**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 towarowych  2. Funkcje giełdy kapitałowej oraz towarowej wobec przedsiębiorstwa  3. 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 prowadzącego  Rozszerzające / 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 prowadzącego  Rozszerzające / 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 eksportowych  2. 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 prowadzącego  Rozszerzające / 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 towarowych  2. Strategie rzeczywiste handlowo-transakcyjne i ich pokrycie na rynku pochodnych towarowych  3. 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 prowadzącego  Rozszerzające / 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 pochodnych  3. Przygotowanie strategii inwestycyjnych na rynkach pochodnych towarowych  5. Prezentacje i wypowiedzi studentów  … |
| Źródło/a do nauki treści z tych zajęć | Minimalne / obowiązkowe:  - Prezentacja prowadzącego  Rozszerzające / 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 prowadzącego  Rozszerzające / 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 prowadzącego  Rozszerzające / 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 prowadzącego  Rozszerzające / uzupełniające:  Prezentacje i obliczenia studentów dyskusja, rozliczanie aktywnosci |