

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

КУРГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра «Экономика и маркетинг»

МАРКЕТИНГ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания

к выполнению индивидуального домашнего задания по дисциплине «Финансовый маркетинг» для студентов очной формы обучения специальности 080111 «Маркетинг»

Курган 2012

Кафедра: «Экономика и маркетинг»

Дисциплина: «Финансовый маркетинг»

(специальность 080111)

Составила доцент, канд. экон. наук В.С. Миронова

Утверждены на заседании кафедры «10» мая 2012 г.

Рекомендованы методическим советом университета «29» июля 2012 г.

Введение

Целью индивидуального домашнего задания «Маркетинг на рынке ценных бумаг» является закрепление знаний, полученных при изучении дисциплины «Финансовый маркетинг», и разработка концепции маркетинга взаимодействия.

Финансовый маркетинг - это целевой маркетинг, основанный на выборе определенного сегмента финансового рынка с разбивкой финансовых активов. В качестве сегмента финансового рынка в курсовой работе выбран рынок ценных бумаг, моделируется механизм функционирования фондовой биржи.

Концепция маркетинга представляет собой научно обоснованный проект организации маркетинговой деятельности фондовой биржи, основанный на конкретной руководящей идее, эффективной стратегии, необходимом инструментарии для достижения запланированных результатов. Идея концепции маркетинга взаимодействия состоит в развитии долгосрочного взаимодействия партнеров по купле - продаже ценных бумаг. На фондовой бирже партнерами выступают предприятия инвесторы и предприятия - эмитенты ценных бумаг. Долгосрочное взаимодействие партнеров обусловлено тем, что на бирже вращаются акции только тех эмитентов, чьи ценные бумаги удовлетворяют потребности инвесторов. В индивидуальном домашнем задании предусмотрены два эмитента акций: АО «Орбита» и АО «Лада», занимающих сильные позиции в экономике, их акции удовлетворяют потребностям инвесторов.

Индивидуальное домашнее задание состоит из введения, основных положений, исходных данных и содержания работы, включающего в себя три раздела.

Раздел 1. Выработка оптимального маркетингового решения при взаимодействии инвесторов и эмитентов акций.

Раздел 2. Определение цен с ориентацией на ценностную значимость акций и формирование курсовых цен.

Раздел 3. Расчет биржевого оборота и составление биржевого баланса инвесторов с использованием компьютерной программы.

Объем индивидуального домашнего задания до 25 машинописных страниц. При ее выполнении следует использовать литературу, список которой приводится.

Выполненное индивидуальное домашнее задание направляется на кафедру «Экономика и маркетинг» в установленный срок.

1. Основные положения

Разработка концепции маркетинга взаимодействия включает в себя следующие этапы:

- 1) определение целей фондовой биржи и целей маркетинговой деятельности;
- 2) обоснование маркетинговой стратегии;
- 3) выбор инструментария маркетинговой деятельности.

Целями функционирования фондовой биржи являются завоевание рынка, рентабельность продаж.

Целями маркетинговой деятельности фондовой биржи являются максимизация оборота ценных бумаг, максимизация прибыли от оборота, удовлетворение потребностей инвесторов и эмитентов ценных бумаг.

Исходя из выбранной цели деятельности фондовой биржи и цели ее маркетинговой деятельности, необходимо сформулировать маркетинговую стратегию и обосновать ее. Такими стратегиями могут быть:

- стратегия сегментации — это углубление степени насыщения предлагаемыми акциями всех групп инвесторов, выбор максимальной глубины рыночного спроса;
- стратегия массового маркетинга - это обращение ко всем инвесторам с одними и теми же акциями, пренебрегая различиями в сегментах рынка;
- стратегия дифференцированного маркетинга - это купля - продажа на фондовой бирже акций нескольких эмитентов, предназначенных для различ-

ных групп потребителей;

- стратегия целевого маркетинга – это удовлетворение одного или нескольких сегментов рынка в акциях, отвечающих потребностям соответствующей группы инвесторов;

- стратегия стимулирующего маркетинга — это низкий спрос на акции на фондовом рынке, который необходимо оживить на основе совершенствования ценовой, коммуникативной политики.

Производится оценка соответствия выбранной стратегии поставленным целям. После обоснования маркетинговой стратегии выбирается инструментарий маркетинговой деятельности. Концепция маркетинга взаимодействия предусматривает управление коммуникациями между инвесторами и эмитентами акций.

Маркетинговые коммуникации ориентированы на продвижение имеющихся на фондовой бирже акций и включает в себя стимулирование сбыта, личную продажу, паблик рилейшнз.

Средствами стимулирования сбыта ценных бумаг на фондовой бирже могут быть следующие:

- во-первых, дифференциация размера биржевого сбора в процентах от оборота биржи. При биржевом обороте до 1 млн. р. биржевой сбор составляет 3,5% от оборота; от 1 млн р. до 2 млн р. - 3,0%; от 2 млн р. до 3 млн р. - 2,5%; свыше 3 млн р. - 2,0%;

- во-вторых, определение заработной платы биржевого маклера в зависимости от биржевого сбора в размере 15%;

- в-третьих, установление зависимости между заработной платой маклеров, представляющих инвесторов, и объемом совершенных ими сделок по купле - продаже акций, исходя из норматива 3%. При повторных покупках акций эмитентов норматив заработной платы увеличивается до 4% от объема сделки.

Личная продажа, предполагающая личный контакт эмитентов акций с инвесторами, сводится к систематическому поддержанию связи между ними. В индивидуальном домашнем задании используется следующее:

1. Взаимодействие между инвестором №1 и эмитентом акций АО «Орбита», в результате которого инвестор №1 получает информацию о том, что планируемое объединение АО «Орбита» с другими предприятиями отрасли не состоится, что неизбежно приведет к падению курса его акций. Другие инвесторы данной информацией не располагают. Инвестор №1 может использовать эти же сведения для получения спекулятивного дохода, совершив фондовую сделку, сыграть на понижении курса акций.

2. Взаимодействие между инвестором №4 и АО «Лада», в результате которого инвестор №4 узнает, что АО «Лада» готовит к выпуску новую модель автомобиля, а это приведет к росту курса его акций. Эти сведения неизвестны остальным инвесторам. Инвестор №4 может использовать их для получения спекулятивного дохода, совершив фьючерсную сделку, и сыграть на повышении курса акций.

Паблик рилейшнз, или организация связи с общественностью, направлена на формирование и поддержание благоприятного имиджа предприятия. В индивидуальном домашнем задании АО «Орбита», позиции которого ослаблены в результате конкуренции, выполняет информационную функцию связи с общественностью, предоставляя прессе информацию о ходе переговоров и возможности объединения его с другими предприятиями отрасли, что приведет к существенному росту его акций.

2. Исходные данные

Исходными данными для выполнения индивидуального домашнего задания является характеристика потребности инвесторов и положения эмитентов ценных бумаг.

На фондовой бирже совершают операции с ценными бумагами шесть предприятий - инвесторов, каждое из которых получает постоянную информацию о конъюнктуре биржевого рынка через своих маклеров, выступающих в роли посредников.

На бирже обращаются акции АО «Орбита», выпускающего компьютерную технику, и АО «Лада», специализирующегося на производстве легковых автомобилей. АО «Орбита» действует на насыщенном, остро конкурентном рынке. Это крупное, экономически сильное предприятие, традиционно выполняющее свои обязательства по выплате дивидендов. Его акционерами являются различные предприятия и физические лица, поэтому на бирже вполне вероятны значительный спрос и предложение акций АО «Орбита».

К настоящему моменту конкурентам удалось несколько ослабить позиции АО «Орбита» на рынке, но оно ведет переговоры об объединении с одним из предприятий отрасли. Сообщения прессы о ходе переговоров и возможности объединения двух предприятий весьма противоречивы. Большинство финансовых экспертов сходятся во мнении, что если объединение состоится, то курс акций АО «Орбита» существенно возрастет, а если не состоится, то произойдет существенное падение их курса. Таким образом, может оказаться выгодной как покупка, так и продажа акций.

АО «Лада» занимает сильные позиции в автомобилестроении, его акции котируются высоко. Оно стремится постоянно поддерживать стабильные дивиденды, по возможности увеличивая их, чтобы привлечь новых акционеров. Руководство делает все возможное, чтобы не допустить падения курсовой цены своих акций.

Положение на финансовом рынке предприятий - инвесторов характеризуется следующими особенностями. Предприятие - инвестор №1 не имеет акций АО «Орбита» и АО «Лада», но оно располагает информацией, которая неизвестна другим инвесторам, о том, что объединение АО «Орбита» с другими предприятиями не состоится. Данное обстоятельство неизбежно приведет к падению курса акций АО «Орбита». Инвестор №1 может использовать эти све-

дения для получения спекулятивного дохода, совершив фьючерсную сделку, т.е. торговлю несуществующими акциями с поставкой в указанный срок в будущем по цене на момент заключения фьючерсного контракта. Для этого ему следует сыграть на понижении курса акций, выполнив сделку «медведя»:

во - первых, продать фьючерсный контракт на покупку определенного количества акций АО «Орбита» по достаточно высокой цене, действующей на момент заключения контракта, на срок от 1 до 3 месяцев;

во - вторых, до истечения срока фьючерсного контракта скупить указанное во фьючерсном контракте количество акций по низкой цене и предоставить их покупателю в указанный срок по высокой цене, оговоренной в контракте (табл. 1).

Таблица 1

Фьючерсная сделка «медведя»

Дата	Наличная позиция	Фьючерсная позиция
01.09.	Курс акции 150 руб. АО	Продажа фьючерсного контракта на покупку 1000 акций по 150 руб. с исполнением 16 ноября
05.11	Курс акции 105 руб. АО	Покупка 1000 акций по 105 руб. на наличном рынке.
16.11	«Орбита»	Передача по фьючерсному контракту 1000 акций по 150 руб.
Результат	-	Прибыль= $(150-105) * 1000=45000$ руб.

Инвестор №2 технологически связан с АО «Орбита» и поэтому заинтересован в управлении им. Один из путей для этого - покупка акций АО «Орбита». В настоящий момент инвестор №2 имеет 400 акций АО «Орбита» и 400 акций АО «Лада».

Инвестор №3 несет убытки в своей деятельности, поэтому видит выход из положения в продаже имеющихся у него 500 акций АО «Лада».

Инвестор №4 владеет 800 акциями АО «Орбита» и 600 акциями АО «Лада». По имеющейся у него информации АО «Лада» готовит к выпуску новую модель автомобиля, что приведет к росту курса его акций. Эти сведения неизвестны остальным инвесторам. Инвестор №4 может использовать данные сведения и получить спекулятивный доход, совершив фьючерсную сделку, и сыграть на повышении курса акций, выполнив сделку «быка». В данный момент инвестор №4 не имеет наличных денег для покупки большого пакета акций АО «Лада», поэтому он может заключить фьючерсный контракт на покупку, например, 1500 акций АО «Лада» с исполнением через 2 месяца, рассчитывая на то, что к этому времени необходимая сумма будет накоплена за счет прибыли и за счет продажи части акций АО «Орбита» (табл. 2).

Таблица 2

Фьючерсная сделка «быка»

Дата	Наличная позиция	Фьючерсная позиция
11.09.	Курс акции АО «Лада» 110 руб. Курс акций АО «Орбита» 150 руб.	Покупка фьючерсного контракта на покупку 1500 акций АО «Лада» по 110 руб. с исполнением 11 ноября Продажа 100 акций АО «Орбита» по 150 руб.
11.11.	Курс акции АО «Лада» 135 руб., АО «Орбита» 105 руб.	Получил 1500 акций АО «Лада» по 110 руб. Продажа этих 1500 акций по 135 руб. на наличном рынке
Результат	Убыток = =(135-110) *1500+ +(105-150)*100= =22500 руб.	Прибыль = (135-110) * 1500 – 150 * 100 = 22500 руб.

Инвестор №5 является конкурентом АО «Лада», имеет 1000 акций АО «Орбита» и 2000 акций АО «Лада». Он заинтересован в снижении курса акций АО «Лада», поэтому в его интересах продать большой пакет акций этого общества, увеличив тем самым их предложение на фондовом рынке, что повлечет за собой снижение курсовой цены.

Инвестор №6 имеет только 100 акций АО «Лада». Он зависит от АО «Орбита» и ему выгодно поддерживать высокие цены их акций. Для стимулирования роста курса акций АО «Орбита» он может приобрести значительный пакет его акций, создав таким образом повышенный спрос на них.

Индивидуальное домашнее задание выполняется каждым студентом индивидуально путем разработки концепции маркетинга взаимодействия на основе выработки своего оптимального маркетингового решения при взаимодействии инвесторов и эмитентов акций, определения своих уровней цен с ориентацией на ценностную значимость акций и формирования курсовых цен, расчета своего биржевого оборота и составления биржевого баланса инвесторов. Стратегии действий инвесторов должны исходить из их потребностей и положения эмитентов на рынке и должны быть направлены на развитие долгосрочного взаимодействия с эмитентами по купле - продаже их акций с целью получения прибыли.

3. Содержание работы

Раздел 1. Выработка оптимального маркетингового решения при взаимодействии инвесторов и эмитентов акций

Маркетинговая деятельность на рынке ценных бумаг направлена на выработку оптимального маркетингового решения в процессе взаимодействия инвесторов и эмитентов. Структурными элементами процесса выработки маркетингового решения являются:

- цели;

- альтернативы маркетинговых средств;
- окружающая среда;
- результат.

Процесс принятия маркетингового решения включает четыре этапа:

1) подготовительный, состоящий в формулировке концепции маркетинга на рынке ценных бумаг и включающий в себя постановку целей фондовой биржи и целей ее маркетинговой деятельности;

2) подготовка решения, включающая сбор и анализ информации о потребностях инвесторов и положении эмитентов акций, выбор возможных стратегий действий, оценку соответствия стратегий поставленным целям;

3) принятие решения путем выбора варианта стратегии действия и его реализация с использованием инструментария маркетинговой деятельности;

4) контроль за реализацией принятого маркетингового решения на основе оценки изменений во внешней и внутренней среде инвесторов и эмитентов акций, анализа хода реализации стратегии.

Торги на фондовой бирже в индивидуальном домашнем задании осуществляются в два этапа, время проведения которых студент устанавливает самостоятельно, исходя из сроков исполнения фьючерсных контрактов на покупку и продажу акций, составляющих обычно несколько месяцев.

При подаче заявок на операции купли — продажи акций инвесторы не знают, какая складывается конъюнктура рынка, какой спрос и какое предложение акций. В своих действиях они руководствуются следующими мотивами.

При покупке акций:

- получение дивидендов, больших, чем процент в банке;
- надежда на повышение курса акций;
- скупка большого пакета акций для стимулирования роста их курсовой цены;
- участие в управлении акционерным обществом и контроль за его деятельностью.

При продаже акций:

- совершение фьючерсных сделок на понижение курса акций;
- получение наличных денег;
- опасения по поводу падения курса акций и дивидендов;
- стимулирование уменьшения курса в интересах конкурентов.

Раздел 2. Определение цен с ориентацией на ценностную значимость акций и формирование курсовых цен

Инвесторы передают свои заявки на покупку или продажу акций маклерам, где указывают, сколько акций какого акционерного общества они хотят купить или продать и по какой цене. Цена на акции определяется в курсовой работе методом определения цен с ориентацией на их ценностную значимость. Цена должна соответствовать ощущаемой инвестором ценностной значимости акций АО «Орбита» и АО «Лада». Ограничительным фактором при установлении цены является номинальная стоимость акций, которая составляет 100 руб. у обоих эмитентов. Это минимальная стоимость акций. В заявках на покупку-продажу следует устанавливать более высокие цены в диапазоне от 100 до 200 руб.

Руководящие работники предприятий-инвесторов собираются вместе, и каждый высказывает свое субъективное мнение о цене акций конкретных эмитентов, исходя из их ценности для них и опираясь на собранную информацию об их курсовой цене на предыдущих торгах. В расчет следует принять информацию из котировок акций с предыдущих торгов, согласно которым курсовая цена акции АО «Орбита» составила 160 руб., АО «Лада» -120 руб.

Маклеры, представляющие инвесторов, передают заявки биржевому маклеру, который сводит все заявки воедино для формирования официального курса акций. Формирование курсовой цены акций осуществляется, исходя из спроса и предложения акций. Критерием оптимальности является максимальный объем сделок. После установления курсовой цены заявки на покупку акций

удовлетворяются с ценами выше и равновесными официальному курсу, а по продаже - ниже и равными ему (табл. 3).

Таблица 3

Заявки инвесторов на первые торги 1 сентября

Инвесторы	Акции АО «Орбита»		Акции АО «Лада»	
	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа
№1		1000 по 150 руб.		
№2	300 по 145 руб.		400 по 102 руб.	
№3				500 по 105 руб.
№4		100 по 150 руб.	1400 по 110 руб.	
№5		200 по 138 руб.		1000 по 110 руб.
№6	1500 по 155 руб.			50 по 125 руб.

Максимальный объем сделок по акциям АО «Орбита» будет при курсовой стоимости 150 руб., а по акциям АО «Лада» при курсовой стоимости 110 руб.

Поручения, удовлетворяющие сформированный официальный курс акций, выписываются в отдельную таблицу (табл. 4).

Спрос на акции АО «Орбита» превышает их предложение из 200 акций, а АО «Лада», наоборот, предложение превышает спрос на 100 акций. Биржевой маклер может удовлетворить заявку на покупку инвестора №6 в количестве 1300 акций АО «Орбита» вместо 1500; заявки инвестора №3 на продажу 500 акций АО «Лада» по 105 руб. и инвестора №5 на продажу 900 акций по 110 руб. вместо 1000 акций.

Вторые торги (2 этап) происходят через несколько месяцев, когда положение предприятий АО «Орбита» и АО «Лада» изменилось. За этот период времени выяснилось, что антимонопольный комитет признал соединение АО «Ор-

бита» с другим предприятием этой отрасли незаконным, подрывающим конкуренцию. Это неизбежно приведет к падению курса их акций.

Таблица 4

Спрос и предложение акций после установления официального курса
на первых торгах

Инвесторы	Акции АО «Орбита»		Акции АО «Лада»	
	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа
№1		1000 по 150 руб.		
№2	-		-	
№3				500 по 105 руб
№4		100 по 150 руб.	1400 по 110 руб.	
№5		200 по 138 руб.		1000 по 110 руб.
№6	1500 по 155 руб.			-
Итого:	1500 акций	1300 акций	1400 акций	1500 акций

АО «Лада» за это время освоило новую модель автомобиля, вызвавшую интерес покупателей. Это обещает рост курсовой цены его акций. Учитывая эти обстоятельства, возможны следующие варианты действий инвесторов.

Инвестор №1, осуществив фьючерсную сделку «медведя», получит прибыль от падения курса акций АО «Орбита». Может купить акции АО «Лада» с надеждой на дальнейший рост их курсовой цены и хорошие дивиденды.

Инвестор №2 не осуществил на первом этапе сделок, поэтому его намерения купить акции АО «Орбита» остаются в силе, несмотря на то, что он потерял на их стоимости. Свои убытки он может возместить продажей части имеющихся у него акций АО «Лада».

Инвестор №3 на первом этапе продал все имеющиеся у него акции, поэтому он свободен в выборе решений. Он может купить дешевые акции АО «Орбита», что будет стимулировать рост их курсовой цены в будущем, может совершить

фьючерсную сделку «быка» или «медведя» в зависимости от располагаемой им информации о состоянии дел у АО «Орбита» и АО «Лада».

Инвестор №4 по фьючерсному контракту получит акции АО «Лада» и продаст их по высокой цене, в результате получит прибыль от фьючерсной сделки.

Инвестор №5 на первом этапе продал все имеющиеся у него акции АО «Лада», которые выросли в цене, тем самым потерпел убыток. Он может вновь купить акции АО «Лада», чтобы в дальнейшем оказывать влияние на курсовую стоимость его акций в своих интересах, может купить дешевые акции АО «Орбита», чтобы в будущем продать их при росте курсовой цены. Намерения инвестора №5 как конкурента АО «Лада», направленные на снижение его курса акций, остаются превыше всего.

Инвестор №6 потерпел убытки на первом этапе от покупки акций АО «Орбита» в результате снижения их курсовой цены. Для стимулирования роста курса его акций он может купить еще эти акции, создавая спрос на них. Свои убытки он может возместить продажей части или всего количества акций АО «Лада», имеющихся у него. На вторые торги заявки, например, могут быть следующие (табл. 5).

Максимальный объем сделок по акциям АО «Орбита» будет при курсовой цене 105 руб., при этом будут удовлетворены заявки на покупку с ценами выше и равными установленному курсу, а по продаже - ниже и равными ему. По акциям АО «Лада» максимальный объем сделок будет при курсовой цене 135 руб.

При сформированных официальных курсах акций АО «Орбита» на уровне 105 руб. и акций АО «Лада» на уровне 135 руб. будет Дефицит предложения акций АО «Орбита», равный 60 акциям, и избыток предложения акций АО «Лада», равный 420 штук. Это объясняется ростом цен на акции АО «Лада» и его снижением на акции АО «Орбита» (табл. 6). Необходимо сбалансировать спрос и предложение акций таким же образом, как на первых торгах.

Таблица 5

Заявки инвесторов на вторые торги 17 ноября

Инвесторы	Акции АО «Орбита»		Акции ДО «Лада»	
	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа
№1	1000 по 105 руб.		1 120 по 140 руб.	
№2	300 по 100 руб.			200 по 135 руб.
№3			500 по 135 руб.	
№4		600 по 100 руб.		1500 по 130 руб.
№5		700 по 105 руб.		700 по 135 руб.
№6	360 по 105 руб.		360 по 135 руб.	

Таблица 6

Спрос и предложение акций после установления официального курса
на вторых торгах

Инвесторы	Акции АО «Орбита»		Акции АО «Лада»	
	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа
№1	1000 по 105		1120 по 140 руб.	
№2				200 по 135 руб.
№3			500 по 135 руб.	
№4		600 по 100 руб.		1500 по 130
№5	700			700 по 135 руб.
№6	360 по 105 руб.		360 по 135 руб.	
Итого:	1360 акций	1300 акций	1980 акций	2400 акций

Раздел 3. Расчет биржевого оборота и составление биржевого баланса инвесторов с использованием компьютерной программы

По результатам двух торгов рассчитывается биржевой оборот и составляется биржевой баланс инвесторов, где отражаются сделки инвесторов по купле продаже акций и подводятся итоги их работы на фондовой бирже (табл. 7). Сделки по покупке в биржевом балансе отражаются со знаком «+», а по продаже - со знаком «-».

По результатам биржевого оборота студент должен:

1. Оценить, насколько реализованы цели фондовой биржи и цели ее маркетинговой деятельности. Для этого необходимо рассчитать изменение доли рынка, рентабельность продаж как отношение прибыли к обороту биржи. Прибыль биржи равна биржевому сбору за минусом налога на прибыль, который для бирж составляет 32% от биржевого сбора. Расчет биржевого сбора описан в разделе 1.

2. Дать оценку соответствия выбранной маркетинговой стратегии поставленным целям, проанализировать ход реализации стратегии с использованием инструментария маркетинговой деятельности.

3. Определить заработную плату биржевого маклера (раздел 1).

По биржевому балансу студент должен:

1) описать цели деятельности на фондовой бирже каждого инвестора, какой стратегии придерживался каждый из них для реализации своей цели.

2) указать, насколько удовлетворены потребности инвесторов и эмитентов акций, какими инструментами маркетинговой деятельности они воспользовались.

3) определить доход от реализации принятого маркетингового решения каждым инвестором и рассчитать их прибыль, которая равна разнице между доходом от ценных бумаг и налогом на прибыль по ставке для предприятий - инвесторов 24%.

4) определить заработную плату маклеров, представляющих инвесторов (раздел 1).

Таблица 7

Биржевой оборот и баланс инвесторов

Инвесторы	Наличие акций, штук	Торги 1 сентября				Торги 17 ноября				Итого:	
		«Орбита»		«Лада»		«Орбита»		«Лада»			
		Количество акций, штук	Сумма, руб.	Количество акций, штук	Сумма, руб.	Количество акций, штук	Сумма, руб.	Количество акций, штук	Сумма, руб.	Количество акций, штук	Сумма, руб.
№1	«Орбита»	-1000	-150000			+1000	+105000			+1120	+111800
	«Лада»							+1120	+156800		
№2	400 «Орбита»									400	
	400 «Лада»							-200	-27000	200	-27000
№3	«Орбита»										
	500 «Лада»			-500	-52500			+500	+67500	500	+15000
№4	800 «Орбита»	-100	-15000			-600	-60000			100	-75000
	600 «Лада»			+1400	+154000			-1500	-195000	500	-41000
№5	1000 «Орбита»					-700	-73500			300	-73500
	2000 «Лада»			-990	-99000			-280	-37800	820	-136800
№6	«Орбита»	+1300	+201500			+300	+31500			1600	+233000
	100 «Лада»							+360	+48600	460	+48600
Оборот биржи		2400	366500	2800	305500	2600	270000	3960	532700	11760	1474700

5) описать, как удалось реализовать идею концепции маркетинга взаимодействия.

Образец электронной таблицы представлен в табл. 8.я

Руководство пользователя

1. Откройте документ: C:\Мои документы\КР ФМ.doc.
2. Введите количество акций и суммы в соответствующих ячейках.

Примечание. Если акции приобретаются, то количество и сумма положительны. При продаже акций данные по количеству и сумме отрицательны, т.е. вводятся со знаком минус.

Таблица 8

Биржевой оборот и баланс инвесторов (электронная таблица)

инвесторы	Наличие акций, штук	Торги 1 сентября				Торги 17 ноября				ИТОГО:	
		«Орбита»		«Лада»		«Орбита»		«Лада»		Количество акций, штук	Сумма, руб.
		Количество акций, штук	Сумма, руб.	Количество акций, штук	Сумма, руб.	Количество акций, штук	Сумма, руб.	Количество акций, штук	Сумма, руб.		
№1	- «Орбита»									0	0
	- «Лада»									0	0
№2	400 «Орбита»									400	0
	400 «Лада»									400	0
№3	- «Орбита»									0	0
	500 «Лада»									500	0
№4	800 «Орбита»									800	0
	600 «Лада»									600	0
№5	1000 «Орбита»									1000	0
	2000 «Лада»									2000	0
№6	- «Орбита»									0	0
	100 «Лада»									100	0
Оборот биржи		0	0	0	0	0	0	0	0	5800	0

Список литературы

1. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. – М.: Экзамен, 2011.
2. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов / Под ред. О.И. Дегтяревой. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2010.

Миронова Валентина Сергеевна

МАРКЕТИНГ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания

к выполнению курсовой работы по дисциплине «Финансовый маркетинг» для
студентов очной формы обучения
специальности 080111 «Маркетинг»

Редактор О.Г. Арефьева

Подписано к печати	Формат 60*84 1/16	Бумага тип. № 1
Печать трафаретная	Усл. печ. л. 1,5	Уч.-изд. л. 1,5
Заказ	Тираж э/в	Цена свободная

Редакционно-издательский центр КГУ.
640669, г. Курган, ул. Гоголя, 25.
Курганский государственный университет.