

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет Финансы и кредит
Кафедра денежного обращения и кредита

**Международный фондовый рынок:
методические указания по организации самостоятельной
работы аспирантов
по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика»
программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре
«Мировая экономика»**

Краснодар – 2015 г.

УДК 336.7 (076.1):336.71 (470+571)
ББК 65.9 (2) 262
Д34

Рецензенты:

Н.В. Липчиу – доктор экономических наук

Н.К. Васильева – доктор экономических наук

АВТОР:

Д-р экон. наук, профессор Ворошилова И.В.

Ворошилова И.В

Международный фондовый рынок: методические указания по организации самостоятельной работы аспирантов по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика» программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре «Мировая экономика»: Методические указания – Краснодар: КубГАУ, 2015. – 13 с.

Методические указания рассмотрены на заседании кафедры Денежного обращения и кредита и рекомендованы к печати методической комиссией факультета «Финансы и кредит» протокол № 10 от 26.06.2015 г.

Методические указания содержат темы и планы лекций, планы практических занятий, темы рефератов и творческих работ, эссе, списки литературы, контрольные вопросы для подготовки к зачету.

I. Планы семинарских и практических занятий

Таблица 1- Лекционные занятия

№ темы лекции	Наименование темы и план лекции
1	
1	Основные тенденции развития мировых фондовых рынков: 1. Базовые понятия фондового рынка 2. Типы мировых финансовых рынков 3. История развития мировых фондовых рынков и фондовых бирж 4. Характеристика современного мирового фондового рынка 5. Институциональное представительство мировых фондовых рынков 6. Система регулирования мирового фондового рынка
2	Характеристика фондового рынка США: 1. Профессиональные посредники 2. Коммерческие банки на фондовом рынке США 3. Институциональные инвесторы
3	Особенности фондового рынка Великобритании: 1. Профессиональные участники рынка 2. Банки на фондовом рынке 3. Институциональные инвесторы
4	Фондовый рынок Китая 1. Организация рынка и общая характеристика. 2. Финансовые инструменты 3. Основные институты – субъекты рынка
5	Фондовые биржи мира: 1. Нью-Йоркская фондовая биржа 2. Национальная ассоциация дилеров Американского фондового рынка. 3. Лондонская фондовая биржа. 4. Токийская фондовая биржа. 5. ММВБ РФ

Таблица 2- Практические занятия

№ темы лекции	Наименование практического занятия
1	2
1	Сущность деятельности мирового фондового рынка и его роль в развитии мировой экономики
1	История развития мирового фондового рынка и мировых фондовых бирж
2	Современные тенденции фондового рынка США
3	Характеристика и основные тенденции развития фондового рынка Великобритании
4	Особенности деятельности фондового рынка Китая
2-4	Современные тенденции мирового рынка деривативов: проблемы, современные параметры, перспективы
5	Мировые центры торговли ценными бумагами: характеристика, особенности организации

II. Программа самостоятельной работы аспирантов

Таблица 3-Программа самостоятельной работы аспирантов

№ темы лекции	Форма самостоятельной работы	Форма контроля
1		
1	Доклад на семинарском занятии, ответы во время опроса, сдача домашней контрольной работы, подготовка доклада на научную конференцию, статей	проработка конспектов лекций и вопросов, вынесенных на самостоятельное изучение, изучение основной и дополнительной литературы; подготовка к опросу, тестирование; подготовка рефератов, докладов, эссе

№ темы лекции	Форма самостоятельной работы	Форма контроля
2	Доклад на семинарском занятии, ответы во время опроса, сдача домашней контрольной работы, подготовка доклада на научную конференцию, статей	проработка конспектов лекций и вопросов, вынесенных на самостоятельное изучение, изучение основной и дополнительной литературы; подготовка к опросу, тестирование; подготовка рефератов, докладов, эссе
3	Доклад на семинарском занятии, ответы во время опроса, сдача домашней контрольной работы, подготовка доклада на научную конференцию, статей	проработка конспектов лекций и вопросов, вынесенных на самостоятельное изучение, изучение основной и дополнительной литературы; подготовка к опросу, тестирование; подготовка рефератов, докладов, эссе
4	Доклад на семинарском занятии, ответы во время опроса, сдача домашней контрольной работы, подготовка доклада на научную конференцию, статей	проработка конспектов лекций и вопросов, вынесенных на самостоятельное изучение, изучение основной и дополнительной литературы; подготовка

№ темы лекции	Форма самостоятельной работы	Форма контроля
		к опросу, тестирование; подготовка рефератов, докладов, эссе
5	Доклад на семинарском занятии, ответы во время опроса, сдача домашней контрольной работы, подготовка доклада на научную конференцию, статей	проработка конспектов лекций и вопросов, вынесенных на самостоятельное изучение, изучение основной и дополнительной литературы; подготовка к опросу, тестирование; подготовка рефератов, докладов, эссе

III. Темы творческих работ

Таблица 4-Рекомендуемая тематика рефератов по курсу:

№ темы лекции, формируемые компетенции	Темы рефератов, докладов и пр.
1 ; УК-1; УК-3; УК_4;УК-5;УК-6; ПК-1	1.Современные тенденции развития мирового рынка производных финансовых инструментов 2.Прогнозирование изменения мировой фондовой архитектуры. 3.Динамика мировых фондовых рынков и их влияние на экономическое развитие. 4.Крупнейшие эмитенты и игроки на мировых фондовых рынках. 5.Инфраструктура мирового фондового рынка 6.Сущность деятельности фондового рынка и его роль в развитии региональных экономических систем 7. Современные концепции функциональной сущности РЦБ.

	<p>8. Исторические этапы развития мирового фондового рынка.</p> <p>9. Мировые финансовые кризисы и их влияние на состояние экономики.</p>
<p>2 ; УК-1,УК-4; УК-5;УК-6;</p> <p>ОПК-1;</p> <p>ПК-2</p>	<p>1. Особенности структуры долгового рынка ценных бумаг США.</p> <p>2. Особенности структуры акционерного капитала США.</p> <p>3. Основные характеристики американских рынков производных инструментов на фондовые ценности.</p> <p>4. Рынок АДР и характеристики его российских участников.</p> <p>5. Исторические этапы развития фондового рынка США.</p>
<p>3 ; УК-1;УК-4; УК-5;УК-6;</p> <p>ПК-2;</p> <p>ОПК-1</p>	<p>1. Рынок деривативов Великобритании</p> <p>2. Основные эмитенты фондового рынка Великобритании.</p> <p>3. Эволюция государственного регулирования финансового рынка Великобритании</p> <p>4. Формирование международного финансового центра в Лондоне.</p> <p>5. Характеристики российских эмитентов на английском фондовом рынке.</p>
<p>4 ; УК-1;УК-4; УК-5;УК-6;</p> <p>ПК-2</p> <p>ОПК-1</p>	<p>1. Характеристики основных фондовых инструментов Китая.</p> <p>2. Особенности выпуска и обращения фондовых инструментов в Китае.</p> <p>3. Характеристика фондовых индексов Китая.</p> <p>4. Особенности структуры акционерного капитала китайских корпораций.</p> <p>5. Объем Китайского фондового рынка и его динамика.</p> <p>6. Прогнозирование основных параметров фондового рынка КНР.</p>
<p>5; УК-1; УК-2;УК-4; УК-5;УК-6;</p> <p>ОПК-1;ОПК-2</p>	<p>1. Организационные основы деятельности Американской Ассоциации дилеров Американского фондового рынка</p> <p>2. Организация торговли на Нью-Йоркской фондовой бирже.</p> <p>3. Особенности процедура листинга на американских фондовых биржах.</p> <p>4. Характеристика биржевых индексов Лондонской фондовой биржи.</p> <p>5. Характеристика биржевых индексов Токийской фондовой биржи.</p> <p>6. Характеристика фондовых индексов объединенных бирж Европы.</p> <p>7. Исторические этапы развития мирового биржевого рынка</p>

Индивидуальное творческое задание (написание эссе)

В ходе изучения дисциплины «Мировые фондовые рынки» обучающиеся по программам аспирантуры обязаны выполнить индивидуальное задание в форме написания эссе.

Эссе - это самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

Построение эссе отвечает на вопрос или раскрывает тему, опираясь на классическую систему доказательств.

Структура эссе включает следующие основные элементы.

1. Титульный лист (заполняется по единой форме, см. приложение 1);
2. Введение - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически; На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, на который вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования. При работе над введением могут помочь ответы на следующие вопросы: «Надо ли давать определения терминам, прозвучавшим в теме эссе?», «Почему тема, которую я раскрываю, является важной в настоящий момент?», «Какие понятия будут вовлечены в мои рассуждения по теме?», «Могу ли я разделить тему на несколько более мелких подтем?».
3. Основная часть - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса.

Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание эссе и это представляет собой главную трудность. Поэтому важное значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы. В зависимости от поставленного вопроса анализ проводится на основе следующих категорий:

Причина — следствие, общее — особенное, форма — содержание, часть — целое,

Постоянство — изменчивость.

В процессе построения эссе необходимо помнить, что один параграф должен содержать только одно утверждение и соответствующее доказательство, подкрепленное графическим и иллюстративным материалом. Следовательно, наполняя содержанием разделы аргументацией (соответствующей подзаголовкам), необходимо в пределах параграфа ограничить себя рассмотрением одной главной мысли. Хорошо проверенный (и для большинства — совершенно необходимый)

способ построения любого эссе — использование подзаголовков для обозначения ключевых моментов аргументированного изложения: это помогает посмотреть на то, что предполагается сделать (и ответить на вопрос, хорош ли замысел). Такой подход поможет следовать точно определенной цели в данном исследовании. Эффективное использование подзаголовков - не только обозначение основных пунктов, которые необходимо осветить. Их последовательность может также свидетельствовать о наличии или отсутствии логичности в освещении темы.

4. Заключение - обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Подытоживает эссе или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение. Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий эссе элемент, как указание на применение (импликацию) исследования, не исключая взаимосвязи с другими проблемами.

Критерии оценивания творческих работ (эссе) учащихся:

Подготовка эссе и их публичное обсуждение способствует формированию следующих компетенций – УК-1;УК-4;УК-6;ОПК-1; ПК-1;ПК-2.

Критерии оценки эссе могут трансформироваться в зависимости от их конкретной формы, при этом общие требования к качеству эссе могут оцениваться по следующим критериям:

Таблица 5 – Критерии оценки содержания и оформления эссе

Критерий	Требования к студенту
Знание и понимание теоретического материала Максимально 15 баллов	<ul style="list-style-type: none"> - определяет рассматриваемые понятия четко и полно, приводя соответствующие примеры; - используемые понятия строго соответствуют теме; - самостоятельность выполнения работы.
Анализ и оценка информации Максимально 15 баллов	<ul style="list-style-type: none"> - грамотно применяет категории анализа; - умело использует приемы сравнения и обобщения для анализа взаимосвязи понятий и явлений; - способен объяснить альтернативные взгляды на рассматриваемую проблему и прийти к сбалансированному заключению; - диапазон используемого информационного пространства (студент использует большое количество различных источников информации); - обоснованно интерпретирует текстовую информацию с

	помощью графиков и диаграмм; - дает личную оценку проблеме;
Построение суждений Максимально 30 баллов	- ясность и четкость изложения; - логика структурирования доказательств - выдвинутые тезисы сопровождаются грамотной аргументацией; - приводятся различные точки зрения и их личная оценка. - общая форма изложения полученных результатов и их интерпретации соответствует жанру проблемной научной статьи.
Оформление работы Максимально 10 баллов	- работа отвечает основным требованиям к оформлению и использованию цитат; - соблюдение лексических, фразеологических, грамматических и стилистических норм русского литературного языка; - оформление текста с полным соблюдением правил русской орфографии и пунктуации; - соответствие формальным требованиям.

Для защиты эссе на «Отлично» необходимо набрать – 70 баллов и выше; на «хорошо» – 54 – 69 баллов; «удовлетворительно» – 45 - 54 баллов.

Таблица 4 - Рекомендуемые темы эссе

Темы эссе	
1	Современные тенденции развития мирового фондового рынка
2	Ключевые проблемы развития мирового фондового рынка
3	История развития рынка мирового фондового рынка
4	Особенности функционирования рынка ПФИ в США
5	Особенности функционирования европейских рынков ПФИ
6	Структура участников рынка ПФИ: международный и отечественный опыт
7	Ликвидность мирового рынка ПФИ
8	Принципы ценообразования во фьючерсной торговле на мировых рынках
9	Принципы ценообразования в опционной торговле на мировых рынках
10	Международный опыт торговли «погодными» производными
11	Финансовые риски при организации торговли ПФИ
12	Подходы к формированию сложных опционных продуктов
13	Способы использования производных кредитных продуктов
14	Иерархия немецких фондовых индексов
15	Формы проявления финансовых кризисов на фондовом рынке
16	Характеристика фондовых рынков Европейской зоны

17	Характеристика фондовых рынков стран Ближнего Востока
18	Характеристика фондовых рынков Латинской Америки
19	Характеристика фондового рынка Индокитая

IV. Литература для самостоятельной работы аспирантов

Основная литература:

1. Авагян Г.Л. Международные валютно-кредитные отношения : учебник / Авагян Г.Л., Вешкин Ю.Г. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 703 с.
2. Галанов В.А. Производные финансовые инструменты: Учебник / В. А. Галанов. М.: ИНФРА-М., 2011.- 208 с.
3. Мировая экономика и международные экономические отношения: учебник / под ред А.С. Булатова, Н.Н. Ливенцева. - Изд. с обновлениями. - М.:ИНФРА-М, 2012. - 654 с.
4. Селищев А.С. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / А.С. Селищев, Г.А. Маховикова. – М.: Издательство Юрайт, 2012 – 431 с.

Дополнительная литература:

1. Ливингстон Д. Анализ рисков операций с облигациями на рынке ценных бумаг. (Пер. с англ.). М., - 1998. - 448с.
2. А.Н. Буренин. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные, М., НТО им. С.И. Вавилова, - 2005. – 534 с.
3. Буренин А.Н. Фьючерсные, форвардные и опционные рынки. Серия «Теория и практика финансового рынка» Издательство: М.: НТО им. академика С.И. Вавилова, 3-е изд., перераб.и доп. 2003. – 339 с.
4. Вахрушев И.В. Рынок ценных бумаг КНР: состояние, развитие, перспективы: дис. ... канд. экон. наук. – М., 2011. – 190 с.
- 5.Ключников И.К. Фондовые биржи. Вводный курс [Электронный ресурс]:учебно-методическое пособие/ Ключников И.А., Молчанова О.А., Ключников О.И. Электрон. текстовые данные М.: Финансы и статистика, 2014. -200с.
6. Рубцов Б.Б. Мировые фондовые рынки. М.: Альпина, 2007. – 570с.
7. Рынок ценных бумаг / под ред. Н.И.Берзона. М.: Юрайт, 2012. – 533с.

Информационно-телекоммуникационные ресурсы сети «Интернет»:

1. Образовательный портал КубГАУ [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://edu.kubsau.local>

1. www.bis.org – Банк международных расчётов
2. www.world-exchanges.org – Мировая федерация бирж,
3. rus.mab-sng.org – Международная ассоциация бирж стран СНГ,
4. www.feas.org – Федерация фондовых бирж стран Европы и Азии,
5. www.fese.be – Федерация европейских фондовых бирж,
6. www.safe-asia.org – Федерация бирж Южной Азии,
7. www.aosef.org – Федерация бирж стран Восточной Азии и Океании
8. www.asea.wananchi.com – Ассоциация африканских фондовых бирж,
9. www.bolcen.org – Ассоциация бирж стран Центральной Америки и Карибского бассейна,
10. IMF. Global Financial Stability Report. October 2011.
11. BIS. Quarterly Report.
12. SIFMA. Quarterly Report

V. Перечень учебно-методической документации по дисциплине

1. Методические указания по организации самостоятельной работы слушателей аспирантуры (уровень подготовки 38.06.01 «Экономика», направление - мировая экономика) по дисциплине «Мировые фондовые рынки»: Методические указания – Краснодар: КубГАУ, 2015. – 13 с.
2. Методические указания по организации самостоятельной работы слушателей аспирантуры (уровень подготовки 38.06.01 «Экономика», направление - мировая экономика) по дисциплине «Мировые фондовые рынки. Раздел «Производные финансовые инструменты»». [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://kubsau.ru/education/chairs/>
3. Международный фондовый рынок: методические указания для подготовки к практическим занятиям для аспирантов по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика» программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре «Мировая экономика»: Методические указания – Краснодар: КубГАУ, 2015. – 10 с.

VI. Вопросы на зачет

Тематика вопросов, выносимых на зачет

1. Количественные характеристики мировых финансовых рынков.
2. Показатели структуры и динамики фондовых рынков.
3. Классификация финансовых рынков.
4. Виды и особенности ценных бумаг США:
5. акции корпораций
6. облигации корпораций
7. государственные долговые обязательства
8. Виды брокерско-дилерских компаний и особенности их организации и деятельности.
9. Характеристика Законов о ценных бумагах 1933 – 1940 гг.
10. Комиссия по ценным бумагам и биржам: структура и принципы деятельности.
11. Основные категории участников фондового рынка США.
12. Особенности английского законодательства о компаниях, виды акций, права акционеров.
13. Виды государственных ценных бумаг Великобритании, особенности их выпуска и обращения.
14. Структура и организация деятельности Лондонской фондовой биржи.
15. Механизм торговли на Лондонской бирже финансовых фьючерсов и опционов (EURONEXT. LIFFE).
16. Система регулирования финансового рынка Великобритании.
17. Виды ценных бумаг фондового рынка Великобритании.
18. Участники фондового рынка Великобритании.
19. Финансовый рынок Китая: общая характеристика.
20. Регулирование фондового рынка КНР. 219. Модель фондового рынка КНР.
21. Банки на фондовом рынке КНР.
22. Институциональные инвестора на фондовом рынке КНР.
23. Брокерско-дилерские фирмы на фондовом рынке КНР.
24. Характеристика фондовых инструментов фондового рынка КРН.
25. Техника биржевой торговли на Нью-Йоркской фондовой бирже.
26. Принципы торговли в системе НАСДАК.
27. Характеристика и принципы исчисления основных биржевых индексов.
28. Организация и техника торговли на Франкфуртской фондовой бирже.
29. Организация биржевой торговли на Лондонской фондовой биржи. 0.
- История деятельности ММВБ.
31. Порядок торговли на ММВБ.

Разработчик: Ворошилова И.В., профессор кафедры
Денежного обращения и кредита
Ф. И. О., должность

