

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования  
«Кубанский государственный университет»  
Экономический факультет

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе,  
качеству образования – первый  
проректор

А.Г. Иванов

подпись

« 01 »

2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**Б1.В.19 ВАЛЮТНЫЙ ДИЛИНГ**

Направление подготовки 38.03.02 «МЕНЕДЖМЕНТ»

Направленность (профиль): Международный менеджмент

Программа подготовки: прикладная

Форма обучения: очная

Квалификация (степень): бакалавр

Краснодар 2016

## 1 Цели и задачи изучения дисциплины

### 1.1 Цель дисциплины

Цель изучения дисциплины «Валютный дилинг» заключается в формировании у студентов теоретических знаний о сущности валютного рынка, его структуре и участниках, а также практических навыков, связанных с технологией реализации дилинговых операций.

### 1.2 Задачи дисциплины

Задачами дисциплины являются:

- раскрыть сущность, функции, структуру валютного рынка, состав его участников;
- изучить принципы, механизмы, специфику различных видов дилинговых валютных операций;
- овладеть навыками анализа и прогнозирования валютных курсов и параметров валютных рынков с помощью методов фундаментального и технического анализа
- сформировать знания по основам управления валютными рисками.

### 1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.19 «Валютный дилинг» относится к вариативной части обязательных дисциплин.

Данный курс является составной частью учебного плана направления 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Международный менеджмент».

Изучение дисциплины «Валютный дилинг» основывается на знаниях, полученных при изучении курсов: «Мировая экономика и международные экономические отношения», «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения». Полученные при изучении дисциплины знания и навыки используются при написании выпускной квалификационной работы и в последующей практической деятельности.

Для изучения дисциплины «Валютный дилинг» студенты должны владеть навыками самостоятельной работы с литературой, с компьютером, с Интернетом, с информационными поисковыми системами. Усвоение дисциплины способствует формированию системных знаний, умений и навыков в сфере профессиональной деятельности бакалавров, что обеспечивает высокий теоретический уровень и практическую направленность подготовки студентов в области международного менеджмента.

### 1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций: ПК-4; ПК-5; ПК-9.

| № п.п. | Индекс компетенции | Содержание компетенции (или её части)                                                                                                                                                                                   | В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                           |
|--------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        |                    |                                                                                                                                                                                                                         | знать                                                                                                                                                                                  | уметь                                                                                                                                                                                                         | владеть                                                                                                                                                                   |
| 1.     | ПК-4               | умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры | основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, связанных с проведением дилин- | применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, связанных с проведением дилинговых операций | навыками применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансирова- |

| № п.п. | Индекс компетенции | Содержание компетенции (или её части)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | знать                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | уметь                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | владеть                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|        |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | говых операций                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | нию, связанных с проведением дилинговых операций                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 2.     | ПК-5               | способностью анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений                                                                                                                                                                                                                                                                | методы анализа взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений, связанных с проведением дилинговых операций                                                                                                                                                                                                                    | анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений, связанных с проведением дилинговых операций                                                                                                                                                                                                               | методами анализа взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений, связанных с проведением дилинговых операций                                                                                                                                                                                            |
| 3.     | ПК-9               | способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли | методики оценки воздействия макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявления и анализа рыночных и специфических рисков, а также методы их анализа поведения участников валютного рынка и формирования спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур валютных рынков и конкурентной среды | оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение участников валютного рынка и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур валютных рынков и конкурентной среды | навыками оценки макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявления и анализа рыночных и специфических рисков, а также анализа поведения участников валютного рынка и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур валютных рынков и конкурентной среды |

## 2. Структура и содержание дисциплины

### 2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 2 зач.ед. (72 часа), их распределение по видам работ представлено в таблице (для студентов ОФО).

| Вид учебной работы                     | Всего часов | Семестры (часы) |          |  |  |
|----------------------------------------|-------------|-----------------|----------|--|--|
|                                        |             | 7               |          |  |  |
| <b>Контактная работа, в том числе:</b> |             |                 |          |  |  |
| <b>Аудиторные занятия (всего):</b>     | <b>48</b>   | <b>48</b>       | <b>-</b> |  |  |

|                                                                       |                                      |             |             |          |          |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|-------------|----------|----------|
| Занятия лекционного типа                                              | 16                                   | 16          | -           | -        | -        |
| Лабораторные занятия                                                  | -                                    | -           | -           | -        | -        |
| Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)            | 32                                   | 32          | -           | -        | -        |
|                                                                       | -                                    | -           | -           | -        | -        |
| <b>Иная контактная работа:</b>                                        |                                      |             |             |          |          |
| Контроль самостоятельной работы (КСР)                                 | 2                                    | 2           | -           |          |          |
| Промежуточная аттестация (ИКР)                                        | 0,2                                  | 0,2         | -           |          |          |
| <b>Самостоятельная работа, в том числе:</b>                           |                                      |             |             |          |          |
| Курсовая работа                                                       | -                                    | -           | -           | -        | -        |
| Проработка учебного (теоретического) материала                        | 8,5                                  | 8,5         |             | -        | -        |
| Выполнение индивидуальных заданий (подготовка сообщений, презентаций) | 5,3                                  | 5,3         |             | -        | -        |
| Реферат                                                               | 4                                    | 4           |             | -        | -        |
|                                                                       |                                      |             |             |          |          |
| Подготовка к текущему контролю                                        | 4                                    | 4           |             | -        | -        |
| <b>Контроль:</b>                                                      |                                      |             |             |          |          |
| Подготовка к экзамену                                                 | -                                    | -           |             |          |          |
| <b>Общая трудоемкость</b>                                             | <b>час.</b>                          | <b>72</b>   | <b>72</b>   | <b>-</b> | <b>-</b> |
|                                                                       | <b>в том числе контактная работа</b> | <b>50,2</b> | <b>50,2</b> | <b>-</b> |          |
|                                                                       | <b>зач. ед</b>                       | <b>2</b>    | <b>2</b>    | <b>-</b> |          |

## 2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

| № раздела | Наименование разделов                                           | Количество часов |                   |           |    |                      |
|-----------|-----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------|----|----------------------|
|           |                                                                 | Всего            | Аудиторная работа |           |    | Внеаудиторная работа |
|           |                                                                 |                  | Л                 | ПЗ        | ЛР | СРС                  |
| 1         | 2                                                               | 3                | 4                 | 5         | 6  | 7                    |
| 1.        | Международный валютный рынок FOREX: понятие и структура         | 8                | 2                 | 4         |    | 2                    |
| 2.        | Валютный курс и его формирование                                | 8                | 2                 | 4         |    | 2                    |
| 3.        | Валютная позиция и ее виды                                      | 5                | 1                 | 2         |    | 2                    |
| 4         | Текущие конверсионные операции (спот)                           | 8                | 2                 | 4         |    | 2                    |
| 5         | Срочные операции межбанковского валютного рынка                 | 9                | 2                 | 4         |    | 3                    |
| 6         | Срочные операции биржевого валютного рынка                      | 10,8             | 2                 | 6         |    | 2,8                  |
| 7         | Фундаментальный и технический анализ и валютное прогнозирование | 17               | 3                 | 8         |    | 6                    |
| 8         | Риски в валютных операциях                                      | 6                | 2                 | 2         |    | 2                    |
|           | <b>Итого по дисциплине:</b>                                     |                  | <b>16</b>         | <b>32</b> |    | <b>21,8</b>          |

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – самостоятельная работа студента

## 2.3 Содержание разделов (тем) дисциплины

### 2.3.1 Занятия лекционного типа

| № раз-дела | Наименование раздела                                    | Содержание раздела                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Форма текущего контроля |
|------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 1          | 2                                                       | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4                       |
| 1          | Международный валютный рынок FOREX: понятие и структура | <p>Понятие валютного рынка. Предпосылки развития валютных рынков. Функции и роль валютных рынков. Инструменты валютного рынка. Участники валютного рынка.</p> <p>Классификация валютных рынков. Виды валютных рынков и их характеристика. Национальный, региональный, мировой валютный рынок. Мировые финансовые центры. Биржевой и внебиржевой валютный рынок. Факторы, влияющие на развитие мирового валютного рынка. Влияние информационных технологий на развитие валютного рынка. Особенности мирового валютного рынка в условиях глобализации экономики.</p> <p>Сущность валютных операций. Особенности трактовки валютных операций в законодательстве России. Основные виды валютных операций: депозитно-кредитные, расчетные и дилинговые валютные операции. Текущие валютные операции (спот-сделки и наличные сделки с валютой). Срочные валютные операции (форвардные, фьючерсные и опционные валютные сделки).</p> | Контроль-ные во-просы   |
| 2          | Валютный курс и его формирование                        | <p>Сущность валютного курса. Режим валютного курса. Валютный курс и паритет покупательной способности (ППС) валют. Закон единой цены. Причины отклонений валютного курса от ППС.</p> <p>Различные теории валютного курса. Номинальный и реальный валютный курс. Эффективный реальный валютный курс. Факторы, влияющие на формирование валютного курса.</p> <p>Современные методы прогнозирования динамики валютного курса.</p> <p>Валютный курс и валютная котировка. Методы котировки иностранных валют. Курс продавца и курс покупателя. Кросс-курсы. Маржа. Сущность кросс-курсов и их роль в валютных операциях. Способы расчета кросс-курсов. Расчет кросс-курсов для валют с прямыми и косвенными котировками.</p>                                                                                                                                                                                                      | Контроль-ные во-просы   |
| 3          | Валютная позиция и ее виды                              | <p>Определение валютной позиции. Реальная валютная позиция. Виды валютной позиции. Закрытая валютная позиция. Открытая валютная позиция. Короткая открытая валютная позиция. Длинная открытая валютная позиция. Операции уполномоченного коммерческого банка по вскрытию валютной позиции. Валютные риски при различных видах валютной позиции. Механизм контроля и регулирования Центральным Банком РФ валютной позиции уполномоченных частных коммерческих банков, а также инкорпорированных банков.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Контроль-ные во-просы   |
| 4          | Текущие конверсионные операции (спот)                   | <p>Понятие текущих (кассовых) валютных операций на рынке спот. Особенности валютной котировки на спот-рынке в России.</p> <p>Операции по системе СВИФТ, операции «today», «tomorrow», «overnight», на второй операционный рабочий день. Чисто кассовые, конверсионные и валютнообменные операции.</p> <p>Множественность валютных курсов рынка текущих конверсионных операций. Валютный курс по безналичным межбанковским сделкам. Обменный курс валютных бирж. Валютный курс наличных сделок.</p> <p>Арбитражные и клиентские конверсионные операции. Арбитражные конверсионные операции (валютный арбитраж). Два вида валютного арбитража: пространственный и временной арбитраж. Стратегия валютного арбитража.</p> <p>Практика коммерческих банков России и зарубежных стран по реализации контрактов спот. Риски при осуществлении текущих операций.</p>                                                                 | Контроль-ные во-просы   |

|   |                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                     |
|---|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 5 | Срочные операции межбанковского валютного рынка                 | <p>Понятие срочных валютных операций. Их виды. Два типа форвардных валютных операций: форварды «аутрайт» (outright) и своп-операции (swap).</p> <p>Форвардные операции, их отличительные особенности. Базисные виды срочных форвардных валютных контрактов. Межбанковские срочные контракты на двусторонней основе между двумя коммерческими банками по их взаимным корреспондентским счетам. Сделки аутрайт. Форвардный курс. Отличия форвардного курса от спот-курса. Расчет форвардного курса. Форвардные пункты (форвардная маржа). Способы расчета форвардных пунктов. Реализация сделок своп, их базисные ключевые характеристики. Свопинг и его механизм. Юридически-правовое оформление сделки своп. Система контрактов своп. Классификация и различные виды операций своп. Репорт, депорт, свопцион, дилерский своп и его обязательные стадии заключения и реализации.</p> <p>Арбитражные сделки по ВЭД. Товарный арбитраж. Виды и классификация валютного арбитража. Простой, сложный, временной, пространственный и другие виды (формы) специального арбитража.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Контрольные вопросы |
| 6 | Срочные операции биржевого валютного рынка                      | <p>Срочные немежбанковские форвардные валютные контракты на двусторонней основе. Срочные биржевые валютные сделки и биржевые валютные контракты. Фьючерсный контракт. Фьючерсная торговля и фьючерсные операции на валютной бирже. Общие принципы использования валютного фьючерса. Финансовый фьючерс. Фьючерсные операции и их базисные отличия от других видов срочных форвардных валютных контрактов и сделок. Маржа и маржевый счет в валютных фьючерсах. Начальная маржа. Вариационная маржа. Рыночная переоценка валютных фьючерсов. Определение прибыли от фьючерсной сделки.</p> <p>Валютный опцион. Валюты и валютные активы (ценности) по опциону. Сделки с опционом. Контрагенты и участники опционных контрактов: их права и безусловные обязательства. Базисные виды опционов. Американский и европейский опционы. Опционы покупателя (call) и опционы продавца (put). Опцион двойной. Опцион стеллаж. Сложные виды опционов.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Контрольные вопросы |
| 7 | Фундаментальный и технический анализ и валютное прогнозирование | <p>Факторы фундаментального анализа. Макроэкономические переменные валютных курсов: сравнительное изменение ВВП и ВВП, ставок процента, безработицы, денежной массы, федерального бюджета, платёжного баланса, промышленного производства и делового оптимизма.</p> <p>Влияние перспектив экономической (денежно-кредитной, валютной, фискальной) политики Правительств на динамику валютных курсов. Статистический и субъективный валютный прогноз на основе фундаментальных факторов.</p> <p>Многофакторные фундаментальные прогнозы. Однофакторные фундаментальные прогнозы.</p> <p>Исходные принципы технического анализа. Роль рыночных цен. Тенденции рынка. Закономерности рынка. Цель технического анализа. Два вида технического анализа. Трендовый и чартерный технический анализ («трендисты» и «чартисты»).</p> <p>Основные понятия и инструменты технического анализа. Тренды и их виды. Линейные и волновые тренды. Восходящий («бычий»), нисходящий («медвежий») и горизонтальный («флэтовый») линейные тренды. Канал тренда. Линия сопротивления и линия поддержки. Срок жизни трендов и их жизненный цикл. Волновые тренды. Волна loomb.</p> <p>Чартерный технический анализ. Основные типы чартов-графиков. Линейный график. Столбиковый график (график отрезков). Пунктирно-цифровой график (график «крестиков-ноликов»). Японские свечи. Статический и динамический технический анализ.</p> | Контрольные вопросы |

|   |                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                     |
|---|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 8 | Риски в валютных операциях | <p>Риски в валютных операциях. Основные группы валютных рисков: операционные, расчетные и экономические валютные риски. Анализ и оценка валютного риска. Качественный (экспертный) анализ. Количественный анализ рисков. Метод Value at Risk - стоимостной меры риска. Методы расчета VaR: - метод вариации-ковариации (аналитический), моделирование на основе ретроспективных данных, статистическое моделирование (метод Монте-Карло).</p> <p>Валютная позиция и риск. Двойственность валютных операций для участников валютного рынка: покупка требований в одной валюте и приобретение обязательств – в другой. Валютная позиция как соотношение требований и обязательств по иностранным валютам.</p> <p>Основы управления валютными рисками: идентификация, измерение и выбор способа минимизации риска. Лимитирование, распределение, диверсификация и хеджирование валютных рисков. Особенности управления расчетными валютными рисками.</p> | Контрольные вопросы |
|---|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|

### 2.3.2 Практические занятия

| № раз-дела | Наименование раздела                                    | Содержание раздела                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Форма текущего контроля                             |
|------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1          | 2                                                       | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4                                                   |
| 1          | Международный валютный рынок FOREX: понятие и структура | <p>Понятие валютного рынка. Предпосылки развития валютных рынков. Функции и роль валютных рынков. Инструменты валютного рынка. Участники валютного рынка.</p> <p>Классификация валютных рынков. Виды валютных рынков и их характеристика. Национальный, региональный, мировой валютный рынок. Мировые финансовые центры. Биржевой и внебиржевой валютный рынок. Факторы, влияющие на развитие мирового валютного рынка. Влияние информационных технологий на развитие валютного рынка. Особенности мирового валютного рынка в условиях глобализации экономики.</p> <p>Сущность валютных операций. Особенности трактовки валютных операций в законодательстве России. Основные виды валютных операций: депозитно-кредитные, расчетные и дилинговые валютные операции. Текущие валютные операции (спот-сделки и наличные сделки с валютой). Срочные валютные операции (форвардные, фьючерсные и опционные валютные сделки).</p> | Контрольные вопросы, Тест (Т)                       |
| 2          | Валютный курс и его формирование                        | <p>Сущность валютного курса. Режим валютного курса. Валютный курс и паритет покупательной способности (ППС) валют. Закон единой цены. Причины отклонений валютного курса от ППС. Различные теории валютного курса. Номинальный и реальный валютный курс. Эффективный реальный валютный курс. Факторы, влияющие на формирование валютного курса.</p> <p>Современные методы прогнозирования динамики валютного курса.</p> <p>Валютный курс и валютная котировка. Методы котировки иностранных валют. Курс продавца и курс покупателя. Кросс-курсы. Маржа. Сущность кросс-курсов и их роль в валютных операциях. Способы расчета кросс-курсов. Расчет кросс-курсов для валют с прямыми и косвенными котировками.</p>                                                                                                                                                                                                             | Контрольные вопросы, реферат (Р), решение задач(РЗ) |
| 3          | Валютная позиция и ее виды                              | <p>Определение валютной позиции. Реальная валютная позиция. Виды валютной позиции. Закрытая валютная позиция. Открытая валютная позиция. Короткая открытая валютная позиция. Длинная открытая валютная позиция. Операции уполномоченного коммерческого банка по вскрытию валютной позиции. Валютные риски при различных видах валютной позиции. Механизм контроля и регулирования Центральным Банком РФ валютной позиции уполномоченных частных коммерческих банков, а также инкорпорированных банков.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Контрольные вопросы, решение задач (РЗ)             |

|   |                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                      |
|---|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 4 | Текущие конверсионные операции (спот)                           | <p>Понятие текущих (кассовых) валютных операций на рынке спот. Особенности валютной котировки на спот-рынке в России. Операции по системе СВИФТ, операции «today», «tomorrow», «overnight», на второй операционный рабочий день. Чисто кассовые, конверсионные и валютнообменные операции.</p> <p>Множественность валютных курсов рынка текущих конверсионных операций. Валютный курс по безналичным межбанковским сделкам. Обменный курс валютных бирж. Валютный курс наличных сделок.</p> <p>Арбитражные и клиентские конверсионные операции. Арбитражные конверсионные операции (валютный арбитраж). Два вида валютного арбитража: пространственный и временной арбитраж. Стратегия валютного арбитража.</p> <p>Практика коммерческих банков России и зарубежных стран по реализации контрактов спот. Риски при осуществлении текущих операций.</p>                                                                                                                                                                                                                                | Контрольные вопросы, Решение задач (РЗ)              |
| 5 | Срочные операции межбанковского валютного рынка                 | <p>Понятие срочных валютных операций. Их виды. Два типа форвардных валютных операций: форварды «аутрайт» (outright) и своп-операции (swap).</p> <p>Форвардные операции, их отличительные особенности. Базисные виды срочных форвардных валютных контрактов. Межбанковские срочные контракты на двусторонней основе между двумя коммерческими банками по их взаимным корреспондентским счетам. Сделки аутрайт. Форвардный курс. Отличия форвардного курса от спот-курса. Расчет форвардного курса. Форвардные пункты (форвардная маржа). Способы расчета форвардных пунктов.</p> <p>Реализация сделок своп, их базисные ключевые характеристики. Свопинг и его механизм. Юридически-правовое оформление сделки своп. Система контрактов своп. Классификация и различные виды операций своп. Репорт, депорт, свопцион, дилерский своп и его обязательные стадии заключения и реализации.</p> <p>Арбитражные сделки по ВЭД. Товарный арбитраж. Виды и классификация валютного арбитража. Простой, сложный, временной, пространственный и другие виды (формы) специального арбитража.</p> | Контрольные вопросы, Решение задач (РЗ)              |
| 6 | Срочные операции биржевого валютного рынка                      | <p>Срочные немежбанковские форвардные валютные контракты на двусторонней основе. Срочные биржевые валютные сделки и биржевые валютные контракты. Фьючерсный контракт. Фьючерсная торговля и фьючерсные операции на валютной бирже. Общие принципы использования валютного фьючерса. Финансовый фьючерс. Фьючерсные операции и их базисные отличия от других видов срочных форвардных валютных контрактов и сделок. Маржа и маржевый счет в валютных фьючерсах. Начальная маржа. Вариационная маржа. Рыночная переоценка валютных фьючерсов. Определение прибыли от фьючерсной сделки.</p> <p>Валютный опцион. Валюты и валютные активы (ценности) по опциону. Сделки с опционом. Контрагенты и участники опционных контрактов: их права и безусловные обязательства. Базисные виды опционов. Американский и европейский опционы. Опционы покупателя (call) и опционы продавца (put). Опцион двойной. Опцион стеллаж. Сложные виды опционов.</p>                                                                                                                                       | Контрольные вопросы, Решение задач (РЗ)              |
| 7 | Фундаментальный и технический анализ и валютное прогнозирование | <p>Факторы фундаментального анализа. Макроэкономические переменные валютных курсов: сравнительное изменение ВВП и ВВП, ставок процента, безработицы, денежной массы, федерального бюджета, платёжного баланса, промышленного производства и делового оптимизма.</p> <p>Влияние перспектив экономической (денежно-кредитной, валютной, фискальной) политики Правительств на динамику валютных курсов. Статистический и субъективный валютный прогноз на основе фундаментальных факторов.</p> <p>Многофакторные фундаментальные прогнозы. Однофакторные фундаментальные прогнозы.</p> <p>Исходные принципы технического анализа. Роль рыночных цен. Тенденции рынка. Закономерности рынка. Цель технического</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Контрольные вопросы, реферат (Р), решение задач (РЗ) |

|  |                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                      |
|--|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
|  |                            | <p>анализа. Два вида технического анализа. Трендовый и чартерный технический анализ («трендисты» и «чартисты»).</p> <p>Основные понятия и инструменты технического анализа. Тренды и их виды. Линейные и волновые тренды. Восходящий («бычий»), нисходящий («медвежий») и горизонтальный («флэтовый») линейные тренды. Канал тренда. Линия сопротивления и линия поддержки. Срок жизни трендов и их жизненный цикл. Волновые тренды. Волна loomb.</p> <p>Чартерный технический анализ. Основные типы чартов- графиков. Линейный график. Столбиковый график (график отрезков). Пунктирно-цифровой график (график «крестиков- ноликов»).</p> <p>Японские свечи. Статический и динамический технический анализ.</p>                                                                                                                                                                                                                                      |                                                      |
|  | Риски в валютных операциях | <p>Риски в валютных операциях. Основные группы валютных рисков: операционные, расчетные и экономические валютные риски. Анализ и оценка валютного риска. Качественный (экспертный) анализ. Количественный анализ рисков. Метод Value at Risk - стоимостной меры риска. Методы расчета VaR: - метод вариации-ковариации (аналитический), моделирование на основе ретроспективных данных, статистическое моделирование (метод Монте-Карло).</p> <p>Валютная позиция и риск. Двойственность валютных операций для участников валютного рынка: покупка требований в одной валюте и приобретение обязательств – в другой. Валютная позиция как соотношение требований и обязательств по иностранным валютам.</p> <p>Основы управления валютными рисками: идентификация, измерение и выбор способа минимизации риска. Лимитирование, распределение, диверсификация и хеджирование валютных рисков. Особенности управления расчетными валютными рисками.</p> | Контрольные вопросы, реферат (Р), решение задач (РЗ) |

### 2.3.3 Лабораторные занятия

**Лабораторные занятия не предусмотрены учебным планом.**

### 2.3.4 Примерная тематика курсовых работ

**Курсовые работы не предусмотрены учебным планом.**

## 2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

| № | Вид СРС                                                                                                                                                        | Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 2                                                                                                                                                              | 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 1 | Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к практическим занятиям, подготовка рефератов (презентаций). | <p><i>Ресурсы (в т.ч. и электронные) библиотеки КубГУ:</i></p> <p>1. Гурнович, Т.Г. Валютные и международные операции банка [Электронный ресурс] : учебное пособие / Т.Г. Гурнович, Ю.М. Склярова, Л.А. Латышева; под общ. ред. д. э. н., проф. Т.Г. Гурнович. – М.: МИРАКЛЬ, 2014. – 248 с. - ISBN 978-5-9904941-3-8.- URL: <a href="http://znanium.com/bookread2.php?book=514843">http://znanium.com/bookread2.php?book=514843</a></p> <p>2. Кузнецова Л.Г. Валютный дилинг: Учебное пособие / Л.Г. Кузнецова. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 288 с.: 60х90 1/16. - (Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-9776-0326-3. То же [Электронный ресурс]. - URL: <a href="http://znanium.com/bookread2.php?book=470466">http://znanium.com/bookread2.php?book=470466</a></p> |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>3. Международный валютный рынок и валютный дилинг: учебное пособие / Е.Г. Князева, Н.Н. Мокеева, В.Б. Родичева, В.Е. Заборовский ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б. Н. Ельцина. - Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2014. - 121 с. : схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-7996-1228-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=275827">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=275827</a></p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа,

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

### 3. Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины лекции, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной технологии.

Лекции излагаются в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются студентам.

Основной целью практических занятий является разбор практических ситуаций. Дополнительной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного материала. На практических занятиях также осуществляется проверка выполнения заданий.

При проведении практических занятий студенты готовят и представляют (с использованием программы Power Point) небольшие сообщения по наиболее важным теоретическим аспектам текущей темы, отвечают на вопросы преподавателя и других слушателей. В число видов работы, выполняемой слушателями самостоятельно, входят: 1) поиск и изучение литературы по рассматриваемой теме; 2) поиск и анализ научных статей, монографий по рассматриваемой теме; 3) подготовка реферативных обзоров; 4) подготовка презентации.

Интерактивные и информационно-коммуникативные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях: при реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии: дискуссии (круглые столы) презентации. В сочетании с внеаудиторной работой они создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников. Эти методы способствуют личностно-ориентированному подходу.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается особый порядок освоения указанной дисциплины. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения (ролевая игра), технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологиче-

ского климата в студенческой группе. Вышеозначенные образовательные технологии дают наиболее эффективные результаты освоения дисциплины с позиций актуализации содержания темы занятия, выработки продуктивного мышления, терминологической грамотности и компетентности обучаемого в аспекте социально-направленной позиции будущего специалиста, и мотивации к инициативному и творческому освоению учебного материала.

Рекомендации по использованию интерактивных и информационных образовательных технологий были осуществлены согласно методических указаниям к подобного рода работам. Режим доступа: <https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya>.

#### **4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

##### **4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации**

Оценочным средством контроля результата освоения содержания дисциплины являются специально разработанные тесты и контрольные задания.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

#### **Примерные темы рефератов**

1. Рынок Форекс: история возникновения, оборот и участники.
2. Особенности мирового валютного рынка в условиях глобализации экономики.
3. Становление и особенности развития валютного рынка в России
4. Основные валютные режимы и их влияние на макроэкономическое развитие.
5. Рыночное и государственное регулирование валютного рынка.
6. Классические и современные теории валютного курса.
7. Анализ теорий валютного курса западных экономистов Факторы, влияющие на ва-

- лютный курс в современных условиях.
8. Роль валютного курса в обеспечении внутреннего и внешнего равновесия экономики.
  9. Динамика реального и эффективного валютного курса рубля
  10. Организация валютного дилинга
  11. Срочные валютные операции: развитие и роль в условиях глобализации мировой экономики.
  12. Форвардный курс и способы его определения
  13. Использование валютных свопов для снижения валютных рисков.
  14. Стратегии хеджирования валютного риска инструментами срочного валютного рынка.
  15. Информационные системы, используемые на валютном рынке.
  16. Торговые системы, используемые на валютном рынке.
  17. Вспомогательные и аналитические системы, используемые на валютном рынке.
  18. Информационные, аналитические и торговые системы на российском валютном рынке.
  19. . Методы анализа и принятия решений в валютном дилинге
  20. Основные понятия и методы фундаментального анализа валютного рынка.
  21. Исходные принципы и инструменты технического анализа валютного рынка
  22. Современные методы прогнозирования динамики валютного курса.
  23. Математические средства технического анализа (индикаторы и осцилляторы)
  24. Понятие валютного риска и причины его возникновения.
  25. Валютный дилинг и управление валютными рисками
  26. Хеджирование валютных рисков инструментами срочного валютного рынка.
  27. Валютная позиция как инструмент управления валютным риском. Регулирование открытых валютных позиций коммерческих банков в России

### Примеры тестовых заданий

1. По степени стабильности валютного курса различают валюту:
  - a) неконвертируемую
  - b) частично конвертируемую
  - c) резервную
  - d) все утверждения верны
  - e) все утверждения ошибочны
2. Конвертируемость валюты находится в прямой зависимости от:
  - a) устойчивости внутреннего денежного обращения
  - b) развития мирового рынка капитала
  - c) деятельности национальных корпораций на мировом рынке
  - d) все утверждения верны
  - e) все утверждения ошибочны
3. Девальвацию валюты страны проводят в условиях:
 

ослабления инфляции

  - a) понижения темпов роста ВВП
  - b) активного платёжного баланса
  - c) все утверждения верны
  - d) все утверждения ошибочны
4. Прибыль, получаемая от валютного дилинга будет тем больше, чем:
  - a) выше цена проданной валюты
  - b) ниже цена проданной валюты
  - c) выше цена купленной валюты
  - d) все утверждения верны

- е) все утверждения ошибочны
- 5. К принципам валютного регулирования в РФ относится:
  - а) единство внешней и внутренней валютной политики
  - б) вмешательство государства в валютные операции резидентов и нерезидентов
  - в) приоритет социально-политических мер в реализации государственной политики в сфере валютного регулирования
  - г) все утверждения верны
  - е) все утверждения ошибочны
- 6. По степени использования на валютном рынке различают валюту:
  - а) сделки
  - б) кредита
  - в) платежа
  - г) все утверждения верны
  - е) все утверждения ошибочны
- 7. Величина валютного курса зависит от:
  - а) от величины внешних долгов
  - б) от изменения процентных ставок
  - в) от темпа роста ВВП
  - г) все утверждения верны
  - е) все утверждения ошибочны
- 8. Для стран с неразвитым валютным рынком основным курсом валютного рынка служит:
  - а) биржевая котировка
  - б) межбанковская котировка
  - в) официальная котировка
  - г) все утверждения верны
  - е) все утверждения ошибочны
- 9. Закрытые валютные позиции – это валютные позиции, при которых:
  - а) объём требований по купленной валюте превышает объём обязательств
  - б) объём требований по купленной валюте равен объёму обязательств
  - в) величина обязательств по проданной валюте превышает объём требований
  - г) все утверждения верны
  - е) все утверждения ошибочны
- 10. Агентами валютного контроля являются:
  - а) государственная корпорация Банк развития и внешнеэкономической деятельности
  - б) валютная биржа
  - в) все коммерческие банки
  - г) все утверждения верны
  - е) все утверждения ошибочны
- 11. Первыми исторически возникли:
  - а) региональные валютные системы
  - б) национальные валютные системы
  - в) мировые валютные системы
  - г) все утверждения верны
  - е) все утверждения ошибочны
- 12. Мерами государственного регулирования валютного курса являются:
  - а) дисконтная политика
  - б) валютные интервенции
  - в) протекционистские меры
  - г) все утверждения верны
  - е) все утверждения ошибочны

13. Евровалюты содействуют:
  - a) перемещению капитала
  - b) стабильности мировой валютной системы
  - c) ликвидации колебаний валютных курсов ведущих мировых валют
  - d) все утверждения верны
  - e) все утверждения ошибочны
14. Стимулирование экспорта происходит за счёт:
  - a) девальвации национальной валюты
  - b) валютной интервенции
  - c) антидемпинговых мер
  - d) все утверждения верны
  - e) все утверждения ошибочны
15. По виду валютной операции различают:
  - a) валюту клиринга
  - b) евровалюту
  - c) резервную валюту
  - d) все утверждения верны
  - e) все утверждения ошибочны
16. Международная ликвидность выполняет следующие функции, являясь:
  - a) средством образования ликвидных резервов
  - b) средством международных платежей
  - c) средством валютной интервенции
  - d) все утверждения верны
  - e) все утверждения ошибочны
17. По способу фиксации различают валютный курс:
  - a) плавающий
  - b) паритетный
  - c) официальный
  - d) все утверждения верны
  - e) все утверждения ошибочны
18. Между прямой и косвенной котировками существует:
  - a) прямо пропорциональная зависимость
  - b) обратно пропорциональная зависимость
  - c) зависимости не существует
  - d) все утверждения верны
  - e) все утверждения ошибочны
19. Валютные риски можно разделить на:
  - a) операционные
  - b) экономические
  - c) политические
  - d) все утверждения верны
  - e) все утверждения ошибочны
20. Какие дилинговые валютные операции совершаются только на бирже?
  - a) форвардные валютные операции;
  - b) своп-операции;
  - c) валютные фьючерсы;
  - d) валютные опционы.

### Примеры задач по дисциплине

**Задача 1.** Банк в Москве установил следующую котировку доллара США к рублю:  
покупка 30,0000 продажа 30,3000  
Определить:

Сколько рублей будет получено при обмене 100 долларов США. Сколько долларов США будет получено при обмене 10 тыс. руб.

**Задача 2.** Курс доллара США к фунту стерлингов в Лондонском банке составляет: покупка 1,6480 продажа 1,6510

Определить:

Сколько фунтов стерлингов можно получить при обмене 1000 долларов США. Сколько долларов можно получить при обмене 1000 фунтов стерлингов.

**Задача 3** Банк в Москве объявил следующую котировку валют:

покупка продажа

- доллар США/рубль 30,0000 30,1000
- евро/рубль 35,1000 35,2000

Определить: кросс-курс покупки и продажи доллара к евро.

**Задача 4.** Известны следующие курсы валют:

покупка продажа

- фунт стерлингов/долл. США 1,6480 1,6510
- доллар США/рубль 30,0000 30,1000

Определить: кросс-курс покупки и продажи фунта стерлингов к рублю.

**Задача 5.** На валютном рынке даются следующие котировки валют для срочных сделок:

| Срок     | Доллар США/рубль | евро/Доллар США |
|----------|------------------|-----------------|
| спот     | 30,0000-30,1000  | 1,1000-1,1010   |
| месяц    | 40-60            | 5-3             |
| 2 месяца | 90 -130          | 10 - 8          |
| 3 месяца | 140 -180         | 16 -13          |

Определить: курсы форвард доллара США к рублю и евро на 1,2 и 3 месяца.

**Задача 6.** На основе данных условия Задачи 5. надо определить кросс-курс форвард (премию или дисконт) покупки и продажи евро к рублю для 1,2 и 3 месяцев.

**Задача 7.** Кросс-курс канадского доллара к швейцарскому франку составляет 0,9496. Ставки по еврокредитам на 3 месяца (91 день) равны:

- по швейцарским франкам - 1,9375 % годовых;
- по канадским долларам - 3,0625% годовых.

Определить:

Как должен котироваться канадский доллар к швейцарскому франку при форвардных сделках;

приближенные значения теоретического курса форвард и теоретической форвардной маржи.

**Задача 8.** Коммерческой фирме в России потребуется 100 тыс. долларов США через 1 месяц (30 дней). Курс доллара к рублю равен:

- спот 30,1000 -30,2000
- 1 месяц 50 -70

Определить: результат форвардной сделки по покупке долларов, если курс доллара через 1 месяц составит:

- 29,0000-29,1000
- 31,0000-31,1000

**Задача 9.** Коммерческая фирма РФ предполагает продать через 1 месяц (30 дней) 100 тыс. долларов США.

Определить: результаты форвардной сделки по продаже долларов для исходных данных, приведенных в Задаче 8.

**Задача 10.** Курс доллара США к швейцарскому франку:

- Спот 1,2650 -1,2658
- 1 месяц 112 -108

Определить: каким будет результат свопа с долларом США и его эффективность.

**Задача 11.** Французская фирма рассматривает возможность участия в конкурсе на получение контракта в США в размере 10 млн. долл. США через 3 месяца (91 день) с момента подачи заявки. В случае заключения контракта сумма в долларах будет конвертирована в евро для финансирования разработок. Курс евро к доллару:

спот 1,1000-1,1010

3 месяца 5-9

Опцион на поставку долларов через 3 месяца приобретен по цене исполнения евро 1,1050 за доллар с уплатой премии 0,02 евро за доллар.

Определить: результат приобретения опциона в случае неудачи на конкурсе, если курс доллара к евро через 3 месяца составит:

1,0050-1,0000

1,2000-1,2010.

**Задача 12.** В соответствии с форвардной сделкой клиент импортер должен был купить 900 тыс. норвежских крон за доллары США по курсу 8,2830, но экспортер отказался от поставки.

Определить: убытки/доход от закрытия форвардной сделки, если на дату исполнения банк котирует такие курсы валют:

USD 8,2910-8,2940.

**Задача 13.** Компания из Великобритании имеет дочернюю фирму в США, стоимость чистых активов которой составила на 1 января 560 тыс. долл. США. Курсы валют при этом составляли на 1 января – 1 фунт стерлингов = 1,75 долл. США, на 1 декабря того же года – 1 фунт стерлингов = 1,83 долл. США.

Определить: результат изменения валютного курса для английской компании.

**Задача 14.** Итальянская компания поставляет мрамор в Швейцарию. Валюта цены контракта – евро, оплата мрамора предполагается через 3 месяца после поставки. Стоимость контракта составляет 1,5 млн. евро. Курс на дату подписания контракта установлен на уровне 1 евро за 1 швейцарский франк.

Определить: подвергается ли швейцарский импортер валютному риску? Каковы для него будут финансовые результаты от этой операции в следующих случаях:

если курс изменится в сторону усиления швейцарского франка (до 1,2 евро за швейцарский франк);

если евро окрепнет до уровня 0,8 евро за швейцарский франк.

**Задача 15.** Банк 20.11.11. огласил такую котировку валют: USD/UAN=5,3530-5,3620; USD/EUR=0,9210-0,9400.

Определить: кросс-курс покупки-продажи EUR/UAN.

## 4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

### Вопросы зачета по дисциплине

1. Валютный рынок, его место в системе финансовых рынков.
2. Сущность и основные элементы валютной системы.
3. Этапы развития мирового валютного рынка.
4. Понятие рынка FOREX. Валютный дилинг на рынке FOREX.
5. Виды иностранной валюты. Основные валюты FOREX.
6. Особенности и преимущества современного рынка FOREX.
7. Функции современного валютного рынка FOREX.
8. Общая характеристика участников валютного рынка, их цели.
9. Центральные банки как активные участники торговли на рынке FOREX.
10. Коммерческие банки и брокерские дома как участники рынка FOREX, их функции в рыночных отношениях.

11. Внешнеторговые компании, инвестиционные фонды и компании, частные лица как участники рынка FOREX, их роль в рыночных отношениях.
12. Классификация валютных рынков (FOREX)
13. Биржевой и внебиржевой валютные рынки, общее и различия.
14. Виды валютных рынков по срокам совершения сделок (по дате валютирования): кассовый и срочный рынки.
15. Рыночное и государственное регулирование валютного рынка.
16. Определение курса обмена валют на международном рынке. Валютные котировки.
17. Маржа и спрэд в валютных операциях.
18. Кросс-курсы и основные способы их расчётов.
19. Валютная позиция: понятие и виды.
20. Текущие конверсионные операции.
21. Курсы спот-рынка и особенности их котировок.
22. Форвардные операции на валютном рынке.
23. Форвардный курс и способы его определения
24. Валютные фьючерсные контракты.
25. Формирование цены валютного фьючерса.
26. Валютные опционы, их виды.
27. Своп-операции на валютном рынке. Расчет цены Свопа.
28. Валютный арбитраж: виды и техника осуществления
29. Способы прогнозирования валютных курсов и валютных рынков: фундаментальный и технический анализ.
30. Долгосрочные факторы и индикаторы фундаментального валютного прогнозирования.
31. Средне и краткосрочные факторы и индикаторы фундаментального валютного прогнозирования
32. Неформализованные методы валютного прогнозирования
33. Методы экстраполяции и математического моделирования в валютном прогнозировании
34. Цели и исходные принципы технического валютного прогнозирования.
35. Графический технический анализ. Основные типы чартов-графиков.
36. Тренды на рынке FOREX, их классификация
37. Канал и линии поддержки (сопротивления) тренда.
38. Срок жизни трендов и их жизненный цикл.
39. Основные фигуры технического анализа рынка FOREX: разворотные фигуры и фигуры продолжения
40. Числа Фибоначчи и волновая теория Эллиотта в техническом анализе рынка FOREX
41. Математические средства технического анализа (индикаторы и осцилляторы)
42. Сущность валютных рисков и их классификация
43. Валютный дилинг и управление валютными рисками
44. Валютная позиция как инструмент управления валютным риском. Регулирование открытых валютных позиций коммерческих банков в России
45. Основы управления валютными рисками

**5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

### 5.1 Основная литература:

1. Гурнович, Т.Г. Валютные и международные операции банка [Электронный ресурс]: учебное пособие / Т.Г. Гурнович, Ю.М. Слярова, Л.А. Латышева; под общ. ред. д. э. н., проф. Т.Г. Гурнович. – М.: МИРАКЛЬ, 2014. – 248 с. - ISBN 978-5-9904941-3-8. -URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=514843>
2. Кузнецова Л.Г. Валютный дилинг: Учебное пособие / Л.Г. Кузнецова. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 288 с.: 60х90 1/16. - (Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-9776-0326-3. То же [Электронный ресурс]. - URL:<http://znanium.com/bookread2.php?book=470466>
3. Международный валютный рынок и валютный дилинг: учебное пособие /Е.Г. Князева, Н.Н. Мокеева, В.Б. Родичева, В.Е. Заборовский; Министерство образования и науки Российской Федерации, Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б. Н. Ельцина. - Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2014. - 121 с.: схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-7996-1228-3; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=275827>

### 5.2 Дополнительная литература:

1. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации» от 10.07.2002 N 86-ФЗ //СПС Консультант плюс. - URL: <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный закон Российской Федерации «О валютном регулировании и контроле» от 10.12.2003 N 173-ФЗ // СПС Консультант плюс. - URL: <http://www.consultant.ru>
3. Бурлак Г.Н. Техника валютных операций: Учебное пособие / Бурлак Г. Н., Кузнецова О. И. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 317 с.: 60х90 1/16 ISBN 978-5-9558-0451-4. То же [Электронный ресурс]. -URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=514138>
4. Бабурина Н. А. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: учебное пособие для вузов / Н. А. Бабурина. — 2-е изд. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 171 с. — (Серия : Университеты России). — ISBN 978-5-534-01192-0. — URL: [www.biblio-online.ru/book/2F0EBB51-3AF5-48A6-A81E-696FC18DDAA1](http://www.biblio-online.ru/book/2F0EBB51-3AF5-48A6-A81E-696FC18DDAA1).

### 5.3. Периодические издания:

1. Финансы и кредит.
2. Дайджест-финансы.
3. Финансовая аналитика: проблемы и решения
4. Финансовый бизнес
5. Мировая экономика и международные отношения.
6. Эксперт.

### 6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Официальный сайт Банка России (ЦБ) - URL.: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
2. Московская биржа. URL: [www.micex.ru](http://www.micex.ru)
3. Российская Торговая Система (РТС) - URL: [www.rtsnet.ru](http://www.rtsnet.ru)
4. Межбанковская фондовая биржа: URL:[www.mse.ru](http://www.mse.ru)
5. Национальная валютная ассоциация - URL: [www.nva.ru](http://www.nva.ru)
6. Журнал «Финансы» - URL: <http://www.finance-journal.ru> -

7. Библиотека трейдера. Введение в валютный дилинг. - URL: <http://www.finam.ru/investor/library0001F00048/?material=238>
8. Forex-каталог - URL: <http://www.forex-directory.ru/forex-directory-link.html>

## **7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Студент может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и в целом общекультурные и профессиональные компетенции при выполнении следующих условий:

- 1) систематическая работа в аудитории и вне аудитории под руководством преподавателя, а также самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;
- 2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на практических занятиях и в процессе самостоятельной подготовки;
- 3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности бизнес-аналитика;
- 4) уяснение и сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам; выявление дискуссионных вопросов и неточностей в материалах, опубликованных периодической и специальной литературе;
- 5) в случае возникновения трудностей в освоении теоретических и практических положений дисциплины разработка предложений преподавателю в части совершенствования учебного курса;
- 6) выступление на научно-практических конференциях, подготовка научных статей для опубликования в периодической печати, участие в работе студенческих научных обществ, круглых столах и диспутах.

## **8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости).**

### **8.1 Перечень необходимого программного обеспечения.**

При изучении дисциплины «Валютный дилинг» используется следующее программное обеспечение: Microsoft Office 2016.

### **8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем**

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

Электронно-библиотечная система (ЭБС) BOOK.ru,  
 «Консультант студента» ([www.studentlibrary.ru](http://www.studentlibrary.ru)),  
 Электронная библиотечная система "Университетская библиотека ONLINE",  
 Электронная библиотечная система "Юрайт" (<https://www.biblio-online.ru/>).  
 справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>),  
 Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>).

## **9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

| № | Вид работ | Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность |
|---|-----------|------------------------------------------------------------------------|
|---|-----------|------------------------------------------------------------------------|

|    |                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Занятия лекционного типа                   | Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office).<br>Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л                                                                                                                      |
| 2. | Занятия семинарского типа                  | Аудитории А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office).<br>Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н                                                                                       |
| 3. | Групповые и индивидуальные консультации    | Кафедра мировой экономики и менеджмента (ауд. 236, 206А, 205Н, 218Н), ауд. А208Н                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 4. | Текущий контроль, промежуточная аттестация | Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (Microsoft Office ).<br>Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н |
| 5. | Самостоятельная работа                     | Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета<br>Ауд. 213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н                                                                                         |