

# Финансовый рынок

1. Сущность и понятие финансового рынка
2. Структура финансового рынка
3. Участники финансового рынка

# Финансовый рынок

- это особый рынок, на котором продается и покупается особый товар — деньги, предоставляемый в пользование на время в форме займов или навсегда.

# Финансовый рынок

- представляет из себя неформальную либо организованную систему торговли разнообразными финансовыми инструментами.
- в системе финансового рынка происходят процессы обмена денег, предоставления кредитов и мобилизации капиталов.

# Функции финансового рынка

- Мобилизация временно свободных денежных средств через продажу ценных бумаг;
- Финансирование воспроизводственного процесса;
- Распределительная функция - способствует переливу капитала между отраслями, компаниями;
- Повышение эффективности экономики в целом

Финансовый рынок

Денежный рынок

Рынок капитала

Рынок банковских  
кредитов

Рынок ценных бумаг

Первичный рынок

Вторичный рынок

Фондовая биржа

Внебиржевой  
рынок

# Денежный рынок

- часть финансового рынка, на котором обращаются краткосрочные финансовые инструменты.
- к денежному рынку относят операции с финансовыми обязательствами (кредиты, ценные бумаги и т.д.) сроком до одного года и валютный рынок.

# Денежный рынок

- **предоставляет высоко ликвидные средства в основном для удовлетворения краткосрочных потребностей.**

# Денежный рынок

- особая сфера рынка ссудных капиталов, которая характеризуется предоставлением этих капиталов в ссуды на сроки не более года.
- Используются они преимущественно на обслуживание не основного, а оборотного капитала.
- На этом рынке денежная масса выступает в обезличенном виде, при котором стираются все следы ее происхождения.



# Участники денежного рынка

- банки
- предприятия,
- финансовые учреждения,
- страховые компании,
- пенсионные фонды,
- инвестиционные фонды,
- дилеры и т.д.

# Денежный рынок

- **обычный,**
- **учетный,**
- **межбанковский**
- **валютный .**

# Учетный рынок

- Рынок, на котором основными инструментами являются казначейские и коммерческие векселя, другие виды ценных бумаг, главная характеристика которых - высокая ликвидность и мобильность.

# Межбанковский рынок

- часть рынка ссудных капиталов, где временно свободные денежные ресурсы кредитных учреждений привлекаются и размещаются банками между собой, преимущественно межбанковских депозитов на коротких сроках.

# Валютные рынки

- **обслуживают международный платежный оборот, связанный с оплатой денежных обязательств юридических и физических лиц разных стран.**

# Валютные рынки

По своему режиму валютные рынки подразделяются на:

- свободные – для регионов, где нет валютных ограничений
- несвободные – ограничения установлены, и валютные операции разрешаются уполномоченными органами либо по свободному курсу.

# **Основные операции, осуществляемые на валютном рынке**

- **покупка и продажа валют;**
- **денежные переводы;**
- **клиринг;**
- **кредитование;**
- **хеджирование.**

# Покупка и продажа валют

- 1 наличные (spot) – выдача иностранной валюты и уплата ее эквивалента в иностранной валюте производятся немедленно;
- 2 срочные (форвард) – по договоренности сторон выдача иностранной валюты и уплата эквивалента производятся на второй день после окончания срока по курсу, оговоренному при заключении
- 3 операции своп – объединение наличной и срочной сделки
- 4 арбитражные – один из участников сделки использует разницу валютных курсов и процентных ставок за оговоренный период на разных валютных рынках при получении прибыли.



# Клиринг(Clearing).

- **Механизм клиринга в системе международных расчетов между банками позволяет осуществлять большое количество сделок в течение дня без расчета наличными или переводе средств по каждой сделке.**

- Пусть результаты утренних торгов для двух немецких баков выглядят следующим образом (цифры в млн. долл.):

	Покупка	Продажа	Сальдо
■ Банк А	130	110	+20
■ Банк В	100	105	-5

- Общий объем торговли двух банков составил 445 млн. долларов, однако результаты изменений депозитов по всей утренней сессии выглядят гораздо скромнее. Банк А увеличил свои долларовые позиции на 20 млн., а банк В уменьшил их на 5 млн.

- Данные по дневным торгам сведены в следующую таблицу:

	Покупка	Продажа	Сальдо
■ Банк А	108	138	-30
■ Банк В	102	92	+10

- При этом общий объем торгов составил 440 млн. долл., а позиции банков опять изменились незначительно. Но в итоге за весь день банк оказался продавцом 10 млн. долл., а банк В – покупателем 5 млн. долл. Именно по этим результирующим операциям и будет произведен расчет депозитов этих банков в конце дня. А все промежуточные сделки фиксировались лишь в клиринговой системе франкфуртской биржи.

# Хеджирование

- *Хеджирование (to hedge- ограждать, страховать себя от возможных потерь).*
- При хеджировании участники валютного рынка стремятся защитить свои валютные позиции от риска изменения обменного курса валют в неблагоприятную для себя сторону.

# Рынок капиталов

- это сфера товарных отношений, в которой обращаются долгосрочные инвестиционные инструменты.
- В эти отношения вплетаются спрос на капитал и его предложение.

# Рынок капиталов

- рынок ценных бумаг
- рынок средне- и долгосрочных банковских кредитов.

# Рынок капитала

- **важнейший источник долгосрочных инвестиционных ресурсов для правительств, корпораций и банков.**

# Задача рынка капитала

- **обеспечение долгосрочных потребностей в финансовых ресурсах**





# Ценная бумага

- это особым образом оформленные документы, выражающие отношения (чаще всего долговые) между сторонами, подтверждающие право либо на какое-то имущество, либо на денежную сумму.

# Структура рынка ценных бумаг

## 1. по характеру движения ценных бумаг:

- первичный;
- вторичный;

## 2. по принципу возвратности:

- рынок долговых обязательств;
- рынок собственности;

## 3. по сроку предоставления:

- рынок денег - краткосрочные обязательства (до 1 года);
- рынок капиталов - долгосрочные обязательства (свыше 1 года).



# Первичный рынок ЦБ

- это рынок первых и повторных эмиссий ценных бумаг, на котором осуществляется их начальное размещение среди инвесторов. Важнейшая черта первичного рынка – это полное раскрытие информации для инвесторов, что позволяет сделать обоснованный выбор ценных бумаг для вложения денежных средств.

# Вторичный рынок ЦБ

- это рынок, на котором обращаются ранее эмитированные на первичном рынке ценные бумаги.
- важнейшая черта вторичного рынка – это его ликвидность, то есть способность поглощать значительные объемы ценных бумаг в короткое время, при небольших колебаниях курсов и при низких издержках на реализацию.

# Структура рынка ЦБ

# Структура рынка ЦБ

# **РЫНОК ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

- **Долговые обязательства подтверждают право кредитора на взыскание долга с должника.**



# **РЫНОК ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

- **долгосрочная задолженность**
- **краткосрочная задолженность**

# Долгосрочные долговые обязательства

- государственный прямой долг, который создается вследствие заимствований государства;
- государственный условный долг, который является результатом того, что государство выступает гарантом по заимствованиям других субъектов хозяйствования;
- долг частных субъектов хозяйствования, который государством никак не гарантируется.
  - задолженность перед МВФ.

# Краткосрочные долговые обязательства

- кредиты сроком не более одного года;
- платежи по обслуживанию долгосрочных кредитов (проценты и комиссионные), которые должны по графику выплачиваться в текущем году.

# Долговые обязательства по типу заемщика

- государственные,
- гарантированные государством,
- частные

# Долговые обязательства по типу кредитора

- **официальный долг**
- **частный долг.**

# Официальные долговые обязательства

- обязательства перед международными организациями
- двусторонние обязательства.

# Частные долговые обязательства

- ноты и коммерческие бумаги,
- банковские займы и облигации

# Коммерческие бумаги

- **простые векселя или подобные им долговые инструменты с очень крупными номиналами, выдаваемые оптовыми сериями на 3-, 6-, 9-месячные сроки в рамках одно- и трехлетних программ коммерческих бумаг.**



# Нота

- **среднесрочная (от двух до пяти лет) облигация**

# Первичные ценные бумаги

- **Облигации**
- **Акции**
- **Вексель**
- **Казначейские обязательства**
- **Депозитный сертификат**

# Вексель

- **долговое обязательство, не обеспеченное активами.**
- **наименее надежный вид ценных бумаг и самый доходный.**

# Виды векселей

- **товарные - вместо оплаты за товары;**
- **финансовые;**
- **срочные (с датой оплаты);**
- **по предъявлению.**

# Казначейские обязательства

- **векселя, которые выпускает центральный банк.**

# Депозитный сертификат

- Документ, удостоверяющий внесение денег в банк и получение оговоренного дохода.
- Проценты по депозиту зависят от его размера и срока и неизменны.

# Вторичные ценные бумаги

- **Фьючерсы,**
- **Опционы в случае желани**  
**владельца опции,**
- **Варранты**

# Фьючерсы

- срочные контракты, заключаемые между продавцом и покупателем на куплю-продажу ценных бумаг по заранее фиксированной цене в будущем на определенную дату.



# Опционы

- срочные контракты на ценные бумаги, предусматривают право на их покупку или продажу по обусловленной цене в течение определенного срока.

# Отличие опционов от финансовых фьючерсов

- опционы предусматривают право, а не обязанность на проведение тех или иных операций.
- возможность отказа от сделки, в результате которой владелец опциона теряет лишь премию, которую он платит подписателю опциона, обязанному совершить сделку в случае желания владельца опции.

# Варранты

- **разновидность опционов, дающие право на приобретение или реализацию ценных бумаг на определенных условиях.**

# Фондовая биржа

- организованный и постоянно действующий рынок по купле-продаже ценных бумаг.
- Официальная фондовая биржа реализует продажу ценных бумаг крупнейших компаний.
- Неофициальная фондовая биржа - торгует любыми ценными бумагами.

# Фондовая биржа

- централизованный рынок с фиксированным местом торговли, т.е. наличием торговой площадки
- наличие процедуры отбора наилучших товаров (ценных бумаг), отвечающих конкретным требованиям (финансовая устойчивость и крупные размеры эмитента, массовость ценной бумаги как однородного и стандартного товара, массовость спроса, четко выраженное колебание цен и т.д.)
- существование процедуры отбора лучших операторов рынка в качестве членов биржи
- наличие временного регламента торговли ценными бумагами и стандартных торговых процедур
- централизация регистрации сделок и расчетов по ним
- установление официальных (биржевых) котировок
- надзор за членами биржи (с позиции их финансовой устойчивости, безопасного ведения бизнеса и соблюдения этики фондового рынка).

# Основные функции фондовой биржи

- мобилизация временно свободных средств через продажу ценных бумаг,
- перелив капиталов между компаниями, отраслями и сферами.

# Факторы, определяющие биржевой курс ЦБ

- доходность (дивиденды, проценты) текущие и ожидаемые;
- размер банковской процентной ставки (ссудного капитала);
- ликвидность ценных бумаг;
- цена альтернативного вложения временно свободных средств;
- биржевая спекуляция.

# Биржевой курс ЦБ (котировки)

- Индекс курса акций - лот - определяет количество акций.
- Котировки - это цены, устанавливаемые для каждой бумаги каждый день.



# Принципы работы фондовой биржи

- проверка надежности бумаг;
- установка единого курса на одинаковые бумаги.

# Способы ведения торгов

- Котировка путем сопоставления письменных заявок.
- Котировка "голосом»

# Биржа

- **Игроки, играющие на бирже на повышение цен, называются быки.**
- **Игроки, играющие на понижение продажи биржевых контрактов - медведи.**

# Операции фондовой биржи

- Кассовые - сделка осуществляется немедленно и оплата происходит наличными;
- Срочные - сделки носят спекулятивный характер; по существу являются договором о том, что одна сторона в течении одного срока продаст, а другая купит ценные бумаги.

# Внебиржевой рынок

- охватывает рынок операций с ценными бумагами, которые совершают вне фондовой биржи.

# Факторы, формирующие спрос на ЦБ

- 1. прибыльность** – способность ценной бумаги приносить доход через процент, дивиденд или в результате роста курса на бирже
- 2. степень риска** – возможность понести потери
- 3. ликвидность** – возможность для держателя выручить за них деньги.

# Субъекты фондового рынка

- 1. эмитенты или организации, выпускающие ценные бумаги**
- 2. инвесторы или собственники, вкладывающие капитал в ценные бумаги**
- 3. посредники, осуществляющие продвижение ценных бумаг от эмитентов к инвесторам (брокерские конторы, фондовые биржи, инвестиционные фонды)**

# Фондовые индексы

- методы измерения изменения цен на акции в сравнении со средними показателями.



# Фондовые индексы

- **сводные индексы**
- **отраслевые.**

# **Факторы, влияющие принятие решений о покупке ЦБ**

- **инвестиционные качества ценных бумаг**
- **риски.**

