

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

**Департамент отраслевых рынков
Факультета экономики и бизнеса**

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной и
методической работе

_____ Е.А. Каменева
23.05.2023 г.

Катюха П.Б., Ахметшина Л.Г.

Трейдинг на товарно-сырьевых рынках

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика», ОП «Экономика и бизнес», все профили
ОП «Корпоративные финансы», профиль «Корпоративные финансы»,
ОП «Финансовая разведка, управление рисками и экономическая
безопасность», все профили
ОП «Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса», профиль
«Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета экономики и бизнеса
протокол № 30 от 16 мая 2023 г.*

*Одобрено на заседании Департамента отраслевых рынков
протокол № 10 от 24 апреля 2023 г.*

Москва 2023

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Наименование дисциплины.....	3
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	9
4.	Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	10
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	10
5.1.	Содержание дисциплины.....	10
5.2.	Учебно-тематический план.....	13
5.3.	Содержание семинаров, практических занятий.....	14
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	16
6.1.	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	16
6.2.	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	18
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	20
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	30
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	31
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	32
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	32
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	33

1. Наименование дисциплины

Трейдинг на товарно-сырьевых рынках

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
УК-10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации	Знать структуру мирового нефтегазового комплекса, рынки нефти и нефтепродуктов (физический, форвардный, фьючерсный), нефтетрейдинговые потоки, центры мировой торговли нефтью и нефтепродуктами. Уметь получать оперативные сведения о состоянии мирового рынка нефти, его важнейших сегментах и участниках
		2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности	Знать основные мировые и маркерные сорта нефти, единицы измерения, виды и основные процессы нефтепереработки, выхода и виды нефтепродуктов. Уметь использовать основные правила нефтетрейдинга, включая ценообразование на основные сорта нефти (бенчмарки) и механизмы формирования ценовых формул
		3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.	Знать основные правила и методологии мониторинга и анализа конъюнктуры международных товарно-промышленных (энергетических) рынков. Уметь проводить анализ и прогнозирование конъюнктуры товарно-промышленных (энергетических), осуществлять мониторинг изменения нормативной правовой базы в деятельности топливно-энергетического комплекса, экспертизу нефтегазовой товарной номенклатуры, анализ

			конкурентной среды на региональных рынках производства нефтепродуктов.
		4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности	<p>Знать морские, трубопроводные и железнодорожные поставки нефти и нефтепродуктов, портовую и морскую логистику, бункерный рынок и конъюнктуру мирового фрахтового и бункерного рынка.</p> <p>Уметь использовать пакеты приложений по системе управления взаимоотношений с клиентами, базой данных, пользоваться специализированным программным обеспечением транспортно-логистических процессов, организовывать переговоры, устанавливать и поддерживать деловые отношения с основными и миноритарными участниками рынка углеводородного сырья.</p>
		5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.	<p>Знать правовое регулирование договоров международной купли-продажи нефти и нефтепродуктов, базисные условия заключения контрактов купли-продажи нефти и нефтепродуктов</p> <p>Уметь оформлять договоры купли-продажи, включая договора перевозки и фрахтования грузов, договора на оказания сюрвейерских услуг, страхования и др.</p>
ПКН-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	<p>Знать базисные условия ИНКОТЕРМС 2020, обязанности продавца и покупателя при различных базисах поставки, основные типы контрактов по ИНКОТЕРМС 2020.</p> <p>Уметь использовать особенности ИНКОТЕРМС 2020, учитывать сезонные, географические и ситуационные особенности товарных поставок на разных базисах поставки.</p>
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях	Знать фундаментальный и технический анализ срочного рынка деривативов, биржевой

		неопределенности	торговли, основные инструменты и инновационные принципы их использования Уметь разбираться в особенностях осуществления фьючерсных сделок с использованием всего спектра современных финансовых инструментов
профиль «Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса»			
ПКП-3	Способность выявлять тенденции развития финансовых и энергетических рынков в России и за рубежом, формулировать предложения по повышению устойчивости компаний ТЭК на российском и мировом рынке энергетики	1. Проводит сбор, обработку и статистический анализ тенденции развития финансовых и энергетических рынков в России и за рубежом.	Знать основные принципы формирования цены на нефть и нефтепродукты на мировом нефтяном рынке, принципы ценообразования методом обратной очистки, механизмы ценообразования, источники исчисления цены, их методология, ценовые сводки. Уметь анализировать информацию о текущем состоянии мирового энергетического рынка, включая фундаментальный и технический анализ рынка и использовать основные методы и механизмы ценообразования.
		2. Анализирует полученные результаты развития и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по повышению устойчивости компаний ТЭК, включающий построение долгосрочных трендов.	Знать экономические принципы функционирования мирового нефтяного рынка, основные аспекты проведения торговых операций, нефтрейдинговых потоках. Уметь разрабатывать нефтетрейдинговые стратегии и выбирать соответствующие инструменты для проведения торговых операций на нефтяном рынке.
профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность»			
ПКП-3	Способность составлять прогноз основных социально-экономических и финансовых показателей деятельности организаций в сфере анализа рисков и	1. Осуществляет расчеты, прогнозирует, тестирует и верифицирует методики управления рисками с учетом отраслевой специфики.	Знать инновационные методы управления ценовыми рисками на рынках нефти и нефтепродуктов Уметь пользоваться различными методами оценки рисков проведения торговых операций
		2. Моделирует хозяйственные ситуации и определяет пороговые значения негативных показателей	Знать эволюцию и основные принципы ценообразования на нефть и нефтепродукты, источники исчисления цены, их

	обеспечения экономической безопасности хозяйствующих субъектов, определять пороговые значения состояния экономической безопасности на макро- и микроуровнях	деятельности.	методология Уметь применять на практике теоретические знания в области организации и управления торговыми операциями на мировых нефтяных рынках с использованием инструментов хеджирования для предотвращения ценовых рисков
		3. Использует необходимое программное обеспечение для моделирования, анализа и оценки управления рисками в целях обеспечения экономической безопасности по всем бизнес-процессам организации	Знать необходимое программное обеспечение для моделирования, анализа и оценки рисков в международной торговле нефтью. Уметь принимать организационные решения в области оценки рисков в международной торговле нефтью с целью определения финансовых издержек при формировании портфеля сделок
профиль «Финансовая разведка»			
ПКП-4	Способность подготавливать аналитические записки и отчетные документы об эффективности системы внутреннего контроля в организации и в подразделениях контроля в целях ПОД/ФТ	1. Оформляет в установленном порядке информацию о количестве сообщений по операциям (сделкам), подлежащим обязательному контролю, и о подозрительных операциях (сделках).	Знать ведущие мировые товарные биржи и их деятельность на нефтяных рынках, участников бирж, их цели и функции. Уметь работать на товарной бирже, эффективно использовать производные финансовые инструменты и механизмы срочной торговли
		2. Обобщает сведения о фактах нарушения законодательства, в том числе в сфере ПОД/ФТ, формирует отчеты о реализации правил внутреннего контроля в организации.	Знать функционирование срочного и спотового сегментов товарного рынка нефти, применение производных финансовых инструментов для управления ценовыми рисками в нефтетрейдинге. Уметь организовывать взаимодействие с брокерами, трейдерами и агентами в сфере торговли углеводородным сырьем и продуктами его переработки, использовать инсайдерскую и конфиденциальную информацию, выявлять и анализировать возможные риски в сфере торговли углеводородным сырьем и продуктами его переработки

			пользоваться специализированным программным обеспечением
		3. Подготавливает и предоставляет руководству организации в установленном порядке отчетов о проведении проверок соблюдения правил внутреннего контроля с рекомендациями по устранению выявленных нарушений.	Знать методологию определения ценовых рисков на рынках нефти и нефтепродуктов, инструменты управления ценовыми рисками, включая форварды, фьючерсы, свопы и опционы. Уметь использовать механизмы и инструменты управления ценовыми рисками, включая хеджирование, спекуляция и арбитраж.
профиль «Корпоративные финансы»			
ПКП-4	Способность выявлять тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг, Российской Федерации и зарубежных стран	1. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками финансовой информации для сбора, обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.	Знать принципы и специфику торговли нефтью и нефтепродуктами на мировом и региональных рынках, особенности внутрирыночной торговли и межрегиональных торговых операций. Уметь использовать на практике структуру фьючерсных цен и принципы моделирования срочного рынка (контанго, бэквардейшн), спреды, арбитражные стратегии.
		2. Выделяет и описывает современные тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.	Знать механизмы ценообразования на все виды нефти и нефтепродукты, производимые по мировым и российским стандартам качества, историческую базу данных скидок, надбавок, эскалаций/деэскалаций, ценовых корректировок по качеству каждого конкретного продукта. Уметь анализировать и оценивать риски локального и макроэкономического порядка на момент заключения сделки и период ее исполнения, учитывать и применять специфический ценовой инструментарий от фиксированной цены до формулы с привязкой к индикациям на альтернативные или близкие по качеству продукты, прогнозировать краткосрочные ценовые

			тенденции, анализировать публикации международных энергетических агентств
профиль «Корпоративные финансы и бизнес-аналитика (с частичной реализацией на английском языке)»			
ПКП-5	Способность использовать аналитические знания для решения проблем инвестиционной и финансовой деятельности корпорации	1. Предлагает обоснованные инвестиционные и финансовые решения, обеспечивающие увеличение стоимости бизнеса.	Знать основы риск-менеджмента, механизмы устранения рисков, механизмы использования производных финансовых инструментов (форвардов, фьючерсов, опционов, свопов), принципы и методы управления рисками Уметь определять уровень рискованных операций, разрабатывать пути минимизации рисков, пользоваться специализированным программным обеспечением, использовать инструменты управления рисками
		2. Использует современный инструментарий оценки стоимости бизнеса для принятия обоснованных инвестиционных и финансовых решений.	Знать структуру и специфику мирового биржевого и внебиржевого сегментов товарного рынка нефти., структуру и специфику внебиржевого рынка. Уметь использовать особенности биржевого рынка при трейдинговом моделировании, учитывать сезонные, географические и ситуационные особенности биржевых и внебиржевых рынков, рассчитывать фьючерсные и опционные составляющие и оперировать торговыми стратегиями, рассчитывать стоимость фьючерсных и опционных сделок
профиль «Оценка бизнеса в цифровой экономике»			
ПКП-4	Способность принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на цифровую трансформацию бизнеса и	1. Предлагает обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на цифровую трансформацию бизнеса и обеспечение роста его стоимости	Знать методологии работы с системой управления взаимоотношениями с клиентами при торговле нефтью на мировом рынке нефти, прикладные программы, связанные с системой управления взаимоотношениями с клиентами, методики проведения переговоров.

	обеспечение роста стоимости компании		<p>Уметь использовать пакеты приложений по системе управления взаимоотношений с клиентами, базой данных, пользоваться специализированным программным обеспечением, организовывать переговоры, устанавливать и поддерживать деловые отношения с основными и миноритарными участниками рынка углеводородного сырья.</p>
		2. Оценивает последствия и эффективность принимаемых решений с точки зрения роста стоимости организации.	<p>Знать структуру товарного рынка нефти, ее участников: вертикально интегрированных нефтегазовых международных организаций, национальных нефтяных организаций, нефтетрейдинговых и нефтесервисных организаций, методики проведения переговоров, нормы этики делового общения, условия и правила заключения договоров</p> <p>Уметь устанавливать и поддерживать деловые отношения с партнерами, организовывать деловые встречи и проводить переговоры о перспективных планах трейдерской деятельности, обрабатывать документацию и заключать договоры в области торговли углеводородным сырьем и продуктами его переработки.</p>

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Трейдинг на товарно-сырьевых рынках» относится к модулю «Операции на финансовых и товарно-сырьевых рынках» элективного цикла программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» ОП «Экономика и бизнес» (все профили), ОП «Корпоративные финансы» (профиль «Корпоративные финансы»), ОП «Финансовая разведка, управление рисками и экономическая безопасность» (все профили), ОП «Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса», очная форма обучения.

4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з/е/ 108 ч.	108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	34	34
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18
<i>Самостоятельная работа</i>	74	74
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Мировой нефтегазовый комплекс, его основные составляющие, участники, трейдинговые потоки

Структура мирового нефтегазового комплекса, участники, движущие силы, рынки нефти и нефтепродуктов (физический, форвардный, фьючерсный и деривативный), основные составляющие рынков, спрос и предложение, взаимодействие спроса, предложения и цены.

Понимание рынка нефти, регионы, география рынка нефти, нефтетрейдинговые потоки, центры мировой торговли нефтью и нефтепродуктами, состояние и перспективы развития нефтяной отрасли в основных нефтяных регионах и особенности ведения нефтяного бизнеса в этих регионах.

Тема 2. Характеристика нефти и нефтепродуктов, маркерные и мировые сорта нефти, основы нефтепереработки

История происхождения нефти, мировой рынок нефти, основные мировые и маркерные сорта нефти, единицы измерения

Виды и основные процессы нефтепереработки, выход и виды нефтепродуктов, роль независимых и сюрвейерских компаний.

Тема 3. Основы ценообразования на рынке нефти и нефтепродуктов, факторы, влияющие на ценообразование, механизмы

ценообразования

Эволюция системы ценообразования, факторы, влияющие на ценообразование, спрос и предложение как основной ценообразующий фактор, Основные принципы формирования цены на нефть и нефтепродукты на нефтяном рынке.

Принципы ценообразования методом обратной очистки, механизмы ценообразования, источники исчисления цены, их методология, ценовые сводки.

Тема 4. Логистика и транспорт, фрахтование и бункеровка

Морские, трубопроводные и железнодорожные поставки нефти и нефтепродуктов, классификация танкеров (типы и стандарты), тоннаж океанских танкеров, фрахтование танкеров, танкерная партия и процесс накопления и согласования позиции для погрузки судна, простои, демередж, лейкэн, сталийное время, нотис о готовности судна, судовые документы.

Портовая и морская логистика, работа с терминалами по хранению и перевалке, специфика хранения (контанго, бэквардейшн), трубопроводные и железнодорожные поставки нефти и нефтепродуктов.

Бункерный рынок - один из основных сегментов рынка нефтепродуктов, обеспечивающий работу судоходной отрасли и высокопремиальный канал сбыта, конъюнктура мирового фрахтового и бункерного рынка.

Тема 5. Договора купли-продажи нефти и нефтепродуктов по «Инкотермс 2020»

Правовое регулирование договоров международной купли-продажи нефти и нефтепродуктов, базисные условия ИНКОТЕРМС 2020, общие обязанности продавца и покупателя для любого базиса поставки. Обязанности продавца и покупателя при различных базисах поставки.

Договора (ИНКОТЕРМС 2020), договорные аспекты, юридическое обеспечение и основные принципы ведения переговоров, процедура заключения международных контрактов на поставку/покупку нефти и нефтепродуктов, основные юрисдикции и системы права.

Основные типы контрактов по ИНКОТЕРМС 2020, долгосрочные, краткосрочные, ФОБ, СИФ, основные разделы контрактов, возникновение обязательств, стандартные условия поставок: доставка, цена, оплата, определение качества и количества с контрактной точки зрения, платежи и их обеспечение, проверка права собственности продавца на товар и отсутствие обременения, механизмы исполнения судебных и арбитражных решений.

Тема 6. Производные финансовые инструменты, основные виды деривативов: фьючерсы, форварды, свопы, опционы

Введение в производные финансовые инструменты, применение

производных финансовых инструментов для управления ценовыми рисками в нефтеторговле, история появления фьючерсных и форвардных рынков.

Основная причина и необходимость развития фьючерсной торговли, условия успешного выполнения фьючерсного контракта, функционирование фьючерсного рынка, сравнение фьючерсных и форвардных контрактов, обзор фьючерсных контрактов по сырой нефти, газойлю и бензину, EFP (exchange futures for physical) – обмен фьючерсных контрактов на наличный товар, короткая и длинная позиции, базис, свопы и своп-опционы, сырьевые свопы, базисный своп, фиксированный и плавающий свопы, контракты на разницу (CFD) – разновидность свопов, опционы, опционы типа «колл» и «пут».

Тема 7. Биржевая торговля, основные биржевые инструменты и структура и основные принципы формирования фьючерсных цен

История появления биржи и развитие биржевой торговли, товарные биржи и их деятельность на нефтяных рынках, участники бирж, их функции.

Цель и функции нефтяной товарной биржи, ведущие мировые нефтяные биржи, отличительные признаки биржи как элемента рынка, фьючерсная биржевая торговля, основные функции фьючерсных рынков, механизм действия фьючерсных контрактов, их отличие от форвардных контрактов, спецификации фьючерсных контрактов, короткая и длинная позиции, базис.

Тема 8. Риск менеджмент и ценовые риски

Определение ценовых рисков на рынках нефти и нефтепродуктов, инструменты управления ценовыми рисками, участники, хеджирование, спекуляция и арбитраж, как правильно оценить ценовые риски, как выбрать инструмент для хеджирования, рассчитать маржевую нагрузку.

Управление ценовыми рисками на нефтяных рынках в торговле нефтью и нефтепродуктами, включая форварды, фьючерсы, свопы и опционы. Рынок контрактов на разницу цен “CFD”, преимущества и недостатки хеджирования, стратегии хеджирования, хеджеры и спекулянты как основные игроки на биржевом рынке.

Тема 9. Трейдинговые стратегии и операции, контанго, бэквардейшн, арбитраж, спреды

Принципы и специфика торговли нефтью и нефтепродуктами на мировом и региональных рынках, особенности внутрирыночной торговли и межрегиональных торговых операций, структура фьючерсных цен, контанго, бэквардейшн, спреды, быки и медведи, арбитраж (наличные-фьючерс), арбитражные сделки, выявление, оценка и реализация арбитражных возможностей.

Структура фьючерсных цен, соотношение наличных и фьючерсных цен, принципы моделирования фьючерсного рынка, контанго, бэквардейшн, спреды, крэк-спреды, арбитраж, «быки» и «медведи».

5.2. Учебно-тематический план

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Мировой нефтегазовый комплекс, его основные составляющие, участники, трейдинговые потоки	9	3	1	2	6	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, ситуационное задание
2.	Характеристика нефти и нефтепродуктов, маркерные и мировые сорта нефти, основы нефтепереработки	9	3	1	2	6	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, ситуационное задание
3.	Основы ценообразования на рынке нефти и нефтепродуктов, факторы, влияющие на ценообразование, механизмы ценообразования	14	4	2	2	10	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, практико- ориентированное задание
4.	Логистика и транспорт, фрахтование и бункеровка	14	4	2	2	10	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, практико- ориентированное задание
5.	Договора купли- продажи нефти и нефтепродуктов по «Инкотермс 2020»	14	4	2	2	10	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, практико- ориентированное задание
6.	Производные финансовые инструменты,	14	4	2	2	10	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, практико-

	основные виды деривативов: фьючерсы, форварды, свопы, опционы						ориентированное задание
7.	Биржевая торговля, основные биржевые инструменты и структура и основные принципы формирования фьючерсных цен	14	4	2	2	10	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, практико-ориентированное задание
8.	Риск менеджмент и ценовые риски	10	4	2	2	6	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, ситуационное задание
9.	Трейдинговые стратегии и операции, контанго, бэквардейшн, арбитраж, спреды	10	4	2	2	6	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, ситуационное задание
	В целом по дисциплине	108	34	16	18	74	Контрольная работа
	Итого в %	100	31	47	53	69	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9	Формы проведения занятий
1. Мировой нефтегазовый комплекс, его основные составляющие, участники, трейдинговые потоки	Структура мирового нефтегазового комплекса. Рынки нефти и нефтепродуктов (физический, форвардный, фьючерсный и деривативный. Нефтетрейдинговые потоки. Центры мировой торговли нефтью и нефтепродуктами. Состояние и перспективы развития нефтяной отрасли в основных нефтяных регионах и особенности ведения нефтяного бизнеса в этих регионах. <i>Источники: раздел 8: 1-6; раздел 9: 1-5</i>	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, ситуационное задание
2. Характеристика нефти и нефтепродуктов, маркерные и мировые сорта нефти, основы нефтепереработки	Основные мировые и маркерные сорта нефти, единицы измерения. Виды и основные процессы нефтепереработки. Выход и виды нефтепродуктов. Роль независимых и сюрвейерских компаний. <i>Источники: раздел 8: 1-6; раздел 9: 1-5</i>	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, ситуационное задание
3. Основы ценообразования на рынке нефти и нефтепродуктов,	Основные принципы формирования цены на нефть и нефтепродукты на нефтяном рынке. Принципы ценообразования методом обратной очистки. Механизмы ценообразования,	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия,

факторы, влияющие на ценообразование, механизмы ценообразования	источники исчисления цены, их методология, ценовые сводки. <i>Источники: раздел 8: 1-6; раздел 9: 1-5</i>	практико-ориентированное задание
4. Логистика и транспорт, фрахтование и бункеровка	Морские, трубопроводные и железнодорожные поставки нефти и нефтепродуктов. Портовая и морская логистика. Бункерный рынок. Конъюнктура мирового фрахтового и бункерного рынка. <i>Источники: раздел 8: 1-6; раздел 9: 1-5</i>	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, практико-ориентированное задание
5. Договора купли-продажи нефти и нефтепродуктов по «Инкотермс 2020»	Правовое регулирование договоров международной купли-продажи нефти и нефтепродуктов. Базисные условия ИНКОТЕРМС 2020. Обязанности продавца и покупателя при различных базисах поставки. Основные типы контрактов по ИНКОТЕРМС 2020. <i>Источники: раздел 8: 1-6; раздел 9: 1-5</i>	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, практико-ориентированное задание
6. Производные финансовые инструменты, основные виды деривативов: фьючерсы, форварды, свопы, опционы	Применение производных финансовых инструментов для управления ценовыми рисками в нефтеторговле, Функционирование фьючерсного рынка, сравнение фьючерсных и форвардных контрактов, обзор фьючерсных контрактов по сырой нефти, газойлю и бензину, EFP (exchange futures for physical) – обмен фьючерсных контрактов на наличный товар, короткая и длинная позиции, базис, свопы и своп-опционы, сырьевые свопы, базисный своп, фиксированный и плавающий свопы, контракты на разницу (CFD) – разновидность свопов, опционы, опционы типа «колл» и «пут». <i>Источники: раздел 8: 1-6; раздел 9: 1-5</i>	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, практико-ориентированное задание
7. Биржевая торговля, основные биржевые инструменты и структура и основные принципы формирования фьючерсных цен	Товарные биржи и их деятельность на нефтяных рынках, участники бирж, их функции. Цель и функции нефтяной товарной биржи, ведущие мировые нефтяные биржи. Фьючерсная биржевая торговля, основные функции фьючерсных рынков, механизм действия фьючерсных контрактов, их отличие от форвардных контрактов, спецификации фьючерсных контрактов, короткая и длинная позиции, базис. <i>Источники: раздел 8: 1-6; раздел 9: 1-5</i>	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, практико-ориентированное задание
8. Риск менеджмент и ценовые риски	Определение ценовых рисков на рынках нефти и нефтепродуктов, инструменты управления ценовыми рисками, участники, хеджирование, спекуляция и арбитраж. Управление ценовыми рисками на нефтяных рынках в торговле нефтью и нефтепродуктами, включая форварды, фьючерсы, свопы и опционы. Рынок контрактов на разницу цен “CFD”, преимущества и	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, ситуационное задание

	недостатки хеджирования, стратегии хеджирования, хеджеры и спекулянты как основные игроки на биржевом рынке. <i>Источники: раздел 8: 1-6; раздел 9: 1-5</i>	
9. Трейдинговые стратегии и операции, контанго, бэквардейшн, арбитраж, спреды	Принципы и специфика торговли нефтью и нефтепродуктами на мировом и региональных рынках Особенности внутрирыночной торговли и межрегиональных торговых операций, структура фьючерсных цен, контанго, бэквардейшн, спреды, быки и медведи, арбитраж (наличные-фьючерс), арбитражные сделки, выявление, оценка и реализация арбитражных возможностей. Принципы моделирования фьючерсного рынка, контанго, бэквардейшн, спреды, крэк-спреды, арбитраж, «быки» и «медведи». <i>Источники: раздел 8: 1-6; раздел 9: 1-5</i>	Опрос в устной форме, тематическая дискуссия, ситуационное задание

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Мировой нефтегазовый комплекс, его основные составляющие, участники, трейдинговые потоки	1. Из каких сегментов состоит структура нефтяного рынка? 2. Какие факторы влияют на нефтяной рынок? 3. Назовите основных участников мирового нефтегазового комплекса? 4. Какие движущие силы нефтяного рынка вы знаете? 5. Назовите основные центры мировой торговли нефтью и нефтепродуктами?	Подготовка к семинарскому занятию (работа с литературой и информационными ресурсами, выполнение домашнего задания). Выполнение контрольной работы. Подготовка к промежуточной аттестации
2. Характеристика нефти и нефтепродуктов, маркерные и мировые сорта нефти, основы нефтепереработки	1. Назовите основные мировые и маркерные сорта нефти? В чем их отличие? 2. Перспективы нефти марки ВСТО в качестве маркерного сорта нефти для российского биржевого рынка.	Подготовка к семинарскому занятию (работа с литературой и информационными ресурсами, выполнение домашнего задания). Выполнение контрольной работы. Подготовка к промежуточной аттестации
3. Основы ценообразования на рынке нефти и нефтепродуктов,	1. От каких основных параметров зависит цена нефти? 2. Какая роль независимых инспекторов при заключении	Подготовка к семинарскому занятию (работа с литературой и информационными

факторы, влияющие на ценообразование, механизмы ценообразования	<p>договора купли-продажи?</p> <p>3. В чем измеряется нефть? Единицы измерения.</p> <p>4. Какие виды и основные процессы переработки?</p> <p>5. Какие основные факторы влияют на ценообразование?</p> <p>6. Что такое ценообразование методом обратной очистки?</p> <p>7. Какие основные источники исчисления цены?</p>	<p>ресурсами, выполнение домашнего задания).</p> <p>Выполнение контрольной работы. Подготовка к промежуточной аттестации</p>
4. Логистика и транспорт, фрахтование и бункеровка	<p>1. В чем специфика бункерного рынка?</p> <p>2. Какие основные условия фрахтования вы знаете?</p>	<p>Подготовка к семинарскому занятию (работа с литературой и информационными ресурсами, выполнение домашнего задания).</p> <p>Выполнение контрольной работы. Подготовка к промежуточной аттестации</p>
5. Договора купли-продажи нефти и нефтепродуктов по «Инкотермс 2020»	<p>1. Назовите базисные условия ИНКОТЕРМС 2020?</p> <p>2. ИНКОТЕРМС 2020. Общие обязанности продавца.</p> <p>3. ИНКОТЕРМС 2020. Общие обязанности покупателя.</p>	<p>Подготовка к семинарскому занятию (работа с литературой и информационными ресурсами, выполнение домашнего задания).</p> <p>Выполнение контрольной работы. Подготовка к промежуточной аттестации</p>
6. Производные финансовые инструменты, основные виды деривативов: фьючерсы, форварды, свопы, опционы	<p>1. Что общего и какие различия между сделками спот и форвард?</p> <p>2. Условия успешного исполнения фьючерсного контракта.</p> <p>3. Что такое покупка опциона типа «колл» или продажа опциона типа «пут»?</p> <p>4. Какие деривативы вы знаете и для чего они применяются?</p> <p>5. Чем отличается биржевой рынок деривативов от внебиржевого?</p> <p>6. Почему выплачивается премия по опциону?</p> <p>7. Что такое своп-опцион?</p> <p>8. Чем отличаются опционы типа «колл» и «пут»?</p>	<p>Подготовка к семинарскому занятию (работа с литературой и информационными ресурсами, выполнение домашнего задания).</p> <p>Выполнение контрольной работы. Подготовка к промежуточной аттестации</p>
7. Биржевая торговля, основные биржевые инструменты и структура и	<p>1. Какие характерные черты любой товарной биржи?</p> <p>2. Какое основное предназначение и функции биржи?</p>	<p>Подготовка к семинарскому занятию (работа с литературой и информационными ресурсами, выполнение</p>

основные принципы формирования фьючерсных цен	3. Назовите основных участников фьючерсных рынков? 4. В чем сходство и различие фьючерсных и форвардных контрактов? 5. Что такое длинная и короткая позиция на фьючерсном рынке? 6. Что такое базис?	домашнего задания). Выполнение контрольной работы. Подготовка к промежуточной аттестации
8. Риск менеджмент и ценовые риски	1. Какие основные инструменты управления рисками вы знаете? 2. Чем отличается хеджирование от спекуляции на биржевом рынке? 3. В чем преимущества и недостатки хеджирования? 4. Процесс определения оптимальной стратегии хеджирования 5. Перечислите факторы влияющие на выбор стратегии хеджирования?	Подготовка к семинарскому занятию (работа с литературой и информационными ресурсами, выполнение домашнего задания). Выполнение контрольной работы. Подготовка к промежуточной аттестации
9. Трейдинговые стратегии и операции, контанго, бэквардейшн, арбитраж, спреды	1. Какие модели развития нефтяного рынка вы знаете? 2. Чем отличается нормальный рынок (контанго) от перевернутого (бэквардейшн)? 3. Для чего и когда применяются спреды? 4. В каких случаях трейдеры используют арбитраж? 5. Чем отличаются «бычьи» и «медвежьи» стратегии?	Подготовка к семинарскому занятию (работа с литературой и информационными ресурсами, выполнение домашнего задания). Выполнение контрольной работы. Подготовка к промежуточной аттестации

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Промежуточный контроль проводится в форме зачета, оценки итоговых знаний и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в модуле	40
2.	Зачет	60
	Итого:	100

Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

№	Формы текущего контроля	Количество баллов
1.	Посещение	4
2.	Участие в деловых играх, групповое решение кейсов и т. п.	6

3.	Контроль выполнения текущих индивидуальных заданий, в том числе домашних (опрос, выборочная проверка заданий, тестирование по темам и т.п.)	8
4.	Контрольные и самостоятельные работы (по разделам, блокам или темам)	12
5.	Выполнение контрольной работы	10
	Итого	40

6.2.1. Пример варианта контрольной работы

Проанализировать следующие мировые товарные биржи:

1. Chicago Mercantile Exchange (CME) - Чикагская товарная биржа;
2. Chicago Board of Trade (CBOT) Чикагская торговая палата (биржа фьючерсов и опционов);
3. New York Mercantile Exchange (NYMEX) - Нью-Йоркская товарная биржа;
4. New York Board of Trade (NYBOT) - Нью-Йоркская торговая палата;
5. NASDAQ - National Association of Securities Dealers Automated Quotation - Автоматизированные котировки Национальной ассоциации дилеров по ценным бумагам (американская биржа, специализирующаяся на акциях высокотехнологичных компаний);
6. American Stock Exchange (AMEX) - Американская фондовая биржа;
7. New York Stock Exchange (NYSE) - Нью-Йоркская фондовая биржа;
8. Euronext - европейская фондовая биржа;
9. London Stock Exchange (LSE) - Лондонская фондовая биржа;
10. Deutsche Borse - Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) - Франкфуртская фондовая биржа;
11. Tokyo Stock Exchange (TSE) - Токийская фондовая биржа;
12. Hong Kong Exchange and Clearing Ltd (HKEx) - Гонконгская фондовая биржа;
13. ICE - Intercontinental Exchange - интерконтинентальная биржа;
14. Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» (АО «СПбМТСБ»).

Анализ проводится по следующим направлениям:

1. История создания биржи.
2. Основные активы.
3. Компании, торгующие на данной бирже.
4. Объемы торгов.
5. Основные биржевые индексы.
6. Привести пример графика торгов любого актива

6.2.2. Примеры заданий для самостоятельного решения

1. Пример практико-ориентированного задания

Проведите анализ торгов нефтяными фьючерсами. Анализ проводится по следующим направлениям:

1. Определить наиболее активные текущие контракты.
2. Определить объем торгов.
3. Проанализировать тренд на основании свечного анализа и с использованием индикаторов.
4. Определить основные фундаментальные факторы рынка нефти.
5. Выявить связь (или ее отсутствие) между рыночным трендом и фундаментальными факторами рынка.
6. Составить прогноз ценовой динамики.
7. Установить связь с другими рынками: рынком золота, валютным рынком и др.

2. Пример ситуационного задания

Российский экспортер поставил немецкому импортеру товар на условиях «франко-завод» (Инкотермс-2020). Объясните, кто, кому и какие документы должен предоставить в подтверждение факта поставки на этих условиях.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине содержится в разделе «2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
УК-10 Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации	Знать структуру мирового нефтегазового комплекса, рынки нефти и нефтепродуктов (физический, форвардный, фьючерсный), нефтетрейдинговые потоки, центры мировой торговли нефтью и нефтепродуктами. Уметь получать оперативные сведения о состоянии мирового рынка нефти, его важнейших сегментах и участниках	Задание 1. Разработать стратегический план развития нефтетрейдингового бизнеса нефтяной компании с комплексным использованием инструментов и механизмов спотового и срочного рынка. Задание 2. Разработать стратегические ориентиры развития нефтетрейдинговой компании с учетом высокой турбулентности и волатильности мирового нефтяного рынка.
	2. Обосновывает сущность происходящего,	Знать основные мировые и маркерные сорта нефти, единицы измерения, виды и	Задание 1. Рассчитать стоимость российского сорта нефти Urals

	<p>выявляет закономерности, понимает природу variabilityности</p>	<p>основные процессы нефтепереработки, выхода и виды нефтепродуктов. Уметь использовать основные правила нефтетрейдинга, включая ценообразование на основные сорта нефти (бенчмарки) и механизмы формирования ценовых формул</p>	<p>с привязкой к котировкам мировых ценовых агентств и использованием ценовых формул. Задание 2. Провести сравнительный анализ разных мировых сортов нефти с использованием методик мировых ценовых агентств.</p>
	<p>3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.</p>	<p>Знать основные правила и методологии мониторинга и анализа конъюнктуры международных товарно-промышленных (энергетических) рынков. Уметь проводить анализ и прогнозирование конъюнктуры товарно-промышленных (энергетических), осуществлять мониторинг изменения нормативной правовой базы в деятельности топливно-энергетического комплекса, экспертизу нефтегазовой товарной номенклатуры, анализ конкурентной среды на региональных рынках производства нефтепродуктов</p>	<p>Задание 1. Провести мониторинг и анализ конъюнктуры мирового рынка нефти с использованием статистических данных международных информационных и ценовых агентств. Задание 2. Провести сравнительный анализ локальных рынков нефти и нефтепродуктов с использованием основных правил и методологий мониторинга и анализа для проведения арбитражных операций.</p>
	<p>4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности</p>	<p>Знать морские, трубопроводные и железнодорожные поставки нефти и нефтепродуктов, портовую и морскую логистику, бункерный рынок и конъюнктуру мирового фрахтового и бункерного рынка. Уметь использовать пакеты приложений по системе управления взаимоотношений с клиентами, базой данных, пользоваться специализированным программным обеспечением транспортно-логистических процессов, организовывать переговоры, устанавливать и поддерживать деловые отношения с основными и миноритарными</p>	<p>Задание 1. Провести маркетинговое исследование мировой транспортно-логистической системы с учетом продуктовой и географической дифференциации по локальным рынкам. Задание 2. Провести маркетинговое исследование мировых портов с учетом портовой и транспортной логистики.</p>

		участниками рынка углеводородного сырья.	
	5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.	<p>Знать правовое регулирование договоров международной купли-продажи нефти и нефтепродуктов, базисные условия заключения контрактов купли-продажи нефти и нефтепродуктов</p> <p>Уметь оформлять договоры купли-продажи, включая договора перевозки и фрахтования грузов, договора на оказания сюрвейерских услуг, страхования и др.</p>	<p>Задание 1. Составить договор купли-продажи нефти с учетом базисных условий заключения контрактов купли-продажи нефти и нефтепродуктов.</p> <p>Задание 2. Составить договор фрахтования танкера, включая операции страхования, бункеровки и хеджирования.</p>
ПКН-6 Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	<p>Знать базисные условия ИНКОТЕРМС 2020, обязанности продавца и покупателя при различных базисах поставки, основные типы контрактов по ИНКОТЕРМС 2020.</p> <p>Уметь использовать особенности ИНКОТЕРМС 2020, учитывать сезонные, географические и ситуационные особенности товарных поставок на разных базисах поставки.</p>	<p>Задание 1. Составить договор купли-продажи нефти с использованием базисных условий по ИНКОТЕРМС ФОБ и СИФ.</p> <p>Задание 2. Рассчитать экономику нефтетрейдинговой сделки методом обратной очистки с использованием базисных условий ИНКОТЕРМС.</p>
	2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	<p>Знать фундаментальный и технический анализ рынка деривативов, биржевой торговли, основные инструменты и инновационные принципы их использования</p> <p>Уметь разбираться в особенностях осуществления фьючерсных сделок с использованием всего спектра современных финансовых инструментов</p>	<p>Задание 1. Провести сравнительный анализ цен на различные сорта нефти с использованием фундаментального и технического анализ нефтяного рынка.</p> <p>Задание 2. Показать процесс заключения фьючерсного контракта на нефть или нефтепродукты на мировой товарной биржи</p>
профиль «Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса»			
ПКП-3 Способность выявлять тенденции развития финансовых и	1. Проводит сбор, обработку и статистический анализ тенденции развития финансовых и энергетических	<p>Знать основные принципы формирования цены на нефть и нефтепродукты на нефтяном рынке, принципы ценообразования методом обратной очистки,</p>	<p>Задание 1. Рассчитать стоимость нефти Urals с использованием основных механизмов спотового и срочного сегментов нефтяного рынка.</p>

энергетических рынков в России и за рубежом, формулировать предложения по повышению устойчивости компаний ТЭК на российском и мировом рынке энергетики	рынков в России и за рубежом.	механизмы ценообразования, источники исчисления цены, их методология, ценовые сводки. <i>Уметь</i> анализировать информацию о текущем состоянии мирового энергетического рынка, включая фундаментальный и технический анализ рынка и использовать основные методы и механизмы ценообразования.	Задание 2. Показать стандартную схему нефтетрейдинга российской нефтяной компании с использованием отечественных и зарубежных практик нефтетрейдингового бизнеса.
	2. Анализирует полученные результаты развития и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по повышению устойчивости компаний ТЭК, включающий построение долгосрочных трендов.	<i>Знать</i> экономические принципы функционирования нефтяного рынка, основные аспекты проведения торговых операций, нефтетрейдинговых потоках <i>Уметь</i> вырабатывать трейдинговые стратегии и выбирать соответствующие инструменты для проведения торговых операций	Задание 1. Провести анализ текущей ситуации на мировом рынке нефти с использованием базисных экономических принципов анализа нефтяного рынка Задание 2. Разработать нефтетрейдинговую стратегию нефтяной компании с использованием всего инструментария товарного рынка нефти.
профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность»			
ПКП-3 Способность составлять прогноз основных социально-экономических и финансовых показателей деятельности организаций в сфере анализа рисков и обеспечения экономической безопасности хозяйствующих субъектов, определять пороговые значения состояния экономической безопасности на макро- и	1. Осуществляет расчеты, прогнозирует, тестирует и верифицирует методики управления рисками с учетом отраслевой специфики.	<i>Знать</i> инновационные методы управления ценовыми рисками на рынках нефти и нефтепродуктов <i>Уметь</i> пользоваться различными методами оценки рисков проведения торговых операций	Задание 1. Разработать модель управления рисками с использованием инновационных методов управления и оценки рисков. Задание 2. Провести поиск и анализ информации о перспективных и текущих потребностях участников нефтегазового рынка в углеводородных ресурсах и продуктах их переработки и потенциальных сделках
	2. Моделирует хозяйственные ситуации и определяет пороговые значения негативных показателей деятельности.	<i>Знать</i> эволюцию и основные принципы ценообразования на нефть и нефтепродукты, источники исчисления цены, их методология <i>Уметь</i> применять на практике теоретические знания в области организации и управления торговыми операциями на	Задание 1. Подготовить исходные данные для составления перспективных планов трейдерской деятельности нефтяной компании. Задание 2. Оценить риски нефтяной компании с использованием методов управления финансовыми рисками и

		мировых нефтяных рынках с использованием инструментов хеджирования для предотвращения ценовых рисков	стандартных и альтернативных транспортных схем для каждого сорта нефти и типа нефтепродуктов.
микроуровнях	3. Использует необходимое программное обеспечение для моделирования, анализа и оценки управления рисками в целях обеспечения экономической безопасности по всем бизнес-процессам организации	Знать необходимое программное обеспечение для моделирования, анализа и оценки рисков в международной торговле Уметь принимать организационные решения в области оценки рисков в международной торговле с целью определения финансовых издержек при формировании портфеля сделок	Задание 1. Организовать систему минимизации рисков с использованием производно-финансовых инструментов - деривативов (форвардов, фьючерсов, опционов, свопов) Задание 2. Провести анализ факторов рисков для принятия решений о тактике и стратегии нефтетрейдинговой деятельности в зависимости от уровня допустимых рисков и возможности управления ими.
профиль «Финансовая разведка»			
ПКП-4 Способность подготавливать аналитические записки и отчетные документы об эффективности системы внутреннего контроля в организации и в подразделениях контроля в целях ПОД/ФТ	1. Оформляет в установленном порядке информацию о количестве сообщений по операциям (сделкам), подлежащим обязательному контролю, и о подозрительных операциях (сделках).	Знать ведущие мировые товарные биржи и их деятельность на нефтяных рынках, участники бирж, их функции. Цель и функции нефтяной товарной биржи, основы биржевой торговли фьючерсными контрактами. Уметь работать на товарной бирже, эффективно использовать производные финансовые инструменты и механизмы срочной торговли	Задание 1. Провести анализ и текущий мониторинг ведущих мировых товарных бирж с конкретизацией деятельности основных групп участников мировой торговли по основным направлениям их деятельности. Задание 2. Провести анализ эффективности портфеля производных финансовых инструментов с целью поиска путей повышения эффективности нефтетрейдинговой компании.
	2. Обобщает сведения о фактах нарушения законодательства, в том числе в сфере ПОД/ФТ, формирует отчеты о реализации правил внутреннего контроля в организации.	Знать функционирование срочного и спотового сегментов товарного рынка нефти, применение производных финансовых инструментов для управления ценовыми рисками в нефтетрейдинге. Уметь организовывать взаимодействие с брокерами, трейдерами и агентами в сфере торговли углеводородным сырьем и продуктами его переработки. Использовать инсайдерскую и конфиденциальную информацию, выявлять и	Задание 1. Провести анализ мировых спотовых (хабов) и срочных (бирж) сегментов мирового товарного рынка нефти с целью проведения нефтетрейдинговых операций. Задание 2. Разработать модель взаимодействия нефтетрейдара с биржевыми и транспортными брокерами и сюрвейерами с целью проведения нефтетрейдинговой сделки.

		анализировать возможные риски в сфере торговли углеводородным сырьем и продуктами его переработки, пользоваться специализированным программным обеспечением	
	3. Подготавливает и предоставляет руководству организации в установленном порядке отчетов о проведении проверок соблюдения правил внутреннего контроля с рекомендациями по устранению выявленных нарушений.	Знать методологию определения ценовых рисков на рынках нефти и нефтепродуктов, инструменты управления ценовыми рисками, включая форварды, фьючерсы, свопы и опционы. Уметь использовать механизмы и инструменты управления ценовыми рисками, включая хеджирование, спекуляция и арбитраж.	Задание 1. Подготовить план управления рисками нефтяной компании с использованием методологий определения ценовых рисков. Задание 2. Подготовить план мероприятий по развитию нефтетрейдингового бизнеса с определением источников и объемов финансирования инновационных проектов, связанных с автоматизацией и интеллектуализацией бизнес-процессов, внедрением новых технологий, управлением качеством.
профиль «Корпоративные финансы»			
ПКП-4 Способность выявлять тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг, Российской Федерации и зарубежных стран	1. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками финансовой информации для сбора, обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.	Знать принципы и специфику торговли нефтью и нефтепродуктами на мировом и региональных рынках, особенности внутрирыночной торговли и межрегиональных торговых операций. Уметь использовать на практике структуру фьючерсных цен и принципы моделирования срочного рынка (контанго, бэквардейшн), спреда, арбитражные стратегии.	Задание 1. Подготовить предложения по формированию плана закупок нефтяной компании с предварительным коммерческим и финансовым расчетом рентабельности проекта/сделки Задание 2. Составить план закупок по товарной группе нефтяной компании с учетом качественных и количественных характеристик товара.
	2. Выделяет и описывает современные тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.	Знать правила ценообразования на все виды нефти и нефтепродукты, производимые по мировым и российским стандартам качества, историческую базу данных скидок, надбавок, эскалаций/деэскалаций, ценовых корректировок по качеству каждого конкретного продукта. Уметь анализировать и оценивать риски локального и макроэкономического	Задание 1. Рассчитать стоимость нефти ВСТО с поставкой на базе СИФ Сингапур с использованием метода обратной очистки Задание 2. Сформировать предложения по цене и условиям поставки по сделке на основе рыночной информации и публикаций мировых ведущих энергетических агентств.

		<p>порядка на момент заключения сделки и период ее исполнения, учитывать и применять специфический ценовой инструментарий от фиксированной цены до формулы с привязкой к индикациям на альтернативные или близкие по качеству продукты, прогнозировать краткосрочные ценовые тенденции, анализировать публикации международных энергетических агентств.</p>	
профиль «Корпоративные финансы и бизнес-аналитика (с частичной реализацией на английском языке)»			
ПКП-5 Способность использовать аналитические знания для решения проблем инвестиционно-й и финансовой деятельности корпорации	1. Предлагает обоснованные инвестиционные и финансовые решения, обеспечивающие увеличение стоимости бизнеса.	<p>Знать основы риск-менеджмента, механизмы устранения рисков, механизмы использования производных финансовых инструментов (форвардов, фьючерсов, опционов, свопов), принципы и методы управления рисками</p> <p>Уметь определять уровень рискованных операций, разрабатывать пути минимизации рисков, пользоваться специализированным программным обеспечением, использовать инструменты управления рисками</p>	<p>Задание 1. Подготовить программу по риск-менеджменту нефтяной компании с использованием производных финансовых инструментов и инструментов транспортно-логистического обеспечения.</p> <p>Задание 2. Оценить краткосрочные и долгосрочные перспективы проекта в зависимости от вида продукта, объема, общих затрат и рыночных тенденций с учетом возникающих рисков.</p>
	2. Использует современный инструментарий оценки стоимости бизнеса для принятия обоснованных инвестиционных и финансовых решений.	<p>Знать структуру и специфику мирового биржевого и внебиржевого сегментов товарного рынка нефти., структуру и специфику внебиржевого рынка.</p> <p>Уметь использовать особенности биржевого рынка при трейдинговом моделировании, учитывать сезонные, географические и ситуационные особенности биржевых и внебиржевых рынков, рассчитывать фьючерсные и опционные составляющие и оперировать торговыми стратегиями, рассчитывать стоимость фьючерсных и опционных сделок</p>	<p>Задание 1. Разработать нефтетрейдинговую стратегию нефтяной компании с использованием биржевого инструментария для осуществления торговых операций и сделок на биржевых площадках</p> <p>Задание 2. Применить комплексный подход к моделированию торговых операций на биржевом и внебиржевом рынках с целью минимизации рисков с использованием биржевых механизмов и инструментов.</p>

профиль «Оценка бизнеса в цифровой экономике»			
ПКП-4 Способность принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на цифровую трансформацию бизнеса и обеспечение роста стоимости компании	1. Предлагает обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на цифровую трансформацию бизнеса и обеспечение роста его стоимости	<p>Знать методологии работы с системой управления взаимоотношениями с клиентами при торговле нефтью на мировом рынке нефти, прикладные программы, связанные с системой управления взаимоотношениями с клиентами, методики проведения переговоров.</p> <p>Уметь использовать пакеты приложений по системе управления взаимоотношений с клиентами, базой данных, пользоваться специализированным программным обеспечением, организовывать переговоры, устанавливать и поддерживать деловые отношения с основными и миноритарными участниками рынка углеводородного сырья.</p>	<p>Задание 1. Разработать модель построения взаимоотношений с клиентами при торговле нефтью на мировом рынке нефти с использованием прикладных программ, связанных с системой управления взаимоотношениями с клиентами.</p> <p>Задание 2. Разработать модель построения взаимоотношений с клиентами с использованием специализированного программного обеспечения (биржевого и внебиржевого).</p>
	2. Оценивает последствия и эффективность принимаемых решений с точки зрения роста стоимости организации.	<p>Знать структуру товарного рынка нефти, ее участников: вертикально интегрированных нефтегазовых международных организаций, национальных нефтяных организаций, нефтетрейдинговых и нефтесервисных организаций, методики проведения переговоров, нормы этики делового общения, условия и правила заключения договоров</p> <p>Уметь устанавливать и поддерживать деловые отношения с партнерами, организовывать деловые встречи и проводить переговоры о перспективных планах трейдерской деятельности, обрабатывать документацию и заключать договоры в области торговли углеводородным сырьем и продуктами его переработки.</p>	<p>Задание 1. Показать структуру ценообразования на нефть российской вертикально-интегрированной нефтяной компании</p> <p>Задание 2. Подготовьте нефтетрейдинговую модель российской вертикально-интегрированной нефтяной компании с использованием механизмов и инструментов товарного рынка нефти.</p>

Типы заданий, выносимых на зачет

1. *Теоретический вопрос (24 баллов)*
2. *Тестовые задания – 3 (6 баллов)*
3. *Практикоориентированное / ситуационное задание (30 баллов)*

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Из каких сегментов состоит структура нефтяного рынка?
2. Назовите основных участников мирового нефтегазового комплекса?
3. Какие факторы влияют на нефтяной рынок?
4. Какие движущие силы нефтяного рынка вы знаете?
5. Назовите основные центры мировой торговли нефтью и нефтепродуктами?
6. Назовите основные мировые сорта нефти.
7. От каких основных параметров зависит цена нефти?
8. Какие основные маркерные сорта нефти?
9. В чем измеряется нефть?
10. К услугам каких основных независимых инспекторов прибегают ведущие нефтегазовые компании?
11. Какие основные факторы, влияющие на цены сегодня?
12. Какие факторы влияют на снижение и повышение цены?
13. Какие механизмы ценообразования вы знаете?
14. Что такое ценообразование методом обратной очистки?
15. Какие основные мировые источники исчисления цены?
16. Какие характерные черты любой товарной биржи?
17. Какое основное предназначение и функции биржи?
18. Какие отличительные черты биржи?
19. Что общего и какие различия между сделками спот и форвард?
20. Что такое международная товарная биржа?
21. Какие условия необходимы для успешной работы российских нефтяных бирж?
22. Назовите участников фьючерсных рынков.
23. В чем причина и необходимость развития фьючерсной торговли?
24. В чем сходство и различие фьючерсных и форвардных контрактов?
25. Условия успешного исполнения фьючерсного контракта?
26. Каковы условия успешного функционирования фьючерсного контракта?
27. Чем отличается хеджирование от спекуляции на биржевом

рынке?

28. Что такое длинная и короткая позиции на фьючерсном рынке?

29. Что такое базис?

30. Что такое покупка опциона типа «колл» или продажа опциона типа «пут»?

31. В чем преимущества и недостатки хеджирования

32. Какие модели развития нефтяного рынка вы знаете?

33. Чем отличается нормальный рынок (контанго) от перевернутого (бэквардейшн)?

34. Для чего и когда применяются спреды?

35. В каких случаях трейдеры используют арбитраж?

36. Чем различаются «бычьи» и «медвежьи» стратегии

37. Какие деривативы вы знаете и для чего они применяются?

38. Чем отличается биржевой рынок деривативов от внебиржевого?

39. Почему выплачивается премия по опциону?

40. Что такое своп-опцион?

41. Чем различаются опционы типа «колл» и «пут»?

Пример варианта к зачету

1 вопрос (24 балла).

Дайте развернутый ответ

Дайте определение срочного рынка. Чем он отличается от спотового, фьючерсного и форвардного рынков? Показать на примерах.

2 вопрос (6 баллов).

Выберите правильный ответ

1. В соответствии с условиями ИНКОТЕРМС-2020 обязанность застраховать груз на покупателя возлагает термин:

А) CIF

Б) CIP

В) все кроме CIF и CIP

Г) DDP

Д) ни один из указанных

Выберите правильный ответ

2. Какие производные финансовые инструменты относятся к биржевым:

А) форварды, свопы

Б) фьючерсы, опционы

В) фьючерсы, свопы

Г) крэк-спреды, CFD

Д) опционы, свопы

Выберите правильный ответ

3. Что такое демередж, его место в структуре ценообразования?

А) установленное договором превышение стальной нормы времени, оплачиваемое по оговоренной штрафной ставке

- Б) поставка на борт судна
- В) простой судна
- Г) емкость внутреннего рынка
- Д) скидка на «истощение недр»

3 вопрос (30 баллов)

Решите практико-ориентированное задание.

Компания, владеющая нефтеперерабатывающим заводом (НПЗ), хочет переработать на своем НПЗ 100000 тонн нефти и получить нефтепродукты, которые впоследствии планирует продать на внутреннем или на внешнем рынках. Компания понимает, что через месяц цены на нефтепродукты, которые она планирует произвести и реализовать, могут измениться.

Какую операцию она должна провести, чтобы ликвидировать риск падения цены на нефтепродукты? Что нужно сделать, если цены на нефтепродукты вырастут?

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

1. Катюха, П. Б. Рынок энергоресурсов: учебник для направления бакалавриата "Экономика" / П. Б. Катюха; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2021. - 300 с. - Бакалавриат. – Текст : непосредственный. – То же. – 2022. – ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/943227> (дата обращения: 31.05.2023). — Текст : электронный.

2. Международный нефтегазовый бизнес : учебник / Ю .Н. Линник, В. Ю. Линник, О. В. Байкова, Д. А. Созаева ; под ред. Ю. Н. Линника. - Москва : ИНФРА-М, 2020. — 232 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ISBN 978-5-16-015208-0. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1019997> (дата обращения: 31.05.2023). – Текст : электронный.

Дополнительная литература

3. Козеняшева, М. М. Современные проблемы развития мирового рынка энергоресурсов. Позиции России в мировом ТЭК : учебное пособие / М. М. Козеняшева. — Москва : Русайнс, 2022. — 51 с. — ISBN 978-5-4365-8411-9. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/942884> (дата обращения: 31.05.2023). — Текст : электронный.

4. Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса: учебник для направления бакалавриата "Экономика" / Л. Г. Ахметшина [и др.]; Финуниверситет; под ред. М. А. Эскиндарова, А. В. Шарковой, И. А. Меркулиной. - Москва: Кнорус, 2019. - 447 с. – (Бакалавриат). - Текст : непосредственный. – То же. – 2022. - ЭБС BOOK.ru. – URL: <https://book.ru/book/943878> (дата обращения: 31.05.2023). – Текст : электронный.

5. Организационно-правовые основы функционирования ТЭК: учебное

пособие для направлений бакалавриата "Экономика" / Л. Г. Ахметшина, Н. В. Бондарчук, Т. Ф. Крейденко [и др.]; под ред. Т. Ф. Крейденко; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2023. — 240 с. — ISBN 978-5-406-10531-3. — (Бакалавриат и магистратура). — Текст : непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/946786> (дата обращения: 31.05.2023). — Текст : электронный.

6. Экономика организаций топливно-энергетического комплекса : учебник / А. В. Шаркова, И. Ю. Новоселова, О. С. Кириченко [и др.]. — Москва : Дашков и К, 2020. — 578 с. — Текст : непосредственный. — То же. — 2021. — ЭБС ZNANIUM.com. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1232783> (дата обращения: 31.05.2023). — Текст : электронный.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. www.economy.gov.ru (сайт Министерства экономического развития Российской Федерации)

2. <https://minenergo.gov.ru/> (сайт Министерства энергетики Российской Федерации)

3. <http://www.gks.ru> - (сайт Федеральной службы государственной статистики. URL

4. Электронные ресурсы БИК:

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
- Электронно-библиотечная система Znaniум <http://www.znaniум.com>
- Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
- Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
- Справочно-образовательная система Актион 360 <https://action360.ru/>
- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Электронная библиотека издательства «МИФ» («Манн, Иванов и Фербер») <https://fa.miflib.ru/auth/#/registration>
- Интернет-библиотека СМИ Public.Ru <https://public.ru/>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
- Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>

- Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
- СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
- STATISTA <https://www.statista.com/>
- Academic Reference <http://ar.cnki.net/ACADREF>
- Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
- Henry Stewart Talks: Библиотека Онлайн Лекций по Бизнесу и Маркетингу <https://hstalks.com/business/>
- Электронная коллекция книг издательства Springer: Springer eBooks <http://link.springer.com/>
- Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>
- Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
- JSTOR. Arts & Sciences I Collection <https://www.jstor.org/>
- Библиотека электронных публикаций Организации экономического сотрудничества и развития OECD iLibrary <https://www.oecd-ilibrary.org/>
- Видеотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления» <http://eduvideo.online/>
- База данных научных журналов издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>

5. Катюха П.Б. Основы нефтяного бизнеса. – М.: Издательский центр РГУ нефти и газа имени И.М. Губкина, 2015. – 349 с. <https://www.geokniga.org/bookfiles/geokniga-osnovy-neftyanogo-biznesa.pdf>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные приказом Финуниверситета от 11.05.2021 г. № 1040 (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»), использовать методические рекомендации департамента.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint) и т.д.
2. Антивирус Kaspersky

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

№ п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1.	Справочная правовая система «КонсультантПлюс» – www.consultant.ru	Темы 1-9
2.	Справочная правовая система «Гарант» – http://www.garant.ru	Темы 1-9
3.	Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) http://elib.fa.ru/	Темы 1-9
4.	Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» https://urait.ru/	Темы 1-9
5.	Научная электронная библиотека eLibrary.ru http://elibrary.ru	Темы 1-9
6.	СПАРК https://spark-interfax.ru/	Темы 1-9
7.	Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира http://search.ebscohost.com	Темы 1-9

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для обеспечения обучения по дисциплине «Инновации и инновационная деятельность организаций топливно-энергетического комплекса» необходима следующая материально-техническая база:

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет.