



ФОНДОВАЯ БИРЖА.
УЧАСТНИКИ, ТОВАРЫ.
РОССИЙСКИЕ И ЗАРУБЕЖНЫЕ
ФБ

- Фондовые биржи и фондовые отделы товарных и валютных бирж – организованный рынок ценных бумаг, функционирующий на основе централизации предложений о купле-продаже ценных бумаг, выставляемых брокерами – членами биржи на основе поручений институциональных и индивидуальных инвесторов.
- Членами фондовой биржи могут быть любые профессиональные участники рынка ценных бумаг.
- Деятельность фондовых бирж в России регулируется Федеральным законом «О рынке ценных бумаг».

УЧАСТНИКИ ТОРГОВ НА ФОНДОВОЙ БИРЖЕ

- Управляющий является профессиональным участником рынка ценных бумаг. Он осуществляет деятельность по управлению ценными бумагами. Если доверительное управление связано только с осуществлением управляющим прав по ценным бумагам, наличие лицензии на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами не требуется.
- Брокером называют профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего эту деятельность. К брокерам обращаются в силу их специфических знаний конъюнктуры рынка. При оказании брокером услуг по размещению эмиссионных ценных бумаг брокер вправе приобрести за свой счет не размещенные в срок, предусмотренный договором, ценные бумаги. При совмещении деятельности брокера и дилера, если возник конфликт интересов брокера и его клиента, который привел к причинению клиенту убытков, брокер обязан возместить их в порядке, установленном гражданским законодательством РФ.
- Дилер является профессиональным участником рынка ценных бумаг и осуществляет дилерскую деятельность. Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией.

ФУНКЦИИ ФОНДОВОЙ БИРЖИ:

- – купля-продажа ценных бумаг;
- выявление равновесной биржевой цены;
- аккумуляция временно свободных денежных средств;
- обеспечение арбитража (механизма разрешения споров);
- обеспечение гласности и открытости биржевых торгов, доступности информации;
- обеспечение гарантий исполнения биржевых сделок;
- контроль качества ценных бумаг;
- посредничество в расчетах;
- разработка этических стандартов, кодекса поведения участников биржевой торговли.

К ОБРАЩЕНИЮ НА ФОНДОВОЙ БИРЖЕ ДОПУСКАЮТСЯ:

- ценные бумаги в процессе размещения и обращения, прошедшие предусмотренную федеральным законом процедуру эмиссии и включенные фондовой биржей в список ценных бумаг, допускаемых к обращению на бирже в соответствии с ее внутренними документами;
- иные финансовые инструменты в соответствии с законодательством Российской Федерации. Высшим органом биржи является общее собрание ее членов. В промежутках между собраниями высшим органом является биржевой совет. Помимо названных выше органов управления, на бирже создаются определенные подразделения, каждое из которых выполняет специфические функции.

ЛИСТИНГ И ДЕЛИСТИНГ

- К обращению на фондовой бирже допускаются ценные бумаги, прошедшие процедур уэмиссии и включенные биржей в список ценных бумаг, допущенных к обращению на бирже (прошедшие процедуру листинга).
Ценные бумаги, не прошедшие листинг, могут быть объектом сделок на бирже в порядке, предусмотренном ее внутренними документами.
- Листинг- внесение акций, обращающихся на данной бирже, первая котировка акций на бирже. До процедуры листинга эмитентом должен быть выпущен проспект эмиссии. Отдел по листингу осуществляет контроль за соответствием ценных бумаг и их эмитентов необходимым требованиям при включении ценных бумаг в котировальные списки и в течение всего срока нахождения ценных бумаг в них, а также дает заключения о включении ценных бумаг в котировальный список.
- Делистинг - исключение акций из биржевого списка по решению биржи или самой компании.
- Делистинг проводится,если:
 - 1) акции уже не существуют;
 - 2) компания осталась без активов или обанкротилась, а публичное размещение акций имеет недопустимо малые масштабы;
 - 3) компания нарушает соглашение о листинге.Процедуры листинга и делистинга устанавливаются биржей в ее внутренних документах и осуществляются ею самостоятельно.

СПОСОБЫ ПРОВЕДЕНИЯ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ

1. Открытые аукционные торги, когда происходит непрерывное сопоставление цен на покупку и цен на продажу. Сделка совершается тогда, когда цены покупателя и продавца сходятся.

2. Торговля по заказам. Суть этого метода заключается в том, что брокеры оставляют маклерам письменные заявки на покупку и продажу с указанием цены и количества ценных бумаг.

Совершение сделок проходит четыре этапа: 1) само совершение сделки; 2) сверка параметров и заключение сделки; 3) клиринг (многосторонний клиринг); 4) исполнение сделки.

В целом роль биржи зависит от емкости и разнообразия рынка ценных бумаг, банковского кредита. Фондовая биржа – это лишь часть рынка ценных бумаг, организованная и наиболее строго регулируемая.

ФОНДОВЫЕ БИРЖИ В РОССИИ

- Сейчас в России насчитывается 10 фондовых бирж. Однако реальные торги ценными бумагами происходят только на 4 биржах:
- Московская биржа (ранее до 2012 года — ММВБ-РТС), созданная в результате объединения ММВБ и РТС
- Уральская региональная валютная биржа (город Екатеринбург) — ныне ММВБ-Урал
- Санкт-Петербургская валютная биржа (СПВБ)
- Санкт-Петербургская биржа
- Наиболее крупной фондовой биржей в России является ОАО Московская Биржа.
- В советской России биржи закрыли в 1917—1918 г. До 1917 г. в Российской империи действовало семь товарно-фондовых бирж — в Петербурге, Москве, Одессе, Киеве, Харькове, Варшаве и Риге. Основной из них была Петербургская. В 1990-х годах прошлого века они были открыты вновь только после распада СССР. В частности, Республиканская фондовая биржа «Тошкент», являющаяся по настоящее время основной фондовой биржей в Узбекистане, была образована 8 апреля 1994 г. Указом Президента республики.
- С 1 января 2014 года российское законодательство не предусматривает деления бирж на фондовые, валютные и товарные; для обозначения всех вышеперечисленных видов используется термин «биржа» (п.6 ст. 29 Федерального закона от 21.11.2011 N 325-ФЗ (ред. от 21.12.2013) «Об организованных торгах»), а их деятельность регулируется Федеральным законом «Об организованных торгах» и иными нормативными актами.

МОСКОВСКАЯ МЕЖБАНКОВСКАЯ ВАЛЮТНАЯ БИРЖА (ММВБ)

- Была создана в 1992 году. На сегодня фондовая биржа ММВБ самая крупная в РФ, и одна из самых крупных в Европе. На бирже, торгуют около 700 русских эмитентов, и работает более 600 биржевых участников, их клиентская база насчитывает около 650 тыс. частных инвесторов. *Капитализация фондовой биржи ММВБ составляет 300 млрд. долларов.* Если оценивать объем биржевой торговли по отношению ко всей стране, то в 2010 году, объем достиг 60%.



РОССИЙСКАЯ ТОРГОВАЯ СИСТЕМА (РТС)



- Сегодня это основная срочная биржа РФ. Основная задача российской фондовой биржи РТС – развитие экономической системы образования цен на ценные бумаги, развитие и улучшение экономики Российской Федерации в целом, и по отношению к мировой экономики. Здесь торгуют опционами и фьючерсами. Фондовая биржа РТС разделена на торговые секции по видам контракта:
- FORTS RTS – отведена для срочных контрактов.
- РТС Board – для котировки ценных бумаг, которые не обращаются на фондовой бирже РТС.
- РТС Bonds – для торговли облигациями.
- РТС Quadro – система, с помощью которой участники торгов проводят расчеты в долларах.
- РТС Forts – система для работы с опционами и фьючерсами.
- Российская фондовая биржа РТС вторая по величине крупнейшая биржа России.

ГЛОБАЛЬНЫЕ БИРЖИ

- Глобальные биржи –это биржи, которые доминируют в экономическом сообществе. Глобальные биржи характеризуются наиболее высокой капитализацией и объемами торгов, наибольшей ликвидностью. На глобальной бирже обращаются ценные бумаги и производные финансовые инструменты самых известных компаний, а также депозитарные расписки и вторичные размещения иностранных компаний. Клиентами глобальной биржи являются как местные, региональные, так и иностранные инвесторы со всего мира. Примерами глобальных бирж могут служить Нью-Йоркская фондовая биржа (NYSE) и Лондонская фондовая биржа (LSE). В Азии статус глобальной биржи имеет Токийская фондовая биржа. Подобного статуса пытается достичь и американская электронная биржа NASDAQ.
- Глобальные фондовые биржи предоставляют наиболее эффективный доступ к капиталам крупных институциональных инвесторов. Российские компании присутствуют на Нью-Йоркской и Лондонской фондовых биржах. Планируется выход компании «Роснефть» на Токийскую фондовую биржу.

НЬЮ-ЙОРКСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА(NYSE)

- Является наиболее престижной национальной биржей в США. На ней зарегистрировано более 3000 самых известных в мире компаний. NYSE предоставляет крупным организациям наиболее ликвидный и тщательно регулируемый рынок. Листинг на этой бирже позволяет компаниям получать внешний капитал, увеличить ликвидность своих акций, расширить розничную и институциональную инвесторскую базу, облегчить процесс слияний и поглощений, повысить узнаваемость имени компании, ее продуктов и услуг. Представители NYSE, принимая решения о листинге, обращают внимание не только на количественные и качественные критерии, которым должна соответствовать иностранная компания, но и на стратегическую значимость компании для национальных интересов США, позицию компании в своей отрасли, а также на перспективы развития отрасли и рынков компании. На Нью-Йоркской фондовой бирже размещены Американские депозитарные расписки (АДР) таких российских компаний, как «Вымпелком», МТС, «Вим-Билль-Дан», «Татнефть», «Росте-леком».

ЭЛЕКТРОННАЯ БИРЖА NASDAQ (NATIONAL ASSOCIATION OF SECURITIES DEALERS AUTOMATED QUOTATIONS)

- Является крупнейшей электронной биржей в мире. Сделки с ценными бумагами осуществляются с терминалов многочисленных удаленных компьютеров. На этой бирже зарегистрировано более 5 тыс. компаний. Традиционно NASDAQ расценивается как торговая площадка для сектора высоких технологий и телекоммуникаций. Однако сейчас ситуация изменилась: 28% компаний, прошедших листинг, принадлежат сектору информационных технологий, почти 40% от-носятся к финансовому сектору и здравоохранению, и менее 1% приходится на телекоммуникационные компании. Одно из преимуществ NASDAQ по сравнению с NYSE состоит в том, что это электронная биржа. На ней можно осуществлять транзакции на 30% быстрее, чем на Нью-Йоркской бирже. Поэтому инвесторы подвергаются меньшему риску изменения цены при совершении транзакций. The NASDAQ Stock Market состоит из двух уровней:
- NASDAQ National Market System – для более крупных и имеющих определенную репутацию эмитентов. На этой бирже представлены акции многих известных компаний технологического сектора, например: Microsoft, Oracle, Cisco Systems и др.;
- NASDAQ Small Cap market. Эта система предназначена для менее крупных и известных компаний.
- Кроме того, в системе NASD действуют еще две электронные системы, доступ к которым открыт только для профессионалов фондового рынка.

ВОСЕМНАДЦАТЬ В КРУПНЕЙШИХ ФОНДОВЫХ БИРЖ ПО РЫНОЧНОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (В ТРЛН ДОЛЛАРОВ США):

- NYSE Euronext — \$15,970
- NASDAQ — \$4,931
- Токийская фондовая биржа — \$3,827
- Лондонская фондовая биржа — \$3,613
- Шанхайская фондовая биржа — \$2,717
- Гонконгская фондовая биржа — \$2,711
- Фондовая биржа Торонто — \$2,170
- Бомбейская фондовая биржа — \$1,631
- Национальная фондовая биржа Индии — \$1,596
- Фондовая биржа Сан-Паулу (Bovespa), Бразилия — \$1,545
- Австралийская фондовая биржа — \$1,454
- Франкфуртская фондовая биржа — \$1,429
- Nordic Stock Exchange Group OMX (биржи: Копенгаген, Хельсинки, Исландия, Стокгольм, Таллин и Вильнюс) — \$1,311
- Швейцарская биржа — \$1,229
- Мадридская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges) — \$1,171
- Корейская биржа — \$1,091