

**NATIONAL UNIVERSITY OF LIFE AND ENVIRONMENTAL SCIENCES
OF UKRAINE**

Faculty of Economics

Department of Entrepreneurship and Exchange Activities

“APPROVED”

Dean of Economic Faculty

A. Dibrova

“Considered and Approved”

Department of Entrepreneurship
and Exchange Activities

Prof. M.M.Ilchuk

Protocol № 6

«14» 05 2020

WORKING EDUCATIONAL PROGRAM

BASICS OF COMMODITY EXCHANGE TRADING

Faculty _____ Economic _____

Specialty 071 Accounting and taxation

Authors: _____ Ph.D., associate professor V. Yavorska

KYIV – 2020

___ Basics of commodity exchange trading ___

Industry of knowledge, training program, specialty, EL “Bachelor”		
Industry of knowledge	___07 Management and administration___	
Specialty	_____071 Accounting and taxation	
EL	“Bachelor”	
Description of the course		
Type of Discipline	Optional course	
Total number of hours	___150___	
Number of credits ECTS	___5___	
Number of modules	___2___	
Course project (work) (if available in your curriculum)		
Form of control	Test	
Descriptions of the course for full-time and distance learning		
	full-time	distance
Year of training	___3___	_____
Semester	___5___	_____
Lectons	___30___ hours	_____ hours
Seminars	___15___ hours	_____ hours
Laboratory work	_____ hours	___-___ hours
Independent work	___105___ hours	___-___ hours
Individuals work	_____ hours	_____ hours
Number of weekly hours for full-time study: classroom independent work of the student —	___3___ hours ___4___ hours	

2. Objectives of the course

The purpose of the course "Basics of Commodity Exchange Trading" is to give the future specialist in agriculture the theoretical basics and practical skills in exchange activity organizing and effective use of exchange operations in their future activity.

The tasks of the course supposed to accomplish the next interrelated goals: comprehending the theoretical fundamentals of commodity exchange market functioning and receiving the practice in organizing the futures trade.

During the conducting of educational training the main attention is paid to extending the student's knowledge in exchange activity and using this" knowledge on the exchange and for improving the efficiency of manufacturing and selling the agricultural products. The participation in trade on the commodity exchange as well as through the computer modeling of trade, carrying out of calculations on the examples of enterprises, firms and other economic units are used to strengthen the students' knowledge.

The main forms of studding the discipline are: lectures, seminars, business games, educational training.

Visual materials: foreign and domestic films on appropriate subjects, technical facilities are used to intensify the educational process.

The practical trainings and seminars are carried out on the basis of independent work of students on individual tasks under the leadership of the teacher.

After the course students should know:

- regulations and laws;
- principles of commodity exchange organization activity and mechanics of their functioning;
- process of carrying out the commodity exchange operations and determination of their efficiency;
- methods of financial and economic analysis and usage of information technologies of currency and stock market on the working place;
- ethical principles of commodity exchange market functioning.
- instruments of Futures market.
- hedging strategies.

On the basis of received knowledge the student students will be able to:

- easily use the exchange information for carrying out the business transactions;
- organize brokerage firm and assure its normal functioning;
- work as a broker on the commodity, stock and currency exchanges;

- organize the sale of agricultural products through the exchange market;
- use quotes and information materials of the exchanges during making' the business plan with the purpose of production effective organizing;
- use future market to insure against the price volatility, manage the enterprise assets and receive the credits on the security of futures and forward contracts in practice.

Fulfillment of laboratory works and calculations concerning the next issues:

- modeling of futures trade;
- preparing the necessary documents for the registration of brokerage house;
- mastering the hedging practice using futures and options;
- processing and execution of exchange deals.

Calculations on carrying out the commodity exchange deals, hedging using futures and options on indices, securities, currency enable the students to master the theoretical knowledge and receive the skills in practical activity as to usage of exchange market with the purpose of protection from unpredictable price movements and receiving the profits.

3. Structure of the course

Titles and content of modules	Hours												
	Full-time						Distance						
	Total	including					Total	including					
		lec	sem	prac	Ind work	Indiv work		-	-	-	-	-	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
Module 1. Historical development and mechanics of commodity futures trading.													
T.1 Introduction to the commodity futures trading	8	2	1		5								
T.2 Worlds derivatives markets	8	2	1		5								
T.3 Functions of commodity futures trading	21	4		2	15								
T.4 Commodity futures markets: their mechanics and price relationships	9	2		2	5								
T.5 Commodity futures trading regulation	12	2			10								
T.6 The commodity futures contract	16	4		2	10								
Module 2. Futures technologies													
T.7 The clearinghouse	12	2			10								
T.8 Margin calculations	9	2		2	5								
T.9 Hedging fundamentals	12	2			10								
T.10 Agricultural hedging	9	2		2	5								
T.11 Speculation	21	4		2	15								
T.12. Speculation strategies	13	2		1	10								
Total hours	150	30	2	13	105								

4. Topics of seminars

№	Title	Hours
1	T.1 Introduction to the commodity futures trading	1
2	T.2 Worlds derivatives markets	1
	Total	2

5. Topics of practical classes

№	Title	Hours
3	T.3 Functions of commodity futures trading	2
4	T.4 Commodity futures markets: their mechanics and price relationships	2
5	T.6 The commodity futures contract	2
6	T.8 Margin calculations	2
7	T.10 Agricultural hedging	2
8	T.11 Speculation	2
9	T.12. Speculation strategies	1
	Total	13

6. Control questions:

1. The preconditions of commodity exchange trading evolution.
2. Historical stages of commodity trading development.
3. The modern state of international and domestic commodity exchange trading.
4. Emergence of Organized Markets.
5. Major Commodity Exchanges in the world.
6. Forward Contracts Versus Futures Contracts.
7. Risk shifting or hedging on futures markets.
8. Price discovery.
9. Influence of futures trading on cash prices.
10. The biggest world exchanges.
11. The essence of forward contract.

- 12.The essence of futures contract.
- 13.Functions of Futures Markets.
- 14.How futures trading provide price discovery mechanism.
- 15.Futures contract spesification.
- 16.Functions of futures trading.
- 17.Technologies of futures trading.
- 18.Open price. Closing price.Settlement price.
- 19.Lifetime high.Lifetime low.
- 20.Open interest.Volume of trading.
- 21.Short position.Long position.
- 22.Contango.Backwardation.
- 23.The essence of clearing.
- 24.The essence of clearing house.
- 25.Functions of The clearing house.
- 26.The Gross basis. The net basis.
- 27.The essence of hedging.
- 28.The difference between hedger and speculator.
- 29.What does it mean price risk.
- 30.Basis. How to calculate basis.
- 31.Long hedging. Short hedging.
- 32.The essence of speculation.
- 33.Speculation strategies.
- 34.Types of speculators.
- 35.Fundamental analysis.Technical analysis.
- 36.Day-trading.

7. Teaching Methods

Seminars are organized in the form of a discussion on a predetermined schedule. Students prepare abstracts. Demonstrated Videos fragments of futures exchanges. At the workshops addressed situational tasks used to analyze real structures brokerage

accounts. Students are involved in the process of exchange trading. Individual tasks are performed by the case-method of preparing presentation and abstract materials and tasks.

8. Forms of control

Test

9. Distribution points that get students

Оцінювання здобувача вищої освіти відбувається згідно «Положення про екзамени та заліки в НУБіП України»

ШКАЛА ОЦІНЮВАННЯ СТУДЕНТІВ

Рейтинг здобувача вищої освіти, бали	Оцінка національна за результати складання екзаменів заліків	
	екзаменів	заліків
90-100	відмінно	зараховано
74-89	добре	
60-73	задовільно	
0-59	незадовільно	не зараховано

10. Methodological Support

1. Elearn: URL: <https://elearn.nubip.edu.ua/course/view.php?id=1852>
2. Методичні вказівки для самостійного вивчення дисципліни «Основи біржової діяльності» / І.В.Охріменко. – К.: АграрМедіаГруп, 2016. – 20 с.
3. Методичні вказівки до проходження навчальної та виробничої практик з дисциплін «Основи біржової діяльності» та «Біржовий ринок» / [М.О.Солодкий, В.О.Яворська та ін.]. – К.: Компринт, 2017. – 34 с.

11. Recommended Sources

Basic

1. Солодкий М.О., Резнік Н.П., Яворська В.О. Основи біржової діяльності: навч. посібник для студентів вищих навчальних закладів / за ред. М.О. Солодкого Київ: Компринт, 2017. 450 с.
2. Солодкий М.О. Біржовий товарний ринок: навчальний посібник/ М.О. Солодкий. Київ: Компринт, 2017. 576с.
3. Солодкий М.О., Яворська В.О. Міжнародні біржові ринки: навч. посібник для студентів вищих навчальних закладів / за ред. М.О. Солодкого Київ: Компринт, 2019. 520 с.
4. Розвиток біржового ринку в умовах глобалізації/ М.О.Солодкий, В.О.Яворська, А.С. Кравченко. Київ: ЦП Компринт, 2016. 356с.
5. John Hull. Options, Futures and Other Derivative Securities. 9-edition- New Jersey, University of Toronto, Prentice Hall, Englewood Cliffs, 2016. 852p.

Edditional

1. Брокерська діяльність: посібник / М.О. Солодкий, Т.Ю. Андросович, В.О. Яворська, Ю.В. Рубан Київ: ЦП Компринт 2013. 125 с.
2. Башинський І.А. Біржове право: навч. посіб. / Башинський І.А., Діденко С.В., Миронова В.О. Херсон: Чуєв С.М., 2014. 291 с.
3. Діброва А.Д., Рябченко О.О. Соціальні мережі – індикатор нелінійного аналізу для дослідження біржових ринків. Моніторинг біржового ринку. 2014. № 2 (21). С. 15-17.
4. Міжнародний фондовий ринок: навч. посіб.-практикум / [О.Є.Кузьмін та ін.]. Львів: Вид-во Львів. політехніки, 2015. 334 с.
5. Основи біржової діяльності: посібник для студентів вищих навчальних закладів / М.О. Солодкий, С.А. Стасіневич, Т.Ю. Андросович. Київ: ВЦ НУБіП України, 2013. 210 с.
6. Опционы. Максимальная прибыль при заданном риске. Киев: Украинская биржа. 2014. 28 с.
7. Основы интернет-трейдинга. Киев: Украинская биржа. 2014. 34 с.
8. Основы срочного рынка. – Киев: Украинская биржа. 2014. 30 с.
9. Солодкий М.О. Біржовий ринок: навчальний посібник/ М.О. Солодкий. Київ: Аграрна освіта, 2010. 565с.
10. Солодкий М.О., Яворська В.О., Андросович Т.Ю. Розвиток біржового аграрного ринку: монографія. Київ: ЦП Компринт, 2014. 341с.
11. Солодкий М.О. та ін, всього 5 авторів. Біржовий ринок: проблеми функціонування та тенденції інноваційного розвитку: Монографія. Київ: ЦП Компринт, 2013. 215 с.
12. Яворська В.О. Механізм хеджування на біржовому товарному ринку. Приазовський економічний вісник. 2019. Випуск № 3(14)URL: <http://www.rev.kpi.zp.ua/vypusk-3-14>.
13. Яворська В.О., Солодкий М.О. Біржовий ринок в умовах глобалізації: стан та перспективи розвитку. Інфраструктура ринку. 2019. Випуск № 31. URL: <http://www.market-infr.od.ua/31-2019>.
14. Яворська В.О., Грінченко В., Листопад В. Розвиток міжнародних біржових ринків. Східна Європа. Економіка, бізнес та управління. Випуск № 6(23). URL: <http://www.easterneurope-ebm.in.ua/index.php/2019>.
15. Фондовий ринок в Україні / Дегтярьова Н.В., Леонов Д.А., Січевлюк В.А. та ін. Київ.: УІРФР, 2015. 600 с.
16. Trading on Canadian Futures Markets. Fifth Edition by John E.Hore. Toronto, The Canadian Securities Institute, 2008. 196p.
17. Farming Futures. A guide to the agricultural commodity futures markets. -Cambridge, CHRISTOPHER PRIOR-WILLEARD, 2004. 126p.

12. Informational Resources

1. Електронні та друковані видання бібліотеки ім. Вернадського www.nbu.gov.ua

2. Аналітичне видання. Журнал Інтернет-трейдинг (Бібліотека кафедри)
3. Аналітичне видання. Журнал Біржовий моніторинг (бібліотека кафедри)
4. Верхован Рада України. URL: www.rada.gov.ua.
5. Державна служба статистики України. URL: www.ukrstat.gov.ua
6. Комісія з товарної ф'ючерсної торгівлі США. URL: www.cftc.gov.
7. Чиказька товарна біржа. URL: www.cme.com.
8. Міжнародна асоціація своп дирелів. URL: www.isda.org.