

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БРЕСТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

и задания на выполнение контрольных работ по курсу

«ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК»

для студентов специальностей 25 01 04, 25 01 08

заочной формы обучения

Брест 2003

УДК 336.74/77

В методических указаниях приведена структура и рабочая программа курса “Финансовый рынок” с определением объема аудиторной и самостоятельной работы, а также рекомендации по выполнению индивидуальных вариантов контрольной работы.

Методические указания предназначены для студентов специальностей «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» заочной формы обучения.

Составитель: И.И. Обухова, к.э.н.

Рецензент: директор Брестского филиала научного института РУП ЦНИИТУ,
О. А. Высоцкий, д.э.н.

ВВЕДЕНИЕ

Курс «Финансовый рынок» введен по решению Совета БГТУ от 04.07.2000 за счет резерва часов дисциплины специальностей «Финансы и кредит» и «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» в соответствии с образовательными стандартами РД РБ 02100.5.119-98 специальности *) 01.04.00 «Финансы и кредит» и РД РБ 02100.5.122-98 специальности **) 01.07.00 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», а также типовыми учебными планами перечисленных специальностей.

Для развития социально ориентированной рыночной экономики в Республике Беларусь необходимо сформировать в государстве квалифицированный управленческий потенциал, обладающий не только экономическим образом мышления, но и глубокими научными знаниями по всем вопросам функционирования сложного рыночного механизма. Так как его важнейшим элементом является система рынков разнообразных финансовых товаров, изучение курса «Финансовый рынок» включено в учебные планы подготовки студентов экономистов.

Основной целью преподавания курса «Финансовый рынок» является овладение теоретическими основами, законами и закономерностями функционирования механизма финансового рынка и приобретение практических навыков по решению проблем его оптимизации в интересах рыночной экономики.

Главными задачами курса «Финансовый рынок» являются:

- изучение структуры финансового рынка, его товарно-денежных потоков, объектов инфраструктуры, субъектов и участников;
- характеристика особенностей и путей развития мирового финансово-кредитного рынка;
- анализ целей, задач и функций валютной и фондовой бирж, их роли и значения в рыночной экономике;
- организация и механизм функционирования биржевого и межбанковского валютных рынков текущих и срочных операций
- использование современных методов управления финансовыми рисками с целью их снижения;
- анализ состояния и перспектив развития рынков ссудного капитала и ценных бумаг в Республике Беларусь;
- характеристика проблем инвестиционной сферы экономики и выявление основных направлений ее совершенствования в Республике Беларусь.

Курс «Финансовый рынок» связан с такими общеобразовательными и специальными дисциплинами, как «Макроэкономика», «Мировая экономика», «Международные экономические отношения», «Теория финансов», «Деньги, кредит, банки», «Финансы предприятий» и другие. Теоретические знания и практические навыки по данной дисциплине необходимы студентам для успешного изучения курсов «Международная статистика», «Организация и учет ценных бумаг», «Рынок ценных бумаг», «Финансирование и кредитование инвестиций», предусмотренных типовыми учебными планами экономических специальностей.

В результате изучения курса студент должен знать особенности функционирования международного и национального финансовых рынков, их функции и значение в развитии инвестиционной сферы экономики, закономерности функционирования механизма денежно-валютного рынка, рынка ссудных капиталов и рынка ценных бумаг, а также пути создания эффективного финансового рынка в Республике Беларусь.

Студент должен уметь выполнять финансовые расчеты, связанные с процессами движения товарных ресурсов на финансовом рынке, принимать обоснованные решения по его регулированию, применять современные методы хеджирования основных видов финансовых и инвестиционных рисков.

1. СТРУКТУРА КУРСА

Согласно рабочим учебным планам специальностей «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» изучение дисциплины производится на 4 курсе в 7–8 семестрах.

Учебными планами для данного курса предусмотрено 34 часа, в том числе 10 часов аудиторных занятий, из них лекций – 6 часов (в 7-м семестре), практических занятий – 4 часа (в 8-м семестре), 24 часа самостоятельной работы, контрольная работа в 8-м семестре. Форма контроля знаний – зачет в 8-м семестре.

Индивидуальные консультации по курсу «Финансовый рынок» проводятся согласно графику, утвержденному заведующим кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита.

1.1. Распределение учебных часов по разделам и темам курса

№ тем	Наименование разделов и тем	Всего часов	В том числе		
			Лекций	Практ. занятий	Самост. раб.
	РАЗДЕЛ 1 Финансовый рынок в экономической системе государства	10	2	1	7
1	Общая характеристика финансового рынка, его субъекты и участники	5	1		4
2	Биржевая деятельность на финансовом рынке	5	1	1	3
	РАЗДЕЛ 2 Валютные отношения и валютный рынок	2	2	2	8
3	Рынок кассовых валютных сделок; валютные курсы и их котировка	4	1	1	2
4	Рынок срочных операций; особенности форвардных, фьючерсных и опционных сделок на финансовом рынке	4	1	1	2
5	Инструменты покрытия против риска на финансовом рынке	4			4
	РАЗДЕЛ 3 Инвестиционные ресурсы на финансовом рынке	8	2	1	5
6	Особенности функционирования рынка ссудного капитала и способы снижения кредитных рисков	4	1	0.5	2.5
7	Рынок ценных бумаг как источник формирования инвестиционных ресурсов	4	1	0.5	2.5
	РАЗДЕЛ 4 Финансовый рынок в Республике Беларусь	4			4
8	Пути, проблемы и перспективы развития финансового рынка в Республике Беларусь	4			4
	Итого по курсу	34	6	4	24

Примечание: Количество часов самостоятельной работы указано согласно учебному плану специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

2. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

2.1. Наименование тем лекционных занятий

РАЗДЕЛ 1. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЕ ГОСУДАРСТВА

Тема 1. Общая характеристика финансового рынка, его субъекты и участники

Структура финансового рынка, его функции, место и значение в рыночной экономике. Субъекты и участники рынков ссудных капиталов, ценных бумаг и валюты. Инфраструктура финансового рынка, профессиональная и посредническая деятельность на рынке.

Международный финансово-кредитный рынок, Еврорынок ссудных капиталов. Характеристика и значение международных валютных единиц. Оффшорный бизнес на финансовом рынке.

Тема 2. Биржевая деятельность на финансовом рынке

Функции, роль и значение бирж в рыночной экономике. Характеристика биржевого рынка, его отличительные черты и особенности. Экономический механизм фондовой биржи. Организация деятельности и значение валютной биржи как организационного элемента денежно-валютного рынка. Способы проведения биржевых торгов.

Современные методы организации финансового рынка и компьютерные технологии.

РАЗДЕЛ 2. ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Тема 3. Рынок кассовых валютных операций, валютные курсы и их котировка

Теоретические основы и закономерности функционирования валютного рынка. Валютные отношения и их значение в мировой экономике.

Валютные рынки как элемент рыночной экономики. Разновидности валютных рынков, характеристика их субъектов, участников, нормативно-правовой базы. Организация биржевого валютного рынка.

Сущность и значение наличных операций с валютой. Обратимость (конвертируемость) валюты и способы котировки валютных курсов. Технический анализ валютного курса и его значение для эффективности валютного рынка.

Тема 4. Рынок срочных операций с валютой

Виды срочных операций на финансовом рынке, их общая характеристика, развитие и значение. Форвардные сделки на межбанковском рынке, способы котировки и параметры форвардного курса валюты.

Характеристика рынка финансовых фьючерсов, их особенности и разновидности. Цели и значение фьючерсной торговли, валютные и процентные фьючерсы на финансовом рынке.

Типы опционов и их значение. Опционная премия и цена опциона. Опционные стратегии и их значение на финансовом рынке. Индексные опционы и опционы на валюту.

Тема 5. Инструменты покрытия против риска на финансовом рынке

Разновидности финансовых рисков и способы управления ими. Регулирование риска открытых валютных позиций. Процентный риск и его хеджирование.

Новые инструменты покрытия против риска: операции встречного симметричного форварда, использование ставок СВОП, рынков ссудного капитала и денежно-валютного рынка, операций арбитража. Обоснованная котировка валютных курсов и ее значение для уменьшения валютных рисков.

РАЗДЕЛ 3. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕСУРСЫ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Тема 6. Особенности функционирования рынка ссудного капитала и способы снижения кредитных рисков

Ссудные операции на финансовом рынке и их значение для формирования инвестиционных ресурсов. Основы кредитных взаимоотношений субъектов экономики.

виды и особенности кредита. Банковский, коммерческий, вексельный, лизинговый, ипотечный кредиты и их значение для эффективности инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования. Основные принципы кредита и способы начисления процентов на рынке ссудного капитала. Роль процентной ставки на финансовом рынке и ее значение для формирования рациональной стратегии защиты от кредитных рисков. Пирамида процентных ставок как инструмент косвенного регулирования экономики.

Тема 7. Рынок ценных бумаг как источник формирования инвестиционных ресурсов

Общая характеристика фондового рынка, его закономерности и значение. Роль фондового рынка в развитии инвестиционной сферы экономики. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг, их основные ресурсы и профессиональные участники.

Виды ценных бумаг, специфика их использования и значение в рыночной экономике. Капитальные, производные и прочие ценные бумаги как товарные ресурсы финансового рынка. Инвестиционная деятельность на финансовом рынке. Структура рынка облигаций, определение их цены и стоимости. Разновидности облигаций и их значение. Доходность облигаций и факторы ее повышения. Роль акций в инвестиционной стратегии предприятия. Виды акций, их особенности и методы определения стоимости.

РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Тема 8. Пути, проблемы и перспективы развития финансового рынка в Республике Беларусь

Значение финансового рынка в решении социально-экономических проблем государства, функции и структура национального финансового рынка в РБ.

Особенности становления национального валютного рынка и роль государства в его развитии. Перспективы развития денежно-валютного рынка в стране.

Характеристика кредитного рынка Республики Беларусь, проблемы и пути их решения. Рынок ценных бумаг и его нормативно-правовая база. Рынок муниципальных облигаций, пути его развития и значение в построении социально-ориентированной рыночной экономики.

Основные направления поэтапного развития финансового рынка в Республике Беларусь в 2000 – 2010 г.г.

2.2. Перечень практических занятий

№ занятия	Содержание занятий	Кол-во часов
1.1	Биржа и основные принципы ее функционирования. Решение задач по определению биржевого курса финансового товара.	1
1.2	Конвертируемость и обратимость валют. Форвардные операции на финансовом рынке. Решение задач по определению доходности фьючерсных и опционных сделок на валютном рынке	1
2.1	Особенности начисления процентной платы на рынке ссудного капитала. Решение задач по выполнению финансовых расчетов на кредитном рынке	1
2.2	Инвестиционные ресурсы на рынке ценных бумаг. Решение задач на определение рыночной стоимости акций и облигаций	1
Всего часов практических занятий		4

3. УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

3.1. СТРУКТУРА КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

По курсу «Финансовый рынок» студенты выполняют контрольную работу в 8-м семестре.

Цель работы: закрепление теоретических знаний по темам дисциплины и приобретение практических навыков в выполнении основных видов финансово-экономических расчетов на денежно-валютном рынке, рынке ссудных капиталов и рынке ценных бумаг, связанных с определением рыночной цены и доходности финансовых товаров, а также страхованием финансовых рисков.

Структура контрольной работы включает в себя:

А) теоретический раздел, состоящий из подробного ответа на два вопроса с приведением реальных примеров из отечественной и зарубежной практики функционирования финансового рынка, статистических данных и выводов о путях решения конкретной проблемы в Республике Беларусь.

Первый вопрос принимается по предлагаемому перечню (приложение 1) согласно порядковому номеру, соответствующему последней цифре номера зачетной книжки студента, номер второго вопроса – по двум последним цифрам шифра (или по согласованию с преподавателем).

Студенты, в номерах зачетной книжки которых имеется цифра «0», при выборе вопросов должны руководствоваться таблицей 1.

Таблица 1. Варианты теоретических заданий

№ з/кн.	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	20	30	40	50	60
№ 1 вопр.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	20	30	40	50	60
№ 2 вопр	61	62	63	64	65	66	67	68	69	70	71	72	73	74	75

Б) практический раздел, в котором необходимо решить одну задачу согласно тестам приложения 3. Номер теста и вариант задания по соответствующему тесту выбирается на основе таблицы 2.

Таблица 2. Варианты практических заданий

1-я буква фамилии	А - В	Г - З	И - К	Л - П	Р - Т	У - Я
№ теста	1	2	3	4	5	6
№№ вариантов задачи теста согласно 1-й букве фамилии	А-1й, Ба-Бм-2й, Бн-Бя-3й Ва-Вм-4й Вн-Вя-5й	Г-1й, Д-2й, Е-3й Ж-4й, З-5-й	И-1й, Ка-Ке-2й, Ки-Км-4й, Кн-Кт-4й, Ку-Кя-5й	Л-1й, М-2й, Н-3й, О-4й, П-5й	Р-1й, Са-Со-2й, Сп-Ся-3й, Т-4й, У-5й	Ф-1й, Х-2й, Ц - Ч-3й, Ш, Щ-4й, Э - Я-5й

При решении каждой задачи числовые данные по количественным показателям, приведенным в ее условии, **необходимо увеличивать на индивидуальное число**, составленное из двух последних цифр шифра зачетной книжки студента, в соответствующих единицах измерения. Решение задач **обязательно должно сопровождаться** изложением теоретического материала по рассматриваемой в задаче проблеме. Рекомендации по его содержанию приведены в тестах.

Подробные рекомендации по определению индивидуальных исходных данных приведены в примечаниях к каждому тесту.

3.2. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Контрольные работы оформляются в ученической тетради, чернилами, **от руки**, разборчиво, с нумерацией страниц и широкими полями для замечаний рецензента. В начале

работы приводится оглавление, где указывается номер варианта, наименование и номер теоретических вопросов с планом ответа на них, номер теста и варианта задачи по нему. Перед решением задачи необходимо привести полное условие с базовыми и индивидуальными исходными данными, соответствующими номеру зачетной книжки студента. В процессе решения делаются подробные расчеты со всеми необходимыми пояснениями к применяемым формулам и анализом полученных результатов. Все цифровые данные должны сопровождаться указанием единиц измерения.

При изложении ответов на теоретические вопросы требуемые нормативные показатели (процентные ставки, валютные курсы и т.п.) необходимо принимать по их актуальной величине, существующей на момент выполнения контрольной работы, с указанием конкретной даты.

В конце работы приводится список использованной литературы и других источников, дата написания контрольной работы и подпись студента.

4. ЛИТЕРАТУРА

4.1. ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Авдокушин Е.Ф. Международные экономические отношения. - М, 1996.
2. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг. - М., 1992.
3. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг. - Самара, 1992.
4. Банковское дело. /Под ред. Лаврушина О.И. - М., 1995.
5. Биржевая деятельность. /Под ред. Грязновой А.Г., Корнеевой Р.В., Галанова В.А. - М, 1995.
6. Буглай В.Б., Ливенцев Н.И. - Международные экономические отношения. - М., 1996.
7. Валютный рынок и валютное регулирование. / Под ред. Плагоновой Н.А. - М, 1996.
8. Воловик А.М., Голда З.К. Основы биржевой деятельности. - М., 1994.
9. Деньги, кредит, банки. / Под ред. Кравцовой Г.И. - Минск, 1997.
10. Жуков Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые биржи. - М., 1995
11. Кузнецов М.В., Овчинников А.С. Технический анализ рынка ценных бумаг. - М., 1996.
12. Международные валютно - кредитные и финансовые отношения. / Под ред. Красавиной Л.Н. - М., 1994.
13. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. - М., 1995.
14. Мороз Л.Н. Правовые основы РЦБ. - Минск, 1996.
15. Обухова И.И., Степанов В.И. Финансовый рынок. - Брест, 2001.
16. Организация рынка ценных бумаг в Республике Беларусь. /Под ред. Семенова А.Ю., Шухно В.М. - Минска, 1999.
17. Первозванский А.А., Первозванская Г.Н. Финансовый рынок: расчет и риск. - М., 1994.
18. Рэдхэд К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками. / Пер. с англ. - М., 1996.
19. Рынок ценных бумаг и его финансовые институты. /Под ред. Торкановского В.С. -С.-Пт., 1994.
20. Современная экономика. / Под ред. Мамедова О.Я. Ростов на Дону, 1997.
21. Скоу Нильс. Финансы и управление. - Варшава, 1994.
22. Теория финансов. / Под ред. Заяц Н.Е., Фисенко М.К. - Минск, 1997.
23. Четыркин Е.А. Методы финансовых и коммерческих расчетов. - М., 1992.
24. Шелег Е.М. Рынок ценных бумаг. - Минск, .2000.
25. Шерри Де Ковни, Кристиан Такки. Стратегия хеджирования. - М., 1996.

4.2. ПЕРИОДИЧЕСКИЕ ИЗДАНИЯ

1. «Банковский вестник».
2. «Белорусская деловая газета».
3. «Белорусский рынок».
4. «Национальная экономическая газета».
5. «Финансы, учет, аудит».
6. «Рынок ценных бумаг».
7. «Главный бухгалтер» и другие издания за 1998-2003 год.

П Р И Л О Ж Е Н И Е 1

ВОПРОСЫ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ

1. Структура, функции и значение финансового рынка в национальной экономике.
2. Инфраструктура финансового рынка, его объекты, субъекты, участники и профессионалы.
3. Коммерческие банки на финансовом рынке: инвестиционная, кредитная и эмиссионная деятельность банков и ее регулирование.
4. Инвестиционные компании на финансовом рынке: цели, задачи, механизм создания и функционирования.
5. Холдинговые компании: характеристика рыночной стратегии холдинга, характер деятельности на национальном и международном финансовом рынках.
6. Кругооборот денежных фондов в национальной и мировой экономике. Характеристика товаров финансового рынка.
7. Расчетные центры, клиринговые системы и депозитарии, их роль на финансовом рынке и перспективы развития в Республике Беларусь.
8. Государственное регулирование финансового рынка: цели, задачи, методы и инструменты.
9. Правовое регулирование финансового рынка в Республике Беларусь.
10. Международный кредитно-финансовый рынок, характеристика его структуры, товарно-денежных потоков, роли и значения в мировой экономике.
11. Еврорынки ссудных капиталов и ценных бумаг: основные этапы и тенденции развития.
12. Общая характеристика рынка евровалют, его значение в интеграции мировой экономики.
13. Особенности и значение оффшорного бизнеса на финансовом рынке, его правовая база и направления развития.
14. Общая характеристика биржевой деятельности на финансовом рынке.
15. Организация биржевой торговли и ее участники. Биржевые аукционы и биржевые торги.
16. Виды бирж, их цели, задачи, функции и значение в развитии финансового, товарного и ресурсного рынков.
17. Фондовая биржа, ее функции, значение и экономический механизм.
18. Основные способы и этапы биржевой котировки текущего курса финансового товара.
19. Механизм функционирования валютной биржи, ее инфраструктура, функции и значение.
20. Валютная система государства, ее основные элементы и значение в развитии международных валютных отношений и национальной экономики.
21. Общая характеристика валютных рынков, их классификация и значение в экономике.
22. Экономическая сущность валюты, ее происхождение, виды, этапы развития.
23. Общая характеристика, особенности и значение рынка кассовых валютных сделок.
24. Характеристика основных видов валют по степени обратимости и роль государства в ее регулировании.
25. Разновидности валютных курсов, способы их котировки и механизм форексной торговли.
26. Кассовые валютные сделки и их основные понятия: фиксинг, валютная позиция, формирование цены СПОТ.
27. Современные методы анализа финансового рынка, определение ориентации и тенденций валютного рынка, валютные «тоннели» и «коридоры».
28. Основные способы технического анализа валютных курсов и его значение для повышения эффективности валютного рынка.
29. Общая характеристика фундаментального и логического методов анализа на валютном рынке.
30. Общая характеристика рынка срочных финансовых сделок: цели, задачи, объекты, участники
31. Форвардные сделки на финансовом рынке, их виды и особенности.
32. Факторы, влияющие на форвардный курс валюты, и способы его котировки.
33. Характеристика основных факторов ценообразования на товары финансового рынка.
34. Цели, виды и особенности фьючерсных сделок на финансовом рынке.
35. Фьючерсная маржа и базис фьючерса, их значение и факторы образования.
36. Базис и обменный курс фьючерсного контракта и способы закрытия позиций на рынке финансовых фьючерсов.

37. Роль и значение валютной биржи на рынке фьючерсов.
38. Характеристика основных видов фьючерсных спекуляций.
39. Типы опционов на финансовом рынке, их особенности и значение.
40. Опционные стратегии и цели участников рынка опционов.
41. Опционная цена и опционная премия, их факторы и значение на рынке опционов.
42. Индексные опционы, их виды, значение и механизм формирования прибыли.
43. Валютный опцион, цена опциона и факторы ее формирования.
44. Сравнительный анализ производных финансовых инструментов – дериватов.
45. Характеристика основных видов валютных рисков и способы их снижения.
46. Процентный риск и методы его хеджирования на валютном рынке.
47. Способы регулирования риска открытых позиций на валютном рынке.
48. Арбитраж на валютном рынке: виды, способы, стратегии, участники и значение.
49. Гарантии процентных ставок на финансовом рынке, операции ФРА как гарант покрытия риска процентных ставок.
50. Сущность операций СВОП и ЛИБОР; плавающая процентная ставка как мера защиты против финансового риска.
51. Новые инструменты покрытия против валютного риска; операции ФОРВАРД-ФОРВАРД на финансовом рынке.
52. Структура кредитной системы государства и ее роль в формировании инвестиций.
53. Структура, функции и значение рынка ссудных капиталов в развитии инвестиционной сферы экономики.
54. Общая характеристика разновидностей банковского и коммерческого кредита: субъекты, объекты, участники, регулирование.
55. Способы снижения кредитных рисков на рынке ссудного капитала.
56. Лизинговый, ипотечный и вексельный кредиты, их роль и значение в инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования.
57. Экономическая сущность процентных ставок, их виды и значение на рынке ссудных капиталов.
58. Пирамида процентных ставок как инструмент косвенного регулирования финансового рынка и национальной экономики.
59. Особенности использования декурсивных и антисипативных процентных ставок на кредитном рынке.
60. Операции параллельного и перекрестного кредитования и их значение на рынке ссудного капитала.
61. Сущность операций СВОП и их роль на финансовом рынке.
62. Структура рынка ценных бумаг, его функции и значение в экономике.
63. Объекты, субъекты и участники первичного и вторичного рынков ценных бумаг.
64. Общая характеристика товарно-денежных потоков фондового рынка.
65. Основные (капитальные) ценные бумаги, их виды, особенности и значение.
66. Облигации, их виды и значение на финансовом рынке.
67. Стоимость, цена и доходность облигаций: факторы формирования и способы анализа.
68. Характеристика основных видов акций и их роли в инвестиционной стратегии предприятия.
69. Использование ценных бумаг для осуществления цикличного финансирования; реинвестирование и дивестирование производственно-коммерческой деятельности субъектов хозяйствования.
70. Стоимость и цена акций, факторы формирования и способы определения рыночной цены.
71. Эмиссионная цена акции, эмиссионный доход. Определение книжной и рыночной цены акций.
72. Прочие ценные бумаги, их характеристика и области использования.
73. Структура финансового рынка Республики Беларусь, его основные проблемы и пути их решения.
74. Анализ ситуации на валютном рынке Республики Беларусь: этапы развития, проблемы и перспективы. Валютное регулирование и его основные инструменты.
75. Характеристика и пути развития национального кредитного и фондового рынка в РБ.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ по курсу «ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК»

1. Структура, функции и значение финансового рынка в национальной и мировой экономике.
2. Инфраструктура финансового рынка, его основные элементы, участники и профессионалы.
3. Международный кредитно-финансовый рынок, характеристика его структуры, товарно-денежных потоков, роли и значения в развитии мировой экономики.
4. Общая характеристика рынка евровалют, его значение в интеграции мировой экономики.
5. Особенности и значение офшорного бизнеса на финансовом рынке.
6. Виды бирж, их цели, задачи и значение в рыночной экономике.
7. Фондовая биржа, ее функции, значение и экономический механизм.
8. Механизм функционирования валютной биржи, ее инфраструктура, функции и значение.
9. Валютная система государства, ее основные элементы и значение в развитии валютных отношений.
10. Классификация валютных рынков и их значение в экономике.
11. Общая характеристика, значение и особенности рынка кассовых валютных сделок
12. Характеристика основных видов валют по степени обратимости и роль государства в ее регулировании.
13. Разновидности валютных курсов и способы их котировки.
14. Основные способы технического анализа валютных курсов и его значение для повышения эффективности валютного рынка.
15. Общая характеристика рынка срочных финансовых сделок: цели, задачи, объекты, участники.
16. Форвардные сделки на финансовом рынке, их виды и особенности.
17. Цели, виды и особенности фьючерсных сделок на финансовом рынке.
18. Характеристика основных видов фьючерсных спекуляций.
19. Типы опционов на финансовом рынке, их особенности и значение.
20. Опционная цена и опционная премия, их факторы и значение на рынке опционов.
21. Сравнительный анализ производных финансовых инструментов – дериватов.
22. Характеристика основных видов валютных рисков и способы их снижения.
23. Структура, функции и значение рынка ссудных капиталов в формировании инвестиционных ресурсов.
24. Общая характеристика разновидностей кредитных сделок, их целей, принципов и областей применения.
25. Экономическая сущность процентных ставок, их виды и значение на рынке ссудных капиталов.
26. Виды кредитных рисков и способы их снижения.
27. Структура рынка ценных бумаг, его функции и значение в экономике.
28. Объекты, субъекты и участники первичного и вторичного рынков ценных бумаг.
29. Основные (капитальные) ценные бумаги, их особенности и значение в экономике.
30. Облигации, их виды и значение.
31. Стоимость, цена и доходность облигаций: факторы и способы анализа.
32. Характеристика основных видов акций и их роли в инвестиционной стратегии предприятия.
33. Стоимость и цена акций, факторы и способы определения.
34. Прочие ценные бумаги, их характеристика и области использования.
35. Структура финансового рынка Республики Беларусь, его основные проблемы и пути развития.

ТЕСТ 1

Определить текущую биржевую цену акций компании «Х» методом фиксинга, если поступившие на фондовую биржу заявки относительно покупки и продажи ценных бумаг данной компании распределились так, как представлено в таблице для разных вариантов. Определить тип открытой позиции при условии, что каждая заявка составлена на одну акцию, и предложить меры по ее закрытию. Выполнить характеристику способов снижения позиционных и процентных рисков на рынке ценных бумаг.

Цена акции, условных единиц	Количество поступивших заявок по вариантам задачи									
	Вариант 1		Вариант 2		Вариант 3		Вариант 4		Вариант 5	
	На покупку	На продажу	На покупку	На продажу	На покупку	На продажу	На покупку	На продажу	На покупку	На продажу
Менее 97		3		5		11		6		9
97	62	10	55	6	38	14	50	10	54	14
98	53	24	45	15	36	15	45	16	53	18
99	40	31	40	20	31	23	40	20	52	20
100	31	31	30	25	33	28	40	23	37	27
101	22	35	31	23	30	32	31	22	23	22
102	27	42	24	45	31	43	22	35	25	31
103	21	43	17	44	25	42	17	41	18	44
104	18	41	9	40	22	49	11	39	15	46
105	10	50	11	46	10	51	9	43	10	49
Более 105	12		3		4		5		7	

Примечание 1. К исходным данным о количестве заявок и желаемой цене акций прибавлять число, составленное из двух последних цифр номера зачетной книжки студента.

Примечание 2. При решении задач теста 1 руководствоваться примером, рассмотренным в [15], с. 31-32.

ТЕСТ 2

Пользуясь сведениями Национального Банка Республики Беларусь об официальном курсе валюты за пятидневный период, приведенными в таблице исходных данных по вариантам, выполнить технический анализ его динамики чартистским методом, определить среднедневные цепные темпы роста и прироста текущего курса и рассчитать его прогнозную величину на третий день после окончания анализируемого периода. Определить кросс-курс данной валюты в долларах США и сделать вывод о его динамике. Раскрыть сущность методов фундаментального, технического и логического анализа валютных курсов и областей их применения на финансовом рынке.

№ варианта 1 – 5	Наименование валюты	Прямой курс валюты, белорусских рублей за единицу				
		1-й день	2-й день	3-й день	4-й день	5-й день
	1 доллар США	1918.0	1919.0	1919.0	1920.0	1922.0
1	1 фунт стерлингов Великобритании	3075.70	3078.36	3055.43	3068.26	3082.12
2	1 ЕВРО	1967.58	1978.78	1971.39	1988.83	1994.33
3	1 швейцарский франк	1346.11	1354.37	1355.42	1369.23	1381.34
4	1 украинская гривна	358.50	359.63	359.70	359.82	361.12
5	1 российский рубль	60.23	60.35	60.36	60.39	60.51

Примечание 1. К десятичной составляющей курса валют прибавить число, составленной из двух последних цифр номера зачетной книжки студента.

Примечание 2. Принципы технического анализа валютных курсов изложены в [15], с. 54-56.

ТЕСТ 3

Произвести котировку форвардного курса 1 доллара США и определить договорную цену валюты для межбанковского форвардного контракта, условия которого по вариантам задачи представлены в таблице. Раскрыть сущность, механизм и значение форвардных операций на финансовом рынке, выполнить характеристику параметров, влияющих на котировку форвардных курсов валют при осуществлении всех видов срочных сделок на валютном рынке.

Наименование показателей	Единица измерения	Варианты исходных данных				
		Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3	Вариант 4	Вариант 5
Сумма контракта	\$	500	600	700	800	900
Спот – курс	BRB / 1 \$	1675	1770	1892	1625	1700
Форвардный срок	Месяцев	3	4	5	6	7
Ставка процента по валютным вкладам	%	7	8	6	9	8
Ставка процента по рублевым вкладам	%	35	38	34	38	36

Примечание 1. К сумме контракта, указанной в таблице, прибавить число, соответствующее двум последним цифрам номера зачетной книжки; форвардный срок увеличить на количество месяцев, соответствующее последней цифре этого номера.

Примечание 2. При решении задач теста 3 руководствоваться примером, рассмотренным в [15], с. 64-65.

ТЕСТ 4

На валютной бирже в Нью-Йорке в феврале месяце продаются различные виды индексных опционов европейского типа по обмену долларов США на ЕВРО с различными сроками исполнения и страйковой ценой, значения которых для разных вариантов заданий приведены в таблице исходных данных. Определить финансовые результаты покупателей и продавцов этих опционов в указанные дни, если в момент их продажи прямой спот - курс ЕВРО составлял 1.24 долларов США.

Раскрыть сущность и значение рынка опционов и цели их участников, выполнить характеристику основных видов опционных контрактов и их отличия от форвардных и фьючерсных операций на финансовом рынке.

№ варианта	Вид опциона	Страйковая цена опционного актива, долларов США	Сумма сделки, ЕВРО	Сроки исполнения			
				31 марта		30 апреля	
				Опционная премия, долларов	Индекс текущего курса	Опционная премия, долларов	Индекс текущего курса
1	Колл	360	200	8	1.15	10	0.98
2	Колл	120	100	6	1.05	9	0.93
3	Пут	110	100	8	1.04	9	0.91
4	Пут	330	200	9	1.12	10	0.97
5	Колл	350	200	7	0.94	8	1.05

Примечание 1. К страйковой цене опциона, указанной в таблице, прибавить число, соответствующее двум последним цифрам номера зачетной книжки

Примечание 2. При решении задач теста 4 руководствоваться примером, рассмотренным в [15], с. 79-80.

ТЕСТ 5

Определить прогнозную прибыль трейдера, которую он получит в указанные даты по результатам стеллажной сделки, совершенной 31 января и предусматривающей продажу мартовского фьючерса на 1000 долларов США по цене 910 ЕВРО и покупку июньского фьючерса на такую же сумму по цене 940 ЕВРО. Условия сделок и параметры валютных фьючерсов по вариантам заданий приведены в таблице.

Выполнить сравнительную характеристику рынков срочных операций с валютой и раскрыть отличия форвардных, фьючерсных и опционных контрактов от сделок на текущем финансовом рынке.

№ варианта	Текущий курс доллара в различные моменты, ЕВРО / 1 \$				
	28 февраля	31 марта	30 апреля	31 мая	30 июня
1	0.88	0.92	0.83	0.80	1.00
2	0.75	0.86	0.75	0.82	0.95
3	0.85	0.90	0.80	0.82	1.10
4	0.90	0.95	0.85	0.99	1.00
5	0.80	0.85	0.94	0.95	1.00

Примечание 1. К цене фьючерсов, указанной в таблице, прибавить число, соответствующее двум последним цифрам номера зачетной книжки

Примечание 2. При решении задач теста 5 руководствоваться примером, рассмотренным в [15], с. 74-75.

ТЕСТ 6

Определить расчетные платежи (погашенную сумму) по активным и пассивным операциям коммерческих банков, пользуясь данными различных вариантов задачи, приведенными в таблице. Определить интерес кредитора и дисконт заемщика по данной сделке. Раскрыть сущность и основные принципы банковского кредита и способов начисления процентной платы при различных его видах.

№ вариантов	Характер ссудной сделки	Срок контракта	Номинальная сумма сделки	Вид процентной оплаты	Годовая процентная ставка	Способ начисления процентов	Способ погашения ссуды
1	Кредит в основную деятельность	2 года	2.5 тыс. \$	Декурсивная ставка	10 %	1 раз в год, сложные проценты	В конце срока
2	Потребительский кредит	1 год	400 тыс.руб.	Декурсивная ставка	60 %	1 раз в квартал на остаток долга	Ежеквартально равными суммами
3	Трехмесячный депозит	1 год	200 тыс.руб.	Фиксированный процент	40 %	Ежеквартально, сложные проценты	Единоразовое, в конце года
4	Дисконтный кредит	3 года	5 тыс. \$	Антисипативная ставка	8 %	1 раз в год, простые проценты	Дисконт
5	Шестимесячный депозит	2 года	500 \$	Фиксированная ставка	8 %	2 раза в год, сложные проценты	Единоразовое, в конце срока

Примечание 1. К номинальной сумме сделки, указанной в таблице, прибавить число, соответствующее двум последним цифрам номера зачетной книжки, в соответствующих единицах измерения.

Примечание 2. Способы начисления процентной платы на рынке ссудного капитала описаны в [15], с. 105-107.

Учебное издание

Составитель: Обухова Инна Ивановна

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

и задания на выполнение контрольных работ по курсу
«ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК»
для студентов специальностей 25 01 04, 25 01 08
заочной формы обучения

Ответственный за выпуск: Обухова И.И.

Корректор: Никитчик Е.В.

Подписано к печати 21.02.2003 г. Формат 60x84/16. Бумага «Чайка». Усл. п. л. *0,63*
Уч. изд. л. *1,23*. Тираж 120 экз. Заказ № *304*. . Отпечатано на ризографе Учреждения
образования «Брестский государственный технический университет». 224017, г. Брест, ул.
Московская, 267.