

**ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Кафедра «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг»**

**Б.Б.Рубцов**

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС**

**Зарубежные финансовые рынки**

для студентов Института кредита, обучающихся по специальности  
080105.65 «**Финансы и кредит**»,  
специализация «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

для студентов Института магистерской подготовки, обучающихся по  
направлению 080100.68 – «**Экономика**»,  
магистерская программа «Рынок ценных бумаг и биржевое дело»

**Москва 2006**

УДК 336.761(1-78)(078)

256265

ББК65.264

Р -82

**Рубцов Б.Б.** Зарубежные финансовые рынки: Учебно-методический комплекс. Учебное издание: для студентов Института кредита, обучающихся по специальности 080100.65 «**Финансы и кредит**», специализация «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»; для студентов Института магистерской подготовки, обучающихся по направлению 080100.68 «**Экономика**» магистерская программа «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» – М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, кафедра «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг», 2006. – 36 с.

**Учебно-методический комплекс подготовлен с использованием Справочных правовых систем Консультант Плюс.**

**Рецензенты:** Тормозова Т.В., к.э.н., доцент;

Безсмертная Е.Р., к.э.н., доцент.

**Аннотация:** В учебно-методическом комплексе представлен тематический план изучения дисциплины «Зарубежные финансовые рынки», раскрывается содержание программы, представлены планы семинарских занятий, перечень тем эссе по всем темам дисциплины.

***Рубцов Борис Борисович***

Компьютерный набор  
Компьютерная верстка

Рубцов Б.Б.  
Рубцов Б.Б.  
Алещенко Л.Н.

Формат 60x90/16. Гарнитура Times New Roman

Усл. п.л. 2,2 Изд. № 23.3-2006

Тираж 20 экз. Зак. № \_\_\_\_\_

Электронное издание

Отпечатано Финансовой академией при Правительстве РФ, 2006

125468, Москва, Ленинградский проспект, 49

***Полное и частичное воспроизведение или размножение каким либо способом допускается только с письменного разрешения Финансовой Академии при Правительстве РФ***

© Финансовая академия при Правительстве РФ, 2006

**ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Кафедра «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг»**

УТВЕРЖДАЮ  
Первый проректор

\_\_\_\_\_ М.А. Эскиндаров  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2006 года

**Б.Б.Рубцов**

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС**

**Зарубежные финансовые рынки**

для студентов Института кредита, обучающихся по специальности  
080105.65 «**Финансы и кредит**»,  
специализация «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

для студентов Института магистерской подготовки, обучающихся по  
направлению 080100.68 – «**Экономика**»,  
магистерская программа «Рынок ценных бумаг и биржевое дело»

*Рекомендовано Ученым советом  
по специальности «**Финансы и кредит**»  
(протокол № 3 от 11 апреля 2006 года)*

*Одобрено кафедрой «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг»  
(протокол № 7 от 16 февраля 2006 года)*

**Москва – 2006**

## Содержание

Организационно-методический раздел	5
Объем дисциплины и виды учебной работы	6
Учебно-тематический план	9
Программа дисциплины «Зарубежные финансовые рынки»	11
Планы семинарских занятий	17
Методические рекомендации по изучению дисциплины «Зарубежные финансовые рынки» и самостоятельной работе студентов	32
Темы эссе	33
Формы промежуточного и итогового контроля	34
Учебно-методическое обеспечение дисциплины	35

## **Организационно-методический раздел**

### **Цели и задачи дисциплины**

**Цель:** дать целостное представление о структуре и особенностях функционирования рынков ценных бумаг ведущих стран мира.

### **Задачи:**

- Показать общее и особенное в развитии фондовых рынков отдельных стран мира, рассмотреть особенности конкретных видов ценных бумаг, условия их выпуска и обращения, роль в экономике.
- Рассмотреть структуру рынков ценных бумаг, его участников (профессиональных посредников, эмитентов, инвесторов).
- Дать представление о механизмах функционирования современных фондовых бирж.
- Рассмотреть систему регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг.
- Выработать навыки самостоятельной работы с иностранными источниками информации и базами данных по рынкам ценных бумаг.

### **Требования к уровню освоения содержания дисциплины**

В результате изучения дисциплины «Зарубежные финансовые рынки» студент должен:

- Иметь системное представление о структуре и тенденциях развития рынков ценных бумаг ведущих стран мира, а также о месте институтов рынка ценных бумаг в системе институтов финансового рынка.
- Понимать экономические процессы, происходящие на мировом финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как его составной части.
- Уметь использовать знания по теории рынка ценных бумаг при анализе иностранных профессиональных информационных источников по финансовым рынкам.
- Видеть перспективы и тенденции развития финансового и фондового рынка

## Объем дисциплины и виды учебной работы

№№	Виды занятий	Всего часов для студентов Института кредита	Всего часов для студентов Института магистерской подготовки
1	<b>Общая трудоемкость</b>	<b>77</b>	<b>90</b>
2	<b>Аудиторные занятия</b>	<b>51</b>	<b>24</b>
3	Лекции (Л)	34	16
4	Семинары (С)	17	8
5	<b>Индивидуальная работа (ИР)</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
6	<b>Самостоятельная работа (СР)</b>	<b>16</b>	<b>55</b>
7	Эссе	+	+
8	Форма итогового контроля	<b>Зачет</b>	<b>Зачет</b>

Индивидуальная работа преподавателя со студентами предусматривает консультации преподавателя по темам дисциплины, при подготовке докладов и выступлений по выбранной тематике и выполнении индивидуальных заданий, согласованных с преподавателем. Самостоятельная работа включает изучение и более глубокую проработку слушателями тем дисциплины, подготовку к семинарским занятиям и выступлениям, выполнение индивидуальных заданий преподавателя, написание эссе. Эссе выполняется в срок, установленный преподавателем.

## Распределение часов дисциплины

по темам и видам работ для студентов Института кредита  
специальность «Финансы и кредит», специализация «Финансовые  
рынки и финансовый инжиниринг»

№ п/п	Наименование темы	Всего (часов)	Аудитор. занятия (часов)		СР	ИР
			Л	С		
1	Эволюция и современная структура мировых рынков ценных бумаг	8	4	2	1	1
2	Рынок ценных бумаг США	17	8	4	3	2
3	Рынок ценных бумаг Великобритании	9	4	2	2	1
4	Рынок ценных бумаг Японии	9	4	2	2	1
5	Рынок ценных бумаг Германии	8	4	1	1	1
6	Рынок ценных бумаг Франции	5	2	1	1	1
7	Рынки ценных бумаг развивающихся стран и стран с переходной экономикой	12	4	2	4	2
8	Международные рынки ценных бумаг	9	4	2	2	1
	<b>ИТОГО</b>	<b>77</b>	<b>34</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>10</b>

## Распределение часов дисциплины

**по темам и видам работ для студентов Института магистерской подготовки направления «Экономика», магистерская программа «Рынок ценных бумаг и биржевое дело»**

№ п/п	Наименование темы	Всего (часов)	Аудитор. занятия (часов)		СР	ИР
			Л	С		
1	Эволюция и современная структура мировых рынков ценных бумаг	9	2		5	2
2	Рынок ценных бумаг США	23	4	2	15	2
3	Рынок ценных бумаг Великобритании	10	2	2	5	1
4	Рынок ценных бумаг Японии	8	2		5	1
5	Рынок ценных бумаг Германии	8	2		5	1
6	Рынок ценных бумаг Франции	6			5	1
7	Рынки ценных бумаг развивающихся стран и стран с переходной экономикой	16	2	2	10	2
8	Международные рынки ценных бумаг	10	2	2	5	1
	<b>ИТОГО</b>	90	16	8	55	11



### Учебно-тематический план дисциплины

№	Темы	Л, С	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
1	2	3	4	5
1	Эволюция и современная структура мировых рынков ценных бумаг	Л, С	Изучение основной и дополнительной литературы, решение тестов, подготовка выступлений	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
2	Рынок ценных бумаг США	Л, С	Изучение основной и дополнительной литературы, решение тестов, подготовка выступлений	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
3	Рынок ценных бумаг Великобритании	Л, С	Изучение основной и дополнительной литературы, решение тестов, подготовка выступлений	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
4	Рынок ценных бумаг Японии	Л, С	Изучение основной и дополнительной литературы, решение тестов, подготовка выступлений	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
5	Рынок ценных бумаг Германии	Л, С	Изучение основной и дополнительной литературы, решение тестов, подготовка выступлений	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов

6	Рынок ценных бумаг Франции	Л, С	Изучение основной и дополнительной литературы, решение тестов, подготовка выступлений	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
7	Рынки ценных бумаг развивающихся стран и стран с переходной экономикой	Л, С	Изучение основной и дополнительной литературы, решение тестов, подготовка выступлений	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
8	Международные рынки ценных бумаг	Л, С	Изучение основной и дополнительной литературы, решение тестов, подготовка выступлений	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
9	Эссе	Тема эссе задается преподавателем из предложенного перечня.		Эссе представляется преподавателю в указанные им сроки

## **Программа дисциплины "Зарубежные финансовые рынки"**

### **1. Эволюция и современная структура мировых рынков ценных бумаг**

Зарождение и развитие акционерной формы собственности. Создание первых фондовых бирж в Амстердаме и Лондоне (XVII-XVIII вв.). Особенности развития фондового рынка в XVIII - начале XIX в. Изменение роли биржи в период бурного развития капитализма в XIX в. Фондовые рынки и мировой экономический кризис 1929-1933г.г. Зарождение системы государственного регулирования рынка ценных бумаг в 30-е годы. Основные тенденции в развитии рынков ценных бумаг после второй мировой войны: концентрация и централизация, увеличение числа инвесторов, повышение роли институциональных инвесторов, интернационализация рынка ценных бумаг.

Масштабы мировых фондовых рынков. Составные части мировых рынков ценных бумаг и их количественные параметры: рынок акций, рынок облигаций, рынок производных ценных бумаг. Объемы эмиссии, капитализация, задолженность, оборот, основные показатели динамики.

Основные источники информации по мировым фондовым рынкам.

### **2. Рынок ценных бумаг США**

Виды ценных бумаг и особенности их эмиссии.

Корпоративные ценные бумаги. Акции корпораций: нормативная база, виды. Инструменты, производные от акций: подписные права (райты): варранты, американские депозитарные расписки (свидетельства) - АДР. Структура собственности на акционерный капитал. Облигации корпораций: нормативная база, виды. Особенности эмиссии акций и облигаций. Рейтинг корпоративных ценных бумаг. Коммерческие бумаги: нормативная база, особенности эмиссии и обращения. Обращающиеся депозитные сертификаты банков.

Государственные долговые обязательства. Облигации федерального правительства: (сберегательные облигации, казначейские краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные облигации). Облигации государственных агентств. Ценные бумаги, основанные на закладных (инструменты Фанни Мэй, Джинни Мэй, Фредди Мак). Муниципальные ценные бумаги.

Обращение ценных бумаг и фондовые биржи. Характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг. Брокерско - дилерские фирмы и их виды. Инвестиционные компании и их виды (закрытого типа и открытого типа - взаимные фонды). Компании страхования жизни и пенсионные фонды как крупнейшие институциональные инвесторы. Коммерческие банки и их роль на рынке ценных бумаг США. Трастовые операции коммерческих банков с ценными бумагами.

Фондовые биржи США. Соотношение биржевого и внебиржевого рынка. Структура и механизм функционирования Нью-йоркской фондовой биржи. Функции брокеров и специалистов. Сущность непрерывного двойного аукциона. Исполнение мелких заявок через систему СУПЕРДОТ. Особенности организации внебиржевого рынка. Структура и механизм функционирования системы НАСДАК. Отражение биржевой информации в деловой печати.

Информационная инфраструктура фондового рынка США. Депозитарно- клиринговая инфраструктура. Организация расчетов по ценным бумагам.

Основные биржевые индексы и принципы их исчисления (индекс Доу-Джонса, Стандарт энд Пурс 500, Вэлью Лайн и пр.).

Характеристика рынка производных ценных бумаг: Чикагская биржа опционов, Чикагская товарная биржа и пр.

Регулирование рынка ценных бумаг. Первые попытки государственного регулирования рынка ценных бумаг на уровне штатов в начале XX в. Биржевая лихорадка 20-х годов и биржевой кризис 1929г. Расследование комиссии Сената под руководством Фердинанда Пекоры махинаций, осуществлявшихся эмитентами и инвестиционными институтами. Регулирование рынка ценных бумаг, как составная часть "Нового курса" Ф.Д.Рузвельта. Принятие законов 1933 и 1934 гг. о ценных бумагах и фондовых биржах. Закон Гласса-Стигалла. Дальнейшие шаги по обеспечению государственного регулирования рынка ценных бумаг и их влияние на его послевоенное развитие.

Современная нормативная база рынка ценных бумаг США. Комиссия по ценным бумагам и фондовым биржам и ее роль в регулировании рынка ценных бумаг. Принцип раскрытия информации как основа организации системы государственного регулирования.

### **3. Рынок ценных бумаг Великобритании**

Особенности эмиссии и обращения различных видов ценных бумаг в Великобритании. Акции компаний: нормативная база, виды. Инструменты, производные от акций. Структура собственности на акционерный капитал. Облигации компаний и их виды.

Государственные долговые обязательства: виды, механизм эмиссии, особенности организации вторичного рынка.

Особенности финансовых посредников Великобритании.

Обращение ценных бумаг и фондовая биржа. История развития Лондонской фондовой биржи. Особенности организации деятельности Лондонской фондовой биржи до 1986г. "Большая встряска" - реформа рынка ценных бумаг в 1986г. Современная институциональная структура рынка ценных бумаг Великобритании. Универсализация деятельности финансовых учреждений. Иностранцы участники рынка. Современные принципы функционирования Лондонской фондовой биржи. Характеристика систем SEAQ и SETS. "Большая встряска №2" 1997 г.

Депозитарно - клиринговая инфраструктура рынка ценных бумаг Великобритании. Система CREST.

Особенности организации и деятельности Лондонской международной биржи финансовых фьючерсов: инструменты, участники, механизм торговли.

Лондон как крупнейший центр международной торговли ценными бумагами.

Принципы подсчета основных биржевых индексов (ФТ-100, промышленный индекс ФТ и пр.). Информационная инфраструктура фондового рынка Великобритании.

Регулирование рынка ценных бумаг Великобритании. Саморегулирование как основная черта системы регулирования фондового рынка Великобритании в XX в. Закон о финансовых услугах 1986 г. Реформа системы регулирования финансовых рынков 1997-2000 гг. Создание единого регулятора финансовых рынков - Совета по финансовым услугам (FSA).

#### **4. Рынок ценных бумаг Японии**

Особенности развития акционерной формы собственности и рынка акций в первой половине XX в. Радикальная реформа фондового рынка Японии после второй мировой войны на базе американского законодательства. Современная структура собственности на акционерный капитал. Роль юридических и физических лиц. Банки как акционеры. Взаимное владение акциями как характерная черта акционерного капитала Японии. Финансовая группа как главный субъект экономики. Основные показатели рынка акций: капитализация, текущая доходность, цена/прибыль. "Перекрестное" (взаимное) владение акциями как основной фактор, влияющий на высокую стоимость акций японских корпораций и показатель цена/прибыль.

Особенности эмиссии и обращения долговых обязательств (государственные облигации, облигации банков и корпораций, облигации государственных агентств и муниципальных органов власти). Рост государственного долга и политика нулевой процентной ставки.

Особенности структуры финансовой системы Японии. Виды институтов (городские банки, трастовые банки, банки долгосрочного кредита, региональные банки, компании по ценным бумагам).

Биржевая система Японии. Организация и принципы деятельности Токийской фондовой биржи. Система автоматизированной торговли ценными бумагами КОРЕС. Иностраные банки и компании по ценным бумагам на ТФБ. Принципы составления биржевых индексов НИККЕЙ и ТОПИКС.

Депозитарно - клиринговая инфраструктура рынка ценных бумаг Японии.

Министерство финансов Японии и регулирование фондового рынка. Реформа регулятивной системы 1998 г. и создание мегарегулятора.

#### **5. Фондовый рынок Германии**

Основные виды ценных бумаг и особенности их выпуска и обращения. Акции акционерных обществ: нормативная база, виды. Структура акционерного капитала: распределение акций между отдельными категориями инвесторов. Юридические и физические лица как акционеры. Облигации и их виды: облигации федерального правительства, банковские облигации, ипотечные облигации.

Профессиональные участники фондового рынка и фондовые биржи. Банки как основные участники фондового рынка. Структура банковской системы Германии. Влияние европейской интеграции на фондовый рынок Германии. Организация биржевого рынка. Доминирующее положение Франкфуртской фондовой биржи. Роль региональных бирж. Структура Франкфуртской фондовой биржи. Члены фондовой биржи: кредитные учреждения и финансовые компании, официальные маклеры, свободные маклеры. Требования листинга. Механизм биржевой торговли в зале (на паркете) и с помощью электронной системы Xetra.

Депозитарно - клиринговая инфраструктура. Роль Clearstream (ранее Немецкого кассового союза) как единого депозитарно-клирингового центра. Организация денежных расчетов по ценным бумагам.

Организация торговли производными финансовыми инструментами. Механизм торговли на Немецкой срочной бирже (Eurex).

Информационная инфраструктура фондового рынка. Биржевые индексы Германии.

Государственное регулирование фондового рынка. Роль правительств земель, Комиссии по финансовым рынкам (BaFin) в регулировании фондового рынка.

## **6. Рынок ценных бумаг Франции**

Долевые ценные бумаги и их виды. Преобладание предъявительских акций. Акции с двойным правом голоса, инвестиционные сертификаты. Инструменты, производные от акций. Структура собственности.

Облигации и их виды. Облигации казначейства (министерства финансов), облигации государственных предприятий, облигации компаний.

Финансовая система Франции и виды финансовых учреждений. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Развитие биржевого дела. Изменения в структуре и организации деятельности фондового рынка Франции в 80-е годы. Влияние европейской интеграции на фондовый рынок Франции. Доминирующая роль Парижской фондовой биржи. Механизм биржевой торговли на

Парижской фондовой бирже - Euronext. Принципы работы электронной системы NSC. Основные показатели рынка акций. Биржевые индексы.

Депозитарно-клиринговая инфраструктура. Центральный депозитарий: от SICOVAM к Euroclear.

Особенности организации деятельности рынка производных финансовых инструментов: от MATIF и MONEP к Euronext. Инструменты, участники, механизм торговли.

Регулирование рынка ценных бумаг во Франции. Изменения в системе регулирования: слияние Комиссии по биржевым операциям и Совета по финансовым рынкам и образование Комиссии по финансовым рынкам.

## **7. Рынки ценных бумаг развивающихся стран и стран с переходной экономикой**

Понятие "возникающий рынок" (emerging market). Страны, относящиеся к группе "возникающих рынков". Отличительные черты "возникающих рынков".

Характеристика наиболее крупных и представительных фондовых рынков стран Азии, Латинской Америки и Восточной Европы: инструменты, участники, фондовые биржи, инфраструктура, органы регулирования.

Индия, Китай, Корея.

Мексика, Бразилия, Чили.

Польша, Чехия, Венгрия.

## **8. Международные рынки ценных бумаг**

Понятие международного рынка капитала. Международный фондовый рынок и его составные части. Международные потоки капитала и фондовый рынок. Рынок евробумаг. Причины появления и история развития рынка евробумаг. Масштабы и динамика рынка. Виды евробумаг: евроакции, еврооблигации, евродепозитные сертификаты, еврокоммерческие бумаги.

Рынок еврооблигаций. Основные участники рынка: эмитенты, инвесторы, посредники. Виды еврооблигаций. Методы эмиссии и роль эмиссионного синдиката. Обращение еврооблигаций. Листинг. Необходимость рейтинга. Особенности налогообложения. Система расчетов и клиринга (Euroclear, Clearstream). Основные профессиональные организации на рынке евробумаг: ISMA+IPMA=ICMA. Лондон как основной центр торговли евробумагами.



## Планы семинарских занятий по дисциплине «Зарубежные финансовые рынки»

### *Тема 1. Эволюция и современная структура мировых рынков ценных бумаг*

1. Количественные характеристики мировых фондовых рынков.
2. Показатели структуры и динамики фондовых рынков.
3. Классификация фондовых рынков.

#### *Литература:*

##### *Учебник:*

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

##### *Книги:*

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002 – 448 с.

Аникин А.В. История финансовых потрясений. (Российский кризис в свете мирового опыта). – М.: “Олимп-Бизнес”, 2002.

Энг М.В., Лис Ф.А., Мауер Л.Дж. Мировые финансы. Пер. с англ. - М.: ДеКА, 1998 - 736 с.

##### *Статьи*

Хмыз О.В. Институциональные инвесторы на развитых и формирующихся рынках. //Мировая экономика и международные отношения.-2005.-N 6.-С.54-62

##### *Справочники:*

World Federation of Exchanges Annual Reports. - Paris:1995 – (www.world-exchanges.org)

Bank for International Settlements Annual Reports. - Basle:1995 – (www.bis.org)

**УКАЗАННЫЕ ЗДЕСЬ И НИЖЕ МАТЕРИАЛЫ НА ИНОСТРАННЫХ ЯЗЫКАХ ИМЕЮТСЯ В БИБЛИОТЕКЕ КАФЕДРЫ ЛИБО ДОСТУПНЫ ЧЕРЕЗ ИНТЕРНЕТ**

*Статьи:*

Доронин И.Г. Мировые фондовые рынки: закономерности развития и современное состояние //Деньги и кредит. - М., 2002. - N 8. - С.49-57; N 9. - С. 58-64.

Доронин И. Г. Новые явления и тенденции в экономике и на финансовом рынке западных стран //Деньги и кредит.-2003.-N 9.-С.51-61.

*Ресурсы  
Интернет:*

[www.bis.org](http://www.bis.org)  
[www.imf.org](http://www.imf.org)  
[ww.world-exchanges.org](http://ww.world-exchanges.org)  
[www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)  
[www.europa.eu.int](http://www.europa.eu.int)

*Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий:*

## **1. Биржевой кризис 1929 г.**

Трахтенберг И.А. Денежные кризисы.– М.: Издательство Академии Наук СССР, 1963. - 731 с.

Рубцов Б.Б. Мировые фондовые рынки: современное состояние и закономерности развития. – М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2000. – 312 с.

Аникин А.В. История финансовых потрясений. (Российский кризис в свете мирового опыта). – М.: “Олимп-Бизнес”, 2002

Черников Г.П. Фондовая биржа. – М.: Международные отношения, 1991.

## **2. Истоки и последствия кризисов 1987 г. и 1997 г.**

Рубцов Б.Б. Мировые фондовые рынки: современное состояние и закономерности развития. – М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2000. – 312 с.

Аникин А.В. История финансовых потрясений. (Российский кризис в свете мирового опыта). – М.: “Олимп-Бизнес”, 2002

Монтес М.Ф., Попов В.В. “Азиатский вирус” или “голландская болезнь”? Теория и история валютных кризисов в России и других странах. Пер. с англ. - М.: АНХ при Правительстве РФ, “Дело”, 1999.

Генц Д. Время собирать камни: Некоторые итоги мирового финансового кризиса //Рынок ценных бумаг. - М., 1999.- N 15.- С.15-19.

Доронин И. Причины и последствия кризиса //Мировая экономика и международные отношения.- М., 1999.- N 4.- С. 7-12

Доронин И.Г. Международный финансовый кризис: причины и последствия //Деньги и кредит.- М., 1999.- N 2.- С. 34-39.

Кузнецов В. Крах на Нью-Йоркской фондовой бирже. "Мировая экономика и международные отношения". №1, 1988.

Экономическое положение капиталистических и развивающихся стран. Приложение к журналу "Мировая экономика и международные отношения". Обзор за 1987г. и начало 1988г.

Попов В. Уроки валютного и биржевого кризиса в странах Юго-Восточной Азии//Вопросы экономики.- М., 1997.- №12.- С.94-106.

Черкасов В. Хронология событий в Азиатско - Тихоокеанском регионе, предшествовавших дестабилизации мировых фондовых рынков в конце октября 1997 г.//Банковское дело.-М.,1997.- №12.- С.2-8.

## ***Тема 2. Рынок ценных бумаг США***

1. Виды и особенности ценных бумаг США:
  - а) акции корпораций
  - б) облигации корпораций
  - в) государственные долговые обязательства
2. Виды брокерско-дилерских компаний и особенности их организации и деятельности.
3. Техника биржевой торговли на Нью-Йоркской фондовой бирже.
4. Принципы торговли в системе НАСДАК.
5. Характеристика и принципы исчисления основных биржевых индексов.
6. Особенности биржевой торговли опционами на акции, фондовые индексы и финансовыми фьючерсами.
7. Характеристика Законов о ценных бумагах 1933 – 1940 гг.
8. Комиссия по ценным бумагам и биржам: структура и принципы деятельности.

### *Литература:*

*Учебник:*

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

*Книги:*

Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг: Учеб. пособ. для студ. вузов, обуч. по спец. "Финансы и кредит".-2.изд., Юнити, 2004

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448 с.

Мусатов Т.В. США: биржа и экономика. – М.: "Наука",1985.- 223 с.

Энджел. Л., Бойд Б. Как покупать акции.– М.: ПАИС, 1992.

Тьюлз Р.Д. и др. Фондовый рынок. Пер с англ. М.: ИНФРА-М, 1997.

Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л. Банковские системы зарубежных стран. М.: Экономистъ, 2004.

Обзор рынка государственных ценных бумаг США. – М.: Депозитарий Внешэкономбанка, 2005 (библиотека кафедры).

*Справочники:*

Материалы **GREICO Financial Training Institute** для подготовки к сдаче экзамена Series 7

(материалы на иностранных языках - из библиотеки кафедры)

*Статьи:*

Алехин Б. И. Защита инвесторов в США и Канаде //США. Канада: экономика, политика, культура.-М., 1999.-N 9.-С. 115-134

Шумилов В.М. Организационно-правовые формы предприятий в США (в свете корпоративного права) //Внешнеэкономический бюллетень.-2003.-N2.-С.7 0-80.

Мокаев Э. Инсайдерская деятельность в Соединенных Штатах Америки //Рынок ценных бумаг.-2003.-Апрель.-N 7.-С.28-33.

*Ресурсы  
Интернет:*

[www.federalreserve.gov](http://www.federalreserve.gov)

[www.sec.gov](http://www.sec.gov)

[www.ustreas.gov](http://www.ustreas.gov)

[www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)

[www.nyse.com](http://www.nyse.com)

*Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий:*

### **1. Зарождение и развитие фондового рынка США до Первой мировой войны**

Тьюлз Р.Д. и др. Фондовый рынок. Пер с англ. - М.: ИНФРА-М, 1997.  
Энджел. Л., Бойд Б. Как покупать акции.– М.: ПАИС, 1992  
Стюарт Д. Алчность и слава Уолл-Стрит. Пер. с англ. - М.: Издательский дом Альпина, 2000.  
Гейст, Ч.Р. История Уолл-стрит / Пер. с англ. Калинин А.А. - М.: Квартет-Пресс, 2001.

### **2. Операции на фондовом рынке США (по роману Т. Драйзера "Финансист")**

#### **3. Законы о ценных бумагах 1933г. и 1934г.**

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448 с.

Галкин И.В., Комов А.В., Сизов Ю.С., Чижов С.Д. Фондовые рынки США и России: становление и регулирование. - М.: Экономика, 1998.

Рот А., Захаров А., Миркин Я., Бернхард Р., Баренбойм П., Борн Б. Основы государственного регулирования финансового рынка. - М.: "Юстицинформ", 2002. - 510 с.

#### **4. Характеристика деривативных рынков США**

Колб Р.В. Финансовые институты и рынки: Учебник /Р.В. Колб, Р.Д. Родригес.-М.: Дело и Сервис, 2003.-688с.

Ресурсы Интернет

[www.cboe.com](http://www.cboe.com)

[www.cme.com](http://www.cme.com)

[www.cbot.com](http://www.cbot.com)

#### **5. Торговля ценными бумагами через Интернет на рынке США**

Соломатин Е.Б. Новые технологии электронной торговли и развитие рынков //www.internettrading.ru/

Соломатин Е. Зарубежные рынки и антропология интернет-трейдинга //www.internettrading.ru/

### ***Тема 3. Рынок ценных бумаг Великобритании***

1. Особенности английского законодательства о компаниях, виды акций, права акционеров.
2. Виды государственных ценных бумаг, особенности их выпуска и обращения.
3. Структура и организация деятельности Лондонской фондовой биржи.
4. Механизм торговли на Лондонской бирже финансовых фьючерсов и опционов (ЛАЙФ).
5. Система регулирования рынка ценных бумаг.

#### *Литература:*

##### *Учебник:*

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

##### *Книги:*

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448 с.

Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л. Банковские системы зарубежных стран. М.: Экономистъ, 2004.

##### *Ресурсы Интернет:*

<http://www.londonstockexchange.com>  
<http://www.ipe.uk.com>  
<http://www.lme.co.uk>  
<http://www.liffe.com>  
<http://www.bankofengland.co.uk>  
<http://www.fsa.gov.uk>

#### *Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий:*

1. Характеристика основных инструментов, обращающихся на Лондонской международной бирже финансовых фьючерсов и опционов (ЛАЙФ).  
Подборка материалов на кафедре  
Ресурсы Интернет  
[www.liffe.com](http://www.liffe.com)

## **2. Фондовые рынки стран Содружества (Сингапур, Канада, Австралия, ЮАР)**

Б.И. Землянухин. Современные финансовые рынки: Опыт Австралии.-М.:Финансы и статистика,1995.- 208с.

Хмыз О.В. Институциональная структура фондового рынка Канады //Финансовый менеджмент.-2004.-N 1.-С.108-116.

Гасанов Э.Р. Тенденции развития канадского рынка долговых инструментов //Финансовый менеджмент.-2004.-N 2.-С.80-85.

Обзор рынка государственных ценных бумаг Канады. – М.: Депозитарий Внешэкономбанка, 2005 (библиотека кафедры).

International Society of Securities Administrators Hand Book 1996-97. - Zurich: 1996.

Ресурсы Интернет

См. адреса интернет-сайтов банков, бирж и регулятивных органов в книге: Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен – 448 с.

### ***Тема 4. Рынок ценных бумаг Японии***

1. Структура акционерного капитала Японии.
2. Виды инвестиционных институтов. Банки на рынке ценных бумаг.
3. Принципы организации биржевой торговли.

#### *Литература:*

*Учебник:*

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

*Книги:*

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448 с.

Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л. Банковские системы зарубежных стран. М.: Экономистъ, 2004.

Обзор рынка государственных ценных бумаг Японии. – М.: Депозитарий Внешэкономбанка, 2005 (библиотека кафедры).

*Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий:*

## **1.Банки на рынке ценных бумаг Японии**

## **2.Реформа финансового сектора Японии**

Гребенщиков Э.С. Страховой бизнес Японии - радикальная реорганизация //Мировая экономика и международные отношения. - М., 2002. - N 3. - С.91 - 101.

Ноздрев Н.С. Структурный кризис финансового сектора экономики Японии //Мировая экономика и международные отношения. - М., 2000.- N 1.- С. 54-58.

Ресурсы Интернет

[www.boj.or.jp/](http://www.boj.or.jp/)

[www.mof.go.jp/](http://www.mof.go.jp/)

## ***Тема 5. Рынок ценных бумаг Германии***

1. Виды ценных бумаг.
2. Организация и техника торговли на Франкфуртской фондовой бирже.
3. Структура банковской системы ФРГ и организация фондового бизнеса в банках

### *Литература:*

*Учебник:*

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

*Книги:*

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448 с.

Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л. Банковские системы зарубежных стран. М.: Экономистъ, 2004.

Обзор рынка государственных ценных бумаг Германии. – М.: Депозитарий Внешэкономбанка, 2005 (библиотека кафедры).



*Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий:*

## **1. Универсальные банки в акционерном капитале и на фондовом рынке Германии**

Кормош Ю. Банковская система Германии //Хозяйство и право.- М., 1999.- N 7.- С. 109- 114; N 8.- С. 92-101

Шенаев В.Н. Банки и кредит в системе финансового капитала ФРГ.- М.: Наука, 1967.

Хопт Клаус Й. Банковское право и законодательство о рынках капиталов в Германии //Банковские услуги.-М., 1998.-N 7-8.- С. 46-50.

## **2. Германский Закон о биржах**

### **3. Характеристика фондового рынка Швейцарии**

International Society of Securities Administrators Hand Book 1996-97. – Zurich: 1996.

## **Ресурсы Интернет**

[www.sfb.admin.ch/](http://www.sfb.admin.ch/)  
[www.swx.com](http://www.swx.com)

## **4. Рынки ценных бумаг скандинавских стран**

The LGT Guide to World Equity Markets 1996.-London: Euromoney Publications PLC, LGT Asset Management, 1996.

The European Bond Markets./ Ed. by S.K.McLean. - London: Probus Publishing Company, 1993.

International Society of Securities Administrators Hand Book 1996-97. – Zurich: 1996.

## **Ресурсы Интернет**

См. адреса интернет-сайтов банков, бирж и регулятивных органов в книге Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448с.

## **Тема 6. Рынок ценных бумаг Франции**

1. Виды акций и облигаций.
2. Институциональные особенности французского рынка.
3. Принципы работы Парижской фондовой биржи (Euronext).

### *Литература:*

#### *Учебник:*

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

#### *Книги:*

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448 с.

Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л. Банковские системы зарубежных стран. М.: Экономистъ, 2004.

Красавина Л.Н. Финансовая и денежно-кредитная система Франции.- М.: Финансы, 1978.

#### *Ресурсы Интернет*

[www.cob.fr](http://www.cob.fr)

[www.euronext.com](http://www.euronext.com)

[www.banque-france.fr](http://www.banque-france.fr)

### *Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий:*

#### **1.Общая характеристика фондового рынка Италии**

Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л. Банковские системы зарубежных стран. М.: Экономистъ, 2004.

Обзор рынка государственных ценных бумаг Италии. – М.: Депозитарий Внешэкономбанка, 2005 (библиотека кафедры).

Алехин Б.И. Сравнительный анализ эмиссии государственных ценных бумаг в России и Италии. //Финансы и кредит.-2004.-N 29.-С.11-24; 2005.-N 7.-С.9-16.

International Society of Securities Administrators Hand Book 1996-97. - Zurich: 1996.

#### *Ресурсы Интернет*

<http://www.consob.it/>

**Тема 7. Рынки ценных бумаг развивающихся стран и государств с переходной экономикой**

1. Общая характеристика фондовых рынков развивающихся стран.
2. Фондовые рынки стран Восточной Европы (Польша, Чехия, Венгрия).
3. Рынок ценных бумаг Китая.
4. Рынки развивающихся стран Восточной, Юго-Восточной и Южной Азии.

*Литература:*

*Учебник:*

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

*Книги:*

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448 с.

Былиняк С.А. Формирующиеся финансовые рынки. -М.: Восточный ун-т,2003.- 176с.

*Статьи:*

Казаков А. Развивающиеся рынки акций в 2004г.: адаптация к рискам //Рынок ценных бумаг.-2004.-Октябрь.-N 19.-С.16-19.

Макеев Ю. Фондовый рынок Китая //Рынок ценных бумаг.-2003.-Март.-N5.-С.48-52.

Валко З., Захарян Р. Рынок ценных бумаг Венгрии: характеристика и тенденции //Рынок ценных бумаг. - М., 2002. - Январь. - N 2. - С.26-30.

Вискузи Г. Дикая биржа Стамбула //Финансист. - М., 2002. - N 2. - С.62-63

Коркмаз М. Фондовый рынок Турции: перспективный 2003-й! //Рынок ценных бумаг.- 2003.-Март. -N 5.-С.38-39.

Дьячкина П.И. Структура капитала компаний Восточной и Юго-Восточной Азии. //Мировая экономика и международные отношения.-2005.-№ 7.-С.100-106.

Мамедов З.Ф. Банковская система Турции: специфика и структура. //Мировая экономика и международные отношения.-2005.-№ 5.-С.79-83.

Минеева Е. Сравнительный анализ рынков российских и китайских эмитентов. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Сентябрь.-№ 18.-С.44-46.

Дегтерев Д.А. Африканский фондовый рынок. //Мировая экономика и международные отношения.-2004.-№ 12.-С. 96-102; Вестник АРБ.-2005.-№ 4.-С.51-58.

*Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий:*

## **1. Фондовые рынки латиноамериканских стран**

Вороненков Ю., Теперман В. Серия статей о фондовых рынках Латинской Америки//Рынок ценных бумаг.-М.,1997.-№1.-С.15-18; №2.-С.29-31; №12.-С.59-60; №18.-С.113-116.

Симонова Л. , Вороненков Ю. Мексиканские уроки на завтра //Рынок ценных бумаг.-М., 1998. -N 15.- С. 62-64.

Симонова Л. , Вороненков Ю. Преодоление кризиса: бразильский опыт //Рынок ценных бумаг. -М., 1998.-N 17-18.- С. 63-65

Теперман В. Латиноамериканские рынки акций: взлеты и падения //Рынок ценных бумаг.-М., 1998.-N 3.- С. 52-55

Борисенко Н.Ю. Чилийский вариант пенсионной реформы. //Финансы и кредит.-2005.-N 15.-С.61-66.

## **2. Рынки ценных бумаг стран Центральной и Восточной Европы**

Колычев К. Рынок капитала в Болгарии //Проблемы теории и практики управления.- М., 1999.- N 5.- С. 62-64

Куприянов С. Что мешает развитию инвестиционных фондов в Восточной Европе? //Рынок ценных бумаг.- М., 1999.- N 19.- С. 28-29.

Соха Я. Рынок ценных бумаг в Польше - между прошлым и будущим //Рынок ценных бумаг.- М., 2000.- N 2.- С. 24-27

Хромушин И. Польша - европейский "тигр"? //Рынок ценных бумаг.-М., 2000.-N 2.- С. 28-33. Финансовые рынки в переходной экономике: некоторые проблемы развития: Научные труды № 69Р /Институт экономики переходного периода.-М.:ИЭПП,2003.-171с.

Ресурсы Интернет

См. адреса бирж и регулятивных органов в книге: Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448 с.

#### **4. Рынки ценных бумаг стран ближнего зарубежья**

Альшанский Л. Латвийский фондовый рынок: процесс пошел //Рынок ценных бумаг.-2003.-Июнь.-N 11.-С.23-27.

Найман Э. Рынок негосударственных облигаций Украины /Э. Найман, О.Горбань, А.Вальчишен //Рынок ценных бумаг.-2004.-Март.-N 5.-С.48-52.

Олейник Е.В. АО по законодательству Украины //Закон.-2004.-N9.-С.98-102.

Криман С. Бакинская фондовая биржа: особенности функционирования и перспективы развития //Рынок ценных бумаг.-2004.-Февраль.-N 3.-С.46-48.

Суляев А. Рынок облигаций Украины //Рынок ценных бумаг.-2003.-Декабрь.-N 23.-С.16-19.

Бекаревич П. Финансовый рынок Республики Беларусь //Рынок ценных бумаг.-2004.-Январь.-N1-2.-С.75-81.

Кондрашов А. Республика Беларусь: есть перспектива! //Рынок ценных бумаг.-2004.-Январь.-N 1-2.-С.82-83.

Донцов С. С. Накопительная пенсионная система как институциональный инвестор фондового рынка Казахстана //Вопросы статистики.-2004.-N7.-С.80-84.

Канцеревичус Г. Рынок ценных бумаг Литвы //Рынок ценных бумаг. - М., 2002. - Март. - N 10. - С. 64-68.

Донцов С. Фондовый рынок Казахстана и его основные институциональные инвесторы //Рынок ценных бумаг.-2003.-Сентябрь.-N 18.-С.40-43.

Заря И. О перспективах развития фондового рынка Украины //Рынок ценных бумаг.-2003.-Июнь.-N 11.-С.21-22.

Жаналина В. Эволюция казахстанского рынка вексельного обращения. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Март.-N 5.-С.66-69

Капышев Б. Центральный депозитарий Республики Казахстан. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Август.-N 16.-С.51-53.

Мурадов И. Фондовый рынок Республики Азербайджан. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Сентябрь.-N 18.-Депозитари ум N 9.-С.12-14.

Ахундов А. Современное состояние биржевого рынка ценных бумаг Азербайджана/А.Ахундов, М.Мамедов. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Сентябрь.-N 18.-С.25-28.

Раджабов Б. Республиканской фондовой бирже "Тошкент" -11 лет. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Сентябрь.-N 17.-Биржевое обозрение N 9.-С.17-19

#### Ресурсы Интернет

См. адреса бирж и регулятивных органов в книге: Рубцов Б.Б. Мировые фондовые рынки: современное состояние и закономерности развития. – М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2000. – 312с.

### ***Тема 8. Международные рынки ценных бумаг***

1. Интернационализация рынка капиталов.
2. Виды и структура рынка евробумаг.
3. Особенности выпуска и обращения еврооблигаций.

#### *Литература:*

##### *Учебник:*

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

##### *Книги:*

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448 с.

Буклемишев О.В. Рынок еврооблигаций. - М.: Дело, 1999.

##### *Статьи:*

Вахания В. Международные финансовые институты по ценным бумагам //Рынок ценных бумаг.-2003.-Июль.-N 14.-С.69-72.

Карпенко В. Конкуренция на глобальном финансовом рынке //Аналитический банковский журнал.-2004.-N 2.-С.59-61.

Шеленкова Н. Единый европейский фондовый рынок: вопросы регулирования //Рынок ценных бумаг.-2003.-Январь.-N 2.-С.51-55; февраль. - N3.-С.70-75.

Федотов А. Глобальные услуги на рынке ценных бумаг - больше чем новая тенденция //Рынок ценных бумаг. - М., 1999.- N 23.- С. 53-58.

Лазин А. В. Особенности размещения еврооблигаций //Финансы.-2004.-N9.-С.25-28.

*Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий:*

## **1. Структура и механизм функционирования депозитарно-клиринговых систем "Евроклир" и "Клеарстрим" ("Седел")**

Грищенко А.М. Материалы Группы 30-ти: Международный теоретический опыт создания эффективной модели расчетов и клиринга на рынке ценных бумаг. //Рынок ценных - бумаг.-2005.-Январь.-N 2.-Депозитариум N 1.-С. 13-16; Март.-N 6.-Депозитариум N 3.-С.15-18

Лансков П. Международный аспект проблем консолидации расчетных систем фондового рынка. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Февраль.-N 3.-С.57-61

Мозгин Д. Euroclear и Clearstream: 35 лет конкуренции и сотрудничества. //Рынок ценных бумаг .-2005 .-Апрель .-N 8.-Депозитариум N 4.-С.5-8.

Ремнев А. Инфраструктура европейского рынка: конкуренция или централизация? //Рынок ценных бумаг.-2005.-Апрель.-N 8.-Депозитариум N 4.-С.9-11

Реутова И. Опыт Clearstream по кредитованию. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Апрель.-N 8.-Депозитариум N4 .-С. 15-18

Ресурсы Интернет

<http://www.euroclear.com/>

<http://www.clearstream.net/>

<http://www.cedelinternational.com/>

## **2. Россия на рынке еврооблигаций.**

Ресурсы Интернет:

[www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)

[www.cbonds.ru](http://www.cbonds.ru)

## МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ «ЗАРУБЕЖНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ» И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ СТУДЕНТОВ

Дисциплина «Зарубежные финансовые рынки» изучается студентами Института кредита специальности «Финансы и кредит» специализации «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг» и студентами Института магистерской подготовки, обучающихся по направлению «Экономика», магистерской программе «Рынок ценных бумаг и биржевое дело».

Изучение дисциплины «Зарубежные финансовые рынки» включает посещение лекций, самостоятельную работу студентов над учебным материалом, участие в семинарских, написание эссе.

Успешное изучение дисциплины возможно лишь при условии самостоятельной систематической работы студента над учебным материалом, предусмотренным программой дисциплины.

При подготовке к семинарским занятиям следует проработать вопросы темы, указанные в плане занятий, привлекая необходимые учебники, научные журналы и периодические издания по профилю изучаемого вопроса. Для лучшего усвоения материала на заключительном этапе при подготовке к семинару следует **выполнить контрольные тесты** по соответствующей теме, приводимые на сайте [www.mirkin.ru](http://www.mirkin.ru) (или взять в почтовом ящике по адресу: [ipkfa@list.ru](mailto:ipkfa@list.ru), пароль: 1725).

Важной частью подготовки по данной дисциплине является **написание эссе**, предусматривающее поиск, обработку и обобщение специальной информации по фондовым рынкам отдельных стран мира во всемирной сети Интернет на иностранных языках.

С более широким перечнем монографий и публикаций в периодической печати по проблемам зарубежных финансовых рынков Вы можете ознакомиться в методическом кабинете кафедры (ул. Кибальчича, 1, этаж 7, ауд. 702), либо получить по электронной почте кафедры ([zb@fa.ru](mailto:zb@fa.ru))



**Темы эссе по дисциплине " Зарубежные финансовые рынки " -  
Характеристика финансового рынка отдельных стран**

1	Австралия
2	Австрия
3	Аргентина
4	Бразилия
5	Венгрия
6	Гонконг
7	Египет
8	Израиль
9	Индонезия
10	Испания
11	Италия
12	Казахстан
13	Китай
14	Латвия
15	Литва
16	Мексика
17	Пакистан
18	Польша
19	Тайвань
20	Украина
21	Финляндия
22	Чехия
23	Чили
24	Швейцария
25	Швеция
26	Эстония
27	ЮАР
28	Турция

Тема не выбирается, а назначается преподавателем. Задача - дать короткую, но информационно насыщенную справку о финансовом рынке той или иной страны, выделяя наиболее существенные его особенности. Первичный источник информации - данные бирж и регулятивных органов. Помощь в выходе на соответствующий сайт окажет список интернет-адресов в книге: Рубцов Б.Б. Мировые фондовые рынки: современное состояние и закономерности развития. – М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2000. – 312 с. или справочник адресов бирж и регуляторов на сайте [www.mirkin.ru](http://www.mirkin.ru)

Цель - отработать навыки поиска информации в сети интернет, обработку профессиональных источников на иностранных языках и умение выделить главное в большом информационном массиве. Максимальный объем эссе - 4-5 страниц. Обязательно указание источников.

## **ФОРМЫ ПРОМЕЖУТОЧНОГО И ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ**

Промежуточный контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Итоговый контроль проводится в форме зачета. Зачет проводится в форме письменного/компьютерного тестирования. Количество тестов – 100. Для сдачи зачета необходимо правильно решить не менее чем 70 тестов.

При этом оценка знаний студентов осуществляется в баллах в комплексной форме с учетом:

- оценки по итогам промежуточного контроля (аттестация)
- оценка за работу в семестре
- оценки итоговых знаний в ходе зачета.

Распределение максимальных баллов по видам отчетности представлено в таблице.

<b>№ п/п</b>		<b>Баллы</b>
1	Аттестация	10
2	Работа в семестре	10
3	Зачет	80

Оценка знаний по 100-балльной шкале в соответствии с критериями Финансовой академии реализуется следующим образом:

- менее 51 балла - "незачет"
- от 51 до 69 баллов - "зачет"
- от 70 до 85 баллов - "зачет"
- свыше 86 баллов - "зачет"

# УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

## РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

### Основная:

Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг: Учеб. пособ. для студ. вузов, обуч. по спец. "Финансы и кредит".-2.изд., перераб. и доп.-М.:ЮНИТИ-ДАНА,2004.-462с.

Аникин А.В. История финансовых потрясений. (Российский кризис в свете мирового опыта). – М.: “Олимп-Бизнес”, 2002.

Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л. Банковские системы зарубежных стран. М.: Экономистъ, 2004.

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2002. – 448 с.

### Дополнительная:

Гейст, Ч.Р. История Уолл-стрит / Пер. с англ. Калинин А.А. - М.: Квартет-Пресс, 2001.

Рот А., Захаров А., Миркин Я., Бернард Р., Баренбойм П., Борн Б. Основы государственного регулирования финансового рынка. - М.: "Юстицинформ", 2002. - 510 с.

Стюарт Д. Алчность и слава Уолл-Стрит. Пер. с англ. - М.: Издательский дом Альпина, 2000.

Тьюлз Р.Д. и др. Фондовый рынок. Пер с англ. - М.: ИНФРА-М, 1997.

Энг М.В., Лис Ф.А., Мауер Л.Дж. Мировые финансы. Пер. с англ. - М.: ДеКА, 1998 - 736 с.

Энджел. Л., Бойд Б. Как покупать акции.– М.: ПАИС, 1992

Якимкин В.Н. Финансовый дилинг. В 2 кн. / В.Н. Якимкин. Кн. 2. Сегментация рынка. М.: Омега-Л, 2002. 654 с.,