

Проект «Торговля облигациями на внебиржевой рынке»/ OTC bond trading

1 курс

Ведущий:

	<p>Сергей Володин, доцент базовой кафедры «Инфраструктура финансовых рынков»</p> <p>Сергей специализируется на создании прикладных курсов по финансовым рынкам, биржевой инфраструктуре и торговле рыночными инструментами.</p> <p>Профессиональные интересы:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Разработка и проведение финансовых курсов; 2) Разработка программ финансовой грамотности российских граждан; 3) Организация коференций в сфере финансовых рынков. <p>Сергей имеет степени бакалавра и магистра менеджмента, является кандидатом экономических наук по специальности «Финансы, денежное обращение и кредит», участвует в программе повышения финансовой грамотности российских граждан.</p>
---	--

<p>Что внебиржевая торговля облигациями и для чего применяются различные алгоритмы ее осуществления?</p>	<p>Облигации в мире торгуются в основном на внебиржевом рынке, зачастую с использованием голосовых брокеров. В последние пять лет наблюдается отказ от голосовых брокеров в пользу электронных систем. Алгоритмы, которые используются в этих системах, не являются типичными для бирж. На биржах обычно используется двойной анонимный встречный аукцион (central limit order book), а в электронных платформах – RFQ (request for quotes), IOI (indication of interest), CTT (click-to-trade), dark pools, а также сервисы, упрощающие поиск контрагента и повышающие сохранность анонимности. Системы - Алгоми, Блумберг, tradition, MarketAxess, MTS. Задача - понять какая технология больше подходит для торговли облигациями и почему.</p>
<p>Цель проекта</p>	<p>Цель проекта: разработка комплекса мер по развитию сегмента внебиржевой торговли облигациями на российском рынке. На базе этого – формирование у студентов магистерской программы «Финансовый инжиниринг» понимания процессов биржевой и внебиржевой торговли облигациями и практических навыков их анализа.</p>
<p>Сроки реализации проекта</p>	<p>12 академических часов.</p> <p>Предполагаются встречи с обсуждением промежуточных результатов и консультации по возникающим вопросам по электронной почте.</p>
<p>Предпочтительный формат работы</p>	<p>Группа в составе 4-5 человек</p>

<p>Требования к участникам, необходимые для успешного выполнения проекта</p>	<p>Участники рабочей группы должны обладать уверенными знаниями по основам финансового рынка и базовыми знаниями по рынку облигаций. Обязательно наличие понимания основных тенденций, происходящих на российском рынке облигаций. Помимо этого, необходимо знание английского на уровне не ниже Intermediate и навыки чтения специализированных статей.</p>
<p>Технические требования</p>	<p>Желательно наличие ноутбука у каждого участника группы.</p>
<p>Примерный график реализации проекта</p>	<p>1 занятие: Вводная часть</p> <p>Определение целей проекта, обзор текущего состояния рынка облигаций в России и в мире. Определение алгоритмов торговли облигациями, их достоинств и недостатков.</p> <p>Задание к следующему занятию: проанализировать основные алгоритмы торговли, известные в мире. Изучить их достоинства и недостатки, а также примеры подобных алгоритмов, используемых на российском рынке.</p> <p>2 занятие:</p> <p>Обсуждение найденных примеров алгоритмов. Составление описания их применимости, сильных и слабых сторон. Оценка адекватности результата с точки зрения использования на российском ОТС-рынке.</p> <p>Задание к следующему занятию: доработать алгоритм с точки зрения возможностей его применения на российском рынке. Подготовить групповую презентацию с описанием алгоритма и его особенностей.</p> <p>3 занятие:</p> <p>Презентация результатов проекта</p>
<p>Форма отчетности</p>	<p>Описание анализа алгоритмов в MS Word; Групповая презентация проведенного анализа</p>
<p>Критерии качества реализации проекта</p>	<p>Обоснование, почему следует применять именно выбранный алгоритм, достоинства и недостатки иных алгоритмов с учетом текущей рыночной реальности и направлений развития рынка облигаций;</p> <p>Вовлеченность всех участников группы в процесс;</p> <p>Понятность презентации с точки зрения биржевых специалистов;</p> <p>Качество выступления.</p>