

**Учреждение образования  
«Гомельский государственный университет имени Франциска Скорины»**

**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по учебной работе  
УО «ГГУ им. Ф. Скорины»

И.В. Семченко

(подпись)

28.05.2010

(дата утверждения)

Регистрационный № УД-22-2010-1420/p.

**БИРЖИ И БИРЖЕВОЕ ДЕЛО**  
**Учебная программа для специальности**  
**1 – 25 01 04 «Финансы и кредит»**

Факультет

экономический

Кафедра

финансов и кредита

Курс (курсы) 4-5

экзамен - семестр

Семестр (семестры) 8-9

зачет 9 семестр

Лекции 10 часов

Практические (семинарские)  
занятия 2 часа

Всего аудиторных часов  
по дисциплине 12 часов

Всего часов  
по дисциплине 138 часов

Форма получения высшего  
образования заочная

Составила Федосенко Л.В., доцент

2010

Учебная программа составлена на основе базовой учебной программы, утвержденной 28 05 2010 г., регистрационный номер УД - 22-2010-488 / баз.

Рассмотрена и рекомендована к утверждению в качестве рабочего варианта на заседании кафедры финансов и кредита

23 04 2010 г., протокол № 8

Заведующий кафедрой

доцент Г.К. Болтрушевич

Одобрена и рекомендована к утверждению методическим советом заочного факультета

30 04 2010 г., протокол № 8

Председатель

доцент М.Н. Мурашко

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Несколько столетий эпицентром рыночной экономики являются биржи. Переход бывших советских республик к рыночной экономике потребовал не только изменения существующего рынка, но и создания новых рынков, не присущих плановой экономике. Радикальные изменения существовавших рынков и образование новых привели к изменению традиционных организационных форм торговли, послужили объективной основой возрождения в Республике Беларусь биржевой торговли. В настоящее время биржа является неотъемлемой частью белорусской экономики, формирующей оптовый рынок путем организации и регулирования биржевой торговли. Все вышеизложенное определяет необходимость изучения дисциплины «Биржи и биржевое дело», будущими специалистами финансовой и коммерческой сферы.

Цель курса «Биржи и биржевое дело» заключается в изучении товарных, фондовых и валютных бирж, функционирующих в условиях рыночной экономики, а также организации биржевого дела.

Задачи изучения данной дисциплины заключаются в следующем:

- подготовка специалистов, способных квалифицировано принимать решения по биржевым сделкам в интересах хозяйствующих субъектов;
- овладение методами проведения биржевого торга, расчетов по биржевым сделкам, фьючерсной, опционной торговли;
- умение ориентироваться в существующих проблемах функционирования бирж и биржевой торговли и разработка мероприятий по их решению в условиях рыночных отношений.

Студент должен знать:

- законы и нормативные документы по организации биржевой деятельности;
- организацию биржевого дела в условиях функционирования рыночных отношений;
- организацию биржевой торговли;
- организацию работы товарных, фондовых, валютных бирж;
- зарубежный опыт организации биржевой торговли;
- знать модели цен на основные биржевые товары;
- технику хеджирования;
- вопросы регулирования биржевой деятельности.

иметь навыки:

- пользования методическим инструментарием расчетов по биржевым сделкам;
- проведения фундаментального и технического анализа в биржевой практике;
- организации бирж и биржевой деятельности, базирующийся на проведении деловых игр.

Изучение курса «Биржи и биржевое дело» основывается на материале ранее изученных дисциплин, таких как «Экономика оптовых фирм», «Ком-

мерческая деятельность», «Коммерческая логистика», «Рынок ценных бумаг» и другими дисциплинами.

Дисциплина по выбору студентов «Биржи и биржевое дело» изучается студентами 4-5 курсов заочного факультета специальности 1–25 01 04 «Финансы и кредит». Общее количество часов – 138; аудиторное количество часов – 12, из них: лекции – 10 , практические занятия – 2 . Форма отчетности – зачет.

Репозиторий ГУИМ.Ф.Скорины

# СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

## ТЕМА 1 СУЩНОСТЬ БИРЖЕВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Биржевая торговля как одна из форм организованного рынка. Понятие организованного рынка. Специфические черты организованного рынка. Классификация организованного рынка по виду торгуемого актива, уровню организованности, происхождения, формы торговли. Малоорганизованные, организованные, высокоорганизованные, самоорганизованные, централизованные рынки. Организованные оптовые рынки, организованная розничная торговля, биржевые рынки. Отличительные черты биржевой торговли. Рыночные характеристики биржевой торговли. Сравнительные характеристики основных форм товарной торговли (базарная, ярмарочная, магазинная, биржевая, оптовая). Место биржевой торговли в системе рыночных отношений.

Понятие биржи и история ее возникновения. Первые товарные биржи Европы. Составные элементы понятия биржи: место для торговли, оптовый рынок товаров, организация торговцев. Добиржевые формы торговли. Эволюция бирж. Причины возникновения биржевой торговли товарами. Товарная биржа. Фондовая биржа. Валютная биржа. Универсальная (товарно-фьючерсная) биржа. Фьючерсная ( опционная) биржа. Электронная биржа. Биржа как организатор будущего всеобщего электронного рынка.

## ТЕМА 2 ВИДЫ И ФУНКЦИИ БИРЖИ

Виды бирж. Признаки классификации бирж: вид биржевого товара; принцип организации; правовое положение; участники биржевых торгов; состав товара, являющегося объектом биржевого торга; место и роль в международной торговле; сфера деятельности; преобладающий вид биржевых сделок. Биржа и организация биржевой инфраструктуры. Депозитарии. Регистраторы. Расчетно-Клиринговые организации.

Функции современной биржи. Организация биржевых собраний для проведения гласных публичных торгов. Организация биржевых торгов, разработка правил биржевой торговли, материально-техническое обеспечение торгов, обучение персонала биржи, разработка квалификационных требований для участников торгов. Разработка биржевых контрактов. Биржевой арбитраж. Ценостная функция биржи. Выявление и регулирование биржевых цен. Ценообразующая и ценопрогнозирующая функция. Функция хеджирования. Спекулятивная биржевая деятельность. Функция гарантирования исполнения сделок. Информационная функция биржи.

## ТЕМА 3 БИРЖЕВОЙ ТОВАР

Понятие и состав биржевого товара. Основные классы биржевых товаров. Требования к биржевым товарам. Характеристика биржевого товара то-

варных бирж. Характерные черты вещественного биржевого товара. Качество биржевого товара товарных бирж и его оценка. Информационные потоки о качестве и сертификации, необходимые для совершения сделки на бирже. Ценные бумаги как биржевой товар. Понятие и функции ценной бумаги. Виды ценных бумаг, которыми торгуют на бирже. Основные ценные бумаги: первичные (акции, облигации), и вторичные (варранты на ценные бумаги, депозитарные расписки, выпуски прав). Производные ценные бумаги: фьючерсные контракты (товарные, валютные, процентные, индексные) и свободно обращающиеся опционы (товарные, валютные, на ценные бумаги, процентные, индексные, на фьючерсные контракты). Валюта как своеобразный биржевой товар.

## ТЕМА 4 БАЗИСНЫЕ РЫНКИ И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА

Рынок ценных бумаг. Основные отличия рынка ценных бумаг от рынка другого традиционного товара. Международные, национальные, региональные (территориальные) рынки ценных бумаг, рынки конкретных видов ценных бумаг, рынки государственных и корпоративных ценных бумаг, рынки первичных и производных ценных бумаг. Место рынка ценных бумаг в системе рыночных отношений. Функции рынка ценных бумаг. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг. Основные тенденции развития рынка ценных бумаг. Интернационализация и глобализация. Повышение уровня организованности и усиления государственного контроля. Компьютеризация рынка ценных бумаг. Нововведения на рынке ценных бумаг. Секьюритизация.

Товарный рынок. Составные элементы товарного рынка: товарное предложение, спрос населения, цена товара. Основные ценообразующие факторы на товарном рынке. Основные показатели функционирования товарного рынка: емкость товарного рынка, динамика развития отдельных отраслевых товарных рынков страны; степень диверсифицированности товарного рынка, качество товара, реализуемого на рынке, конкурентоспособность товаров на рынке. Географическая классификация товарного рынка. Рынок Северной Америки. Рынок латинской Америки. Рынок Западной Европы. Рынок Восточной и Европы и России. Рынок Африки. Рынок Ближнего и Среднего Востока. Рынок Азии. Рынок Австралии и Океании. Товарно-отраслевая классификация товарного рынка. Рынки готовых изделий (рынки машин и оборудования, рынки бытовых промышленных изделий, рынки прочих готовых изделий), рынки сырья и полуфабрикатов (рынки топлива, рынки промышленного сырья, рынки сельскохозяйственных и лесных товаров), рынки услуг (рынки научных изобретений, рынки транспортных услуг, рынки прочих услуг). Основные секторы и сегменты товарного рынка. Закрытый сектор: внутриfirmенные поставки, долгосрочные коммерческие сделки, субпоставки, специальная торговля, встречная торговля. Открытый сектор: кратко-

срочные сделки; «свободный» рынок (биржевая торговля, рынок «спот», «черный рынок»); внутренняя оптовая торговля.

Понятие и главная характеристика валютного рынка. Роль валютного рынка в экономике. Мировые, региональные, национальные (местные) валютные рынки. Основные участники торговых сделок на валютном рынке. Факторы, определяющие влияние валютного курса на торговый баланс страны. Особенности функционирования белорусского валютного рынка.

## ТЕМА 5 БИРЖЕВЫЕ ИНДЕКСЫ И ИХ АНАЛИЗ

Назначение биржевых индексов. Биржевой индекс как объект торговли. Отраслевые. Региональные, сводные, глобальные индексы. Индекс Доу-Джонса. Биржевые средние и биржевые индексы – основные показатели на рынке ценных бумаг. Методы расчета биржевых средних: метод средней арифметической и метод средней геометрической. Отличие биржевых индексов от биржевых средних. Факторы, влияющие на качественное конструирование индексов: размерность выборки, представительность, пересмотр выборки, время расчета индекса.

Фундаментальный анализ в биржевой торговле. Назначение фундаментального анализа. Блоки фундаментального анализа. Общеэкономический анализ. Отраслевой анализ. Анализ финансового положения эмитента. Исследование качеств биржевого актива. Моделирование «внутренней» реальной стоимости.

Технический анализ. Назначение технического анализа. Основные положения, на котором строится технический анализ. Основные объекты технического анализа. Преимущества технического анализа. Японские подсвечники как инструмент технического анализа. Построение японских подсвечников. Типы подсвечников. Обратные модели в японских подсвечниках. Модели молоток и повешенный человек. Модели поглощения. Модель темное облако. Модели звезды. Модель утренняя звезда. Модель вечерняя звезда. Звезды Доджи (Утренняя и Вечерняя звезды доджи). Модель стреляющая звезда. Модели доджи. Доджи на ценовом пике. Длинноногий доджи (Доджи-Рикша). Доджи-Надгробие. Отличительные признаки японских подсвечников.

## ТЕМА 6 РЕГУЛИРОВАНИЕ БИРЖЕВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Понятие и необходимость регулирования биржевого рынка или биржевой деятельности. Механизм биржевого регулирования: правовое, нормативное и информационное обеспечение. Внешнее и внутреннее регулирование. Органы (организации), выполняющие функции регулирования биржевой деятельности. Регулирование со стороны профессиональных участников. Цели и задачи регулирования биржевого рынка. Процесс регулирования биржевого рынка. Принципы регулирования биржевого рынка. Система государствен-

ного регулирования биржевого рынка. Формы государственного управления. Прямое (административное) управление. Косвенное (экономическое) управление. Информация о деятельности бирж и их финансовых показателях. Основные законодательные акты, которыми регулируется белорусский биржевой рынок. Лицензирование биржи, организаций ее структуры, индивидуальных посредников биржевого рынка – составная часть государственного регулирования. Налогообложение биржи как один из аспектов государственного регулирования. Саморегулирование биржевой деятельности. Особенности биржевого регулирования в зарубежных странах.

## ТЕМА 7 ОРГАНИЗАЦИЯ БИРЖИ И ЕЕ УПРАВЛЕНИЕ

Учредители и члены биржи. Учредители товарной биржи: высшие и местные органы государственной власти и управления; банки и кредитные учреждения, получившие лицензию на осуществление банковских операций, страховые и инвестиционные компании и фонды, общественные религиозные и благотворительные объединения (организации) и физические лица. Учредители фондовой биржи – профессиональные участники рынка ценных бумаг. Учредители валютной биржи – коммерческий банк или финансовое учреждение, которое имеет лицензию на право осуществления операций с валютой. Обязанности учредителей как организаторов биржи. Члены биржи: полные члены, неполные члены. Члены Лондонской фондовой биржи. Права и обязанности членов биржи.

Органы управления биржей. Состав организационно-правовых основ биржевой деятельности. Состав общественной структуры биржи. Общее собрание членов биржи. Выборочные органы. Ревизионная комиссия. Биржевой Совет (Совет директоров). Президиум Биржевого Совета. Правление биржи. Стационарная структура биржи. Исполнительные (функциональные) подразделения: отдел регистрации, экономическая служба, биржевой информационный канал, информационно-вычислительный центр, отдел биржевой информации, маклерский отдел, фьючерсный отдел, аналитический отдел, служба безопасности и другие. Специализированные органы. Котировальная комиссия. Обязанности котировальной комиссии. Арбитражная комиссия (третейский суд). Основные функции арбитражной комиссии. Комиссия по торговой (деловой) этике и ее основные функции. Комиссия по приему новых членов биржи и ее основные функции. Складские помещения.

## ТЕМА 8. БИРЖЕВОЕ ПОСРЕДНИЧЕСТВО

Биржевое посредничество. Биржевые посредники. Брокерская деятельность. Место брокерской фирмы в биржевой деятельности. Функции брокерской фирмы. Регистрация брокерской фирмы. Организационная структура брокерской фирмы. Штат брокерской фирмы. Клиенты брокерской фирмы. Источники доходов брокерской фирмы. Брокерские документы. Договор на

оказание брокерских услуг. Договор поручения. Договор комиссии. Отчет брокера. Виды поручений клиента брокеру. Приказ о покупке или продаже товара (приказ по рынку). Приказ брокеру об ограничении цены. «Выполнить или убить». Стоп-распоряжение брокеру с ограничением цены. Расширенное стоп-распоряжение о покупке. Расширенное стоп-распоряжение о продаже. Приказ брокеру с указанием интервала времени. Приказ с указанием интервала времени. Приказ ко времени открытия или закрытия биржи. Приказ об отмене. Комбинированный приказ. Журнал учета поручений. Требования биржи и регулирующих органов к физическим и юридическим лицам, осуществляющим брокерскую и дилерскую деятельность: финансовые, профессиональные и организационно-технические, специальные. Дилерская деятельность. Право и обязанности дилера.

## ТЕМА 9 ОРГАНИЗАЦИЯ БИРЖЕВОГО ТОРГА

Правила биржевых торгов. Понятие «биржевые правила». Основные разделы биржевых правил. Порядок проведения биржевых торгов: место проведения торгов, торговые сессии, часы работы. Виды биржевых сделок. Биржевая информация. Текущая (тикерная) информация. Сводная информация и ее назначение. Порядок взаимных расчетов членов бирже и других участников биржевой торговли. Особенности организации расчетов в США (через Национальную клиринговую корпорацию), Японии, России, Лондонской фондовой биржи. Контроль за исполнением требований правил.

Участники биржевых торгов: брокеры, дилеры, биржевые маклеры, куртье, комиссионеры, маркет-мейкеры, клерки, а также операторы, фиксирующие заключение сделок в своем кругу, сотрудники расчетной группы отдела организации биржевых торгов, работники отдела экспертизы биржи, работники юридического отдела биржи. Группа лиц, контролирующая ход ведения торга и наблюдающая за ведением биржевого торга.

Допуск биржевого товара к торговам. Понятие и сущность листинга. Этапы процедуры листинга: предварительный, экспертиза, соглашение о листинге, поддержание листинга, делистинг. Причины делистинга. Торговые поручения и их виды. Техника передачи биржевых торговых поручений.

Механизм ведения биржевого торга. Требования к биржевому операционному залу. Главное информационное табло. Биржевая яма. Биржевое кольцо. Биржевая сессия. Методы ведения биржевого торга: публичная торговля и торговля шепотом. Процедура биржевого торга на товарных и фондовых биржах. Коммуникационные системы биржи. Техническое оснащение. Правила поведения в операционном зале. Формы биржевого торга: по форме проведения, по форме организации, по форме осуществления. Регламент работы биржи.

## ТЕМА 10 БИРЖЕВЫЕ СДЕЛКИ

Понятие «биржевая сделка». Понятие о сделках с биржевым товаром. Организационная, экономическая, правовая и этическая стороны биржевых сделок. Принципиальная схема организации заключения биржевой сделки на фондовой бирже. Утвержденные и неутверженные сделки с ценными бумагами.

Взаимосвязь продавца и покупателя на биржевом рынке. Взаимосвязь продавца с покупателем через дилера. Взаимосвязь продавца с покупателем через систему двойного посредника. Взаимосвязь продавца с покупателем через брокера.

Виды, особенности и порядок заключения сделок на товарной, фондовой и валютной биржах. Сделки на валютной бирже: кассовые («спот») и срочные (сделки «форвард»). Порядок заключения сделок на валютной бирже. Сделки на товарной бирже. Виды сделок с реальным товаром. Сделки с немедленной поставкой. Сделки с отсроченным сроком поставки. Порядок заключения сделок на товарной бирже. Сделки на фондовой бирже: кассовые и срочные. Твердые сделки. Фьючерсные и опционные сделки. Пролонгационные сделки. Порядок заключения сделок на фондовой бирже.

## ТЕМА 11 КЛИРИНГ И РАСЧЕТЫ ПО БИРЖЕВЫМ СДЕЛКАМ

Понятие, сущность и функции клиринга и расчетов. Биржевой клиринг и расчеты. Простейшие рыночные операции: заключение сделки, вычисления по сделке, исполнение договора. Предпосылки современной биржевой системы клиринга и расчетов. Основная функция биржевого клиринга и расчетов. Общее описание клиринга и расчетов. Классификация клиринга и расчетов по виду биржевого товара, уровню централизации, обслуживаемому кругу. Принципы организации клиринга и расчетов. Основные виды рисков: рыночный, кредитный, системный. Пути минимизации рисков. Клиринг и расчеты на рынке ценных бумаг. Расчетно-клиринговый процесс на рынке ценных бумаг. Клиринг и расчеты на рынке фьючерсных контрактов. Особенности расчетно-клирингового процесса на рынке фьючерсных контрактов. Роль расчетной (Клиринговой) палаты на рынке биржевых фьючерсных контрактов. Основные этапы расчетно-клирингового процесса на рынке фьючерсных контрактов. Основные направления развития систем клиринга и расчетов.

## ТЕМА 12 ВЫЯВЛЕНИЕ БИРЖЕВОЙ ЦЕНЫ

Сущность и значение биржевых котировок. Биржевые курсы. Биржевая цена. Понятие и сущность категорий «лаж» («ажио»), «дизажио».

Установление цены на аукционе. Установление равновесной цены на аукционе. Биржевые торги и торговля. Классификация аукционов. Простой аукцион. Английский аукцион. Голландский аукцион. Аукцион «втемную». Двойной аукцион. Непрерывный аукцион. «Залповый» аукцион (онкольный

рынок). Двойной аукцион по технике осуществления аукционного торга: голосом «аукцион выкриков», полуустный, полуписьменный аукцион, письменный аукцион, аукцион на основе книги заказов, табло, толпа.

Агентский рынок. Дилерский рынок. Сочетание формы организации биржевой торговли с агентским и дилерскими рынками.

Электронные торги. Преимущества электронной торговли. Модули торговой системы: метчинг, акцепт, отчетность. Метод установления единого курса. Правила установления курса. Фиксинг как способ установления цены. Правила установления фиксинга.

## ТЕМА 13 КОМПЬЮТЕРИЗАЦИЯ БИРЖЕВОГО ДЕЛА

Роль средств автоматизации в биржевой деятельности. Проблемы компьютеризации биржевой деятельности. Новая информационная технология и ее основные признаки. Новая информационная технология, как основа децентрализованной системы организационного управления биржей. Автоматизированные рабочие места участников биржевой деятельности на базе ПЭВМ (АРМБ). Язык диалога. Структурная схема АРМБ.

Информационное обеспечение. Информационная база. Внемашинная и внутримашинная информационная база. Концепция баз данных. Виды диалога между ПЭВМ и пользователем. Типы диалога: диалог инициируемый ЭВМ, диалог заполнения форм, диалог необученного пользователя, диалог с помощью фиксированных кадров информации.

Программное обеспечение. Операционная система и ее функции. Система управления базами данных (СУБД). Универсальные программные продукты системного и прикладного характера: технический анализ, нейронные сети, реинжиниринг, генетические алгоритмы.

Техническое обеспечение. Персональные ЭВМ и средства коммуникаций между ними. Классификация АРМБ.

Автоматизированные системы управления биржами. Процессы, подлежащие автоматизации на бирже. Структура АСУ биржей. Региональная автоматизированная система управления биржей (РАСУБ). Общая структура АСУБ. Внутренняя структура РАСУБ. Центральная ЭВМ.

## ТЕМА 14 ТОРГОВЛЯ ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ

Понятие фьючерсной торговли и фьючерсного контракта. Стандартизация фьючерсного контракта. Круг объектов фьючерсной торговли. Отличительные черты фьючерсного и форвардного контракта. Достоинства стандартизации фьючерсного контракта. История и причины возникновения фьючерсной торговли. Цели фьючерсной торговли: с позиций биржи, с точки зрения хозяйства в целом. Механизм биржевой фьючерсной торговли. Основные элементы механизма биржевой фьючерсной торговли. Офсетная

сделка в торговле фьючерсными контрактами. Порядок расчетов во фьючерсной торговле.

Порядок заключения и исполнения сделок на куплю-продажу фьючерсных контрактов. Решение клиента. Заключение договора на брокерское обслуживание. Заключение договора на обслуживание с членом Расчетной палаты. Средства резервирования фьючерсной торговли. Заказ клиента. Выполнение заказа. Сведения о прошедших торгах. Расчеты по сделкам. Переоценка по марже. Довнесение средств по маржевым платежам. Поставка по фьючерсному контракту.

Ценообразование на фьючерсные контракты. Факторы, влияющие на цену контракта. Факторы, влияющие на стоимость контракта. Финансовые расчеты во фьючерсной торговле. Правила торговли фьючерсными контрактами. Первоначальная маржа. Переменная маржа.

## ТЕМА 15 ХЕДЖИРОВАНИЕ И БИРЖЕВАЯ СПЕКУЛЯЦИЯ

Понятие «хеджирование» и «биржевая спекуляция». Хеджеры – участники фьючерсного рынка. Виды ценных рисков. Цели хеджирования. Преимущества хеджирования. Недостатки хеджирования.

Срочный рынок: первичный, вторичный, биржевой, внебиржевой. Форвардный рынок: рынок классических форвардных контрактов, рынок «рэпо», рынок при выпуске. Фьючерсный рынок. Опционный рынок. Рынок свопов.

Виды и техника хеджирования. Короткий хедж. Длинный хедж. Хеджирование продажей. Короткий хедж с нулевым базисным риском. Короткий хедж с базисным риском. Хеджирование покупкой. Длинный хедж с нулевым базисным риском. Длинный хедж с базисным риском. Базисный риск в хеджировании. Расчет базисного риска. Показатель будущей эффективности хеджа. Обычное хеджирование. Арбитражное хеджирование. Селективное хеджирование. Предвосхищающее хеджирование.

Стратегии хеджирования. Разработка стратегии хеджирования. Управление хеджем.

Функции спекулянтов на фьючерсном рынке. Техника спекулятивных операций. Виды спекулянтов на фьючерсных рынках. Стратегия и тактика спекулятивных операций.

## ТЕМА 16 ТОРГОВЛЯ ОПЦИОНАМИ НА БИРЖЕ

Понятие и виды опционов. Свободно обращающийся опционный контракт (биржевой опцион). Виды опционов: на покупку (опцион «колл»), на продажу (опцион «пут»). Американский опцион. Европейский опцион. Товарные, валютные, фондовые и фьючерсные опционы. Основные преимущества опционов.

Базисные опционные стратегии. Простые стратегии: покупка «коллов», покупка «путов», продажа «коллов», продажа «путов».

Опционные спрэды. Горизонтальный (календарный) спрэд. Вертикальный спрэд. Диагональный спрэд. Спрэд «бабочка».

Комбинированные стратегии. Стрэдл (покупка стрэдла, продажа стрэдла). Стрэнгл (покупка стрэнгла, продажа стрэнгла).

Синтетические стратегии. Синтетическая покупка. Синтетическая покупка «колла». Синтетическая покупка «пути». Синтетическая продажа. Синтетическая продажа «колла». Синтетическая продажа «пути». Графики опционных стратегий.

Ценообразующие факторы биржевых опционов. Цена актива на физическом рынке. Цена исполнения опциона. Срок действия опциона (время). Процентная ставка. Изменчивость (колеблемость) цены актива, лежащего в основе опциона. Внутренняя стоимость опциона. Временная стоимость опциона. Формула Блэка-Шоулза для расчета стоимости опциона.

## УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА ДИСЦИПЛИНЫ

Номер раздела, темы, занятия	Название раздела, темы, занятия; перечень изучаемых вопросов	Количество аудиторных часов				Материальное обеспечение занятия (наглядные, методические пособия и др.)	Литература	Формы контроля знаний
		лекции	практические (семинарские) занятия	лабораторные занятия	СУРС			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>1</b>	<b>Сущность биржевой деятельности</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	Компьютерная презентация №1	[1; 5; 6; 7]	
1.1	Биржевая торговля как одна из форм организованного рынка							
1.2	Отличительные черты биржевой торговли							
1.3	Место биржевой торговли в системе рыночных отношений							
1.4	Эволюция бирж							
<b>2</b>	<b>Виды и функции бирж</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	Компьютерная презентация №2	[1; 5; 6; 7; 10; 15; 20; 21]	
2.1	Виды бирж и их классификационные признаки							
2.2	Место и роль в международной торговле							
2.3	Биржа и организация биржевой инфраструктуры							
2.4	Функции современной биржи							
<b>3</b>	<b>Биржевой товар</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	Компьютерная презентация №3	[7; 10; 15; 20; 21, 26; 42]	
3.1	Понятие и состав биржевого товара							

3.2	Требования к биржевым товарам							
3.3	Информационные потоки о качестве и сертификации, необходимые для совершения сделки на бирже							
3.4	Характерные черты биржевого товара товарных, фондовых и валютных бирж							
<b>4</b>	<b>Базисные рынки и их характеристика</b>	<b>2</b>	-	-	-	Компьютерная презентация №4	[4; 5; 11; 12; 25; 45; 47; 54; 60]	
4.1	Фондовый рынок и его отличие от рынка другого традиционного товара							
4.2	Товарный рынок и его характеристика							
4.3	Валютный рынок и его характеристика							
4.4	Характеристика биржевого рынка Республики Беларусь							
<b>5</b>	<b>Биржевые индексы и их анализ</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	-	-	Компьютерная презентация №5	[6; 7; 8; 10; 16; 19; 20; 22; 42]	
5.1	Назначение биржевых индексов							
5.2	Биржевой индекс как объект торговли							
5.3	Фундаментальный анализ в биржевой торговле							
5.4	Технический анализ и его назначение							
<b>6</b>	<b>Регулирование биржевой деятельности</b>	<b>Самостоятельное изучение</b>					[4; 5; 38; 46-62]	
6.1	Понятие и необходимость регулирования биржевого рынка или биржевой деятельности							
6.2	Механизм биржевого регулирования							
6.3	Органы (организации), выполняющие функции регулирования биржевой деятельности							
6.4	Саморегулирование биржевой деятельности							
<b>7</b>	<b>Организация биржи и ее управление</b>	<b>Самостоятельное изучение</b>					[1; 5; 46; 50; 51; 53; 54; 57]	

7.1	Учредители и члены биржи							
7.2	Органы управления биржей							
7.3	Состав общественной структуры биржи							
7.4	Состав стационарной структуры биржи							
<b>8</b>	<b>Биржевое посредничество</b>	<b>Самостоятельное изучение</b>				Компьютер-ная презен-тация №7	[6; 7; 9; 10; 46-52]	
8.1	Биржевое посредничество и биржевые посредники							
8.2	Брокерская деятельность							
8.3	Дилерская деятельность							
<b>9</b>	<b>Организация биржевого торга</b>	<b>Самостоятельное изучение</b>				Компьютер-ная презен-тация №8	[1; 4; 6; 7; 9; 10; 46-52; 57-62]	
9.1	Понятие и правила биржевых торгов							
9.2	Порядок проведения биржевых торгов							
9.3	Допуск биржевого товара к торгам							
9.4	Участники биржевых торгов							
<b>10</b>	<b>Биржевые сделки</b>	<b>Самостоятельное изучение</b>				Компьютер-ная презен-тация №9	[4; 5; 12; 46-52]	
10.1	Понятие о сделках с биржевым товаром							
10.2	Организационная, экономическая, правовая и этическая стороны биржевых сделок							
10.3	Взаимосвязь продавца и покупателя на биржевом рынке							
10.4	Порядок заключения сделок на товарной, фондовой и валютной бирже							
<b>11</b>	<b>Клиринг и расчеты по биржевым сделкам</b>	<b>Самостоятельное изучение</b>				Компьютер-ная презен-тация №10	[4; 6; 7; 15; 16; 46-52]	
11.1	Понятие, сущность и функции клиринга и расчетов							
11.2	Основная функция биржевого клиринга и расчетов							

11.3	Принципы организации клиринга и расчетов							
11.4	Основные направления развития систем клиринга и расчетов							
<b>12</b>	<b>Выявление биржевой цены</b>	<b>Самостоятельное изучение</b>					[5; 12; 25; 45; 47; 54; 60]	
12.1	Сущность и значение биржевых котировок							
12.2	Биржевые курсы							
12.3	Установление равновесной цены на аукционе							
12.4	Методы установления единого курса							
<b>13</b>	<b>Компьютеризация биржевого дела</b>	<b>Самостоятельное изучение</b>					[46-51]	
13.1	Роль средств автоматизации в биржевой деятельности							
13.2	Новая информационная технология, как основа децентрализованной системы организационного управления биржей							
13.3	Информационное и техническое обеспечение							
13.4	Автоматизированные системы управления биржами							
<b>14</b>	<b>Торговля фьючерсными контрактами</b>	<b>Самостоятельное изучение</b>					[4; 5; 42; 43; 44; 45]	
14.1	Понятие фьючерсной торговли и фьючерсного контракта							
14.2	История и причины возникновения фьючерсной торговли							
14.3	Порядок заключения и исполнения сделок на куплю-продажу фьючерсных контрактов							
14.4	Ценообразование на фьючерсные контракты							
<b>15</b>	<b>Хеджирование и биржевая спекуляция</b>	<b>Самостоятельное изучение</b>					[4; 11; 25; 47; 45]	
15.1	Понятие «хеджирование» и «биржевая спекуляция»							
15.2	Виды и техника хеджирования							
15.3	Стратегии хеджирования							
15.4	Стратегия и тактика спекулятивных операций							
<b>Всего часов</b>		<b>10</b>	<b>2</b>	-	-	-	-	-

РЕПОЗИТОРИЙ ГРУППЫ Ф.СКОРИНЫ

## РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

### Основная

- 1 Арещенко В.Д., Руденко А.И., Прокопенко С.И. «Биржевое дело». Учебно-методическое пособие. – Гомель, 1993. – 75 с.
- 2 Андреев С.Б., Кобищаков М.Ю., Мелюхина О.Г. Товарные биржи. – М.: Менатеп, 1991. – 125 с.
- 3 Авилина И.В. Биржа - правовые основы организации и деятельности М: Экономика и право, 2002, 93с.
- 4 Алехин Б.И. "Рынок ценных бумаг. Введение в фондовые операции", М., Финансы и статистика, 1991г.
- 5 Бердникова, Т. Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело [Текст] : учеб. пособие / Т. Б. Бердникова. – М.: Инфра-М, 2000.– 270 с.
- 6 Биржевое дело: Учебник / Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 304 с.
- 7 Биржевое дело: Учебник /Под ред. В. А. Галанова, А. И. Басова. – М.: финансы и статистика, 2000. – 304 с.
- 8 Белорусская Валютно-Фондовая Биржа. – 2010. – Режим доступа: <http://www.bcse.by/> . – Дата доступа. –18.04.2010.
- 9 Биржевая деятельность / Под ред. Грязновой А.Г., - М: «Финансы и статистика», 1999 г.
- 10 Биржевое дело [Текст] : учеб. для студ. экон. вузов / Г. Я. Резго [и др.]; под общ. ред. Г. Я. Резго. – М.: Финансы и статистика,2004. – 272 с.
- 11 Буренин А.Н. Фьючерсные, форвардные и опционные рынки. М.: Тривола,1994.
- 12 Веселов В.А. Товарные биржи в условиях формирования рыночной экономики России: Автореф. дисс. .... канд. экон. наук. М., 1993. С. 7.
- 13 Воловик А.М., Голда З.К. Основы биржевой деятельности: Курс лекций. М.: Финансы и статистика, 1994. С. 9.
- 14 Васильев Г. А., Каменева Н. Г. Товарные биржи.— М.: Высшая школа, 1991. –111 с.
- 15 Вариченко И. Биржи /И. Вариченко // Белорусский фондовый рынок.- 2005.- №5.– С.27-17 .Вайн, С. Опционы / С. Вайн.- М:Альпина,2000. С.416-418.
- 16 Герчикова И. Международные товарные биржи // Вопросы экономики. – 1991. - № 7. – С.3-19.
- 17 Герчикова И.Н., Сабельников П.В. Международные товарные биржи. – М.: МГИМО, 1980. – С. 70.
- 18 Голубович А.Д. Руководство по биржевым операциям. – М.: Менатеп, 1991. – С.105.
- 19 Грязнова А.Г. "Биржевая деятельность" М., 1995.– 123 с.
- 20 Гастон Дефоссе "Фондовая биржа и биржевые операции", М., Издательство "Феникс", 1992г.– 204 с.

- 21 Галанов, В.А., Басов, А.И. Биржевое дело: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 173 с.
- 22 Дегтярева О.И. Биржевое дело: Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 680 с.
- 23 Данилов Ю. Тенденции развития фондовой биржи // Российский экономический журнал. – 1992. - № 5. – С.31-37.
- 24 Дерябин А.А. Биржи в инфраструктуре рынка // экономист. – 1992. - №3. – С. 41-46.
- 25 Драчев С.Н. Фондовые рынки США: основные механизмы, терминология. – М.: «Церих», 1991. – С. 182.
- 26 Дегтярева, О. И. Биржевое дело [Текст] : учеб. для вузов / О. И. Дегтярева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.– 679 с.
- 27 Деревянко В.М. Товарные биржи и основные направления совершенствования их деятельности: Автореф. дисс. ... канд. экон. наук. Воронеж, 1996. – С. 14.
- 28 Ермакова М.А., Якубов А.Б. "Биржи и их роль в рыночной экономике". М., СОМИНТЭК, 2001г.– 206 с.
- 29 Иващенко А.А. «Товарная биржа» М., «Международные отношения», 1991.
- 30 Иванов К.В. Карманная книга брокера. Основы биржевой деятельности. М.: МГУ, 1991. – С.213.
- 31 Котов В. Биржи консолидируются //Белорусский предприниматель. – 1992. - №9. – С. 3.
- 32 Кузнецова В.Е., Курочкина С.С. Товарные биржи. – М.: ЦНИ-ИИТЭИ, 1992. – С. 134.
33. Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – 368 с.
- 34 Лученок А., Тихонов Р. Биржи Беларуси: экономический обзор // Человек и экономика. – 1993. - №2. – С.10-11.
- 35 Ламзин Ю.И., Орлова Е.М. Механизм функционирования товарной биржи. М.: Центральный институт повышения квалификации кадров авиационной промышленности, 1993. – С. 4.
- 36 Петросян Э. Понятие и классификация биржевых сделок // Право и экономика. – М.; Юрид. Дом «Юстицинформ», 2003. – № 8. С.10-12.
- 37 Петросян Э. Правовое положение субъектов биржевых деривативных сделок // Право и экономика. – М.; Юрид. Дом «Юстицинформ», 2004. – № 4.
- 38 Правовое регулирование рынка ценных бумаг: Учебное пособие / Тихомирова Ю.С., Киясханов И.Ш.. - М.; Закон и право, ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
- 39 Пензин К.И. Современное состояние и тенденции развития мирового рынка биржевых опционных контрактов // Рынок ценных бумаг. № 15. 2001.
- 40 Резго Г.Я., Кетова И.А. Биржевое дело: Учебник / Под ред. Г.Я. Резго – М.: Финансы и статистика, 2004. – 272 с.

41 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов/Под ред. проф. О. И. Дегтяревой, проф. Н. М. Коршунова, проф. Е. Ф. Жукова. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2003. – 501с.

42 Рынок ценных бумаг и биржевое дело / Под ред. Коршунова К.М., Дегтяревой О.И., Жукова Е.Ф. – М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2002.

43 Рынок ценных бумаг / Под ред. Галанова В.А., Басова А.И.– М.: «Финансы и статистика», 2000.

44 Тихонов Р.Ю. Рынок ценных бумаг. – Мн.: «Армита-Маркетинг, Менеджмент», 1999. – 208 с.

45 Черкасов, В.Е. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебно-методическое пособие. Тверь: Тверской институт экономики и менеджмента, 1999. – 62 с.

#### Дополнительная

46 Белорусский информационный портал [электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.afn.by>.

47 Белорусский информационный портал [электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.news.tut.by>.

48 Белорусский информационный портал [электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.naviny.by>

49 Белорусский финансовый портал [электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.infobank.by>.

50 Московская межбанковская валютная биржа 2010/- Режим доступа: <http://www.MICEX.ru>

51 Национальный Интернет-портал Белорусской валютно-фондовой биржи [электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.bcse.by/>. – Дата доступа: 07.04.2010.

52 Национальный Интернет-портал Белорусской универсальной товарной биржи [электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.butb.by/>. – Дата доступа: 07.04.2010.

53 О ценных бумагах и фондовых биржах [Текст] : закон Республики Беларусь от 12 марта 1992 г., № 1512-XII.

54 О товарных биржах [Текст] : закон Республики Беларусь от 12 декабря 2008 г.

55 Официальный сайт ОАО «Белорусская универсальная товарная биржа»-  
<http://www.butb.by/>

56 Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь [электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа: 20.04.2010.

57 Официальный сайт ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» [электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.bcse.by>. – Дата доступа: 18.04.2010.

58 <http://pravo.by/webnpa/text.asp>.

59 <http://www.centraldepo.by/doc/1/4>

60 <http://www.bcse.by>

61 <http://www.butb.by>

62 <http://www.forinvesting.ru>

**ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ  
ПО ИЗУЧАЕМОЙ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ  
С ДРУГИМИ ДИСЦИПЛИНАМИ СПЕЦИАЛЬНОСТИ**

Название дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы по изучаемой учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
			Рекомендовать к утверждению учебную программу в представленном варианте протокол № ____ от _____. _____.20____
			Рекомендовать к утверждению учебную программу в представленном варианте протокол № ____ от _____. _____.20____

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ  
ПО ИЗУЧАЕМОЙ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ  
на \_\_\_\_ / \_\_\_\_ учебный год

№ пп	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры  
финансов и кредита  
(протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.)

Заведующий кафедрой  
финансов и кредита  
к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ Г. К. Болтрушевич

УТВЕРЖДАЮ

Декан заочного факультета УО «ГГУ им. Ф. Скорины»  
к.и.н., доцент

\_\_\_\_\_ М. Н. Мурашко