Основные понятия фондовых рынков

**ПОНЯТИЕ И ФУНКЦИИ ФОНДОВОГО РЫНКА**

Рынок ценных бумаг обслуживает процесс воспроизводства капитала. Рынок ценных бумаг подразделяют на первичный и вторичный, в зависимости от той роли, которую он играет процессе воспроизводства.

Первичный рынок ценных бумаг является фактическим регулятором рыночной экономики. Он в значительной степени определяет размеры накопления и инвестиций в стране, служит стихийным средством поддержания пропорциональности в хозяйстве, отвечающей критерию максимизации прибыли, и таким образом определяет темпы, масштабы и эффективность национальной, экономики. Первичный рынок предполагает размещение новых выпусков ценных бумаг эмитентами.

Бумаги, приобретенные инвесторами при их эмиссии, могут быть перепроданы. Такие сделки купли-продажи осуществляются на вторичных рынках. Сам факт возможности купить или продать акции на вторичном рынке делает их более привлекательными и способствует росту реальных инвестиций.

До недавнего времени считалось, что вторичный рынок состоит из фондовых бирж и внебиржевого рынка. Однако в последнее время получила признание концепция четырех рынков.

В качестве первого рынка выступает фондовая биржа, на которой осуществляются сделки с зарегистрированными (котируемыми) на ней фондовыми ценностями.

Вторым рынком называют внебиржевой рынок, на котором осуществляются операции с не зарегистрированными на бирже ценными бумагами.

Третьим считается внебиржевой рынок, на котором происходит купля-продажа ценных бумаг, зарегистрированных через посредников.

Четвертый, также внебиржевой, рынок ориентирован исключительно на институциональных инвесторов. Особенность его состоит в том, что сделки совершаются, минуя посредников, через компьютерные системы.

Три последних рынка составляют внебиржевой оборот.

К основным функциям фондового рынка относятся:

- мобилизация и концентрация свободных денежных капиталов и накоплений посредством организации продажи ценных бумаг;  
- инвестирование государства и иных хозяйственных организаций посредством организации покупки их ценных бумаг;  
- обеспечение высокого уровня ликвидности вложений в ценные бумаги.

**Валютный рынок** - совокупность конверсионных и депозитно-кредитных операций в иностранных валютах, которые осуществляются между контрагентами, то есть  участниками валютного рынка по рыночному курсу или [процентной ставке](http://click01.begun.ru/click.jsp?url=seMzeTE7OjufFZ9mv1c4pZYAAIePGuQc6oxoQw2mJL3aS2wt32ghZzVRlxKErgHbkKMkTQnZLgnXIO*F0FvAu3GlsXwipQOueReoqjpLycyG7xH3GbO5kSlmCP7b4CqwmLgzH7UKlvDqWZabxSeWsKTF0ubpHBJSu58nqLyB6LOgUhwV0vap9k5Ubwp1Edgil96*-pg044FYW0wq-VvIrWZl7uWoLpo8ZP2Pac0irIiU9-X6BGrNz3xtGXvx08-YVB5eGKKitb4H29D-sQ4oUHiwuN44ey9uPIvVch8IxxhFnOkCAiD-jG3xcMCVnazaq6sciEJRGIjM65Vt6jQ4crrqxyZUn5a58AEasMzTOOIISPaSv3RtPOlStz108RZl42IzPlDr1buLnyTMLyRtIXjoLzXRjGaASGi1unckz03suQW4sjajo*COYuvhsjIa8Gu*lGkiQKZYK4Boi5d-0P9Fq3oOCpfoepXQdu1mNY3pjYNq5AVTwYKBeZU).

**Валютные операции**- контракты агентов валютного рынка по купле-продаже, расчетам и предоставлению в ссуду иностранной валюты на конкретных условиях с выполнением на определенную дату. Текущие конверсионные операции по обмену одной валюты на другую, а также текущие депозитно-кредитные операции на срок до одного года составляют основную долю валютных операций.

Существует различие между **конверсионными и депозитно-кредитными операциями**:

**Конверсионные операции** не имеют протяженности во времени и осуществляются в определенный момент.   депозитно-кредитные операции имеют продолжительность во времени.

**Депозитно-кредитные операции** как правило выделяются в отдельный рынок - денежный рынок (Money Market). Депозитно-кредитные операции имеют продолжительность во времени.

**Валютный курс** – это  цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны при сделках купли продажи.

**Валютный курс** может формироваться двумя способами:

исходя из соотношения спроса и предложения на валюту на свободном рынке или административным способом (обычно центральным банком или правительством).

**Валютной котировкой** (от франц. coter, - нумеровать, метить), называется  фиксация курса одной валюты к другой в соответствии с действующими законодательными нормами и сложившейся практикой.

**Валютная котировка бывает трех видов:**

* **прямая котировка -** количество единиц национальной валюты за одну единицу иностранной валюты.
* **обратная котировка -** количество иностранной валюты за единицу национальной валюты.
* **кросс-курс** - курсовое соотношение между двумя валютами, определяемое на основе курса этих валют по отношению к третьей валюте. В основном в качестве этой третьей валюты используется доллар США как валюта, используемая в 80% сделок.

**Основные валюты**

* USD = доллар США, на финансовом сленге используются также названия greenback ("зеленая спинка"), buck (бакс), dolly
* EUR = Евро, единая европейская валюта
* GBP = Английский фунт стерлингов, на финансов сленге используются также названия «паунд» (Great Britain Pounds), стерлинг (sterling), «к'абель» (cable).
* CHF = Швейцарский франк, на финансовом сленге используются также название «свисси» (swissy),
* JPY = Японская йена

**Другие валюты**

* СAD = канадский доллар
* AUD = австралийский доллар, на финансовом сленге используются также название «осси» (aussie)
* NZD = новозеландский доллар на финансовом сленге используются также название «киви» (kiwi).

**Валютная пара** - текстовая запись котировки валюты.

**В банковской и биржевой практике валютную пару принято обозначать следующим образом:**

Базовая валюта в каждой валютной паре записывается слева -первой.

Валюта котировки в каждой валютной паре записывается справа - второй.

Значение или курс валютной пары означает количество котируемой валюты за единицу базовой валюты, например 1,2368 доллара за 1 ЕВРО

Цифры, идущие после **«.» или «,»** называются процентными пунктами, просто пунктами points или пипсами pips, таким образом пунктом **на forex называют минимальное изменение цены, которое различно для различных пар.**

Для пар, где валютой котировки являются Eur, Gbp, Usd, Chf, Aud, Cad один пункт равен одному десятитысячному знаку после запятой (0,0001).

Для валютных пар, где валютой котировки являются Jpy, один пункт равен одной сотой после запятой (0,01).

Например, изменением цены евро за доллар с 1,3384 до 1,3385 называют изменение на 1 пункт.

Изменением цены доллара за йены с 118,32 до 118,33 также называют изменением на 1 пункт.

**Наиболее активно на рынке торгуются следующие валютные пары**:

* EUR/USD - Евро к доллару США
* USD/JPY - доллар США к японской йене
* GBP/USD - фунт стерлингов к доллару США
* USD/CHF - доллар США к швейцарскому франку
* GBP/JPY - фунт стерлингов к японской йене
* GBP/CHF - фунт стерлингов к швейцарскому франку
* EUR/GBP - Евро к фунту стерлингов
* EUR/JPY - Евро к японской йене
* EUR/CHF - Евро к швейцарскому франку
* AUS/USD - австралийский доллар к американскому доллару
* USD/CAD - доллар США к канадскому доллару

Спекулятивные операции, проводимые трейдером осуществляются всегда с  базовой валютой, которая  находится справа в валютной паре. Покупая USD/JPY, вы покупаете Доллар США за Йены, а продавая EUR/JPY, вы продаете евро за йены.

Покупка и продажа валюты в валютной паре происходят по разным котировкам.

Трейдер всегда покупает по Ask, а продает по Bid. Соответственно банк и дилинговая компания наоборот покупает у трейдера по Bid, а продает ему по Ask. Bid всегда ниже Ask.

Поэтому обычно трейдеру даются сразу 2 котировки, на покупку и на продажу

**Например, котировка EUR/USD в следующем виде:**

1,3252/1,3256

1,3252/56

52/56 - предполагается что 1,32 - трейдер знает, раз запрашивает котировку.

Такая котировка означает, что трейдер может купить по 1,3252 (Ask) или продать по 1,3256 (Bid)

[Спрэдом](http://click01.begun.ru/click.jsp?url=seMzeQwLCgu39EXlNLrdQpOnf18y0C*c6AtM*ZozXWubnm7rOCsY8TS0La9yUFgcyRcLku1vQUkT8W72ffYDEXaSu*VXPmBbqg7l9VNLVso33pKg3u0icT75HWFP9qBD2Jtf0T0OnFXlsGSlSgrfPrW7-uULn6qiSjgrVBJbW0inF5d1JkGcCxfkzWWRiDI4DWQwIL11Ie56ckUFcA4O61Bgh81j7VUSIrPlX3t8NyM16xUgj7nQK-2gLIc2Z*rNTQ-JSxUjZG0px638NR18Y4EKE3nI1GxNlMvtAQ)**называется разница между Ask и Bid.**

**Аск (Ask)** — курс покупки; цена, по которой происходит покупка финансового инструмента.

**Базовая валюта (Base currency)** — первая валюта в обозначении валютной пары, которая покупается или продается за валюту котировки. Например, в валютной паре EURUSD базовой валютой является EUR. Объем сделки выражается в базовой валюте.

**Баланс (Balance)** — финансовый результат по торговому счету без учета открытых торговых позиций.

**Бид (Bid)** — курс продажи; цена, по которой происходит продажа финансового инструмента.

**Брокер (Broker)** — компания, которая обеспечивает совершение торговых операций на финансовом рынке, проведение всех необходимых расчетов, кредитование.

**Валюта (Currency)** — денежная единица государства.

**Валюта котировки, Котируемая валюта (Quote currency)** — вторая валюта в обозначении валютной пары, в которой выражена цена базовой валюты. Например, в валютной паре EURUSD валютой котировки является USD.

**Валютный курс (Currency quote, Rate)** — количество денежных единиц одной страны за одну денежную единицу другой страны. Для валютной пары: количество единиц котируемой валюты за одну единицу базовой валюты. Например, валютный курс EURUSD = 1,6000 означает, что 1 евро оценивается в 1 доллар 60 центов.

**Валютная пара (Currency pair)** — финансовый инструмент для совершения торговых операций на валютном рынке Форекс. Две валюты — базовая и котируемая — образующие валютный курс. Наиболее ликвидные валютные пары на рынке Форекс: EURUSD, GBPUSD, USDCHF, USDJPY, USDCAD, AUDUSD, NZDUSD.

**Волатильность (Volatility)** — степень изменчивости валютного курса за определенный период времени.

**График (Chart)** — графическое представление потока котировок.

**Дата валютирования (Value date)** — дата исполнения обязательств по сделке. На рынке Форекс принята дата валютирования Спот (Spot) — произведение расчетов на второй рабочий день после совершения операции.

**Диверсификация (Diversification)** — распределение капиталовложений между разными финансовыми инструментами для снижения рисков.

**Длинная позиция (Long, Buy-позиция)** — покупка финансового инструмента (для валютной пары: покупка базовой валюты за валюту котировки) в расчете на повышение цены.

**Закрытие позиции (Close position)** — сделка покупки или продажи финансового инструмента, в результате которой выполняются обязательства, возникшие у трейдера по предшествующей сделке открытия позиции, и производится расчет прибыли/убытка.

**Индикатор (Indicator)** — математическая производная от цены или объема финансового инструмента, которая используется для анализа и прогнозирования рынка.

**Инструмент, Финансовый инструмент (Instrument)** — актив, по которому заключается сделка с целью извлечения прибыли.

**Контракт на разницу (Contract for difference)** — финансовый инструмент, позволяющий извлекать прибыль от изменения курса базового актива, лежащего в основании контракта, не обладая самим активом. В качестве базового актива могут выступать акции, товары, индексы, фьючерсы.

**Короткая позиция (Short, Sell-позиция)** — продажа финансового инструмента (для валютной пары: продажа базовой валюты за валюту котировки) в расчете на понижение цены.

**Котирование (Quoting)** — предоставление трейдеру брокером потока котировок для совершения торговых операций.

**Котировка (Quote)** — информация о текущем валютном курсе финансового инструмента в виде цен Аск и Бид.

**Кредитное плечо, Плечо (Leverage)** — соотношение между заемными и собственными средствами. Выражается как 1:10, 1:50, 1:100. Плечо 1:100 означает, что для совершения торговой операции трейдеру необходимо иметь на торговом счете сумму, составляющую 1% от объема операции.

**Кросс-курс (Cross currency)** — соотношение двух валют, вытекающее из их курса к третьей валюте (традиционно — к USD).

**Ликвидность (Liquidity)** — возможность легко продать или купить финансовый актив по рыночной цене. Высокая ликвидность подразумевает высокую активность и объем торгов.

**Линия тренда (Trendline)** — прямая линия на ценовом графике, соединяющая локальные минимумы при восходящей тенденции и локальные максимумы при нисходящей тенденции. Линия тренда графически отражает текущую тенденцию на рынке, ее прорыв является сигналом о возможной смене тенденции.

**Лок, Хеджирование (Lock, Hedge)** — открытые на торговом счете противоположные позиции (на покупку и продажу) по одному финансовому инструменту одного объема.

**Лот (Lot)** — единица измерения объема финансового инструмента, стандартный размер контракта. Объем сделки измеряется целым числом лотов. Стандартный лот на валютном рынке Форекс составляет 100 000 единиц базовой валюты.

**Маржа (Margin)** — залоговая сумма, под которую брокер предоставляет кредит на совершение торговых операций. Страховой депозит обеспечивает покрытие возможных убытков по открытым позициям.

**Маржинальная торговля (Margin trade)** — торговля с использованием кредита, предоставляемого брокером под залоговую сумму. Соотношение между залогом и кредитом определяется кредитным плечом. Объем операций при маржинальной торговле значительно превышает страховой депозит (в 100 и более раз).

**Механическая торговая система (Mechanical trade system)** — автоматизированные торговые правила, выполняемые программными и аппаратными средствами без участия трейдера.

**Мини Форекс (Mini Forex)** — возможность совершать торговые операции объемами меньше стандартного лота. Например, 0,2 лота — 20 000 единиц базовой валюты.

**Ордер (Order)** — приказ трейдера брокеру на открытие или закрытие позиции с указанием типа сделки (покупка/продажа), финансового инструмента, объема, цены. Рыночный ордер исполняется немедленно по текущей рыночной цене. Отложенный ордер исполняется в будущем при достижении ценой указанного в ордере уровня и действует до исполнения, отмены трейдером или удаления при недостаточном маржинальном обеспечении.

**Открытие позиции (Open position)** — сделка покупки или продажи финансового инструмента, в результате которой у трейдера возникают обязательства осуществить противоположную сделку в том же объеме по тому же финансовому инструменту.

**Плавающие прибыли/убытки (Floating profit/loss)** — прибыли/убытки по открытым позициям при текущих значениях валютных курсов.

**Поддержка, Уровень поддержки (Support Level)** — уровень цен, на котором вероятны активные покупки с возможным разворотом нисходящей тенденции.

**Прорыв (Breakout)** — преодоление ценой значимой границы (уровня локальных максимумов/минимумов, уровня поддержки/сопротивления, линии тренда).

**Пункт, Пипс, (Point, Pip)** — минимальное изменение валютного курса. Для большинства валютных пар (EURUSD, GBPUSD, USDCHF) пункт составляет 0,0001, для USDJPY — 0,01.

**Своп (Swap)** — перенос открытой позиции на следующие сутки.

**Спред (Spread)** — разница между ценами Бид (продажи) и Аск (покупки), выраженная в пунктах.

**Сопротивление, Уровень сопротивления (Resistance Level)** — уровень цен, на котором вероятны активные продажи с возможным разворотом восходящей тенденции.

**Стоп-аут (Stop Out)** — принудительное закрытие брокером клиентских позиций по причине превышения допустимого уровня убытков по открытым позициям.

**Стоп-лосс (Stop Loss)** — отложенный ордер на закрытие позиции по указанной цене, применяемый для ограничения убытков.

**Сторидж (Storage)** — плата за своп.

**Тейк-профит (Take Profit)** — отложенный ордер на закрытие позиции по указанной цене, применяемый для фиксации прибыли.

**Технический анализ (Technical analysis)** — метод прогнозирования движения рынка на основе изучения динамики цен за предыдущие периоды времени с использованием графических и математических методов.

**Торговая операция, Торговая сделка (Trade operation)** — покупка или продажа финансового инструмента в определенном объеме и по определенной цене. Маржинальная торговля на валютном рынке Форекс предполагает последовательное совершение двух противоположных торговых операций: покупка с последующей продажей, продажа с последующей покупкой.

**Торговая стратегия, Торговая система (Trade strategy, Trade system)** — набор правил и условий для совершения торговых операций.

**Торговый счет, Торговый депозит (Trade account, Deposit)** — счет, открываемый брокером, для совершения трейдером торговых операций за счет собственных средств посредством выставления ордеров. При маржинальной торговле на торговом счете достаточно иметь некоторую часть объема операции.

**Торговый терминал, Торговая платформа (Trade terminal)** — программное обеспечение для получения потока валютных котировок, проведения торговых операций в режиме реального времени (посредством выставления ордеров), их протоколирования и учета, а также анализа рыночной ситуации.

**Трейдер (Trader)** — физическое или юридическое лицо, совершающее торговые операции на финансовых рынках с целью извлечения прибыли от колебаний цен на финансовые активы.

**Трейдинг (Trading)** — спекулятивные операции на финансовых рынках.

**Тренд (Trend)** — устойчивая тенденция (направление) в движении цен: восходящая (uptrend) или нисходящая (downtrend). Бычий рынок (Bull market) – рынок с выраженной тенденцией повышения валютного курса. Медвежий рынок (Bear market) – рынок с выраженной тенденцией понижения валютного курса.

**Флэт (Flat)** — отсутствие устойчивой тенденции (тренда) в движении цен.

**Форекс (Forex)** — Foreign Exchange — международный валютный рынок, вся совокупность операций по обмену валют стран мира.

**Фундаментальный анализ (Fundamental analysis)** — метод прогнозирования движения рынка на основе анализа экономических данных, политических событий, новостей, слухов и ожиданий.