

Тема 1. Место рынка ценных бумаг в рыночной экономике

Вопросы:

1. Финансовый рынок и его сегменты.
2. Понятие рынка ценных бумаг и его функции.
3. Сегментация рынка ценных бумаг по эмитентам, инвесторам, видам ценных бумаг, территориальному критерию.
4. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг.
5. Кассовый и срочный рынки ценных бумаг.
6. Государственное регулирование рынка ценных бумаг: а) Законодательная база регулирования.
б) Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР).

Финансовый рынок и его сегменты

Финансовый рынок представляет собой экономический механизм, обеспечивающий эффективное распределение денежных капиталов между участниками

На финансовом рынке происходит обмен деньгами, предоставление кредита и мобилизация капитала.

Основную роль играют финансовые институты, направляющие потоки средств от собственников заёмщикам.

Диаграмма «Сегменты финансового рынка»



Понятие рынка ценных бумаг и его функции

Рынок ценных бумаг – это сектор финансового рынка, аккумулирующий временно свободные капиталы инвесторов, выступающий местом столкновения и реализации интересов продавцов и покупателей ценных бумаг.

. **РЦБ** опосредствует кредитные отношения и отношения совладения с помощью ценных бумаг. Объектом обращения на РЦБ является ценная бумага.

Функции рынка ценных бумаг:

1. Аккумулировать капитал эмитентами в кратчайшие сроки.
2. Вкладывать капитал инвесторами при менее затратной форме заимствования.
3. Диверсифицировать капитал и распределять риски, связанные с вложениями инвесторов.
4. Регулировать сбережения, потребление, инфляцию, занятость и другие макроэкономические показатели

Сегментация рынка ценных бумаг

По эмитентам:

1. Рынок частных (корпоративных) ценных бумаг.
 2. Рынок государственных ценных бумаг.
 3. Рынок иностранных ценных бумаг.
-

По инвесторам:

1. Рынок ценных бумаг институциональных инвесторов.
2. Рынок ценных бумаг индивидуальных (розничных) инвесторов.

По видам ценных бумаг:

1. Рынок акций.
2. Рынок облигаций.
3. Рынок векселей.
4. Рынок фьючерсов и опционов и т.п.

Сегментация рынка ценных бумаг

По территориальному критерию:

1. Региональный рынок ценных бумаг.
2. Национальный рынок ценных бумаг.
3. Мировой (глобальный) рынок ценных бумаг.

По видам применяемой технологии:

1. Стихийный.
2. Простой аукционный.
3. Онкольный.
4. Непрерывный аукционный.

Сегментация рынка ценных бумаг.

По фазе жизненного цикла и особенности обращения ценных бумаг:

1. Первичный рынок ценных бумаг – это рынок первых и повторных эмиссий фондовых инструментов, на котором осуществляется их начальное размещение среди инвесторов.

2. Вторичный рынок – это рынок, на котором обращаются в течение своего жизненного цикла ранее эмитированные и размещенные на первичном рынке ценные бумаги.
3. На вторичном рынке выделяются два сектора: биржевой и внебиржевой.

Кассовый и срочный рынки ценных бумаг

Кассовый рынок – это рынок текущих сделок, на котором сделки совершаются с поставкой ценных бумаг покупателю в течение максимум двух дней.

Срочный рынок – это рынок срочных сделок, которые предполагают поставку ценных бумаг в определенное время в будущем.

Срочный рынок выполняет специфическую функцию хеджирования сделок, заключенных на кассовом рынке. Под хеджированием понимают страхование от неблагоприятного изменения цен бумаг.

Государственное регулирование рынка ценных бумаг

Государственное регулирование обеспечивается путем:

- а) установления обязательных требований к деятельности эмитентов и профессиональных участников РЦБ;
- б) регистрации выпусков ценных бумаг и контроля за соблюдением условий эмиссии;
- в) лицензирования деятельности профессиональных участников РЦБ;
- г) создания системы защиты прав владельцев ценных бумаг.

Способы государственного регулирования подразделяются на два вида:

1. Нормативно-правовое регулирование (создание юридических норм, определяющих правила деятельности на РЦБ).
2. Экономическое регулирование, объединяющее различные инструменты экономического воздействия: налогообложение, операции на открытом рынке, изменение ставки рефинансирования и изменение нормы обязательных резервов.

Основные государственные органы, регулирующие рынок ценных бумаг на федеральном уровне

Федеральное
Собрание

Администрация
Президента Российской
Федерации

Правительство
Российской Федерации

Главное
правовое
управление

Контрольное
управление

Центральный банк РФ

Федеральная служба
по финансовым
рынкам

Министерство финансов
Российской Федерации

Коллегия

Экспертный
совет

Функции ФСФР

ФСФР – ведущий регулятор РЦБ, который проводит государственную политику в области фондового рынка

Координационная функция – функция управления, посредством которой проводится согласование деятельности гос. ведомств в сфере регулирования РЦБ

Нормотворческая функция – установление стандартов, правил, разработка порядка лицензирования, квалификационных требований, проектов законов

Функция по осуществлению допуска к деятельности на РЦБ – упорядочение деятельности участников рынка на основе установленных процедур

Контрольная функция – предполагает оперативное наблюдение за деятельностью участников РЦБ с целью охраны отношений в сфере РЦБ

Информационная функция – включает обеспечение раскрытия информации о зарегистрированных выпусках ЦБ, профессиональных участниках рынка