

СОДЕРЖАНИЕ

Глава 1. Зачем нужны рынки облигаций

Введение	15
Обзор рынков облигаций	16
Правительственные и корпоративные облигации	18
Кому нужны рынки облигаций	22
Первичный и вторичный рынки	24
Что такое облигация	25
Резюме	28
Контрольные вопросы	29
Обзор пройденного материала	30
Ответы на контрольные вопросы	31
Дополнительные источники информации	31

Глава 2. Как работают рынки облигаций

Введение	35
Группы облигаций	36
Правительственные облигации	36
Суверенные облигации	37
Корпоративные облигации	37
Внутренние рынки облигаций	38
Правительственные ценные бумаги	38
Казначейские ценные бумаги США	42
«Гилты» Великобритании	45
Ценные бумаги правительства Франции	48
Ценные бумаги правительства Германии	50
Облигации правительства Японии	52
Корпоративные ценные бумаги	55
Внутренние рынки облигаций: выводы	57
Международные рынки облигаций	58
Иностранные облигации	58
Еврооблигации	60
Облигации «драгон»	64
Глобальные облигации	64
Международные рынки облигаций: выводы резюме	65 66
Контрольные вопросы	67
Обзор пройденного материала	68
Ответы на контрольные вопросы	69
Дополнительные источники информации	69

Глава 3. Какие инструменты используются на рынке облигаций

Введение	73
Инструменты рынка облигаций	74
Классификация по виду рынка	75
Классификация по выплачиваемому проценту	79
Классификация по особенностям погашения	92
Классификация по способу выплаты основной суммы	98
классификация по виду заемщика	105
классификация по привязке к акциям	116
резюме	124
Контрольные вопросы	126
Обзор пройденного материала	127
Ответы на контрольные вопросы	128
Дополнительные источники информации	128

Глава 4. Деривативы

Введение	131
Что такое деривативы	132
Кто пользуется деривативами	134
Как торгуют деривативами	135
фьючерсы на облигации	139
кто пользуется фьючерсами на облигации	146
Процентные фьючерсы на рынке	150
Соглашения будущей процентной ставке	156
сравнение соглашений о будущей процентной ставке с процентными фьючерсами	158
Соглашения о будущей процентной ставке на рынке	159
процентные свопы	164
Кто пользуется процентными свопами	167
Процентные свопы на рынке	171
валютно-процентные свопы	181
Кто пользуется валютно-процентными свопами	183
Валютно-процентные свопы на рынке	187

Процентные опционы	193
Кто пользуется опционами на облигации и облигационные фьючерсы.....	198
Опционы на облигации и облигационные фьючерсы на рынке.....	200
Свопционы	210
Кто пользуется свопционами	210
Свопционы на рынке.....	211
Резюме	213
Контрольные вопросы.....	213
Обзор пройденного материала	216
Ответы на контрольные вопросы	218
Дополнительные источники информации...	219

Глава 5. Оценка облигаций и доходность облигаций

Введение	224
Характеристики облигаций	224
Цена облигации	224
Кредитный риск.....	225
Рыночный риск.....	225
Другие характеристики облигаций.....	227
Оценка облигаций.....	230
Ставка дохода	231
Простой и сложный процент	232
Эквивалентные процентные ставки	234
Текущая стоимость	235
Метод подсчета дней.....	237
Накопленный процент.....	238
Понятие доходности	239
Цены облигаций.....	241
Доходность облигаций.....	242
Взаимосвязь между ценой и доходностью облигаций.....	242
Методы определения доходности.....	244
Пересчет доходности	245
Кривые доходности	246
Анализ суммарного годового дохода	247
Методы оценки суммарного годового дохода	248
Доходность сложных облигаций.....	248

Анализ риска и доходности облигаций...	253
Дюрация	254
Модифицированная дюрация.....	256
Оценка в базисных пунктах	257
Показатель выпуклости.....	258
Резюме.....	260
Контрольные вопросы	261
Обзор пройденного материала	265
Ответы на контрольные вопросы.....	266
Дополнительные источники информации...	268

Глава 6. Торговля на рынках облигации

Введение	271
Эмитенты на первичных рынках	272
Кредитный рейтинг и рейтинговые агентства	273
Выпуск облигации на первичный рынок	277
Посредники, работающие на первичных рынках	282
Участники вторичных рынков	283
Как торгуют облигациями	298
Инвесторы на рынках облигаций	299
Регулирование рынков	300
Резюме.....	301
Контрольные вопросы	302
Обзор пройденного материала	303
Ответы на контрольные вопросы	304
Дополнительные источники информации...	304
Англо-русский глоссарий терминов рынка облигаций.....	307
Фьючерсные рынки и опционные биржи	315

Эта книга — великолепное учебное пособие для начинающих углубленное изучение рынков облигаций. Она знакомит с принципами функционирования рынков облигаций, их особенностями, инструментами и участниками, организацией и регулированием. Хотя книга рассчитана на начинающих, в ней уделено внимание и сложным вопросам, которые рассматриваются, как правило, только в специальной профессиональной литературе. Этот всеобъемлющий учебник служит своеобразным мостом через пропасть между чрезмерно теоретизированными академическими работами и пересыщенными техническими деталями публикациями практиков. Книга написана так, чтобы сделать изучение материала максимально быстрым и плодотворным: она содержит блок-схемы, определения, а основные ее положения иллюстрированы блестящими примерами, взятыми из реальной жизни, упражнениями и экранами информационной службы Reuters.

Книга адресована тем, кто интересуется рынками облигаций: начинающим специалистам брокерских фирм и банков, частным и институциональным инвесторам, а также преподавателям и студентам экономических вузов.