



Основные понятия рынка ценных бумаг

Содержание

1. Сущность рынка ценных бумаг
2. Функции рынка ценных бумаг
3. Структура рынка ценных бумаг
4. Регулирование рынка ценных бумаг
5. Показатели, характеризующие состояние рынка



1. Сущность рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг можно определить как совокупность экономических отношений между его участниками по поводу размещения и обращения ценных бумаг.

Место рынка ценных бумаг в системе финансовых рынков



Источники получения денежных средств



Государство	Местные органы власти	Корпорация
✓ Эмиссия денег	✓ Налоги	✓ Собственные средства
✓ Налоги	✓ Централизованные поступления	✓ Централизованные источники
✓ Кредиты <ul style="list-style-type: none">- внешние- внутренние	✓ Эмиссия собственных долговых обязательств (муниципальные ценные бумаги): <ul style="list-style-type: none">- внутренние- внешние	✓ Кредиты (заемные средства)
✓ Эмиссия собственных долговых обязательств (государственные ценные бумаги): <ul style="list-style-type: none">- внутренние- внешние	✓ Использование собственности (приватизация и получение дивидендов)	✓ Эмиссия: <ul style="list-style-type: none">- долевых ценных бумаг (формирование и увеличение уставного капитала)- долговых ценных бумаг (привлечение заемного капитала)- внутренних внешних
✓ Использование собственности (приватизация и получение дивидендов)		



Понятие ценной бумаги

С юридической точки зрения ценная бумага в первой части Гражданского кодекса РФ (статья 142) определяется как документ установленной формы и реквизитов, удостоверяющего имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при ее предъявлении.

С экономической точки зрения ценная бумага – это форма существования капитала, отличная от его товарной, производственной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход.



Классификация ценных бумаг

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

основные

- акции
- облигации
- вексель
- чек
- банковский сертификат и др.

Принимает решение о размещении эмитент:

- опционы эмитента
- DR (GDR, ADR и RDR)
- фондовый варрант

производные

Финансовые инструменты созданные участниками рынка ценных бумаг:

- фьючерсный контракт
- свободно обращаемые опционы

Классификация ценных бумаг

Срок существования

Срочные

Бессрочные

Краткосрочные
срок обращения до 1 года

Долгосрочные
срок обращения до 5-30 лет

Среднесрочные
срок обращения свыше 1 года
до 5 лет

Отзывные

Классификация ценных бумаг

Форма существования

Документарные

Бездокументарные

Национальная принадлежность

Российские

Иностранные

Классификация ценных бумаг

Цель использования

Инвестиционные

Неинвестиционные

Порядок фиксации владельца

Предъявительские

Именные

Форма выпуска

Эмиссионные

Неэмиссионные

Классификация ценных бумаг

Вид эмитента
(лицо, обязанное по ценной бумаге)

Государственные

Негосударственные

Федеральные

Муниципальные

Корпоративные

Частные

Степень обращаемости

Рыночные

Нерыночные

Классификация ценных бумаг

Уровень риска

Рисковые

Безрисковые

Высокорисковые

Среднерисковые

Низкорисковые

Наличие начисляемого дохода

Гарантированный регулярный доход

Бездоходные

Разовый доход

Гарантированный не регулярный доход

Классификация ценных бумаг

Регистрируемость органами
управления

Регистрируемые

Нерегистрируемые

Регистрация
ЦБ России

Форма обращения
(порядок передачи)

Передаваемые по
соглашению сторон

Ордерные или передаваемые путем
приказа владельца (индоссамента)

Передаваемые путем
вручения

Передаваемые путем цессии
или договора

Функции ценных бумаг



Ценная бумага выполняет функции:

- ✓ платежно-расчетные функции
- ✓ функции мобилизации
- ✓ перераспределения
- ✓ возрастания капитала

Чем привлекательны вложения в ценные бумаги:

- ✓ наличие имущественных прав (управление)
- ✓ возврат номинала
- ✓ источник дохода
 - гарантированный
 - регулярный:
 - не гарантированный
 - разовый
- ✓ возможность продать в любой момент (ликвидность)

2. Функции рынка ценных бумаг

Основное назначение (цель) рынка ценных бумаг заключается в аккумуляции временно свободных денежных средств, с целью их инвестирования. Для выполнения указанной цели рынок ценных бумаг выполняет определенные функции:

общерыночные;
специфические.

Общерыночные функции:

- Функция ценообразования
- Информационная
- Регулирующая функция
- Коммерческая функция

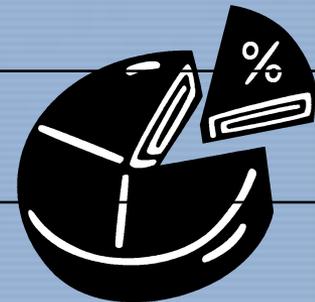
Специфические функции:

- Рынок способствует изменению формы собственности
- Создание условий для смены собственника
- Обслуживание государственного долга через выпуск государственных ценных бумаг
- Страхования участников от нежелательного изменения цен (хеджирование)
- Рынок гарантирует исполнение заключенных сделок (гарантии расчетной палаты)



3. Структура рынка ценных бумаг

Признак классификации	Виды рынка
1. Время и характер появления ценных бумаг на рынке	Первичный (открытый – публичный или закрытый – частный) Вторичный (биржевой или внебиржевой – организованный или уличный)
2. Инструменты, образующиеся на рынке	Денежный (долговые ценные бумаги со сроком обращения до 1 года, могут быть использованы как средство расчета и платежа) Инвестиционный, капиталов (инвестиционный инструменты со сроком обращения более 1 года)
3. Время использования заключенных сделок	Спот (время использования с момента заключения: T+0 или T+2) Срочный (время использования не совпадает с момента заключения: T+x; x>2)
4. Технология проведения торгов	компьютерный смешанный
5. Участие банков	банковский смешанный



4. Регулирование рынка ценных бумаг

Регулирование рынка осуществляется как государственными органами, так и саморегулируемыми организациями:

Органы контроля и регулирования рынка

Государственные органы регулирования

Саморегулируемые организации

Формы государственного управления рынком:

- ✓ **прямое или административное, управление**
- ✓ **косвенное или экономическое, управление**

Прямое или административное, управление рынком ценных бумаг со стороны государства осуществляется путем:

- ❖ **установления обязательных требований ко всем участникам рынка ценных бумаг;**
- ❖ **регистрации участников рынка и ценных бумаг, эмитируемых ими;**
- ❖ **лицензирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;**
- ❖ **обеспечения гласности и равной информированности всех участников рынка;**
- ❖ **поддержание правопорядка на рынке.**

Формы государственного управления рынком:

Косвенное или экономическое, управление рынка ценных бумаг осуществляется государством через находящиеся в его распоряжении экономические рычаги и капиталы:

- ❖ систему налогообложения (ставки налогов, льготы и освобождения от налогов)
- ❖ денежную политику (процентные ставки, минимальный размер заработной платы и др.)
- ❖ государственные капиталы (государственный бюджет, внебюджетные фонды финансовых ресурсов и др.)
- ❖ государственную собственность и ресурсы (государственные предприятия, природные ресурсы и земли)

Саморегулируемые организации

Саморегулируемые организации – это некоммерческие, негосударственные организации, создаваемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг на добровольной основе с целью регулирования определенных аспектов рынка на основе государственных гарантий поддержки, все доходы СРО используются на выполнение уставных задач.

Права саморегулируемой организации:

- ❖ разработка обязательных правил и стандартов профессиональной деятельности
- ❖ осуществление профессиональной подготовки кадров, установление требований к участникам рынка, обязательных для работы на данном сегменте рынка
- ❖ контроль за соблюдением участниками рынка установленных правил и нормативов
- ❖ информационная деятельность на рынке
- ❖ обеспечение связи и представительства (защиты) интересов участников рынка в государственных органах управления.

Саморегулируемые организации

Саморегулируемая организация учреждается не менее чем 10 профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Организация приобретает статус саморегулируемой на основе лицензии, выдаваемой ФСФР.

Основные признаки саморегулируемой организации:

- ❖ добровольное объединение
- ❖ членство – профессиональные участники рынка ценных бумаг
- ❖ функции и саморегулирование, установление формальных правил поведения участников организации на рынке

По российским правовым нормам саморегулируемые организации могут принимать форму:

- ❖ ассоциации
- ❖ профессиональных союзов
- ❖ профессиональных общественных организаций

Саморегулируемые организации

Функции саморегулируемой организации:

- ❖ саморегулирование деятельности участников на рынке ценных бумаг;
- ❖ поддержание высоких профессиональных стандартов и подготовка кадров для рынка ценных бумаг;
- ❖ отстаивание своих интересов на рынке и перед государством;

Саморегулируемыми организациями обычно являются организаторы рынка ценных бумаг (биржи или их союзы), объединения различных других групп профессиональных участников рынка ценных бумаг, что обычно находит отражение в их названиях.

5. Показатели, характеризующие состояние рынка

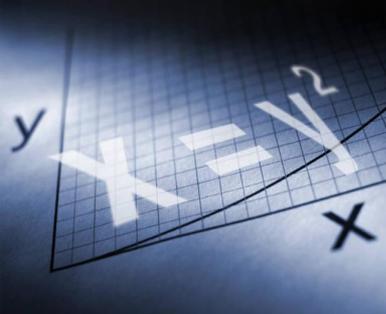
Качественные показатели:

1. *Ликвидность.* Возможность быстрой продажи ценных бумаг без потери их стоимости.

Ликвидный рынок характеризуется:

- ❖ постоянством сделок с ценными бумагами, включенными в оборот
- ❖ отсутствием резких скачков в ценах от сделки к сделке
- ❖ узким спредом

2. *Прозрачность рынка.* Возможность получить исчерпывающий объем информации до совершения сделки.



Показатели, характеризующие состояние рынка

Количественные показатели:

1. Капитализация рынка.

Капитализация – это произведение курсовой стоимости акций на количество акций размещенных акционерным обществом (публичной компанией)

$$K = \sum_i^n P_i \times Q_i$$

P_i - курсовая стоимость акций конкретного эмитента;

Q_i – количество акций в обращении конкретного эмитента;

n – количество эмитентов на рынке.

Показатели, характеризующие состояние рынка

Количественные показатели:

2. *Оборот рынка* – это произведение курсовой стоимости акций на количество акций, по которым фактически совершены сделки.

$$O = \sum_i^k P_i \times C_i$$

P_i – курсовая стоимость акций конкретного эмитента;

C_i – количество акций по которым фактически совершены сделки;

k – количество эмитентов с бумагами, которых заключены сделки

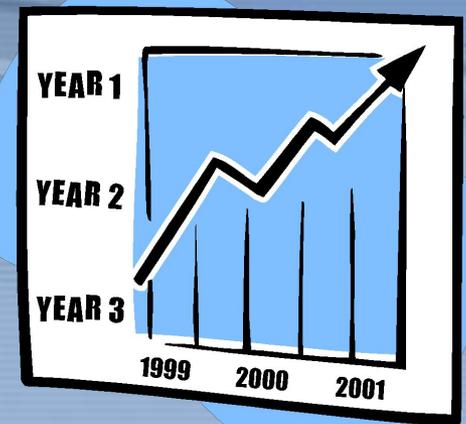
Показатели, характеризующие состояние рынка

3. Индексы рынка (биржевые индексы, фондовые).

Индекс - расчетный показатель, характеризующий изменения цен отобранных ценных бумаг (акций).

Индекс:

- ❖ показывает движение цен
- ❖ является ориентиром для участников рынка
- ❖ своеобразный биржевой товар (основной инструмент для фьючерсных контрактов)



← 105-120
WALL ST

