

**ROXANA IONESCU**

**BURSE INTERNAȚIONALE  
DE MĂRFURI**

***EDIȚIA A II-A***



Copyright © 2013, **Editura Pro Universitaria**

Toate drepturile asupra prezentei ediții aparțin  
**Editurii Pro Universitaria**

Nicio parte din acest volum nu poate fi copiată fără acordul scris al  
**Editurii Pro Universitaria**

**Descrierea CIP a Bibliotecii Naționale a României**  
**IONESCU, ROXANA**

**Burse internaționale de mărfuri** / Roxana Ionescu.  
- Ed. a 2-a. - București : Pro Universitaria, 2013  
Bibliogr.  
ISBN 978-606-647-645-4

339.172(075.8)

## INTRODUCERE

Disciplina *Burse internaționale de mărfuri* tratează ansamblul problemelor teoretice, metodologice și practice ale pieței bursiere, în contextul tranziției la economia de piață. Este înscrisă în planul de învățământ în cadrul disciplinelor cu caracter teoretico-aplicativ ca urmare a faptului că în prezent firmele românești se confruntă cu situații diverse pe piață, iar managerii acestora, ca de altfel toți specialiștii din cadrul acestor instituții trebuie să identifice rapid și corect oportunitățile pieței și să opereze practic cu metodele, tehnicile și instrumentele specifice pentru a obține rezultate maxime pe o piață plină de risc și incertitudine.

Pe baza studierii conținutului concret și a mecanismului pieței, cursul își propune generalizarea și teoretizarea activității practice, desprinderea tendințelor pe care le manifestă evoluția burselor interne și internaționale, validarea științifică a metodelor și experiențelor practice din țara noastră și pe plan mondial, în vederea creșterii nivelului cantitativ și calitativ al activității bursiere.

### **Obiectivele cursului**

Obiectivele principale ale manualului sunt: punerea bazelor pregătirii viitorilor specialiști în domeniul bursier; asigurarea suportului teoretic și metodologic pentru celelalte discipline care tratează diferite laturi ale activității turistice și comerciale; asigurarea unei largi informări bibliografice asupra modului în care se desfășoară tranzacțiile bursiere.

## **Competențe conferite**

După parcurgerea acestui curs, studentul va fi în măsură:

- să identifice termeni, relații, procese, să perceapă relații și conexiuni în cadrul disciplinelor de studiu;

- să utilizeze corect termenii de specialitate din domeniul bursier;

- să definească concepte ce apar la disciplina Burse internaționale de mărfuri;

- să capete o capacitate de adaptare la noi situații apărute pe parcursul studierii disciplinei Burse internaționale de mărfuri.

- să realizeze conexiuni între noțiuni specifice domeniului bursier;

- să descrie stări, sisteme, procese, fenomene ce apar pe parcursul activității la disciplina Burse internaționale de mărfuri;

- să transpună în practică cunoștințele dobândite în cadrul cursului;

- să adopte un comportament etic în fața partenerilor de afaceri, angajaților;

- să colaboreze cu specialiști din alte domenii.

## **Resurse și mijloace de lucru**

Cursul dispune de manual scris, supus studiului individual al studenților, precum și de material publicat pe Internet sub formă de sinteze, studii de caz, aplicații, necesare întregirii cunoștințelor practice și teoretice în domeniul studiat. În timpul convocărilor, în prezentarea cursului sunt folosite echipamente audio-vizuale, metode interactive și participative de antrenare a studenților pentru conceptualizarea și vizualizarea practică a noțiunilor predate.

## **Structura cursului**

Cursul este compus din 5 unități de învățare:

Unitatea de învățare 1.	<b>LOCUL, ROLUL ȘI IMPORTANȚA BURSELOR ÎN ECONOMIE</b> (4 ore)
Unitatea de învățare 2.	<b>MECANISMUL TRANZACȚIILOR BURSIERE</b> (4 ore)
Unitatea de învățare 3.	<b>TIPURI DE OPERAȚIUNI ÎNCHEIATE LA BURSELE DE MĂRFURI</b> (6 ore)
Unitatea de învățare 4.	<b>CONTRACTELE BURSIERE PE OPȚIUNI</b> (4 ore)
Unitatea de învățare 5.	<b>LOCUL, ROLUL ȘI IMPORTANȚA BURSELOR DE VALORI</b> (4 ore)

## **Teme de control (TC)**

Desfășurarea temelor de control se va derula conform calendarului disciplinei și acestea vor avea următoarele subiecte:

1. Tipuri de tranzacții încheiate la bursele de mărfuri (1 oră)
2. Tipuri de tranzacții încheiate la bursele de valori (1 oră)

## **Bibliografie obligatorie:**

1. Roxana Ionescu - *Burse de mărfuri și valori*, Ed. Pro Universitaria, București, 2007
2. Hurduzeu, G. – *Speculația și acoperirea pe piețele la termen de mărfuri agricole*, Editura RAO, București, 2002.
3. Stoian I. – *Regimul juridic al valorilor mobiliare și analiza economică a investiției în acțiuni și obligațiuni*, Ed. Oscar Print, București, 1999.

4. Popa, I. - *Tranzacții comerciale internaționale*, Ed. Economică, București, 1997.

5. Popa, I. - *Bursa*, VOL. 1 și 2, Editura Adevărul, București, 1994, 1995.

6. Purcell, D. W.; Koontz, S. - *Agricultural Futures and Options*, Principles and Strategies, 2<sup>nd</sup> Edition, Prentice Hall, 1999.

\*\*\* [http://ec.europa.eu/internal\\_market/securities/isd/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/securities/isd/index_en.htm)

### **Metoda de evaluare:**

Examenul final la această disciplină este un examen scris, sub formă de întrebări grilă și întrebări deschise, însă cuprinde atât întrebări grilă simple (fără argumentare) cât și din întrebări grilă sub formă de aplicații (rezolvarea unor probleme), ținându-se cont de participarea la activitățile tutoriale și rezultatul la temele de control ale studentului.

# Unitatea de învățare 1

## LOCUL, ROLUL ȘI IMPORTANȚA BURSELOR ÎN ECONOMIE

### Cuprins

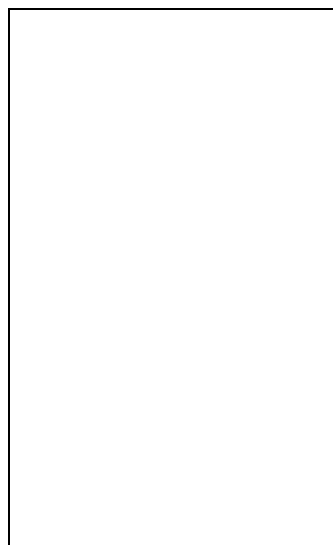
- 1.1. Introducere
- 1.2. Obiectivele și competențele unității de învățare
- 1.3. Conținutul unității de învățare
  - 1.3.1. Organizarea burselor de mărfuri și prezentarea generală a bursei
  - 1.3.2. Scurt istoric al burselor în lume
  - 1.3.3. Trăsături fundamentale ale pieței bursiere
  - 1.3.4. Legislația din România în domeniul burselor de mărfuri și valori
  - 1.3.5. Bursa de mărfuri
  - 1.3.6. Piețele futures comerciale
- 1.4. Îndrumător pentru autoverificare



### 1.1. Introducere

Din ce în ce mai mult, în economia românească, se vorbește despre *bursă* și importanța ei. Majoritatea oamenilor consideră bursa ceva abstract și misterios. Există și persoane care cred că *bursa* este un joc.

În realitate, rolul burselor devine din ce în ce mai pregnant.





## **1.2. Obiectivele și competențele unității de învățare**

*Obiectivele unității de învățare:*

- înțelegerea conceptelor cu care operează această ramură a economiei naționale;
- identificarea principalelor etape în dezvoltarea burselor din România;
- stabilirea locului și importanței burselor în cadrul economiei naționale;
- înțelegerea importanței profesiei de broker în cadrul economiei naționale;
- poziționarea brokerului în contextul actualului nivel de dezvoltare a economiei românești.

*Competențele unității de învățare:*

- studenții vor putea să definească noțiunea de bursă, tranzacțiile bursiere, noțiunea de broker;
- studenții vor cunoaște funcțiile bursei și vor înțelege astfel rolul și utilitatea activității bursiere;
- studenții vor putea identifica relația dintre bursă, activitate comercială și profitabilitate.



Timpul alocat unității: 4 ore



### 1.3. Conținutul unității de învățare

#### 1.3.1. Organizarea burselor de mărfuri și prezentarea generală a bursei

Etimologic, termenul de bursă provine din latinescul “byrsa” care înseamnă punguță sau săculeț.

Bursele sunt **instituții** create cu scopul de a reuni pe comercianți, industriași, bancheri, producători, armatori, asigurători, în vederea negocierii valorilor publice și private, devizelor, mărfurilor, produselor financiare și acoperirii riscurilor diverse, după o anumită procedură și numai de anumiți intermediari, sub supravegherea unei autorități.

Bursele sunt **locurile** în care au loc întâlniri regulate ale operatorilor sau *reuniuni* ale comercianților, mijlocitorilor, adică a oamenilor de afaceri care se întâlnesc *la anumite ore* spre a vinde și a cumpăra după anumite norme și uzanțe.

Bursa este o **piață** care nu se deosebește în mod esențial de alte piețe, dar are o particularitate: bunurile puse în vânzare, care sunt în cantitate mare și a căror natură

este precizată de uzanțe și condiții contractuale, nu sunt ținute de vânzători în fața cumpărătorilor.

Bursele sunt *instituții* unde se negociază (se vând și se cumpără) valori mobiliare sau mărfuri după o anumită procedură, de anumiți intermediari și numai sub supravegherea unei autorități.

Bursa, instituție caracteristică economiei de piață, a apărut și s-a extins o dată cu dezvoltarea *schimburilor comerciale* și formarea pieței mondiale capitaliste.

### **1.3.2. Scurt istoric al burselor în lume**

În perioada *Evului Mediu*, când *marile rute* comerciale au dispărut, mărfurile erau vândute și cumpărate în *mici piețe locale*, care au devenit ulterior *târguri medievale*. Tot în acea perioadă apare și comerțul la termen și modalitățile de contractare prin mostre. Cele mai cunoscute târguri erau la Paris, Lyon, Anvers, Geneva, Veneția.

*Prima* bursă s-a înființat la **ANVERS** în anul **1531**, numele provenind de la familia Van den Borse, care avea un han unde se întâlneau comercianții. Pe frontispiciul acestuia scria: “Pentru folosința comercianților din toate țările și de toate limbile” (“Ad usum negotiatorum cujuscunque nationis et linguae”). Aici se tranzacționau: