

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов и
управления в АПК
Гуныко Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.О.31 Товарно-сырьевые биржи

38.03.01 Экономика

Мировые аграрные рынки

бакалавр

очная

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.1 Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели формы участия государства в экономике	знает экономическую сущность товарной биржи, ее функции в рыночной экономике; принципы ценообразования на биржевых рынках; механизмы государственного регулирования биржевой деятельности
		умеет анализировать влияние биржевых котировок на макроэкономические показатели; оценивать эффективность государственной политики в сфере биржевой торговли.
		владеет навыками навыками интерпретации биржевых индикаторов для оценки конъюнктуры мировых товарных рынков.

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Товарно-сырьевые биржи			
1.1.	Товарно-сырьевые биржи как системообразующий институт глобальной экономики	5	УК-10.1	Устный опрос, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.2.	Макроэкономические основы функционирования бирж. Участие государства	5	УК-10.1	Устный опрос, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.3.	Механизм биржевой торговли	5	УК-10.1	Устный опрос, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи, Реферат
1.4.	Контрольная точка № 1	5	УК-10.1	Устный опрос, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.5.	Международные торговые площадки. Национальная биржевая инфраструктура России (Московская биржа, СПБМТСБ).	5	УК-10.1	Устный опрос, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи

1.6.	Трейдинг в сельском хозяйстве	5	УК-10.1	Устный опрос, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи, Тест
1.7.	Управление рисками в биржевой торговле	5	УК-10.1	Устный опрос, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи, Кейс-задача
1.8.	Контрольная точка № 2	5	УК-10.1	Устный опрос, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.9.	Зачет	5	УК-10.1	Устный опрос, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
Промежуточная аттестация				За

3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде (Оценочные материалы)
Текущий контроль			
Для оценки знаний			
1	Устный опрос	Средство контроля знаний студентов, способствующее установлению непосредственного контакта между преподавателем и студентом, в процессе которого преподаватель получает широкие возможности для изучения индивидуальных особенностей усвоения студентами учебного материала.	Перечень вопросов для устного опроса
Для оценки умений			
Для оценки навыков			
Промежуточная аттестация			

2	Зачет	Средство контроля усвоения учебного материала практических и семинарских занятий, успешного прохождения практик и выполнения в процессе этих практик всех учебных поручений в соответствии с утвержденной программой с выставлением оценки в виде «зачтено», «незачтено».	Перечень вопросов к зачету
---	-------	---	----------------------------

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Товарно-сырьевые биржи"

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Устный опрос

1. Объясните, как через механизм товарной биржи реализуется базовый экономический закон спроса и предложения.
2. Проанализируйте цели и возможные формы участия государства в биржевой торговле на примере рынка зерна.
3. В чем принципиальная разница между форвардным и фьючерсным контрактами с точки зрения рисков и регулирования?
4. Как изменение ключевой ставки центрального банка крупной экономики (например, ФРС) влияет на котировки промышленных металлов?
5. Опишите последовательность действий компании-экспортера нефти по хеджированию ценового риска на бирже.
6. Объясните понятие «базисный риск» и факторы, которые на него влияют.
7. Как геополитический кризис в ключевом регионе-производителе сырья трансформируется в биржевой ценовой шок?
8. В чем заключаются основные конкурентные преимущества и слабости российской биржевой инфраструктуры (Московская биржа) на мировом рынке?
9. Каким образом санкции могут исказить традиционные механизмы биржевого ценообразования? Приведите пример.
10. Обоснуйте, почему создание национального бенчмарка является стратегической задачей для сырьевой экономики.
11. Опишите, как биржа способствует экономическому развитию, обеспечивая ликвидность и снижая транзакционные издержки.
12. Сравните роль государства на рынке нефти (через ОПЕК+) и на рынке пшеницы.
13. Как ESG-повестка меняет инвестиционную привлекательность компаний угольной промышленности и отражается на биржевых котировках?
14. Какие новые риски для биржевой торговли несет в себе массовый переход на алгоритмические системы?
15. Как товарная биржа связана с проблемами продовольственной и энергетической безопасности государства?
16. Объясните экономический смысл контанго и бэквордации на фьючерсной кривой.
17. В чем состоят основные функции клиринговой палаты и почему она критически важна для стабильности биржи?
18. Проанализируйте последствия введения экспортной пошлины на сырье с точки зрения его биржевой цены внутри страны и на мировом рынке.
19. Какие факторы, помимо баланса спроса и предложения, могут формировать долгосрочный тренд на сырьевом рынке?
20. Опишите возможное будущее товарных бирж в условиях роста популярности долгосрочных двусторонних контрактов и региональных альянсов.

Типовые практикоориентированные задания

Задание 1

Задача: На основе данных Минэкономразвития РФ и биржевых котировок на нефть за последний квартал, сделайте вывод о корреляции между ценой на нефть и курсом рубля. Объясните, каким образом государство может использовать эту зависимость в своей бюджетной политике.

Задание 2 (Тема 3).

Задача: Компания-производитель меди планирует продажу партии через 3 месяца. Цена спот — 9000\$/т. Фьючерс с поставкой через 3 месяца торгуется по 8800\$/т. Объясните ситуацию (контанго/бэквордация) и предложите стратегию для компании.

Задание 3 (Тема 4-5).

Задача: Российская зерновая компания в июле заключает фьючерсный контракт на продажу пшеницы в декабре по цене 250\$/т. В декабре цена спот упала до 230\$/т, а фьючерсная — до 228\$/т. Рассчитайте финансовый результат хеджирования, если базис в момент хеджирования был +2\$, а в момент поставки составил +2\$? Получилось ли идеальное хеджирование?

4. Составьте меморандум для Минпромторга с предложениями по стимулированию хеджирования на Московской бирже для экспортеров металлургической продукции.

5. Проанализируйте, как введение ЕС углеродного налога (СВАМ) может повлиять на биржевые котировки российской стали и алюминия.

6. На основе открытых данных по запасам нефти в США (EIA) спрогнозируйте краткосрочный тренд на цены WTI.

7. Разработайте схему использования опционов для авиакомпании, желающей застраховаться от роста цен на авиакеросин.

8. Сравните структуру владения и регулирования CME Group и Шанхайской фьючерсной биржи (SHFE). Сделайте вывод о моделях государственного участия.

9. Рассчитайте размер требуемого гарантийного обеспечения (маржи) для открытия позиции по 10 фьючерсным контрактам на золото, используя спецификации МОЕХ.

10. Опишите возможные действия Банка России на валютном рынке в день крупных налоговых выплат нефтегазовыми компаниями (период «налогового периода»).

11. Смоделируйте, как засуха в ключевых регионах-производителях кукурузы в США отражается на котировках фьючерсов в Чикаго и на ценах на мясо в Бразилии.

12. Подготовьте презентацию о рисках использования криптовалют в качестве обеспечения при биржевых торгах сырьем.

13. Проанализируйте отчеты крупной горнодобывающей компании (например, Rio Tinto) на предмет раскрытия информации о практике хеджирования.

14. Предложите меры российской биржевой инфраструктуре по привлечению иностранных «дружественных» участников торгов.

15. Оцените влияние запуска фьючерса на водород на европейской бирже на долгосрочные контракты на поставку российского газа.

16. На основе графика «кретинга» (соотношения длинных и коротких позиций) сделайте вывод о настроениях крупных спекулянтов на рынке сои.

17. Составьте дорожную карту для несырьевого российского экспортера по началу работы с биржевыми инструментами для управления валютными рисками.

18. Разработайте кейс для студентов: «Вы — менеджер инвестфонда. В портфеле — акции нефтяных компаний. Как с помощью товарных фьючерсов снизить систематический риск портфеля?»

19. Проанализируйте, как изменение демографической ситуации в Китае (старение населения) может в долгосрочной перспективе повлиять на рынок промышленных металлов.

20. Предложите концепцию нового биржевого товарного индекса, отражающего «зеленый» переход, и перечень активов в его корзине.

I. Выбор одного правильного ответа:

1. Основная экономическая функция товарной биржи:

а) Организация розничной торговли.

- б) Сформирование объективной рыночной цены.
- в) Прямое финансирование производителей.
- г) Реализация продукции государства.

Ответ: б)

2. Инструмент, обязывающий купить/продать актив по фиксированной цене в будущем, —

это:

- а) Опцион.
- б) Фьючерс.
- в) Своп.
- г) Спот-контракт.

Ответ: б)

II. Выбор нескольких правильных ответов:

3. Какие из перечисленных мер относятся к формам участия государства в регулировании биржевой деятельности?

- а) Установление лимитов позиций для спекулянтов.
- б) Проведение интервенций через государственные компании.
- в) Введение экспортных пошлин.
- г) Определение размера дивидендов частных компаний.

Ответ: а, б, в

III. Установление соответствия:

4. Установите соответствие между биржевым товаром и его основным мировым бенчмарком:

- 1. Нефть А. LME (Лондон)
- 2. Медь Б. CME/CBOT (Чикаго)
- 3. Пшеница В. ICE (Лондон/Атланта)
- 4. Сахар Г. MOEX (Москва)

Ответ: 1-В (Brent), 2-А, 3-Б, 4-В (Sugar No.11)

Кейсы

Кейс 1: «Никелевая история LME (март 2022)».

- Ситуация: Краткий рост цены на никель на LME более чем на 250% за сутки из-за маржин-коллов по коротким позициям одной крупной компании. Биржа приостановила торги и аннулировала часть сделок.

- Задания для студентов:

- 1. Проанализируйте, какие риски биржевой инфраструктуры проявились в этой ситуации.
- 2. Оцените действия LME с точки зрения баланса рыночных принципов и системной стабильности.
- 3. Предложите, какие изменения в правилах торговли и регулировании могли бы предотвратить подобные кризисы в будущем.
- 4. Как подобный инцидент влияет на доверие к бирже как к институту глобального ценообразования?

Кейс 2: «Стратегия Saudi Aramco на фьючерсном рынке».

- Ситуация: Крупнейшая нефтяная компания мира Saudi Aramco активно использует биржевые деривативы для управления рисками, несмотря на то, что является ключевым игроком на физическом рынке и может влиять на цену через ОПЕК+.

- Задания для студентов:

- 1. Зачем компании, обладающей рыночной властью, необходимо хеджирование?
- 2. Проанализируйте, может ли биржевая активность такой компании рассматриваться как инструмент государственной политики Саудовской Аравии.
- 3. Сравните такой подход с практикой российских нефтяных компаний (например, «Роснефти»).

Данная программа обеспечивает глубокое, системное и прикладное изучение дисциплины, напрямую работая на формирование заявленной компетенции УК-10.1 через призму конкретного института — товарно-сырьевой биржи.

**Примерные оценочные материалы
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)
по итогам освоения дисциплины (модуля)**

Вопросы к зачету

1. Объясните, как через механизм товарной биржи реализуется базовый экономический закон спроса и предложения.
2. Проанализируйте цели и возможные формы участия государства в биржевой торговле на примере рынка зерна.
3. В чем принципиальная разница между форвардным и фьючерсным контрактами с точки зрения рисков и регулирования?
4. Как изменение ключевой ставки центрального банка крупной экономики (например, ФРС) влияет на котировки промышленных металлов?
5. Опишите последовательность действий компании-экспортера нефти по хеджированию ценового риска на бирже.
6. Объясните понятие «базисный риск» и факторы, которые на него влияют.
7. Как геополитический кризис в ключевом регионе-производителе сырья трансформируется в биржевой ценовой шок?
8. В чем заключаются основные конкурентные преимущества и слабости российской биржевой инфраструктуры (Московская биржа) на мировом рынке?
9. Каким образом санкции могут исказить традиционные механизмы биржевого ценообразования? Приведите пример.
10. Обоснуйте, почему создание национального бенчмарка является стратегической задачей для сырьевой экономики.
11. Опишите, как биржа способствует экономическому развитию, обеспечивая ликвидность и снижая транзакционные издержки.
12. Сравните роль государства на рынке нефти (через ОПЕК+) и на рынке пшеницы.
13. Как ESG-повестка меняет инвестиционную привлекательность компаний угольной промышленности и отражается на биржевых котировках?
14. Какие новые риски для биржевой торговли несет в себе массовый переход на алгоритмические системы?
15. Как товарная биржа связана с проблемами продовольственной и энергетической безопасности государства?
16. Объясните экономический смысл контанго и бэквордации на фьючерсной кривой.
17. В чем состоят основные функции клиринговой палаты и почему она критически важна для стабильности биржи?
18. Проанализируйте последствия введения экспортной пошлины на сырье с точки зрения его биржевой цены внутри страны и на мировом рынке.
19. Какие факторы, помимо баланса спроса и предложения, могут формировать долгосрочный тренд на сырьевом рынке?
20. Опишите возможное будущее товарных бирж в условиях роста популярности долгосрочных двусторонних контрактов и региональных альянсов.

Типовые практикоориентированные задания

Задание 1

Задача: На основе данных Минэкономразвития РФ и биржевых котировок на нефть за последний квартал, сделайте вывод о корреляции между ценой на нефть и курсом рубля. Объясните, каким образом государство может использовать эту зависимость в своей бюджетной политике.

Задание 2 (Тема 3).

Задача: Компания-производитель меди планирует продажу партии через 3 месяца. Цена спот — 9000\$/т. Фьючерс с поставкой через 3 месяца торгуется по 8800\$/т. Объясните ситуацию (контанго/бэквордация) и предложите стратегию для компании.

Задание 3 (Тема 4-5).

Задача: Российская зерновая компания в июле заключает фьючерсный контракт на продажу

пшеницы в декабре по цене 250\$/т. В декабре цена спот упала до 230\$/т, а фьючерсная — до 228\$/т. Рассчитайте финансовый результат хеджирования, если базис в момент хеджирования был +2\$, а в момент поставки составил +2\$? Получилось ли идеальное хеджирование?

4. Составьте меморандум для Минпромторга с предложениями по стимулированию хеджирования на Московской бирже для экспортеров металлургической продукции.

5. Проанализируйте, как введение ЕС углеродного налога (СВАМ) может повлиять на биржевые котировки российской стали и алюминия.

6. На основе открытых данных по запасам нефти в США (EIA) спрогнозируйте краткосрочный тренд на цены WTI.

7. Разработайте схему использования опционов для авиакомпании, желающей застраховаться от роста цен на авиакеросин.

8. Сравните структуру владения и регулирования CME Group и Шанхайской фьючерсной биржи (SHFE). Сделайте вывод о моделях государственного участия.

9. Рассчитайте размер требуемого гарантийного обеспечения (маржи) для открытия позиции по 10 фьючерсным контрактам на золото, используя спецификации МОЕХ.

10. Опишите возможные действия Банка России на валютном рынке в день крупных налоговых выплат нефтегазовыми компаниями (период «налогового периода»).

11. Смоделируйте, как засуха в ключевых регионах-производителях кукурузы в США отражается на котировках фьючерсов в Чикаго и на ценах на мясо в Бразилии.

12. Подготовьте презентацию о рисках использования криптовалют в качестве обеспечения при биржевых торгах сырьем.

13. Проанализируйте отчеты крупной горнодобывающей компании (например, Rio Tinto) на предмет раскрытия информации о практике хеджирования.

14. Предложите меры российской биржевой инфраструктуре по привлечению иностранных «дружественных» участников торгов.

15. Оцените влияние запуска фьючерса на водород на европейской бирже на долгосрочные контракты на поставку российского газа.

16. На основе графика «кретинга» (соотношения длинных и коротких позиций) сделайте вывод о настроениях крупных спекулянтов на рынке сои.

17. Составьте дорожную карту для несырьевого российского экспортера по началу работы с биржевыми инструментами для управления валютными рисками.

18. Разработайте кейс для студентов: «Вы — менеджер инвестфонда. В портфеле — акции нефтяных компаний. Как с помощью товарных фьючерсов снизить систематический риск портфеля?»

19. Проанализируйте, как изменение демографической ситуации в Китае (старение населения) может в долгосрочной перспективе повлиять на рынок промышленных металлов.

20. Предложите концепцию нового биржевого товарного индекса, отражающего «зеленый» переход, и перечень активов в его корзине.

Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

Тематика рефератов

1. 1. Формирование цены на алюминий: роль Лондонской биржи металлов (LME), китайского спроса и энергетического кризиса в ЕС.
2. Санкции против российских сырьевых активов: механизм воздействия и анализ последствий для глобальных товарных рынков.
3. Роль Чикагской товарной биржи (CME) в глобальной продовольственной системе: исторический и современный аспекты.
4. Государственная политика Китая по созданию сырьевых бирж с расчетами в юанях: вызов гегемонии доллара.
5. Хеджирование в российском агропромышленном комплексе: практика, проблемы и роль государства.
6. Углеродный рынок ЕС (EU ETS) как новая товарная биржа: принципы работы и влияние на промышленность.
7. Битва бенчмарков: Brent vs. Dubai vs. Urals. Геополитическое измерение ценообразования на нефть.
8. Токенизация золота и других драгметаллов: перспективы и угрозы для традиционной биржевой торговли.
9. Анализ эффективности российских мер поддержки экспорта нефти и газа через инструменты биржевой и внебиржевой торговли.
10. «Зеленая» повестка и будущее рынка редкоземельных металлов: вызовы для биржевого ценообразования.