**Лекция 12. Процентные и валютные свопы**

**Цель: понять роль фондовых индексов как индикаторов рынка ценных бумаг, ознакомиться с методикой расчета основных фондовых индексов.**

Биржевой индекс (другое название – фондовый индекс) – составной показатель изменения цен определённой группы активов (ценных бумаг, товаров, производных финансовых инструментов) – «индексной корзины».

*Рисунок 1.15 Роль фондовых индексов*

Под диагностической функцией понимается способность системы индексов характеризовать состояние и динамику развития как национальной экономики в целом, так и отдельных ее составляющих.

Выполнение индексами индикативной функции предполагает, что наличие объективной оценки ценовой ситуации на фондовом рынке дает точку отсчета для оценки поведения крупных инвестиционных фондов, отдельных инвесторов и портфельных менеджеров.

С помощью индексов, а также таких инструментов фондового рынка, как фьючерсы и опционы, можно осуществлять страхование портфеля ценных бумаг, иными словами, защитить стоимость портфеля в период спада на фондовом рынке. Это особенно важно для управляющих фондами и владельцев крупных пакетов акций. С другой стороны, опционы и фьючерсы активно используются при биржевой игре. В этом проявляется спекулятивная функция фондовых индексов.

*Методы расчета фондовых инднксов*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Метод расчета | Пример индекса, рассчитываемого по данному методу | Формула расчета индекса | Преимущество метода | Недостаток метода |
| простой средней арифметической | индекс Доу—Джонсаиндекс Nikkei Dow Jones Average | $$J=\frac{\sum\_{}^{}P\_{i}}{N}$$где *J —* индекс;*PI —* цена одной акции *i*-той компании;*N —* делитель, равный в момент начала расчета индекса числу компаний | простота расчетавысокая скорость реакции на значительные колебания рынка | не учитывается реальный масштаб рынка акций |
| средней геометрической | композитный индекс «Вэлью Лайн» (Value Line Composite Average) | $$J= \sqrt[n]{J\_{1}×J\_{2}×J\_{3}×…×J\_{n}}$$где *J —* сводный индекс;*J*1, *J*2 ..., *J*n — темп роста курсовой стоимости акций компаний (индивидуальные индексы);*п*— число компаний в выборке | учитывает темпы роста цен на акции | не учитывается объем торговли акциями эмитентов и масштабы компаний |
| средней арифметической взвешенной | сводный и отраслевые индексы S & Р, сводный индекс Нью-Йоркской фондовой биржи, индексы системы NASDAQ, индекс Американской фондовой биржи, индекс «Уилшир-5000»FT-SE 100DAXклассический индекс TOPIX | $$J=\frac{\sum\_{I=1}^{n}P\_{I}^{1}×Q\_{I}^{1}}{\sum\_{I=1}^{n}P\_{I}^{0}×Q\_{I}^{0}}×K$$где, $P\_{I}^{0}$ и $P\_{I}^{1}$ – цена акций i-той компании в базовом и отчетном периоде;$Q\_{I}^{0}$ и $Q\_{I}^{1}$ – количество акций в обращении в базовом и отчетном периоде;i= 1,2,3, …, n – количество компаний в выборке;*К* – базовое значение индекса | учитываются размер компании и масштабы совершения операций на фондовом рынке |  |

**Вопросы:**

1. В чем заключаются преимущества и недостатки методов расчета фондовых индексов?

2. Охарактеризуйте функции фондовых индексов. На примере динамики одного из низ них за последний месяц объясните особенности его изменения.

3. Как соотносится уровень развития рынка ценных бумаг и экономики? Существует ли прямая взаимосвязь?

**Рекомендуемая литература:**

1. Алексеева Е. В., Мурадова С. Ш. Рынок ценных бумаг; Феникс - Москва, **2014**. - 336 c.

2. Алехин Б. И. Рынок ценных бумаг; Юнити-Дана - Москва, **2011**. - 464 c.

3. Ершов В. А. Рынок ценных бумаг; ГроссМедиа, РОСБУХ - Москва, **2011**. - 424 c

4.  Килячков А. А., Чалдаева Л. А. Рынок ценных бумаг; Экономистъ - Москва, **2011. -** 688 c.
5. Кирьянов И. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело; Инфра-М - , 2013. - 264 c.