

Министерство образования и науки Российской Федерации
НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Т.Л. САМКОВ

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Утверждено Редакционно-издательским советом
университета в качестве конспекта лекций

НОВОСИБИРСК
2012

ББК 65.264я73
С 171

Рецензенты:

д-р экон. наук, профессор *А.И. Карпович*;
канд. техн. наук, доцент *А.В. Кравченко*

Самков Т.Л.

С 171 Рынок ценных бумаг : конспект лекций / Т.Л. Самков. – Новосибирск : Изд-во НГТУ, 2012. – 88 с.

ISBN 978-5-7782-2013-3

Конспект лекций предназначен для овладения навыками оценки доходности ценных бумаг, способами их выпуска и формирования инвестиционного портфеля на их основе. Предназначен для специалистов по сфере корпоративного управления и риск-менеджмента.

ББК 65.264я73

ISBN 978-5-7782-2013-3

© Самков Т.Л., 2012
© Новосибирский государственный
технический университет, 2012

ОГЛАВЛЕНИЕ

Тема 1. Понятие рынка ценных бумаг и методов их оценки	3
Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка.....	3
Сущность и роль ценных бумаг	4
Инвестиционные качества ценных бумаг	5
Инструменты и методы мониторинга ценных бумаг	6
Тема 2. Особенности рынка ценных бумаг	8
Классификация ценных бумаг	8
Цель и методы анализа ценных бумаг.....	10
Соотношение между первоначальной и наращенной стоимостью.....	11
Схемы начисления доходов.....	12
Тема 3. Основные методы оценки долговых ценных бумаг	14
Понятие и характеристика облигаций.....	14
Ключевые показатели оценки облигаций	15
Получение дохода по облигациям: купон и дисконт	16
Методы определения стоимости облигаций и дюраций.....	18
Тема 4. Основные методы оценки долевых ценных бумаг	19
Понятие и характеристика акций.....	19
Особенности владения акциями.....	21
Методы оценки стоимостей акций	22
Методы поиска стоимости акций	23
Тема 5. Дивидендная политика	24
Виды дивидендной политики.....	24
Порядок выплат дивидендов.....	25
Доходность вложенного в акции капитала	26
Оценка акций с помощью биржевых индексов	27

Тема 6. Фундаментальный и технический подход к оценке акций	29
Принципы применения технического подхода	29
Принципы применения фундаментального анализа	30
Классификация и роль экономических показателей	31
Оценка основных экономических показателей	32
Тема 7. Производные инструменты срочного рынка	33
Срочные контракты	33
Виды срочных контрактов	34
Общая характеристика опционного контракта	35
Общая характеристика фьючерсного контракта	36
Тема 8. Фьючерсные контракты	38
Фьючерсная цена. Базис	38
Цена доставки	39
Фьючерсные стратегии	40
Хеджирование	41
Тема 9. Опционные контракты	42
Опционные стратегии	42
Ценообразование на рынке опционов	44
Модели определения премии опционов	45
Варранты	46
Тема 10. Форвардные контракты	47
Общая характеристика форвардного контракта	47
Определение форвардной цены	48
Форвардная цена актива, по которому выплачиваются доходы	49
Форвардная цена валюты	50
Тема 11. Свопы и соглашения о форвардной ставке	51
Понятие и виды свопов	51
Процентный своп	52
Оценка стоимости свопа	54
Соглашение о форвардной ставке	55

Тема 12. Временная структура процентных ставок	56
Кривая доходности.....	56
Теория чистых ожиданий	58
Теория предпочтения ликвидности.	59
Теория сегментации рынка.....	59
Тема 13. Оценка портфеля ценных бумаг	60
Характеристика портфелей ценных бумаг.....	60
Учет неопределенности вложения в ценные бумаги	62
Диверсификация ценных бумаг в рамках портфеля	63
Статистические показатели для анализа инвестиционного портфеля.....	65
Тема 14. Ожидаемая доходность и риск портфеля.....	66
Ожидаемая доходность.....	66
Ожидаемый риск	67
Комбинации портфелей, состоящих из двух активов	69
Эффективный набор портфелей.....	70
Тема 15. Снижение риска формирования инвестиционного портфеля	71
Хеджирование как подход к снижению риска.....	71
Принципы теории портфеля.....	72
Методы CAPM анализа финансовых активов	73
Подходы Марковица и доходности для инвестиционного портфеля.....	75
Тема 16. Графические методы анализа инвестиционного портфеля	76
Цель графических методов.....	76
Сложные типы графиков для технического анализа.....	77
Отдельные виды графиков в анализе ценных бумаг.....	78
Линии сопротивления и поддержки	80