

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 28.03.2023 12:58:29

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Института магистратуры



Иванова Е.А.

« 29 » 06 20 22 г.

**Рабочая программа дисциплины
Глобальный финансовый рынок**

Направление 38.04.08 Финансы и кредит
магистерская программа 38.04.08.03 "Финансовый мониторинг и финансовые рынки"

Для набора 2022 года

Квалификация
Магистр

КАФЕДРА Финансовый мониторинг и финансовые рынки**Распределение часов дисциплины по курсам**

Курс	2		Итого	
Вид занятий	УП	РП		
Лекции	4	4	4	4
Практические	6	6	6	6
Итого ауд.	10	10	10	10
Контактная работа	10	10	10	10
Сам. работа	58	58	58	58
Часы на контроль	4	4	4	4
Итого	72	72	72	72

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 22.02.2022 протокол № 7.

Программу составил(и): д.э.н., доц., Евлахова Ю.С. Евлад

Зав. кафедрой: д.э.н., доц. Евлахова Ю.С. Евлад

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Иванова О.Б. ОИ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	
1.1	Цель дисциплины: получение обучающимися теоретических представлений о финансовых рынках, а также выработка практических навыков анализа финансовых рынков.

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ
ПК-5:Способен выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансового мониторинга и финансовых рынков

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:	
Знать:	
методы научного исследования; методы анализа финансовых рынков на макроуровне; основные направления развития глобального финансового рынка (соотнесено с индикатором ПК-5.1)	
Уметь:	
использовать различные источники информации для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций на тему состояния и тенденций развития глобального финансового рынка; проводить обзор исследований в области финансовых рынков и интерпретировать их результаты; проводить публичные выступления и дискуссии на тему состояния и тенденций развития глобального финансового рынка (соотнесено с индикатором ПК-5.2)	
Владеть:	
навыками выявления тенденций развития финансовых рынков, методами анализа информации, расположенной на сайтах международных финансовых организаций; навыками составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций на тему состояния и тенденций развития глобального финансового рынка (соотнесено с индикатором ПК-5.3)	

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ					
Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	Раздел 1. «Глобальный финансовый рынок: структура и роль в мировой экономике»				
1.1	Тема 1.1 «Глобализация финансовых рынков» 1. Эволюция и современная парадигма финансовой глобализации. 2. Глобализация как фактор финансовой нестабильности. Финансовые кризисы в условиях глобализации. 3. Структурные сдвиги в глобальной финансовой системе. 4. Глобальная сеть финансовой безопасности. Риски финансовой глобализации в аспекте перемещения незаконного капитала между странам /Пр/	2	2	ПК-5	Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.5
1.2	Тема 1.2 «Глобальный финансовый рынок: структура и тенденции развития» 1. Сущность и структура глобального финансового рынка. 2. Влияние глобализации на развитие финансовых рынков. 3. Показатели глобализации финансового рынка и вовлеченности в него национальных финансовых рынков. 4. Современные тенденции развития глобального финансового рынка /Лек/	2	2	ПК-5	Л1.1 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.5
1.3	Тема 1.2 «Глобальный финансовый рынок: структура и тенденции развития» 1. Сущность и структура глобального финансового рынка. 2. Влияние глобализации на развитие финансовых рынков. 3. Показатели глобализации финансового рынка и вовлеченности в него национальных финансовых рынков. 4. Современные тенденции развития глобального финансового рынка /Пр/	2	2	ПК-5	Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.5

1.4	Подготовка доклада по темам, относящимся к разделу 1, перечень тем докладов представлен в Приложении 1. При подготовке доклада и презентации к нему используется Libre Office. Подготовка эссе, перечень тем эссе представлен в Приложении 1. При подготовке эссе используется Libre Office. Прохождение тестирования. Решение кейс-заданий /Ср/	2	26	ПК-5	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
	Раздел 2. «Институциональные характеристики глобального финансового рынка»				
2.1	Тема 2.1 «Участники глобального финансового рынка». 1. Международные финансовые институты. 2. Институциональные инвесторы на глобальном финансовом рынке. 3. Транснациональные корпорации на глобальном финансовом рынке. 4. Эффекты финансовой глобализации: "домашнего смещения", "Фельдштейна-Хориока", "заражения", "домино" и др. /Лек/	2	2	ПК-5	Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.5
2.2	Тема 2.2 «Регулирование глобального финансового рынка». 1. Организация процесса регулирования глобального финансового рынка. Международные финансовые стандарты. 2. Виды регулирования глобального финансового рынка. 3. Саморегулируемые организации глобального финансового рынка. /Пр/	2	2	ПК-5	Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.3	Подготовка доклада по темам, относящимся к разделу 2, перечень тем докладов представлен в Приложении 1. При подготовке доклада и презентации к нему используется Libre Office. Подготовка эссе, перечень тем эссе представлен в Приложении 1. При подготовке эссе используется Libre Office. Прохождение тестирования. /Ср/	2	32	ПК-5	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
2.4	Подготовка к зачету /Зачёт/	2	4	ПК-5	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Берзон Н. И.	Рынок ценных бумаг: учеб. для бакалавров	М.: Юрайт, 2011	51
Л1.2	Кроливецкая Л. П., Белоглазова Г. Н.	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: для бакалавров и магистров	СПб.: Питер, 2014	40
Л1.3	Макарова Е. В.	Финансовый рынок: монография	Москва: Лаборатория книги, 2010	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96870 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.4	Берзон Н. И., Буянова Е. А., Газман В. Д., Берзон Н. И., Теплова Т. В.	Инновации на финансовых рынках: монография	Москва: Издательский дом Высшей школы экономики, 2013	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=227273 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.5	Пакова, О. Н., Коноплева, Ю. А.	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: практикум	Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016	http://www.iprbookshop.ru/66125.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Слепов В. А., Звонова Е. А.	Международный финансовый рынок: учеб. пособие	М.: Магистр, 2009	100
Л2.2	Суэтин А. А.	Финансовые рынки в мировой экономике: учеб.	М.: Экономистъ, 2008	100
Л2.3	Шамраев А. В.	Правовое регулирование международных банковских сделок и сделок на международных финансовых рынках: монография	Москва: КНОРУС : ЦИПСИ, 2009	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=430954 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Шамраев А. В.	Международное и зарубежное финансовое регулирование: институты, сделки, инфраструктура: монография	Москва: КНОРУС : ЦИПСИ, 2014	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=441391 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.5		Финансовые исследования	, 2000	http://www.iprbookshop.ru/62035.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

КонсультантПлюс

Гарант

База данных Всемирного Банка <https://datacatalog.worldbank.org/>

База данных Investfunds <http://pro.investfunds.ru/>

Базы данных Международного валютного фонда <http://www.imf.org/external/russian/index.htm>

5.4. Перечень программного обеспечения

Libre Office

5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Помещения для проведения всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;

- персональный компьютер /ноутбук (переносной);

- проектор, экран / интерактивная доска.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

Приложение 1

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-5: Способен выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансового мониторинга и финансовых рынков			
З: Методы научного исследования; методы анализа финансовых рынков на макроуровне; основные направления развития глобального финансового рынка (соотнесено с индикатором ПК-5.1)	Демонстрирует знание: основных показателей развития глобального финансового рынка при решении тестов письменных, методов анализа динамики и тенденций развития финансовых рынков на глобальном уровне при решении кейс-заданий, написании и защите докладов и эссе на	Верное решение тестов, верная интерпретация результатов решения кейс-заданий; при защите кейс-заданий, докладов и эссе соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных.	Эссе (темы 1-5), Доклад (темы 1-10, к модулю 1; темы 1-12 к модулю 2), Тест (тесты 1-15), Вопросы к зачету (1-30)
У: Использовать различные источники информации для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций на тему состояния и тенденций развития глобального финансового рынка; проводить обзор исследований в области	поиск и сбор необходимой литературы, использование различных баз данных, использование современных информационно-коммуникационных технологий и глобальных информационных ресурсов для написания доклада, составления эссе и решения	соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; соответствие представленной информации сведениям из информационных	Кейс-задания (кейс-задания 1-3)

финансовых рынков и интерпретировать их результаты; проводить публичные выступления и дискуссии на тему состояния и тенденций развития глобального финансового рынка (соотнесено с индикатором ПК-5.2)	кейс-заданий	ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; системность, обстоятельность и глубина излагаемого материала; способность воспроизвести основные тезисы доклада без помощи конспекта; способность быстро и развернуто отвечать на вопросы преподавателя и аудитории; наличие презентации к кейс-заданиям, докладам и эссе	
В: навыками выявления тенденций развития финансовых рынков, методами анализа информации, расположенной на сайтах международных финансовых организаций; навыками составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций на тему состояния и тенденций развития глобального финансового рынка (соотнесено с индикатором ПК-5.3)	Выявляет направления развития глобального финансового рынка, применяет методы анализа динамики и тенденций развития финансовых рынков, приводит обзор научного и прикладного характера о состоянии и тенденциях развития глобального финансового рынка при написании доклада, составлении эссе, решении кейс-заданий	содержание работы уникально, содержит умозаключения и выводы, логично вытекающие из имеющейся информации о показателях и направлениях развития финансовых рынков, имеет теоретический и эмпирический инструментальный исследования	Кейс-задания (кейс-задания 1-3)

1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

50-100 баллов (зачет)

0-49 баллов (незачет)

2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы к зачету по дисциплине «Глобальный финансовый рынок»

1. Охарактеризуйте сущность и структуру глобального финансового рынка.
2. Назовите причины возникновения и этапы развития глобального финансового рынка.
3. Рассмотрите влияние глобализации на развитие финансовых рынков.

4. Охарактеризуйте глобальный финансовый рынок в международной системе противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма.
5. Охарактеризуйте структуру глобального фондового рынка.
6. Раскройте функции и роль международного фондового рынка.
7. Подготовьте обзор основных мировых фондовых индексов и рассмотрите модель расчета фондового индекса.
8. Перечислите виды финансовых инструментов на глобальном рынке ценных бумаг.
9. Раскройте сущность секьюритизации активов.
10. Рассмотрите первичное публичное размещение акций на мировом фондовом рынке.
11. Рассмотрите развитие мирового рынка деривативов.
12. Охарактеризуйте роль деривативов в глобальных финансовых кризисах.
13. Положительные и отрицательные последствия глобализации для мировых финансов и национальных экономик.
14. Влияние финансовой глобализации на механизмы распространения кризисов.
15. Охарактеризуйте глобальную сеть финансовой безопасности.
16. Охарактеризуйте международные финансовые институты.
17. Назовите главные современные тенденции глобализации финансовых рынков.
18. Раскройте деятельность транснациональных корпораций на глобальном финансовом рынке.
19. Перечислите крупнейших инвесторов глобального финансового рынка.
20. Рассмотрите организацию процесса регулирования глобального финансового рынка. Международные финансовые стандарты.
21. Перечислите виды регулирования глобального финансового рынка.
22. Охарактеризуйте саморегулируемые организации глобального финансового рынка.
23. Раскройте сущность мировых финансовых центров и принципы их формирования.
24. Охарактеризуйте основные мировые финансовые центры.
25. Раскройте роль финансовых центров в мировой экономике.
27. Раскройте роль глобального финансового рынка в международной системе противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма.
29. Проведите анализ основных инструментов международных финансовых организаций за 2018-2020 годы, и установите тенденции и факторы их динамики.
30. Подготовьте обзор глобальных фондовых индексов и рассмотрите модель расчета фондового индекса.

Критерии оценивания:

- оценка «зачет» (50-100 баллов) выставляется, если изложенный материал фактически верен, студент демонстрирует наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;
- оценка «незачет» (0-49 баллов) выставляется, если ответы студента не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

Тесты письменные

по дисциплине «Глобальный финансовый рынок»

1. Банк тестов

1. Выберите, какая из экономических теорий с соответствующей точкой зрения относительно финансового рынка, относится к монетаризму:
 - а. представления о финансовом рынке тесно связаны с изучением взаимосвязи сбережений и инвестиций: «...никто не может сберечь, не приобретая при этом активов в какой-либо форме... никто не может также приобрести имущества, которым он раньше не владел, если только имущество равной стоимости не окажется вновь произведенным либо если кто-нибудь другой не расстанется с имуществом той же ценности. В первом случае сбережению соответствуют новые инвестиции; во втором случае кто-то другой должен сократить свои сбережения на равную сумму»

- б. рациональный экономический субъект должен выбирать вариант поведения, который обладает максимальным значением ожидаемой полезности. Информация - это знание о вероятности получения той или иной полезности
- в. Данная теория рассматривает информацию о цене товара и дает представление о зависимости между экономией от приобретения товара по более низкой цене и издержками поиска более низкой цены.
- г. Данная теория рассматривает в первую очередь вопросы: влияние процента на скорость обращения денег; временные интервалы, через которые изменения в массе денег сказываются на макроэкономических показателях; статистические измерители денежной массы.

2. Международные финансовые стандарты в области регулирования и надзора финансового рынка включают:

- а. Кодекс лучших практик по прозрачности бюджетно-налоговой политики, Кодекс лучших практик по прозрачности денежно-кредитной и финансовой политики, специальный стандарт распространения данных
- б. Ключевые принципы, стандарты, руководства и методология оценки в области страхования; Ключевые принципы эффективного банковского надзора; Цели и принципы регулирования ценных бумаг
- в. Международные стандарты аудита, Ключевые принципы эффективных систем страхования депозитов, Принципы для инфраструктуры финансового рынка

3. Отток капитала из страны обеспечивается:

- а) за счёт ввоза валюты экспортёрами;
- б) займами в иностранных банках российскими фирмами;
- в) за счёт приобретения иностранных активов российскими фирмами;
- г) ссудами, предоставляемыми российскими банками гражданам других стран.

4. Стирание границ между странами, расширение финансовых потоков и повышение взаимозависимости рынков называется:

Ответы:

- A. Дезинтермедиация
- B. Секьюритизация
- C. Глобализация
- D. Моноцентризм

5. Отметить справедливые утверждения. Банк международных расчетов:

- I. Находится в Цюрихе;
- II. Занимается расчетами на рынке еврооблигаций;
- III. Занимается расчетами между центральными банками;
- IV. Ведет базу данных по мировому рынку долговых инструментов;
- V. Ведет базу данных по производным финансовым инструментам.

6. Основными результатами международных усилий по укреплению стабильности мировой финансовой системы после кризиса 2007-2009 гг. стало (несколько ответов):

- I. Принятие новых нормативов достаточности капитала для банков (Базель 3);
- II. Принятие новой редакции принципов регулирования фондового рынка (IOSCO);
- III. Принятие Кодекса поведения кредитных рейтинговых агентств (IOSCO);
- IV. Принятие Основных принципов защиты потребителей финансовых услуг (ОЭСП);
- V. Перевод расчетов по стандартным внебиржевым дериватам на централизованный клиринг;
- VI. Принятие Закона Сарбейнса-Оксли в США.

7. Кульминацией мирового финансового кризиса 2007-2009 гг. считается крах «Леман Бразерз». С какими инструментами связано банкротство этого инвестиционного банка?

- I. «Мусорные облигации» (junk bonds) строительных компаний;
- II. Муниципальные облигации правительства Калифорнии;
- III. Облигации, обеспеченные пулами зкладных на недвижимость (MBS);
- IV. Кредитно-дефолтные свопы (CDS);
- V. Акции интернет-компаний.

8. Расчетно-депозитарная(ые) система(ы), обслуживающая(ие) участников рынка еврооблигаций, называе(ю)тся (несколько ответов):

- I. Depository Trust and Clearing Corporation;
- II. Euroclear;
- III. Clearstream;
- IV. Morgan Guaranty.

9. Укажите права владельцев АДР (ГДР) (несколько ответов).

- I. Право получать дивиденды в валюте страны обращения АДР (ГДР);
- II. Право участвовать в собраниях акционеров или передавать право голоса по доверенности;
- III. Право получать годовые отчеты;
- IV. Право преимущественного приобретения акций новых выпусков, на которые выпущены АДР (ГДР).

10. К основной тенденции развития финансового рынка относят:

- I. Глобализацию;
- II. Моноцентризм;
- III. Дезинтермедиацию;
- IV. Секьюритизацию.

11. В рэнкинге глобальных финансовых центров компании z/уen по итогам 2020 года первые три места занимают (несколько ответов):

- I. Гонконг;
- II. Шанхай;
- III. Франкфурт;
- IV. Лондон;
- V. Нью-Йорк.

12. Euronext – это:

- I. Эмитент еврооблигаций;
- II. Глобальный финансовый центр;
- III. Пан-европейская фондовая биржа.

13. Рост значения финансовой глобализации подтверждают показатели:

- I. мирового ВВП;
- II. трансграничного перемещения капитала;
- III. капитализации мирового фондового рынка;
- IV. объемов сделок на мировом валютном рынке.

14. Какой орган в иерархии международных институтов, участвующих в реформации мировой финансовой архитектуры, занимает верховенствующую роль?

- а. Группа 20 и Совет по финансовой стабильности
- б. Международные стандартоустанавливающие организации
- в. Международные финансовые организации

15. . Как конвергенция различных стандартов отчетности будет способствовать реформированию мировой финансовой системы?

- а. Единые стандарты учета и отчетности уменьшают возможность манипуляции отчетностью, увеличивают прозрачность и возможность сравнения показателей деятельности компаний вне зависимости от юрисдикции
- б. Стандарты отчетности некоторых стран потеряли актуальность в результате мирового финансового кризиса
- в. Единые стандарты отчетности обеспечат универсализацию мировых финансовых центров и сконцентрируют большинство финансовых потоков в Нью-Йорке сделав остальные МФЦ неэффективными

2. Инструкция по выполнению: Тестовые задания выполняются индивидуально.

Ключи правильных ответов:

1.г; 2.б; 3.а; 4.с; 5.III; 6.I-V; 7.III; 8. II, III; 9.I-IV; 10. III;11.V, IV, I; 12. III; 13. II; 14.а; 15.а.

3. Критерии оценки:

Для каждого тестового задания:

1 балл – дан верный ответ на тестовое задание;

0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

Максимальное количество баллов – 15.

Кейс-задания

по дисциплине «Глобальный финансовый рынок»

Кейс-задание 1. На основе данных Всемирной федерации бирж рассчитайте структуру мирового биржевого рынка по капитализации.

Кейс-задание 2. Глобальные фондовые индексы.

В отношении глобальных фондовых индексов: провести сравнительный анализ динамики глобальных международных фондовых индексов, рассчитываемых мировыми агентствами FTSE Group, MSCI Inc., Standard & Poor's.

Кейс-задание 3. Фондовые рынки стран БРИКС.

В отношении фондовых рынков стран БРИКС: провести сравнительный анализ показателя капитализации (domestic market capitalization) рынков акций Бразилии, России, Индии, Китая и ЮАР и показателя стоимости облигаций в обращении (value of bonds listed) на биржах этих стран.

Инструкция и/или методические рекомендации по выполнению:

1. На сайте Всемирной Федерации бирж -www.worldexchanges.org, открыть раздел «Рыночная статистика» (Market Statistics) и найти таблицы соответствующих показателей.
2. Через поисковые системы Интернета определить, к какой стране относится та или иная биржа.
3. Провести сравнительный анализ показателей по заданным показателям.

Ключи правильных ответов:

Кейс-задание 1. . На основе данных датасетов Всемирной федерации бирж подготовлена следующая таблица с данными о капитализации (domestic market capitalization) рынка акций на международных и национальных биржах.

Макрорегион мира	Национальные биржи	Объем капитализации, 2021, млн долл
Северная и Южная Америки	TMX Group	3 264 137,36
	Bermuda Stock Exchange	245,00
	NYSE	27 686 923,54
	B3 - Brasil Bolsa Balcão	815 876,70
	Bolsa de Valores de Colombia	90 541,48
	Jamaica Stock Exchange	12 154,87
	Bolsa de Comercio de Santiago	152 141,46
	Nasdaq - US	24 557 073,95
	Bolsa de Valores de Lima	78 025,83
	Bolsa Electronica de Chile	107 385,28
	Bolsa Mexicana de Valores	459 707,62
	Bolsa Nacional de Valores	2 041,06
	Latin American Stock Exchange (Latinex)	15 457,78
	Bolsa y Mercados Argentinos	41 751,17
Всего по С.и Ю.Америке		57283463,1

Азиатско-Тихоокеанский регион	Philippine Stock Exchange	285 423,26
	Pakistan Stock Exchange	43 096,60
	NZX Limited	122 933,78
	Tashkent Stock Exchange	5 194,01
	Baku Stock Exchange	1 595,34
	ASX Australian Securities Exchange	1 887 400,79
	Taiwan Stock Exchange	2 029 131,45
	Taipei Exchange	208 463,20
	Singapore Exchange	663 388,48
	Shenzhen Stock Exchange	6 219 831,22
	Shanghai Stock Exchange	8 154 689,12
	Armenia Securities Exchange	29,52
	The Stock Exchange of Thailand	598 908,32
	National Stock Exchange of India	3 548 018,47
	Indonesia Stock Exchange	578 631,40
	Hong Kong Exchanges and Clearing	5 434 177,12
	Hochiminh Stock Exchange	256 394,98
	Hanoi Stock Exchange	22 399,09
	Dhaka Stock Exchange	55 727,00
	Colombo Stock Exchange	27 056,90
	Bursa Malaysia	414 285,26
	Chittagong Stock Exchange	52 971,30
	Japan Exchange Group	6 544 303,49
	National Equities Exchange and Quotations	62 925,81
	Korea Exchange	2 218 658,14
Всего по АТР		39435634,05
Регион «Европа-Африка-Ближний Восток»	Prague Stock Exchange	37 469,27
	Beirut Stock Exchange	10 577,28
	Amman Stock Exchange	21 855,68
	Tunis Stock Exchange	8 079,99
	Belarusian Currency and Stock Exchange	2 830,70
	Vienna Stock Exchange	162 888,88
	Abu Dhabi Securities Exchange	442 774,17
	Warsaw Stock Exchange	197 389,01
	Palestine Exchange	4 407,12
	Rwanda Stock Exchange	3 572,55
	Tehran Stock Exchange	1 260 732,89
	Athens Stock Exchange	59 242,41
	Astana International Exchange	77,35
	Stock Exchange of Mauritius	8 933,78
	SIX Swiss Exchange	2 327 707,01
	Tel-Aviv Stock Exchange	362 118,48
	The Egyptian Exchange	48 731,45
	Bahrain Bourse	28 688,20
	Saudi Exchange (Tadawul)	2 671 331,01
	Nigerian Exchange	86 163,38
	Iran Fara Bourse Securities Exchange	247 496,52
	Boursa Kuwait	136 620,46
	Bourse de Casablanca	74 566,63
	BRVM	10 501,16
	Ghana Stock Exchange	10 487,02
	FMDQ Group	62 137,00
	Euronext	7 333 653,44
	Dubai Financial Market	112 287,32
	Budapest Stock Exchange	31 571,34

	Deutsche Boerse AG	2 503 045,83
	Dar Es Salaam Stock Exchange	6 837,90
	Bulgarian Stock Exchange	17 024,45
	Cyprus Stock Exchange	5 651,98
	Bucharest Stock Exchange	32 288,88
	Botswana Stock Exchange	3 158,96
	Johannesburg Stock Exchange	1 143 003,42
	Nasdaq Nordic and Baltics	2 557 375,66
	Namibian Stock Exchange	2 388,25
	Nairobi Securities Exchange	22 915,78
	Muscat Stock Exchange	18 903,17
	Moscow Exchange	841 850,11
	MERJ Exchange Limited	1 210,48
	Malta Stock Exchange	4 817,16
	Luxembourg Stock Exchange	61 193,88
	Lusaka Securities Exchange	219,27
	LSE Group London Stock Exchange	3 799 459,24
	Ljubljana Stock Exchange	10 774,07
	Kazakhstan Stock Exchange	65 696,92
	Borsa Istanbul	138 395,24
	BME Spanish Exchanges	775 649,63
	Zagreb Stock Exchange	20 983,64
Всего по региону «Европа-Африка-Ближний Восток»		27797735,42
Итого, общемировая капитализация		127516832,57

Проанализируем доли капитализации фондового рынка макрорегионов в суммарной капитализации глобального фондового рынка. Всего выделяют три макрорегиона: Американский, Азиатско-Тихоокеанский, Европа-Африка-Ближний Восток. Их доли суммарной капитализации глобального фондового рынка распределяются следующим образом. На биржи Северной и Южной Америки приходится 45% общемировой капитализации. На азиатско-тихоокеанские биржи – 33% суммарной капитализации глобального фондового рынка. И наименьшую долю (22%) занимает капитализация бирж региона Европа-Африка-Ближний Восток.

Далее по аналогии осуществляется анализ доли капитализации национальных фондовых бирж в капитализации фондового рынка макрорегиона.

Кейс-задание 2. На основе данных информационно-аналитических агентств, расположенных в открытом доступе определена динамика анализируемых индексов, представленная на рисунках ниже. Интервал изменений – 1 год.

FTSE 100 7.332,89 -52,97 (-0,72%)



Рис.1 – Динамика изменений индекса FTSE 100 за октябрь 2021 по сентябрь 2022 (источник: <https://ru.investing.com/indices/uk-100>)

Индекс FTSE 100 основан на курсах акций 100 компаний с наибольшей капитализацией, включенных в список Лондонской фондовой биржи. Анализ рис.1 показывает, что значения индекса FTSE 100 к сентябрю 2022 года выросли в сравнении с показателями за аналогичный период прошлого года. Вместе с тем, наблюдаются три пикообразных спада значений данного индекса (ниже 7000 пунктов) – в декабре 2021, марте и июне 2022 г. В целом, динамика индекса за прошедший период нестабильна и характеризуется существенной волатильностью.

Аналогично производится анализ индексов MSCI Inc., Standard & Poor's.

Кейс-задание 3. На основе данных датасетов Всемирной федерации бирж подготовлена следующая таблица с данными о капитализации (domestic market capitalization) рынка акций на национальных биржах стран БРИКС.

Национальные биржи	Объем капитализации, 2021, млн долл
B3 - Brasil Bolsa Balcão	815 876,70
Shenzhen Stock Exchange	6 219 831,22
Shanghai Stock Exchange	8 154 689,12
National Stock Exchange of India	3 548 018,47
Moscow Exchange	841 850,11
Johannesburg Stock Exchange	1 143 003,42
	127516832,57

Анализ данных таблицы показывает, что из фондовых бирж стран БРИКС наибольший уровень капитализации рынка акций у китайских бирж, а именно у Шанхайской фондовой биржи. Шеньчженская

фондовая биржа находится на втором месте по капитализации, уступая Шанхайской ФБ примерно на 25%. На третьем месте по капитализации рынка акций находится Национальная фондовая биржа Индии, капитализация которой составляет чуть более трети от капитализации ФБ Шанхая и примерно 50% от капитализации ФБ Шеньчжэня. Капитализация рынка акций на Мосбирже находится на предпоследнем месте, уступая китайским, индийской бирже и бирже ЮАР, превосходя только капитализацию биржи Бразилии.

Сравнительный анализ показателя стоимости облигаций в обращении (value of bonds listed) на биржах Бразилии, России, Индии, Китая и ЮАР проводится по аналогии.

Критерии оценки:

Для каждого задания:

10-15 баллов – задание выполнено верно, студент в полной мере владеет инструментарием анализа финансовых рынков, результаты интерпретированы;

5-9 баллов – задание выполнено верно, студент частично владеет инструментарием анализа финансовых рынков, есть комментарии к результатам анализа;

1-4 балла – задание выполнено верно, студент не в полной мере владеет инструментарием анализа финансовых рынков, отсутствуют комментарии к результатам анализа;

0 баллов – задание выполнено не верно.

Максимальное количество баллов – 45 (за 3 задания).

Темы докладов

по дисциплине «Глобальный финансовый рынок»

Раздел 1 «Глобальный финансовый рынок: структура и роль в мировой экономике»

1. Роль глобального финансового рынка в экономике.
2. Финансовые рынки в условиях глобального кризиса и ускоренного развития цифровых технологий
3. Банковский надзор и финансовый контроль на финансовых рынках.
4. Фондовые технологии в условиях цифровой экономики
5. Влияние финансовой глобализации на механизмы распространения финансовых кризисов (эффекты заражения, домино, стадного поведения инвесторов).
6. Транснационализация как экономический механизм глобализационных процессов.
7. Понятие финансовой глобализации, ее преимущества и недостатки.
8. Методы преодоления финансовых кризисов.
9. Инновационные модели секьюритизации активов.
10. Россия в системе глобального финансового рынка.

Раздел 2 «Институциональные характеристики глобального финансового рынка»

1. Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO) в части глобального регулирования мировой финансовой системы.
2. Влияние международных финансовых организаций на регулирование глобального фондового рынка.
3. Основные направления реформы мировой финансовой системы, предложенные по результатам работы Группы 20.
4. Международная ассоциация первичных рынков.
5. Теории финансового посредничества.
6. Анализ состава Совета по финансовой стабильности с точки зрения российских участников и их роли в национальном регулировании финансовой системы.
7. Факторы формирования МФЦ.
8. Глобальные финансовые центры мира (на выбор студента)
9. Глобальные финансовые конгломераты.
10. Глобальная система финансового регулирования.
11. Основные инструменты глобального фондового рынка, его структура и участники.
12. Влияние валютных курсов рубля и международного валютного рынка на процесс воспроизводства в реальном секторе экономики.

Критерии оценки:

Каждый доклад оценивается максимум в 10 баллов:

- 7-10 баллов - системность, обстоятельность и глубина излагаемого материала; знакомство с научной и учебной литературой; способность воспроизвести основные тезисы доклада без помощи конспекта; способность быстро и развернуто отвечать на вопросы преподавателя и аудитории; наличие презентации к докладу;
 - 3-6 балла - развернутость и глубина излагаемого в докладе материала; знакомство с основной научной литературой к докладу; при выступлении частое обращение к тексту доклада; некоторые затруднения при ответе на вопросы (неспособность ответить на ряд вопросов из аудитории); наличие презентации;
 - 1-2 балла - правильность основных положений доклада; наличие недостатка информации в докладе по целому ряду проблем; использование для подготовки доклада исключительно учебной литературы; неспособность ответить на несложные вопросы из аудитории и преподавателя; неумение воспроизвести основные положения доклада без письменного конспекта; наличие презентации;
 - 0 баллов - поверхностный, неупорядоченный, бессистемный характер информации в докладе; при чтении доклада постоянное использование текста; полное отсутствие внимания к докладу аудитории; отсутствие презентации.
- Максимальное количество баллов – 20 (за 2 доклада в течение семестра).

Темы эссе по дисциплине «Глобальный финансовый рынок»

1. Россия в системе глобального финансового рынка.
2. Глобальная сеть финансовой безопасности: цели, структура, инструменты, проблемы развития.
3. Инновационные модели секьюритизации активов.
4. Цифровые технологии в развитии глобального финансового рынка и его инфраструктуры.
5. Глобальный экономический кризис 2020 года, вызванный локдауном ввиду пандемии Covid-19 и его последствия для России.

Критерии оценки:

- 14-20 баллов - содержание работы полностью соответствует теме; глубоко и аргументировано раскрывается тема; логическое и последовательное изложение мыслей; написано правильным литературным языком и стилистически соответствует содержанию; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;
 - 7-13 баллов - достаточно полно и убедительно раскрывается тема с незначительными отклонениями от нее; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; имеются незначительные нарушения последовательности в изложении мыслей; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;
 - 1-6 баллов - в основном раскрывается тема, дан верный, но односторонний или недостаточно полный ответ на тему; обнаруживается недостаточное умение делать выводы и обобщения; выводы не полностью соответствуют содержанию основной части;
 - 0 баллов - тема полностью нераскрыта; характеризуется случайным расположением материала, отсутствием связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников.
- Максимальное количество баллов – 20 (за 1 эссе в течение семестра).

3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации. Зачет проводится в устной форме. Количество вопросов в задании к зачету – 2. Объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты,

не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

Приложение 2

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются понятийно-категориальный аппарат в области глобальных финансовых рынков, современные проблемы развития финансовых рынков развитых и развивающихся стран, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовки к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по анализу и оценке глобальных финансовых рынков, а также рисков осуществления операций на финансовом рынке, развиваются навыки сбора, анализа и синтеза информации.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад, эссе по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий в процессе выполнения кейс-заданий и посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

Методические рекомендации по написанию эссе

Эссе студента — это самостоятельная письменная работа на заданную тему. Построение эссе — это ответ на вопрос или раскрытие темы, которое основано на классической системе доказательств.

Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

Эссе должно содержать: четкое изложение сути заявленной темы; самостоятельно проведенный анализ этой темы с использованием современных концепций и аналитического инструментария; выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленному вопросу.

Основная часть эссе предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование собственного мнения, исходя из существующих точек зрения по заданной теме. В основной части должны быть подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации. Там,

где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

Список использованной литературы. Не более 10 источников.

Методические рекомендации по написанию, требования к оформлению докладов

В целях расширения и закрепления полученных знаний при изучении данной дисциплины, студенту предлагается написание доклада. Тему доклада студент выбирает, исходя из круга научных интересов. Выполнение доклада преследует главную цель – использовать возможности активного, самостоятельного обучения в сочетании с другими формами учебных занятий и заданий по дисциплине.

Выполнение доклада позволяет решать следующие задачи обучения:

- глубже изучить отдельные темы учебной дисциплины;
- активизировать творческие способности учащихся, реализовать преимущества целенаправленной самоподготовки;
- позволяет дополнить текущий контроль знаний студентов;
- выработать навыки выполнения самостоятельной письменной работы, уметь работать с литературой, четко и последовательно выражать свои мысли.

Требования, предъявляемые к докладу:

- полное, глубокое и последовательное освещение темы;
- использование разнообразной литературы и материалов – учебных, статистических, нормативных, научных источников;
- ссылки на используемую литературу по тексту;
- самостоятельность изложения;
- аккуратность оформления работы;
- соблюдение установленных сроков написания и предоставления работы преподавателю.

Оформление доклада.

При написании доклада студенту следует соблюдать следующие требования к его оформлению:

1. Доклад выполняется на бумаге формата А4 машинописным способом: размер шрифта – 14 шрифт Times New Roman через полтора интервала; размер полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 20 мм; нумерация страниц – в правом верхнем углу. Объем доклада: 10-15 листов.

2. Библиографические ссылки на использованные источники литературы при их цитировании рекомендуется оформлять подстрочными сносками. Цифровая нумерация подстрочных сносок начинается самостоятельно на каждом листе.

3. Каждая таблица, рисунок в докладе должны иметь сноску на источник литературы, из которого они заимствованы.

Структура доклада:

- титульный лист;
- лист содержания,
- основная часть работы,
- список использованной литературы,
- приложения.

Во введении указывается теоретическое и практическое значение темы и ее вопросов. Здесь также важно сформулировать цели и задачи, связанные с изучением и раскрытием темы, вкратце аргументировать план работы. Объем введения обычно не превышает 1 страницы.

В заключении приводятся основные, ключевые положения и выводы, которые вытекают из содержания работы. Весьма уместна и важна формулировка того, что дало вам изучение данной темы для накопления знаний по изучаемому курсу. Объем заключения может составлять до 2 страниц.

В списке использованной литературы источники приводятся в следующем порядке: сначала нормативно-правовые акты; затем научная, учебная литература, а также статьи из периодических изданий в алфавитном порядке с указанием полных выходных данных: фамилия и инициалы автора, название работы, место и год издания, название издательства; в конце списка приводятся официальные Интернет-ресурсы.