



Факультет мировой экономики и международной торговли

Кафедра международной торговли

МИРОВОЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Примерные вопросы для оценки качества освоения дисциплины:

1. Существует ли взаимосвязь между валютным и фондовым рынком?
2. Какие финансовые инструменты (долговые или долевы) преобладают в структуре развитых и формирующихся фондовых рынков?
3. Каковы общие количественные характеристики мирового фондового рынка?
4. В чем преимущества рынка еврооблигаций по сравнению с рынком иностранных облигаций?
5. Какие преимущества эмитентам еврооблигаций предоставляет механизм SPV? К каким корпоративным облигациям по экономической природе близок этот механизм?
6. Какие производные инструменты получили наиболее широкое распространение в последние десятилетия?
7. Как можно охарактеризовать структуру рынка облигаций США?
8. Как называются основные виды казначейских облигаций США? Как определяется их курсовая стоимость?
9. В чем различается механизм индексации выплаты процентных ставок по государственным облигациям США, Великобритании и Италии?
10. Что из себя представляют облигации ABS? MBS? Какие риски несут держатели этих облигаций?
11. Каков механизм торговли существует на Нью-Йоркской фондовой бирже? Каковы функции специалистов? В чем конфликт интересов в их деятельности?
12. В чем различия механизма торговли на NYSE и на NASDAQ?
13. Какие основные новшества были предложены актом Сарбеллиса-Оксли?
14. Какие основные функции выполняют на рынке инвестиционные банки?
15. Каковы основные требования предъявляются Международной организацией комиссий по ценным бумагам к системе государственного регулирования фондового рынка?

Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Лукасевич И.Я. Инвестиции, Учебник , - М.: ИНФРА-М, 2013.
2. Смитиенко Б.М. Мировая экономика, Учебник , - М.: ИД "Юрайт", 2013.
3. Щербанин Ю.А. Мировая экономика. Учебник. [Электронный ресурс] /М.: Юнити-Дана, 2012. – 448 с. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115038&sr=1>

Дополнительная литература:

1. Куликов И.М. Глобальная экономика. Энциклопедия, Энциклопедия , - М.: Финансы и статистика, 2011
2. Уэзеролл Д. [Физика фондового рынка. Краткая история предсказаний непредсказуемого. The Physics of Wall Street. A Brief History of Predicting the Unpredictable.](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=232186&sr=1) Научно-популярная литература [Электронный ресурс] /М.: Манн, Иванов и Фербер, 2013. – 298 с.
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=232186&sr=1>

Перечень вопросов для подготовки к экзамену:

1. Понятие «финансовый рынок», функции и роль в экономике. Модели финансовых рынков. Российская модель финансового рынка. Теории финансовых рынков.
2. Порядок и процедура эмиссии основных ценных бумаг в РФ
3. Цели и принципы государственного регулирования рынка ценных бумаг в РФ.
4. Классификация финансовых рынков. Денежный рынок и рынок капиталов.
5. Рынки долевого и долгового финансирования, их характеристика и отличия. Рынки прямого и рынки косвенного финансирования. Рынок ценных бумаг. Кредитный рынок.
6. Сущность и роль финансового посредничества. Виды финансовых посредников. Теории финансового посредничества.
7. Облигации: общая характеристика и классификация
8. Инструменты фондовых рынков, их виды, сравнительная характеристика.
9. Инфраструктура финансового рынка.
10. Общая характеристика и классификация векселей
11. Фундаментальные понятия «рынка ценных бумаг». Инструменты долгового и долевого рынка ценных бумаг. Характеристики ценных бумаг как финансового инструмента.
12. Процедура листинга и делистинга на фондовой бирже.
13. Возникновение, роль, развитие, современное состояние и инструменты фондовой биржи.
14. Информационная составляющая инфраструктуры фондового рынка с точки зрения принятия решений и организации торгов.
15. Структура фондового рынка. Фондовая биржа, технология осуществления биржевых торгов. Виды биржевых сделок: кассовые, срочные.
16. Внебиржевые рынки. Технология осуществления внебиржевых сделок. Разновидности кассовых сделок.
17. Принципы и способы формирования портфеля ценных бумаг. Критерии выбора инвестиционных компаний.
18. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности. Интернет-трейдинг, разновидности.

19. Государственные и корпоративные ценные бумаги, их классификация согласно критериям основных рейтинговых агентств
20. Фондовые индексы как критерии оценки развития фондового рынка: характеристика и принципы исчисления.
21. История становления рынка ценных бумаг, основные этапы, современное состояние дел.
22. Анализ структуры, динамики и текущего состояния фондового рынка в России: количественные и качественные характеристики.
23. Профессиональные участники рынка ценных бумаг, их функции, права и обязанности
24. Современные особенности и проблемы развития фондовых рынков. Влияние на финансовые рынки последних политических событий и изменения экономической конъюнктуры.
25. Основные нормативные документы РФ, регулирующие отношения на фондовых рынках.
26. Конкуренция на финансовых рынках: специфика взаимодействия финансовых посредников.
27. Глобализация и ее влияние на развитие фондовых рынков. Либерализация национальных финансовых рынков. Формирование единого финансового рынка Еврзоны. Слияния и поглощения мировых транснациональных бирж.
28. Организационно-правовая специфика рынка ценных бумаг в России. Спектр предлагаемых инструментов, их краткая характеристика.
29. Взаимозависимость и взаимовлияние национальных и мировых финансовых рынков. Влияние мирового фондового рынка на российский.
30. Классификация видов ценных бумаг
31. Технологии электронной торговли. Финансовые и технические инновации, причины их появления и распространения на всех рынках.
32. Культура инвестирования на финансовых рынках: подходы, оценка рисков, возможности выбора.
33. Участники рынка ценных бумаг – классификация.
34. Понятие «фондовый рынок», цели и необходимость регулирования. Виды регулирования - прямое и косвенное.
35. Государственные органы, инструменты и методы регулирования. Развитие саморегулируемых институтов в России: - ПАРТАД (организация регистраторов и депозитариев), НАУФОР (Национальная ассоциация участников фондового рынка), НФА (национальная фондовая ассоциация).
36. Принципиальные отличия акции, облигации и векселя между собой.
37. Понятие и виды финансовых институтов – краткая характеристика.
38. Нормативно-правовое регулирование фондового рынка. Контроль и надзор за участниками фондового рынка. Регулирование деятельности профессиональных участников. Деятельность Федеральной службы по финансовым рынкам.
39. Цели, задачи и структура рынка ценных бумаг. Что входит в понятия «рынок ценных бумаг», «фондовый рынок», «финансовый рынок».
40. Центральный банк как орган кредитного регулирования. Денежно-кредитное регулирование, цели, инструменты.
41. Место и роль фондового рынка в экономической системе страны, особенности в РФ
42. Нормативно-правовое регулирование фондового рынка. Формы и методы валютного регулирования. Методы регулирования валютного курса.
43. Сущность, виды и функции фондового рынка, базовые технологии работы.
44. Валютное регулирование и валютный контроль фондового рынка. Организация валютного контроля в РФ: цели и механизмы реализации политики.

45. Практическая работа, возможные риски и прибыльность операций с векселями в РФ, в том числе, номинированными в иностранной валюте.
46. Рейтинговые агентства на фондовых рынках в мире и в России, их роль и значение. Индекс Доу-Джонса, порядок определения индексов, их российские аналоги.
47. Организация биржевой торговли, участники, роль банков, особенности работы..
48. Антимонопольное регулирование финансового рынка. Структура и критический анализ Закона о рынке ценных бумаг (39-ФЗ)
49. Инвестиционные институты в РФ и за границей, их краткая характеристика. Оценка доступности заимствований за рубежом и в РФ.
50. Депозитные и сберегательные сертификаты в РФ, как инструменты инвестирования, их привлекательность, возможности, доходы, риски.
51. Мировой фондовый рынок – его основные институты и центры. Объемы, обороты, процентные ставки.
52. Организация биржевой торговли, технологии работы (он-лайн, фиксинг) с точки зрения клиента и трейдера.
53. Структура, роль и функции ФКЦБ, основные ограничения по ходу торгов, тенденции развития системы контроля.
54. Электронные торги ценными бумагами, основные режимы проведения торговых сессий, использование интернет-технологий, проблемы развития, преимущества. И недостатки.

Перечень вопросов для качества освоения дисциплины:

1. Существует ли взаимосвязь между валютным и фондовым рынком?
2. Какие финансовые инструменты (долговые или долевые) преобладают в структуре развитых и формирующихся фондовых рынков?
3. Каковы общие количественные характеристики мирового фондового рынка?
4. В чем преимущества рынка еврооблигаций по сравнению с рынком иностранных облигаций?
5. Какие преимущества эмитентам еврооблигаций предоставляет механизм SPV? К каким корпоративным облигаций по экономической природе близок этот механизм?
6. Какие производные инструменты получили наиболее широкое распространение в последние десятилетия?
7. Как можно охарактеризовать структуру рынка облигаций США?
8. Как называются основные виды казначейских облигаций США? Как определяется их курсовая стоимость?
9. В чем различается механизм индексации выплаты процентных ставок по государственным облигаций США, Великобритании и Италии?
10. Что из себя представляют облигации ABS? MBS? Какие риски несут держатели этих облигаций?
11. Каков механизм торговли существует на Нью-Йоркской фондовой бирже? Каковы функции специалистов? В чем конфликт интересов в их деятельности?
12. В чем различия механизма торговли на NYSE и на NASDAQ?
13. Какие основные новшества были предложены актом Сарбеллиса-Оксли?
14. Какие основные функции выполняют на рынке инвестиционные банки?
15. Каковы основные требования предъявляются Международная организацией комиссий по ценным бумагам к системе государственного регулирования фондового рынка?

Перечень тестовых заданий дисциплины:

1. В условиях современной финансовой глобализации наибольшими темпами растут обороты:
 - рынка акций;
 - рынка облигаций;
 - кредитного рынка;
 - **рынка производных финансовых инструментов.**
2. Глобальный финансовый рынок включает в себя:
 - **национальные финансовые рынки развитых стран;**
 - все национальные финансовые рынки;
 - все национальные финансовые рынки и международный финансовый рынок;
 - международный финансовый рынок, финансовые структуры ООН и МВФ.
3. Характерной чертой финансовой глобализации является:
 - **повышение устойчивости процентных ставок;**
 - рост концентрации банковского капитала;
 - ужесточение государственного контроля за международными финансовыми операциями;
 - увеличение срочности международных финансовых операций.
4. В условиях финансовой глобализации взаимозависимость стран мира:
 - растет;
 - **снижается;**
 - остается неизменной;
 - изменяется непредсказуемым образом.
5. Обороты современного мирового финансового рынка:
 - **больше, чем обороты мировой товарной торговли;**
 - равны оборотам мировой товарной торговли;
 - меньше, чем обороты мировой товарной торговли;
 - непредсказуемо отличаются от оборотов мировой товарной торговли.
6. Международный финансовый рынок функционирует:
 - с 8 до 18 часов по времени Лондона;
 - с 6 до 20 часов по времени Лондона;
 - с 4 до 22 часов по времени Лондона;
 - **круглосуточно.**
7. Повышение суверенного кредитного рейтинга страны способствует:
 - усилению интеграции национального финансового рынка в мировой;
 - ослаблению интеграции национального финансового рынка в мировой;
 - **сохранению степени интеграции национального финансового рынка в мировой на неизменном уровне;**
 - непредсказуемым изменениям степени интеграции национального финансового рынка в мировой.
8. Страна А интенсивно вовлечена в международное разделение труда. Страна Б проводит политику самообеспечения и минимизации объемов внешнеэкономических связей. Национальный финансовый рынок какой из двух стран при прочих равных обстоятельствах в большей степени будет интегрирован в мировой?
 - страны А;
 - страны Б;
 - **обеих стран;**
 - непредсказуемо.
9. Затраты прямых участников международного финансового рынка:
 - больше, чем у опосредованных;

- **меньше, чем у опосредованных;**
 - такие же, как у опосредованных;
 - непредсказуемым образом отличаются от затрат опосредованных.
10. Наибольшим уровнем риска характеризуются операции следующей категории участников международного финансового рынка:
- спекулянты-трейдеры;
 - арбитражеры;
 - посредники;
 - **хеджеры.**
11. В наибольшей степени ориентированы на осуществление операций с производными финансовыми инструментами:
- трейдеры;
 - арбитражеры;
 - посредники;
 - **хеджеры.**
12. В условиях глобального финансового рынка локальные финансовые кризисы:
- резко ослабляются;
 - не претерпевают изменений;
 - **перерастают в региональные и мировые кризисы;**
 - ничто из перечисленного.
13. Спекулятивные операции на мировом финансовом рынке:
- увеличивают его ликвидность и ценовую стабильность;
 - уменьшают его ликвидность и ценовую стабильность;
 - **увеличивают его ликвидность и уменьшают ценовую стабильность;**
 - уменьшают его ликвидность и увеличивают ценовую стабильность.
14. Политическая ситуация в стране способствует:
- усилению интеграции национального финансового рынка в мировой;
 - ослаблению интеграции национального финансового рынка в мировой;
 - сохранению степени интеграции национального финансового рынка в мировой на неизменном уровне;
 - **непредсказуемым изменениям степени интеграции национального финансового рынка в мировой.**
15. Роль институциональных инвесторов в функционировании международного финансового рынка в последние десятилетия XX в.:
- **росла;**
 - снижалась;
 - оставалась неизменной;
 - изменялась без определенной тенденции.
16. Наименьшими возможностями по привлечению средств на международном финансовом рынке обладают:
- национальные правительства развитых государств;
 - **национальные правительства развивающихся государств;**
 - транснациональные компании;
 - транснациональные банки;
 - международные финансовые организации.
17. Характерными чертами современного международного финансового рынка являются:
- **широкое использование компьютерных технологий связи;**
 - высокая степень диверсификации обращающихся на рынке инструментов;
 - стабильность котировок и ставок по обращающимся на рынке инструментам;
 - исключительно большие объемы операций;

- высокий уровень налоговых ставок.
18. Интеграции национального финансового рынка в мировой способствует:
- **либерализация законодательства о движении капитала;**
 - повышение налоговых ставок в стране;
 - стабилизация политического положения в стране;
 - переход к экспансионистской денежно-кредитной политике;
 - увеличение объемов эмиссии государственных ценных бумаг.
19. Характерными чертами современного мирового финансового рынка являются:
- масштабные спекулятивные операции;
 - жесткое государственное регулирование;
 - ослабление конкуренции между участниками рынка;
 - **свободное перемещение капиталов между сегментами рынка;**
 - формирование «виртуальных капиталов» («финансовых пузырей»).
20. Основными факторами развития мирового финансового рынка на современном этапе (конец XIX — начало XX в.) являются:
- демонетизация золота;
 - **интеграция национальных финансовых рынков развивающихся стран в международный;**
 - интенсивный рост наукоемких отраслей мировой экономики;
 - сужение спектра финансовых инструментов;
 - ослабление государственного контроля за международным движением капитала.
21. Функциями современного мирового финансового рынка является:
- обслуживание международных торговых расчетов;
 - обеспечение государственного регулирования мировой экономики;
 - страхование рисков участников рынка;
 - **перераспределение финансовых ресурсов мировой экономики;**
 - формирование равновесного уровня процентных ставок, валютных курсов и котировок ценных бумаг.
22. Последствиями финансовой глобализации для мирового финансового рынка являются:
- повышение роли биржевого рынка;
 - **увеличение числа участников;**
 - диверсификация обращающихся на рынке инструментов;
 - рост затрат на обслуживание корпоративной задолженности;
 - снижение значимости ценных бумаг для рынка.
23. На степень интеграции страны в мировую экономику влияют:
- географическое положение страны;
 - **отраслевая структура национальной экономики;**
 - численность населения страны;
 - этническая структура населения страны;
 - объем внешнего долга страны.
24. На современном международном финансовом рынке конкуренция между участниками:
- **растет;**
 - снижается;
 - остается на неизменном уровне;
 - изменяется без определенной тенденции.
25. В наибольшей степени формирование международного финансового рынка выгодно для:
- **промышленно развитых стран;**
 - развивающихся стран — экспортеров нефти;
 - развивающихся стран — импортеров нефти;

- стран с переходной экономикой.
26. Государственное регулирование;
- **оказывает более сильное влияние на национальный фондовый рынок;**
 - оказывает более сильное влияние на международный фондовый рынок;
 - оказывает одинаковое влияние на оба сегмента мирового фондового рынка;
 - не оказывает никакого влияния на оба сегмента мирового фондового рынка.
27. Доля ценных бумаг развитых стран в оборотах мирового фондового рынка в последние десятилетия:
- **растет;**
 - снижается;
 - остается неизменной;
 - случайным образом колеблется.
28. В течение последних десятилетий темпы роста оборотов рынка производных финансовых инструментов на ценные бумаги:
- отстают от темпов роста оборотов мирового фондового рынка в целом;
 - близки к темпам роста оборотов мирового фондового рынка в целом;
 - **опережают темпы роста оборотов мирового фондового рынка в целом;**
 - отрицательны.
29. Наибольшее число мелких частных акционеров приходится:
- **на развитые страны;**
 - развивающиеся страны;
 - страны с переходной экономикой;
 - одинаково для всех трех групп.
30. Международные портфельные инвестиции отличаются от прямых тем, что:
- к портфельным инвестициям относится покупка акций, а к прямым — облигаций;
 - к портфельным инвестициям относится покупка облигаций, а к прямым — акций;
 - к портфельным инвестициям относится покупка крупного пакета акций, а к прямым — покупка меньшего объема акций;
 - **к прямым инвестициям относится покупка крупного пакета акций, а к портфельным — покупка меньшего объема акций.**

Вопросы для самостоятельной подготовки, самопроверки к опросам, диспутам на занятиях лекционного, практического типов:

1. Какая модель государственного регулирования сложилась в Великобритании в 90-ые годы 20 века?
2. В чем состоят различия в структуре акционерного капитала англо-американских и континентальных (германских корпораций)?
3. В чем разница между моделью фондового рынка в Германии и Великобритании?
4. В чем особенности рынка государственных ценных бумаг Великобритании, Франции, Италии и Германии?
5. Как называются государственные бумаги Германии, имеющие наибольший объем торгов?
6. В чем особенность рынка частных долговых бумаг Германии?
7. Как называются две самые большие депозитарно-клиринговые системы Европы?
8. Как можно охарактеризовать три крупнейшие фондовые биржи Европы – по организационно - правовой форме, механизму торгов, торгуемым на бирже финансовым инструментам, доли иностранных эмитентов, конкуренции между ними?
9. В чем экономическая природа процесса демьючилизации фондовых бирж? Каковы основные тенденции развития фондовых бирж?

10. В чем особенность структуры акционерного капитала японских корпораций?
11. В чем различия фундаментального и технического анализа?
12. Какие предпосылки существуют у технического и фундаментального анализа?
13. Чем различаются осцилляторы и индикаторы тренда?
14. В чем преимущества и недостатки скользящих средних?
15. Какие существуют основные графические модели?
16. Какие существуют этапы фундаментального анализа?
17. Как рассчитывается коэффициент дисконтирования в доходном подходе?
18. В чем различия доходного, затратного и сравнительного подхода?
19. Какие существуют основные показатели в сравнительном подходе?
20. В чем смысл показателя дюрации и как он рассчитывается?
21. Что такое временная структура процентных ставок?
22. Как рассчитывается накопленный купонный доход, текущая доходность, доходность к погашению?
23. Чем различаются коэффициенты Шарпа и Трейнора?
24. Что такое эффективная граница портфеля?
25. Как оценить риск?
26. Что такое методика VAR?

Примерный вариант контрольной работы:

Задание 1. Ответить на теоретические вопросы:

1. Фундаментальные понятия «рынка ценных бумаг». Инструменты долгового и долевого рынка ценных бумаг. Характеристики ценных бумаг как финансового инструмента.
2. Процедура листинга и делистинга на фондовой бирже.
3. Возникновение, роль, развитие, современное состояние и инструменты фондовой биржи.
4. Информационная составляющая инфраструктуры фондового рынка с точки зрения принятия решений и организации торгов.

Задание 2. Решить тестовые задания:

1. Какой аспект научно-технического прогресса в наибольшей степени способствовал мировой экономической глобализации?
 - рост вычислительной мощности компьютеров и увеличение их доступности;
 - внедрение энергосберегающих технологий в производственных отраслях;
 - **совершенствование коммуникаций и снижение коммуникационных издержек;**
 - механизация сельского хозяйства и рыболовства.
2. Наибольшая степень интернационализации характерна для:
 - товарного производства;
 - сферы услуг;
 - торговли;
 - **финансовой сферы.**
3. Рост международного финансового рынка преимущественно за счет спекулятивных операций — характерная черта:
 - XIX в.;
 - начала XX в.;
 - середины XX в.;
 - **конца XX в.**

4. В условиях экономической глобализации доля прямых иностранных инвестиций в общем объеме мировых инвестиций:

- **растет;**
- снижается;
- остается неизменной;
- изменяется непредсказуемым образом.

5. Доля торговли технологиями, патентами и лицензиями в общем объеме мировой торговли в конце XX — начале XXI в.:

- **растет;**
- снижается;
- остается неизменной;
- изменяется непредсказуемым образом.

6. Показателем степени экономической глобализации является:

- доля англоязычных материалов в общем объеме печатной продукции;
- **доля международной торговли в мировом ВВП;**
- доля глобальных телекоммуникаций в общем объеме мировых телекоммуникаций;
- все перечисленное.

7. Доля внутриотраслевой торговли (торговли полуфабрикатами, узлами и комплектующими) в общем объеме мировой торговли в конце XX в.:

- растет;
- **снижается;**
- остается неизменной;
- изменяется непредсказуемым образом.

8. В условиях финансовой глобализации устойчивость финансовых рынков развивающихся стран:

- увеличивается;
- **уменьшается;**
- остается неизменной;
- изменяется непредсказуемым образом.

9. В условиях финансовой глобализации конкуренция на внутренних рынках финансовых услуг:

- **увеличивается;**
- уменьшается;
- остается неизменной;
- изменяется непредсказуемым образом.

10. Какие из перечисленных мер способствуют ограничению международного движения спекулятивного капитала:

- расширение состава обязательной отчетности банков в части международных финансовых операций;
- **введение налога на валютнообменные операции;**
- завышение национальных процентных ставок;
- все вышеперечисленное.

Задание 3. Решить задачу:

Российская организация приобрела бескупонную еврооблигацию номиналом 250 000 евро по рыночной стоимости 98,1% от номинала и погасила ее по истечении 4 месяцев. Курс евро на момент покупки — 35,12 руб. за 1 евро, на момент продажи — 35,03 руб. за евро. Определить рублевую доходность операции в относительном выражении.