**KONSPEKT PRZEDMIOTU**

Semestr zimowy, rok akad. 2020/2021

|  |  |
| --- | --- |
| Nazwa przedmiotu | Transakcje i inwestycje na giełdach towarowych  |
| Kierunek/-i studiów / rok studiów / semestr studiów | Finanse i rachunkowość  |
| Tryb studiów | Stacjonarny / ~~niestacjonarny~~ |
| Forma zajęć | Wykład  |
| Liczba godzin | 30  |
| Koordynator przedmiotu: | W.Rembisz |
| Jakie są ogólne cele dydaktyczne tego przedmiotu? | Zapoznane z mniej znanym wymiarem rynku finansowego, rynkiem pochodnych towarowych, służącym przedsiębiorstwom do zażądania ryzykiem cenowym oraz inwestorom do spekulacji i ewentualnych zysków na zmianach cen towarów masowych jako efektywnej alternatywy inwestycyjnej. **Poznanie mechanizmów towarowych rynku pochodnych i rzeczywistych, tak by stało się to dodatkową umiejętnością i kompetencją zawodową** |
| Jak są kryteria zaliczenia tego przedmiotu? | Aktywny udział w zajęciach, prezentacja lub inna forma pokazania wybranego problemu decyzyjnego w zakresie zarządzanie ryzykiem lub spekulacji dla wybranych towarów, sięganie do innych źródeł odnośnie przypadków i ich prezentacja |
| Jakie są kryteria zaliczenia tego przedmiotu na ocenę celującą? | Oryginalna , przepracowana własna prezentacja np., danej giełdy towarowej lub realnego i złożonego problemu decyzyjnego co do ograniczania ryzyka cenowego i zysku spekulacyjnego na zmianach i wahaniach cen towarów |
| Pozostałe informacje, dotyczące tego przedmiotu, ważne dla studenta | Uczestnictwo aktywne szukanie źródeł odnośnie oferowanych transakcji i realnych przypadków |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 1****( 3 godz.)** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Będzie znał mechanizmy rynku pochodnych towarowych, mechanizmy rynku spot towarowego 2. Potrafił dokonywać wyborów decyzyjnych dla ograniczenia ryzyka cenowego podmiotów rynku towarowego |
| Treści zajęć | 1.Struktura rynku finansowego i miejsce rynku pochodnych towarowych2. Funkcje giełdy kapitałowej oraz towarowej wobec przedsiębiorstwa3. Analiza przypadku i podjęcie decyzji co do utrzymania ekspozycji ryzyka cenowego ale i zysków nadzwyczajnych lub ograniczanie ryzyka dla zabezpieczenia marży dla zawartej transakcji dostawnej (forward) kawy za 6 mcy bez wcześniejszego inwestowania w zakup kawy |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- Wykład, prezentacje prowadzącego, omawianie i dyskusja i problemów decyzyjnych przez studentów i prowadzącegoRozszerzające / uzupełniające:- W.Rembisz „Instrumenty rynku rolnego” VizaPress&It Warszawa 2009 |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 2****( 3 godz.)** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Zrozumie funkcję towarowych pochodnych w zarzadzaniu finansami przedsiębiorstwa, w zarządzaniu ryzykiem cenowym w zabezpieczaniu poziomu marży
2. Potrafi ograniczyć ryzyko cenowe w transakcjach dostawnych na eksport
 |
| Treści zajęć | 1. Endo i egzogenne uwarunkowania ryzyka cenowego, ceny otrzymywane za produkty i ceny płacone za nakłady
2. .Sposoby ograniczania ekspozycji ryzyka cenowego przedsiębiorstwa i w transakcjach handlowych krajowych i zagranicznych
3. Transakcja dostawna pszenicy z elewatora w Ukrainie do porty w Odessie, przy danej cenie skupu w sierpniu oraz po cenie FoB na termin marcowy, kwestia ryzyk cenowego i kursowego
 |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- prezentacja prowadzącegoRozszerzające / uzupełniające: Dyskusje nad przypadkami i zadaniami decyzyjnymi |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 3****( 3 godz.)** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Będzie potrafił określić rodzaje ryzyk w transakcjach rzeczywistych i pokrywać je transakcjami na rynkach pochodnych
2. ,Wiedział o dostępności dostępność transakcji na giełdach towarowych dla przedsiębiorstw
 |
| Treści zajęć |  1. Rozwiązanie i dyskusja nad prezentacjami dotyczącymi rynku pszenicy w transakcjach krajowych i eksportowych2. Rodzaje i przedmiot transakcji na giełdach towarowych 3. Dostępność transakcji na rynkach pochodnych dla przedsiębiorstw i inwestorów w Polsce  |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- prezentacja prowadzącegoRozszerzające / uzupełniające:- prezentacje i wystąpienia studentów analiza przypadków, dodatkowe materiały instytucji finansowych- |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 4****(3 godz.)** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Będzie znał zależności między rynkiem rzeczywistym spot/forward a rynkiem pochodnych
2. Będzie potrafił określić rodzaje ryzyk i spekulacji w transakcjach na rynkach rzeczywistych oraz ich pokrywania na rynkach pochodnych na giełdach towarowych
 |
| Treści zajęć | 1. Mechanizm transakcji na rynkach pochodnych w stosunku do transakcji rzeczywistych na rynnach towarowych2. Strategie rzeczywiste handlowo-transakcyjne i ich pokrycie na rynku pochodnych towarowych3. Określanie stopnia zależności zmian na rynku spot i pochodnych, współczynniki determinacji, przyczynowość, analiza przypadków na rynku pszenicy, mąki , ropy naftowej… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- Wyklad prowadzącego-Rozszerzające / uzupełniające:- Dyskusja nad prezentacjami dla określonych casów , realne odniesienia do faktycznych problemów na rynku rzeczywistym |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 5****(3 godz.)** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Będzie znał i rozumiał mechanizm pozycji krótkich i długich, znaczenie margines, znaczenie prognoz, zakłady wzajemne o cenę, znaczenie bazy na rynku towarowym, kwity składowe
2. Będzie wiedział rozumiał na czym polega zabezpieczenie pozycji jako rozliczenie różnic cenowych na obu rynkach
 |
| Treści zajęć | 1. Dlaczego pozycje krótki i długie a nie sprzedaż zakup kontraktów futures
2. Znaczenie ekonomiczne zobowiązania do dostawy lub przyjęcia dostawy na dany termin po cenie futures
3. Znaczenie systemu kwitów składowych i punktów rozliczeń poprzez dostawę
4. Podstawa i funkcje „margins” (depozytów) na zabezpieczenie różnic cenowych
5. Rozliczanie transakcji rzeczywistych do pochodnych, różnice cenowe i ich wzajemny stosunek istotą ograniczania ryzyka cenowego
 |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- Wykład prowadzącegoRozszerzające / uzupełniające:- Symulacja sytuacji ryzyka cenowego i rozliczanie różnic cenowych, korelacja zmienności, efektywność rynku, własne zaangażowanie studenta  |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 6****(3 godz.)** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Będzie potrafi zajmować pozycje krótkie lub długie na pochodnych w stosunku do :
2. Transakcji rzeczywistych
3. W celach spekulacyjno-zarobkowych
4. Będzie potrafił wykorzystywać prognozy i inne informacje rynkowe
5. Trochę matematyki w wycenie pozycji i prawdopodobieństw realizacji strategii
 |
| Treści zajęć | 1. Przygotowanie strategii handlowych pokrytych na rynkach pochodnych3. Przygotowanie strategii inwestycyjnych na rynkach pochodnych towarowych5. Prezentacje i wypowiedzi studentów… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- Prezentacja prowadzącegoRozszerzające / uzupełniające:- omówienia przypadków, wystąpienia studentów, materiały z giełd, doświadczenia wykładowcy  |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 7****( …. godz.)** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Potrafi wykorzystać informację odnośnie rozszerzania lub zawężania się w podejmowaniu decyzji co do
2. Wie, znając zmiany bazy kiedy otwierać i zamykać pozycje w transakcjach hedgingowych i rzeczywistych
3. Wie jak znając prognozy zmiany bazy otwierać i zamykać pozycje w inwestycjach spekulacyjnych na pochodnych
 |
| Treści zajęć | 1. Istota ekonomiczna bazy na rynkach towarowych rolnych, metali, ropy i innych masowych
2. Odczytywanie rozszerzania i zwężania się bazy w zależności od pozycji na tynakch pochodnych i rzeczywistych ,
3. Trochę matematyki w analizie bazy
4. Analiza przypadków dla farmera i elewatora dla tego samegu ruchu cen na obu rynkach
 |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- Wyklad i prezentacja prowadzącegoRozszerzające / uzupełniające:- Dyskusje co do zachowań mechanicznych (odruchowych) na rynku w oparciu o zmiany bazy, ustalanie swojej pozycji w bazie na rynku spot (tu i teraz) |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 8****( 3 godz.)** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Będzie wiedział jak się korzystania z usług giełd towarowych dla transakcji hedgingowych i spekulacyjnych
2. Będzie rozumiał oferty funduszy towarowych , instrumentów strukturyzowanych
3. Będzie umiał korzystać z usług banków i brokerów w zakresie zarządzania ryzkiem cenowym oraz spekulacjami
 |
| Treści zajęć | 1. Prezentacje zakresu i rodzajów transakcji na giełdach towarowych na świecie
2. Fundusze towarowe i *hedge funds* na rynkach towarowych, najważniejsze fundusze towarowe
3. Giełdy typu hurtowego i giełdy dostawne w portach dla cen FoB i CiF
4. Warunki wejścia do gry
 |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- Wykład prowadzącego-Rozszerzające / uzupełniające:- Analizy przypadków , prezentacje studentów, transakcje handlu zagranicznego |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 9****(3 godz.)** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Będzie znał zakres usług giełdy towarowej dla przedsiębiorcy
2. Będzie rozumiał funkcję pochodnych dla ryzyka sprzedażowego i zakupowego przedsiębiorcy
3. Będzie potrafił obronić poziomu zaplanowanej marży i zysku
 |
| Treści zajęć | 1. Konkurencja giełdy kapitałowej i towarowej o inwestycje spekulacyjne
2. Giełda kapitałowa obsługa potrzeb inwestycyjnych
3. Giełda kapitałowa obsługa potrzeb w zakresie zarządzania ryzykiem cenowym
4. Ryzyko cen otrzymywany i cen płaconych przedsiębiorstwa w łańcuchu dostaw
5. Konkurencja ośrodki inwestorów, znaczenie dźwigni finansowej i zwrotu z inwestycji

… |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- Wykład prezentacja prowadzącegoRozszerzające / uzupełniające:- Dyskusja prezentacji studentów |

|  |
| --- |
| **ZAJĘCIA 10****(3 godz.)** |
| Po tych zajęciach student (będzie znał/ wiedział/ umiał/ potrafił / rozumiał) | Efekty uczenia się:1. Potrafi skwantyfikować prawdopodobieństwa zmienności i skutki w postaci ryzyka cen otrzymywanych i płaconych
2. Będzie umiał wykazać stopień zabezpieczenia ceny w transakcji rzeczywistej z pokrycia na rynku pochodnych
 |
| Treści zajęć | 1. Trochę matematyki
2. Prognozy cenowe i bazy
3. Cena przyszła rzeczywista i cena futures konwergencja – funkcje konwergencji
4. Poziom zabezpieczenia, pochodne maleją , różniczka wartości równa zero
5. Spekulacje a efektywność i nieefektywność rynków rzeczywistego oraz pochodnego
 |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć  | Minimalne / obowiązkowe:- Wykład prowadzącegoRozszerzające / uzupełniające:Prezentacje i obliczenia studentów dyskusja, rozliczanie aktywnosci |