

**Финансовая
подсистема
национальной
экономики**

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ:

- ✓ **Финансы и финансовая система**
- ✓ **Бюджет и налоги. Фискальная политика и ее инструменты**
- ✓ **Кредит и кредитная система.
Денежно-кредитная политика ЦБ**
- ✓ **Ценные бумаги и фондовый рынок**

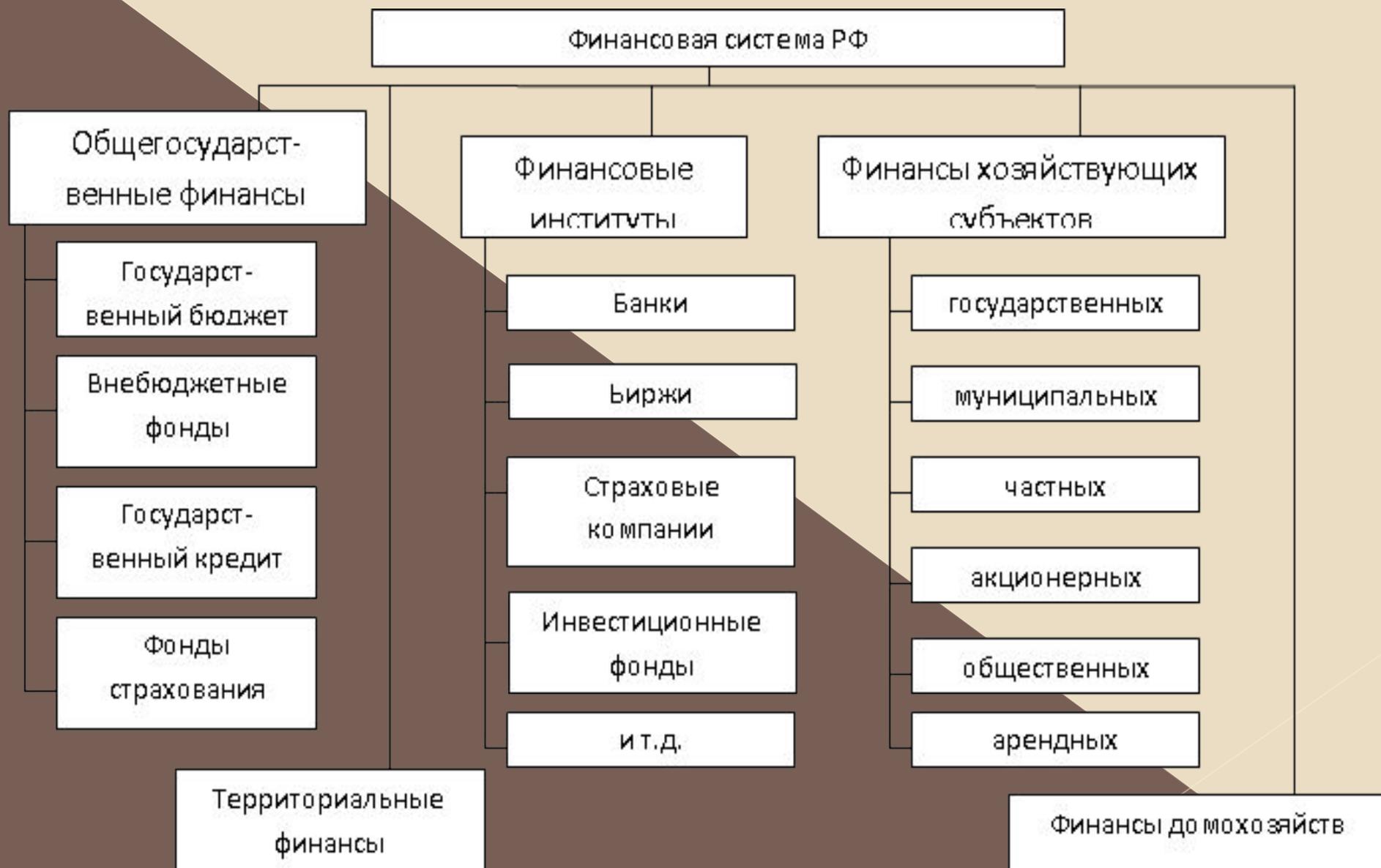
Финансы

и

Финансовая система

Финансы –

инструмент экономических взаимоотношений между различными экономическими субъектами внутри страны и за рубежом по поводу распределения и перераспределения общественного продукта



Бюджет и налоги.

Фискальная политика и

ее инструменты

Бюджет –

- 1) фонд (фонды) денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления;
- 2) форма образования и расходования этих фондов;
- 3) закон, разрешающий правительству сбор доходов для образования этих фондов и их расходование

Бюджетная система –

Основанная на экономических отношениях и государственном устройстве, регулируемая нормами права совокупность всех бюджетов страны

Бюджетная система РФ:

1. Федеральный бюджет
2. Бюджеты субъектов РФ
3. Местные бюджеты

Консолидированный бюджет –

свод бюджетов

всех уровней

на соответствующей

территории

Бюджетное устройство –

взаимосвязь между
отдельными звеньями
и организациями
бюджетной системы и
принципы построения
бюджетной системы

Принципы бюджетного устройства РФ:

1. Единство бюджетной системы
2. Разграничение доходов и расходов
3. Самостоятельность бюджетов
4. Полнота отражения доходов и расходов
5. Сбалансированность бюджета
6. Эффективность и экономность использования бюджетных средств
7. Общее (совокупное) покрытие расходов (принцип единства кассы)
8. Гласность
9. Достоверность бюджета
10. Адресность и целевой характер бюджетных средств

Принципы
бюджетного
федерализма

Доходы бюджета –

денежные средства,
поступающие в
безвозмездном и
безвозвратном порядке в
соответствии с
законодательством в
распоряжение органов
государственной власти и
местного самоуправления

Доходы бюджета:

1. Налоговые доходы
2. Неналоговые доходы

Расходы бюджета –

денежные средства,
направляемые на
финансовое обеспечение
задач и функций
государства и местного
самоуправления

Расходы бюджета:

1. Капитальные расходы
2. Текущие расходы

Способы расходования бюджетных средств:

1. Инвестиции
2. Бюджетные кредиты, в т.ч. иностранным государствам
3. Бюджетные ссуды
4. Ассигнования на содержание бюджетных учреждений
5. Субсидии
6. Субвенции
7. Дотации
8. Трансферты
9. Средства на оплату товаров, работ, услуг
10. Средства на обслуживание и погашение государственного долга

Дефицит бюджета –

превышение расходов бюджета
над его доходами

Профицит бюджета –

превышение доходов бюджета
над его расходами

Налоги –

Обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня, осуществляемые плательщиками в порядке и на условиях, определяемых законодательством

Функции налогов:

1. Фискальная
2. Социальная
3. Регулирующая
4. Контрольная

Принципы построения налоговой системы:

1. Зависимость налоговых ставок от уровней доходности и возможностей налогоплательщиков
2. Однократность обложения
3. Обязательность уплаты налогов
4. Простота и удобство для налогоплательщика
5. Простота и удобство для налоговых органов
6. Гибкость и адаптируемость к меняющимся условиям
7. Обеспечение регулирующей функции налогов

Элементы налоговой системы:

1. Субъект налога
(налогоплательщик)
2. Объект налога
3. Налоговая база
4. Налоговая ставка

Налоги бывают

1.1. Прямые

2.1. С твердой ставкой

2.2. Пропорциональные

1.2. Косвенные

2.3. Прогрессивные

2.4. Регрессивные

Фискальная политика –

Манипулирование
доходами и расходами
государственного бюджета
с целью воздействия на
экономическое развитие
страны

Инструменты фискальной политики:

- | | |
|---|--------------------------------|
| 1. Политика государственных закупок товаров и труда | ✓ Автоматические стабилизаторы |
| 2. Налоговая политика | ✓ Дискреционная политика |
| 3. Трансфертные платежи | |

Кредит

и

кредитная система

Кредит –

предоставление во
временное пользование
денежных ценностей на
условиях возвратности,
срочности и с уплатой
процентов.

При кредитовании
владелец капитала
(кредитор) продает
заемщику право на его
временное
использование.

Процент –

сумма денег,
которую кредитор
получает от
заемщика за
предоставленную
услугу.

Норма (ставка) процента –

соотношение между суммой уплаченного процента (процентным платежом) и суммой выданного кредита.

Принципы кредитования:

1. Возвратность
2. Срочность
3. Платность
4. Обеспеченность
5. Целевой характер
6. Дифференцированность

Формы кредита:

1. Банковский кредит
2. Коммерческий кредит
3. Межхозяйственный кредит
4. Потребительский кредит
5. Ипотечный кредит
6. Государственный кредит
7. Международный кредит

Кредитная система - это

Совокупность
кредитно-расчетных
отношений, форм и
методов кредитования
(функциональный
подход)

Совокупность
кредитно-
финансовых
организаций
(институциональны
й подход)

Структура кредитной системы

1. Центральный банк

2. Коммерческие
банки

3. Небанковские
кредитно-
финансовые
институты

4. Страховой сектор

Банковская

система

Банк –

кредитная организация универсального характера, привлекающая временно свободные денежные средства и размещающая их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности.

Небанковская кредитная организация –

юридическое лицо, которое по лицензии Центрального банка имеет право осуществлять отдельные банковские операции, за исключением денежных операций с физическими лицами

Центральный банк –

центральное звено
банковской системы,
сочетающее в себе
черты банка и
государственного
ведомства

Функции ЦБ:

1. Монополия денежной эмиссии и организация денежного обращения.
2. Банк правительства
3. Банк банков
4. Проводник официальной денежно-кредитной политики
5. Орган надзора за банками и финансовыми рынками

Денежно-кредитная политика –

совокупность мер,
направленных на изменение
количества денег в обращении,
объема банковских кредитов,
процентных ставок, на
валютный курс, платежный
баланс и как итог состояние
экономики страны в целом

По целям различают два вида денежно-кредитной политики

1. Политика кредитной экспансии
(расширение денежного предложения, политика «дешевых денег»)

2. Политика кредитной рестрикции
(сокращение денежного предложения, политика «дорогих денег»)

Инструменты денежно-кредитной политики:

1. Официальная ставка рефинансирования
2. Обязательные резервы
3. Операции на открытом рынке
4. Валютные интервенции
5. Допуск к рынкам
6. Контроль и регулирование деятельности банков и НБКО
7. Создание нормативно-правовой базы
8. Количественные ограничения
9. Нормы инвестирования в государственные ценные бумаги
10. Моральное воздействие

Ценные бумаги и фондовый рынок

Ценная бумага –

форма существования капитала, отличная от его производительной, товарной и денежной форм, которая может передаваться вместо самого капитала, обращаться на рынке как товар и приносить доход

Две стоимости ценной бумаги

1. **Нарицательная
стоимость
(номинал)**

сумма, которую
ценная бумага
представляет при
обмене на
действительный
капитал

2. **Рыночная
стоимость**

возникает в
результате
капитализации
имущественных
прав ценной
бумаги

Ценные бумаги

Основные

Производные

Первичные

Вторичные

Фьючерс
Опцион

Право на подписку
Варрант
Депозитарная
расписка

Долевые

Долговые

Акция

Облигация
Вексель
Коносамент
Чек
Закладная
Банковский сертификат
Варрант

Складское свидетельство

Эмиссионные ценные бумаги –

**ценные бумаги, выпускаемые
крупными сериями в
больших количествах, причем
внутри серии все бумаги
идентичны**

Ценные бумаги

Именные

Ордерные

На предъявителя

Документарные

Бездокументарные

Срочные

Краткосрочные

Среднесрочные

Долгосрочные

Бессрочные

Сроком по
предъявлению

С фиксированным доходом

С колеблющимся доходом

Акция –

ценная бумага, дающая держателю право на долю в капитале компании-эмитента, на получение дохода из прибыли этой компании, а также на участие в управлении компанией

Права владельца обыкновенной акции:

1. Право на участие в управлении.
2. Право на получение дохода в виде дивиденда (не гарантировано).
3. Право на получение части имущества в случае ликвидации АО (не гарантировано).
4. Право на получение информации.

Права владельца привилегированной акции:

1. Право на получение дохода в виде дивиденда (гарантированное).

2. Право на получение части имущества в случае ликвидации АО (преимущественное по сравнению с владельцем обыкновенной акции).

3. Право на участие в управлении в предусмотренных законом случаях:

1) когда речь идет о реорганизации или ликвидации общества, о внесении изменений и дополнений в устав АО, ограничивающих права владельцев префакций;

2) по всем вопросам в случае, когда годовое собрание акционеров не принимает решения о выплате дивидендов по префакциям.

4. Право на получение информации.

Облигация –

ценная бумага, дающая право держателю на получение от эмитента в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и, как правило, зафиксированного в ней процента от этой стоимости

ФОНДОВЫЙ
РЫНОК

```
graph TD; A[ФОНДОВЫЙ РЫНОК] --- B[Первичный рынок]; A --- C[Вторичный рынок];
```

Первичный
рынок

Вторичный
рынок

Профессионалы фондового рынка

- Брокеры
- Дилеры
- Управляющие
- Клиринги
- Депозитарии
- Регистраторы
- Организаторы торговли

Фондовая биржа –

организованный рынок с
регламентированным
режимом работы, на
котором проводятся сделки
купли-продажи ценных
бумаг

Котировка ценной бумаги –

механизм выявления цены, ее фиксация в течение каждого дня работы биржи и публикация в биржевых бюллетенях

Курс ценной бумаги –

цена, по которой заключаются сделки и ценные бумаги передаются из рук в руки

Ценообразование на бирже

Заявки на покупку	Цена	Заявки на продажу
10	440	110
20	435	100
30	430	70
40	425	50
50	420	40
100	415	30
150	410	10

Ценообразование на бирже

Спрос	Заявки на покупку	Цена	Заявки на продажу	Предложение
10	10	440	110	410
30	20	435	100	300
60	30	430	70	200
100	40	425	50	130
150	50	420	40	80
250	100	415	30	40
400	150	410	10	10

Ценообразование на бирже

Спрос	Заявки на покупку	Цена	Заявки на продажу	Предложение
10	10	440	110	410
30	20	435	100	300
60	30	430	70	200
100	40	425	50	130
150	50	420	40	80
250	100	415	30	40
400	150	410	10	10

Биржевые котировки

- ✓ Сводная котировка
- ✓ Текущая котировка
- ✓ Котировка спрэд

Фондовый индекс –

рассчитываемый по
определенной методике
коэффициент, изменения
которого отражают
улучшение или ухудшение
биржевой конъюнктуры

Индекс Доу-Джонса

**Композитный
индекс
(65 компаний)**

**Промышленный
индекс
(30 компаний)**

**Транспортный
индекс
(20 компаний)**

**Коммунальный
индекс
(15 компаний)**

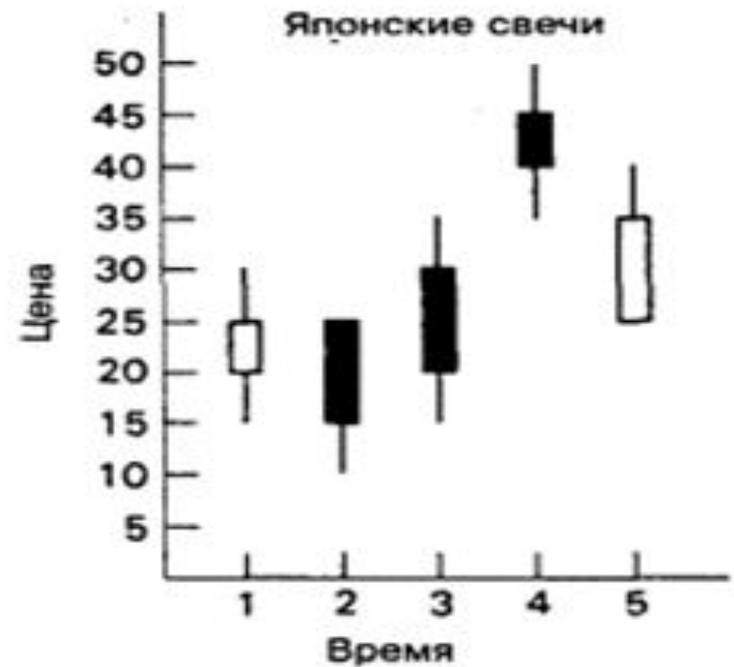
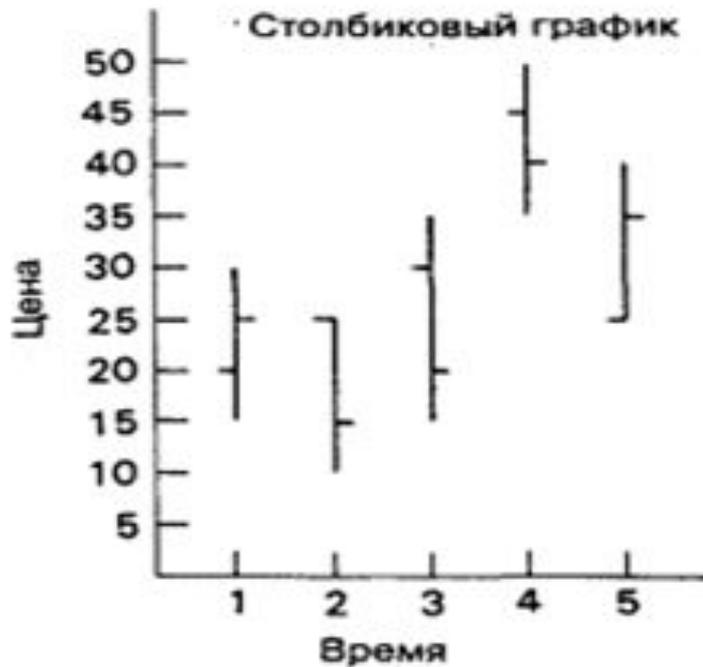
Индекс Доу-Джонса

$$I = \frac{\sum P_i}{D}$$

$$I = \frac{\sum P_i}{D}$$

Технический анализ биржевых цен

Период времени	Откр.	Макс.	Мин.	Закр.
1	20	30	15	25
2	25	25	10	15
3	30	35	15	20
4	45	50	35	40
5	25	40	25	35



Типы японских свечей

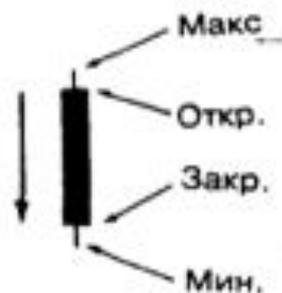


Рис. 3.4. Черная свеча



Рис. 3.5. Белая свеча

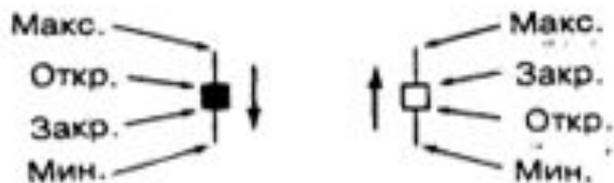


Рис. 3.6. Волчки

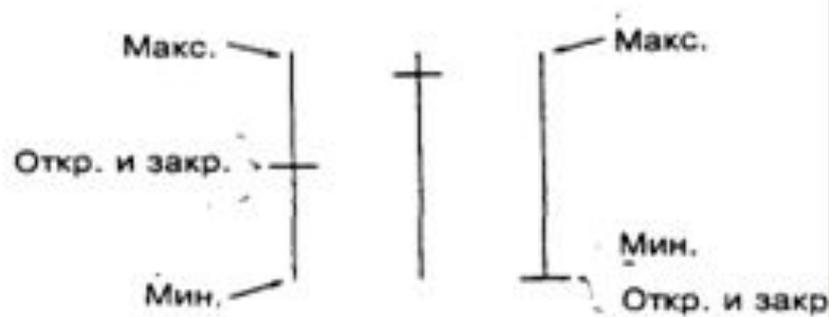
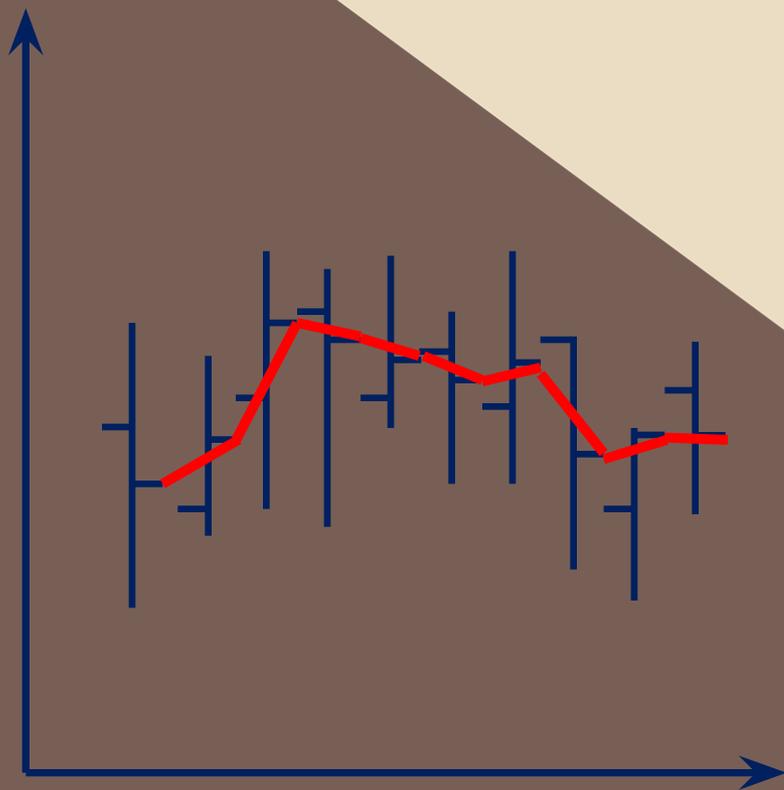


Рис. 3.7. Примеры дожи

Тренд – устойчивая тенденция
движения цен



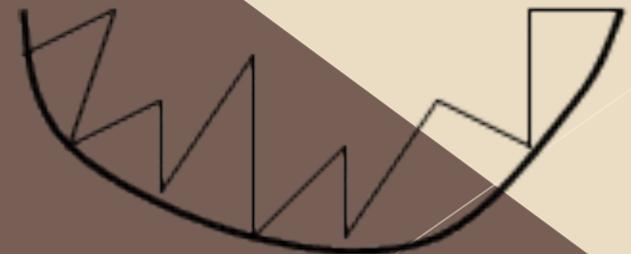
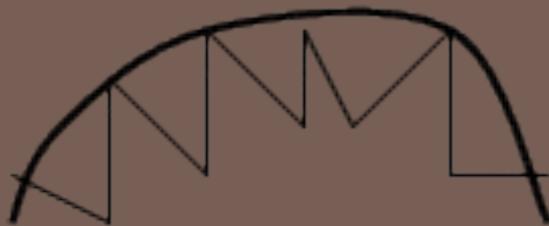
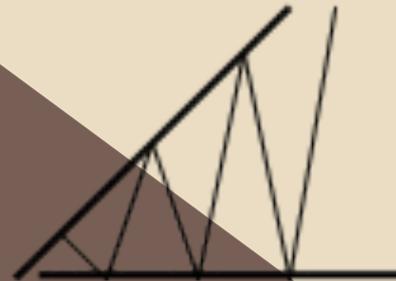
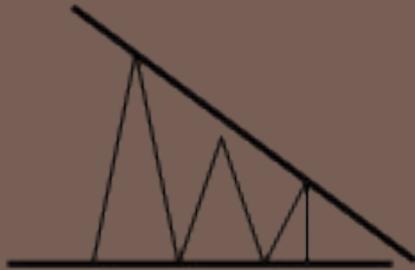
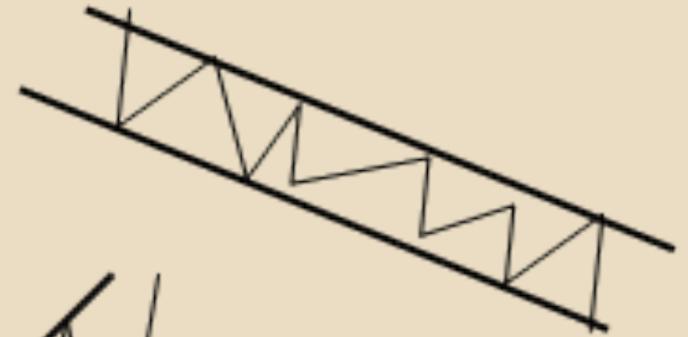
Восходящий тренд



Нисходящий тренд



Виды трендов



Игра на повышение –
покупка актива в расчете
на повышение его цены
(**длинная позиция**)



**Игра на
понижение** –
продажа
актива в
расчете на
падение его
цены
(**короткая
позиция**)