

Учебно-методическое объединение вузов
Республики Беларусь по экономическому образованию
Учреждение образования «Белорусский государственный экономический
университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор


В.Н.Шимов

« 31 » марта 2008

Регистрационный № УД 8-08 /уч.

ФОНДОВАЯ БИРЖА

Учебная программа для специальности

1-25 01 04 «Финансы и кредит»

СОГЛАСОВАНО

Председатель Учебно-методического
объединения вузов Республики Беларусь по
экономическому образованию


В.Н.Шимов

« 31 » марта 2008

Минск
2008

СОСТАВИТЕЛИ: Кабушкин С.Н., доцент кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», к.э.н.

РЕЦЕНЗЕНТЫ: Быков А.А., и.о.зав.кафедрой экономики и управления Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», д.э.н., доцент; Тинников С.Ю., зам. генерального директора ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 5 от 22.10.2007)

Научно-методическим советом Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 2 от 23.01.2008)

Научно-методическим советом (секцией) по специальности «Финансы и кредит» Учебно-методического объединения вузов Республики Беларусь по экономическому образованию (протокол № 1 от 30.01.2008)

Ответственный за выпуск:

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Данный курс предполагает изучение студентами принципов и особенностей функционирования биржевого фондового рынка, а в частности важнейшего элемента рыночной инфраструктуры – фондовой биржи.

Основные цели курса – формирование у студентов комплексного представления об основах и особенностях организации деятельности фондовой биржи начиная с периода возникновения биржевой торговли в Европе в конце 17 века и заканчивая современным периодом активного развития видов и механизмов совершаемых на фондовых биржах сделок с использованием методов технического и фундаментального анализов.

Главные задачи курса:

- изучить историю возникновения и развития биржевой торговли в разных странах мира;
- дать студентам современный понятийный аппарат биржевой торговли на фондовом рынке;
- изучить экономико-правовой механизм функционирования фондовой биржи;
- раскрыть особенности заключаемых на фондовой бирже контрактов и механизмы ценообразования;
- заложить основы формирования «финансовой корпоративной культуры».

Предметом изучения курса являются основы организации деятельности фондовой биржи в экономически развитых странах мира.

В программе курса нашли решение специальные вопросы и изменения, произошедшие на ведущих биржевых площадках Европы, Азии и Америки за последние годы.

Программа курса включает 9 тем.

В ходе изучения 1-ой темы студенты приобретают теоретические знания о предпосылках возникновения биржевой торговли, особенностях развития ведущих фондовых бирж мира и современном их состоянии.

В теме 2 студенты изучают вопросы видов, функций и классификации фондовых бирж, а также современный понятийный аппарат биржевой торговли на фондовом рынке.

Изучение темы 3 формирует у студентов понимание целей создания фондовой биржи, типов организационных структур управления деятельностью биржи на основе конкретных примеров из опыта функционирования БВФБ, ММВБ, РТС, МФБ.

В теме 4 изучается экономико-правовой механизм функционирования фондовой биржи, в частности вопросы допуска ценных бумаг к торгам, процедуры листинга и делистинга, правила мониторинга, контроля, хранения, защиты и раскрытия информации фондовой биржей.

Тематический план

	Лекции	Практические занятия
Введение		
Тема 1. История возникновения и развития биржевой торговли	2	2
1.1. Возникновение биржевой торговли в Европе		
1.2. Первые биржи в России, США и Японии		
1.3. Ведущие фондовые биржи мира и их роль в современной экономике		
Тема 2. Понятие, функции и классификация фондовых бирж	2	2
2.1. Основные понятия биржевой торговли на фондовом рынке		
2.2. Задачи и функции фондовой биржи в рыночной экономике		
2.3. Виды фондовых бирж и их классификация		
Тема 3. Организация деятельности и органы управления фондовой биржи	2	2
3.1. Правовой статус и цели создания фондовой биржи		
3.2. Типы организационных структур управления фондовой биржи		
3.3. Организационные структуры управления БВФБ, ММВБ, РТС, МФБ		
Тема 4. Экономико-правовой механизм функционирования фондовой биржи	4	4
4.1. Участники торгов на фондовой бирже		
4.2. Правила листинга/делистинга и допуска ценных бумаг к торгам на фондовой бирже		
4.3. Порядок проведения торгов на фондовой бирже		
4.4. Особенности совершения срочных сделок на фондовой бирже		
4.5. Процедуры мониторинга и контроля фондовой биржи		
4.6. Правила хранения, защиты, раскрытия и предоставления информации фондовой биржей		
Тема 5. Виды биржевых сделок и их характеристика	2	2
5.1. Виды и классификация биржевых сделок		
5.2. Сделки с реальными биржевыми ценностями		
5.3. Фьючерсные и опционные биржевые сделки		

Продолжение таблицы		
1	2	3
Тема 6. Основные виды фьючерсных и опционных биржевых контрактов	4	4
6.1. Фьючерсные контракты на денежные активы		
6.2. Фьючерсные контракты на фондовые активы		
6.3. Опционные контракты на акции		
6.4. Опционные контракты на облигации		
6.5. Опционные контракты на валюту		
6.6. Опционные контракты на фондовые индексы		
6.7. Опционы на фьючерсные контракты		
Тема 7. Торговые стратегии биржевого фондового рынка	4	4
7.1. Базисные торговые стратегии		
7.2. Торговые стратегии «спрэд»		
7.3. Комбинационные торговые стратегии		
7.4. Синтетические торговые стратегии		
Тема 8. Механизмы ценообразования на биржевом фондовом рынке	2	2
8.1. Биржевая котировка		
8.2. Фондовые индексы		
Тема 9. Прогнозирование цены фондового актива методами технического и фундаментального анализов	4	4
9.1. Методы технического анализа: графическая интерпретация		
9.2. Основы фундаментального анализа биржевого фондового рынка		
ВСЕГО: 52 часа	26	26

СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Тема 1. История возникновения и развития биржевой торговли

Возникновение биржевой торговли в Европе; первые биржи в России, США и Японии; ведущие фондовые биржи мира и их роль в современной экономике.

Тема 2. Понятие, функции и классификация фондовых бирж

Основные понятия биржевой торговли на фондовом рынке; задачи и функции фондовой биржи в рыночной экономике; виды фондовых бирж и их классификация.

Тема 3. Организация деятельности и органы управления фондовой биржи

Правовой статус и цели создания фондовой биржи; типы организационных структур управления фондовой биржи; организационные структуры управления БВФБ, ММВБ, РТС, МФБ.

Тема 4. Экономико-правовой механизм функционирования фондовой биржи

Участники торгов на фондовой бирже; правила листинга/делистинга и допуска ценных бумаг к торгам на фондовой бирже; порядок проведения торгов на фондовой бирже; особенности совершения срочных сделок на фондовой бирже; процедуры мониторинга и контроля фондовой биржи; правила хранения, защиты, раскрытия и предоставления информации фондовой биржей.

Тема 5. Виды биржевых сделок и их характеристика

Виды и классификация биржевых сделок; сделки с реальными биржевыми ценностями; фьючерсные и опционные биржевые сделки.

Тема 6. Основные виды фьючерсных и опционных биржевых контрактов

Фьючерсные контракты на денежные активы; фьючерсные контракты на фондовые активы; опционные контракты на акции; опционные контракты на облигации; опционные контракты на валюту; опционные контракты на фондовые индексы; опционы на фьючерсные контракты.

Тема 7. Торговые стратегии биржевого фондового рынка

Базисные торговые стратегии; торговые стратегии «спрэд»; комбинационные торговые стратегии; синтетические торговые стратегии.

Тема 8. Механизмы ценообразования на биржевом фондовом рынке

Биржевая котировка; фондовые индексы.

Тема 9. Прогнозирование цены фондового актива методами технического и фундаментального анализ

Методы технического анализа: графическая интерпритация; основы фундаментального анализа биржевого фондового рынка.

ЛИТЕРАТУРА

Законы, указы, постановления

1. Законодательство Республики Беларусь о ценных бумагах // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 2.
2. Типовые условия обращения негосударственных ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 3.
3. Порядок работы белорусской котировочной автоматизированной системы ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 2.
4. Правила раскрытия информации участниками рынка ценных бумаг // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 4.
5. Положение о показателях биржевого вторичного рынка государственных ценных бумаг и краткосрочных облигаций НБРБ // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 6.

Основные учебники и учебные пособия

1. Алёхин Б.И. Рынок ценных бумаг. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2004.
2. Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг. – СПб.: Питер, 2006.
3. Буренин А.Н. Фьючерсные, форвардные и опционные рынки. – М.: НТО им. академика Вавилова, 2003.
4. Сафонова Т.Ю. Биржевая торговля производными инструментами. – М.: «Дело», 2000.
5. Фёдоров А.В. Анализ финансовых рынков и торговля финансовыми активами. – СПб.: Питер, 2007.

Дополнительная литература

1. Баринов Э.А., Хмыз О.В. Рынки: валютные и ценных бумаг. – М.: «Экзамен», 2001.
2. Бочаров В.В. Современный финансовый менеджмент. – СПб.: Питер, 2006.
3. Борселино Л. Учебник по дэйтрейдингу. – М.: ИК «Аналитика», 2002.
4. Бригхэм Ю., Эрхардт М. Финансовый менеджмент. – СПб.: Питер, 2005.

5. Булатов В.В. Фондовый рынок в структурной перестройке экономики. – М.: Наука, 2002.
6. Бухвалов А.В., Бухвалова В.В., Идельсон А.В. Финансовые вычисления для профессионалов. – СПб.: БХВ-Петербург, 2001.
7. Бурлак Г.Н., Кузнецова О.И. Техника валютных операций. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.
8. Быльцов С.Ф. Настольная книга российского инвестора. – СПб.: «Изд. дом «Бизнес-пресса», 2000.
9. Бельзецкий А.И. Фондовые индексы: оценка качества. – М.: Новое знание, 2006.
10. Белова Е.В., Окорочков Д.К. Технический анализ финансовых рынков. – М.: ИНФРА-М, 2006.
11. Барздов Г.А. Рынок ценных бумаг и фондовые биржи. – Мн.: Изд. центр БГУ, 2004.
12. Бельзецкий А. Показатели качества фондовых индексов // Фондовый рынок. – 2006. – № 2.
13. Бельзецкий А. Факторы влияющие на качество фондовых индексов // Фондовый рынок. – 2006. – № 4.
14. Бельзецкий А., Стасевич Л. Точность российских фондовых индексов // Фондовый рынок. – 2005. – № 11.
15. Вильямс Б. Новые измерения в Биржевой Торговле. – М.: ИК Аналитика, 2000.
16. Вильямс Л. Долгосрочные секреты краткосрочной торговли. – М.: ИК Аналитика, 2001.
17. Ван К. Тарп, Бартон Д.Р. мл., Сьюггеруд С. Биржевые стратегии игры без риска. – СПб.: Питер, 2007.
18. Вайс М.Д. Делай деньги во время паники на бирже. – СПб.: Питер, 2005.
19. Варшавская фондовая биржа // Фондовый рынок. – 2006. – № 10.
20. Вариченко И. Электронные биржи // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 5.
21. Вашкель М. Кредитные деривативы и их оценка // Бизнес и банки. – 2003. – № 38.
22. Генкин А.С. Денежные суррогаты в российской экономике. – М.: Изд. дом «Альпина», 2000.
23. Глен Нили. Мастерство анализа воли Элиота. – М.: ИК Аналитика, 2002.
24. Гальперин А. Рынок производных ценных бумаг: генезис, сущность, функции и структура // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 1.
25. Грузицкий Ю. Фондовые биржи Российской империи // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 1.
26. Грузицкий Ю. Фондовые ценности досоветской Беларуси // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 5.

27. Грузицкий Ю. ГЭП и фондовый рынок // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 12.
28. Данилов Ю.А. Рынки государственного долга: мировые тенденции и российская практика. – М.: ГУВШО, 2002.
29. Дараган В.А. Игра на бирже. – М.: Эдиториал УРСС, 2002.
30. Джон Дж. Мэрфи. Межрыночный технический анализ. – М.: Диаграмма, 2002.
31. Дорси В. Анатомия биржевого рынка. Методы оценки уверенности и ожиданий трейдеров и рыночных тенденций. – СПб.: Питер, 2005.
32. Дамодаран А. Инвестиционные байки: разоблачение мифов о беспроигрышных биржевых стратегиях. – СПб.: Питер, 2007.
33. Евстигнеев В.Р. Финансовый рынок в переходной экономике. – М.: Эдиториал УРСС, 2000.
34. Жижелев В.И. Оптимальные стратегии извлечения прибыли на рынке FOREX и рынке ценных бумаг. – М.: Финансовый консультант, 2002.
35. Закарян И. Особенности национальных спекуляций или как играть на российских биржах. – М.: Интернет-трейдинг, 2002.
36. Исаакман М. Как инвестировать в идеалы. – М.: Альпина Паблишер, 2003.
37. Ильин В.В., Титов В.В. Биржа на кончиках пальцев. – СПб.: Питер, 2006.
38. Итоги деятельности ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» за первое полугодие 2005года // Белорусский фондовый рынок. – 2005. – № 8.
39. Костина Н.И., Алексеев А.А. Финансовое прогнозирование в экономических системах. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.
40. Колб Р.В., Родригес Р.Д. Финансовый спекулянт. – М.: Из-во «Финпресс», 2001.
41. Кузнецов Б.Т. Финансовый менеджмент. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
42. Кац Д.О., Маккормик Д.Л. Энциклопедия торговых стратегий. – М.: Альпина Паблишер, 2002.
43. Колтынюк Б.А. Ценные бумаги. – СПб.: Из-во Михайлова В.А., 2000.
44. Кормош Ю.И. Банки на фондовом рынке. Правовое регулирование – М.: Дело, 2002.
45. Как увидеть деньги на экране монитора. Под ред. В.И. Сафина. – СПб.: Питер, 2004.
46. Портной М.А. Принципы построения и тенденции развития финансового рынка США // Бизнес и банки. – 2006. – № 33.
47. Саймон В. Опционы. Полный курс для профессионалов. – М.: Альпина Паблишер, 2003.
48. Силантьев С.А., Гуслиевый А.В. Жизнь опционной торговли. – М.: Интернет-трейдинг, 2003.
49. Суэтин А.А. Коммерческие банки на рынке производных финансовых инструментов // Бизнес и банки. - 2006. – № 14.