

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 производственного процесса;
- Распределительная функция - способствует переливу капитала между отраслями, компаниями;
- Повышение эффективности экономики в целом

Финансовый рынок

```
graph TD; A[Финансовый рынок] --> B[Денежный рынок]; A --> C[Рынок капитала]; C --> D[Рынок банковских кредитов]; C --> E[Рынок ценных бумаг]; E --> F[Первичный рынок]; E --> G[Вторичный рынок]; G --> H[Фондовая биржа]; G --> I[Внебиржевой 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 (спот) – 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

Средства в обращении ЦБ

Средства в обращении в кредитных учреждениях

Средства в обращении в банках

Средства в обращении в банках

Средства в обращении в банках

Средства в обращении в банках

Средства в обращении в банках

Средства в обращении в банках

Средства в обращении в банках

Средства в обращении в банках

Средства в обращении в банках

Структура рынка ЦБ

Средств размещения

Средств обращения

Средств обращения

Средств обращения

Средств обращения

Средств обращения

Средств обращения

Средств обращения

Средств обращения

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 желания 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.**

