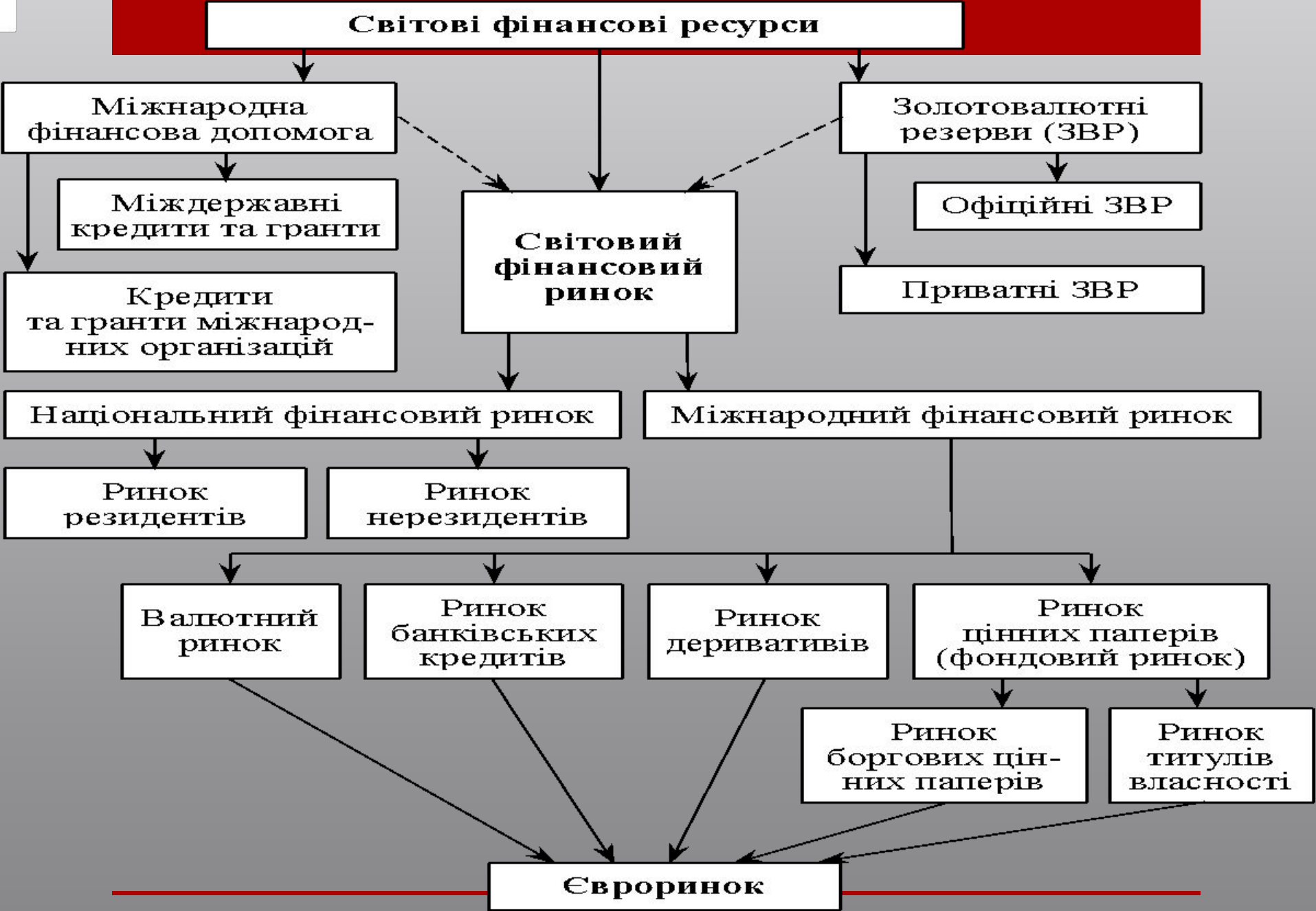


СВІТОВИЙ ФІНАНСОВИЙ РИНОК ТА ЙОГО СТРУКТУРА

Семенюк Іван
Кеф-Крд-404

Фінансові ресурси світу — це сукупність фінансових ресурсів усіх країн, міжнародних організацій та міжнародних фінансових центрів світу. Вони використовуються у міжнародних економічних відносинах, тобто у відносинах між резидентами та нерезидентами.




Євроринок — це частина світового ринку валют та позикових капіталів, на якій операції здійснюються у євровалютах.



Євровалюта — це валюта, що розміщується в іноземних банках, розташованих за межами країни — емітента даної валюти.

Джерелами фінансових ресурсів світу є:

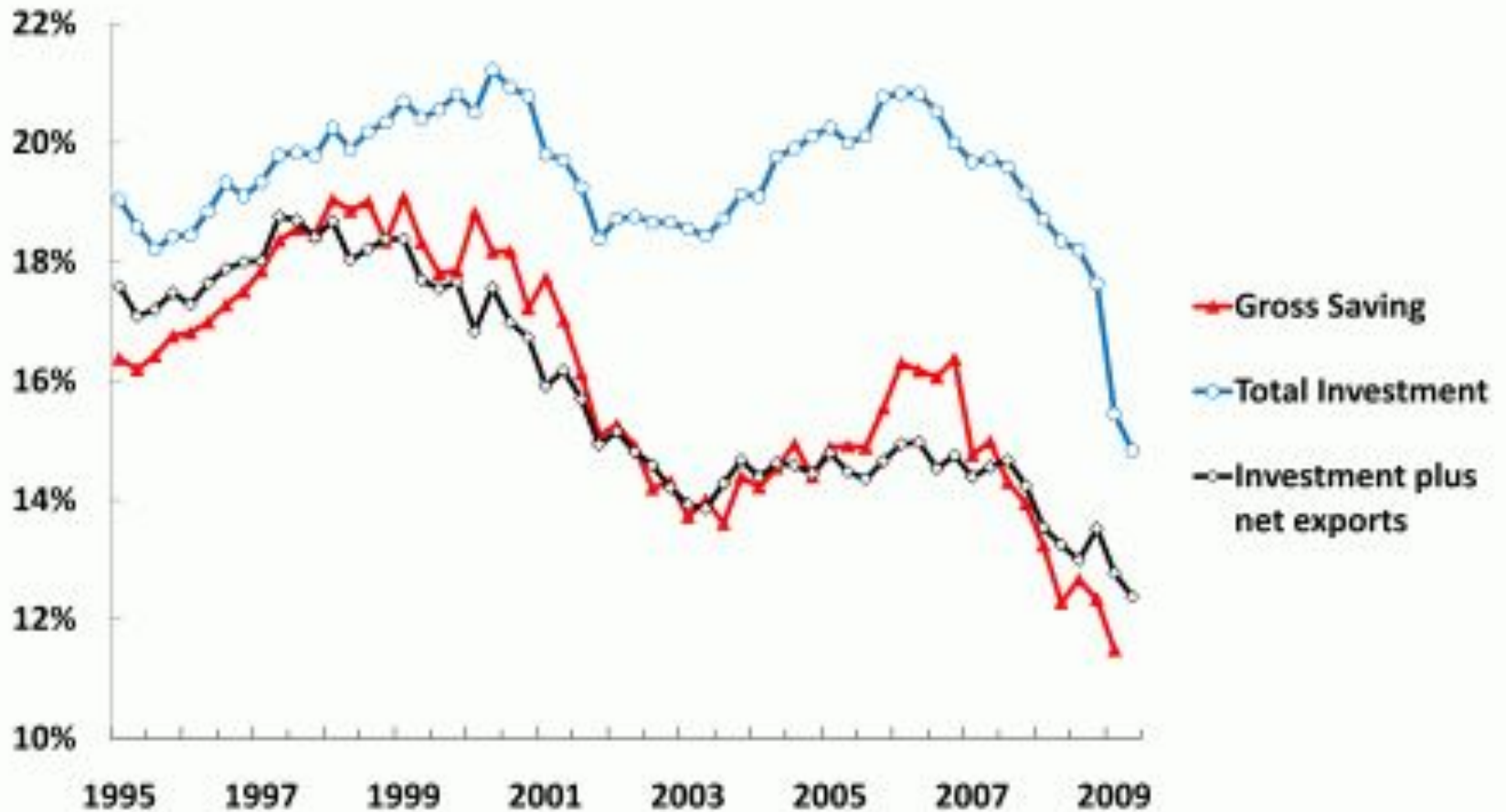
- країни-донори, до яких належать країни з розвинутими економіками, де формується переважний обсяг фінансових ресурсів світу;
 - фонди міжнародних організацій, які призначені для надання фінансової допомоги і складаються в основному з внесків урядів цих країн;
 - найбільша частка світових золотовалютних резервів є власністю приватних осіб, компаній, організацій та урядів розвинутих країн світу.
-



Заощадження та інвестиції як
основна форма
капіталоутворення на
міжнародному фінансовому
ринку

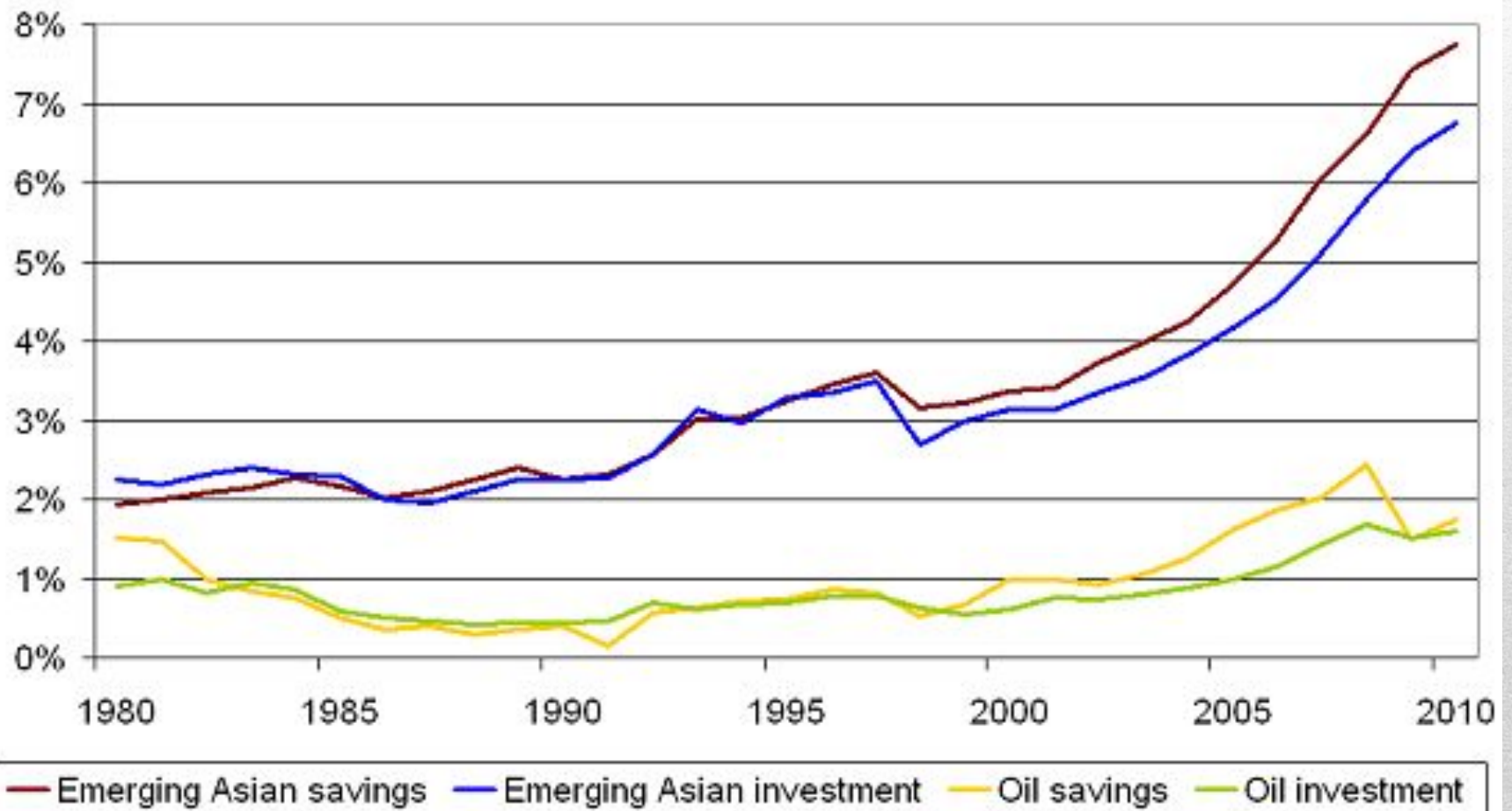
US Saving & Investment

% of GDP



Source: Calculated from US Bureau of Economic Analysis 2nd Quarter 2009 GDP Data

Savings and investment as % of world GDP



EM Asia: savings and investment, in \$ billion

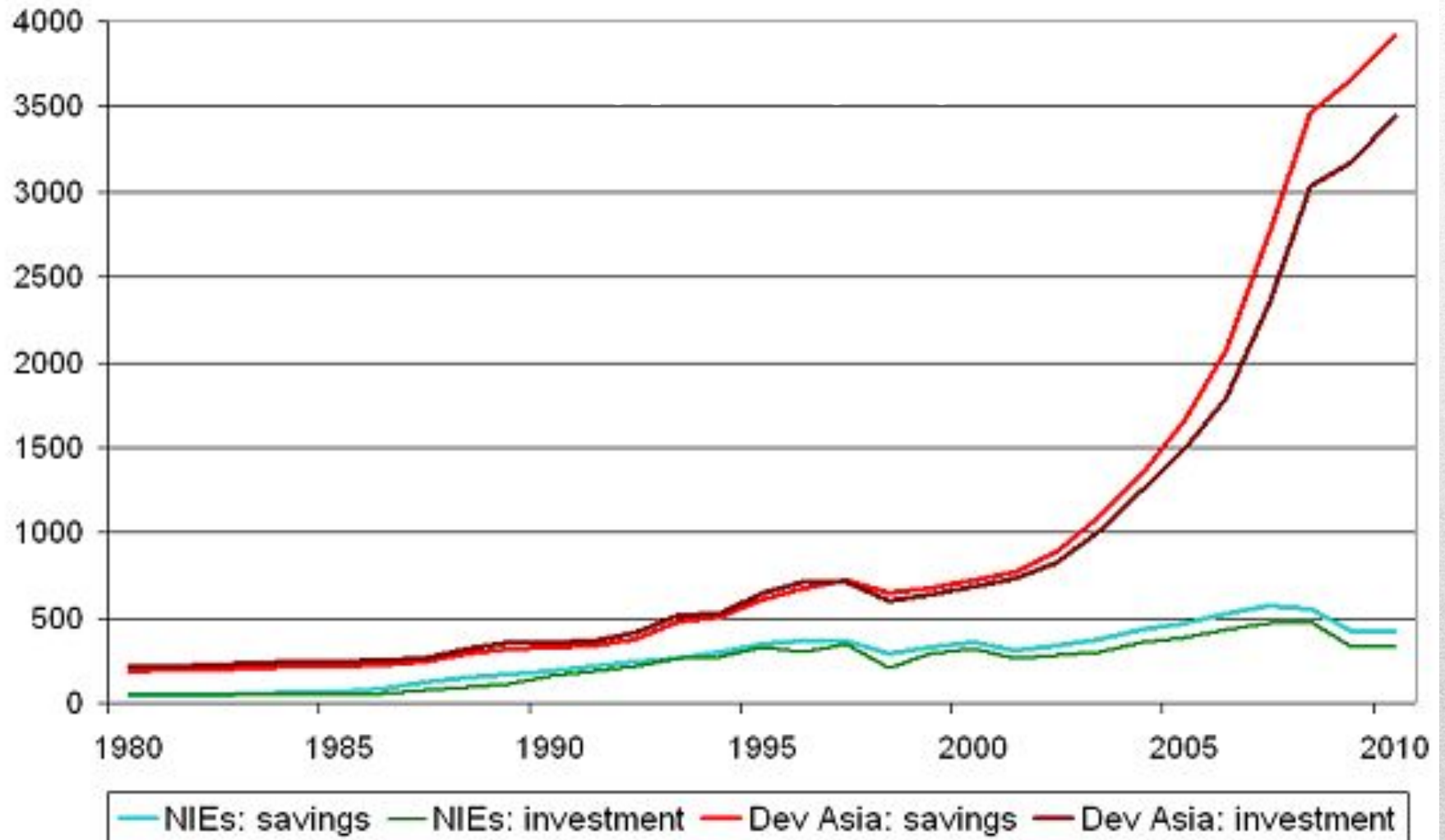
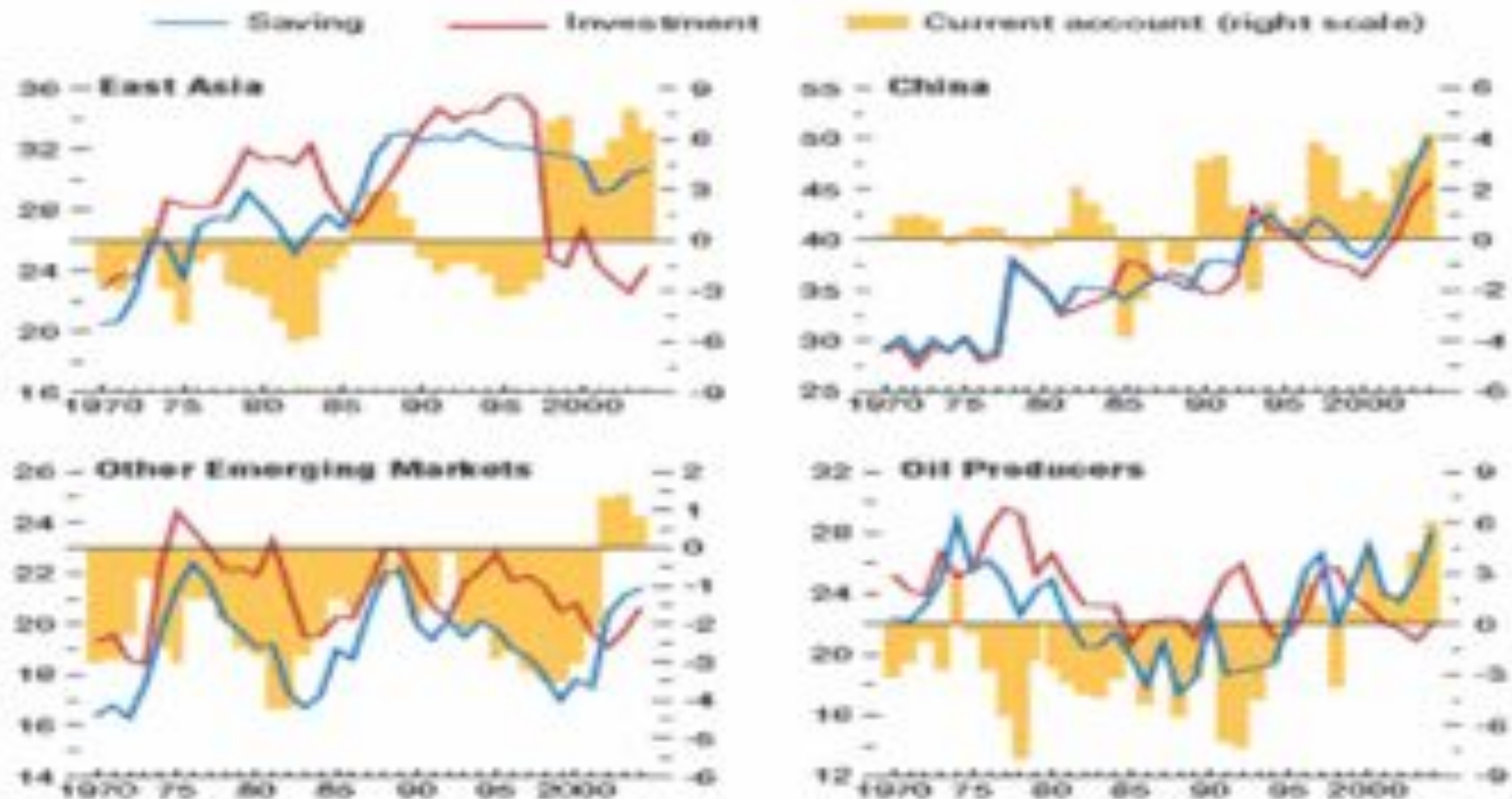


Figure 2.4. Saving and Investment in the Emerging Market and Oil-Producing Economies

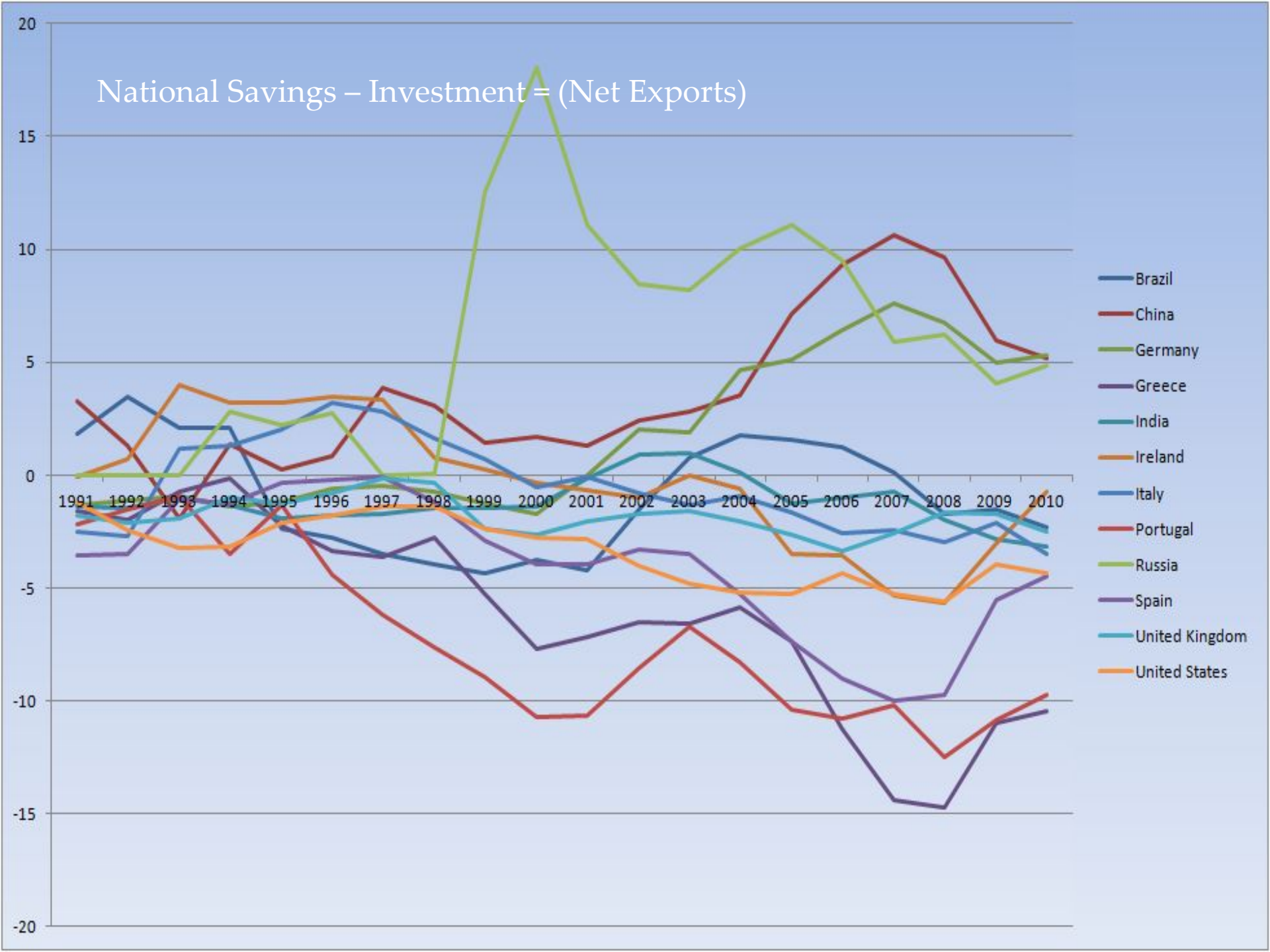
(Percent of each subregion's GDP)

The sharp drop in investment in east Asia and increase in saving in the oil-producing countries are two other important developments behind the recent global current account imbalances.



Sources: OECD Analytical Database; World Bank, *World Development Indicators*; and IMF staff calculations.

National Savings – Investment = (Net Exports)




Інвестиційний клімат - це умови для застосування капіталу (здійснення інвестицій).

Основа оцінки інвестиційного клімату - співвідношення прибутку і ризику в майбутньому (або тільки ризику)

Інвестиційний клімат оцінюється (часто спеціалізованими агентствами) з точки зору різних категорій інвесторів:

- прямих інвесторів (інвестиційні рейтинги, наприклад, BERI)
 - портфельних інвесторів і кредиторів (кредитні рейтинги, наприклад, у Moody's, Standard and Poor's, Fitch)
-



Офіційні ЗВР - резерви золота (монетарне золото) та іноземної валюти, належать державі.

Їх призначення:

- забезпечення платоспроможності країни за її міжнародним фінансовим зобов'язанням;
 - вплив на курс національної валюти.
-

**«Золотовалютні резерви України в 2012 р.
зменшилися на 22,8 % або на 7 248,00 млн.
дол. США»**



Дата	Обсяг резервів в іноземних конвертованих валютах	Резервна позиція в МВФ	Спеціальні права запозичення	Обсяг золота в міжнародних резервах	Резерви загалом	Примітки
1999	—	—	—	—	▲ 1 212,00	приріст за рік на 16,0%
2000	—	—	—	—	▲ 1 628,00	приріст за рік на 34,0%
2001	1 121,00	—	—	—	▲ 3 095,00	приріст за рік на 90,0%
2002	—	—	—	—	▲ 4 018,00	—
2003	—	—	—	—	▲ 6 937,00	—
2004	9 153,80 (готівкою 147,4)	—	—	222,3	▲ 9 524,90	—
2005	9 677,87 (готівкою 147,13)	—	—	217,84	▲ 10 058,61	—
2005	—	—	—	—	▲ 19 394,76	—
2006	—	—	—	—	▲ 22 256,4	приріст за рік на 14,8%
2007	—	—	—	—	▲ 32 462,12	приріст за рік на 45,9%
2008	—	—	—	—	▼ 31 543,33	зменшення за рік на 2,8%
2009	—	—	—	—	▼ 26 505,00	—
2010 липень	29 767,21	0,03	—	1 021,40	▲ 30 875,73	—
2010 грудень	—	—	—	—	▲ 34 570,00	—
2011 вересень	36 595,00	0,03	8,49	1 601,93 (понад 27,5 І)	▲ 38 205,55	—
2011 грудень	—	—	—	—	▼ 31 794,59	зменшення за рік на 8,1%
2012 липень	27 627,70	0,3	19,55	1 670,38	▼ 29 318,00	—
2012 грудень	22 647,00	—	—	1 890,00	▼ 24 546,00	зменшення за рік на 22,8 % або на 7 248,00
2013	—	—	—	—	—	—

Міжнародні валютно-фінансові потоки

— це потоки іноземних валют чи будь-яких інших фінансових активів, зумовлені економічною діяльністю суб'єктів світового господарства.

Міжнародні фінансові потоки обслуговують рух товарів, послуг і міжкраїновий перерозподіл грошового капіталу між конкуруючими суб'єктами світового ринку.

Серед факторів, що впливають на рух міжнародних фінансових потоків слід назвати:

- стан економіки;
 - структурна перебудова економіки;
 - масштабне перенесення за кордон низькотехнологічних виробництв;
 - взаємна лібералізація торгівлі країн-учасниць ВТО/ГАТТ;
 - розрив темпів інфляції та рівнів процентних ставок між державами;
 - збільшення масштабів незбалансованості міжнародних розрахунків;
 - переважання вивезення капіталу над торгівлею товарами та послугами.
-

Серед основних каналів руху світових фінансових потоків можна назвати такі:

- валютне, кредитне та розрахункове обслуговування купівлі-продажу товарів (у тому числі особливий товар золото) і послуг;
 - валютні операції;
 - операції з цінними паперами та різними фінансовими інструментами;
 - зарубіжні інвестиції в основний та оборотний капітал;
 - перерозподіл частини національного доходу через бюджет у формі допомоги країнам, що розвиваються, та внесків держав у міжнародні організації тощо.
-

Фінансовий ринок

— це система економічних і правових відносин, пов'язаних із купівлею-продажем або випуском та обігом фінансових активів.

Основні учасники:

- транснаціональні компанії,
 - транснаціональні банки,
 - інституційні інвестори,
 - а також держави, міжнародні організації, фіз.особи
-

Міжнародний фінансовий центр

— це місце зосередження банків, спеціалізованих кредитно-фінансових інституцій, що здійснюють міжнародні валютні, кредитні, фінансові операції, операції з цінними паперами та золотом.

Світові фінансові центри — ті місця в світі, де торгівля фінансовими активами між резидентами різних країн має особливо великі масштаби

До найважливіших елементів існування міжнародного фінансового центру, якими має володіти країна, належать:

- стійка фінансова система та стабільна валюта;
- наявність інституцій, що забезпечують раціональне функціонування фінансових ринків;
- гнучка система фінансових інструментів, що забезпечують кредиторам та позичальникам різноманітність варіантів щодо затрат, ризиків, прибутків, строків, ліквідності та контролю;
- відповідна структура й достатні правові гарантії, які здатні викликати довіру в міжнародних позичальників та кредиторів;
- людський капітал, що вільно володіє спеціальними фінансовими знаннями, як результат систематичного навчання і перепідготовки;
- здатність спрямовувати іноземний капітал через активні, всеохопні й мобільні ринки, тобто існування комплексних ринків, як довгострокових, так і короткострокових, які надають позичальникам та інвесторам великі можливості;
- економічна свобода: фінансовий ринок не може існувати без свободи діяльності, споживання, накопичення та інвестування;
- найсучасніша технологія передавання інформації та засоби зв'язку, що дозволяють ефективно здійснювати безготівкові розрахунки та готівкові платежі.

Глобальний індекс фінансових центрів

(Z/Yen, березень 2013!!!)

Table 1 | GFCI 13 ranks and ratings

Centre	GFCI 13		GFCI 12		CHANGES	
	Rank	Rating	Rank	Rating	Rank	Rating
London	1	807	1	785	•	▲ 22
New York	2	787	2	765	•	▲ 22
Hong Kong	3	761	3	733	•	▲ 28
Singapore	4	759	4	725	•	▲ 34
Zurich	5	723	5	691	•	▲ 32
Tokyo	6	718	7	684	▲ 1	▲ 34
Geneva	7	712	9	682	▲ 2	▲ 30
Boston	8	711	11	680	▲ 3	▲ 31
Seoul	9	710	6	685	? +3	▲ 25
Frankfurt	10	703	13	677	▲ 3	▲ 26
Chicago	11	698	8	683	? +3	▲ 15
Toronto	12	696	10	681	? +2	▲ 15
San Francisco	13	695	12	678	? +1	▲ 17
Washington D.C.	14	692	14	672	•	▲ 20
Vancouver	15	690	16	668	▲ 1	▲ 22
Montreal	16	689	17	667	▲ 1	▲ 22
Calgary	17	688	23	647	▲ 6	▲ 41
Luxembourg	18	687	24	646	▲ 6	▲ 41
Sydney	19	686	15	670	? +4	▲ 16
Vienna	20	685	36	633	▲ 16	▲ 52
Kuala Lumpur	21	681	26	644	▲ 5	▲ 37
Osaka	22	676	21	650	? +1	▲ 26
Dubai	23	675	22	648	? +1	▲ 27
Shanghai	24	674	19	656	? +5	▲ 18
Melbourne	25	672	18	657	? +7	▲ 15
Paris	26	670	29	640	▲ 3	▲ 30
Munich	27	669	25	645	? +2	▲ 24
Jersey	28	668	20	654	? +8	▲ 14
Oslo	29	667	33	636	▲ 4	▲ 31
Qatar	30	661	35	634	▲ 5	▲ 27
Guernsey	31	660	28	641	? +3	▲ 19
Stockholm	32	657	27	642	? +5	▲ 15
Riyadh	33	656	65	584	▲ 32	▲ 72
Amsterdam	34	655	31	638	? +3	▲ 17
Monaco	35	654	60	597	▲ 25	▲ 57
Taipei	36	653	41	628	▲ 5	▲ 25

Centre	GFCI 13		GFCI 12		CHANGES	
	Rank	Rating	Rank	Rating	Rank	Rating
Milan	37	652	51	612	▲ 14	▲ 40
Shenzhen	38	650	32	637	? +6	▲ 13
Abu Dhabi	39	649	38	631	? +1	▲ 18
Rome	40	648	62	590	▲ 22	▲ 58
Cayman Islands	41	647	44	625	▲ 3	▲ 22
Wellington	42	646	30	639	? +12	▲ 7
Isle of Man	43	645	40	629	? +3	▲ 16
Sao Paulo	44	644	48	619	▲ 4	▲ 25
Copenhagen	45	643	34	635	? +11	▲ 8
Brussels	46	641	47	620	▲ 1	▲ 21
British Virgin Islands	47	640	45	624	? +2	▲ 16
Rio de Janeiro	48	639	52	608	▲ 4	▲ 31
Hamilton	49	638	46	621	? +3	▲ 17
Glasgow	50	636	39	630	? +11	▲ 6
Madrid	51	635	50	614	? +1	▲ 21
Helsinki	52	634	42	627	? +10	▲ 7
Buenos Aires	53	633	68	578	▲ 15	▲ 55
Edinburgh	54	632	37	632	? +17	0
Mexico City	55	628	55	602	•	▲ 26
Dublin	56	627	49	618	? +7	▲ 9
Istanbul	57	626	56	601	? +1	▲ 25
Beijing	58	622	43	626	? +15	? +4
Bangkok	59	619	57	600	? +2	▲ 19
Gibraltar	60	615	58	599	? +2	▲ 16
Prague	61	611	53	604	? +8	▲ 7
Johannesburg	62	610	54	603	? +8	▲ 7
Warsaw	63	608	59	598	? +4	▲ 10
Bahrain	64	607	61	596	? +3	▲ 11
Moscow	65	606	64	585	? +1	▲ 21
Mumbai	66	605	63	586	? +3	▲ 19
Panama	67	597	•	•	New	New
Malta	68	595	69	575	▲ 1	▲ 20
Jakarta	69	592	71	573	▲ 2	▲ 19
Mauritius	70	590	67	579	? +3	▲ 11
Tallinn	71	589	66	583	? +5	▲ 6
Manila	72	588	73	570	▲ 1	▲ 18
Bahamas	73	587	72	572	? +1	▲ 15
St. Petersburg	74	585	70	574	? +4	▲ 11
Cyprus	75	576	•	•	New	New
Lisbon	76	552	74	554	? +2	? +2
Reykjavik	77	546	76	539	? +1	▲ 7

Table 5 | Top 20 European Centres in GFCI 13

	GFCI 12 rank	GFCI 12 rating	GFCI 11 rank	GFCI 11 rating	Change in rank	Change in rating
London	1	807	1	785	-	▲ 22
Zurich	5	723	5	691		▲ 32
Geneva	7	712	9	682	▲ 2	▲ 30
Frankfurt	10	703	13	677	▲ 3	▲ 26
Luxembourg	18	687	24	646	▲ 6	▲ 41
Vienna	20	685	36	633	▲ 16	▲ 52
Paris	26	670	29	640	▲ 3	▲ 30
Munich	27	669	25	645	▼ -2	▲ 24
Oslo	29	667	33	636	▲ 4	▲ 31
Stockholm	32	657	27	642	▼ -5	▲ 15
Amsterdam	34	655	31	638	▼ -3	▲ 17
Milan	37	652	51	612	▲ 14	▲ 40
Rome	40	648	62	590	▲ 22	▲ 58
Copenhagen	45	643	34	635	▼ -11	▲ 8
Brussels	46	641	47	620	▲ 1	▲ 21
Glasgow	50	636	39	630	▼ -11	▲ 6
Madrid	51	635	50	614	▼ -1	▲ 21
Helsinki	52	634	42	627	▼ -10	▲ 7
Edinburgh	54	632	37	632	▼ -17	0
Dublin	56	627	49	618	▼ -7	▲ 9

Chart 5 | The Leading European Centres over GFCI Editions

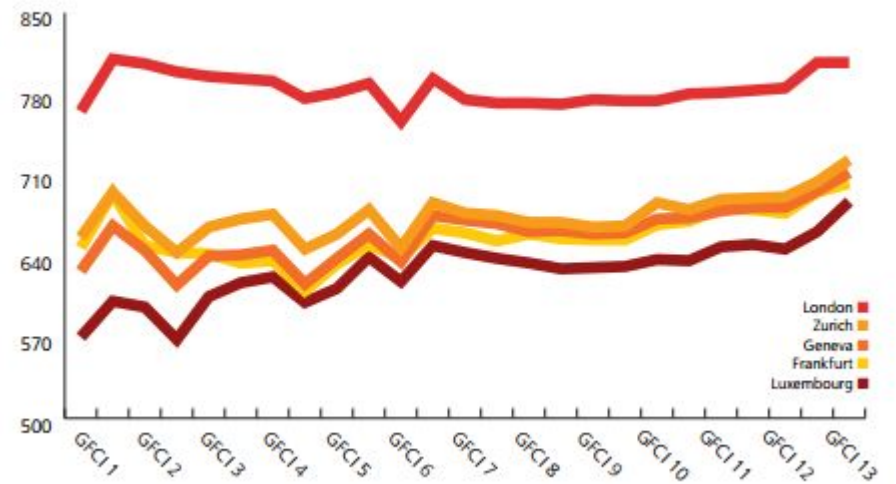


Chart 2 | Top Four Centres GFCI Ratings Over Time

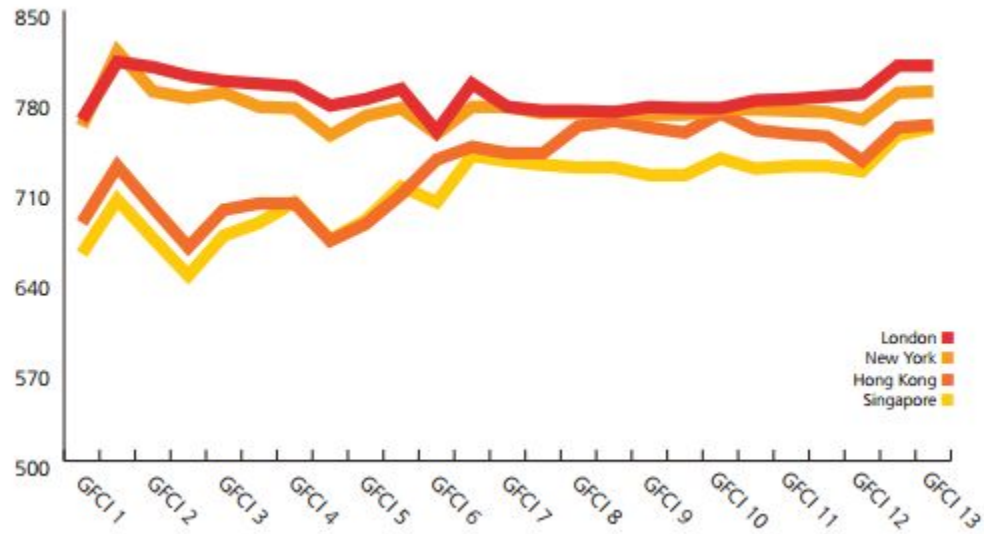


Table 3 | The ten centres likely to become more significant

Centres likely to become more significant	Number of mentions
Singapore	99
Shanghai	85
Hong Kong	68
Seoul	66
Toronto	45
Sao Paulo	32
Luxembourg	31
Istanbul	30
Beijing	27
Moscow	19

Chart 3 | Important considerations when looking to invest in emerging markets

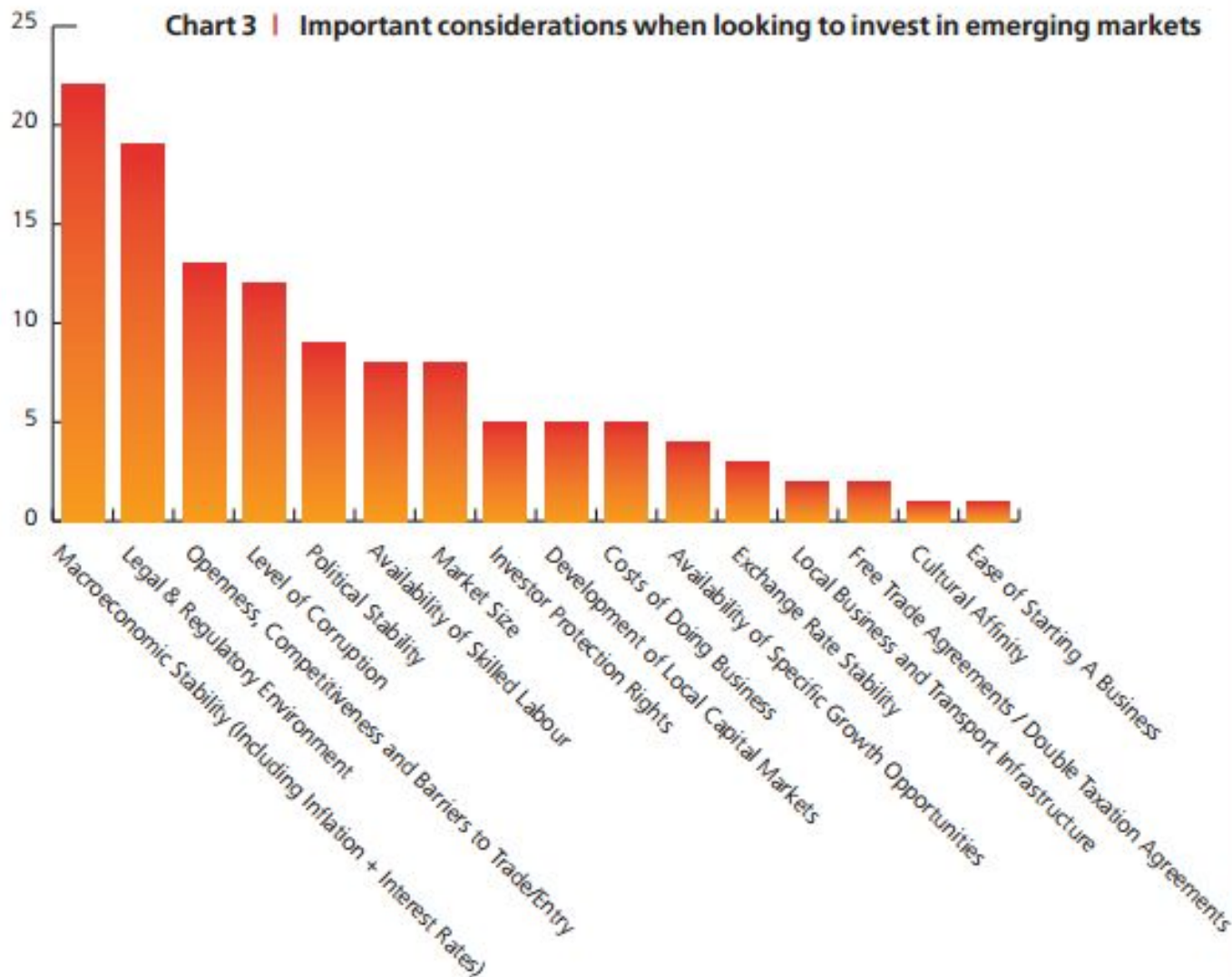


Table 6 | The Top 15 Asia/Pacific Centres in GFCI 13

	GFCI 13 rank	GFCI 13 rating	GFCI 12 rank	GFCI 12 rating	Change in rank	Change in rating
Hong Kong	3	761	3	733	-	▲ 28
Singapore	4	759	4	725	-	▲ 34
Tokyo	6	718	7	684	▲ 1	▲ 34
Seoul	9	710	6	685	▼ -3	▲ 25
Sydney	19	686	15	670	▼ -4	▲ 16
Kuala Lumpur	21	681	26	644	▲ 5	▲ 37
Osaka	22	676	21	650	▼ -1	▲ 26
Shanghai	24	674	19	656	▼ -5	▲ 18
Melbourne	25	672	18	657	▼ -7	▲ 15
Taipei	36	653	41	628	▲ 5	▲ 25
Shenzhen	38	650	32	637	▼ -6	▲ 13
Wellington	42	646	30	639	▼ -12	▲ 7
Beijing	58	622	43	626	▼ -15	▼ -4
Bangkok	59	619	57	600	▼ -2	▲ 19

Chart 11 | The Leading Asia/Pacific Centres over GFCI Editions

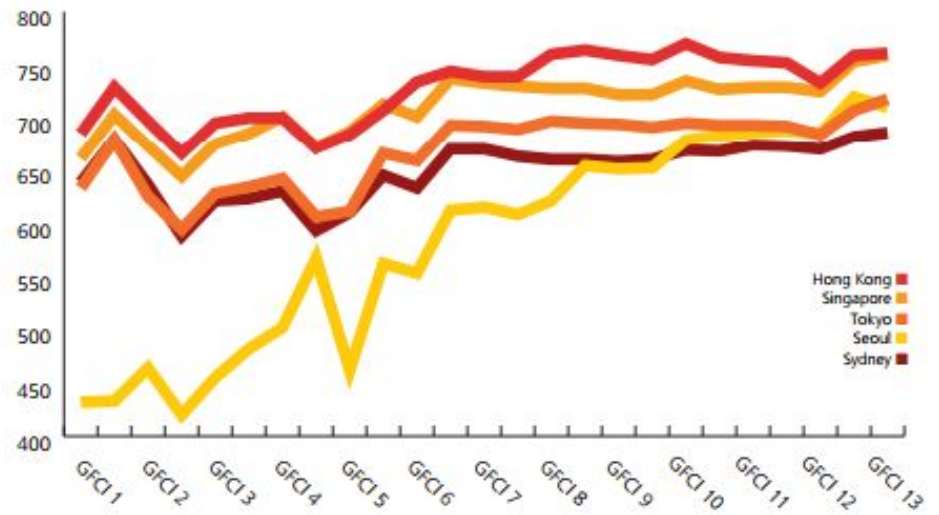


Table 7 | North American and Latin American Centres in GFCI 13

	GFCI 13 rank	GFCI 13 rating	GFCI 12 rank	GFCI 12 rating	Change in rank	Change in rating
New York	2	787	2	765	–	▲ 22
Boston	8	711	11	680	▲ 3	▲ 31
Chicago	11	698	8	683	▼ -3	▲ 15
Toronto	12	696	10	681	▼ -2	▲ 15
San Francisco	13	695	12	678	▼ -1	▲ 17
Washington D.C.	14	692	14	672	–	▲ 20
Vancouver	15	690	16	668	▲ 1	▲ 22
Montreal	16	689	17	667	▲ 1	▲ 22
Calgary	17	688	23	647	▲ 6	▲ 41
Sao Paulo	44	644	48	619	▲ 4	▲ 25
Rio de Janeiro	48	639	52	608	▲ 4	▲ 31
Buenos Aires	53	633	68	578	▲ 15	▲ 55
Mexico City	55	628	55	602	–	▲ 26
Panama	67	597	New	New	New	New

Chart 17 | Selected North American and Latin American Centres over GFCI Editions

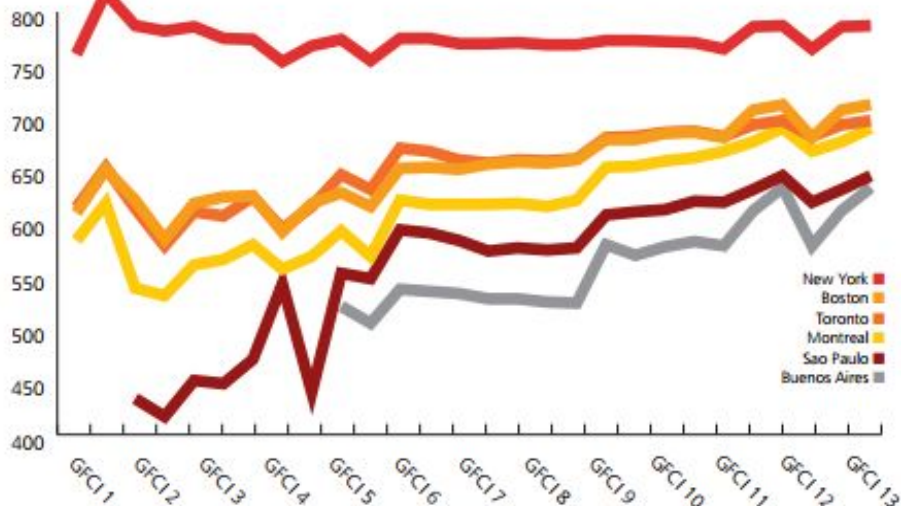
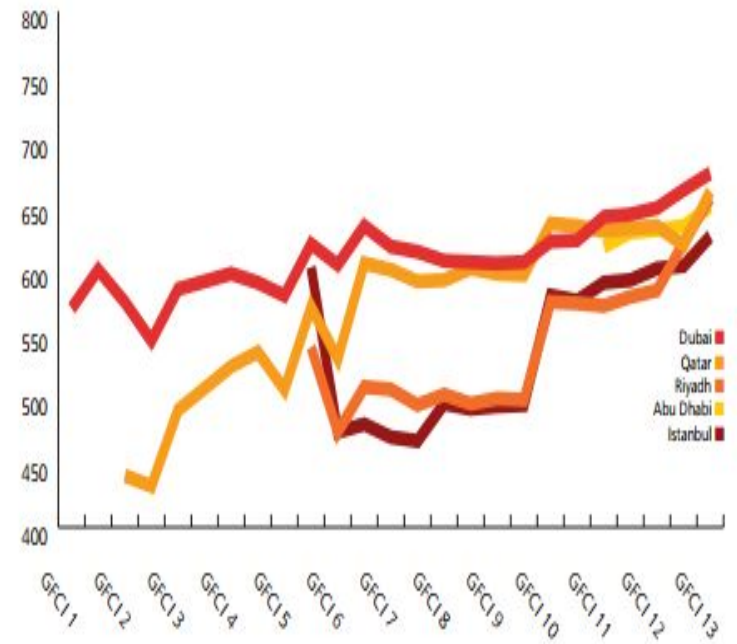


Table 8 | The Middle Eastern and African centres in GFCI 13

	GFCI 13 rank	GFCI 13 rating	GFCI 12 rank	GFCI 12 rating	Change in rank	Change in rating
Dubai	23	675	22	648	▼ -1	▲ 27
Qatar	30	661	35	634	▲ 5	▲ 27
Riyadh	33	656	65	584	▲ 32	▲ 72
Abu Dhabi	39	649	38	631	▼ -1	▲ 18
Istanbul	57	626	56	601	▼ -1	▲ 25
Johannesburg	62	610	54	603	▼ -8	▲ 7
Bahrain	64	607	61	596	▼ -3	▲ 11

Chart 23 | Selected Middle Eastern & African Centres over GFCI Editions



Рейтинг мировых финансовых центров (*Источник: Oxford Economic Forecasting*)

Город	Место	Баллы	Описание
<u>Лондон</u>	1	765	Лидерство более чем по 80 % показателей. Плюсы: сотрудники, доступ к рынкам (<u>ЕС</u> , <u>Восточная Европа</u> , <u>Россия</u> , <u>Ближний Восток</u>), финансовое регулирование. Проблемы: ставки <u>налога на прибыль</u> , <u>транспортная инфраструктура</u> , <u>операционные затраты</u>
<u>Нью-Йорк</u>	2	760	Лидерство более чем по 80 % показателей. Плюсы: сотрудники и рынок <u>США</u> . Минусы: <u>финансовое регулирование</u> , в частности, <u>закон Сарбейнса-Оксли</u>
<u>Гонконг</u>	3	684	Успешный региональный центр. Отличные результаты по большинству показателей, в частности в регулировании. Высокие <u>издержки</u> не снижают <u>конкурентоспособность</u> . Реальный кандидат на превращение в глобальный финансовый центр
<u>Сингапур</u>	4	660	Сильный центр по большинству показателей, в частности по регулированию банковского сектора. Минусы: общая <u>конкурентоспособность</u> . Второй крупнейший финансовый центр <u>Азии</u>
<u>Цюрих</u>	5	656	Сильный специализированный центр. Ниша — обслуживание богатых клиентов (<u>private banking</u>) и <u>управление активами</u> . Минусы: небольшой пул профессионалов и невысокая общая <u>конкурентоспособность</u>
<u>Франкфурт-на-Майне</u>	6	647	Сильный центр по большинству показателей, в частности по регулированию банковского сектора. Место, где размещена Штаб-квартира Европейского Центрального Банка.



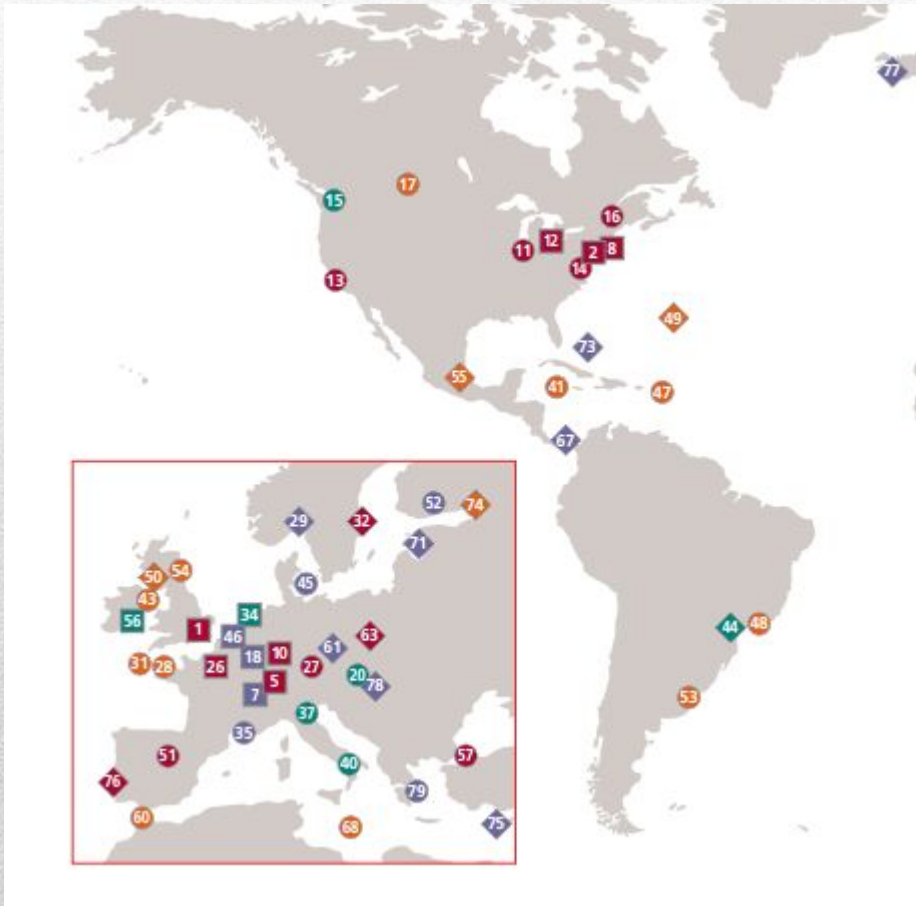
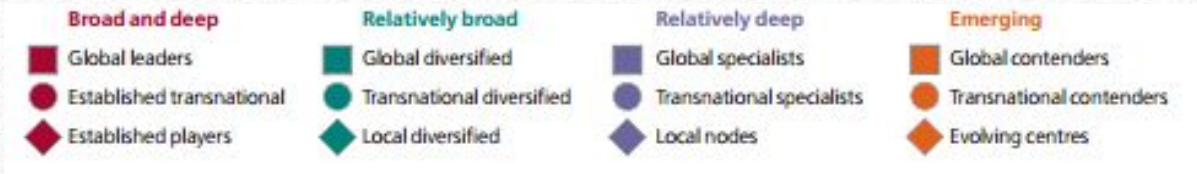
The City of London, England is composed almost entirely of financial service companies



The New York Stock Exchange on Wall Street, the world's largest stock exchange per total market capitalization of its listed companies.



The Tokyo Stock Exchange



Офшорний банківський (фінансовий) центр

— фінансовий центр, де можна проводити операції, що не підпадають під національне регулювання і не вважаються складовою економіки.

Основна причина виникнення офшорних фінансових центрів (час їх появи — після Другої світової війни) передусім полягала в існуванні надто високих ставок податків на доходи банків у розвинутих країнах і країнах, що розвиваються.

Причинами привабливості офшорних фінансових центрів як для іноземних, так і для місцевих суб'єктів господарювання є:

- виконання посередницьких функцій;
 - мінімальне офіційне регулювання;
 - практично відсутні податки і контроль за управлінням інвестиціями;
 - діяльність іноземних банків на їх території сприяє збільшенню зайнятості місцевого населення;
 - підвищення рівня життя в країнах розміщення офшорних банківських центрів завдяки накопиченню коштів від видачі ліцензій, витрат банків та інших платежів.
-

Дякую за уваги!
