

Назив предмета: Робне берзе		
Наставник или наставници: Ђорђевић С. Бојан		
Статус предмета: обавезни		
Број ЕСПБ: 18		
Услов: неусловљен		
Циљ предмета: Берзе представљају стуб финансијског и привредног система у развијеним тржишним економијама и зато се логично наметнула потреба за изучавањем савремених начина пословања на берзама. У том смислу неопходно је усвојити најновија знања у области савременог трговања и инвестирања на терминским робним тржиштима.		
Исход предмета: Оспособљеност за успешно коришћење савремених метода и доношење пословних одлука у инвестирању и трговању на робним берзама		
САДРЖАЈ ПРЕДМЕТА:		
<i>Теоријска настава:</i>		
Робне берзе и пословање у међународној трговини; Пословање на терминским тржиштима; Трговање на организованом тржишту (берзи). Трговање на ванберзанском тржишту (ОТС). Предвиђање цена на робним берзама; Фундаментална и техничка анализа. Трговање фјучерсима на робним берзама; Вредновање фјучерса; Позиције инвеститора. Заштита од ризика и хеџинг послови на робним берзама. Трговање опцијама на робним берзама; Модели вредновања и извођења опција (Black-Scholes; Биномни модел). Стратегије у трговању опцијама. Једноставне стратегије - <i>Кол и пут опције у краткој и дугој позицији</i> . Сложене стратегије у трговању опцијама; <i>Спред; Стредл; Стренгл; Стрип и страп..</i> Хеџинг помоћу опција; Анализа позиција шпекуланата у трговању опцијама. Светско тржиште пољопривредних производа; Трговање терминским уговорима на пољопривредне производе. Светско тржиште метала; Спот и терминска трговина металима; Тржиште нафте; Спот и терминска трговина нафтом. Тржиште природног гаса; Спот и терминска трговина природним гасом. Тржиште електричне енергије; Терминско трговање ел.енергијом Остали деривати на робним берзама; Свопови и временски деривати; Значај временских деривата. Развој робне берзе и терминског трговања у Србији		
<i>Студијски и истраживачки рад</i>		
<i>Истраживање и анализа трговања и инвестирања на робним терминским тржиштима (пољопривредни производи, метали, нафта и гас, ел.енергија) – CME, CBOT, LME, NORDPOOL, EEX, Budapest Stock Exchange, ICE Futures Europe; Вредновање и извођење фјучерса и опција на изабраним терминским тржиштима; Хеџинг и шпекулације на изабраним тржиштима – анализе позиција инвеститора; Извођење временских деривата у пољопривредном и енергетском сектору; Развој терминског трговања у Србији – могућности и ограничења.</i>		
Препоручена литература		
<ol style="list-style-type: none"> 1. Geman, H., <i>Commodities and Commodity Derivatives – Modeling and Pricing for Agriculturals, Metals and Energy</i>, John Wiley & Sons Inc., 2005. 2. Dorsey, T., De Rosier, T., Keeton, P., Morrison, S., <i>Commodity Strategies – High- profit Techniques for Investors and Traders</i>, John Wiley & Sons Inc., 2007. 3. Dunsby, A., Eckstein, J., Gaspar, J. And Milholland, S., <i>Commodity Investing – Maximizing Returns through Fundamental Analysis</i>, John Wiley & Sons Inc., 2008. 4. Garner, C., Britain, P., <i>Commodity Options – Trading and Hedging Volatility in the World's Most Lucrative Market</i>, Prentice Hall, 2009. 5. Hull, J., <i>Options, Futures and Other Derivatives</i>, 7th ed., Prentice Hall, 2009 		
Број часова активне наставе	Предавања:5	Студијски истраживачки рад: 5
Методе извођења наставе		
Екс катедра; интерактивност; контролни тестови; дискусионе групе		
Оцена знања (максимални број поена 100)		
Активност на предавању – 10; Тестови (2) – 50 ; Писмени испит – 40.		