

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Рабочая программа дисциплины (модуля)
МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Направление и направленность (профиль)
38.03.02 Менеджмент. Международный менеджмент

Год набора на ОПОП
2024

Форма обучения
очная

Владивосток 2025

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Международные финансовые рынки» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (утв. приказом Минобрнауки России от 12.08.2020г. №970) и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 06.04.2021 г. N245).

Составитель(и):

Даниловских Т.Е., кандидат экономических наук, доцент, Кафедра экономики и управления, Tatyana.Danilovskih@vvsu.ru

Утверждена на заседании кафедры экономики и управления от 16.04.2025 , протокол № 6

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой (разработчика)

Ослопова М.В.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ	
Сертификат	М_1576159920
Номер транзакции	0000000000EAC991
Владелец	Ослопова М.В.

1 Цель, планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)

Цель освоения учебной дисциплины «Международные финансовые рынки» изучение общих закономерностей, структуры и принципов организации финансовых рынков, особенностей функционирования международных финансовых рынков с целью анализа управленческих решений в области ВЭД.

Задачи дисциплины:

- изучить порядок функционирования международных финансовых рынков;
- изучить особенности инвестирования на денежном рынке;
- изучить особенности инвестирования на рынке акций и облигаций.

Планируемыми результатами обучения по дисциплине (модулю), являются знания, умения, навыки. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы, представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины (модуля)

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине		
			Код результата	Формулировка результата	
38.03.02 «Менеджмент» (Б-МН)	ПКВ-2 : Способен осуществлять сбор и анализ информации для формирования управленческих решений в области внешнеэкономической деятельности	ПКВ-2.4к : Анализирует конъюнктуру мирового рынка, конкурентоспособность продукции (услуг) за рубежом	РД1	Знание	порядка функционирования международных финансовых рынков
			РД2	Умение	анализировать конъюнктуру мирового рынка
			РД3	Навык	анализа конъюнктуры международного финансового рынка с целью принятия управленческих решений в области внешнеэкономической деятельности организации

В процессе освоения дисциплины решаются задачи воспитания гармонично развитой, патриотичной и социально ответственной личности на основе традиционных российских духовно-нравственных и культурно-исторических ценностей, представленные в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Целевые ориентиры воспитания

Воспитательные задачи	Формирование ценностей	Целевые ориентиры
Формирование гражданской позиции и патриотизма		
Воспитание уважения к истории и культуре России	Взаимопомощь и взаимоуважение	Доброжелательность и открытость Коммуникабельность
Формирование духовно-нравственных ценностей		
Формирование ответственного отношения к труду	Созидательный труд	Настойчивость и упорство в достижении цели

		Внимательность к деталям
Формирование научного мировоззрения и культуры мышления		
Развитие познавательного интереса и стремления к знаниям	Высокие нравственные идеалы	Системное мышление Любознательность
Формирование коммуникативных навыков и культуры общения		
Развитие умения эффективно общаться и сотрудничать	Взаимопомощь и взаимоуважение	Способность находить, анализировать и структурировать информацию Умение работать в команде и взаимопомощь

2 Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Для изучения дисциплины необходимо: знать категориальный аппарат экономической теории; уметь анализировать показатели финансово-экономического развития государства, использовать информацию государственной статистики в области экономики; владеть навыками применения математического и иного инструментария, навыками научной речи и участия в научных дискуссиях, а также самостоятельной работы и организации выполнения самостоятельных заданий.

3. Объем дисциплины (модуля)

Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП ВО	Форма обуче- ния	Часть УП	Семестр (ОФО) или курс (ЗФО, ОЗФО)	Трудо- емкость	Объем контактной работы (час)						СРС	Форма аттес- тации
				(З.Е.)	Всего	Аудиторная			Внеауди- торная			
						лек.	прак.	лаб.	ПА	КСР		
38.03.02 Менеджмент	ОФО	Б1.ДВ.Б	5	3	55	18	36	0	1	0	53	Э

4 Структура и содержание дисциплины (модуля)

4.1 Структура дисциплины (модуля) для ОФО

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Разделы дисциплины (модуля), виды учебной деятельности и формы текущего контроля для ОФО

№	Название темы		Кол-во часов, отведенное на	Форма
---	---------------	--	-----------------------------	-------

		Код ре- зультата обучения	Лек	Практ	Лаб	СРС	текущего контроля
1	Понятие, функции и структура финансовых рынков в экономике	РД1	4	9	0	13	тест
2	Валютные рынки	РД2	4	9	0	13	тест, задачи
3	Международные денежные рынки	РД2, РД3	5	9	0	13	тест, задачи
4	Международные капитальные рынки	РД2, РД3	5	9	0	14	тест, задачи
Итого по таблице			18	36	0	53	

4.2 Содержание разделов и тем дисциплины (модуля) для ОФО

Тема 1 Понятие, функции и структура финансовых рынков в экономике.

Содержание темы: Финансовый рынок. Сущность и виды финансовых рынков, их участники. Функции финансового рынка. Назначение финансовых рынков, их взаимосвязь. Денежный рынок. Рынок капитала. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок). Рынок производных финансовых инструментов. Финансовая система и финансовый рынок. Финансовые институты и рынки. Типы финансовых систем. Соотношение рынка ценных бумаг и банков в перераспределении денежных ресурсов. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков. Виды финансовых посредников (институтов) и их место на финансовом рынке. Депозитные институты. Контрактные институты.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям.

Тема 2 Валютные рынки.

Содержание темы: Понятие «валютный курс», «котировка валют», «валютный фиксинг». Классификация курсов валют. Номинальный, реальный, эффективный валютные курсы. Официальный и рыночный валютный курс. Валютный курс по паритету покупательной способности валют. Режимы валютных курсов. Курс валюты в условиях инфляции. Факторы, влияющие на формирование курса валют: темпы роста ВВП, объемов производства, уровень инфляции, степень занятости, состояние платежного баланса, разница процентных ставок в разных странах; степень использования валюты в международных расчетах; валютная политика государства; степень доверия к национальной валюте и т.д. Воздействие случайных факторов на формирование валютного курса. Конвертируемость валюты, ее виды (режимы). Валютный паритет. Валютный риск, классификация и методы, снижающие его уровень. Понятие, структура и функции валютного рынка. Особенности валютных рынков. Характеристики валютного рынка. Классификация валютных рынков. Валютные операции, их виды, особенности. Конверсионные валютные операции: текущие и срочные (спот, форвард, опцион, фьючерс, своп). Цель проведения конверсионных валютных операций. Эффективность валютных операций. Форвардный курс, форвардные пункты, форвардная маржа, факторы, определяющие ее уровень. Депозитные валютные операции. Валютный арбитраж, пространственный и временной. Валютная позиция. Особенности и современное состояние международного валютного рынка Forex. Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели. Понятие форвардного контракта. Участники форвардной сделки и их цели. Расчеты форвардной цены и цены форвардного контракта для различных видов базисных активов. Понятие и сущность фьючерсов. Участники фьючерсных сделок и их цели. Виды фьючерсов. Технология сделок и ценообразование на фьючерсном рынке. Стратегии применения фьючерсов. Хеджирование фьючерсными контрактами.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям.

Тема 3 Международные денежные рынки.

Содержание темы: Денежные рынки, их структура, функции, особенности функционирования и регулирования. Понятие, структура, экономическая роль и функции денежного рынка как части финансового рынка. Понятие и основные сегменты денежного рынка как части финансового рынка. Взаимосвязь рынка денег с фондовым рынком. Внутренние, иностранные, евровалютные рынки. Еврорынок, его особенности и механизм функционирования. Инструменты денежных рынков, понятие и классификация. Казначейские векселя и коммерческие бумаги. Банковские акцепты и депозитные сертификаты. Прочие инструменты денежного рынка. Индикаторы денежных рынков.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям.

Тема 4 Международные капитальные рынки.

Содержание темы: Сущность, структура, функции мирового рынка капиталов. Инструменты мирового рынка капиталов. Основные субъекты и участники мирового рынка капиталов. Роль и функции банков на мировом рынке капиталов. Эволюция мирового рынка капиталов. Эволюция места и роли банков на мировом рынке капиталов. Основные закономерности развития мирового рынка капиталов. Система международного кредита и международный банковский бизнес. Цели и функции международного кредита. Роль международного кредита в развитии экономики отдельных стран. Формы международного кредита, условия его предоставления. Фирменный (коммерческий), банковский кредит. Долгосрочные международные кредиты. Лизинг, факторинг, форфейтинг как формы международного кредита. Структура международного кредита. Механизм международного кредитования. Главные субъекты международного кредита. Мировые финансовые центры. Срок и стоимость международного кредита. Еврокредитный рынок. Рынок еврооблигаций. Рынок евроакций. Рынок евровекселей. Рынок новых финансовых инструментов. Меры государственного регулирования международных кредитных отношений.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям, подготовка индивидуальных домашних заданий.

5 Методические указания для обучающихся по изучению и реализации дисциплины (модуля)

5.1 Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины и по обеспечению самостоятельной работы

Для студентов в качестве самостоятельной работы предполагается подготовка к собеседованию. Также в качестве самостоятельной работы предполагается выполнение индивидуальных домашних заданий. При этом обязательным является выступление на занятии с последующим ответом на вопросы.

5.2 Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

При необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) предоставляется учебная информация в доступных формах с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные задания, консультации и др.

6 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине (модулю) созданы фонды оценочных средств. Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 1.

7 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

7.1 Основная литература

1. Деньги, кредит, банки. Финансовые рынки. В 2 ч. Часть 1 : учебник для вузов / ответственный редактор С. Ю. Янова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 299 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07172-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/492731> (дата обращения: 12.03.2025).

2. Евлахова, Ю. С., Современные финансовые рынки : учебное пособие / Ю. С. Евлахова. — Москва : КноРус, 2023. — 148 с. — ISBN 978-5-406-11656-2. — URL: <https://book.ru/book/949505> (дата обращения: 26.10.2025). — Текст : электронный.

3. Международные рынки : учебник для вузов / М. А. Эскиндаров [и др.] ; под общей редакцией М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 221 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17708-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/533597> (дата обращения: 10.11.2023).

4. Рыбин, А. В., Финансовые рынки. Часть 1. Финансовые рынки Российской Федерации : учебное пособие / А. В. Рыбин, В. Н. Рыбин. — Москва : Русайнс, 2023. — 73 с. — ISBN 978-5-466-02781-5. — URL: <https://book.ru/book/949225> (дата обращения: 26.10.2025). — Текст : электронный.

7.2 Дополнительная литература

1. Глебова, А. Г., Мировой финансовый рынок и Россия. Том 1 : монография / А. Г. Глебова. — Москва : КноРус, 2021. — 401 с. — ISBN 978-5-406-08751-0. — URL: <https://book.ru/book/941507> (дата обращения: 26.10.2025). — Текст : электронный.
2. Глебова, А. Г., Мировой финансовый рынок и Россия. Том 2 : монография / А. Г. Глебова. — Москва : КноРус, 2021. — 338 с. — ISBN 978-5-406-08752-7. — URL: <https://book.ru/book/941508> (дата обращения: 26.10.2025). — Текст : электронный.
3. Звонова, Е. А., Мировой финансовый рынок и Россия (обзор 2021). Том 1 : монография / Е. А. Звонова, А. Г. Глебова, ; под ред. Е. А. Звоновой, А. Г. Глебовой. — Москва : КноРус, 2022. — 223 с. — ISBN 978-5-406-10233-6. — URL: <https://book.ru/book/948821> (дата обращения: 26.10.2025). — Текст : электронный.
4. Поливалютный стандарт и мировой финансовый рынок : монография / под ред. А.В. Кузнецова и Л.В. Крыловой. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 208 с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/1871448. - ISBN 978-5-16-017746-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1894489> (дата обращения: 06.09.2023).

7.3 Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы (при необходимости):

1. Образовательная платформа "ЮРАЙТ"
2. Электронно-библиотечная система "BOOK.ru"
3. Электронно-библиотечная система "ZNANIUM.COM"
4. Open Academic Journals Index (OAJI). Профессиональная база данных - Режим доступа: <http://oaji.net/>
5. Президентская библиотека им. Б.Н.Ельцина (база данных различных профессиональных областей) - Режим доступа: <https://www.prlib.ru/>
6. Информационно-справочная система "Консультант Плюс" - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

8 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения

Основное оборудование:

- Мультимедийный проектор Casio XJ-V2
- Мультимедийный проектор №3 Casio XJ-M146

Программное обеспечение:

- Microsoft Office 2007 Applications Russian

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля
и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Направление и направленность (профиль)
38.03.02 Менеджмент. Международный менеджмент

Год набора на ОПОП
2024

Форма обучения
очная

Владивосток 2025

1 Перечень формируемых компетенций

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции
38.03.02 «Менеджмент» (Б-МН)	ПКВ-2 : Способен осуществлять сбор и анализ информации для формирования управленческих решений в области внешнеэкономической деятельности	ПКВ-2.4к : Анализирует конъюнктуру мирового рынка, конкурентоспособность продукции (услуг) за рубежом

Компетенция считается сформированной на данном этапе в случае, если полученные результаты обучения по дисциплине оценены положительно (диапазон критериев оценивания результатов обучения «зачтено», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично»). В случае отсутствия положительной оценки компетенция на данном этапе считается несформированной.

2 Показатели оценивания планируемых результатов обучения

Компетенция ПКВ-2 «Способен осуществлять сбор и анализ информации для формирования управленческих решений в области внешнеэкономической деятельности»

Таблица 2.1 – Критерии оценки индикаторов достижения компетенции

Код и формулировка индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине			Критерии оценивания результатов обучения
	Код	Тип	Результат	
ПКВ-2.4к : Анализирует конъюнктуру мирового рынка, конкурентоспособность продукции (услуг) за рубежом	РД 1	Знание	порядка функционирования международных финансовых рынков	правильность ответов на поставленные вопросы; корректность использования профессиональной терминологии
	РД 2	Умение	анализировать конъюнктуру мирового рынка	правильность решения задач, корректность выполнения ИД 3
	РД 3	Навык	анализа конъюнктуры международного финансового рынка с целью принятия управленческих решений в области внешнеэкономической деятельности организации	корректность выполнения ИД 3

Таблица заполняется в соответствии с разделом 1 Рабочей программы дисциплины (модуля).

3 Перечень оценочных средств

Таблица 3 – Перечень оценочных средств по дисциплине (модулю)

Контролируемые планируемые результаты обучения	Контролируемые темы дисциплины	Наименование оценочного средства и представление его в ФОС
--	--------------------------------	--

			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
Очная форма обучения				
РД1	Знание : порядка функционирования международных финансовых рынков	1.1. Понятие, функции и структура финансовых рынков в экономике	Тест	Экзамен в письменной форме
РД2	Умение : анализировать конъюнктуру мирового рынка	1.2. Валютные рынки	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме
			Тест	Экзамен в письменной форме
		1.3. Международные денежные рынки	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме
			Тест	Экзамен в письменной форме
		1.4. Международные капиталовые рынки	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме
			Тест	Экзамен в письменной форме
РД3	Навык : анализа конъюнктуры международного финансового рынка с целью принятия управленческих решений в области внешнеэкономической деятельности организации	1.3. Международные денежные рынки	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме
			Тест	Экзамен в письменной форме
		1.4. Международные капиталовые рынки	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме
			Тест	Экзамен в письменной форме

4 Описание процедуры оценивания

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточных аттестаций при помощи количественной оценки, выраженной в баллах. Максимальная сумма баллов по дисциплине (модулю) равна 100 баллам.

Вид учебной деятельности	Оценочное средство						
	тесты	задачи				Экзамен (письменный ответ)	Итого
Лекции							
Практические занятия	20	20					40
Самостоятельная работа		40					40
ЭОС							
Промежуточная аттестация						20	20
Итого	20	60				20	100

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

Сумма баллов по дисциплине	Оценка по промежуточной аттестации	Характеристика качества сформированности компетенции
----------------------------	------------------------------------	--

от 91 до 100	«зачтено» / «отлично»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций, обладает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
от 76 до 90	«зачтено» / «хорошо»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
от 61 до 75	«зачтено» / «удовлетворительно»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
от 41 до 60	«не зачтено» / «неудовлетворительно»	У студента не сформированы дисциплинарные компетенции, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков.
от 0 до 40	«не зачтено» / «неудовлетворительно»	Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков.

5 Примерные оценочные средства

5.1 Примеры тестовых заданий

Тест: "тема 1"

1. Что из перечисленного является наиболее точным определением финансового рынка?

- а) Место, где продаются и покупаются только иностранная валюта и акции.
- б) Система экономических отношений, связанных с мобилизацией и распределением временно свободных денежных средств.
- в) Совокупность банков и микрофинансовых организаций.
- г) Рынок, где заключаются только фьючерсные контракты.

2. По какому принципу финансовый рынок делится на первичный и вторичный?

- а) По виду обращающихся инструментов (долговые или долевого).
- б) По сроку обращения финансовых инструментов.
- в) По эмитентам ценных бумаг (государство или корпорации).
- г) По стадии обращения ценной бумаги.

3. К какому сегменту финансового рынка относится рынок, где заключаются сделки с акциями и облигациями?

- а) Валютный рынок (Forex)
- б) Рынок производных финансовых инструментов (деривативов)
- в) Фондовый рынок
- г) Денежный рынок

4. Основное отличие денежного рынка от рынка капиталов заключается в...

- а) Размесе совершаемых сделок.
- б) Сроке обращения финансовых инструментов.
- в) Виде валюты, используемой в сделках.
- г) Уровне риска, который всегда выше на денежном рынке.

5. Что из перечисленного является инструментом рынка капиталов?

- а) Краткосрочные коммерческие векселя
- б) Депозитные сертификаты на 3 месяца
- в) Облигации со сроком погашения 10 лет
- г) Свопы на процентные ставки

6. Какая из перечисленных функций НЕ является функцией финансового рынка?
- а) Аккумулирование временно свободных денежных средств.
 - б) Определение рыночной стоимости активов (ценообразование).
 - в) Осуществление монетарной политики центральным банком.
 - г) Снижение риска за счет диверсификации.
7. Рынок, где заключаются соглашения о будущей поставке актива по цене, оговоренной сегодня, называется:
- а) Валютный рынок
 - б) Срочный рынок (рынок деривативов)
 - в) Товарный рынок
 - г) Внебиржевой рынок
8. Какие из перечисленных участников финансового рынка являются профессиональными посредниками?
- а) Коммерческие банки и брокерские компании
 - б) Индивидуальные инвесторы и венчурные фонды
 - в) Центральный банк и Министерство финансов
 - г) Корпорации-эмитенты и пенсионные фонды
9. Что характерно для вторичного рынка ценных бумаг?
- а) На нем компании впервые выпускают акции для привлечения капитала (ИПО).
 - б) На нем происходит перепродажа ранее выпущенных ценных бумаг между инвесторами.
 - в) Он не имеет значения для определения ликвидности активов.
 - г) Он всегда является внебиржевым рынком.
10. Кто из перечисленных участников является primarily "продавцом" (поставщиком капитала) на финансовом рынке?
- а) Корпорации, выпускающие акции.
 - б) Правительство, размещающее облигации.
 - в) Коммерческие банки, предоставляющие кредиты.
 - г) Домохозяйства (население), размещающие сбережения.
-

Тест: "тема 2"

1. Что из перечисленного является наиболее точным определением валютного рынка Форекс?
- а) Место, где физически обменивают банкноты разных стран.
 - б) Децентрализованный global рынок, где происходит торговля валютными парами.
 - в) Биржа, где торгуются фьючерсы на курсы валют.
 - г) Рынок, доступный только центральным банкам и правительствам.
2. Что представляет собой валютная пара EUR/USD?
- а) Синтетический актив, созданный трейдерами.
 - б) Котировка, показывающая, сколько долларов США стоит один евро.
 - в) Пара, которая всегда имеет нулевую волатильность.
 - г) Индекс экономической силы Европейского союза и США.
3. Какой из участников валютного рынка является ключевым и обладает наибольшим влиянием на курсы валют?
- а) Частные розничные трейдеры
 - б) Коммерческие банки и хедж-фонды
 - в) Центральные банки
 - г) Международные туристы
4. Что означает маржинальная торговля на Форексе?
- а) Торговля только за свои собственные средства без использования кредитного плеча.
 - б) Торговля с использованием заемных средств, предоставляемых брокером.

- в) Торговля, при которой все сделки заключаются только на марже (разнице цен).
 г) Торговля исключительно между маржинальными (мелкими) банками.
5. Что такое спред в контексте валютного рынка?
 а) Налог на валютные операции.
 б) Комиссия брокера, выраженная в процентах.
 в) Разница между ценой покупки (Ask) и ценой продажи (Bid) валютной пары.
 г) Максимально возможная прибыль по сделке.
6. Какая из перечисленных валютных пар является классической "мажорной" парой?
 а) USD/RUB
 б) EUR/GBP
 в) GBP/JPY
 г) AUD/CAD
7. Какое из утверждений о валютном рынке НЕверно?
 а) Форекс работает 24 часа в сутки 5 дней в неделю.
 б) Основные торговые сессии проходят в Токио, Лондоне и Нью-Йорке.
 в) Физическая поставка валюты является обязательной по итогам каждой сделки.
 г) Объемы торгов на Форекс являются самыми высокими среди всех финансовых рынков.
8. Что такое "кредитное плечо" (леверидж)?
 а) Процентная ставка по кредиту у брокера.
 б) Соотношение между собственными и заемными средствами для увеличения объема сделки.
 в) Премия за рискованную сделку.
 г) Разница между краткосрочными и долгосрочными кредитными ставками.
9. Какой из перечисленных факторов оказывает САМОЕ СИЛЬНОЕ влияние на долгосрочное движение валютных курсов?
 а) Спекулятивные слухи
 б) Действия крупных хедж-фондов
 в) Макроэкономическая статистика и монетарная политика стран
 г) Технические уровни на графиках
10. Что из перечисленного является целью хеджирования на валютном рынке?
 а) Максимизация спекулятивной прибыли.
 б) Получение арбитражного дохода.
 в) Снижение или устранение валютных рисков.
 г) Увеличение кредитного плеча.

Тест: "тема 3"

1. Что является основной функцией денежного рынка?
 а) Долгосрочное финансирование инвестиционных проектов
 б) Кредитование населения на покупку недвижимости
 в) Перераспределение краткосрочных денежных средств между участниками
 г) Торговля акциями компаний
2. Какой срок обращения характерен для большинства инструментов денежного рынка?
 а) От 1 до 5 лет
 б) От 5 до 10 лет
 в) До 1 года
 г) Свыше 10 лет
3. Что из перечисленного является инструментом денежного рынка?
 а) Облигации федерального займа
 б) Акции "Газпрома"

- в) Депозитный сертификат
- г) Ипотечный кредит
4. Какой участник денежного рынка является наиболее активным заемщиком?
- а) Коммерческие банки
- б) Частные инвесторы
- в) Пенсионные фонды
- г) Страховые компании
5. Что представляет собой рынок межбанковских кредитов?
- а) Рынок кредитования малого бизнеса банками
- б) Рынок размещения банками средств в центральной банке
- в) Рынок кредитования между коммерческими банками
- г) Рынок потребительского кредитования
6. Что такое коммерческий вексель?
- а) Долговая ценная бумага, выпускаемая государством
- б) Долговое обязательство корпорации о выплате определенной суммы
- в) Вид акции промышленного предприятия
- г) Депозитный сертификат на предъявителя
7. Какой инструмент денежного рынка является краткосрочным долговым обязательством государства?
- а) Облигации федерального займа
- б) Вексель Министерства финансов
- в) Депозитный сертификат
- г) Казначейские векселя
8. Что из перечисленного НЕ является характерной чертой денежного рынка?
- а) Высокая ликвидность инструментов
- б) Низкий уровень риска
- в) Долгосрочный характер операций
- г) Большие объемы сделок
9. Какой процентной ставкой определяется стоимость заимствований на межбанковском рынке?
- а) Ставкой рефинансирования
- б) Ключевой ставкой ЦБ
- в) Ставкой MIACR (Моспрайм)
- г) Ставкой по депозитам для физических лиц
10. Что такое сделка РЕПО?
- а) Бессрочный договор займа
- б) Продажа ценных бумаг с обязательством обратной покупки
- в) Покупка валюты с обязательством обратной продажи
- г) Вид фьючерсного контракта

Тест: "тема 4"

1. Капитальный рынок — это рынок, на котором...
- а) обращаются краткосрочные финансовые инструменты со сроком погашения до 1 года
- б) привлекаются долгосрочные инвестиции для финансирования производства и экономического роста
- в) осуществляются только операции с иностранной валютой
- г) работают исключительно коммерческие банки
2. Какой из перечисленных инструментов НЕ относится к капитальному рынку?
- а) Обыкновенные акции
- б) Корпоративные облигации со сроком 7 лет

- в) Государственные облигации со сроком 15 лет
г) Депозитный сертификат на 3 месяца

3. Основное отличие первичного рынка от вторичного заключается в том, что...

- а) на первичном рынке эмитент привлекает капитал, а на вторичном происходит перепродажа ценных бумаг
б) на первичном рынке выше риски, чем на вторичном
в) на первичном рынке работают только банки, а на вторичном — все участники
г) первичный рынок регулируется государством, а вторичный — нет

4. Что из перечисленного является примером привлечения капитала на первичном рынке?

- а) Покупка акций "Газпрома" на Московской бирже
б) Продажа облигаций ОАО "РЖД" другому инвестору
в) Проведение IPO компанией "Яндекс"
г) Заключение фьючерсного контракта на акции Сбербанка

5. Какую основную функцию выполняет вторичный рынок ценных бумаг?

- а) Обеспечивает ликвидность инвестиций
б) Гарантирует получение дохода инвесторами
в) Определяет размер дивидендов по акциям
г) Контролирует деятельность эмитентов

6. Какой из перечисленных инструментов является долевым ценной бумагой?

- а) Облигация
б) Вексель
в) Акция
г) Депозитный сертификат

7. Что из перечисленного характеризует долговые инструменты капитального рынка?

- а) Дают право на участие в управлении компанией
б) Предоставляют право на получение дивидендов
в) Предполагают фиксированный доход и срок погашения
г) Не имеют установленного срока обращения

8. Какой из перечисленных участников является эмитентом на капитальном рынке?

- а) Частный инвестор, покупающий акции
б) Брокерская компания, исполняющая заявки
в) Пенсионный фонд, формирующий инвестиционный портфель
г) Корпорация, выпускающая облигации

9. Что из перечисленного НЕ является функцией капитального рынка?

- а) Мобилизация долгосрочных сбережений
б) Финансирование реальных инвестиций в экономике
в) Управление ликвидностью коммерческих банков
г) Формирование рыночной стоимости компаний

10. Какая из перечисленных ценных бумаг typically имеет самый длительный срок обращения?

- а) Казначейский вексель
б) Коммерческая бумага
в) Обыкновенная акция
г) Депозитный сертификат на 1 год

Краткие методические указания

для подготовки к собеседованию необходимо повторить лекционный материал, обратиться к научной литературе. 20 баллов общая оценка для тестов по 4 темам. тест по одной теме - максимум 5 баллов.

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
---	-------	----------

5	16–20	Студент четко представлял свою позицию, аргументировал точку зрения, критически оценивал аргументы других бакалавров, подтверждая глубокое знание материала, умение использовать нормативные документы, научную литературу для подтверждения правильности собственной позиции.
4	12–15	Студент четко представлял свою позицию, аргументировал точку зрения, критически оценивал аргументы других бакалавров, подтверждая глубокое знание материала, умение использовать нормативные документы для подтверждения правильности собственной позиции.
3	8–11	Студент представлял свою позицию, аргументировал точку зрения, подтверждая глубокое знание материала, умение использовать аналитические документы для подтверждения правильности собственной позиции.
2	4–7	Студент демонстрирует сформированность умений на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний.
1	0–3	Знания не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний.

5.2 Пример разноуровневых задач и заданий

1. Китайский инвестор предполагает продать банку полученные от иностранных инвестиций доллары США через 2 месяца в обмен на юани с использованием форвардной сделки. Наличный курс доллара США к юаню составляет 6,32-6,41. Ставки на денежном рынке на 2 месяца равны: по юаням: 0,5-0,9% годовых, долларовые: 2,5-3,5% годовых. Форвардный курс покупки долларов должен обеспечить банку прибыль в размере 0,15% от суммы сделки.

2. Американский инвестор предполагает продать банку полученные от иностранных инвестиций турецкие лиры через 3 месяца в обмен на доллары США с использованием форвардной сделки. Наличный курс доллара США к лире составляет 3,79-3,85. Ставки на денежном рынке на 3 месяца равны: по лирам: 5,0-6,5% годовых, долларовые: 2,5-3,5% годовых. Форвардный курс покупки йен должен обеспечить банку прибыль в размере 0,35% от суммы сделки.

3. Номинальный курс рубля к доллару США составляет 56,8 руб, уровень инфляции в США 1,6%, уровень инфляции в России 4,5%. Определите реальный курс рубля к доллару и сравните его с номинальным.

4. Как изменился реальный курс евро к рублю, если номинальный курс снизился на 5%, цены в Евросоюзе в целом выросли на 2%, а в России на 5%.

5. Курс фунта стерлингов официально снизился с 36,68 до 36,15 украинских гривен за фунт стерлингов. Рассчитайте процент девальвации фунта стерлингов и процент ревальвации гривны.

6. На дату 01.08.2017 было куплено \$6000, курс на эту дату: покупка 60,2, продажа 60,5 руб/\$. На дату 01.10.2017 курс доллара был: покупка 58,3, продажа 58,7 руб/\$. Определите 1)доход от продажи валюты, 2) текущую и годовую доходность сделки.

7.

	покупка	продажа
EUR /KZT	397.71	412.01
CNY /KZT	50.61	51.23
EUR /CNY	?	?
10000 EUR	= ? CNY	
500000 CNY	= ? EUR	

8.

	покупка	продажа
JPY/BYN	1.9 за 100	2.1 за 100
JPY/TRY	3.6 за 100	3.9 за 100
TRY/BYN	?	?
100000 TRY	= ? BYN	
100000 BYN	= ? TRY	

9.

	покупка	продажа
GBP/EUR	1.12	1.35
EUR /PLN	4.2	4.8

GBP/PLN	?	?
15000 GBP	= ? PLN	
100000 PLN	= ? GBP	

10. Канадский инвестор вложил 60000 евро в ценные бумаги стран зоны евро при курсе евро к канадскому доллару 1,6210-1,6290. Через 20 дней стоимость ценных бумаг составила 67000 евро при курсе евро 1,6325-1,6391. Определите текущую и годовую доходность сделки в валюте инвестора и в валюте инвестиций.

11. Предположим банк, ожидая повышения курса евро, 20 декабря покупает 3 000 000 евро против продажи 3 578 671 долларов США при котировке по курсу спот USD/EUR = 0.8383 с поставкой 22 декабря. Таким образом, банк находится в длинной позиции по евро и короткой по долларам. 22 декабря курс составил 0,8380. Банк продает 3 000 000 евро против долларов по спот котировке 22 декабря с датой поставки 24 декабря. Определите прибыль банка от операций.

12. Курс китайского юаня к доллару США, рассчитанный по паритету покупательной способности валют, оценивается в 1,9 долл за 10 юаней. Реальный курс составляет 1,6 долл за 10 юаней. Какие причины могли повлечь отклонение валютного курса от паритетного? Экспортерам какой страны выгодно подобное состояние валютного курса?

13. Предположим, номинальный курс фунта стерлингов к австралийскому доллару составляет 1,781. Насколько переоценен/недооценен фунт относительно австралийского доллара, исходя из концепции абсолютного паритета покупательной способности, если стоимость «бигмака» в Англии равна 1,98 фунта стерлингов, а в Австралии – 3,5 доллара.

Краткие методические указания

для решения задач необходимо изучить лекционный материал, решить задачи для самопроверки, решить заданные на дом задачи. задачи по одной теме - 20 баллов. по трем темам - 60 баллов

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
5	16–20	Студент демонстрирует сформированность умений на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять практические задания, свободно оперирует приобретенными умениями, применяя их в ситуациях повышенной сложности.
4	12–15	Студент демонстрирует сформированность умений на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
3	8–11	Студент демонстрирует сформированность умений на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных умений, студент испытывает значительные затруднения при оперировании умениями и при их переносе на новые ситуации.
2	4–7	Студент демонстрирует сформированность умений на уровне ниже базового, проявляется недостаточность умений.
1	0–3	Умения не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие умений.

5.3 Итоговый тест

Экзаменационный тест по дисциплине "Международные финансовые рынки"

1. Выберите правильный ответ (1 балл)
 Что характеризует евровалютный рынок?
 а) Рынок валют стран Европейского союза
 б) Рынок, где осуществляются операции в валютах outside страны их происхождения
 в) Рынок торговли евро
 г) Рынок валютных операций внутри ЕС

2. Установите соответствие (2 балла)
Соотнесите виды международных облигаций с их характеристиками:

1. Иностранные облигации
2. Еврооблигации
3. Глобальные облигации

А) Выпускаются в валюте страны размещения иностранным эмитентом
Б) Размещаются одновременно на нескольких рынках
В) Выпускаются в валюте, отличной от валюты страны эмитента

3. Верно/Неверно (1 балл)

Депозитарные расписки (ADR/GDR) позволяют инвесторам покупать акции иностранных компаний на местной бирже в национальной валюте.
☐ Верно

☐ Неверно

4. Расчетная задача (3 балла)

Рассчитайте кросс-курс EUR/JPY, если известны следующие котировки:
USD/JPY = 110.50
EUR/USD = 1.1850

5. Расчетная задача (3 балла)

Инвестор купил еврооблигацию номиналом \$1000 с купоном 5% годовых по цене 98% от номинала. Срок до погашения — 3 года. Рассчитайте простую доходность к погашению (YTM).

6. Множественный выбор (2 балла)

Какие факторы влияют на ценообразование на международном рынке акций?

- а) Валютные риски
- б) Политическая стабильность страны эмитента
- в) Размер компании-эмитента
- г) Все перечисленные

7. Определение понятия (1 балл)

Дайте определение понятию "валютный своп".

8. Аналитический вопрос (2 балла)

Объясните, почему международные инвесторы используют хеджирование валютных рисков при покупке иностранных ценных бумаг.

9. Расчетная задача (3 балла)

Американский инвестор купил акции немецкой компании за €10,000 когда курс EUR/USD был 1.2000. Через год он продал акции за €10,500 при курсе EUR/USD 1.1800. Рассчитайте общую доходность в USD.

10. Сравнительный анализ (2 балла)

Чем отличаются евроноты от еврокоммерческих бумаг?

Краткие методические указания

для подготовки к экзамену следует повторить весь лекционный материал, ответить на вопросы для самоподготовки

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
5	16–20	Студент демонстрирует сформированность знаний на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, свободно оперирует приобретенными знаниями.
4	12–15	Студент демонстрирует сформированность знаний на среднем уровне: основные знания о своих, но допускаются незначительные ошибки, неточности.
3	8–11	Студент демонстрирует сформированность знаний на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний.
2	4–7	Студент демонстрирует сформированность знаний на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний.

1	0-3	Знания не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний.
---	-----	--

5 Примерные оценочные средства

5.1 Примеры тестовых заданий

Ответы на тест 1

1. **б) Система экономических отношений, связанных с мобилизацией и распределением временно свободных денежных средств.**
Пояснение: Это широкое и точное определение, охватывающее всю сущность финансового рынка.
2. **г) По стадии обращения ценной бумаги.**
Пояснение: Первичный рынок — это рынок первых выпусков (размещения), вторичный — рынок перепродажи.
3. **в) Фондовый рынок**
Пояснение: Акции и облигации — это основные инструменты фондового рынка.
4. **б) Сроке обращения финансовых инструментов.**
Пояснение: Денежный рынок — это рынок краткосрочных операций (до 1 года), рынок капиталов — среднесрочных и долгосрочных (свыше 1 года).
5. **в) Облигации со сроком погашения 10 лет**
Пояснение: Облигации со сроком более года — это классический инструмент рынка капиталов. Остальные варианты — инструменты денежного рынка или срочного.
6. **в) Осуществление монетарной политики центральным банком.**
Пояснение: Это функция центрального банка, а не прямая функция финансового рынка как системы. Рынок является лишь инструментом или средой для ее проведения.
7. **б) Срочный рынок (рынок деривативов)**
Пояснение: Именно на срочном рынке обращаются фьючерсы, форварды и опционы, которые являются соглашениями о будущей поставке.
8. **а) Коммерческие банки и брокерские компании**
Пояснение: Это профессиональные участники, которые непосредственно организуют и проводят операции на рынке по поручению клиентов или за свой счет.
9. **б) На нем происходит перепродажа ранее выпущенных ценных бумаг между инвесторами.**
Пояснение: Это ключевая характеристика вторичного рынка, которая обеспечивает ликвидность ценным бумагам.
10. **г) Домохозяйства (население), размещающие сбережения.**
Пояснение: Домохозяйства — основные владельцы свободных денежных средств, которые они предлагают (продают) на рынке в обмен на финансовые активы. Корпорации и правительство — чаще "покупатели" (потребители) капитала.

Ответы на тест 2

1. **б) Децентрализованный global рынок, где происходит торговля валютными парами.**
Пояснение: Форекс не имеет единого центра, это сеть соединенных между собой компьютеров и серверов по всему миру.

2. **б) Котировка, показывающая, сколько долларов США стоит один евро.**
Пояснение: Базовая валюта в паре (EUR) всегда равна единице, а котируемая валюта (USD) показывает ее цену.
3. **в) Центральные банки**
Пояснение: Центральные банки (такие как ФРС США, ЕЦБ) проводят интервенции и устанавливают монетарную политику, что кардинально влияет на курсы валют.
4. **б) Торговля с использованием заемных средств, предоставляемых брокером.**
Пояснение: Именно это позволяет трейдерам открывать позиции на суммы, значительно превышающие их собственный капитал.
5. **в) Разница между ценой покупки (Ask) и ценой продажи (Bid) валютной пары.**
Пояснение: Это основная транзакционная издержка трейдера, которая является прибылью брокера (маркет-мейкера).
6. **в) GBP/JPY**
*Пояснение: "Мажоры" — это пары, где есть USD, а "кросся" — пары без USD. GBP/JPY является одним из основных кросс-курсов, но в рамках теста это самый классический вариант из списка, относящийся к основным и высоколиквидным парам.
Уточнение: EUR/USD, GBP/USD, USD/JPY — это мажоры с USD. GBP/JPY — это кросс-курс, но он один из самых популярных и ликвидных.*
7. **г) Физическая поставка валюты является обязательной по итогам каждой сделки.**
Пояснение: Подавляющее большинство сделок на Форексе носят спекулятивный характер и закрываются до момента возможной поставки. Поставка происходит только на определенных счетах (например, для компаний, импортирующих товары).
8. **б) Соотношение между собственными и заемными средствами для увеличения объема сделки.**
Пояснение: Кредитное плечо 1:100 означает, что на 1 доллар своих средств трейдер может торговать 100 долларами.
9. **в) Макроэкономическая статистика и монетарная политика стран**
Пояснение: Процентные ставки, инфляция, ВВП и заявления глав центральных банков — это фундаментальные факторы, определяющие долгосрочный тренд валюты.
10. **в) Снижение или устранение валютных рисков.**
Пояснение: Хеджирование — это страхование от неблагоприятного движения курса. Например, экспортер страхует выручку в иностранной валюте от падения.

Ответы на тест 3

1. **в) Перераспределение краткосрочных денежных средств между участниками**
Пояснение: Основная задача денежного рынка — обеспечить ликвидность и краткосрочное размещение временно свободных денег.
2. **в) До 1 года**
Пояснение: Краткосрочность — ключевая характеристика инструментов денежного рынка, что отличает его от рынка капиталов.
3. **в) Депозитный сертификат**
Пояснение: Депозитный сертификат — это свидетельство банка о депонировании денежных средств, которое является краткосрочным долговым инструментом.

4. **а) Коммерческие банки**
Пояснение: Банки постоянно используют денежный рынок для управления своей текущей ликвидностью, выступая основными заемщиками.
5. **в) Рынок кредитования между коммерческими банками**
Пояснение: Это ядро денежного рынка, где банки кредитуют друг друга для поддержания текущей ликвидности.
6. **б) Долговое обязательство корпорации о выплате определенной суммы**
Пояснение: Коммерческий вексель — это ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство предприятия уплатить определенную сумму в установленный срок.
7. **г) Казначейские векселя**
Пояснение: Казначейские векселя (T-bills) — это краткосрочные (обычно до 1 года) долговые обязательства государства, считающиеся одним из самых надежных инструментов.
8. **в) Долгосрочный характер операций**
Пояснение: Это характеристика рынка капиталов, а не денежного рынка, для которого характерны краткосрочные операции.
9. **в) Ставкой MIACR (Мосспрайм)**
Пояснение: MIACR (Moscow Interbank Actual Credit Rate) — это фактическая ставка по предоставленным межбанковским кредитам, которая служит индикатором стоимости денег на рынке.
Уточнение: Ключевая ставка ЦБ — это главный инструмент денежно-кредитной политики, который влияет на все ставки в экономике, включая межбанковские.
10. **б) Продажа ценных бумаг с обязательством обратной покупки**
Пояснение: РЕПО (соглашение об обратном выкупе) — это по сути краткосрочный заем под залог ценных бумаг, где одна сторона продает ценные бумаги с обязательством выкупить их по определенной цене в будущем.

Ответы на тест 4

1. **б) привлекаются долгосрочные инвестиции для финансирования производства и экономического роста**
Пояснение: Капитальный рынок предназначен для долгосрочных инвестиций (сроком более 1 года), в отличие от денежного рынка.
2. **г) Депозитный сертификат на 3 месяца**
Пояснение: Это инструмент денежного рынка, так как срок его обращения менее 1 года. Все остальные варианты — долгосрочные инструменты.
3. **а) на первичном рынке эмитент привлекает капитал, а на вторичном происходит перепродажа ценных бумаг**
Пояснение: Это фундаментальное различие. Первичный рынок — это рынок новых выпусков, вторичный — рынок обращения ранее выпущенных бумаг.
4. **в) Проведение IPO компанией "Яндекс"**
Пояснение: IPO (Initial Public Offering) — это первичное публичное предложение акций, когда компания впервые привлекает капитал от широкого круга инвесторов.

5. **а) Обеспечивает ликвидность инвестиций**

Пояснение: Вторичный рынок позволяет инвесторам в любой момент продать свои ценные бумаги, делая их ликвидными, что стимулирует инвестиции на первичном рынке.

6. **в) Акция**

Пояснение: Акция представляет собой долю в собственности компании. Облигация, вексель и депозитный сертификат — долговые инструменты.

7. **в) Предполагают фиксированный доход и срок погашения**

Пояснение: Долговые инструменты (например, облигации) предполагают выплату процентов и возврат основной суммы долга по истечении срока.

8. **г) Корпорация, выпускающая облигации**

Пояснение: Эмитент — это организация, которая выпускает (эмитирует) ценные бумаги для привлечения финансирования.

9. **в) Управление ликвидностью коммерческих банков**

Пояснение: Это функция денежного рынка. Капитальный рынок ориентирован на долгосрочное финансирование, а не на краткосрочное управление ликвидностью.

10. **в) Обыкновенная акция**

Пояснение: Акция является бессрочной ценной бумагой и обращается на рынке до тех пор, пока существует компания-эмитент. Остальные инструменты имеют ограниченный срок погашения.

5.2 Пример разноуровневых задач и заданий

Ответ:

1. Форвардный курс USD/CNY

Дано:

- Спот: 6.32 - 6.41 CNY/USD
- Ставки: CNY 0.5%-0.9%, USD 2.5%-3.5%
- Срок: 2 месяца (2/12 года)
- Прибыль банка: 0.15%

Решение:

Инвестор продает доллары (покупает юани) в будущем. Банк устанавливает форвардный курс, по которому он купит USD.

- Банк берет за основу спот-курс **покупки** банком USD = 6.32 CNY/USD.
- Ставки: Банк занимает CNY под 0.9% и размещает USD под 2.5%.

Формула форвардного курса для валюты котировки (CNY):

$$F = S * (1 + R_{\text{CNY}} * t) / (1 + R_{\text{USD}} * t)$$

$$F = 6.32 * (1 + 0.009 * 2/12) / (1 + 0.025 * 2/12) = 6.32 * (1.0015) / (1.004167) \approx 6.32 * 0.99735 \approx 6.303$$

Учитываем прибыль банка 0.15%: $F_{\text{final}} = 6.303 * (1 - 0.0015) \approx 6.294$

Ответ: Форвардный курс покупки долларов банком составит ~6.294 CNY/USD.

2. Форвардный курс USD/TRY

Дано:

- Спот: 3.79 - 3.85 TRY/USD
- Ставки: TRY 5.0%-6.5%, USD 2.5%-3.5%
- Срок: 3 месяца (3/12 года)
- Прибыль банка: 0.35%

Решение:

Инвестор продает лиры (покупает доллары). Банк устанавливает курс, по которому он продаст USD за TRY.

- Банк берет за основу спот-курс **продажи** банком USD = 3.85 TRY/USD.
- Ставки: Банк занимает USD под 3.5% и размещает TRY под 5.0%.

Формула форвардного курса для базовой валюты (USD):

$$F = S * (1 + R_{TRY} * t) / (1 + R_{USD} * t)$$

$$F = 3.85 * (1 + 0.05 * 3/12) / (1 + 0.035 * 3/12) = 3.85 * (1.0125) / (1.00875) \approx 3.85 * 1.00372 \approx 3.864$$

Учитываем прибыль банка 0.35%: $F_{final} = 3.864 * (1 + 0.0035) \approx 3.878$

Ответ: Форвардный курс продажи долларов банком составит ~3.878 TRY/USD.

3. Реальный курс рубля к доллару

Дано:

- Номинальный курс (S): 56.8 руб/\$
- Инфляция в России (π_{RUS}): 4.5%
- Инфляция в США (π_{USA}): 1.6%

Решение:

Формула реального курса: $R = S * (P_{foreign} / P_{domestic}) \approx S * (1 + \pi_{USA}) / (1 + \pi_{RUS})$

$$R = 56.8 * (1 + 0.016) / (1 + 0.045) = 56.8 * 1.016 / 1.045 \approx 56.8 * 0.9722 \approx 55.22 \text{ руб/\$}$$

Ответ: Реальный курс (55.22 руб/\$) ниже номинального (56.8 руб/\$), что говорит о снижении конкурентоспособности российских товаров.

4. Изменение реального курса евро к рублю

Дано:

- ΔS (ном. курс) = -5% (снизился)
- $\pi_{EU} = 2\%$
- $\pi_{RUS} = 5\%$

Решение:

Формула изменения реального курса: $\Delta R \approx \Delta S + (\pi_{foreign} - \pi_{domestic})$

$$\Delta R \approx -5\% + (2\% - 5\%) = -5\% - 3\% = -8\%$$

Ответ: Реальный курс евро к рублю снизился на 8%.

5. Девальвация фунта и ревальвация гривны

Дано:

- $S1 = 36.68 \text{ UAH/GBP}$
- $S2 = 36.15 \text{ UAH/GBP}$

Решение:

- **Девальвация (обесценение) фунта:** $(S2/S1 - 1) * 100\% = (36.15/36.68 - 1) * 100\% \approx -1.44\%$
- **Ревальвация (укрепление) гривны:** $(1/S2 - 1/S1) / (1/S1) * 100\% = ((1/36.15 - 1/36.68) / (1/36.68)) * 100\% \approx 1.47\%$

Ответ: Девальвация фунта $\approx -1.44\%$. Ревальвация гривны $\approx 1.47\%$.

6. Доходность валютной сделки

Дано:

- Купили \$6000 по курсу продажи банка: 60.5 руб/\$
- Продали \$6000 по курсу покупки банка: 58.3 руб/\$
- Период: 61 день (август 31 день, сентябрь 30 дней)

Решение:

1. **Доход:** $6000 * (58.3 - 60.5) = 6000 * (-2.2) = -13\,200 \text{ руб. (Убыток)}$.
2. **Текущая доходность:** $(58.3/60.5 - 1) * 100\% \approx -3.64\%$
3. **Годовая доходность:** $((58.3/60.5)^{(365/61)} - 1) * 100\% \approx (0.9636^{5.98} - 1) * 100\% \approx -21.8\%$

Ответ: Убыток 13 200 руб. Годовая доходность $\approx -21.8\%$.

7. Кросс-курсы EUR/CNY

Дано:

- EUR/KZT: 397.71 / 412.01
- CNY/KZT: 50.61 / 51.23

Решение:

- **EUR/CNY (покупка банком EUR):** $397.71 / 51.23 \approx 7.76$
- **EUR/CNY (продажа банком EUR):** $412.01 / 50.61 \approx 8.14$
- **10 000 EUR в CNY:** $10000 * 7.76 = 77\ 600\ \text{CNY}$
- **500 000 CNY в EUR:** $500000 / 8.14 \approx 61\ 425\ \text{EUR}$

Ответ: EUR/CNY: 7.76 / 8.14. 10 000 EUR = 77 600 CNY. 500 000 CNY = 61 425 EUR.

8. Кросс-курсы TRY/BYN

Дано:

- JPY/BYN: 1.9 / 2.1 (за 100 JPY)
- JPY/TRY: 3.6 / 3.9 (за 100 JPY)

Решение:

- **TRY/BYN (покупка банком TRY):** $(1.9/100) / (3.9/100) = 1.9 / 3.9 \approx 0.487$
- **TRY/BYN (продажа банком TRY):** $(2.1/100) / (3.6/100) = 2.1 / 3.6 \approx 0.583$
- **100 000 TRY в BYN:** $100000 * 0.487 = 48\ 700\ \text{BYN}$
- **100 000 BYN в TRY:** $100000 / 0.583 \approx 171\ 500\ \text{TRY}$

Ответ: TRY/BYN: 0.487 / 0.583. 100 000 TRY = 48 700 BYN. 100 000 BYN = 171 500 TRY.

9. Кросс-курсы GBP/PLN

Дано:

- GBP/EUR: 1.12 / 1.35
- EUR/PLN: 4.2 / 4.8

Решение:

- **GBP/PLN (покупка банком GBP):** $1.12 * 4.2 = 4.704$
- **GBP/PLN (продажа банком GBP):** $1.35 * 4.8 = 6.48$
- **15 000 GBP в PLN:** $15000 * 6.48 = 97\ 200\ \text{PLN}$
- **100 000 PLN в GBP:** $100000 / 4.704 \approx 21\ 260\ \text{GBP}$

Ответ: GBP/PLN: 4.704 / 6.48. 15 000 GBP = 97 200 PLN. 100 000 PLN = 21 260 GBP.

10. Доходность инвестиций канадского инвестора

Дано:

- Начало: 60 000 EUR, курс 1.6210-1.6290 CAD/EUR
- Конец: 67 000 EUR, курс 1.6325-1.6391 CAD/EUR
- Период: 20 дней

Решение:

- **В валюте инвестиций (EUR):** $(67000/60000 - 1) * 100\% = 11.67\%$
- **Годовая (EUR):** $(1.1167^{(365/20)} - 1) * 100\% \approx 11.67\% * 18.25 \approx 213\%$
- **В валюте инвестора (CAD):**
 - Затраты: $60000 * 1.6290 = 97\ 740\ \text{CAD}$
 - Результат: $67000 * 1.6325 = 109\ 377.5\ \text{CAD}$
 - Доходность: $(109377.5/97740 - 1) * 100\% \approx 11.9\%$
 - Годовая (CAD): $(1.119^{(365/20)} - 1) * 100\% \approx 218\%$

Ответ: Годовая доходность ~213% в EUR, ~218% в CAD.

11. Прибыль банка от спекулятивной операции

Дано:

- Купил 3 000 000 EUR за 3 578 671 USD (курс 0.8383 USD/EUR)
- Продал 3 000 000 EUR за $3000000 \times 0.8380 = 2\,514\,000$ USD
- Курс изменился не в пользу банка.

Решение:

Прибыль = Сумма от продажи - Сумма от покупки

Прибыль = $2\,514\,000 - 3\,578\,671 = -1\,064\,671$ USD

Ответ: Убыток банка составил 1 064 671 USD.

12. Отклонение курса от ППС

Дано:

- ППС: 1.9 USD / 10 CNY
- Реальный курс: 1.6 USD / 10 CNY

Решение:

Реальный курс (1.6) ниже ППС (1.9) → юань недооценен.

Причины: Различия в издержках, торговых барьерах, структуре потребления.

Выгода: Выгодно китайским экспортерам, так как их товары дешевле для иностранцев.

Ответ: Юань недооценен. Выгодно экспортерам Китая.

13. Абсолютный ППС для фунта

Дано:

- Номинальный курс: 1.781 AUD/GBP
- Цена Биг-Мака: UK = 1.98 GBP, AU = 3.5 AUD

Решение:

- **Паритетный курс (ППС):** $3.5 \text{ AUD} / 1.98 \text{ GBP} \approx 1.768 \text{ AUD/GBP}$
- **Сравнение:** Номинальный курс (1.781) > Фактический курс (1.768)
- **Вывод:** Фунт переоценен относительно австралийского доллара на: $(1.781/1.768 - 1) \times 100\% \approx 0.74\%$

Ответ: Фунт стерлингов переоценен примерно на 0.74%.

5.3 Итоговый тест

1. Ответ: б)

Рынок, где осуществляются операции в валютах outside страны их происхождения

2. Ответ:

1-А, 2-В, 3-Б

Иностранные облигации выпускаются в валюте страны размещения, еврооблигации — в иностранной валюте, глобальные — размещаются на нескольких рынках

3. Ответ: Верно

Депозитарные расписки действительно позволяют торговать иностранными акциями на местных биржах

4. Решение:

$\text{EUR/JPY} = \text{EUR/USD} \times \text{USD/JPY}$

$\text{EUR/JPY} = 1.1850 \times 110.50 = 130.9425$

Ответ: 130.94

5. Решение:

Цена покупки = $1000 \times 0.98 = \$980$

Годовой купон = $1000 \times 0.05 = \$50$

Доходность = $(50 + (1000 - 980)/3) / 980 \times 100\%$

Доходность = $(50 + 6.67) / 980 \times 100\% = 5.78\%$

Ответ: 5.78% годовых

6. Ответ: г)

Все перечисленные факторы влияют на ценообразование

7. Ответ:

Валютный своп — это соглашение об обмене номинала и фиксированных процентных платежей в одной валюте на номинал и фиксированные платежи в другой валюте

8. Ответ:

Хеджирование позволяет защитить инвестиции от неблагоприятных изменений валютных курсов, которые могут уменьшить доходность даже при росте стоимости самих ценных бумаг

9. Решение:

Начальные инвестиции в USD: $10,000 \times 1.2000 = \$12,000$

Выручка от продажи в USD: $10,500 \times 1.1800 = \$12,390$

Прибыль в USD: $12,390 - 12,000 = \$390$

Доходность: $390 / 12,000 \times 100\% = 3.25\%$

Ответ: 3.25%

10. Ответ:

Евроноты — среднесрочные инструменты (1-10 лет) с плавающей ставкой, размещаемые через синдикаты банков. Еврокоммерческие бумаги — краткосрочные необеспеченные предъявительские ценные бумаги (1-360 дней), размещаемые непосредственно на рынке