

# РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

## 1. Цель освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» являются формирование у бакалавров профессиональных компетенций в области теории и практики рынка ценных бумаг, принятия решений об инвестициях в ценные бумаги, а также аналитической и научно-исследовательской деятельности в сфере рынка ценных бумаг.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к вариативной части блока дисциплин. Для освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» обучающиеся используют знания, умения, способы деятельности и установки, сформированные в ходе изучения дисциплин «Деловые коммуникации в международном бизнесе», «Инвестиционная политика предприятия», «Качество и конкурентоспособность», «Макроэкономика», «Международное право», «Основы страхования», «Тайм-менеджмент», «Управление экономическими и производственными рисками».

Освоение данной дисциплины является необходимой основой для последующего изучения дисциплин «Международный валютный рынок», «Государственное регулирование экономики», «Операционный анализ», «Основы аудита», «Прикладные компьютерные программы по бизнес-моделированию и планированию», «Система национальных счетов», «Экономическая география», прохождения практик «Ознакомительная практика», «Преддипломная практика», «Технологическая (проектно-технологическая) практика».

## 3. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины выпускник должен обладать следующими компетенциями:

- способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений (УК-2);
- способен осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде (УК-3).

**В результате изучения дисциплины обучающийся должен:**

### **знать**

- современные методы анализа и оценки зарубежного опыта развития финансово-кредитного механизма;
- отечественные и зарубежные практики финансово-кредитного механизма;

### **уметь**

- применять современные методы анализа и оценки зарубежного опыта развития финансово-кредитного механизма;
- демонстрировать умение использовать лучшие отечественные и зарубежные практики в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики;

### **владеть**

- навыками ценообразования на рынке цб.

## 4. Общая трудоёмкость дисциплины и её распределение

количество зачётных единиц – 3,  
общая трудоёмкость дисциплины в часах – 108 ч. (в т. ч. аудиторных часов – 42 ч., СРС – 30 ч.),  
распределение по семестрам – 5,  
форма и место отчётности – экзамен (5 семестр).

## **5. Краткое содержание дисциплины**

Облигации: понятие, ценообразование. Риск дефолта и процентный риск по облигациям.  
Акции: понятие, ценообразование..  
Место и роль рынка ценных бумаг в экономике. Инструменты с фиксированной доходностью. Понятие спот- и форвардных процентных ставок. Формирование рыночной цены облигации, доходность к погашению облигации. Зависимость между рыночной ценой и доходностью облигации к погашению. Временная структура процентных ставок. Реальная и номинальная безрисковая процентная ставка. Облигации без риска дефолта. Процентный риск по облигации. Расчет дюрации и выпуклости облигаций. Оценка процентного риска. Облигации с риском дефолта. Общие подходы к оценке риска дефолта. Модель определения процентной ставки по долгу с учетом вероятности дефолта. Кредитные рейтинги: принципы построения и оценка вероятности дефолта. Понятие рыночной и справедливой цен акций. Ценообразование акций на основе модели DDM (dividend discount model). Формулы дисконтирования на бесконечном промежутке времени. Таблица чувствительности при расчете справедливой стоимости акций. Базовая модель формирования рыночной цены акции.

Эффективный рынок и модель случайного блуждания цен акций..  
Эмпирические свойства динамики цен акций. Эксцесс, толстые хвосты, асимметрия. Модель случайного блуждания рыночных цен акций. Оценка и анализ рисков инвестирования в акции. Расчет VAR отдельной акции и VAR портфеля акций. Гипотеза эффективного рынка. Формы эффективности рынков. Следствия эффективности. Понятие форварда, фьючерса. Законодательное регулирование форвардных сделок. Спецификация фьючерсного контракта на бирже. Гарантийное обеспечение и вариационная маржа. Ценообразование форварда/фьючерса на акцию, валюту, товар. Использование в хеджировании рисков. Базис по фьючерсу. Контанго и бэквардейшен. Технология торговли фьючерсом на бирже. Фьючерсы на Московской бирже. Опцион. Определение, виды, типы. Опционные стратегии: стрэддлы, стренглы, спреды, бабочка. Биномиальная модель ценообразования опционов. Модель Блэка-Шоулза. Изменчивость цены опциона в зависимости от параметров. Коэффициенты чувствительности - “Греки”. Использование опционов в хеджировании рисков.

## **6. Разработчик**

Мельникова ЮВ, кэн,доцент кафедры технологии, экономики и сервиса.