

Направление «Мировая экономика»

Профиль:
«Мировая экономика»

Код: 200

Время выполнения задания – 120 мин.

Выберите и выполните только один из блоков заданий.

Блок 1. «Международная торговая политика»

Решите задачу.

Две страны А и В используют один фактор производства (труд) для производства двух товаров – обуви и электроники. Для производства одной пары обуви в стране А требуется 2 единицы труда, а для производства единицы электроники – 1,5. В стране В для производства электроники требуется 2,5 единицы труда, а для производства одной пары обуви 5 единиц труда. Страна А имеет 200 единиц труда, а страна В – 400 единиц труда. Предпочтение потребителей одинаковы и представлены функцией полезности

$$U(X_o; X_e) = \ln X_o + \ln X_e$$

- 1) Какая страна имеет абсолютное преимущество в производстве обуви? Какая страна имеет относительное преимущество в производстве электроники?
- 2) Как будут соотноситься заработные платы в странах А и В?
- 3) Изобразите кривую относительного спроса и предложения и найдите равновесную мировую цену. Будут ли страны специализироваться (если да, то какова структура торговли и производства страны А и В)
- 4) Как распределится выигрыш от торговли?

Дайте развернутый ответ.

Возможности господдержки предприятий в условиях членства России в ВТО.

Блок 2. «Международные финансы»

Решите задачи.

1. *Дано:* значения рыночных котировок и процентной ставки (см. Таблицу 1):

- цены обыкновенной акции компании «А» по состоянию на конец месяца за полгода;
- значения фондового индекса на те же даты;
- доходность 10-летней казначейской облигации на те же даты.

Таблица 1

"Company A adjusted stock price"	"Market portfolio (index value)"	"10 year treasury bond yield rate"
(25.013)	(1298)	(3.791)
26.933	1324	4.609
30.85	1296	4.547
28.503	1324	5.015
33.228	1310	4.736
26.741	1324	5.013

Олимпиада для студентов и выпускников вузов – 2013 г.

Требуется:

- 1) оценить ожидаемую доходность акций компании «А» в следующем месяце с помощью уравнения CAPM, предварительно выписав это уравнение и пояснив все его символы;
- 2) объяснить, что такое «цена акции с поправкой (adjusted)» и какую роль в этом формализме играет доходность 10-летней казначейской облигации.

2. *Дано:*

- История котировок компании «Боинг» (Таблица 2).
- Котировки опционов на покупку и продажу акций этой компании (Таблицы 3,4).

Требуется:

- 1) объяснить, какую информацию, позволяющую сформировать различные виды опционных стратегий, содержат в себе эти таблицы;
- 2) построить стратегию типа «растяжка» (“straddle”), используя приведённые данные, и пояснить схему выплат при этой стратегии.

Таблица 2

Prices						
Date	Open	High	Low	Close	Avg Vol	Adj Close*
Nov 7, 2012	0.44 Dividend					
Nov 1, 2012	70.59	74.30	69.30	74.27	5,226,500	74.27
Oct 1, 2012	69.86	75.00	69.20	70.44	4,565,300	70.01
Sep 4, 2012	71.50	73.27	69.03	69.60	5,638,500	69.17
Aug 15, 2012	0.44 Dividend					
Aug 1, 2012	74.32	74.69	70.02	71.40	3,868,000	70.96
Jul 2, 2012	74.21	75.96	70.85	73.91	4,330,600	73.02
Jun 1, 2012	68.67	74.37	66.82	74.30	4,481,700	73.41
May 9, 2012	0.44 Dividend					
May 1, 2012	76.59	77.83	68.93	69.61	4,194,600	68.77
Apr 2, 2012	74.00	77.57	70.59	76.80	4,555,000	75.43
Mar 1, 2012	74.96	75.81	72.30	74.37	4,219,800	73.05
Feb 8, 2012	0.44 Dividend					
Feb 1, 2012	74.96	76.74	74.30	74.95	4,448,400	73.62
Jan 3, 2012	74.70	76.70	72.74	74.18	5,428,200	72.43

Таблица 3

Call Options Expire at close Friday, February 15, 2013

Strike	Symbol	Last	Chg	Bid	Ask	Vol	Open Int
<u>45.00</u>	<u>BA130216C00045000</u>	27.00	0.00	N/A	N/A	5	15
<u>50.00</u>	<u>BA130216C00050000</u>	23.90	0.00	N/A	N/A	7	7
<u>55.00</u>	<u>BA130216C00055000</u>	17.25	0.00	N/A	N/A	1	1
<u>60.00</u>	<u>BA130216C00060000</u>	13.88	0.00	N/A	N/A	5	368
<u>62.50</u>	<u>BA130216C00062500</u>	10.37	0.00	N/A	N/A	5	63
<u>65.00</u>	<u>BA130216C00065000</u>	9.35	0.00	N/A	N/A	2	690
<u>67.50</u>	<u>BA130216C00067500</u>	5.70	0.00	N/A	N/A	11	252
<u>70.00</u>	<u>BA130216C00070000</u>	5.57	0.00	N/A	N/A	21	3,275
<u>72.50</u>	<u>BA130216C00072500</u>	3.25	0.00	N/A	N/A	1	4,003
<u>75.00</u>	<u>BA130216C00075000</u>	2.45	0.00	N/A	N/A	111	3,495
<u>77.50</u>	<u>BA130216C00077500</u>	1.42	0.00	N/A	N/A	549	6,945
<u>80.00</u>	<u>BA130216C00080000</u>	0.78	0.00	N/A	N/A	23	2,189
<u>82.50</u>	<u>BA130216C00082500</u>	0.42	0.00	N/A	N/A	234	2,078
<u>85.00</u>	<u>BA130216C00085000</u>	0.23	0.00	N/A	N/A	1	1,315
<u>90.00</u>	<u>BA130216C00090000</u>	0.04	0.00	N/A	N/A	1	205
<u>95.00</u>	<u>BA130216C00095000</u>	0.06	0.00	N/A	N/A	67	67

Таблица 4

Put Options Expire at close Friday, February 15, 2013

Strike	Symbol	Last	Chg	Bid	Ask	Vol	Open Int
<u>37.50</u>	<u>BA130216P00037500</u>	0.02	0.00	N/A	N/A	5	197
<u>40.00</u>	<u>BA130216P00040000</u>	0.03	0.00	N/A	N/A	4	150
<u>42.50</u>	<u>BA130216P00042500</u>	0.09	0.00	N/A	N/A	10	136
<u>45.00</u>	<u>BA130216P00045000</u>	0.12	0.00	N/A	N/A	15	188
<u>47.50</u>	<u>BA130216P00047500</u>	0.09	0.00	N/A	N/A	68	148
<u>50.00</u>	<u>BA130216P00050000</u>	0.09	0.00	N/A	N/A	100	845
<u>55.00</u>	<u>BA130216P00055000</u>	0.17	0.00	N/A	N/A	250	1,094
<u>60.00</u>	<u>BA130216P00060000</u>	0.35	0.00	N/A	N/A	5	1,198
<u>62.50</u>	<u>BA130216P00062500</u>	0.48	0.00	N/A	N/A	23	2,449
<u>65.00</u>	<u>BA130216P00065000</u>	0.67	0.00	N/A	N/A	28	2,809

Олимпиада для студентов и выпускников вузов – 2013 г.

<u>67.50</u>	<u>BA130216P00067500</u>	1.00	0.00	N/A	N/A	25	1,849
<u>70.00</u>	<u>BA130216P00070000</u>	1.51	0.00	N/A	N/A	108	1,346
<u>72.50</u>	<u>BA130216P00072500</u>	2.43	0.00	N/A	N/A	11	2,999
<u>75.00</u>	<u>BA130216P00075000</u>	3.57	0.00	N/A	N/A	5	937
<u>77.50</u>	<u>BA130216P00077500</u>	7.35	0.00	N/A	N/A	3	361
<u>80.00</u>	<u>BA130216P00080000</u>	7.66	0.00	N/A	N/A	5	89
<u>82.50</u>	<u>BA130216P00082500</u>	11.76	0.00	N/A	N/A	0	10
<u>85.00</u>	<u>BA130216P00085000</u>	12.47	0.00	N/A	N/A	4	116
<u>90.00</u>	<u>BA130216P00090000</u>	16.28	0.00	N/A	N/A	3	25
<u>95.00</u>	<u>BA130216P00095000</u>	23.25	0.00	N/A	N/A	0	10
<u>100.00</u>	<u>BA130216P00100000</u>	26.90	0.00	N/A	N/A	0	15

