

Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования
«Белорусский государственный
экономический университет»

 В.Н. Шимов

« 30 » 11 '06 2017 г.

Регистрационный № УД 3327-12/уч.

Международные финансы и рынки капитала

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине
для специальности 1–25 81 01 «Международная экономика и торговая
политика»

СОСТАВИТЕЛЬ:

Борисик Ольга Викторовна, доцент кафедры мировой экономики учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Уриш Ирина Владимировна, – доцент кафедры коммерческой деятельности на внутреннем и внешнем рынках учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

Якушенко К.В. – доцент кафедры международных экономических отношений Белорусского государственного университета, кандидат экономических наук, доцент.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой мировой экономики учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 10 от 09.03.2017 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 5 от 21.06 2017 г.).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная дисциплина «Международные финансы и рынки капитала» является самостоятельной учебной дисциплиной по выбору для магистрантов специальности «Международная экономика и торговая политика». Курс разработан для получения базовых знаний и навыков в сфере международных финансов, их источников, а также ведения бизнеса на мировых финансовых рынках. Предметом курса «Международные финансы и рынки капитала» являются механизмы и инструменты проведения международных финансовых операций.

Целью дисциплины является углубление теоретических знаний о международных финансах на основе классических и современных теорий и моделей, выявление закономерностей и тенденций на различных международных финансовых рынках (валютный рынок, денежный рынок, рынок капитала, рынок ценных бумаг), что выступает важным условием успешного ведения бизнеса белорусскими экономическими предприятиями на различных международных финансовых рынках в условиях изменяющихся возможностей.

Задачи, которые стоят перед изучением учебной дисциплины:

- изучить различные методы проведения международных финансовых операций и уметь прогнозировать основные финансовые индикаторы и последствия различных принятых решения на международных финансовых рынках;
- сформировать у магистрантов систематизированные знания о структуре и принципах взаимодействия финансовых институтов на финансовых рынках;
- изучить основные теории и методы, используемые в анализе финансовых рынков
- выработать у магистранта прочные знания по фундаментальному анализу основных макро- и микроэкономических показателей;
- ознакомить магистранта с основными источниками получения финансовой информации.

В результате теоретического изучения дисциплины магистрант должен:

знать:

- основные современные идеи, проблемы и тенденции международных финансов и рынков капитала;
- особенности проведения операций в мировых финансовых центрах, их участников и стратегии, сотрудничество правительств и/или ТНК на мировых финансовых рынках в сфере международных финансов;
- особенности проведения операций на евровалютном рынке и основных фондовых рынках;
- основные и производные валютные финансовые инструменты и валютные курсы; воздействие факторов и теории, объясняющие их;
- фундаментальные рыночные подходы к анализу мирового валютного рынка, технический анализ мирового валютного рынка;
- особенности международного денежного рынка, системные риски;
- особенности международного рынка капитала, евторынок, ведущие финансовые рейтинговые агентства;

- инструменты международного долгового рынка: суверенные и корпоративные облигации, иностранные, параллельные, еврооблигации; с фиксированной и плавающей ставкой, облигации с нулевым купоном; мусорные облигации; модели ценообразования облигаций, теории доходности;

- риски, управление задолженностью и дефолт;

- инструменты международного фондового рынка: иностранные, международные, европейские акции; IPO; индексы акции; диверсификацию портфеля ценных бумаг;

- инструменты международного рынка производных ценных бумаг: форварды, фьючерсы, опционы, свопы, кредитные деривативы, гибридные ценные бумаги;

уметь:

- объяснять тенденции международных финансов и рынков капитала;

- оценивать спотовый и форвардный обменные курсы, определять факторы, влияющие на их;

- использовать различные подходы, для анализа валютного рынка;

- выбирать международные инструменты денежного рынка в соответствии с выбранной стратегией;

- определять линию поведения эмитента или заемщика на международном долговом рынке;

- проводить анализ международного фондового рынка и принимать инвестиционные решения, проводить IPO;

- разрабатывать и осуществлять финансовые стратегии на международном рынке производных инструментов.

владеть:

- методикой сбора финансовых данных из открытых международных источников;

- проведением анализа валютного, денежного рынков, рынка капитала с использованием разных подходов, теорий и методов;

- механизмом подготовки финансовой стратегии от имени правительства и корпораций на основе собранной международной финансовой информации;

- способами принятия коллективного инвестиционного решения.

Связь с другими учебными дисциплинами: учебная дисциплина «Международные финансы и рынок капиталов» базируется на изучении учебных дисциплин «Экономическая теория», «Международные экономические отношения», «Макроэкономика», «Финансовый менеджмент».

Курс состоит из лекционных, практических (семинаров) и индивидуальных занятий и завершается зачетом и выполнением конкретных индивидуальных заданий по данной дисциплине.

В соответствии с учебным планом учреждения высшего образования по специальности «Международная экономика и торговая политика» учебная программа рассчитана на 120 часов, из них аудиторных - 38 часов, из которых лекций - 30 часов; семинарских занятий – 8 часов.

Форма контроля – зачет.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1. Мировая финансовая система

Современное понимание «международных финансов». Основные проблемы и тенденции развития международных финансов и финансовых рынков. Мировая финансовая система. Финансовая интеграция и глобализация.

Международные финансовые рынки. Главные участники, их цели и стратегии. Взаимодействие правительств и корпораций в сфере международных финансовых отношений.

Международные источники финансовой информации, методы анализа, подготовка финансовой стратегии.

Тема 2. Мировой валютный рынок

Рынок евровалют. Международные биржевые рынки. Валютные дилеры, брокеры и другие игроки. Структура мирового валютного рынка.

Теории валютного курса. Валютные режимы. Валютный контроль.

Валютные операции спот. Факторы, влияющие на валютный курс спот. Торговля валютой на рынке спот.

Форвардные валютные сделки. Формула форвардного валютного курса. Форвардное хеджирование. Форвардные опционы и свопы.

Подходы к анализу валютного рынка. Фундаментальный подход, подход эффективного рынка, технический подход.

Тема 3. Международный денежный рынок

Структура международного денежного рынка. Американский, британский, японский денежные рынки. LIBOR, PIBOR, SHIBOR. Системные и моральные риски.

Евровалютные займы и депозиты.

Депозитные сертификаты. Ноты, казначейские облигации, коммерческие векселя, банковские акцепты, операции репо.

Тема 4. Международные рынки капиталов

Сущность международного рынка капитала. Еврорынки. Мировые центры международного капитала. Американская, европейская и смешанная модели рынков.

Участники международного рынка капиталов и их стратегии. Современный инвестиционный банкинг.

Ведущие глобальные финансовые рейтинговые агентства.

Тема 5. Международный долговой рынок

Рынок еврооблигаций. Суверенные и корпоративные облигации. Иностранные облигации. Параллельные, евро- и глобальные облигации. Облигации с

фиксированной и плавающей ставкой. Облигации с нулевым купоном.
Высокодоходные и мусорные облигации
Суверенный риск. Управление долгом и дефолт.
Кредитный анализ: экономический риск, финансовый риск, риск управления, ковенанты.
Модели ценообразования облигаций.

Тема 6. Международный рынок акций

Инструменты международного рынка акций. Иностраные, международные и евроакции. Депозитарные расписки. Американские депозитарные расписки. Индексы акций.
Листинг. Публичное размещение акций: элементы, тздержки и преимущества. Методы выпуска.

Тема 7. Теории инвестиционного портфеля

Виды инвестиций и акций. Пассивное и активное управление. Инвестиции роста и стоимости.
Эффект диверсификации Марковитца. Модель ценообразования капитальных активов. Теория арбитражного ценообразования. Теория поведения.

Тема 8. Международный рынок деривативов

Международный рынок деривативов: тенденции и проблемы.
Форварды: соглашения о форвардной сделке, долгосрочная форвардная сделка, синтетический форвард.
Фьючерс: процентные фьючерсы, фьючерсы на акции, облигации и биржевые индексы.
Опционы: ценообразование, риски и стратегии.
Кредитные деривативы. Гибридные инструменты.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

| Номер раздела, Темы | Название раздела, темы | Количество аудиторных часов | | | | | Иное | Формы контроля знаний |
|------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| | | Лекции | Практические Занятия | Семинарские Занятия | Лабораторные Занятия | Количество часов УСРС | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1. | Мировая финансовая система | 4 | | - | | - | Литература [1-5, 6-11] | Контрольный опрос |
| 2. | Мировой валютный рынок | 4 | | 2 | | - | Литература [1-3, 5, 6-7] | Контрольная работа |
| 3. | Международный денежный рынок | 4 | | - | | - | Литература [1, 5, 7, 10, 11] | Контрольный опрос Тест |
| 4. | Международные рынки капиталов | 4 | | - | | - | Литература [1, 2, 5, 11-13] | Контрольный опрос Тест |

| | | | | | | | | |
|-------|---------------------------------|----|--|---|--|---|--------------------------------|------------------------------|
| 5. | Международный долговой рынок | 4 | | 2 | | - | Литература [1-5, 10] | Контрольная работа |
| 6. | Международный рынок акций | 4 | | 2 | | - | Литература [2, 3, 4, 6, 11] | Контрольный опрос Тест |
| 7. | Теории инвестиционного портфеля | 2 | | 1 | | - | Литература [1, 5, 7, 12-13] | Индивидуальное задание |
| 8. | Международный рынок деривативов | 4 | | 1 | | | Литература [1-5, 9, 13] | Контрольный опрос Тест |
| Итого | | 30 | | 8 | | | | |

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы магистрантов по учебной дисциплине «Международные финансы и рынки капитала»

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа магистрантов. Рекомендуется бюджет времени для самостоятельной работы в среднем 1,5-2 часа на 2-х часовое аудиторное занятие.

Основные направления самостоятельной работы магистранта:

- первоначальное ознакомление с программой учебной дисциплины;
- ознакомление со списком рекомендуемой литературы, ее изучение и подбор дополнительной литературы;
- работа с информационными источниками, поиск информации для анализа и прогнозирования мировых товарных рынков;
- изучение материалов различных баз данных международных экономических организаций и их официальных сайтов;
- изучение и расширение материала лекций, предоставленного преподавателем, за счет информации из дополнительной литературы, консультаций;
- подготовка к семинарским занятиям по специально разработанным планам с изучением основной и дополнительной литературы;
- подготовка к основным формам контроля (контрольный опрос, тест, задания УСРС, конъюнктурный обзор, доклад, презентация и др.);
- подготовка компьютерных презентаций по отдельным вопросам и темам учебной дисциплины;
- подготовка к экзамену.

Перечень рекомендуемых средств диагностики компетенций

1. Устные формы диагностики компетенций: собеседования, опросы, устные доклады на семинарских занятиях, доклады на конференциях, оценивание на основе дискуссии.

2. Письменные формы диагностики компетенций: тесты, контрольные опросы, контрольные работы, индивидуальные задания, эссе, публикации статей, докладов.

3. Техническая форма диагностики компетенций: электронные тесты, презентации.

Нормативные и законодательные акты

1. Закон Республики Беларусь от 22 июля 2003 г. № 226-3, рег. номер в НРПА 2/978 от 25 июля 2003 г. «О валютном регулировании и валютном контроле»;

2. Закон Республики Беларусь от 5 января 2015 г. № 231-3, рег. номер в НРПА 2/2229 от 6 января 2015 г. (в ред. Закона Республики Беларусь от 10.07.2015 № 286-3) «О рынке ценных бумаг»;

3. Указ Президента Республики Беларусь от 4 июня 2015 г. № 231, рег. номер в НРПА 1/15836 от 5 июня 2015 г. «Об осуществлении деятельности на внебиржевом рынке Форекс»;

4. Постановление Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 15 февраля 2016 г. № 123/5, рег. номер в НРПА 5/41701 от 17 февраля 2016 г. «Об определении базовых активов по операциям с беспоставочными внебиржевыми финансовыми инструментами»;

5. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь от 4 апреля 2014 г. № 214 (С учетом дополнений и изменений от 31.05.2016) «Инструкция по проведению Национальным банком Республики Беларусь операций с облигациями».

ЛИТЕРАТУРА

Основная

1. Хасбулатов Р.И. «Международные финансы : учебник для магистров. – М.: — Юрайт, (формат: 70x100/16, 567 стр.

2. Sercu Piet. – International Finance. Theory into Practice. - Princeton University Press, 2012.

3. Мировые финансы. Учебник и практикум. – М.: Издательство Юрайт, 2016. 748 с.

4. Котелкин С.В. «Международные финансы: УчебникИздательство: "Инфра-М, Магистр" (2015). – 567 с.

5. Международные финансы, Агибалов А.В., Бичева Е.Е., Алещенко О.М., 2015.

Дополнительная

6. Advani Reuben. The Wall Street MBA. Second Edition. – The McGraw-Hill Companies, Inc., 2012.

7. Доклад Стиглица: О реформе международной валютно-финансовой системы: уроки глобального кризиса. Доклад комиссии финансовых экспертов ООН, 2012. – 328 с.

8. Кэссиди, Д. Как падают рынки. Логика экономических катастроф / Д. Кэссиди. – М.: Изд-во «Международные отношения», 2014. – 512 с.

9. Chisholm Andrew M. An Introduction to International Capital Markets. Products, Strategies, Participants. Second Edition. – John Wiley & Sons, Ltd., 2009.

10. Johnson Hazel J. Global Financial Institutions and Markets. – Blackwell Business. University of Louisville, 2000.

11. Levy Maurice D. International Finance. 5th Edition. – Routledge, 2009.

12. Carmen M., Rogoff Kenneth S. This Time is Different. Eight Centuries of Financial Folly. – Princeton University Press, 2009.

13. Smith Roy C., Walter Ingo. Global Banking. – Oxford University Press, 2003.

**ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ
ПО ИЗУЧАЕМОЙ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ**
на 2017 / 2018 учебный год

| № Пп | Дополнения и изменения | Основание |
|---------|------------------------|-----------|
| | | |

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры
(протокол № ____ от _____ 2017 г.)

Заведующий кафедрой
д.э.н, профессор

_____ (подпись)

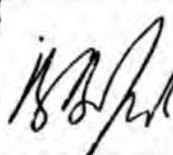
А.А. Праневич

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета
к.э.н, доцент

_____ (подпись)

В.Ю. Шутилин

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ

| Название учебной дисциплины, с которой требуется согласование | Название кафедры | Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине | Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола) |
|---|------------------------------|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Макроэкономика (продвинутый уровень) | кафедра экономической теории | <div style="text-align: center;"> Нет Воробьев В.А.  </div> | Изменения не требуются. Протокол №10 от 09.03.2017г. |
| | | | |