

**ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК КАК
МЕХАНИЗМ МОБИЛИЗАЦИИ И
ПЕРЕРАСПРЕДЕЛЕНИЯ
ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ**

Вопросы лекции

- **Понятие финансового рынка, характеристика его элементов. Значение финансового рынка в современных условиях**
- **Становление и развитие финансового рынка в Российской Федерации**
- **Саморегулирование и государственное регулирование финансового рынка**

Финансовый рынок – это специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства населения, организаций и государства, а также муниципальных образований

По мнению проф. Ковалева В.В.,
«Задача финансовых рынков
состоит в организации торговли
финансовыми активами и
обязательствами между
покупателями и продавцами
финансовых ресурсов»

(Финансы: Учебник / С.А. Белозеров, С.Г.
Горбушина и др.; Под ред. В.В.
Ковалева. — М.: ТК Велби, Изд-во
Проспект, 2004. — С. 60).

Субъекты хозяйствования имеют возможность на финансовом рынке инвестировать временно свободные денежные средства, защищая их от инфляционного обесценения и обеспечивая необходимый объем средств для будущих вложений в основную деятельность, одновременно с этим получают возможность привлекать дополнительные ресурсы при недостаточности собственных средств

Органы государственной власти и местного самоуправления размещают на финансовом рынке свои долговые обязательства для финансирования бюджетного дефицита, в то же время инструменты финансового рынка создают возможность для размещения резервов и временно свободных денежных средств государственных внебюджетных фондов (с 2005 года в Федеральном законе «О федеральном бюджете на 2005 год» предусмотрены доходы от размещения остатков средств на счете федерального бюджета)

Развитый финансовый рынок позволяет мобилизовать относительно небольшие по размерам сбережения населения и использовать их для финансирования крупных инвестиционных проектов, обеспечивая, таким образом, решение и социальных, и экономических задач.

Функционирование финансовых рынков предполагает действие финансовых посредников (или финансовых институтов): кредитных организаций, страховых компаний, профессиональных участников рынков ценных бумаг, паевых фондов и др.

Элементы финансового рынка по характеру финансовых инструментов

Финансовый
рынок

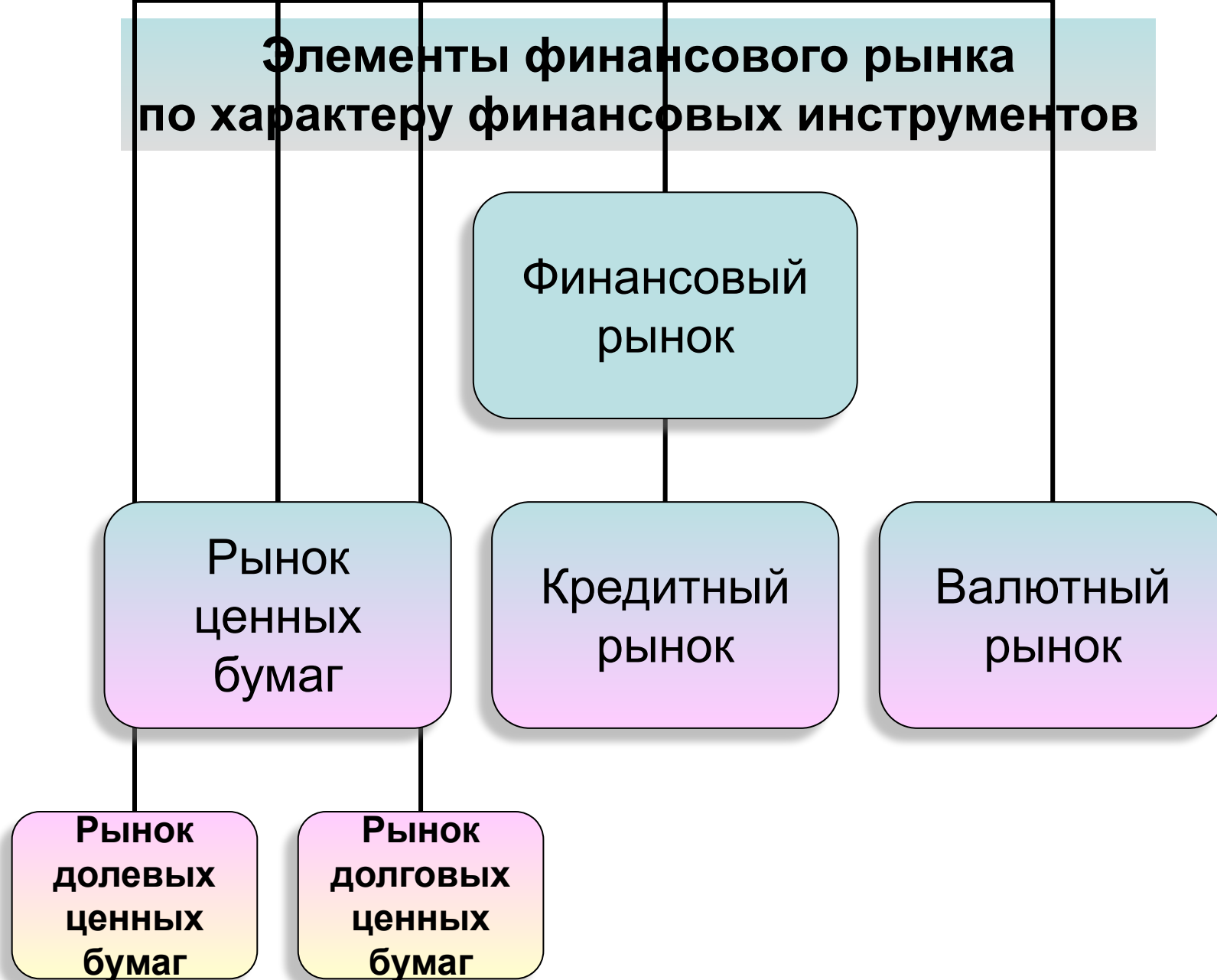
Рынок
ценных
бумаг

Кредитный
рынок

Валютный
рынок

Рынок
долевых
ценных
бумаг

Рынок
долговых
ценных
бумаг



Рынок долговых ценных бумаг

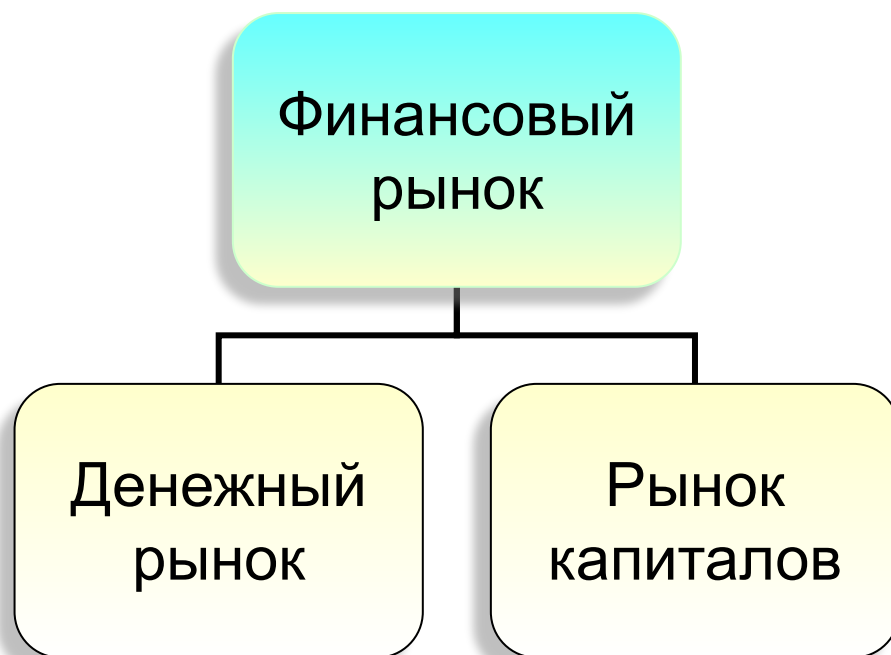
```
graph TD; A[Рынок долговых ценных бумаг] --- B[Рынок корпоративных облигаций]; A --- C[Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг]; A --- D[Рынок ипотечных ценных бумаг];
```

Рынок корпоративных облигаций

Рынок государственных
и муниципальных ценных бумаг

Рынок ипотечных ценных бумаг

Элементы финансового рынка по срокам и целям вложений



Элементы финансового рынка по способу
организации торговли

Финансовый
рынок

Биржевой
(организованный)

Небиржевой
(неорганизованный
– «уличная
торговля»)

Торговля
на традиционных
биржах

Торговля
с помощью
электронных бирж

Показатели финансового рынка (биржевые индексы – Доу-Джонса, NASDAQ, A&M и др., показатели рынка межбанковских кредитов – LIBOR, LIBID, INSTAR и др., показатели валютного рынка) имеют информационное значение для большинства рыночных сделок (в т.ч. не связанных с операциями на финансовом рынке)

Основные виды
сделок
на финансовом
рынке

```
graph TD; A[Основные виды сделок на финансовом рынке] --> B[Кассовые сделки]; A --> C[Срочные сделки];
```

Кассовые сделки

Срочные сделки

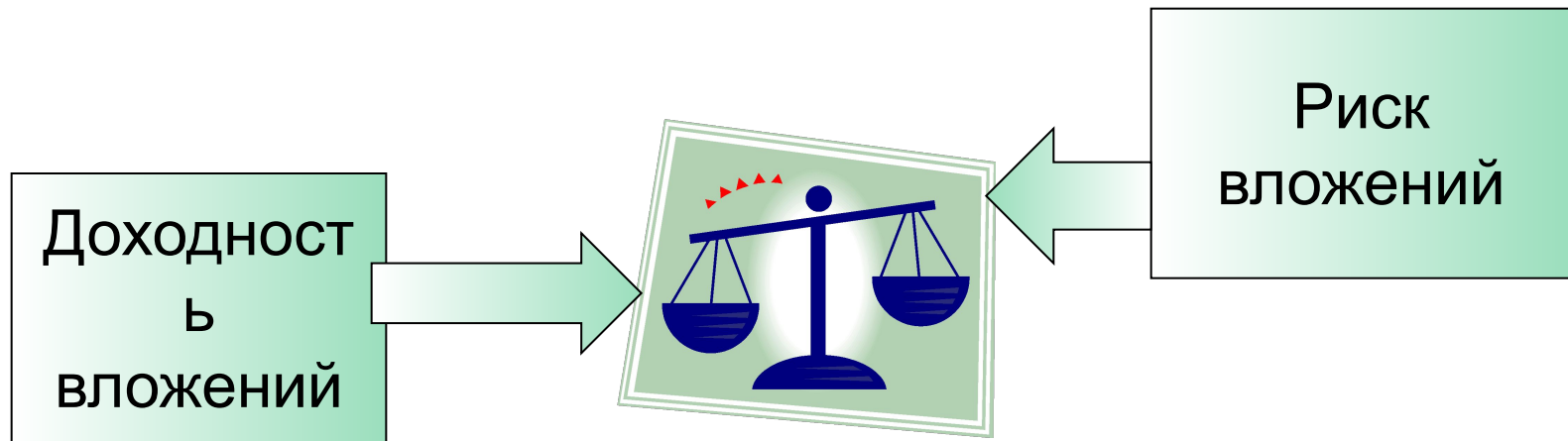
Срочные сделки позволяют:

- Обеспечить спекулятивный доход за счет игры на разнице цен
- Обеспечить хеджирование валютных, кредитных рисков, рисков изменения курсовой стоимости ценных бумаг

Возможные негативные последствия функционирования финансового рынка:

- инфляционные последствия
- возможность получения высоких доходов по спекулятивным операциям может спровоцировать отток финансовых ресурсов из реального сектора экономики
- чем больше степень интеграции страны в мировой финансовый рынок, тем больше вероятность «импорта» кризисных явлений из других стран

Основная дилемма финансового рынка



Основные этапы становления финансового рынка в Российской Федерации

1986 г. – отмена государственной валютной монополии

1988 г. – появление первых коммерческих банков

1990-1992 – появление фондовых бирж, инвестиционных компаний, других профессиональных участников ценных бумаг

*Российское законодательство
оперирует понятием **рынка
финансовых услуг***

*Федеральный закон от 23.06.1999
№ 117-ФЗ «О защите конкуренции на
рынке финансовых услуг»*

Под финансовой услугой понимается деятельность, связанная с привлечением и использованием денежных средств юридических и физических лиц.

В качестве **финансовых услуг** рассматривается осуществление:

- банковских операций и сделок,
- предоставление страховых услуг
- услуг на рынке ценных бумаг,
- заключение договоров финансовой аренды (лизинга)
- договоров по доверительному управлению денежными средствами или ценными бумагами,
- иные услуги финансового характера.

Участники рынка ценных бумаг

- Эмитенты
- Инвесторы
- Профессиональные участники рынка ценных бумаг:
 - ✓ Брокеры
 - ✓ Дилеры
 - ✓ Депозитарии
 - ✓ Клиринговые центры
 - ✓ Компании по управлению на рынке ценных бумаг
 - ✓ Держатели реестра ценных бумаг
 - ✓ Фондовые биржи и другие профессиональные участники по организации торговли ценными бумагами

Основные участники валютного и кредитного рынка:

- Коммерческие банки
- Небанковские кредитные организации
- Центральный банк
- Валютные биржи
- Центры межбанковских кредитов

«Новые» крупные участники финансового рынка

- Управляющие компании Пенсионного фонда Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондов (НПФ):

Внешэкономбанк (ГУК)

Негосударственные управляющие
компании (УК)

Основные проблемы функционирования финансового рынка в Российской Федерации

- Низкая доступность субъектов малого и среднего бизнеса к привлечению финансовых ресурсов на финансовом рынке
- Невысокая емкость рынка (по объему операций, количеству участников, количеству финансовых инструментов)
- Спекулятивный характер иностранных инвестиций на финансовом рынке Российской Федерации

Основные задачи государственного регулирования финансового рынка состоят в защите прав инвесторов или клиентов организаций, оказывающих финансовые услуги, а также в недопущении кризисных явлений на финансовом рынке, в силу его системообразующего значения для экономики в целом.

**Методы
государственного
регулирования
финансового
рынка**

```
graph TD; A[Методы государственного регулирования финансового рынка] --> B[административные]; A --> C[финансовые]; B --> D[налоговые]; B --> E[Участие в сделках на финансовом рынке];
```

**административны
е**

финансовые

налоговые

**Участие
в сделках
на финансовом
рынке**

Органы государственного регулирования финансового рынка в Российской Федерации

- **Центральный банк Российской Федерации**
- **Федеральная служба по финансовым рынкам**
- **Министерство финансов Российской Федерации**

Саморегулирование на финансовом рынке осуществляется с участием

- общественные организации участников финансового рынка (Ассоциации российских банков, Всероссийского союза страховщиков),
- саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг (Национальная ассоциация профессиональных участников рынка ценных бумаг, Национальная фондовая ассоциация, Национальная лига управляющих, Профессиональный институт размещения и обращения фондовых инструментов),