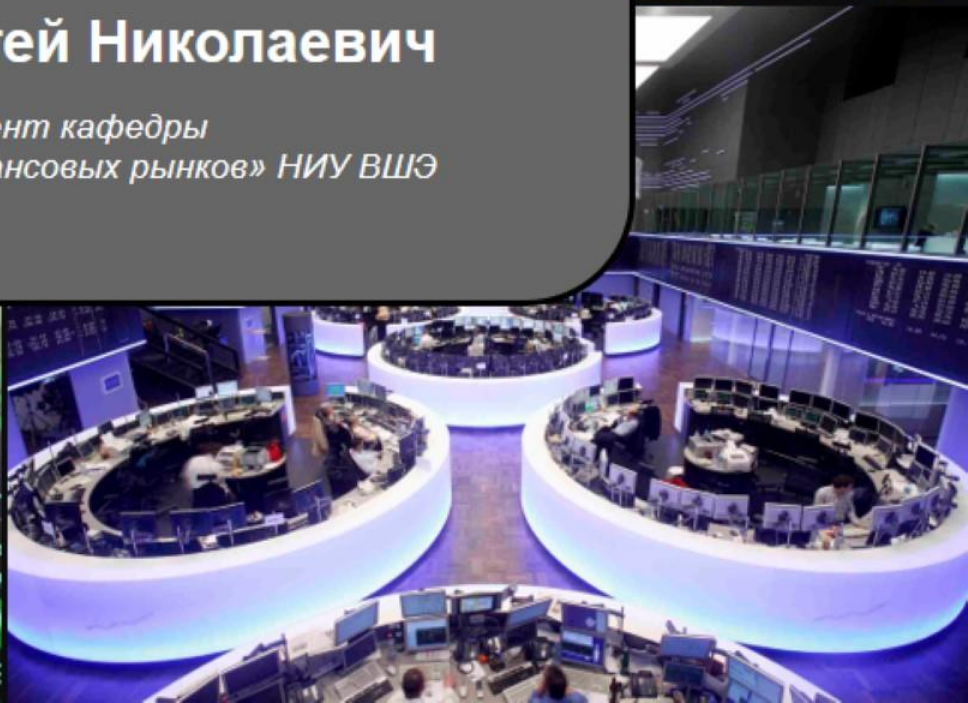


Механизм функционирования биржевого рынка

Володин Сергей Николаевич
*к.э.н., доцент кафедры
«Инфраструктура финансовых рынков» НИУ ВШЭ*





Механизм функционирования биржевого рынка





1. Финансовые рынки

1 Виды финансовых рынков и их особенности

- Виды финансовых рынков, основные финансовые инструменты
- Организация биржевых торгов и деятельность профучастников рынка

2 Рынок акций

- Виды акций, голосование, выплата дивидендов, особенности маржинальной торговли акциями
- Коэффициенты риска и доходности акций, индексы акций

3 Прогнозирование цен финансовых активов и совершение сделок

- Совершение торговых сделок на рынках посредством терминала QUIK
- Торговля по психологическим уровням поддержки и сопротивления
- Технический и фундаментальный анализ
- Дивидендные стратегии

4 Рынок облигаций

- Виды облигаций и их особенности. Основные классификации облигаций: по способу установления купона, возможности отзыва, обеспечению
- Расчет стоимости облигации. Дюрация и доходность облигаций
- Ценообразование облигаций: факторы, влияющие на их цены и механизмы влияния



1. Финансовые рынки

5

Денежный рынок

- Операции РЕПО и их виды: РЕПО с ЦК, с ЦБ, с ФРС, междилерское, внебиржевое
- Формирование маржинальных позиций через сделки РЕПО

6

Валютный рынок

- Валютные конверсионные операции: спот, форвард, своп
- Биржевой и внебиржевой валютный рынок
- Факторы, влияющие на динамику валютного курса

7

Срочный рынок

- Виды деривативов: фьючерсы, форварды, опционы
- Ценообразование фьючерсов и особенности торговли ими
- Виды опционов, особенности их ценообразования и обращения. Хеджирование опционами. Опционные стратегии



2. Инфраструктура финансовых рынков

1

Деятельность брокера на финансовом рынке

- Виды брокерских счетов. Квалифицированные и неквалифицированные клиенты брокера
- Особенности налогообложения сделок через брокера
- Маржинальное кредитование и механизм его реализации
- Выбор брокера и безопасность хранения активов у брокера
- Торговля через российских и зарубежных брокеров

2

Биржа как организатор торгов

- Механизм функционирования Московской и Санкт-Петербургской бирж
- Особенности проведения торговых сессий и аукционов на биржах

3

Центральный контрагент и особенности его функционирования

- Управление рисками биржевой торговли
- Риск-менеджмент и дефолт-менеджмент центрального контрагента
- Риски, которые несет инвестор, исходя из особенностей деятельности центрального контрагента



2. Инфраструктура финансовых рынков

4 Деятельность маркет-мейкера

- Роль маркет-мейкера на повышение ликвидности рыночных активов
- Особенности маркет-мейкинг-программ Московской биржи

5 Деятельность управляющих компаний

- Механизм работы паевого фонда и управление паевыми фондами
- Отличия открытых, интервальных и закрытых фондов, а также биржевых фонды (БПИФ, ETF)

6 Учетная система фондового рынка

- Деятельность регистратора по ведению реестра владельцев ценных бумаг
- Функции депозитария в биржевой торговле и виды депозитариев
- Деятельность центрального депозитария и особенности учета ценных бумаг в процессе торгов
- Обслуживание биржевых и внебиржевых торгов центральным депозитарием



3. Привлечение капитала на фондовом рынке

1

Процесс проведения сделок по привлечению долгового капитала

- Особенности размещения государственных, корпоративных, биржевых и коммерческих облигаций
- Размещение еврооблигаций и структуры их выпуска; особенности их замещения на локальные бумаги
- Особенности проведения аукционов по размещению облигаций

2

Выпуск секьюритизированных облигаций

- Кредитные деривативы, их роль в секьюритизации и финансовом инжиниринге
- Способы структурирования секьюритизированных облигаций
- Основные виды секьюритизируемых облигаций и схемы их выпуска: ABS, CDO, synthetic CDO, CDO²
- Развитие секьюритизации в России и деятельность ДОМ.РФ
- Кризис секьюритизации 2007–2009 гг. в США: его причины и последствия

3

Сделки по привлечению собственного капитала (IPO, SPO)

- Этапы проведения первичных публичных сделок по капиталу
- Деятельность андеррайтеров и их роль в размещении ценных бумаг
- Особенности прайсинга сделок IPO через DCF-модели и мультипликаторы

4

Структурирование размещений с помощью депозитарных расписок

- Использование депозитарных расписок как способа размещения акций за рубежом
- Виды депозитарных расписок ADR/GDR (спонсируемые/неспонсируемые; Level 1,2,3; Rule 144A, Reg S)