понятия. Экономическая сущность производных инструментов.

5.2. Классификация производных инструментов. Рынок-спот и срочный рынок. Инфраструктура биржевого и внебиржевого рынков.

5.3. Классические биржевые и внебиржевые ПФИ: форвард, фьючерс, своп.

5.4. Понятие опционного контракта. Опционы пут и колл. Европейский и американский опционы. Опционы на различные финансовые активы (валюта, акции, индексы).

Тема 6. Рынок банковских и страховых продуктов

6.1. Классификация банковских продуктов. Корпоративный рынок банковских продуктов. Розничные банковские продукты.

6.2 Рынок страхования. Виды страховых программ. Перестрахование и управление рисками в страховом бизнесе.

6.3. Регулирование банковского и страхового рынков. Банковский надзор. Достаточность капитала финансовых институтов. Документы Базель II/III.

Тема 7. Инновации на финансовых рынках

7.1 Финансовый инжиниринг и создание новых финансовых продуктов.

7.2 Секьюритизация. Рыночные инструменты управления кредитным риском.

7.3 Полезные инновации и инновации, несущие системный риск. Появление параллельных «денежных систем» («биткойн» и т.д.).

Тема 8. Валютно-финансовые кризисы

8.1. Эволюция экономических кризисов. Современная интерпретация и типология валютно-финансовых кризисов (П.Кругман, Н.Рубини, К.Рогофф).

8.2. Анализ причин и последствий недавних мировых и региональных финансовых кризисов.

3. ОЦЕНИВАНИЕ

Тип контроля	Параметры
Текущий	Контрольная работа
Итоговый	Зачет, выполняется письменно, вопросы билета

Итоговой формой контроля является устный зачет. Максимальное количество баллов за ответ 10 баллов.

По всем формам контроля студент должен продемонстрировать знание материалов лекций, нормативно-правовых документов и литературных источников, касающихся финансовых рынков; уметь использовать нормативную базу и механизмы функционирования рынков и применять соответствующий понятийно-категориальный аппарат.

В диплом выставляется оценка по учебной дисциплине, которая определяется на основе оценки, полученной студентом за ответы на вопросы билета, при этом результаты контрольной работы не учитываются: О итог. = О зачет

Оценки итогового контроля выставляются по 10-ти балльной шкале:

- Зачтено - 4-10 баллов (по 10-балльной шкале);
- Не зачтено - 0-3 балла (по 10-балльной шкале).

4. ПРИМЕРЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Примеры заданий зачетного билета:

Билет № 1

1. Понятие акции и уставного (акционерного) капитала. Обыкновенные и привилегированные акции.
2. Участники финансовых рынков, их роли и задачи

Билет № 2

1. Диверсификация портфеля финансовых активов
2. Виды и формы кредитования. Лизинг и факторинг

Билет № 3

1. Облигация и банковский кредит: сходства и различия
2. Деятельность коммерческих банков

Билет № 4

1. Роль финансовых рынков в процессе трансформирования сбережений в инвестиции
2. Доходность и риск финансового инструмента. Коэффициент Шарпа

Билет № 5

1. Основные законы, регулирующие финансовые рынки в РФ
2. Рынок страховых услуг. Виды страхования. Страховые резервы

Вопросы для самоконтроля:

1. Финансовый рынок и финансовая система
2. Финансовые институты
3. Сегментация финансового рынка
4. Классификация финансовых инструментов
5. Участники финансового рынка: функции и задачи.
6. Инструменты денежно-кредитного рынка
7. Механизмы реализации сделок на валютном рынке
8. Понятие рынка ценных бумаг
9. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг
10. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
11. Рынок акций: участники и инфраструктура
12. Биржевые индексы
13. Рынок облигаций: участники и инфраструктура
14. Рынок государственных облигаций
15. Виды облигаций
16. Виды процентных ставок.
17. Понятие кривой доходности.
18. Расчет волатильности финансового инструмента.
19. Определение форвардного контракта и его основные свойства.

20. Стратегии хеджирования с использованием форвардов и фьючерсов
21. Механизм биржевой торговли фьючерсными контрактами
22. Основные виды свопов
23. Определение опционного контракта. Виды опционов.
24. Рынок банковских продуктов
25. Рынок страховых продуктов
26. Регулирование банковского и страхового рынков
27. Инновации на финансовых рынках
28. Валютно-финансовые кризисы

5. РЕСУРСЫ

5.1. Основная литература

1. Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2015.

5.2. Дополнительная литература

1. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг.- М.: ИНФРА-М. 2014.
2. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для прикладного бакалавриата.- М.:Юрайт, 2015
3. Галанов В.А. Производные финансовые инструменты.- .М.: Инфра-М, 2011.
4. Михайленко М.Н. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для прикладного бакалавриата.-М.: Юрайт, 2015.

5.3. Программное обеспечение

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1.	Microsoft Windows 7 Professional RUS Microsoft Windows 10 Microsoft Windows XP	<i>Из внутренней сети университета (договор)</i>
2.	Microsoft Office Professional Plus 2010	<i>Из внутренней сети университета (договор)</i>

5.4. Профессиональные базы данных, информационные справочные системы

№ 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: https://biblio-online.ru/
	<i>Интернет-ресурсы (электронные образовательные ресурсы)</i>	
1.	Открытое образование	URL: https://openedu.ru/

5.5 Материально-техническое обеспечение дисциплины

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

- мультимедийный проектор с дистанционным управлением.