

Nazwa przedmiotu		Finanse międzynarodowe				Kod ECTS	14.3.E.KL.2253														
						Pkt.ECTS	7														
Jednostka prowadząca przedmiot		IHZ	Nazwa kierunku		MSG	Nazwa specjalności		BRAK;													
Nazwisko prowadzącego		dr Magdalena Markiewicz, dr Joanna Adamska-Mieruszewska, dr Urszula Mrzygłód																			
Forma zajęć/Liczba godzin																					
Wykład	30	Ćwiczenia	15	Konwersatoria	0	Laboratoria komputerowe	0	Seminaria	0	Lektoraty	0										
Forma aktywności						Rok i rodzaj studiów:		1 SS2,													
Godziny z udziałem nauczyciela akademickiego (w tym konsultacje, egzaminy i inne):					90	Semestr:		2,													
Godziny bez udziału nauczyciela akademickiego (samodzielna praca studenta):					85	Status przedmiotu:		Obligatoryjny													
Sumaryczna liczba godzin:					175	Język wykładowy:		polski													
Sposób realizacji zajęć		Zajęcia w sali dydaktycznej.																			
Metody dydaktyczne		Wykłady z prezentacjami multimedialnymi, Ćwiczenia z wykorzystaniem metod aktywizujących, Aktywność w grupach, współpraca,																			
Określenie przedmiotów wprowadzających wraz z wymogami wstępnymi																					
Wymagania formalne		Międzynarodowe stosunki gospodarcze II																			
Wymagania wstępne		Wiedza z zakresu międzynarodowych stosunków gospodarczych. Umiejętność rozwiązywania zadań matematycznych: algebra.																			
Sposób i forma zaliczenia oraz kryteria oceny																					
Sposób zaliczenia		Egzamin																			
Kryteria oceny		<p>Na ocenę z końcową z egzaminu składa się: egzamin pisemny (pytania otwarte i zamknięte testowe) lub ustny (pytania otwarte). Student otrzymuje ocenę zgodnie z regulaminem studiów.</p> <p>Część ćwiczeniowa przedmiotu będzie polegać na aktywnym uczestniczeniu w zajęciach: rozwiązywaniu zadań w trakcie zajęć (25% oceny), wykonywaniu zadań domowych (15% oceny) oraz pisemnego kolokwium z ćwiczeń (60% oceny). Skala ocen z ćwiczeń jest wyznaczana zgodnie z regulaminem studiów.</p>																			
Cele przedmiotu																					
Celem zasadniczym przedmiotu jest zapoznanie studentów z finansowymi uwarunkowaniami funkcjonowania przedsiębiorstw na rynkach międzynarodowych oraz ze zjawiskami i trendami należącymi do ekonomii międzynarodowej, które tworzą międzynarodowe otoczenie makroekonomiczne przedsiębiorstw i banków działających w skali międzynarodowej.																					
Efekty uczenia się																					
Wiedza	MSG2_W02	Student zna terminologię oraz posiada rozszerzoną wiedzę z zakresu ekonomii międzynarodowej i międzynarodowych stosunków gospodarczych, w tym przede wszystkim problematyki dotyczącej: systemów kursowych, polityki pieniężnej, bilansu płatniczego, integracji gospodarczej i finansowej. Student rozpoznaje zależności pomiędzy stopami procentowymi, kursami walutowymi i inflacją.																			
	MSG2_W03	Student nazywa i opisuje zależności pomiędzy krajowymi a międzynarodowymi rynkami finansowymi oraz charakteryzuje znaczenie instytucji regulacyjnych i nadzorczych dla funkcjonowania międzynarodowych rynków.																			
	MSG2_W06	Student rozpoznaje cele i obszary zarządzania finansami międzynarodowymi przedsiębiorstw.																			
	MSG2_W10	Student rozpoznaje tendencje w międzynarodowym systemie walutowym oraz systemie finansowym oraz charakteryzuje proces ich ewolucji.																			
	MSG2_W15	Student posiada pogłębioną wiedzę z zakresu działalności przedsiębiorstw na międzynarodowych rynkach, w tym bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Student rozpoznaje specyfikę funkcjonowania przedsiębiorstw i instytucji finansowych na rynkach międzynarodowych, w tym także rozpoznaje znaczenie ryzyka politycznego w tym zakresie.																			
Weryfikacja efektów uczenia się - Wiedza																					
<table border="1" style="width: 100%; height: 20px;"> <tr> <td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td> </tr> </table>																					

Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
MSG2_W02	X		X		X			X			
MSG2_W03	X										
MSG2_W06	X		X		X			X			
MSG2_W10	X										
MSG2_W15	X		X		X			X			

Umiejętności	Opis
MSG2_U01	Student analizuje relacje pomiędzy zjawiskami ekonomicznymi należącymi do ekonomii międzynarodowej, w tym przede wszystkim: potrafi prawidłowo interpretować i wyjaśniać zależności pomiędzy stopami procentowymi, kursami walutowymi i inflacją; rozumie i identyfikuje zależności występujące w gospodarce otwartej (sytuacja w bilansie płatniczym, zależności pomiędzy rynkami finansowymi, procesy integracji).
MSG2_U04	Student analizuje zjawiska ekonomiczne za pomocą wybranych danych statystycznych i wskaźników ekonomicznych. Student dokonuje obserwacji i potrafi określić wpływ współczesnego otoczenia makroekonomicznego na decyzje przedsiębiorstw w zakresie internacjonalizacji ich działalności oraz ich sytuacji finansowej.
MSG2_U08	Student poszukuje źródeł danych w celu weryfikacji oceny wybranego problemu z finansów międzynarodowych. Student potrafi ocenić efektywność decyzji finansowych i inwestycyjnych przedsiębiorstw za pomocą metod matematycznych i statystycznych.
MSG2_U11	Student identyfikuje podstawowe rodzaje ryzyk w działalności podmiotów gospodarczych związanych z działalnością międzynarodową, w tym przede wszystkim ryzyka politycznego i kursowego. Potrafi ocenić konsekwencje tych ryzyk m.in. dla kosztów finansowania oraz efektywności inwestycji.
MSG2_U13	Student w sposób precyzyjny stosuje język pojęciowy finansów międzynarodowych w przygotowywanych pracach pisemnych dotyczących wybranych zagadnień z finansów międzynarodowych.

**Weryfikacja efektów uczenia się - Umiejętności**

Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
MSG2_U01	X										
MSG2_U04	X		X					X			
MSG2_U08	X		X					X			
MSG2_U11	X		X					X			
MSG2_U13	X										

Kompetencje	Opis
MSG2_K02	Student rozumie znaczenie odpowiedzialności za pracę, ćwicząc jednocześnie umiejętności przedsiębiorcze.
MSG2_K05	Aktywnie uczestniczy w zajęciach oraz podejmuje inicjatywę w realizacji przydzielonego zadania, podejmuje współpracę w zespole w tym zakresie.

**Weryfikacja efektów uczenia się - Kompetencje**

Efekty	egzamin pisemny	egzamin ustny	kolokwium	esej/referat /portfolio	zadania / prace domowe	prezentacja indywidualna	prezentacja grupowa	aktywność na zajęciach	udział w dyskusji	projekt indywidualny	projekt grupowy
MSG2_K02					X			X			
MSG2_K05								X			

Treści programowe

**Wykłady**

1. Zagadnienia wprowadzające do finansów międzynarodowych - przykłady problemów decyzyjnych. Cele zarządzania finansami w aspekcie międzynarodowym. Model gospodarki otwartej (IS-LM-BP). Relacje parytetowe: parytet siły nabywczej, efekt Fishera, międzynarodowy efekt Fishera, parytet stóp procentowych.
2. Bilans płatniczy (zagadnienia zaawansowane). Międzynarodowe przepływy kapitałowe, uwarunkowania ekonomiczne i regulacyjne międzynarodowych przepływów kapitałowych.
3. Bezpośrednie inwestycje zagraniczne a strategia rozwoju firmy. Model analizy strategicznej podstawowych warunków i zmiennych procesu wyboru inwestycji zagranicznych. Międzynarodowe fuzje i przejęcia (M&A). Przykłady inwestycji typu BIZ oraz M&A - studia przypadków.
4. Budżetowanie kapitałowe dla firmy międzynarodowej. Uwarunkowania kosztu kapitału w poszczególnych krajach. Koszt kapitału i struktura kapitału dla firmy międzynarodowej. Koszt kapitału własnego i obcego. Efektywna stopa procentowa zadłużenia w walucie zagranicznej.
5. Ryzyko inwestycji zagranicznych przedsiębiorstwa. Ryzyko kraju - ryzyko polityczne. Główne metody oceny ryzyka politycznego.
6. Międzynarodowe planowanie podatkowe. Neutralność podatkowa, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. Rezydencja podatkowa. Ceny transferowe - mechanizmy i zastosowanie.
7. Międzynarodowe rynki finansowe oraz międzynarodowe transakcje finansowe. Główne i regionalne centra finansowe świata. Rynki *offshore* - znaczenie dla międzynarodowych przepływów kapitałowych.
8. Raje podatkowe a działalność firm zagranicznych. Przeciwdziałanie praniu pieniędzy jako element działalności instytucji międzynarodowych (AML, KYC, regulacje OECD).
9. Międzynarodowe instrumenty finansowe: rodzaje i charakterystyka. Finansowanie przedsiębiorstw poprzez emisje na zagranicznych rynkach kapitałowych. Preferencje wyboru rynku emisji.
10. Zagraniczne inwestycje portfelowe. Charakterystyka kanałów udziału w międzynarodowym rynku finansowym. Korzyści i koszty uczestnictwa na międzynarodowych rynkach finansowych z punktu widzenia inwestora i przedsiębiorstwa. Wycena aktywów kapitałowych w skali międzynarodowej w poszczególnych modelach wyceny aktywów kapitałowych.
11. Unia walutowa. Tradycyjna i współczesna teoria optymalnego obszaru walutowego.
12. Waluty światowe: definicja i znaczenie. Macierz Cohena. Rola głównych walut świata w międzynarodowych przepływach finansowych. Waluty bezpiecznego schronienia. Główne strefy walutowe świata.
13. Współczesne i historyczne systemy kursowe: charakterystyka i ocena funkcjonowania na wybranych przykładach. Znaczenie systemu kursowego dla decyzji finansowych przedsiębiorstw.
14. Metody prowadzenia współczesnej polityki pieniężnej: charakterystyka i ocena funkcjonowania na wybranych przykładach.
15. Integracja rynków finansowych: definicja, metody pomiaru, korzyści i zagrożenia. Studium przypadku: integracja rynków kapitałowych i kredytowych w Europie. Zagadnienie przywiązania inwestorów do lokalnego rynku finansowego.

**Ćwiczenia**

1. Problemy decyzyjne w finansach międzynarodowych przedsiębiorstw.
2. Rachunek pieniądza w czasie (procent prosty i złożony, efektywna stopa procentowa, realna stopa procentowa).
3. Relacje parytetowe: parytet siły nabywczej, efekt Fishera, międzynarodowy efekt Fishera, parytet stóp procentowych. Zastosowanie relacji parytetowych do prognozowania kursów walutowych.
4. Metody oceny projektów inwestycyjnych. Budżetowanie kapitałowe dla firmy międzynarodowej. Wpływ zmiany kursu walutowego na wartość przepływów z projektów zagranicznych.
5. Koszt kapitału i struktura kapitału dla firmy międzynarodowej. Koszt kapitału własnego i obcego. Efektywna stopa procentowa zadłużenia w walucie zagranicznej. Wpływ zmiany oprocentowania i kursu walutowego na koszty finansowania.
6. Ocena rentowności inwestycji zagranicznej portfelowej. Wpływ zmiany oprocentowania i kursu walutowego na rentowność inwestycji portfelowej finansowania. Studia przypadków.

Wykaz literatury podstawowej i uzupełniającej

**Literatura obowiązkowa:**

*Finanse międzynarodowe*, red. M. Markiewicz, U. Mrzygłód, PWE, Warszawa 2015.

P. Sobczyk, *Matematyka finansowa. Podstawy teoretyczne, przykłady zadania*, Wydawnictwo Placet, Warszawa 2008.

**Literatura uzupełniająca:**

Mrzygłód U., *Procesy integracyjne na rynkach kapitałowych Unii Europejskiej*, Materiały i Studia Narodowego Banku Polskiego 2011, nr 257. (dostępny na stronie internetowej NBP).

Mrzygłód U., Adamska J., *Znaczenie kwitów depozytowych w finansowaniu przedsiębiorstw na rynkach międzynarodowych na przykładzie państw rozwijających się*, [w:] *System prawnofinansowy*, red. J. Gliniecka, E. Juchiewicz, T. Sowiński, M. Wróblewska, Cedewu, Warszawa 2013.

Markiewicz M., *Nadzór zintegrowany nad rynkiem finansowym w kontekście rozwoju pośrednictwa finansowego w Unii Europejskiej*, [w:] *Wybrane problemy integracji europejskiej*, red. A. Stępnik, S. Umiński, A. Zabłocka, Uniwersytet Gdański, Fundacja Rozwoju Uniwersytetu Gdańskiego, Sopot 2009.

*Integracja rynków finansowych od A do Z*, Narodowy Bank Polski, Warszawa 2009 (dostępne na stronie internetowej NBP).

Kontakt

[magdalena.markiewicz@ug.edu.pl](mailto:magdalena.markiewicz@ug.edu.pl), [joanna.adamska-mieruszewska@ug.edu.pl](mailto:joanna.adamska-mieruszewska@ug.edu.pl),  
[urszula.mrzyglod@ug.edu.pl](mailto:urszula.mrzyglod@ug.edu.pl),