

Финансовый рынок

Тема 5

План

- Понятие и функции финансового рынка в рыночной экономике.
- Участники и их роль на финансовом рынке.
- Индикаторы финансового рынка.
- Инфраструктура финансового рынка.
- Виды финансовых активов и структура финансового рынка.
- Кредитный рынок.
- Валютный рынок.
- Фондовый рынок: его структура, организация функционирования, профессиональные участники.
- Банковская система.
- Экономическая сущность и задачи страхования, его роль в рыночной экономике.
- Сферы и отрасли страхования.
- Формы и виды страхования.
- Особенности социально значимых форм страхования: пенсионного, медицинского.

Финансовый рынок

- **Финансовый рынок** (рынок ссудных капиталов) – это механизм перераспределения капитала между кредиторами и заемщиками при помощи посредников на основе спроса и предложения на капитал.
- На практике представляет совокупность кредитно-финансовых институтов, направляющих поток денежных средств от собственников к заёмщикам и обратно.
- Главная функция финансового рынка (рынка ссудных капиталов) состоит в трансформации бездействующих денежных средств в ссудный капитал.
- На финансовом рынке происходит мобилизация капитала, предоставление кредита, осуществление обменных денежных операций и размещение финансовых средств в производстве.
- Совокупность спроса и предложения на капитал кредиторов и заёмщиков разных стран образует мировой финансовый рынок.

Финансовый рынок

- **Финансовый рынок** разделяется на **денежный рынок** и **рынок капиталов**.
- Под **денежным рынком** понимается рынок краткосрочных кредитных операций (до одного года). В свою очередь денежный рынок подразделяется на учетный, межбанковский и валютный рынки.
- **Межбанковский рынок** – часть рынка ссудных капиталов, где временно свободные денежные ресурсы кредитных учреждений привлекаются и размещаются банками между собой, преимущественно в форме межбанковских депозитов на короткие сроки.
- Межбанковский рынок - часть рынка ссудных капиталов, на котором временно свободные денежные ресурсы кредитных учреждений привлекаются и размещаются банками между собой преимущественно в форме межбанковских депозитов на короткие сроки.

Межбанковский кредит

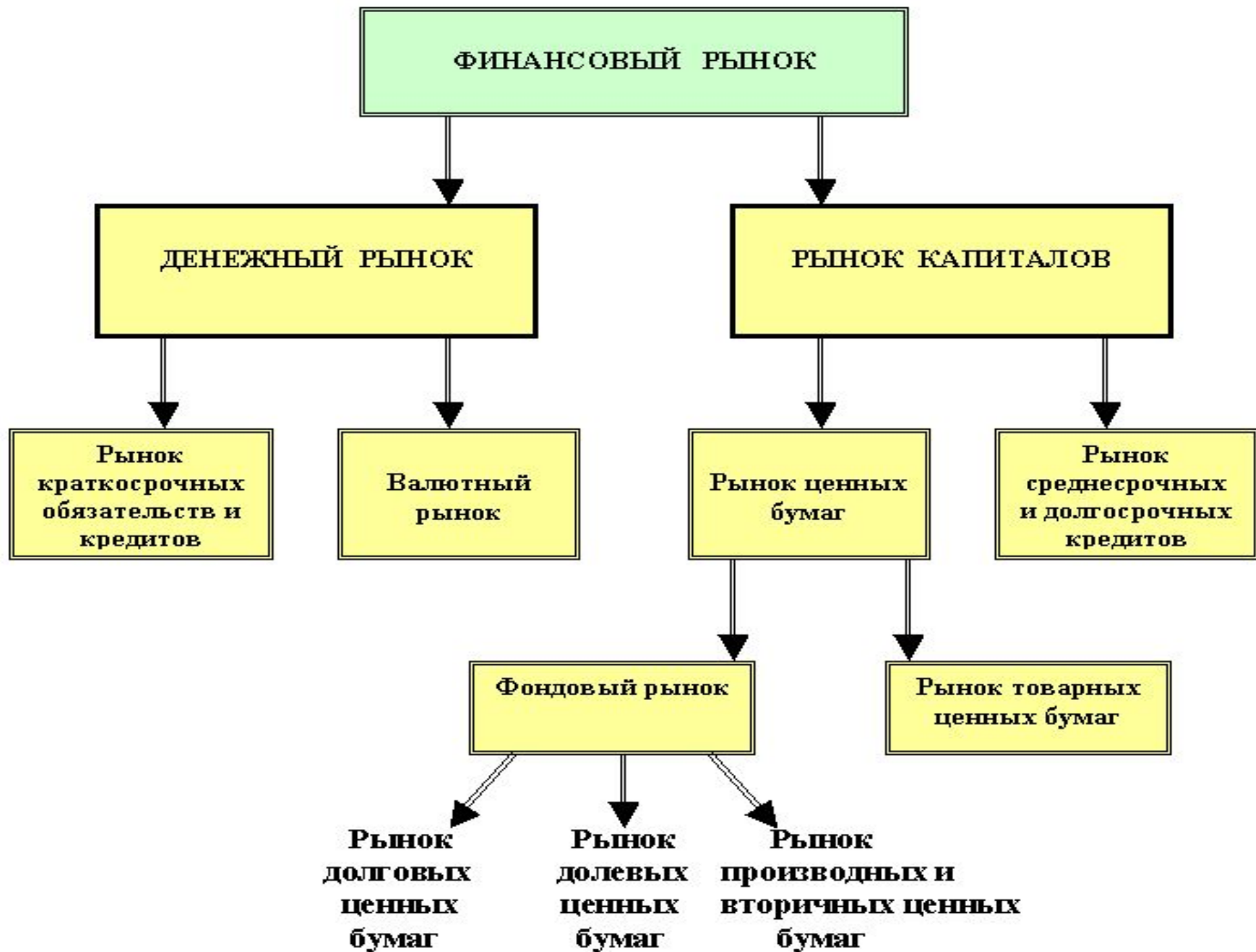
- **Межбанковский кредит** – это привлечение и размещение банками между собой временно свободных денежных ресурсов кредитных учреждений.
- Коммерческие банки выступают в роли заемщиков и кредиторов других коммерческих банков. Обычно заимствование средств осуществляется на основе разовых кредитных договоров или посредством размещения депозитов в других банках.
- Цель межбанковского кредита для заемщика - получить ресурсы для последующего предоставления ссуды своему клиенту, для кредитора - разместить на определенный срок временно свободные ресурсы
- Межбанковское кредитование относится к наиболее крупным сегментам финансового рынка, на котором продаются-покупаются краткосрочные кредитные ресурсы в форме межбанковских кредитов и межбанковских депозитов.
- Рынок кредитных ресурсов отличается от других сегментов финансового рынка своей универсальностью по обслуживанию потребностей коммерческих банков, поскольку он опосредствует многообразные межбанковские отношения, связанные с различными банковскими операциями.

Учетный рынок

- К **учетному рынку** относят тот, на котором основными инструментами являются казначейские и коммерческие векселя, другие виды краткосрочных обязательств (ценные бумаги). Таким образом, на учетном рынке обращается огромная масса краткосрочных ценных бумаг, главная характеристика которых — высокая ликвидность и мобильность.
- **Учетный рынок** - часть денежного рынка, на котором осуществляется перераспределение краткосрочных денежных средств между кредитными институтами путем купли-продажи векселей и ценных бумаг со сроками погашения до одного года. Основа рынка — учетные и переучетные операции банков
- Учетные операции — это операции банков по учету (дисконту) некоторых видов долговых обязательств. Учетные операции - способ авансирования денежных средств.
- Учитываются векселя, некоторые казначейские обязательства и купоны на выплату дивидендов и процентов по акциям и облигациям, срок выплаты по которым еще не наступил.

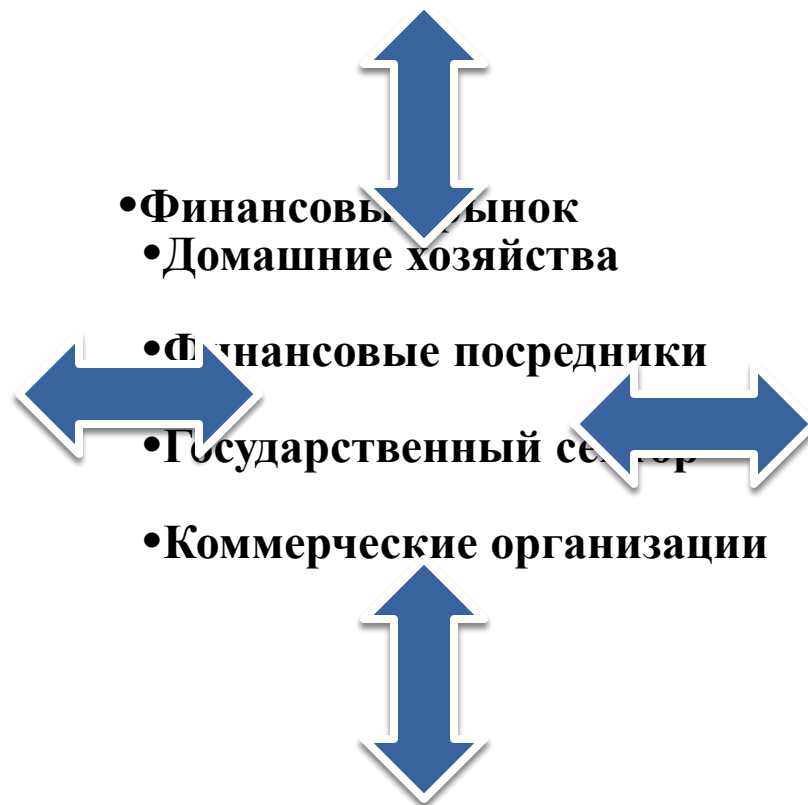
Валютный рынок

- **Валютные рынки** обслуживают международный платежный оборот, связанный с оплатой денежных обязательств юридических и физических лиц разных стран.
- Специфика международных расчетов заключается в отсутствии общепринятого для всех стран платежного средства. Поэтому необходимым условием расчетов по внешней торговле, инвестициям, межгосударственным платежам является обмен одной валюты на другую в форме покупки или продажи иностранной валюты плательщиком или получателем.
- Валютные рынки – официальные центры, где совершается купля-продажа валют на основе спроса и предложения.
- Основные участники валютного рынка являются банки-дилеры и другие банки, экспортеры, транснациональные компании, финансовые учреждения, инвесторы, правительственные агентства, предприятия и частные лица.



Рынок капиталов

- **Рынок капитала** – это рынок, на котором обращаются бессрочные ценные бумаги или бумаги, до погашения которых остается более года. В качестве примера можно назвать акцию. Рынок капитала служит для обеспечения потребностей хозяйствующих субъектов в долгосрочном финансировании.
- **Рынок капиталов** охватывает средне- и долгосрочные кредиты, а также акции и облигации.
- Он подразделяется на рынок ценных бумаг (средне- и долгосрочных) и рынок средне- и долгосрочных банковских кредитов.
- Рынок капиталов служит важнейшим источником долгосрочных инвестиционных ресурсов для правительств, корпораций и банков.
- Если денежный рынок предоставляет высоко ликвидные средства в основном для удовлетворения краткосрочных потребностей в финансовых ресурсах.



Фондовый рынок

- **Ценная бумага** представляет собой документ, который выражает связанные с ним имущественные и неимущественные права, может самостоятельно обращаться на рынке и быть объектом купли–продажи и других сделок, служит источником получения регулярного или разового дохода. Таким образом, ценные бумаги выступают разновидностью денежного капитала, движение которого опосредует последующее распределение материальных ценностей.
- Остановившись подробнее на **фондовом рынке**, следует отметить такой процесс, как секьюритизация (от англ. **Security** – ценная бумага). Сущность его заключается в повышении роли ценных бумаг как средства повышения эффективности привлечения финансовых ресурсов: низколиквидные активы трансформируются в ценные бумаги и предлагаются инвесторам. Это позволяет обойтись без кредитных посредников (банков) и привлечь ресурсы значительно дешевле и быстрее.

Фондовый рынок

- Фондовый рынок играет немалую роль в системе рыночных отношений, которую можно свести к следующим факторам:
- привлечение свободных средств в виде инвестиций для развития производства;
- обеспечение перелива капитала из затухающих отраслей в быстро прогрессирующие отрасли;
- привлечение средств для покрытия дефицита бюджета;
- генерация индикаторов, по которым можно оценить состояние экономики в целом;
- влияние на изменение темпов инфляции.

Фондовый рынок

- В составе рынка ценных бумаг (РЦБ) выделяют денежный рынок и рынок капитала.
- Денежный рынок – это рынок, на котором обращаются краткосрочные ценные бумаги.
- Рынок капитала – это рынок, на котором обращаются бессрочные ценные бумаги или бумаги, до погашения которых остается более года.
- По организационной структуре РЦБ делят на первичный и вторичный рынки. Первичный рынок – это рынок, на котором происходит первичное размещение ценной бумаги.
- Первая и последующие перепродажи ценных бумаг происходят на вторичном рынке. Вторичный рынок – это рынок, на котором происходит обращение ценных бумаг.

Участники рынка ценных бумаг

- **Эмитент** поставляет на фондовый рынок товар - ценную бумагу, качество которой определяется статусом эмитента, хозяйственно-финансовыми результатами его деятельности. Эмитент сам оперирует ценными бумагами, осуществляет их выкуп или продажу.
- **Инвестор** – это лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности (собственник) или ином праве (владелец). Инвесторов можно классифицировать по ряду признаков, среди которых наиболее значимым является статус, тогда можно выделить индивидуальных, институциональных и профессиональных участников рынка.
- **Фондовые посредники** – это торговцы, обеспечивающие связь между эмитентами и инвесторами на рынке ценных бумаг – это брокеры и дилеры.

Участники рынка ценных бумаг

- **Брокером** считают профессионального участника рынка ценных бумаг (физическое лицо или организацию), который занимается брокерской деятельностью - совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основе договора-поручения или комиссии.
- **Дилером** называется профессиональный участник рынка ценных бумаг (физическое лицо или организация), осуществляющий дилеровскую деятельность - совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценами.
- объявляет цену Доход дилера состоит из разницы продажи и покупки. Выступая в роли оператора рынка, дилер продажи и покупки, минимальное и максимальное количество покупаемых и (или) продаваемых бумаг, а также срок, в течение которого действуют объявленные цены.
- **Андеррайтер** – это участник торговли ценными бумагами новых выпусков, осуществляющий гарантированное размещение ценных бумаг. При этом он получает от эмитента в соответствии с договором генеральную скидку, в которой заложен дилерский спрэд, т. е. разница между ценой покупки и ценой продажи.
- **Джобберы** – это ученые-аналитики денежного рынка. Они являются специалистами по конъюнктуре рынка ценных бумаг.

Участники рынка ценных бумаг

- **Спекулянт** – это лицо, стремящееся получить прибыль за счет разницы в курсовой стоимости ценных бумаг. Если спекулянт прогнозирует рост цены бумаги, то он будет играть на повышение, т.е. купит бумагу в надежде продать позже по более высокой цене. Таких спекулянтов часто называют быками. Если спекулянт прогнозирует падение цены бумаги, он играет на понижение, т.е. займет бумагу и продаст ее в надежде выкупить в последующем по более низкой цене. Таких спекулянтов именуют медведями.
- **Арбитражер** – это лицо, извлекающее прибыль за счет одновременной купли-продажи одной и той же бумаги на разных рынках, если на них наблюдаются разные цены. **Хеджер** – это лицо, страхующее на срочном рынке свои финансовые активы или сделки на спотовом рынке.
- Одним из профессиональных участников рынка ценных бумаг могут быть **управляющие компании** независимо от конкретной юридической формы их организации, но имеющие государственную лицензию на деятельность по управлению ценными бумагами.
- **Инвестиционный фонд** – это акционерное общество, которое выпускает свои акции и реализует их инвесторам. Аккумулированные таким образом средства он размещает в другие ценные бумаги или на депозитах в банках.

Банковская система

- **Банк**- это организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности.
- Основное назначение банка - посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям. Наряду с банками перемещение денежных средств на рынках осуществляют и другие финансовые и кредитно-финансовые учреждения: инвестиционные фонды, страховые компании, брокерские, дилерские фирмы и т.д. Но банки как субъекты финансового рынка имеют два существенных признака, отличающие их от всех других субъектов.
- Во-первых, для банков характерен двойной обмен долговыми обязательствами: они размещают свои собственные долговые обязательства (депозиты, сберегательные сертификаты и пр.), а мобилизованные таким образом средства размещают в долговые обязательства и ценные бумаги, выпущенные другими. Это отличает банки от финансовых брокеров и дилеров, которые не выпускают своих собственных долговых обязательств.
- Во-вторых, банки отличает принятие на себя безусловных обязательств с фиксированной суммой долга перед юридическими и физическими лицами. Этим банки отличаются от различных инвестиционных фондов, которые все риски, связанные с изменением стоимости ее активов и пассивов, распределяет среди своих акционеров.
- Банки являются основным звеном кредитной системы. Они мобилизуют и превращают в действующий капитал временно свободные денежные средства, сбережения и доходы разных слоев населения, выполняют разнообразные кредитные посреднические, инвестиционные, доверительные и другие операции.

Основные функции коммерческих банков

- можно объединить в три группы:
- коммерческие банки играют ключевую роль в коммерческом обороте товаров и услуг. Они предоставляют участникам хозяйственной деятельности возможность осуществлять расчеты по заключенным договорам, используя инфраструктуру банковской системы и платежные инструменты;
- коммерческие банки являются финансовыми посредниками, обеспечивающими в экономике процесс «сбережение - инвестиции», т.е., с одной стороны, они являются местом, где хранится основная масса временно свободных средств предприятий и населения, а с другой – служат источником средств для удовлетворения инвестиционных потребностей субъектов хозяйствования и граждан;
- коммерческие банки являются главным источником ликвидности экономики, позволяя покупателям и продавцам товаров и услуг осуществлять свою деятельность на постоянной, непрерывной основе. Без эффективной банковской системы возможности стабильного функционирования национальной экономики крайне ограничены.

Страховой рынок

- **Страховой рынок** – это сфера товарно-денежных отношений по поводу купли-продажи страховых услуг. Страховая услуга выражается в защите имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении страхового случая.
- **Страхование** – это совокупность экономических отношений между его участниками по поводу формирования страхового фонда и его использования для возмещения ущерба.
- Страхование является одним из методов управления риском. Сущность страхования заключается в распределении ущерба между всеми участниками страхования.
- Основными участниками страхования являются страховщик – специализированная организация, производящая страхование, и страхователь – физическое или юридическое лицо, которое уплачивает страховые взносы.
- Страхование одновременно выступает как один из стабилизаторов экономической и социальной ситуации в стране и как составная часть финансов.

Страховой рынок

- **Особенности страхования:**
- денежные отношения в страховании связаны с возможностью наступления страховых случаев, наносящих ущерб;
- при страховании нанесенный ущерб распределяется между участниками страхования;
- при страховании ущерб перераспределяется между территориями и во времени;
- страхование характеризуется возвратностью средств, внесенных в страховой фонд.
- **Функции страхования.**
- рисковая функция – управление риском путем его перераспределения между участниками страхования;
- предупредительная функция – использование части средств для уменьшения вероятности наступления страхового случая за счет фонда предупредительных мероприятий страховщика;
- сберегательная функция – страхование способствует накоплению денежных средств гражданами и получению доходов страховщиками от инвестирования временно свободных средств в ценные бумаги, недвижимость, коммерческие структуры;
- контрольная функция – контроль за формированием и использованием страховых фондов.

Страховой рынок

- **Объектами страхования являются имущественные интересы, связанные:**
 - с жизнью, здоровьем, трудоспособностью граждан;
 - с владением, пользованием и распоряжением имуществом;
 - с возмещением причиненного страхователем вреда личности или имуществу физического или юридического лица.
- Документом, удостоверяющим факт страхования, служит страховой полис.
- По целям страховой деятельности различают две сферы – коммерческое и некоммерческое страхование.
- Некоммерческое страхование включает социальное страхование, взаимное страхование и др. Социальное страхование осуществляется государственными фондами в отношении массовых рисков.