

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САМАРСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА С.П. КОРОЛЕВА»

## ТЕОРИЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Рекомендовано редакционно-издательским советом федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева» в качестве методических указаний для студентов Самарского университета, обучающихся по основной образовательной программе высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика

Составитель *М.В. Чебыкина*

САМАРА  
Издательство Самарского университета  
2018

УДК 336 (075)  
ББК 65. 26я 7

Составитель ***М.В. Чебыкина***

Рецензент д-р экон. наук, проф. Л. В. И в а н е н к о

**Теория финансовых рынков:** метод. указания / сост. *М. В. Чебыкина*. – Самара: Изд-во Самарского университета, 2018. – 24 с.

Методические указания разработаны в соответствии с Государственным образовательным стандартом. Включают методические рекомендации к выполнению основных форм самостоятельной работы по курсу, материалы для подготовки и проведения практических занятий, средства контроля и самоконтроля знаний студентов.

Предназначены для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика.

Подготовлено на кафедре экономики инноваций.

УДК 336 (075)  
ББК 65. 26я 7

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ТЕОРИЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ» .....</b>	<b>4</b>
<b>2. ЗАДАНИЯ ПО ТЕМАМ КУРСА .....</b>	<b>8</b>
Тема 1. Сущность и содержание финансового рынка .....	8
Тема 2. Инструменты финансового рынка .....	9
Тема 3. Финансовые посредники.....	9
Тема 4. Регулирование финансовых рынков .....	10
Тема 5. Основные тенденции и особенности развития финансовых рынков на современном этапе.....	11
Тема 6. Особенности финансовых рынков .....	12
<b>3. ТЕСТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ .....</b>	<b>14</b>
<b>4. ТЕМЫ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....</b>	<b>21</b>
<b>СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....</b>	<b>22</b>

# 1. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ТЕОРИЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ»

Дисциплина «Теория финансовых рынков» предполагает формирование и развитие у магистрантов специальных умений и навыков фундаментальных знаний в области финансовых рынков, образующих теоретическую базу для понимания изучения и работы на современных рынках капитала,

Задачи дисциплины (модуля):

-овладение фундаментальными знаниями в области закономерностей функционирования финансовых рынков, образующими теоретическую базу для работы на современных финансовых рынках;

-освоение методологии и методики анализа финансовых рынков, умение осуществлять верификацию и структуризацию информации, относящейся к ним, современных методов диагностики и анализа финансовых рынков;

-овладение основным инструментарием работы на финансовых рынках, интерес к финансовым программам развития;

-осветить важнейшие проблемы современных финансовых рынков, характерные как для развитых, так и для растущих рынков, и пути возможной адаптации основных моделей к специфическим условиям растущих рынков;

-дать представление о принципах определения требуемой доходности на совокупный капитал компании и освоить современные модели оценки риска и вознаграждения за риск на развитых и растущих рынках капитала;

-научить анализировать финансовые аспекты агентской проблемы и корпоративного управления; дать представление о значимости поведенческого фактора в современной теории финансовых рынков.

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен **знать:**

- структуру и закономерности функционирования современных финансовых рынков;

-роль финансовых рынков в осуществлении микроэкономических и макроэкономических процессов современной экономики;

- тенденции развития современных финансовых рынков и систем их регулирования;
- роль фондовых бирж и других институтов в функционировании и регулировании различных сегментов финансовых рынков;
- методологические и методические основы принятия экономических и управленческих решений в сфере финансовых рынков;

**уметь:**

- анализировать состояние и тенденции на современных финансовых рынках;
- анализировать системы регулирования финансовых рынков и определять их тип;
- определять на основе законодательных актов распределение полномочий регулирования между государственными органами и инфраструктурными институтами рынка;
- обосновывать финансовые решения различных субъектов по функционированию на финансовых рынках;
- выявлять предпочтения профессиональных участников финансовых рынков в отношении эффективности финансовых рынков и их отношение к риску с применением инструментов и методов микроэкономического анализа, финансовой теории, теории игр и теории информации;

**владеть:**

- навыками анализа финансовых рынков;
- постановкой целей функционирования на финансовых рынках и регулирования финансовых рынков;
- теоретическими основами действий корпораций на финансовых рынках;

**иметь опыт:**

- анализа состояния и тенденций развития различных сегментов современных национальных и мировых финансовых рынков;
- анализа особенностей и типов национальных систем регулирования финансовых рынков ведущих развитых стран и России;
- обоснования корпоративных и государственных решений о действиях на финансовых рынках.

Выполнение практических заданий является важной частью освоения дисциплины «Теория финансовых рынков» студентами и формирования у них необходимых компетенций. Практика осуществляется как в ходе самостоятельной работы, так и в ходе аудиторных занятий,

позволяющих не только контролировать выполненные задания, но и осуществлять взаимодействие в интерактивных формах, прежде всего таких, как «круглые столы», семинары в форме дискуссии (мозгового штурма).

Данные методические указания содержат основные виды заданий для самостоятельной работы по темам курса (вопросы по темам, термины для составления глоссариев, темы докладов и рефератов, тестовые задания), а также методические указания к выполнению конкретных видов работ, требования для их положительной оценки.

Для подготовки к практическим занятиям в пособии предложены вопросы для обсуждения, индивидуальные задания, относящиеся к соответствующим темам и сценарии проведения некоторых занятий в интерактивных формах. При подготовке к практическим занятиям и выполнении самостоятельных работ необходимо использовать лекционный материал, учебную литературу, находящуюся в библиотеке университета и других библиотеках города, электронные издания, статьи в научных журналах, материалы, специализированные сайты Интернета.

Составление **глоссария** является одной из простых форм самостоятельной работы студентов, позволяющих освоить категориальный аппарат курса и конкретной темы. При составлении глоссариев важно обратиться к нескольким источникам, нередко трактующим ту или иную категорию по-разному, привести ряд определений, указав на источники. В идеале студент может предложить и свою собственную обоснованную интерпретацию понятия. Максимальная оценка глоссария – 4 балла по БРС. Глоссарий лучше оформить в виде таблицы по следующему образцу:

Термин	Определение	Источник

При подготовке **докладов, рефератов, обзоров научной литературы** студенту необходимо:

- подобрать источники по теме задания (3-5 источников последних лет издания);
- изучить и обобщить подобранную литературу;
- исследовать практический материал;

- составить логичную структуру (план) письменного и устного изложения материала;
- разработать презентацию доклада на семинаре, потоковой конференции;
- в ходе устного сообщения и презентации доклада или реферата квалифицированно ответить на вопросы аудитории.

Наилучшие доклады и рефераты, обладающие элементами самостоятельности и новизны, могут быть направлены на студенческие научные конференции и рекомендованы к опубликованию с соответствующей оценкой в рамках принятой балльно-рейтинговой системы оценки знаний (БРС). Максимальная оценка 10 баллов. Также оценивается обзор научных статей. Семинар, проводимый в форме мозгового штурма позволяет студенту-участнику дискуссии заработать до 8 баллов БРС.

Доклад, реферат кроме основных вопросов должен включать введение, заключение, список использованных источников. Титульный лист и работа оформляются по стандарту вуза для курсовых работ, включая постраничные ссылки на источники или на итоговый список источников.

Методические указания содержат **тестовые задания** из компьютеризированного авторского банка. Они могут быть использованы для самоконтроля студентами усвоения тем курса и тренинга в ходе подготовки к итоговому тестированию по курсу. При работе с тестами следует обратить внимание на различие видов тестовых заданий. Наиболее простыми являются закрытые задания, где студенту предстоит выбрать один ли несколько правильных ответов из предложенных. При компьютерной проверке знаний неполные ответы оцениваются как неверные. При ручной проверке тренировочных тестов преподаватель имеет возможность неполный, но не содержащий ошибочных суждений тест, оценить меньшим числом баллов, чем полный. Задания на сопоставление позволяют выявить знание студентами основных элементов различных налогов, принципов бюджетной системы и основных направлений бюджетно-налоговой политики. Максимальная оценка по тестированию составляет 5 баллов БРС за один тест из 20 вопросов.

**Контрольная работа** является основным контрольным документом перед сдачей экзамена для заочника. Работа может быть представлена к защите в рукописном или печатном виде. Ее объем должен со-

ставлять 10-15 страниц Time New Roman, размер 12, интервал 1,5, поля 2,5 см со всех сторон.

Регулярная самостоятельная работа студента по выполнению практико-ориентированных заданий и активное участие на семинаре – гарант успешного освоения дисциплины «Теория финансовых рынков», важной для развития компетенций как будущего экономиста, так и управленца.

## 2. ЗАДАНИЯ ПО ТЕМАМ КУРСА

### Тема 1. Сущность и содержание финансового рынка

#### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Раскройте понятие финансового рынка.
2. Каковы основные категории финансовых рынков?
3. Какова роль финансового рынка в национальной экономике?
4. Назовите этапы процесса финансирования.
5. Какова общая структура финансовых рынков?
6. Кто является участником финансовых рынков?

***Термины для глоссария:*** финансовый рынок, прямые финансовые сделки, не прямые финансовые сделки, типология финансовых рынков, структура финансовых рынков, участники финансовых рынков, инвесторы, эмитенты, финансовые посредники, чистые инвесторы, арбитражеры, спекулянты, хеджеры.

***Темы рефератов, докладов, индивидуальных творческих заданий:***

1. Основные категории и типология финансовых рынков.
2. Роль финансового рынка в национальной экономике.
3. Процесс финансирования.
4. Прямые и не финансовые сделки.
5. Баланс кредиторов и заемщиков при прямых финансовых сделках.
6. Участники финансовых рынков.

## Тема 2. Инструменты финансового рынка

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дайте определение категории «финансовый инструмент».
2. Каковы основные характеристики финансовых инструментов?
3. Раскройте сущность форвардных и фьючерсных контрактов.
4. Раскройте сущность опционных контрактов.
5. Что из себя представляет опционная стратегия?
6. Назовите категории.

**Термины для глоссария:** финансовый инструмент, форвардный контракт, фьючерсный контракт, форвард, фьючерс, опционные контракты, опцион, процентный своп (interest rate swap), валютный своп (foreign exchange swap), операции РЕПО.

**Темы рефератов, докладов, индивидуальных творческих заданий:**

1. Основные характеристики финансовых инструментов.
2. Особенности и сравнительная характеристика форвардных и фьючерсных контрактов.
3. Характеристика опционных контрактов.
4. Опционные стратегии.

## Тема 3. Финансовые посредники

### **Вопросы для обсуждения:**

1. Какова роль финансовых посредников на финансовом рынке?
2. Назовите основные категории финансовых посредников.
3. Какова структура депозитных институтов?
4. В чем заключается роль банков и банковских холдингов в национальной экономике.
5. Каким образом финансовые инновации и государственное регулирование влияют на развитие небанковских институтов?
6. Назовите основные отличия депозитных и контрактных сберегательных институтов.
7. Охарактеризуйте структуру контрактных сберегательных институтов.
9. Назовите отличительные особенности паевого фонда денежного рынка.

10. Каковы основные отличия процесса финансового посредничества финансовой компании от коммерческого банка.

**Термины для глоссария:** финансовый посредник, депозитные институты, контрактные сберегательные институты и инвестиционные посредники, страховые компании по страхованию жизни, страховые компании по страхованию имущества и от несчастных случаев, пенсионные фонды, финансовые компании.

**Темы рефератов, докладов, индивидуальных творческих заданий:**

1. Теория финансового посредничества.
2. Основные категории финансовых посредников.
3. Роль банков и банковских холдингов в национальной экономике.
4. История создания и виды сберегательных институтов.
5. Влияние финансовых инноваций и государственного регулирования на развитие небанковских институтов.
6. Роль инвестиционных фондов в национальной экономике.
7. Основные типы инвестиционных фондов.
8. Управление и механизм функционирования паевого фонда.
9. Основные отличия процесса финансового посредничества финансовой компании от коммерческого банка.
10. Основные тенденции изменения роли отдельных видов финансовых посредников на современном этапе.

#### **Тема 4. Регулирование финансовых рынков**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Каковы основные цели и задачи регулирования финансовых рынков?
2. Представьте сравнительную характеристику англо-американской, континентальной и иных групп права и их воздействия на формирование системы регулирования финансовых рынков.
3. Раскройте содержание принципов регулирования финансовых рынков IOSCO.
4. Перечислите основные функции и области регулирования финансовых рынков.

5. Каким образом происходит соотношение государственных органов и инфраструктурных институтов рынка в системе регулирования финансового рынка ведущих развитых стран (распределение полномочий регулирования)?

6. Каковы особенности национальных систем регулирования РФ и ведущих развитых стран?

7. Назовите этапы процедуры рассмотрения споров по операциям на финансовых рынках.

*Термины для глоссария:* государственное регулирование финансовых рынков, саморегулирование финансовых рынков.

*Темы рефератов, докладов, индивидуальных творческих заданий:*

1. Основные цели и задачи регулирования.

2. Англо-американское, континентальное и иные группы права и их воздействие на формирование системы регулирования финансовых рынков.

3. Принципы регулирования финансовых рынков IOSCO.

4. Основные функции и области регулирования финансовых рынков.

5. Соотношение государственных органов и инфраструктурных институтов рынка в системе регулирования финансового рынка ведущих развитых стран.

6. Особенности национальных систем регулирования финансовых рынков ведущих развитых стран.

7. Система регулирования финансовых рынков РФ.

8. Ответственность за нарушения на финансовых рынках.

## **Тема 5. Основные тенденции и особенности развития финансовых рынков на современном этапе**

### ***Вопросы для обсуждения:***

1. Дайте определение понятиям финансовые инновации и финансовый инжиниринг.

2. Назовите причины быстрого роста рынка финансовых инноваций в последние годы.

3. Перечислите основные факторы и тенденции изменений финансовых рынков.

4. Как проявляется либерализация государственного регулирования?

5. Назовите причины возрастающей конкуренции на рынке финансовых услуг между финансовыми посредниками.

6. Каковы современные тенденции в развитии финансовых рынков.

7. Проведите сравнительный анализ американского и европейского финансовых рынков.

8. Назовите отличительные особенности и черты современного финансового рынка России.

**Термины для глоссария:** финансовые инновации, финансовый инжиниринг, секьюритизация активов, финансовые услуги, финансовый супермаркет.

**Темы рефератов, докладов, индивидуальных творческих заданий:**

1. Создание новых финансовых институтов и новых финансовых инструментов.

2. Основные факторы и тенденции изменений финансовых рынков.

3. Современные тенденции в развитии финансовых рынков. Сравнительный анализ американского и европейского финансового рынка.

4. Сущностные характеристики европейского финансового рынка.

5. Причины различий в формировании и функционировании американского и европейского финансовых рынков.

6. Отличительные особенности и черты современного финансового рынка России.

7. Формирование и эволюция российской кредитной системы.

8. Становление российского рынка ценных бумаг.

## **Тема 6. Особенности финансовых рынков**

**Вопросы для обсуждения:**

1. В чем проявляются особенности денежного рынка?

2. Назовите отличительные особенности денежного рынка от рынка капитала.

3. Каковы отличительные черты российского денежного рынка?
4. Каковы основные преимущества и недостатки инвестиций в банковские депозитные сертификаты?
5. Дайте краткую характеристику рынка долгосрочного заемного капитала.
6. Проведите сравнительный анализ долгосрочных государственных облигаций США и России.
7. Каковы основные виды российских государственных ценных бумаг?
8. Дайте краткую характеристику рынка инструментов собственности (акции).
9. Дайте краткую характеристику рынка производных финансовых инструментов.
10. Дайте краткую характеристику валютного рынка.

**Термины для глоссария:** денежный рынок, рынок капитала, рынок заемного капитала, рынок инструментов собственности (акции), рынок производных финансовых инструментов, валютный рынок.

**Темы рефератов, докладов, индивидуальных творческих заданий:**

1. Отличительные черты российского денежного рынка.
2. Основные участники западного и российского денежных рынков.
3. Виды инструментов денежного рынка.
4. Характеристика и перспективы развития рынка долгосрочного заемного капитала.
5. Сравнительный анализ долгосрочных государственных облигаций США и России.
6. Основные виды российских государственных ценных бумаг.
7. Характеристика и перспективы развития рынка инструментов собственности (акции).
8. Характеристика и перспективы развития рынка производных финансовых инструментов.
9. Особенности рынка производных ценных бумаг.
10. Характеристика и перспективы развития валютного рынка.

**Научная тематика, предлагаемая для обзоров научных статей:**

1. Современные тенденции фондового рынка России.

2. Глобализация валютного рынка в системе мировых финансовых отношений.
3. Типология финансовых рынков.
4. Участники финансовых рынков.
5. Инфраструктура финансовых рынков.
6. Содержание и виды индексов.
7. Особенности регулирования финансовых рынков.
8. Институциональные инвесторы и их роль на финансовых рынках.
9. Инструменты финансовых рынков.
10. Инвестиционные фонды.
11. Современные тенденции в развитии финансовых рынков.
12. Виды инструментов денежного рынка.
13. Государственные среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги.
14. Оценка стоимости и доходности облигаций.
15. Основные виды инструментов собственности.

### 3. ТЕСТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

**1. Денежный рынок – это финансовый рынок, на котором обращаются:**

- а) только долговые обязательства со сроком погашения менее одного года;
- б) долговые обязательства со сроком погашения менее одного года и акции;
- в) только долговые обязательства со сроком погашения от одного года и более;
- г) долговые обязательства со сроком погашения от одного года и более и акции;
- д) только акции.

**2. Рынок капитала (рынок инструментов капитала) – это финансовый рынок, на котором обращаются:**

- а) только долговые обязательства со сроком погашения менее одного года;
- б) долговые обязательства со сроком погашения менее одного года и акции;

в) только долговые обязательства со сроком погашения от одного года и более;

г) долговые обязательства со сроком погашения от одного года и более и акции;

д) только акции.

**3. Трансакционные издержки – это:**

а) время и деньги, затрачиваемые на обмен финансовыми активами, товарами или услугами;

б) часть чистой прибыли, выплачиваемая акционерам;

в) резервы сверх величины обязательных резервов;

г) налоги на импортируемые товары.

**4. Процентная ставка, при которой текущая стоимость будущих поступлений от инструмента финансового рынка равна его сегодняшней стоимости, называется:**

а) текущая доходность;

б) доходность к погашению;

в) доходность на дисконтной основе;

г) доходность на единицу активов;

д) доходность на единицу акционерного капитала.

**5. При росте рыночной цены облигации ее доходность к погашению:**

а) растет;

б) остается без изменений;

в) падает.

**6. Деятельность финансовых посредников на финансовых рынках обычно приводит к тому, что:**

а) трансакционные издержки увеличиваются, а вероятность ложного выбора и недобросовестного поведения снижается;

б) трансакционные издержки снижаются, а вероятность ложного выбора и недобросовестного поведения увеличивается;

в) трансакционные издержки снижаются, вероятность ложного выбора и недобросовестного поведения тоже снижается;

г) трансакционные издержки увеличиваются, вероятность ложного выбора и недобросовестного поведения тоже увеличивается.

**7. Для процентных ставок по облигациям в экономике, функционирующей в условиях инфляции, будет справедливо следующее утверждение:**

- а) реальная ставка процента больше номинальной ставки процента;
- б) реальная ставка процента равна номинальной ставке процента;
- в) реальная ставка процента меньше номинальной ставки процента.

**8. Для процентных ставок по облигациям в экономике, функционирующей в условиях дефляции, будет справедливо следующее утверждение:**

- а) реальная ставка процента больше номинальной ставки процента;
- б) реальная ставка процента равна номинальной ставке процента;
- в) реальная ставка процента меньше номинальной ставки процента.

**9. К функциям финансового рынка не относится:**

- а) мобилизация (аккумуляция) свободных денежных средств;
- б) эмиссия финансовых инструментов;
- в) распределение свободных финансовых ресурсов;
- г) перераспределение финансовых ценностей.

**10. К важнейшим особенностям функционирования современного финансового рынка не относится:**

- а) превращение финансового рынка в главное звено рыночных отношений отдельных стран и всего мира;
- б) в отличие от других рынков объектом финансового рынка становится финансовая самостоятельность территорий, регионов и государств.
- в) происходит сокращение валютного рынка;
- г) главным смыслом финансового рынка становится перераспределение финансовых ресурсов участников экономических отношений.

**11. Специфическая черта валютного рынка:**

- а) обусловленность международной экономической деятельностью;
- б) платность валютных сделок;
- в) срочность сделок;
- г) наличие теневой сферы рынка.

**12. Наиболее значительная в количественном отношении сфера финансового рынка рынок кредитов:**

- а) рынок ценных бумаг;
- б) страховой рынок.

в) валютный рынок.

**13. Финансовый рынок представляет собой:**

а) систему купли-продажи денежных (финансовых) инструментов;

б) механизм денежного обращения;

в) систему экономических отношений;

г) механизм рыночного обращения.

**14. Фактором развития финансового рынка не является ... приватизация организаций:**

а) рост международного экономического сотрудничества;

б) развитие государственных организаций;

в) национализация производства.

**15. Финансовый рынок не включает:**

а) рынка кредитов;

б) рынка золота;

в) рынка ценных бумаг;

г) страхового рынка.

**16. К функциям международного финансового рынка относятся:**

а) перераспределение и перелив капитала;

б) централизация капитала;

в) межвременная торговля;

г) все ответы верны.

**17. К особенностям международного финансового рынка относятся:**

а) небольшие масштабы рынка;

б) отсутствие географических единиц;

в) круглосуточное проведение операций;

г) все ответы верны.

**18. К особенностям международного рынка акций относятся:**

а) единая мировая торговля;

б) интернет-трейдинг;

в) единые котировки;

г) повышение риска;

д) все вышеперечисленное.

**19. К преимуществам АДР не относится:**

а) выход на международный рынок;

б) гибкое капиталовложение;

- в) повышение риска;
- г) повышение ликвидности.

**20. Международный финансовый рынок – это:**

- а) сфера рыночных отношений, которая обеспечивает перелив и перераспределение капитала;
- б) сфера кредитных отношений, которая обеспечивает перелив и перераспределение капитала;
- в) рынок капитала;
- г) все ответы верны.

**21. Производным финансовым инструментом является финансовый инструмент:**

а) истинная стоимость, которого изменяется в ответ на изменение определенной процентной ставки, стоимости ценной бумаги, цены торгуемого на бирже товара, курса валюты ценового или процентного индекса, кредитного рейтинга или кредитного индекса и прочих подобных показателей;

б) приобретение, которого не требует первоначально никаких или требует значительно более низких инвестиций по сравнению с прочими инструментами, которые имеют подобную доходность и подобную реакцию на изменение рыночных условий;

в) который будет реализован в будущем;

г) все ответы верны.

**22. Форвард – это:**

а) стандартизованный контракт на поставку определенной иностранной валюты по заранее определенному курсу на будущую дату;

б) валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрделкой на определенный срок с теми же валютами;

в) покупка-продажа валюты со сроками выплаты более двух дней с фиксированным обменным курсом и датой платежа;

г) контракт, дающий право на покупку или продажу определенного объема иностранной валюты по определенной цене в течение определенного периода времени.

**23. Между инвесторами А и В заключается опционная сделка, согласно которой инвестор В обязан продать инвестору А 100 акций компании «Вега», если инвестор А примет решение реализовать опцион. Тогда инвестор В является:**

- а) покупателем опциона на продажу;

- б) продавцом опциона на продажу;
- в) покупателем опциона на покупку;
- г) продавцом опциона на покупку;
- д) на основании имеющихся данных такой вывод сделать невозможно.

**24. Валютная политика – это:**

а) система, которая осуществляет непосредственное регулирование и контроль сделок в иностранной валюте и движения капиталов между странами;

б) система мероприятий, направленных на осуществление долгосрочных структурных изменений в международной валютной системе;

в) совокупность экономических, правовых, организационных форм в области регулирования валютных отношений;

г) единство мер, направленных на краткосрочное влияние на ситуацию на международном валютном рынке.

**25. Стоимость одной валюты, выраженная в другой валюте через третью валюту, – это:**

а) прямой курс;

б) обратный курс;

в) спот-курс;

г) кросс-котировка.

**26. Спрэд – это:**

а) разница между курсом продавца и покупателя валюты, установленная банком;

б) разница между котировкой валютного курса в данном банке и на межбанковской валютной бирже;

в) прибыль в виде курсовых разниц при понижении курса валюты;

г) сочетание наличной сделки по продаже иностранной валюты с одновременным заключением сделки на ее покупку через определенный срок по большему курсу.

**27. Какое из приведенных ниже утверждений верно:**

а) Реальный обменный курс определяется соотношением между номинальным обменным курсом и уровнем внутренних цен.

б) Реальный обменный курс определяется разницей между номинальным обменным курсом и уровнем внутренних цен.

в) Реальный обменный курс зависит, помимо всего прочего, от уровня зарубежных цен.

г) Если номинальный обменный курс повышается, это означает удорожание местной валюты относительно иностранной валюты.

### **28. Фьючерс – это:**

а) стандартизованный контракт на поставку определенной иностранной валюты по заранее определенному курсу на будущую дату;

б) контракт, дающий право на покупку или продажу определенного объема иностранной валюты по определенной цене в течение определенного периода времени;

в) валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрделкой на определенный срок с теми же валютами;

г) покупка-продажа валюты со сроками выплаты более двух дней с фиксированным обменным курсом и датой платежа.

**29. Основным преимуществом фьючерса по сравнению с форвардом является то, что:**

а) фьючерсы имеют более высокую ликвидность, низкие транзакционные издержки и более высокий риск непоставки;

б) фьючерсы имеют более высокую ликвидность, более низкий риск непоставки и являются стандартизованными;

в) фьючерсы являются стандартизованными, имеют низкие транзакционные издержки и не являются высоколиквидными;

г) нет правильных ответов.

**30. Основными требованиями, необходимыми для функционирования международной валютной системы, являются:**

а) адаптация (характеризует длительность процесса устранения неравномерного платежного баланса);

б) ликвидность;

в) доверие (тому, что международная валютная система функционирует адекватно);

г) в системе участвуют только свободно конвертируемые валюты.

#### 4. ТЕМЫ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Основные категории и типология финансовых рынков.
2. Роль финансового рынка в национальной экономике.
3. Основные характеристики финансовых инструментов.
4. Особенности и сравнительная характеристика форвардных и фьючерсных контрактов.
5. История создания и виды сберегательных институтов.
6. Влияние финансовых инноваций и государственного регулирования на развитие небанковских институтов.
7. Роль инвестиционных фондов в национальной экономике.
8. Основные типы инвестиционных фондов.
9. Управление и механизм функционирования паевого фонда.
10. Основные отличия процесса финансового посредничества финансовой компании от коммерческого банка.
11. Основные тенденции изменения роли отдельных видов финансовых посредников на современном этапе.
12. Основные цели и задачи регулирования финансового рынка.
13. Основные функции и области регулирования финансовых рынков.
14. Соотношение государственных органов и инфраструктурных институтов рынка в системе регулирования финансового рынка ведущих развитых стран.
15. Особенности национальных систем регулирования финансовых рынков ведущих развитых стран.
16. Система регулирования финансовых рынков РФ.
17. Ответственность за нарушения на финансовых рынках.
18. Создание новых финансовых институтов и новых финансовых инструментов.
19. Современные тенденции в развитии финансовых рынков. Сравнительный анализ американского и европейского финансового рынка.
20. Отличительные особенности и черты современного финансового рынка России.
21. Формирование и эволюция российской кредитной системы.
22. Становление российского рынка ценных бумаг.
23. Отличительные черты российского денежного рынка.

24. Основные участники западного и российского денежного рынка.
25. Виды инструментов денежного рынка.
26. Характеристика и перспективы развития рынка долгосрочного заемного капитала.
27. Сравнительный анализ долгосрочных государственных облигаций США и России.
28. Основные виды российских государственных ценных бумаг.
29. Характеристика и перспективы развития рынка инструментов собственности (акции).
30. Характеристика и перспективы развития рынка производных финансовых инструментов.
31. Особенности рынка производных ценных бумаг.
32. Характеристика и перспективы развития валютного рынка.
33. Современные тенденции фондового рынка России.
34. Глобализация валютного рынка в системе мировых финансовых отношений.

## **СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

### ***Основная учебная литература:***

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. – М. : Издательство Юрайт, 2017. – 347 с. – (Серия : Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-534-00339-0. <https://biblio-online.ru/book/B67C321B-4E55-4A91-9ED4-49BB2AFDD4E6>
2. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]. Ч. 1. Введение в финансовый менеджмент / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон // Финансовые рынки и финансовые институты. Глава 2. – 7-е изд. – СПб.: Питер 2016. – 592 с. ISBN 978-5-496-02423-5. <https://ibooks.ru/reading.php?productid=350576>
3. Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты : учебник / Т.В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — 2-е изд., испр. и доп. — М.: Изд-во Юрайт, 2018. – 118 с. – ISBN 978-5-9916-9939-6. <https://www.biblio-online.ru/book/EEA70681-F2A3-4D83-BD4F-AE2BC7834273>

4. Школик, О. А. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты : учеб. пособие / О. А. Школик ; под науч. ред. А. Ю. Казака. – М.: Изд-во Юрайт, 2017. – 287 с. – ISBN 978-5-534-00276-8. <https://www.biblio-online.ru/book/D3A57992-8A9D-4282-B100-7EC218394F04>

*Дополнительная литература по всем темам курса:*

5. Банки, монетарное регулирование и финансовые рынки на пути к устойчивому росту экономики: монография / под ред. Н.Э. Соколинская и др. – Москва: Русайнс, 2016. – 437 с. – ISBN 978-5-4365-0929-7. <https://www.book.ru/book/920441>

6. Блохина, Т.К. Мировые финансовые рынки: учебник / Т.К. Блохина. – М. : Проспект, 2016. – 160 с. – ISBN 978-5-392-19560-2. <https://www.book.ru/book/918613>

7. Финансы, деньги, кредит, банки : учебник / под ред. Т.М. Ковалева и др. – М. : КноРус, 2017. – 250 с. – ISBN 978-5-406-05425-3. <https://www.book.ru/book/919981>

8. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика: учебник для магистратуры / Е. В. Маркина [и др.] ; под ред. Е. В. Маркиной, Л. И. Гончаренко, М. А. Абрамовой. — 2-е изд., испр. и доп. — М.: Изд-во Юрайт, 2018. – 486 с. – ISBN 978-5-534-05491-0. <https://www.biblio-online.ru/book/05756E6E-E1E9-49E5-ABDC-3E056B44FE04>

9. Хасбулатов, Р. И. Международные финансы: учебник для магистров / Р. И. Хасбулатов. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 567с. – ISBN 978-5-9916-2853-2. <https://www.biblio-online.ru/book/683097E3-B954-47E0-8A04-92EED96A5A3F>

Методические материалы

## **ТЕОРИЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ**

*Методические указания*

Составитель ***Чебыкина Марина Владимировна***

Редактор Н.С. Куприянова  
Компьютерная верстка А.В. Ярославцевой

Подписано в печать 23.04.2018. Формат 60×84 1/16.

Бумага офсетная. Печ. л. 1,5.

Тираж 5 экз. Заказ . Арт. – 24(Р2М)/2018.

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САМАРСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА С.П. КОРОЛЕВА»

443086, САМАРА, МОСКОВСКОЕ ШОССЕ, 34.

---

Изд-во Самарского университета.  
443086, Самара, Московское шоссе, 34.