

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Сыктывкарский лесной институт (филиал)  
федерального государственного бюджетного образовательного  
учреждения высшего профессионального образования  
«Санкт-Петербургский государственный  
лесотехнический университет имени С. М. Кирова»

Кафедра менеджмента и маркетинга

## **ОСНОВЫ БИРЖЕВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Учебно-методический комплекс по дисциплине  
для студентов специальностей 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»,  
080507 «Менеджмент организации»,  
080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)»  
всех форм обучения

*Самостоятельное учебное электронное издание*

Сыктывкар 2012

УДК 334.7  
ББК 65.29  
О-75

Рекомендован к изданию в электронном виде кафедрой менеджмента и маркетинга  
Сыктывкарского лесного института

Утвержден к изданию в электронном виде советом факультета экономики и управления  
Сыктывкарского лесного института

**Составитель:**

кандидат экономических наук, доцент **П. Д. Китайгородский**

**Отв. редактор:**

кандидат экономических наук, доцент **И. И. Иваницкая**

**О-75 Основы биржевой деятельности** [Электронный ресурс] : учеб.-метод. комплекс по дисциплине для студентов специальностей 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080507 «Менеджмент организации», 080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)» всех форм обучения : самост. учеб. электрон. изд. / Сыкт. лесн. ин-т ; сост.: П. Д. Китайгородский. – Электрон. дан. – Сыктывкар : СЛИ, 2012. – Режим доступа: <http://lib.sfi.komi.com>. – Загл. с экрана.

В издании помещены материалы для освоения дисциплины «Основы биржевой деятельности». В УМКД приведены рабочая программа курса, методические рекомендации по различным видам работ, рекомендации по самостоятельному изучению теоретического материала, перечень заданий, подлежащих решению в ходе проведения практических занятий, рекомендации для выполнения аудиторных контрольных работ, примерный перечень вопросов к зачету, список рекомендуемой литературы.

УДК 334.7  
ББК 65.29

---

*Самостоятельное учебное электронное издание*

Составитель: **Китайгородский** Петр Дмитриевич

**ОСНОВЫ БИРЖЕВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Электронный формат – pdf. Объем 1,1 уч.-изд. л.  
Сыктывкарский лесной институт (филиал) федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Санкт-Петербургский государственный лесотехнический университет имени С.М.Кирова» (СЛИ),  
167982, г. Сыктывкар, ул. Ленина, 39, [institut@sfi.komi.com](mailto:institut@sfi.komi.com), [www.sli.komi.com](http://www.sli.komi.com)

Редакционно-издательский отдел СЛИ.

© СЛИ, 2012  
© Китайгородский П. Д., составление, 2012

## Оглавление

I. Введение	4
1.1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе	4
1.2. Задачи изучения дисциплины. Требования к уровню освоения содержания дисциплины	4
1.3. Перечень дисциплин, усвоение которых студентами необходимо для изучения данной дисциплины	4
1.4. Нормы государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования	4
II. Содержание дисциплины	4
2.1. Наименование тем, их содержание, объем в часах лекционных занятий	4
2.2. Практические занятия, их наименование и объем в часах	8
III. Самостоятельная работа	9
3.1 Самостоятельная работа и контроль успеваемости	9
3.2 Распределение часов по темам и видам занятий	11
IV. Рекомендации по самостоятельной подготовке студентов	13
4.1. Методические рекомендации по самостоятельной подготовке теоретического материала	13
4.2. Методические рекомендации по самостоятельной подготовке к практическим занятиям	15
V. Контроль знаний студентов	17
5.1. Методические рекомендации по написанию аудиторной контрольной работы	17
5.2. Рубежный контроль	18
5.3. Вопросы к зачету по дисциплине «Основы биржевой деятельности»	22
VI. Учебно-методическое обеспечение дисциплины	22
Глоссарий	24

## **I. Введение**

### **1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе**

#### **1.1. Цель преподавания дисциплины.**

Целями курса «Основы биржевой деятельности» является не только ознакомление студентов с понятием биржи, ее функциями, техникой осуществления биржевых операций, но и показать роль и место биржи в рыночной экономике, тенденции развития биржевой торговли.

#### **1.2. Задачи изучения дисциплины. Требования к уровню освоения содержания дисциплины**

1. При разработке курса были поставлены следующие задачи на изучение:
2. - биржевых операций;
3. - существующих способов котировки цен на биржевые товары;
4. - порядка ведения биржевых торгов;
5. - функций и задач посредников на биржах;  
- технологии формирования цепочки движения заказа от покупателя к продавцу на бирже.

В результате изучения дисциплины студент должен:

- знать современные тенденции развития биржевой торговли, органы управления и организационную структуру биржи, вопросы государственного управления биржевой деятельностью;
- разбираться в видах биржевых сделок, знать их виды и сущность, разбираться в вопросах экономического анализа деятельности бирж, а также материально-технической обеспеченности биржевой торговли;
  - владеть познаниями о рынке ценных бумаг, их видах и разновидностях, валютном рынке и валютных операциях.

#### **1.3. Дополнение к нормам государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования**

Трудоемкость дисциплины для специальностей: 080507 – «Менеджмент организации» 100 ч., в т.ч.: аудиторных – 50 ч., самостоятельная работа – 50 ч; 080502 – «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)» - 75 ч., в т.ч.: аудиторных – 36 ч., самостоятельная работа – 39 ч; 080109 – «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» - Трудоемкость дисциплины 60 ч., в т.ч.: аудиторных – 30 ч., самостоятельная работа – 30 ч. Товарные биржи и их деятельность на рынке; биржа как одна из форм организованного рынка. Виды бирж; регулирование биржевой деятельности; биржевые сделки, их сущность; хеджирование; биржевой товар; организация биржевой торговли и ее участники; брокерская фирма и ее место на бирже

## **II. Содержание дисциплины**

### **2.1. Наименование тем, их содержание, объем в часах лекционных занятий.**

#### **Тема 1. История развития биржевой торговли**

Рассматриваются этапы развития биржевой торговли за рубежом, организация товарных бирж в дореволюционной России и советские товарные биржи в период НЭПа, а также возрождение российских бирж в период перестройки и перспективы их развития. Возникновение биржи в Европе как формы организованного рынка. Первоначальная форма биржевой торговли. Биржи XVI-XVII вв.– сделки с наличным товаром. Отличительные

черты: совершение сделок по описанию в отсутствие самого товара, торговля массовыми товарами, спекулятивность. Конец XIX – начало XX века – новый тип – фьючерсная биржа. В последнее время – тенденция к концентрации биржевой торговли на фьючерсных рынках – США. Великобритания, Япония. Крупнейшие биржи – Чикагская, Нью-Йоркская коммерческая биржа, Лондонская фьючерсная и опционная биржа, Лондонская биржа металлов, Токийская биржа, Парижская биржа и т.д. Россия. Первые купеческие собрания с биржевым характером. Отличие от иностранных. Советские товарные биржи в период НЭПа. Возрождение российских бирж. Особенность формирования – лавинообразная организация, участники – все негосударственные и посреднические структуры. Главный центр – Москва, к ноябрю 1991г. – 80 бирж (необычные – Мосбиржа приватизации, Бартер, спорт, пушной аукцион).

## **Тема 2. Товарные биржи и их деятельность на рынке**

Рассматривается роль и сущность рынка, внутренний рынок и его структура, биржа как элемент рынка. Сущность рынка – путь от древнего базара до современного электронного рынка. Основные элементы отношений: цена, конкуренция, спрос и предложение. Рынок продавца, его черты: наличие дефицита, недостаточное качество товара, высокие цены. Рынок покупателя, его черты: отсутствие дефицита, тенденция улучшения качества товара, тенденция стабильности или снижения цен. Роль рынка: рациональное распределение ресурсов, влияние на объем и структуру производства, оздоравливает экономику, заставляет потребителя выбирать рациональную структуру потребления. Рыночные цены – носители экономической информации. Внутренний рынок и его структура – товарный рынок, ценных бумаг, валютный, труда, кредитный, инвестиций, недвижимости и услуг. Характеризуется: потенциалом, привлекательностью, доступностью и стабильностью. Зависит от конъюнктурных факторов, конкурентной среды и инфляционных проявлений. Основные показатели функционирования: емкость товарного рынка, степень диверсифицированности, качество и конкурентоспособность товаров. Рынок ценных бумаг – часть финансового рынка. Финансовые рынки. Валютный рынок. Рынок труда. Кредитный рынок. Рынок инвестиций. Рынок недвижимости. Рынок услуг. Биржа как элемент рынка – основное звено инфраструктуры. Отличительные признаки Б. Роль биржи.

## **Тема 3. Биржа как одна из форм организованного рынка. Виды бирж**

Рассматриваются формы организованных рынков и основные признаки классификации бирж. Формы организованных рынков – во всех развитых странах рынок является почти полностью организованным, управляемым и контролируемым. Черты организованного рынка. Организованные оптовые рынки и организованная розничная торговля. Оптовая торговля – важный рычаг маневрирования материальными ресурсами. Элементы инфраструктуры: ярмарки, выставки, аукционы, торги, товарные биржи. Современная товарная биржа – рынок контрактов на поставку товара при относительно небольших размерах его реальных поставок. Розничная торговля – разделяется на стационарную, передвижную и посылочную. Основные признаки классификации бирж. Товарная биржа. Фондовая биржа. Валютная биржа. Государственная биржа. Частные биржи. Смешанные. Акционерные. ООО (ТОО). Ассоциация. Открытые. Закрытые. Универсальные. Специализированные. Биржи реального товара. Фьючерсные. Коммерческие – некоммерческие. Местные. Международные.

## **Тема 4. Регулирование биржевой деятельности**

Рассматриваются понятия и необходимость регулирования биржевой деятельности, государственное регулирование и саморегулирование БД в России, особенности биржевого регулирования в зарубежных странах. Основная задача регулирования – предотвращение манипулирования ценами и крахов, защита интересов мелких фирм и спекулянтов. Цель регулирования – обеспечение устойчивости, сбалансированности и эффективности

биржевого рынка. Механизмы биржевого регулирования (управления): правовое, нормативное и информационное обеспечение. Система управления. Управляющая подсистема, ее функции. Управляемая подсистема, ее функции. Две модели регулирования БД: госрегулирование, принцип саморегулирования: использование методов общественного регулирования. Смешанная модель регулирования. Государственное регулирование и саморегулирование биржевой деятельности в России, основные документы. Главный координирующий орган на рынке ценных бумаг – ФКЦБ. Лицензирование торговли ценными бумагами. Принцип саморегулирования. Особенности биржевого регулирования в зарубежных странах: США, Великобритания, Франция, Япония, Сингапур.

### **Тема 5. Органы управления и организационная структура товарной биржи**

Рассматриваются организационная структура, учредители и члены товарной биржи, органы управления биржи, структурные подразделения товарной биржи. Организационная структура, учредители и члены товарной биржи, комиссия. Правление биржи. Учредители фондовой биржи. Члены товарной биржи. Права членов биржи. Обязанности членов биржи. Категории членов биржи. Органы управления биржи: общее собрание учредителей и членов биржи, биржевой комитет (совет), правление (дирекция) биржи. Структурные подразделения товарной биржи: Маклериат, Отдел рекламы, Котировальная комиссия, Отдел маркетинга, Расчетно-клиринговая палата, Отдел экономического анализа, Комиссия по приему членов, Комиссия по биржевой этике, Бюро товарных экспертиз, Тарифно-транспортный отдел, Справочно-информационный отдел, Отдел компьютеризации. Другие отделы и службы. Ревизионная комиссия, Арбитражная комиссия.

### **Тема 6. Биржевые сделки, их сущность**

Рассматриваются общие понятия о биржевой сделке, сделки с реальным товаром, фьючерсные сделки. Правовая, экономическая, организационная и этическая стороны биржевой сделки. Условия содержания биржевой сделки: – наименование, качество и количество товара, цена и форма оплаты, – распределение расходов по транспортировке, хранению и страхованию товара, – пункт доставки товара, – срок исполнения и условия поставки. Биржевые сделки с реальным товаром. Биржевые сделки с наличным товаром. Форвардные биржевые сделки. Преимущества. Недостатки. Биржевые сделки с залогом. Биржевые сделки с премией. Бартерные сделки. Условные сделки. Форвардные сделки. Особенности: наличие двух способов их урегулирования (ликвидации): Процедура поставки реального товара. Ликвидация путем совершения обратной сделки. Три основных типа сделок на разнице цен. Опционные сделки. Три вида опционов. Основная разница между опционом и фьючерсным контрактом. Комбинации. Расчеты по биржевым сделкам. Платежные требования. Отказ от акцепта. Аккредитивы. Платежное поручение. Чек. Вексель. Клиринговые расчеты. Первоначальная маржа – вариационная маржа.

### **Тема 7. Хеджирование**

Рассматриваются общие вопросы взаимосвязи наличных и фьючерсных цен, сущность хеджирования и биржевой спекуляции. Корреляция между наличными и фьючерсными ценами. «Базис». Сужение и усиление базиса. Финансовые гарантии исполнения сделок. Суть хеджирования. Достоинства и недостатки. Биржевая спекуляция. Спекуляция на повышение цен. Спекуляция на понижение цен. Виды хеджирования: по технике осуществления операций, в зависимости от стратегии. Короткое хеджирование. Длинное хеджирование. Опционные сделки хеджирования: покупка опционов на продажу – покупка опционов на покупку; продажа опционов на продажу – продажа опционов на покупку. Стратегии хеджирования: обычное (чистое), арбитражное, селективное, предвосхищающее.

### **Тема 8. Брокерская фирма и ее место на бирже**

Рассматриваются вопросы места брокерской фирмы в биржевой деятельности, брокерские документы, виды поручений клиента брокеру. Функции брокерской фирмы.

Регистрация на бирже, аккредитация брокеров. Штат. Клиенты. Вознаграждения. Договор на оказание брокерских услуг. Договор поручения. Договор комиссии. Отчет брокера. Порядок приема и исполнения приказа клиента. Основные виды приказов: приказ о покупке или продаже товара, приказ брокеру об ограничении цены.

### **Тема 9. Организация биржевой торговли и ее участники**

Рассматриваются участники биржевой торговли, процедура проведения биржевых торгов и механизм биржевых операций. Брокер: основная деятельность, обязанности, оплата. Дилеры. Биржевые спекулянты. Маклеры. Помощники маклера. Клерки. Разовые посетители. Постоянные посетители. Процедура проведения биржевых торгов (биржевые ямы). Инфраструктура связи. Правила поведения. Формы биржевых торгов: утренняя и вечерняя сессии. Принцип двойного аукциона – простой аукцион: английский, голландский или заочный. Язык жестов. Электронные торги. Заявка на покупку (продажу) реального товара. Срочные заявки. Регистрация и оформление договоров. Порядок расторжения сделок. Котировочные цены для фьючерсных контрактов. Котировка цен.

### **Тема 10. Биржевой товар**

Рассматриваются: характеристика биржевого товара, классы биржевых товаров, отдельные виды товаров. Стандартизация биржевого товара (по качеству, количеству, условиям хранения, транспортировке товаров и по срокам исполнения контрактов). Массовость товара. Свободное ценообразование. Ценные бумаги. Основные классы биржевых товаров: вещественные; ценные бумаги; иностранная валюта; индексы биржевых цен; процентные ставки по государственным облигациям. Сельскохозяйственные товары и продукты их переработки: зерновые, мясо, пищевкусные товары, текстильные товары. Нефть и нефтепродукты: топливные и смазочные материалы, растворители, нефтехимическое сырье. Цветные и драгоценные товары – рынок золота. Цветные металлы.

### **Тема 11. Экономическая роль товарных бирж и анализ их деятельности**

Роль товарных бирж в мировой экономике, основные экономические показатели деятельности товарных бирж. Основная тенденция – движение от торговли реальным товаром к фьючерсной торговле. Номенклатура и количество товарных бирж. Проблемы биржевой торговли в России. Основные направления развития биржевой торговли в мире. Прогноз. Основными показателями являются: а) количественные, б) качественные. Экономические показатели биржевой деятельности (прибыли-убытки). Оценка устойчивости рынка. Динамика деловой активности (число и объем сделок) – индексы деловой активности.

### **Тема 12. Материально-техническая обеспеченность товарных бирж**

Рассматриваются: состав и происхождение материально-технической базы биржи, основные фонды товарных бирж, оборотные средства товарных бирж. Источники создания и получения основных и оборотных фондов. Основные фонды Биржи. Оборотные средства Биржи. Фонды обращения. Собственные и заемные средства Биржи. Коэффициент фондоотдачи. Скорость оборота.

### **Тема 13. Рынок ценных бумаг**

Рассматриваются: ценные бумаги как биржевой товар, виды ценных бумаг, первичные и вторичные рынки ценных бумаг. Ценная бумага – любой документ, который продается и покупается по соответствующей цене. Функции ценных бумаг. Характеристики: временные, пространственные, рыночные. Основные ценные бумаги: первичные (акции, облигации, векселя и т. д.); – вторичные (варранты, депозитарные расписки и т. д.). Производные ценные бумаги.

Фьючерсные контракты и опционы на операции с ценными бумагами. Виды ценных бумаг: акции (простые и привилегированные акции). Сравнительные характеристики акций разного типа. Облигации. Классификация облигаций. Вексель. Варрант (подписной сертификат). Депозитарная расписка. Чек. Сберегательный сертификат. Закладная. Рынки ценных бумаг: –

международные и национальные; – национальные и региональные (территориальные); – рынки конкретных видов (акций, облигаций, и т.д.); – государственных и корпоративных; – рынки первичных и производных. Первичный рынок. Вторичный рынок. Внебиржевой рынок ценных бумаг.

#### **Тема 14. Участники рынка ценных бумаг**

Рассматриваются: брокерские фирмы на рынке ценных бумаг, инвестиционные фонды и компании как участники рынка ценных бумаг, фондовые операции банков. Брокер. Основная деятельность. Обязанности. Услуги. Дилеры. Другие специалисты: аналитики, маклеры, организаторы торгов, руководители биржи, сотрудники аппарата биржи. Инвестиционные компании и фонды. Отличия. Три основных вида инвестиционных компаний в США: – фонды сертификатов с наличной стоимостью; – объединенные инвестиционные трасты; – управленческие фонды. Открытые. Закрытые. Основные фондовые операции банков: – брокерские операции, эмиссия, управление инвестициями и фондами; – депозитарная деятельность, учет векселей, хранение, кредитование под залог ЦБ, дилерская, консультационная деятельность. Особое место среди фондовых операций банков занимает выдача гарантийных обязательств

#### **Тема 15. Валютный рынок и валютные операции**

Рассматриваются: валютный рынок, валютные курсы, валютные операции, механизм заключения сделок на валютной бирже. Различаются: мировые, региональные и национальные (местные) валютные рынки. Два вида обменных курсов. Свободный флоатинг. Три правила золотого стандарта. Система управляемого флоатинга. Виды операций с валютой: кассовые сделки («спот»), форвардная валютная сделка, валютный фьючерс, валютный опцион. Межбанковские операции «своп». Другие типы операций «своп»: процентные, долговые, с золотом и их различные сочетания. Биржевые торги на валютной бирже. Фиксинг, его правила.

### **2.2. Практические занятия, их наименование и объем в часах**

#### **Для специальности 080507 – «Менеджмент организации»**

Номер практического занятия	Наименование практического занятия	Количество часов
1	История развития биржевой торговли	-
2	Товарные биржи и их деятельность на рынке	-
3	Биржа как одна из форм организованного рынка. Виды бирж	1
4	Регулирование биржевой деятельности	1
5	Органы управления и организационная структура товарной биржи	1
6	Биржевые сделки, их сущность	1
7	Хеджирование	2
8	Брокерская фирма и ее место на бирже	1
9	Организация биржевой торговли и ее участники	1
10	Биржевой товар	2
11	Экономическая роль товарных бирж и анализ их деятельности	2
12	Материально-техническая обеспеченность товарных бирж	1
13	Рынок ценных бумаг	1
14	Участники рынка ценных бумаг	1
15	Валютный рынок и валютные операции	1
	<b>Всего</b>	<b>16</b>



**Для специальности 080502 – «Экономика и управление на предприятии  
(по отраслям)»**

Номер практического занятия	Наименование практического занятия	Количество часов
1	История развития биржевой торговли	-
2	Товарные биржи и их деятельность на рынке	-
3	Биржа как одна из форм организованного рынка. Виды бирж	1
4	Регулирование биржевой деятельности	1
5	Органы управления и организационная структура товарной биржи	1
6	Биржевые сделки, их сущность	1
7	Хеджирование	2
8	Брокерская фирма и ее место на бирже	2
9	Организация биржевой торговли и ее участники	2
10	Биржевой товар	2
11	Экономическая роль товарных бирж и анализ их деятельности	2
12	Материально-техническая обеспеченность товарных бирж	1
13	Рынок ценных бумаг	1
14	Участники рынка ценных бумаг	1
15	Валютный рынок и валютные операции	1
	<b>Всего</b>	<b>18</b>

### III. Самостоятельная работа

#### 3.1. Самостоятельная работа и контроль успеваемости по очной, заочной и заочной в сокращенные сроки формам обучения

По дисциплине «Рынок ценных бумаг» текущая успеваемость студентов контролируется общим опросом текущего материала, выполнением индивидуальных заданий, написанием тестов, контрольным опросом.

Итоговая успеваемость студентов определяется на зачете.

#### Для специальности 080507 – «Менеджмент организации»

Виды самостоятельной работы	очная	заочная	заочная в сокращенные сроки	Вид контроля успеваемости
1. Проработка лекционного материала по конспектам и учебной литературе	17	4	4	КО
2. Подготовка к промежуточной аттестации	5	-	-	тест
3. Подготовка к практическим занятиям	8	3	3	общий опрос, ВИЗ
4. Изучение отдельных вопросов тем, не рассматриваемых на лекциях, по учебной и научной литературе	-	45	45	ВИЗ ДЗ
5. Выполнение контрольной работы	-	10	10	зачет/незачет
6. Подготовка к зачету	20	20	20	зачет
Итого	50	82	82	

**Для специальности 080502 – «Экономика и управление на предприятии  
(по отраслям)»**

Виды самостоятельной работы	очная	заочная	заочная в сокр. сроки	Вид контроля успеваемости
1. Проработка лекционного материала по конспектам и учебной литературе	9	5	5	КО
2. Подготовка к промежуточной аттестации	6	-	-	тест
3. Подготовка к практическим занятиям	9	4	4	общий опрос, ВИЗ
4. Изучение отдельных вопросов тем, не рассматриваемых на лекциях, по учебной и научной литературе	-	26	26	ВИЗ ДЗ
5. Выполнение контрольной работы	-	10	10	зачет/незачет
6. Подготовка к зачету	15	20	20	зачет
Итого	39	65	65	

**Для специальности 080109 – «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»**

Виды самостоятельной работы	очная	заочная	заочная в сокр. сроки	Вид контроля успеваемости
1. Проработка лекционного материала по конспектам и учебной литературе	15	4	4	КО
2. Подготовка к промежуточной аттестации	5	-	-	тест
3. Изучение отдельных вопросов тем, не рассматриваемых на лекциях, по учебной и научной литературе	-	32	32	ВИЗ ДЗ
4. Выполнение контрольной работы	-	10	10	зачет/незачет
5. Подготовка к зачету	10	10	10	зачет
Итого	30	56	56	

### 3.2. Распределение часов по темам и видам занятий Для очной формы обучения

Тема	Лекц	Пр	Сам.р	Всего	Форма контроля
История развития биржевой торговли	2 - 1 - 2	0 - 1	2 - 1 - 2	4 - 3 - 4	КО
Товарные биржи и их деятельность на рынке	4 - 2 - 4	0 - 1	2 - 1 - 2	6 - 4 - 6	КО
Биржа как одна из форм организованного рынка. Виды бирж	4 - 1 - 1	1 - 1	2 - 2 - 2	7 - 4 - 3	ВИЗ
Регулирование биржевой деятельности	2 - 1 - 1	1 - 1	2 - 2 - 2	5 - 4 - 3	ТЕСТ
Органы управления и организационная структура товарной биржи	2 - 1 - 2	1 - 1	2 - 1 - 2	5 - 3 - 4	ФО
Биржевые сделки, их сущность	2 - 1 - 2	1 - 1	2 - 2 - 1	5 - 4 - 3	ВИЗ
Хеджирование	2 - 1 - 2	2 - 2	2 - 2 - 1	6 - 5 - 3	КО
Брокерская фирма и ее место на бирже	2 - 1 - 2	1 - 1	2 - 1 - 1	5 - 3 - 3	КО
Организация биржевой торговли и ее участники	2 - 1 - 2	1 - 1	2 - 1 - 1	5 - 3 - 3	ВИЗ
Биржевой товар	2 - 1 - 2	2 - 2	2 - 1 - 1	6 - 4 - 3	ФО
Экономическая роль товарных бирж и анализ их деятельности	2 - 1 - 2	2 - 2	2 - 2 - 1	6 - 5 - 3	ВИЗ
Материально-техническая обеспеченность товарных бирж	2 - 1 - 2	1 - 1	2 - 2 - 1	5 - 4 - 3	КО
Рынок ценных бумаг	2 - 2 - 2	1 - 1	2 - 2 - 1	5 - 5 - 3	КО
Участники рынка ценных бумаг	2 - 2 - 2	1 - 1	2 - 2 - 1	5 - 5 - 3	ВИЗ
Валютный рынок и валютные операции	2 - 1 - 2	1 - 1	2 - 2 - 1	5 - 4 - 3	ВИЗ
Подготовка к зачету			20-15-10	20 -15 - 10	зачет
<b>ВСЕГО</b>	<b>34-18 - 30</b>	<b>16-18</b>	<b>50-39-30</b>	<b>100-75-60</b>	

### Для заочной формы обучения

Тема	Лекц	Пр	Сам.р	Всего	Форма контроля
История развития биржевой торговли	-	-	4 - 3 - 3	4 - 3 - 3	КО
Товарные биржи и их деятельность на рынке	-	-	4 - 3 - 3	4 - 3 - 3	КО
Биржа как одна из форм организованного рынка. Виды бирж	1 - 1 - 0	-	4 - 3 - 3	5 - 4 - 3	ВИЗ
Регулирование биржевой деятельности	1 - 1 - 0	-	4 - 3 - 3	5 - 4 - 3	ТЕСТ
Органы управления и организационная структура товарной биржи	1 - 1 - 1	1 - 1 - 0	4 - 3 - 3	6 - 5 - 4	ФО
Биржевые сделки, их сущность	1 - 1 - 1	1 - 1 - 0	4 - 3 - 3	6 - 5 - 4	ВИЗ
Хеджирование	1 - 0 - 0	-	4 - 3 - 3	5 - 3 - 3	КО
Брокерская фирма и ее место на бирже	1 - 0 - 0	-	4 - 3 - 3	5 - 3 - 3	КО
Организация биржевой торговли и ее участники	1 - 1 - 1	-	4 - 3 - 3	5 - 4 - 4	ВИЗ
Биржевой товар	1 - 1 - 1	-	4 - 3 - 3	5 - 4 - 4	ФО
Экономическая роль товарных бирж и анализ их деятельности	-	1 - 1 - 0	4 - 3 - 3	5 - 4 - 3	ВИЗ
Материально-техническая обеспеченность товарных бирж	-	1 - 0 - 0	4 - 3 - 3	5 - 3 - 3	КО
Рынок ценных бумаг	-	1 - 1 - 0	4 - 3 - 3	5 - 4 - 3	КО
Участники рынка ценных бумаг	-	-	4 - 3 - 3	4 - 3 - 3	ВИЗ
Валютный рынок и валютные операции	-	1 - 0 - 0	6 - 3 - 4	7 - 3 - 4	ВИЗ
Подготовка к зачету			20-20-10	20-20-10	зачет
<b>ВСЕГО</b>	<b>8 - 6 - 4</b>	<b>6 - 4 - 0</b>	<b>82 - 65 - 56</b>	<b>100-75-60</b>	

### Для заочной формы обучения в сокращенные сроки

Тема	Лекц	Пр	Сам.р	Всего	Форма контроля
История развития биржевой торговли	-	-	4 - 3 - 3	4 - 3 - 3	КО
Товарные биржи и их деятельность на рынке	-	-	4 - 3 - 3	4 - 3 - 3	КО
Биржа как одна из форм организованного рынка. Виды бирж	1 - 1 - 0	-	4 - 3 - 3	5 - 4 - 3	ВИЗ
Регулирование биржевой деятельности	1 - 1 - 0	-	4 - 3 - 3	5 - 4 - 3	ТЕСТ
Органы управления и организационная структура товарной биржи	1 - 1 - 1	1 - 1 - 0	4 - 3 - 3	6 - 5 - 4	ФО
Биржевые сделки, их сущность	1 - 1 - 1	1 - 1 - 0	4 - 3 - 3	6 - 5 - 4	ВИЗ
Хеджирование	1 - 0 - 0	-	4 - 3 - 3	5 - 3 - 3	КО
Брокерская фирма и ее место на бирже	1 - 0 - 0	-	4 - 3 - 3	5 - 3 - 3	КО
Организация биржевой торговли и ее участники	1 - 1 - 1	-	4 - 3 - 3	5 - 4 - 4	ВИЗ
Биржевой товар	1 - 1 - 1	-	4 - 3 - 3	5 - 4 - 4	ФО
Экономическая роль товарных бирж и анализ их деятельности	-	1 - 1 - 0	4 - 3 - 3	5 - 4 - 3	ВИЗ
Материально-техническая обеспеченность товарных бирж	-	1 - 0 - 0	4 - 3 - 3	5 - 3 - 3	КО
Рынок ценных бумаг	-	1 - 1 - 0	4 - 3 - 3	5 - 4 - 3	КО
Участники рынка ценных бумаг	-	-	4 - 3 - 3	4 - 3 - 3	ВИЗ
Валютный рынок и валютные операции	-	1 - 0 - 0	6 - 3 - 4	7 - 3 - 4	ВИЗ
Подготовка к зачету			20-20-10	20-20-10	зачет
<b>ВСЕГО</b>	<b>8 - 6 - 4</b>	<b>6 - 4 - 0</b>	<b>82 - 65 - 56</b>	<b>100-75-60</b>	

## IV. Рекомендации по самостоятельной подготовке студентов

### 4.1. Методические рекомендации по самостоятельной подготовке теоретического материала дисциплины «Основы биржевой деятельности»

Темы	Основные вопросы по самостоятельной работе
Тема 1. История развития биржевой торговли	Возникновение биржи в Европе как формы организованного рынка. Первоначальная форма биржевой торговли. Биржи XVI-XVII вв.– сделки с наличным товаром. Конец XIX – начало XX века – новый тип – фьючерсная биржа. Крупнейшие биржи – Чикагская, Нью-Йоркская коммерческая биржа, Лондонская фьючерсная и опционная биржа, Лондонская биржа металлов, Токийская биржа, Парижская биржа и т.д. Россия. Первые купеческие собрания с биржевым характером. Отличие от иностранных. Советские товарные биржи в период НЭПа. Возрождение российских бирж.
Тема 2. Товарные биржи и их деятельность на рынке	Рынок ценных бумаг – часть финансового рынка. Финансовые рынки. Валютный рынок. Рынок труда. Кредитный рынок. Рынок инвестиций. Рынок недвижимости. Рынок услуг. Биржа как элемент рынка – основное звено инфраструктуры. Отличительные признаки биржи. Роль биржи.
Тема 3. Биржа как одна из форм организованного рынка. Виды бирж	Основные признаки классификации бирж. Товарная биржа. Фондовая биржа. Валютная биржа. Государственная биржа. Частные биржи. Смешанные. Акционерные. ООО (ТОО). Ассоциация. Открытые. Закрытые. Универсальные. Специализированные. Биржи реального товара. Фьючерсные. Коммерческие – некоммерческие. Местные. Международные.
Тема 4. Регулирование биржевой деятельности	Механизмы биржевого регулирования (управления): правовое, нормативное и информационное обеспечение. Две модели регулирования БД: госрегулирование, принцип саморегулирования: использование методов общественного регулирования. Смешанная модель регулирования. Государственное регулирование и саморегулирование биржевой деятельности в России, основные документы. Главный координирующий орган на рынке ценных бумаг – ФКЦБ. Лицензирование торговли ценными бумагами. Принцип саморегулирования. Особенности биржевого регулирования в зарубежных странах: США, Великобритания, Франция, Япония, Сингапур.
Тема 5. Органы управления и организационная структура товарной биржи	Организационная структура, учредители и члены товарной биржи, органы управления биржи, структурные подразделения товарной биржи. Организационная структура, учредители и члены товарной биржи, комиссия. Правление биржи. Учредители фондовой биржи. Члены товарной биржи. Права членов биржи. Обязанности членов биржи. Категории членов биржи.
Тема 6. Биржевые сделки, их сущность	Общие понятия о биржевой сделке, сделки с реальным товаром, фьючерсные сделки. Правовая, экономическая, организационная и этическая стороны биржевой сделки. Условия содержания биржевой сделки. Форвардные биржевые сделки. Преимущества. Недостатки. Биржевые сделки с залогом. Биржевые сделки с премией. Бартерные сделки. Условные сделки. Форвардные сделки. Основная разница между опционом и фьючерсным

	контрактом. Комбинации. Расчеты по биржевым сделкам. Платежные требования. Отказ от акцепта. Аккредитивы. Платежное поручение. Чек. Вексель. Клиринговые расчеты. Первоначальная маржа – вариационная маржа.
Тема 7. Хеджирование	Общие вопросы взаимосвязи наличных и фьючерсных цен, сущность хеджирования и биржевой спекуляции. Корреляция между наличными и фьючерсными ценами. «Базис». Сужение и усиление базиса. Финансовые гарантии исполнения сделок. Суть хеджирования. Биржевая спекуляция. Спекуляция на повышение цен. Спекуляция на понижение цен. Виды хеджирования. Опционные сделки хеджирования. Стратегии хеджирования: обычное (чистое), арбитражное, селективное, предвосхищающее.
Тема 8. Брокерская фирма и ее место на бирже	Брокерские документы, виды поручений клиента брокеру. Функции брокерской фирмы. Регистрация на бирже, аккредитация брокеров. Штат. Клиенты. Вознаграждения. Договор на оказание брокерских услуг. Договор поручения. Договор комиссии. Отчет брокера. Порядок приема и исполнения приказа клиента. Основные виды приказов.
Тема 9. Организация биржевой торговли и ее участники	Участники биржевой торговли, процедура проведения биржевых торгов и механизм биржевых операций. Брокер: основная деятельность, обязанности, оплата. Дилеры. Биржевые спекулянты. Маклеры. Помощники маклера. Клерки. Разовые посетители. Постоянные посетители. Процедура проведения биржевых торгов. (Электронные торги. Заявка на покупку (продажу) реального товара. Срочные заявки. Регистрация и оформление договоров. Порядок расторжения сделок. Котировочные цены для фьючерсных контрактов. Котировка цен.
Тема 10. Биржевой товар	Классы биржевых товаров, отдельные виды товаров. Стандартизация биржевого товара. Массовость товара. Свободное ценообразование. Ценные бумаги. Основные классы биржевых товаров.
Тема 11. Экономическая роль товарных бирж и анализ их деятельности	Роль товарных бирж в мировой экономике, основные экономические показатели деятельности товарных бирж. Проблемы биржевой торговли в России. Основные направления развития биржевой торговли в мире. Прогноз. Экономические показатели биржевой деятельности (прибыли-убытки). Оценка устойчивости рынка. Динамика деловой активности (число и объем сделок) – индексы деловой активности.
Тема 12. Материально-техническая обеспеченность товарных бирж	Рассматриваются: состав и происхождение материально-технической базы биржи, основные фонды товарных бирж, оборотные средства товарных бирж. Источники создания и получения основных и оборотных фондов. Основные фонды Биржи. Оборотные средства Биржи. Фонды обращения. Собственные и заемные средства Биржи. Коэффициент фондоотдачи. Скорость оборота.
Тема 13. Рынок ценных бумаг	Ценные бумаги как биржевой товар, виды ценных бумаг, первичные и вторичные рынки ценных бумаг. Функции ценных бумаг. Характеристики: временные, пространственные, рыночные. Основные ценные бумаги. Производные ценные бумаги. Фьючерсные контракты и опционы на операции с ценными бумагами. Виды ценных бумаг: акция, облигация, вексель, варрант, депозитарная расписка, чек, сберегательный сертификат, закладная. Рынки ценных бумаг. Первичный рынок. Вторичный рынок. Внебиржевой рынок ценных бумаг.
Тема 14.	Брокерские фирмы на рынке ценных бумаг, инвестиционные фонды и

Участники рынка ценных бумаг	компании как участники рынка ценных бумаг, фондовые операции банков. Брокер. Основная деятельность. Обязанности. Услуги. Дилеры. Другие специалисты: аналитики, маклеры, организаторы торгов, руководители биржи, сотрудники аппарата биржи. Инвестиционные компании и фонды. Отличия. Три основных вида инвестиционных компаний в США. Основные фондовые операции банков. Особое место среди фондовых операций банков занимает выдача гарантийных обязательств
Тема 15. Валютный рынок и валютные операции	Валютный рынок, валютные курсы, валютные операции, механизм заключения сделок на валютной бирже. Различаются: мировые, региональные и национальные (местные) валютные рынки. Два вида обменных курсов. Три правила золотого стандарта. Система управляемого флотинга. Виды операций с валютой: кассовые сделки («спот»), форвардная валютная сделка, валютный фьючерс, валютный опцион. Межбанковские операции «своп». Другие типы операций «своп»: процентные, долговые, с золотом и их различные сочетания. Биржевые торги на валютной бирже. Фиксинг, его правила.

## **4.2. Методические рекомендации по самостоятельной подготовке к практическим занятиям по дисциплине «Основы биржевой деятельности»**

Семинарское (практическое) занятие 1 (2 – 4 часа)

### **История развития биржевой торговли**

1. Опрос по теме: «Развитие биржевой торговли за рубежом».
2. Доклад (презентация) – «Характеристика зарубежных бирж, торгующих реальным товаром».
3. Дискуссия по теме: «Этапы развития биржевой торговли в России».

Семинарское (практическое) занятие 2 (2 – 4 часа)

### **Биржа как одна из форм организованного рынка**

1. Опрос по теме « Сущность рынка. Внутренний рынок и его структура».
2. Дискуссия на тему: «Роль товарных бирж в мировой экономике и основные направления их развития»
3. Доклад (презентация) на тему: «Основные экономические показатели деятельности товарных бирж: количественные и качественные».
4. Решение задач по расчету индексов числа заявок и цен.

Семинарское (практическое) занятие 3 (2-4 часа)

### **Регулирование биржевой деятельности**

1. Опрос по теме: «Регулирование биржевой деятельности в России и за рубежом».

2. Круглый стол с применением метода мозгового штурма: «Преимущества и недостатки государственного регулирования и саморегулирования. Перспективные направления регулирования».

3. Доклады (презентации): Основные положения «Постановления от 24 февраля 1994 г. N 152 «Об утверждении положения о порядке лицензирования деятельности товарных бирж на территории Российской Федерации» и «Положения о государственном комиссаре на товарной бирже».

Семинарское (практическое) занятие 4 (2-4 часа)

#### **Органы управления и организационная структура товарной биржи**

1. Контрольная работа на тему: «Основные положения Федерального закона «О товарных биржах и биржевой торговле»».
2. Доклад (презентация) – Организационная структура российской биржи (на примере конкретного предприятия)
3. Решение задач по теме: «Материально-техническая база биржи»

Семинарское (практическое) занятие 5 (2-4 часа)

#### **Биржевые сделки, их сущность**

1. Опрос по теме: «Биржевые сделки, их основные виды».
2. Круглый стол «Сравнительная характеристика сделок с реальным товаром и сделок без реального товара».
3. Решение задач по фьючерсным сделкам: расчет состояния счета, размера первоначальной и поддерживающей маржи.
4. Решение задач по опционам call и put.
5. Доклад (презентация) – «Виды опционных спредов».
6. Доклад (презентация) – «Расчеты по биржевым сделкам».

Семинарское (практическое) занятие 6 (2-5 часов)

#### **Сущность и виды биржевого хеджирования**

1. Опрос по теме: «Отличительные черты хеджирования и биржевой спекуляции».
2. Деловая игра: «Хеджирование на биржевом рынке».
3. Решение задач по короткому и длинному хеджированию.
4. Доклады (презентации):
  - «Практические шаги хеджирования»;
  - «Риски, связанные с хеджированием»;
  - «Хеджирование на основе опционных сделок».
5. Метод кейс-стади: Руководитель предприятия получил отчет, в котором проанализирована сложившаяся ситуация на рынке. В выводах сказано, что вполне вероятно повышение цены сырья через 5 месяцев и обоснованы причины роста цены.

Предприниматель знает, что максимум через 6 месяцев ему придется закупать сырье.



В данный момент он не может закупить сырье, так как у него нет свободного складского помещения. Рассмотрите варианты его действий или предложите свои варианты решения:

- заключить сделку с наличным товаром, а прежде арендовать помещение;
- заключить форвардную сделку на необходимое сырье;
- осуществить длинное хеджирование;
- приобрести опцион на покупку;
- ничего не предпринимать, может ситуация на рынке изменится.

По завершению дискуссии по проблемной ситуации проводится «мозговой штурм».

Семинарское (практическое) занятие 7 (2-4 часа)

### **Брокерская фирма, ее место на бирже**

1. Опрос по теме: «Сущность брокерской деятельности».
2. Обсуждение результатов индуктивного обучения по теме: «Механизм взаимодействия брокера и клиента на бирже. Документальное оформление».
3. Доклад-презентация: «Услуги, оказываемые брокерскими фирмами на российском рынке».
4. Написание контрольной работы по темам: «Биржевые сделки и хеджирование».

## **V. Контроль знаний студентов**

### **5.1. Методические указания по выполнению контрольных работ для студентов заочной формы обучения**

Выбор номера контрольной работы осуществляется по последним цифрам номера зачетной книжки. Контрольная работа выполняется на основе 3-5 учебных источников со ссылкой на литературу.

#### **Темы аудиторных контрольных работ**

1. Классификация бирж по различным признакам
2. Биржевой товар, понятие предъявляемые требования. Эволюция биржевого товара в современных условиях
3. Регулирование биржевой деятельности
4. Саморегулирование биржевой деятельности: принципы и формы
5. Товарная биржа и особенности ее функционирования. Биржевой товар.
6. Биржевые сделки на товарной бирже
7. Участники биржевой торговли на товарной бирже, их права и обязанности
8. Фондовая биржа: статус, члены, лицензирование.
9. Сделки с ценными бумагами на фондовой бирже и их виды.
10. Срочные и кассовые сделки на фондовой бирже
11. Механизм функционирования фондовой биржи. Листинг ценных бумаг.
12. Биржевой торг: открытые и закрытые торги, разновидности открытого аукциона, электронные торги.
13. Котировка ценных бумаг на фондовой бирже.
14. Оформление и исполнение биржевых сделок с ценными бумагами.

## 5.2. Рубежный контроль

### 1. Фондовая биржа является

- коллективным инвестором
- эмитентом
- профессиональным участником РЦБ

### 2. По законодательству РФ членами фондовой биржи могут являться

- только юридические лица
- только физические лица
- только кредитные организации
- только профессиональные участники РЦБ

### 3. По законодательству РФ фондовая биржа может быть создана в форме (два правильных ответа)

- акционерного общества
- некоммерческого партнерства
- общества с ограниченной ответственностью

### 4. Обеспечение денежных операций, связанных с исполнением сделок с ценными бумагами, является назначением:

- системы платежа
- торговой системы
- системы клиринга

### 5. Стандартизация сделок, используемая в биржевой торговле, предполагает, что в договорах купли-продажи ценных бумаг заранее зафиксированы следующие условия сделки, за исключением:

- количества ценных бумаг
- цены
- условий поставки и платежа
- сроков исполнения сделки

### 6. При первичном размещении ценных бумаг может использоваться следующий механизм установления цены размещения

- аукцион
- система с маркет-мейкерами
- система, основанная на заявках

**7. Разновидность клиринга, осуществляемого в режиме реального времени, предполагающего немедленную обработку биржевой сделки после ее заключения, называется**

- непрерывным клирингом
- периодическим клирингом
- систематическим клирингом
- многосторонним клирингом

**8. На этом этапе процесса совершения сделки осуществляется переход прав собственности на ценные бумаги**

- определение существенных условий сделки
- подтверждение сделки
- заключение сделки
- исполнение сделки

**9. Максимально снижает риски неисполнения сделок с ценными бумагами**

- депонирование ценных бумаг
- принцип "ППП" - поставка против платежа
- непрерывный клиринг

**10. Подтверждение параметров всех заключенных в данной торговой системе сделок является назначением**

- системы раскрытия информации
- биржевой торговой системы
- системы клиринга
- системы платежа

**11. Установление рыночных цен на ценные бумаги и обеспечение совершения сделок по установленным ценам является назначением**

- системы клиринга
- аукционной системы
- биржевой торговой системы

**12. Способ установления рыночной цены, при котором осуществляется предварительный сбор заявок с последующим их сравнением и выбором наилучшей цены, называется**

- аукцион
- рынок на основе приказов
- система с маркет-мейкерами

**Торги, в ходе которых установленная заранее стартовая цена на лот постепенно снижается до поступления заявки на покупку лота, характеризует**

- голландский аукцион
- английский аукцион
- закрытый аукцион

**13. Снижению рисков инфраструктуры РЦБ способствует**

- разделение различных видов рисков для построения различных механизмов управления ими
- разработка подходов к распределению рисков по классам активов (диверсификация)
- концентрация операций в специализированных структурах

**14. Вид клиринга, при котором вычисляется нетто-позиция каждого из участников торгов в отношении каждого контрагента, называется**

- периодическим клирингом
- непрерывным клирингом
- двусторонним клирингом
- многосторонним клирингом

**15. Вид клиринга, при котором суммируются все сделки каждого участника торгов с разными контрагентами и в результате каждый участник торгов получает одну позицию по каждому виду ценных бумаг, называется**

- непрерывным клирингом
- периодическим клирингом
- двусторонним клирингом
- многосторонним клирингом

**16. Укажите верное утверждение в отношении двустороннего и многостороннего клиринга**

- многосторонний клиринг предполагает обработку множества сделок, накопившихся в конце периода, а двусторонний клиринг предполагает немедленную обработку каждой сделки
- результатом многостороннего клиринга является вычисление взаимных нетто-позиций каждой пары участников торговли, а результатом двустороннего клиринга является вычисление позиции каждого участника торговли по каждому виду ценных бумаг
- результатом многостороннего клиринга является вычисление позиции каждого участника торговли по каждому виду ценных бумаг, результатом двустороннего клиринга является вычисление взаимных нетто-позиций каждой пары участников торговли

### **17. Торговая сессия - это**

- интервал времени в течение рабочего дня биржи, во время которого торговая система открыта для приема заявок
- интервал времени в течение рабочего дня биржи, во время которого торговая система открыта для регистрации участников торгов
- интервал времени в течение рабочего дня биржи, во время которого торговая система открыта для приема заявки и фиксации сделок

### **18. Несоответствие между ценами покупки и продажи называется**

- спрэдом
- разрывом
- разницей
- курсом

### **19. Котировальная комиссия - это орган...**

- осуществляющий отбор ценных бумаг с целью недопущения на биржу финансовых инструментов недостаточно надежных эмитентов
- ведущий учет ценных бумаг, их прием к котировке и рекомендуемый начальную цену ценных бумаг
- регистрирующий наивысшую и наименьшую цену обращаемых инструментов в процессе торгов

### **20. Выберите правильное утверждение (два правильных ответа)**

- маржевые сделки - это покупка ценных бумаг с частичной оплатой заемными средствами
- маржевые сделки - это продажа займы
- маржевые сделки характерны для начинающих инвесторов
- маржевые сделки не характерны для начинающих инвесторов

### **21. Сделки без покрытия -**

- представляют собой "продажу займы"
- относятся к категории срочных сделок
- относятся к кассовым сделкам

### **22. Выберите правильное утверждение (два правильных ответа)**

- спекулянты, играющие на повышение - "быки"
- спекулянты, играющие на повышение - "медведи"
- спекулянты, играющие на понижение - "медведи"
- спекулянты, играющие на понижение - "быки"

### **5.3. Перечень вопросов для подготовки к зачету**

1. Биржевая торговля как форма оптовой торговли, ее основные характеристики
2. Биржа как организатор биржевой торговли, ее задачи, функции, роль в организации и обслуживании биржевой торговли
3. Классификация бирж по различным признакам
4. Биржевой товар, понятие предъявляемые требования. Эволюция биржевого товара в современных условиях
5. Регулирование биржевой деятельности
6. Саморегулирование биржевой деятельности: принципы и формы
7. Товарная биржа и особенности ее функционирования. Биржевой товар.
8. Биржевые сделки на товарной бирже
9. Участники биржевой торговли на товарной бирже, их права и обязанности
10. Фондовая биржа: статус, члены, лицензирование.
11. Сделки с ценными бумагами на фондовой бирже и их виды.
12. Срочные и кассовые сделки на фондовой бирже
13. Механизм функционирования фондовой биржи. Листинг ценных бумаг.
14. Биржевой торг: открытые и закрытые торги, разновидности открытого аукциона, электронные торги.
15. Котировка ценных бумаг на фондовой бирже.
16. Оформление и исполнение биржевых сделок с ценными бумагами.
17. Валюта как биржевой товар. Роль валютной биржи на валютном рынке
18. Особенности организации валютных бирж в РФ
19. Виды сделок с валютой. Биржевые и внебиржевые валютные сделки
20. Механизм функционирования валютной биржи.
21. Оформление и исполнение сделок с валютой
22. Клиринг и расчеты: сущность и функции
23. Принципы организации клиринга и расчетов
24. Основные направления развития и совершенствования системы клиринга и расчетов в современных условиях.

## **VI. Учебно–методическое обеспечение дисциплины**

### **Основная учебная литература**

1. Резго, Г. Я. Биржевое дело [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению 080300 "Коммерция" и по специальности 080301 "Коммерция (торговое дело)" / Г. Я. Резго, И. А. Кетова ; ред. Г. Я. Резго ; Университетская библиотека онлайн (ЭБС). - Изд. 2-е, перераб. и доп. - Москва : Финансы и статистика, 2010. - 145 с. - Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/book/63679/>.

### **Дополнительная учебная, учебно-методическая литература**

1. Коротков, А. В. Биржевое дело и биржевой анализ [Электронный ресурс] : учебно-методический комплекс / А. В. Коротков ; Университетская библиотека онлайн (ЭБС). - Москва : Евразийский открытый институт, 2009. - 176 с. - Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/book/90811/>.

2. Якушев, А. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело [Электронный ресурс] : конспект лекций / А. В. Якушев ; Университетская библиотека онлайн (ЭБС). - Москва : А-Приор, 2009. - 222 с. - Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/book/56371/>.

### **Дополнительная литература**

1. Биржевое обозрение [Текст] : информационно-аналитический журнал. - Выходит ежемесячно.  
2008 № 1-6;  
2009 № 1-3,5-9;  
2010 № 1-5.

### **Электронные информационные ресурсы**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс] : от 30 нояб. 1994 г. № 51-ФЗ : ред. от 30 дек. 2012 г. № 302-ФЗ // СПС «КонсультантПлюс».
2. О валютном регулировании и валютном контроле [Электронный ресурс] : федер. закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ : ред. от 06.12.2011 // СПС «КонсультантПлюс».
3. О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] : федер. закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ // СПС «КонсультантПлюс».
4. О товарных биржах и биржевой торговле [Электронный ресурс] : закон РФ от 20.02.1992 № 2383-1 : ред. от 19.07.2011 // СПС «КонсультантПлюс».

## ГЛОССАРИЙ

**Арбитраж** - 1) орган для разрешения споров; 2) операция, состоящая из ряда последовательных во времени или одновременных сделок на одном или нескольких рынках с одним и тем же или с различными активами и позволяющая получить без какого-либо риска прибыль от разницы в ценах на данный актив или активы.

**Аукцион** - форма организации торговли, основанная на конкуренции. С точки зрения субъекта конкуренции, аукцион может быть «английский», при котором имеет место конкуренция среди покупателей, а цена торгуемого актива повышается; «голландский», при котором конкурируют продавцы, а цена актива снижается; «двойной», при котором продавцы конкурируют с покупателями и цена может изменяться в любую сторону от сделки к сделке.

С точки зрения формы конкуренции, аукцион может быть открытый, в котором процесс ценообразования осуществляется публично, или закрытый, в котором участники предлагают свои цены тайно друг от друга, а организатор аукциона определяет цену актива, сообразуясь с объявленными критериями.

**Базисный пункт** - 1) часто 1/100 процента;

2) минимальное изменение количественной характеристики какого-либо актива, обычно его рыночной цены.

**Биржа** - 1) организация профессиональных торговцев (посредников), обеспечивающая заключение сделок (контрактов) с одним или несколькими активами на одном или нескольких взаимосвязанных рынках на основе гласных публичных торгов;

2) организатор рынка, для которого характерен гласный публичный торг в определенном месте, в заданное время и по установленным правилам.

Биржевая котировка - 1) зарегистрированная в ходе биржевых торгов цена биржевого актива (ценной бумаги, товара, валюты и т.п.) по биржевой сделке, состоявшейся в определенный момент времени;

2) процедура регистрации биржевых цен, принятая на данной бирже по данному биржевому активу;

3) официально регистрируемая биржей цена предложения на покупку биржевого актива («бид») и цена предложения на продажу биржевого товара («аск»).

**Индекс** - численное отношение количественной характеристики экономического объекта в один момент времени к значению этой же характеристики в другой момент времени. Измеряется либо в долях, либо в процентах. Наиболее распространены индексы цен, валют, процентных ставок, объемов производства и др. Используются для периодического регулирования процентных ставок по ипотечному кредиту, для прогнозирования курсов ценных бумаг и т.д.

**Котировка** - а) биржевая цена, или биржевой курс на биржевой актив (ценные бумаги, валюта, контракты);

б) цены спроса и предложения на рынке, организуемом профессиональным посредником или профессиональным организатором этого рынка;

в) процедура выявления и доведения до всех участников рынка рыночных цен сделок, совершаемых на организованном рынке.

**Ликвидность** - а) мера сочетания права на свободную реализацию какого-либо актива со степенью его осуществимости во времени и в пространстве (т.е. на разных рынках) при данном уровне цены этого актива;

б) степень возможности обмена какого-либо актива на деньги в течение данного промежутка времени и ценового интервала.

**Маржа** - а) разница в ценах, процентных ставках, валютных курсах, ставках страховых сборов и т.д.;

б) гарантийный взнос, залог, взимаемый при осуществлении различного рода сделок, например, при заключении фьючерсных контрактов;



в) кредит, который может предоставить брокер своему клиенту при покупке ценных бумаг. Обычно не может быть более 50% стоимости купленных ценных бумаг.

**Опцион** - а) право выбора;

б) договор, в соответствии с которым одна из сторон (держатель) получает право купить (продать) какой-либо актив по установленной цене (цене подписки) или отказаться от исполнения сделки до или на установленную дату в будущем (дату экспирации) с уплатой за это право другой стороне (подписчику) определенной суммы денег, называемой премией;

в) право, предоставляемое руководителю компании (или её высшим должностным лицам), купить у неё определенное количество акций компании в течение установленного временного интервала по заранее фиксированной цене. Используется для стимулирования руководства компании в росте рыночного курса её акций.

**СВОП** - а) комбинация кассовой и форвардной сделок при торговле иностранной валютой. Например, продажа валюты в данный момент времени и одновременное заключение сделки на её же покупку через несколько месяцев, но уже по другой (форвардной) цене;

б) соглашение об обмене активами и/или платежами на их основе в течение установленного периода времени.

**Форвардная сделка** - срочная сделка, все условия которой оговариваются её сторонами в момент её заключения. Срочная сделка – это сделка, исполнение которой отодвинуто во времени от момента её заключения. Обычно цена срочной сделки (форвардная цена) устанавливается в момент её заключения.

**Хеджирование** - один из способов защиты от риска, связанного с неблагоприятным изменением цены актива (валютного курса, процентной ставки) в будущем, основанный на использовании производных инструментов (форвардных, фьючерсных и опционных контрактов, свопов и др.) лицом (юридическим или физическим), имеющим в своем распоряжении реальный актив (товар, деньги, ценные бумаги, валюту и т.п.) или собирающимся его приобрести.