**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

**Кафедра международной политической экономии**

**ИНДИВИДУАЛЬНАЯ РАБОТА №5**

**по курсу ИМ «ЭКОНОМИКА»**

**«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»**

Крагель Алины Олеговны

студента 2 курса группы 10

специальности «компьютерная безопасность»

дневной формы получения

высшего образования

Научный руководитель:

старший преподаватель

Т. С. Петрусевич

Минск, 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

[ВВЕДЕНИЕ 3](#_Toc53116235)

[1. ЦЕННЫЕ БУМАГИ 4](#_Toc53116236)

[1.1. Понятие ценных бумаг 4](#_Toc53116237)

[1.2. Виды ценных бумаг 4](#_Toc53116238)

[2. ПОНЯТИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ 6](#_Toc53116239)

[2.1. Определение рынка ценных бумаг 6](#_Toc53116240)

[2.2. Модели рынка ценных бумаг 7](#_Toc53116241)

[2.3. Функции рынка ценных бумаг 8](#_Toc53116242)

[ЗАКЛЮЧЕНИЕ 9](#_Toc53116243)

[СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 10](#_Toc53116244)

# ВВЕДЕНИЕ

Развитие экономики непосредственно связано с возникновением ценных бумаг. А сегодня уже с можно смело утверждать, что рыночная экономика не может полноценно существовать без полноценно сформированного и хорошо отлаженного оборота ценных бумаг и, соответственно, рынка ценных бумаг.

Цель индивидуальной работы ­­- исследование понятий ценных бумаг и рынка ценных бумаг.

Актуальность темы индивидуальной работы заключается в том, что рынок ценных бумаг – это регулятор многих неконтролируемых экономических процессов. Наиболее важный из них - процесс инвестирования капитала, что подразумевает обеспечение притока капитала к местам, требующим приложения, и наряду с этим обеспечение оттока капитала из тех отраслей производства, где имеет место его избыток.

В соответствии с целью была поставлена задача рассмотреть и проанализировать следующие вопросы:

1. Понятие ценных бумаг;
2. Понятие рынка ценных бумаг.

При написании индивидуальной работы использовались различные литературные источники и Интернет-ресурсы, а именно:

1. Рынок ценных бумаг: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. Е.Ф. Жукова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИДАНА, 2009. - 567 с.
2. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2006. - 448 с.: ил.
3. Миркин Я. М. Ценные бумаги и фондовый рынок. — М.: Перспектива, 1995.
4. Крикливец, А. А. Рынок ценных бумаг: основные проблемы и тенденции развития / А. А. Крикливец, П. С. Сухомыро. — Текст: непосредственный // Молодой ученый. — 2019. — № 4 (242). — С. 230-231.
5. https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%A6%D0%B5%D0%BD%D0%BD%D0%B0%D1%8F\_%D0%B1%D1%83%D0%BC%D0%B0%D0%B3%D0%B0#%D0%9A%D0%BB%D0%B0%D1%81%D1%81%D0%B8%D1%84%D0%B8%D0%BA%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F\_%D1%86%D0%B5%D0%BD%D0%BD%D1%8B%D1%85\_%D0%B1%D1%83%D0%BC%D0%B0%D0%B3

Индивидуальной работа состоит из двух частей. В первой части проводится анализ понятия ценных бумаг, приводится их классификация. Во втором изучается понятие рынка ценных бумаг, основные его модели, функции.

# ЦЕННЫЕ БУМАГИ

## Понятие ценных бумаг

Рынок ценных бумаг —важная часть мирового финансового рынка; он играет огромнейшую роль в экономике сегодняшнего дня. Различные виды собственности, наличие акционерных компаний и объективная способность привлекать требующиеся средства посредством эмиссии ценных бумаг детерминировали формирование устройства рекомбинации денежных фондов через рынок ценных бумаг, тем самым помогая мобилизовать денежные ресурсы как на макро-, так и на микроуровнях. В добавок ко всему, именно через выпуск ценных бумаг реализовывается интеграция денежных ресурсов для финансирования текущего и накопленного дефицитов государственного и муниципальных бюджетов.

В то же время не существует единого подхода к точному определению понятия «ценных бумаг» ни в зарубежной литературе, ни в отечественной. Естественно, основная причина – огромное разнообразие формулировок понятий, однако немаловажную роль играет факт того, кто определяет понятие – юристы или экономисты.

Поэтому стоит привести определение согласно Закону Республики Беларусь «О ценных бумагах и фондовых биржах» от 28 нюня 1996 г. Согласно ему, имеем следующее понятие: «Ценные бумаги (акции, облигации) — документы, удостоверяющие выраженные в них и реализуемые посредством предъявления или передачи имущественные права или отношения займа владельца ценных бумаг по отношению к эмитенту». Данное определение вписывает ценные бумаги в рамки акций и облигаций. Вместе с тем, в соответствии с Гражданским кодексом Республики Беларусь (принят 7 декабря 1998 г., вступил в силу 1 июля 1999 г.), к ценным бумагам относятся «государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательные сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законодательством о ценных бумагах или в установленном им порядке отнесены к числу ценных бумаг». Положение «О производных ценных бумагах» (утверждено 21 января 1997 г. Национальным банком Республики Беларусь) относит к ценным бумагам, обращающимся на территории страны, еще и опционы, фьючерсы и варранты.

## Виды ценных бумаг

Будучи довольно широким понятием, ценные бумаги подразделяются на группы согласно различным признакам. Ценные бумаги классифицируют по эмитентам и времени выпуска, по способу выплаты дохода и экономической природе, по уровню риска и по регионам, и др.

Основные эмитенты ценных бумаг - частный сектор, государство, иностранные субъекты; следовательно, по эмитентам ценные бумаги делятся на *частные*, *государственные* и *международные*. Частные выпускаются юридическими лицами (нефинансовые компании и кредитно-финансовые институты: банки, страховые и инвестиционные компании и др.) и гарантируются их имуществом (в некоторых странах ценные бумаги вправе выпускать и физические лица, например, векселя). Государственные ценные бумаги эмитируются как центральным правительством (от имени государства), так и местными органами власти (административно-территориальных единиц соответствующими государственными органами). Международные ценные бумаги — это ценные бумаги, размещаемые на международных финансовых рынках, внешних по отношению к стране эмитента этих бумаг, которые различаются, очевидно, по эмитентам, валюте, срокам обращения и др.

Эмитентом ценных бумаг может выступать *юридическое лицо*, или *органы исполнительной власти*, или *органы местного самоуправления*, которые несут от своего имени ответственность перед владельцами ценных бумаг по осуществлению закрепленных за ними прав.

В зависимости от способа перехода прав на ценные бумаги и осуществления они делятся на *именные* и *на предъявителя*. Именные эмиссионные ценные бумаги выдаются конкретному владельцу, информация о котором доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг. Эмиссионные ценные бумаги на предъявителя не требуют идентификации владельца, и права, удостоверенные этой ценной бумагой, передаются другому лицу путем простого вручения.

Различают *документарные* (с оформленным на бумажном носителе документом, имущественные права) и *бездокументарные* (с фиксацией обязательственных и иных прав, закрепляемых именной или ордерной ценной бумагой, с помощью электронно-вычислительной техники и т.д.) ценные бумаги.

Учитывая факт различия прав владельцев ценных бумаг при совершении операций, существуют ценные бумаги *долевые* (определяют долю инвестора в проекте или капитале), *долговые* (дают право на получение дохода в виде процентов либо возврат долговой суммы к определенной дате) и *производные* (их выпуск и обращение связано с правом на приобретение или продажу на протяжении определенного договором срока). Можно выделить также классические производные ценные бумаги и финансовые инструменты (рис. 2.1).



**Рис.1.2.1. – Классификация ценных бумаг**

# ПОНЯТИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

## Определение рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг дефинируют как совокупность экономических отношений, скоммутированных с эмиссией ценных бумаг. Наиважнейшая часть рынка ценных бумаг - товарный и финансовый рынок, которые неотъемлемо связаны друг с другом, так как рынок ценных бумаг будет все же составной частью рыночной экономики.

Именно через процесс купли-продажи ценных бумаг происходит перелив инвестиций, стоит конкретизировать: временно свободные капиталы переходят в отрасли и производства, владеющие продукцией повышенного спроса. Так концентрация свободных капиталов и их перемещения на другие рынки находится под контролем.

Перетекание одного вида капитала в другой —процесс непрерывный, и важную практическую и теоретическую значимость имеет вопрос взаимного влияния секций рынка на рынок ценных бумаг. Здесь выделяют *непосредственную* и *косвенную* *взаимосвязь* рынков.

Непосредственная взаимосвязь здесь состоит в процессе секьюритизации, что связано с переходом денежных средств из своих традиционных форм в форму ценных бумаг; все большие массы капитала превращаются в ценные бумаги; из одних форм ценные бумаги переходят в иные, более доступные для широких кругов инвесторов формы.

Косвенная связь рынка ценных бумаг с товарным и финансовым рынками проявляется через характерные товарные особенности ценных бумаг. С одной стороны, ценные бумаги обладают номинальной стоимостью, которая соответствует определенной величине реального капитала, многие объективно происходящие процессы в которой находят свое отражение (рост производства, увеличение, дробление, перераспределение, объединение реально функционирующих капиталов). С другой стороны, из-за воздействия изменений со стороны рыночной конъюнктуры курсовая стоимость ценных бумаг существенно меняется, причем она как поднимается, так и опускается относительно номинальной цены, что означает, что ценные бумаги представляет собой своего рода «фиктивный капитал», который не имеет привязки к стоимости действительного представляемого ими капитала.

Любые изменения прибыльности от трансакций с другими финансовыми активами влияют на фондовый рынок. Наисильнейшая суггетивность на рынок ценных бумаг оказывается изменениями курсов валют и банковских процентных ставок, здесь же свое влияние имеет и инверсия индексов, и величина капитализированного фондового дохода, и уровень доходности и т. д. К фундаментальным экономическим факторам, которые имеют влияние на фондовый рынок, относят дефицит торгового и платежного балансов, индексы инфляции, динамику валового национального продукта, некоторые источники сюда же относят данные по безработице и занятости, данные по денежной массе.

Помимо экономических показателей, на рынок ценных бумаг оказывают влияние всевозможные политические события, отражающиеся на уровне цен, срочности рынка, активности нерезидентов. На рыночную стоимость фиктивного капитала способны повлиять и кадровые изменения в корпорациях, настроения и ожидания участников рынка.

В настоящее время основной фиктивный капитал концентрируется в крупных банках, других кредитно-финансовых институтах, на биржах. Все участники рыночных отношений выступают одновременно и как потребители капитала, и как инвесторы.

## Модели рынка ценных бумаг

Исторически сложились две основные модели рынка ценных бумаг:

1. *Североамериканская (рыночная, спекулятивная) модель*, основные характеристики которой:

* высока доля на рынке ценных бумаг принадлежит акционерному капиталу;
* доминирующая роль принадлежит инвестиционным фондам;
* большой удельный вес различных коммерческих бумаг;
* финансирование дефицита бюджета через эмиссию ценных бумаг;
* низкая доля прямого банковского кредита (25-30%) в финансировании экономики страны;
* низкая доля участия банков в уставных фондах промышленного сектора экономики;
* преобладание на рынке ценных бумаг небанковских инвестиционных институтов

и т. д.

2. *Европейская (банковская) модель*, основные характеристики которой:

* низкая доля акционерного капитала на рынке ценных бумаг;
* периферийная роль фондов инвестиций;
* малый удельный вес различных коммерческих бумаг;
* прямое кредитование для финансирования совместно с выпуском государством ценных бумаг;
* высокая доля прямого банковского кредита (50-60%) в финансировании экономики страны;
* высокая доля финансирования за счет выпуска облигационных займов;
* огромное влияние банков на фондовый рынок.

Североамериканская модель, очевидно, присуща США, европейская же - Германии. В странах Центральной, Восточной Европы, в Республике Беларусь устанавливается *смешанная модель* фондового рынка, включающая черты двух вышеперечисленных моделей, основные характеристики которой:

* значительная роль государства в процессе создания фондового рынка;
* прямое кредитование на покрытие дефицита бюджета наряду с выпуском государством ценных бумаг;
* относительно высокая доля ценных бумаг банков и финансовых инструментов на финансовом и фондовом рынках

и т. д.

## Функции рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг выполняет *экономическую, политическую, социальную* функции.

В рамках экономической функции рынок ценных бумаг обеспечивает:

* балансирование спроса и предложения ценных бумаг;
* выравнивание нормы прибыли на вложенный капитал;
* накопление денежной массы населения и предприятий;
* перелив капитала из малорентабельных отраслей в высокорентабельные;
* реализацию научно-технических достижений путем создания акционерных венчурных фирм и осуществления поощрения освоения новой технологии;
* свидетельствование о состоянии экономической конъюнктуры.
* смягчение дефицита государственного бюджета;
* согласовывание имущественных государственных, институциональных, индивидуальных интересов в процессе обращения ценных бумаг;
* создание условий контакта продавца и покупателя;
* стабилизацию цен;

Суть политической функции рынка ценных бумаг - содействие становлению экономической независимости государства, привлечению иностранных инвестиций через продажу акций и созданию действительно рыночной системы.

Социальная функция рынка ценных бумаг проявляется в возможности для населения получения акцессорной прибыли и формирования слоя собственников ценных бумаг. Кроме того, перелив капитала способствует созданию дополнительных рабочих мест.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Продуктивно функционирующий рынок ценных бумаг благоприятствует рекомбинации ресурсов инвестиций. Таким образом, рынок ценных бумаг – один из немногих возможных финансовых каналов, по которым сбережения перетекают в инвестиции. В добавок ко всему рынок ценных бумаг позволяет хранить и преумножать сбережения.

Оценим значение ценных бумаг в экономике.

Во-первых, ценные бумаги выступают удобным и гибким инструментом инвестирования свободных денежных средств юридических и физических лиц.

Во-вторых, размещение ценных бумаг – эффективный способ мобилизации ресурсов для расширения производства и удовлетворения нужд общества.

В-третьих, ценные бумаги динамично участвуют в обслуживании товарного и денежного обращения.

В-четвертых, на рынке ценных бумаг (в основном на фондовых биржах) складываются курсы ценных бумаг. Эти курсы – лакмусовая бумажка для любых изменений в экономической и политической жизни страны.

Развитие рынка ценных бумаг приводит к взаимостимулированию рынков капиталов. Конечно, рынок ценных бумаг оттягивает капиталы на себя, однако он же перемещает их через механизм ценных бумаг на иные рынки, способствуя их развитию.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Рынок ценных бумаг: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. Е.Ф. Жукова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИДАНА, 2009. - 567 с.
2. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под ред. В.А. Галанова, Р93 А.И. Басова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2006. - 448 с: ил.
3. Миркин Я. М. Ценные бумаги и фондовый рынок. — М.: Перспектива, 1995.
4. Крикливец, А. А. Рынок ценных бумаг: основные проблемы и тенденции развития / А. А. Крикливец, П. С. Сухомыро. — Текст: непосредственный // Молодой ученый. — 2019. — № 4 (242). — С. 230-231.
5. https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%A6%D0%B5%D0%BD%D0%BD%D0%B0%D1%8F\_%D0%B1%D1%83%D0%BC%D0%B0%D0%B3%D0%B0#%D0%9A%D0%BB%D0%B0%D1%81%D1%81%D0%B8%D1%84%D0%B8%D0%BA%D0%B0%D1%86%D0%B8%D1%8F\_%D1%86%D0%B5%D0%BD%D0%BD%D1%8B%D1%85\_%D0%B1%D1%83%D0%BC%D0%B0%D0%B3