Содержание

Вступление 1

1. Финансовые рынки 3

2. Классификация финансовых рынков 4

3. Финансовые институты 8

Выводы 11

Список использованной литературы 12

# Вступление

Финансовый рынок в организационном отношении можно рассматривать как систему, как совокупность финансовых институтов - экономических субъектов, осуществляющих эмиссию и куплю-продажу финансовых инструментов, поскольку основная задача финансовых институтов -обеспечение эффективного перемещения свободных финансовых средств от собственников этих средств к заемщикам средств. Каждый финансовый институт наделен определенными полномочиями по ведению финансовых операций с финансовыми инструментами, характеризующимися конкретным набором.

Основная функция финансовых институтов - обеспечение эффективного перемещения финансовых средств от их собственников к заемщикам. Основная функция финансовых рынков - организация эффективного взаимодействия между продавцами и покупателями, организация торговли финансовыми активами и обязательствами. Реализация этой функции является достаточно сложной задачей, требующей учета различных объективных и субъективных факторов; учета наличия разных, часто противоположных интересов участников финансового рынка, разного рода рисков и т.п.

В зависимости от особенностей развития отдельных сегментов финансового рынка существуют различные подходы к классификации финансовых рынков.

Финансовые рынки образованы четырьмя рынками - валютным рынком, рынком капитала, рынком золота и рынком денежных средств.

# Финансовые рынки

Осуществляемый в системе управления финансами страны и субъектов предпринимательства процесс размещения и аккумулирования финансовых ресурсов непосредственным образом связан с финансовой инвестиционной средой, с функционированием финансовых рынков и институтов.

Основная функция финансовых институтов - обеспечение эффективного перемещения финансовых средств от их собственников к заемщикам. Основная функция финансовых рынков - организация эффективного взаимодействия между продавцами и покупателями, организация торговли финансовыми активами и обязательствами. Реализация этой функции является достаточно сложной задачей, требующей учета различных объективных и субъективных факторов; учета наличия разных, часто противоположных интересов участников финансового рынка, разного рода рисков и т.п.

На финансовых рынках действуют экономические субъекты трех групп: домохозяйства, предприятия (организации) и государство.

Взаимодействие между продавцами и покупателями на финансовых рынках может происходить двумя способами - непосредственно (прямо) или опосредованно (косвенно). В первом случае взаимодействие осуществляется с помощью прямого финансирования, во втором - через посредников. При прямом, непосредственном финансировании покупатель получает денежные средства напрямую от продавца в обмен на финансовые обязательства, которые могут продаваться и покупаться на финансовых рынках. Обязательства, выпускаемые покупателями, называются прямыми обязательствами и реализуются на рынках прямых заимствований.

Функционирование рынков прямых заимствований сопряжено с трудностями, которые определяются оптовым характером продаж, что сужает круг возможных покупателей. Поэтому движение денежных средств часто носит опосредованный характер - от субъектов, имеющих профицит бюджета, к субъектам, бюджеты которых дефицитны. Опосредованное (косвенное) взаимодействие продавцов и покупателей предполагает наличие финансовых посредников, которые аккумулируют свободные денежные средства разных экономических субъектов и предоставляют их от своего имени на определенных условиях другим субъектам, нуждающимся в этих средствах, которые, в свою очередь, предоставляют им прямые обязательства. Финансовые посредники трансформируют полученные обязательства в другие обязательства, с иными характеристиками (процентные ставки и платежи, сроки погашения, и т.д.), которые продают экономическим субъектам, которые имеют свободные денежные средства.

В наличии на финансовых рынках посредников заинтересованы как кредиторы (экономические субъекты, имеющие свободные денежные средства), так и заемщики (объекты, нуждающиеся в денежных средствах). Все они получают определенные преимущества и выгоды. Для кредиторов главное преимущество в наличии посредников заключаются в том, что посредники осуществляют диверсификацию риска (путем распределения вложений между кредиторами). Таким образом, это снижает для кредиторов кредитный риск, т.е. риск, связанный с проблемой возврата основной суммы кредита и процентов по нему. Финансовые институты способствуют обеспечению постоянного уровня ликвидности для своих клиентов, т.е. стабильной возможности получения наличных денег. Для заемщиков преимуществом является, например, возможность получения крупных кредитов через финансовых посредников за счет аккумулирования больших сумм от множества клиентов.

#

# Классификация финансовых рынков

В зависимости от особенностей развития отдельных сегментов финансового рынка существуют различные подходы к классификации финансовых рынков.

Финансовые рынки образованы четырьмя рынками - валютным рынком, рынком капитала, рынком золота и рынком денежных средств.

Валютный рынок - рынок, на котором товаром являются объекта имеющие валютную ценность.

Субъектами (участниками) валютного рынка являются банки, экспортеры и импортеры, финансовые и инвестиционные учреждена правительственные организации.

Объект валютного рынка - любое финансовое требование, выраженное в валютных ценностях.

Рынок золота - это сфера экономических отношений, связанные куплей-продажей золота с целью накопления и пополнения золотого запаса страны, промышленного потребления, организации и совершенствования бизнеса и т.п.

Рынок капитала и рынок денежных средств. Критерием разделения финансовых рынков на рынки капитала и рынки денежных средств лежит срок обращения соответствующих финансовых инструментов. К рынку денежных средств относятся финансовые инструменты со сроком обращения менее года. К рынку капитала относятся долгосрочные финансовые инструменты (со сроком обращения свыше 5 лет). Имеется также промежуточный интервал от одного года до пяти лет, когда говорят о среднесрочных инструментах и рынках, которые в общем случае также относятся к рынку капитала.

На рынке капитала основными инструментами являются долгосрочные облигации, акции, долгосрочные ссуды. На денежном рынке основными инструментами являются казначейские векселя, банковские акцепты, депозитные сертификаты банков.

Рынок капитала, в свою очередь, подразделяется на рынок ссудного капитала и рынок долевых ценных бумаг. Деление это основано на характере отношений между покупателями финансовых инструментов и эмитентами финансовых инструментов. Если финансовыми инструментами являются долевые ценные бумаги, то эти отношения носят характер отношений собственности (и при этом образуется рынок долевых ценных бумаг), в остальных случаях это - кредитные отношения (и при этом образуется рынок ссудного капитала).

В свою очередь рынок ссудного капитала разделяется на рынок долгосрочных банковских ссуд и рынок долговых ценных бумаг. На рынке ссудного капитала обращаются долгосрочные финансовые инструменты, предоставляемые на условиях срочности, возвратности и платности.

Рынок долевых ценных бумаг, рынок долговых ценных бумаг и рынок производных ценных бумаг (срочный рынок) образуют рынок ценных бумаг (фондовый рынок).

На рынке ценных бумаг происходит выпуск и обращение не только ценных бумаг как таковых, но и их заменителей - купонов, сертификатор и т.п. Участники рынка ценных бумаг образуют три группы:

* эмитенты - лица, которые выпускают ценные бумаги для привлечения необходимых денежных средств;
* инвесторы - лица, которые покупают ценные бумаги с целью обладания имущественными и неимущественными правами, с целью получения доходов;
* посредники - лица, оказывающие услуги эмитентам и инвесторам. Фондовый рынок (рынок ценных бумаг) подразделяется на биржевой рынок, внебиржевой рынок, первичный, вторичный, а также спотовый и срочный рынки.

Биржевой рынок - сфера обращения ценных бумаг в специально созданных финансовых институтах - фондовых биржах - для организованной и систематической продажи ценных бумаг. Торговля на бирже осуществляется только членами биржи - причем только теми ценными бумагами, которые включены в котировочный список, т.е. прошли процедуру допуска их к продаже.

Внебиржевой рынок - система крупных торговых площадок, деятельность которых подчиняется строгим и обязательным правилам. Дилеров внебиржевого рынка иногда называют «маркет-мейкерами» («создателями, созидателями рынка»).

На первичном рынке происходит первичное размещение ценных бумаг, т.е. процесс вывода на рынок вновь выпускаемых ценных бумаг. Обязательные участники первичного рынка - эмитенты и инвесторы.

Вторичный финансовый рынок - рынок, на котором покупатели и продавцы оперируют «бывшими в употреблении» ценными бумагами (т.е. эмитированными ранее) и, как правило, цены на них выше, чем цены на эти же ценные бумаги при первичном размещении. Основное предназначение вторичного рынка ценных бумаг - перераспределение имеющихся ресурсов между участниками рынка в соответствии с их желаниями, потребностями и возможностями. Существование вторичного финансового рынка стимулирует увеличение объемов покупок инвесторами ценных бумаг на первичном финансовом рынке. В зависимости от сроков совершения операций с ценными бумагами фондовый рынок подразделяется на спотовый и срочный сегменты рынка.

Спотовый рынок характеризуется тем, что обмен ценных бумаг на денежные средства осуществляется практически во время самой сделки.

На срочном рынке осуществляется торговля срочными контрактами: форвардными, фьючерсными контрактами, опционами, свопами.

Форвардный рынок - рынок, на котором стороны сделки договариваются о поставке и покупке имеющихся у них в действительности ценных бумаг с окончательным расчетом к определенной дате в будущем.

Фьючерсный рынок - рынок, на котором производится торговля контрактами на поставку в определенный срок в будущем финансовых инструментов, обращающихся на финансовом рынке.

Опционный рынок - рынок, на котором производятся сделки купли-продажи контрактов с правом покупки или продажи определенных финансовых инструментов по заранее установленной цене (называемой ценой исполнения опциона) до окончания срока его действия.

Рынок свопов - рынок прямых обменов контрактами между субъектами рынка. На этом рынке гарантируется взаимный обмен двумя финансовыми обязательствами в определенный момент в будущем. Отличием своп-сделки от форвардной сделки является то, что своп подразумевает перевод только чистой разницы между суммами по каждому обязательству. Кроме того, конкретные параметры взаимных обязательств по свопам (в отличие от форвардного контракта) при заключении сделки не уточняются и могут изменяться в зависимости от изменения внешних условий, например, уровня процентной ставки, обменного курса или других факторов.

В развитие рассмотренной выше классификации финансовых рынков следует упомянуть о рынках страховых полисов и ипотечных рынках. Это особые рынки со своими финансовыми инструментами и институтами, сберегательными учреждениями, действующими на договорной основе. Инвестиционная политика страховых компаний и пенсионных фондов направлена на приобретение долгосрочных финансовых инструментов.

# Финансовые институты

Финансовый рынок в организационном отношении можно рассматривать как систему, как совокупность финансовых институтов - экономических субъектов, осуществляющих эмиссию и куплю-продажу финансовых инструментов, поскольку основная задача финансовых институтов -обеспечение эффективного перемещения свободных финансовых средств от собственников этих средств к заемщикам средств. Каждый финансовый институт наделен определенными полномочиями по ведению финансовых операций с финансовыми инструментами, характеризующимися конкретным набором.

Принято выделять финансовые институты следующих видов:

* коммерческие банки;
* взаимосберегательные банки;
* кредитные союзы;
* страховые компании;
* негосударственные пенсионные фонды;
* инвестиционные фонды;
* финансовые компании.

Финансовых посредников можно подразделить на четыре группы:

* финансовые учреждения депозитного типа;
* договорные сберегательные учреждения;
* инвестиционные фонды;
* иные финансовые организации.

Наиболее распространенными финансовыми посредниками выступают учреждения депозитного типа. Основные институты данной группы посредников - коммерческие банки, сберегательные институты и кредитные союзы. Коммерческие банки, как правило, предлагают широкого диапазона услуги по привлечению денежных средств от экономических субъектов и по предоставлению займов. Поскольку значимость коммерческих банков в развитии экономики в целом достаточно велика, они являются объектом жесткого государственного надзора и контроля.

Сберегательные институты (сберегательные банки) - специализированные финансовые институты, основными источниками средств для которых выступают сберегательные вклады и разнообразные срочные потребительские депозиты. Эти финансовые институты заимствуют денежные средства на достаточно короткий срок с использованием текущих и сберегательных счетов, а затем ссужают их субъектам финансового рынка на длительный срок, в основном, под обеспечение в виде недвижимости.

Кредитные союзы - финансовые институты взаимного кредитования. Они принимают вклады физических лиц и кредитуют членов кредитного союза. Обязательства этих союзов формируются из сберегательных счетов и чековых счетов (паев). Финансовые средства кредитные союзы предоставляют членам этого союза в виде краткосрочных потребительских ссуд. Кредитные союзы имеют ряд преимуществ перед остальными финансовыми институтами депозитного типа, поскольку они освобождаются от уплаты налога на прибыль и не являются субъектом антимонопольного законодательства. Являясь институтами взаимного кредитования, кредитные союзы не обладают акционерным капиталом, их собственный капитал состоит из резервов, избыточного капитала и нераспределенной прибыли.

Страховые компании и пенсионные фонды относятся к сберегательным учреждениям, действующим на договорной основе. Финансовые институты этого типа отличаются стабильным притоком финансовых средств от владельцев страховых полисов и счетов в пенсионных фондах, по этой причине страховые компании и пенсионные фонды обладают возможностью инвестировать свободные средства в долгосрочные финансовые инструменты с высокой доходностью.

# Выводы

На финансовых рынках действуют экономические субъекты трех групп: домохозяйства, предприятия (организации) и государство.

Взаимодействие между продавцами и покупателями на финансовых рынках может происходить двумя способами - непосредственно (прямо) или опосредованно (косвенно). В первом случае взаимодействие осуществляется с помощью прямого финансирования, во втором - через посредников. При прямом, непосредственном финансировании покупатель получает денежные средства напрямую от продавца в обмен на финансовые обязательства, которые могут продаваться и покупаться на финансовых рынках. Обязательства, выпускаемые покупателями, называются прямыми обязательствами и реализуются на рынках прямых заимствований.

Функционирование рынков прямых заимствований сопряжено с трудностями, которые определяются оптовым характером продаж, что сужает круг возможных покупателей.

В зависимости от особенностей развития отдельных сегментов финансового рынка существуют различные подходы к классификации финансовых рынков.

В развитие рассмотренной выше классификации финансовых рынков следует упомянуть о рынках страховых полисов и ипотечных рынках. Это особые рынки со своими финансовыми инструментами и институтами, сберегательными учреждениями, действующими на договорной основе. Инвестиционная политика страховых компаний и пенсионных фондов направлена на приобретение долгосрочных финансовых инструментов.

# Список использованной литературы

1. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент. – М.: Ника - Центр, 2010. – 448 с.
2. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия. - М.: КНОРУС, 2006. – 184 с.
3. Маховикова Г. А. Инвестиционный процесс на предприятии. – СПб: Питер, 2001. – 176 с.
4. Нешитой А.С. Инвестиции. – М.: Дашков и К, 2007. – 372 с.
5. Орлова Е. Р. Инвестиции. Курс лекций. – М.: Учебное пособие, 2008. – 345 с.
6. Гончаренко Л. П. Инвестиционный менеджмент. - М.: КНОРУС, 2009. – 296 с.