Содержание:

Товарная биржа, как часть рынка ............................. 1

Законодательное регулирование деятельности товарных бирж ... 2

I. Общие положения ....................................... 2

II. Учреждение, организация и порядок прекращения

деятельности товарной биржи .......................... 3

III. Организация биржевой торговли и ее участники ........ 4

Членство и управление на бирже ............................. 7

Схема управления биржей .................................... 9

Организация работы товарных бирж ...........................10

1. Биржевой зал ..........................................10

2. Маклериат и брокерские конторы ........................11

Биржевая котировка .........................................12

Биржевой арбитраж ..........................................13

Биржевая печать ............................................13

Реклама ....................................................13

Базовые операции на товарной бирже .........................14

Российские биржи ...........................................15

Товарная биржа, как часть рынка

Товарная биржа по определению - корпоративная, некоммерческая

ассоциация членов корпораций, обеспечивающей материальные условия для

купли-продажи товаров на рынке путем публичных торгов согласно прави-

лам и процедурам, обеспечивающим равенство для клиентов и членов бир-

жи.

Товарные биржи осуществляют куплю и продажу не товаров, а конт-

рактов на их поставку. На них продаются контракты на стандартизируемые

виды товаров, которые могут быть проданы крупными партиями по образцам

или техническому описанию. На товарных биржах выявляются базисные цены,

которые формируются под влиянием соотношения спроса и предложения. Все

биржи являются самостоятельными предприятиями и действуют независимо

друг от друга. Одни товары продаются и покупаются лишь на какой-то од-

ной бирже, другие - на нескольких; однако, размеры контрактов на один

и тот же товар и другие характеристики отличаются друг от друга на

разных биржах.

Применительно к нашим условиям в состав основных функций товар-

ной биржи должны входить такие, как разработка стандартов на реализуе-

мую через биржу продукцию, а также пакета типовых контрактов по сдел-

кам купли-продажи, квотирование цен, урегулирование возникающих споров

и информационная деятельность.

Как правило, сделки на бирже носят фьючерсный характер. Главная

функция фьючерсной биржи сегодня состоит в предоставлении частным ли-

цам и компаниям, рискующим понести убытки вследствие неблагопрятного

колебания цен на товары и финансовые активы, возможности избежать или

уменьшить этот риск. Биржи делают перенос риска с тех, кто желает его из-

бежать (хеджеры), на тех, кто согласен его принять на себя (спекулян-

ты).Перенос риска в условиях нестабильной экономики играет стабилизиру-

ющую роль в деятельности предприятий.

Законодательное регулирование

деятельности товарных бирж

В настоящее время деятельность товарных бирж регулируется Законом

РФ от 20 февраля 1992 г. "О товарных биржах и биржевой торговле" с из-

менениями от 24 июня 1992 г. и от 30 апреля 1993 г.,19 июня 1995 г.

Закон направлен на урегулирование отношений по созданию и деятельности

товарных бирж, биржевой торговли и обеспечение правовых гарантий для

деятельности на товарных биржах. Приведем наиболее существенные части

закона:

Раздел I. Общие положения

Статья 1. ...Отношения, связанные с деятельностью бирж труда,

фондовых и валютных бирж, а также фондовых и валютных секций (отделов,

отделений) товарных, товарно-фондовых и универсальных бирж, настоящим

Законом не регулируются.

Статья 2. Понятие товарной биржи

1. Под товарной биржей в целях настоящего Закона понимается орга-

низация с правами юридического лица, формирующая оптовый рынок путем

организации и регулирования биржевой торговли, осуществляемой в форме

гласных публичных торгов, проводимых в заранее определенном месте и в

определенное время по установленным ею правилам.

2. Товарная биржа может иметь филиалы и другие обособленные под-

разделения, учреждаемые в соответствии с законодательством.

Статья 3. Сфера деятельности товарной биржи

1. Биржа вправе осуществлять деятельность, непосредственно свя-

занную с организацией и регулированием биржевой торговли, за исключе-

нием деятельности, предусмотренной пунктами 2 и 3 настоящей статьи.

2. Биржа не может осуществлять торговую, торгово-посредническую и

иную деятельность, непосредственно не связанную с организацией бирже-

вой торговли.

3. Биржа не вправе осуществлять вклады, приобретать доли (паи),

акции предприятий, учреждений и организаций, если указанные предприя-

тия, учреждения и организации не ставят целью осуществление деятель-

ности, предусмотренной пунктом 1 настоящей статьи.

Статья 8. Виды биржевых сделок В целях настоящего Закона участни-

ками биржевой торговли в ходе биржевых торгов могут совершаться

сделки, связанные с:

взаимной передачей прав и обязанностей в отношении реального то-

вара;

взаимной передачей прав и обязанностей в отношении реального

товара с отсроченным сроком его поставки (форвардные сделки);

взаимной передачей прав и обязанностей в отношении стандартных

контрактов на поставку биржевого товара (фьючерсные сделки);

уступкой прав на будущую передачу прав и обязанностей в отношении

биржевого товара или контракта на поставку биржевого товара (опционные

сделки);

а также другие сделки в отношении биржевого товара, контрактов

или прав, установленные в правилах биржевой торговли.

Раздел II. Учреждение, организация и порядок прекращения

деятельности товарной биржи

Статья 11. Учреждение товарной биржи

1. Биржа может учреждаться юридическими и (или) физическими лица-

ми и подлежит государственной регистрации в установленном порядке.

3. Доля каждого учредителя или члена биржи в ее уставном капитале

не может превышать десяти процентов.

Статья 13. Ликвидация товарной биржи Ликвидация биржи может быть

осуществлена по решению высшего органа управления биржи, а также

судом или арбитражным судом.

Статья 14. Члены товарной биржи

1. Членами биржи в целях настоящего Закона могут быть юридические

или физические лица (за исключением перечисленных в пункте 2 настоящей

статьи), которые участвуют в формировании уставного капитала биржи ли-

бо вносят членские или иные целевые взносы в имущество биржи и стали

членами биржи в порядке, предусмотренном ее учредительными документа-

ми.

Статья 16. Общее собрание членов товарной биржи

1. Общее собрание членов биржи является высшим органом управления

биржей.

2. Общее собрание членов биржи обеспечивает реализацию всех прав

и обязанностей биржи и ее членов.

Раздел III. Организация биржевой торговли и ее участники

Статья 19. Участники биржевой торговли

1. Участниками биржевой торговли в целях настоящего Закона явля-

ются члены биржи, постоянные и разовые посетители.

2. Посетители биржевых торгов участвуют в биржевой торговле с

учетом ограничений, предусмотренных статьей 21 настоящего Закона.

3. Иностранные юридические и физические лица, не являющиеся чле-

нами бирж, могут участвовать в биржевой торговле исключительно через

биржевых посредников.

Статья 22. Биржевые брокеры

Биржевые сделки совершаются в ходе биржевых торгов через биржевых

брокеров.

Биржевыми брокерами являются служащие или представители предприя-

тий, учреждений и организаций - членов биржи и биржевых посредников, а

также независимые брокеры.

Статья 26. Брокерские гильдии и их ассоциации

1. Биржевые посредники, биржевые брокеры вправе создавать бро-

керские гильдии, в частности при биржах. Брокерские гильдии могут объ-

единяться в ассоциации.

2. Брокерские гильдии и их ассоциации создаются в порядке и на

условиях, установленных законодательством для общественных объединений

(организаций).

Статья 29. Гарантии свободных цен в биржевой торговле

1. Биржа имеет право на самостоятельное и свободное установление:

отчислений в пользу биржи от комиссионных, получаемых биржевыми

посредниками в вознаграждение за посреднические операции на бирже;

сборов, тарифов и других платежей, взимаемых в пользу биржи с ее

членов и других участников биржевой торговли за услуги, оказываемые

биржей и ее подразделениями;

штрафов, взимаемых за нарушение устава биржи, правил биржевой

торговли и других правил, установленных внутренними документами биржи.

2. Бирже запрещается устанавливать:

уровни и пределы цен на биржевой товар в биржевой торговле; раз-

меры вознаграждения, взимаемого биржевыми посредниками за посред-

ничество в биржевых сделках.

Статья 33. Комиссия по товарным биржам

1. Для осуществления государственного регулирования и контроля

деятельности товарных бирж при Государственном комитете Российской Фе-

дерации по антимонопольной политике и поддержке новых экономических

структур создается Комиссия по товарным биржам.

4. В состав Комиссии по товарным биржам включаются представители

государственных органов, деятельность которых связана с регулированием

товарных рынков, представители биржевых союзов, ассоциаций и иных об-

щественных объединений предпринимателей, а также эксперты.

Статья 34. Функции Комиссии по товарным биржам

1. Комиссия по товарным биржам:

выдает лицензии на организацию биржевой торговли;

осуществляет или контролирует лицензирование биржевых посредников,

биржевых брокеров;

контролирует соблюдение законодательства о биржах;

организует изучение деятельности и развития бирж;

разрабатывает методические рекомендации по подготовке биржевых

документов;

организует рассмотрение в Комиссии жалоб участников биржевой тор-

говли на злоупотребления и нарушение законодательства в биржевой тор-

говле.

Статья 37. Государственный комиссар на товарной бирже

1. Государственный комиссар на бирже осуществляет непосредствен-

ный контроль за соблюдением биржей и биржевыми посредниками законода-

тельства.

2. Государственный комиссар на бирже вправе:

присутствовать на биржевых торгах; участвовать в общих собраниях

членов биржи и в общих собраниях чле-

нов секций (отделов, отделений) биржи с правом совещательного голоса;

знакомиться с информацией о деятельности биржи, включая все про-

токолы собраний и заседаний органов управления биржей и их решения, в

том числе конфиденциального характера;

вносить предложения и делать представления руководству биржи;

вносить предложения в Комиссию по товарным биржам; осуществлять

контроль за исполнением решений Комиссии по товарным

биржам;

Статья 38. Гарантия самоуправления товарных бирж

1. Вмешательство высших и местных органов государственной власти

и управления в деятельность бирж, за исключением случаев нарушения

настоящего Закона и других актов законодательства, не допускается.

Членство и управление на бирже

Члены биржи на локальном уровне могут быть любые юридические ли-

ца: государственные, кооперативные, посреднические (брокерские) фирмы,

банки, иностранные, совместные и иные предприятия и организации, осу-

ществляющие приобретение, продажу и обмен товаров. Членство на бирже

дает право торговать в ее зале. Члены биржи могут голосовать на собра-

ниях и на различных биржевых выборах и участвовать в работе комитетов.

Существует множество таких комитетов - от комитета подготовки и обуче-

ния до комитета регулирования торговли комитетов торгового зала. Помимо

этого, члены биржи проходят программы обучения и переподготовки, полу-

чают всестороннюю биржевую информацию и могут пользоваться библиотеч-

ным и информационным центром. Организация считается принятой в члены

биржи, если за это проголосовало квалифицированное большинство учере-

дителей и простое большинство предприятий и организаций-претенден-

тов. Голосование проводится после оценки финансового состояния претен-

дента.Члены биржи обязаны внести вступительный взнос, который возвра-

щается им в случае выхода из состава биржи. Прием новых членов биржи

осуществляется общим собранием учредителей и членов биржи. Члены биржи

платят ежегодный членский взнос, но освобождаются от всех общих сбо-

ров, взимаемых с участников биржевых торгов. Члены биржи имеют право:

- принимать участие в управлении биржей в порядке, предусмотренном

уставом

- вносить на рассмотрение руководящих органов биржи предложения в

целях улучшения организации торговли

- участвовать в общих собраниях с правом решающего голоса

- пользоваться информацией и другими видами биржевых услуг. Члены

биржи несут имущественную ответственность по результатам хозяйственной

деятельности биржи в размере внесенных ими средств.

Для облегчения своей работы членам биржи предоставлено право на-

нимать служащих, которым разрешен доступ в торговый зал в виде клерков

или посыльных. Руководство биржами осуществляют специальные выборные

органы: Совет Управляющих и различные комитеты, создаваемые в привязке

к определенным сферам биржевой жизни. В состав подразделений биржи вхо-

дят:

- Ревизионная комиссия - осуществляет ревизию финансовой деятель-

ности биржи; подготовку отчета для заслушивания на общем собрании

учредителей и членов биржи; оказание консультаций организациям и

лицам.

- Арбитражная комиссия - судебный орган биржи.

- Котировальная комиссия - рабочий орган, главной задачей которого

является подготовка к публикации биржевых котировок и анализа

движения цен.

- Комиссия по торговой этике - контроль за выполнением правил тор-

гов на бирже.

- Комиссия по приему членов биржи - рассмотрение заявлений о приеме

новых членов биржи, анализ финансового состояния претендента.

- Отдел биржевых товаров - консультирует о параметрах товаров на

бирже.

- Отдел экономического анализа - контроль за конъюнктурой рынка

продукции.

- Административно-хозяйственный отдел - решает задачи, связанные с

развитием складского и тарного хозяйства, с ведением бухгалтерии,

подбором кадров.

- Информационный центр.

- Отдел совершенствования биржевой торговли.

- Отдел расчетов по биржевым сделкам.

- Биржевой музей.

- Отдел организации торговли.

- К миссия по деловым операциям - контроль "чистоты" дел членов

биржи.

Схема управления биржей

-----------------------------¬

--+ Общее собрание членов биржи+-¬

¦ L----------------------------- ¦

------+-----¬ ---------¬ -------+----¬

¦Ревизионная¦ ¦Биржевой¦ ¦Арбитражная¦

¦ комиссия ¦ ¦комитет ¦ ¦ комиссия ¦

L------------ L---T----- L------------

--------------¬ ¦ --------------------¬

¦Котировальная+----+---+Президиум биржевого¦

¦ комиссия ¦ ----+ комитета ¦

L-------------- ¦ L--------------------

¦

---------+-----------¬

¦Управляющий биржевым¦

¦ аппаратом ¦

L--------T------------

--------------------T---+------------T-------------¬

1-й зам. 2-й зам. 3-й зам. Старший

управляющего управляющего управляющего маклер

¦ ¦ ¦ ¦

------- -------- --------- ¦

+- Центр экономи- +- Информационный ¦ Административно Маклериат

¦ ческого анализа¦ центр +- хозяйственный

¦ ¦ ¦ отдел

¦ ¦ ¦

¦ Договорно- ¦ Отдел органи- ¦

+- правовой отдел +- зации биржевой +- Биржевой музей

¦ с арбитражем ¦ торговли

¦ ¦

¦ Танспортно- ¦ Биржевое

+- тарифный +- издательство

¦ отдел ¦ с типографией

¦

¦ Отдел

¦ совершенство-

+- вания биржевой

¦ торговли

Организация работы товарных бирж

1. Биржевой зал

Сердцем товарной биржи является биржевой зал, где продавцы и по-

купатели (сами или с помощью брокеров) осуществляют биржевой торг,

построенный по принципу двойного аукциона - повышающихся цен у покупа-

телей и понижающихся у продавцов. Биржевой торг - это большое количест-

во аукционов, проходящих в одном месте практически одновременно. Бирже-

вые сделки заключаются в специально отведенном месте. Так как торговля

ведется сразу несколькими видами товаров, то для каждого вида товара

отведен отдельный зал либо в одном зале несколько секций, пол которых

ниже пола зала, поэтому они зовутся "ямами".В каждой яме торгуют одним

видом товара.

Цена назначается путем ее выкрика. При одинаковой цене товар ско-

рее достанется тому, кто громче выкрикнул цену, поэтому голосовые дан-

ные имеют немалое значение. Крик для подстраховки дублируется с помощью

специальной системы жестов. Жест является языком брокера. Сигналами

пальцев рук брокеры обмениваются информацией о том, сколько типовых

контрактов они готовы купить или продать.

Распоряжения о покупке или продаже товара поступают не-

посредственно членам биржи в торговый зал по телефону. Заказчики могут

сопровождать свое распоряжение инструкциями, например минимальной или

максимальной ценой, количеством и т.д..На заказе проставляется время

поступления, после чего он доставляется рассыльным брокеру-продавцу в

яму. Сама яма разбита на несколько секций, в каждой из которых заключа-

ются сделки на определенный месяц года.

Заключив сделку, маклер вносит в специальный бланк код своего

контрагента, время заключения сделки, месяц поставки, цену и объем то-

вара.Эти данные передаются присутствующим в каждой яме брокерам-прода-

цам и брокерам-покупателям и компьютерную систему учета.Информация о

цене поступает на табло торгового зала биржи, а также передается на

другие биржи и биржевым службам информационных компаний.

2. Маклериат и брокерские конторы

По мере деятельности товарных бирж определились основные

действующие лица - это биржевые маклеры и брокеры.

Задача маклериата - обеспечение биржевой торговли в биржевом за-

ле.Маклер - посредник, осуществляющий по поручению и за счет клиентов

выявление спроса и предложения, а также работу по согласованию условий

сделки,ее оформлению и регистрации от лица биржи.Маклер предоставляет

брокерам возможность для осуществления торговых сделок.

Функции маклера:

- оформление сделок

- контроль за выполнением обеими сторонами договорных обязательств

- принятие мер к безусловному выполнению требований покупателей или

продавцов в случае отказа одной из сторон выполнять преддоговор-

ные обязательства

- осуществление экспертизы партий товаров, поступающих на биржевой

торг

Брокеры осуществляют посреднические услуги при совершении сделок

купли-продажи как на бирже, так и вне ее от имени члена или клиента

биржи, за их счет.Они всесторонне знают конъюнктуру рынка, возможности

закупки и сбыта продукции, специализируются нп довольно узком ассорти-

менте товаров. Задача брокера состоит в том, чтобы помочь включить то-

вар в общий рыночный оборот.

Продавцы-товаровладельцы не позднее чем за день до торгов дают

брокерам, действующим на товарных биржах, поручения о продаже това-

ров.Брокерами считаются лица, купившие на бирже брокерское место через

брокерские конторы. Торги происходят по секциям, в каждой из которых

назначается маклер - ведущий торгов.Маклер предоставляет брокера, в

порядке поступления их просьб, слово для оглашения предложения.В тече-

ние последующих трех минут происходит выяснение спроса, при этом бро-

кер не может менять условий продажи. Если брокер не объявил о снятии

педложения, оно считается действительным, и покупатели в течение всего

биржевого собрания до публичной отмены предложения имеют право заклю-

чить сделку с брокером.В то же время каждый желающий тоже имеет право

заключать сделки на бирже от своего имени и за свой счет как лично,

так и через профессиональных посредников в лице биржевых маклеров и

брокерских контор.Исключительным правом организации подобных контор

должны пользоваться члены биржи.На закрытых товарных биржах сделки

заключаются только между биржевыми маклерами и брокерами, которые

представляют интересы и выступают от имени как участников биржи, так и

разовых поситителей.На открытых биржах контракты могут заключать и

клиенты биржи как самостоятельно, так и через своих посредников.

Успешная деятельность товарных бирж находится в прямой зависи-

мости от брокерских контор.Брокеры получают доход в основном не от

членства на бирже, а от собственной посреднической деятельности.Чем

больше брокер провел сделок, тем большую получит комиссию.

Биржевая котировка

В настоящее время биржевая котирновка цен на товарных биржах при-

обретает все большее значение.Например, на бирже в Чикаго переодически

собираются брокеры для определения цен на продукты питания.И эти цены

действуют по всей стране.

Биржевая котировка представляет собой фиксацию фактических конт-

рактных цен и введение типичной цены по биржевым сделкам за определен-

ный период времени (как правило, биржевой день).Это ориентир при зак-

лючении сделок и вне биржи.По результатам торгов котировальная ко-

миссия вводит так называемую типичную цену.Она оказывается наиболее

вероятной в силу исключения воздействия случайных факторов.По существу

это цена преобладающей реализации.При большом количестве сделок она

исчисляется как средняя.Исходным материалом для котировки служит ин-

формация о контрагентах сделки, а также о ценах, по которым они желали

бы приобрести (продать) данный товар.

Биржевой арбитраж

Арбитражная комиссия - своеобразный суд, не являющийся высшей су-

дебной инстанцией.Естественно,этот орган не должен зависеть от кого бы

то ни было, поэтому его членами не могут стать участники и посетители

биржи.Арбитражная комиссия решает спорные вопросы,связанные с:

- продажей контрактов

- проведением торгов

- соблюдением законодательства и правил

- непосредственным выполнением контрактов. Наряду с этим комиссия

может доводить до сведения участников биржи информацию о клиентах, ко-

торые не выполняют взятые на себя обязательства.

Биржевая печать

Биржевая торговля не может существовать без торговой информа-

ции.Многие биржи выпускают свои информационные издания.В биржевых бюл-

летенях публикуются котировальные таблицы, рыночные цены, спрос и

предложение.Эти бюллетени служат связующим звеном всей биржевой сети,

что достигается путем обмена бюллетенями между биржами.

Реклама

Реклама товарной биржи выполняет следующие задачи:

- изучает спрос и предложение

- информирует о продвижении на рынок новых товаров, которые можно

продать на бирже

- знакомит покупателей с продукцией и ее потребительскими свойства-

ми.

Таким образом, реклама способствует подготовке покупателя к тем или

иным видам товаров, предлагаемых биржами.

Базовые операции на товарной бирже

1.Клиринговые операции.В процессе совершения сделок на бирже мо-

жет получиться так, что возникнут взаимные долговые обязательства сре-

ди участников торгов.Для ее погашения в конце торгов расчетная палата

проводит анализ сделок и устанавливает чистую маржу для каждого участ-

ника.Это позволяет избежать неудобных круговых расчетов.

2.Фьючерсные и форвардные контракты.Это соглашение на покупку или

продажу какого-либо товара в будущем.Форвардным контрактом называется

соглашение сторон на сделку в будущем по установленной предварительно

цене.Расчеты по контракту производятся в момент его свершения.

3.Опционы.При совершении купли-продажи фьючерсных контрактов риск

порой превышает возможности спекулянтов.Опцион этот риск снижает.В

этом случае клиент получает право, но не обязуется купить или продать

фьючерс, если ему это будет выгодно.В случае отказа продавец получает

от покупателя цену его риска - заранее одговоренную и определенную по

разным методам премию.

4.Хеджирование.Одной из основных функций фьючерсного рынка явля-

ется перенос риска с тех, кто хочет его избежать (хеджеры) на тех, кто

согласен его принять (спекулянты).Этому способствуют такие свойства-

рынков, как стандартизированность контрактов и высокая ликвидность

рынков.Поскольку все контракты стандартизированны, то не возникает не-

обходимость проверять надежность противополжной стороны.Ликвидность

позволяет продать товар по фиксированной цене независимо от ее измене-

ния в будущем.

5.Спекуляция.Если хеджер заинтересован в стабильности рынка, то

спекулянт - в колебаниях на нем.Поскольку размер маржи при заключеннии

сделки не велик, спекулянт имеет болльшую свободу для маневра.Спеку-

лянт не заинтересован в осуществлении или приеме конкремного това-

ра.Спекуляцией могут заниматься как профессиональные трейдеры, так и

частные лица, дающие поручения брокерам.

Российские биржи

В москве в 1990 году были открыты три товарные биржи:

Российская товарно-сырьевая (РТСБ), Московская товарная (МТБ) и

Московская товарная биржа стройматериалов (МТБС).Хотя существует масса

товарных бирж на территории России, все же эти три биржи являются пока

ведущими.

Российская товарно-сырьевая биржа действует как закрытая.Это оз-

начает, что действовать на ней могут только брокеры.Биржа является ак-

ционерным обществом.Каждый акционер имеет право владеть только одной

акцией и иметь один голос на собрании акционеров.Среди акционеров есть

иностранные фирмы и граждане.Основные направления в деятельности РТСБ

- это оптовая торговля и котировка цен.Доходы биржи и ее акционеров

формируются за счет отчислений от прибыли брокерских контор (0,3% от

суммы заключенных сделок).Важнейшее значение этой биржи в том, что с

ее помощью возможно включение отечественных предприятий в мировую тор-

говлю.РТСБ задействована в приватизации гоударственных убыточных

предприятий.Брокерские конторы вкладывают средства в развитие их для

последующей перепродажи в собственность будущим акционерам.

Московская товарная биржа тоже закрытая.По аналогии с западными

биржами на МТБ введено понятие "биржевого круга", в рамках которого

могут продаваться лишь однотипные товары.

Для примера рассмотрим организацию торговли на МТБ.

\* Допуск к торгам.В торговый зал биржи допискаются только полномоч-

ные прелставители участников, зарегистрированные брокеры на полу, слу-

жащие биржи, полномочные поситители и пресса.

\* Брокеры на полу.Участники должны зарегистрировать в отделе по ра-

боте с членами биржи всех, кого они хотят нанять как брокеров, работа-

ющих на полу.Каждому участнику разрешено иметь двух брокеров на полу в

каждой товарной секции.

\* Посетители.Брокеры на полу или служащие биржи могут приводить

посетителей в торговый зал биржи с разрешения отдела по работе с бро-

керскими фирмами.Брокер или служащий биржи может привести в торговый

зал биржи не более двух человек одновременно.

Условия торгов и поведение на торгах

\* Требования к брокерам на полу.Все брокеры для утверждения их в

качестве брокеров на полу должны пройти подготовку по программам, ко-

торые требуются биржей.

\* Поведение.Брокеры должны соблюдать предпринимательскую этику,

быть соответственно одеты и постоянно носить значок-идентификатор, по-

лученный от биржи.

Механизм торгов на полу

\* Только зарегистрированные брокеры на полу могут заключать сделки

для продажи или покупки товаров от имени своих клиентов или за

собственный счет на МТБ.

\* Установление цен на товары.Все цены на товары устанавливаются

соглашениями между брокерами в товарной секции.МТБ не должна манипули-

ровать ценами.

\* Торговые сессии и часы.Торги проводятся по вторникам ичетвергам с

11 до 13.

\* Получение и заполнение заказов от клиентов.За три дня до торговой

сессии клиент должен предоставить брокеру заказ.Брокер может потребо-

вать финансового состояния клиента и инспекции товара.Клиент должен

перевести на банковский счет брокера гарантийный взнос 3% от оценочной

стоимости товаров по покупной цене.Продавец должен заявить запрашивае-

мую и минимальную цены, покупатель - максимальную и запрашиваемую.

\* Торги на кругу.Брокер дает одну копию карточки-заказа на продажу

ведущему торги.Брокер на полу обьявляет свое предложение:товар и его

сорт, цену за единицу, количество место поставки, дату поставки, и

другие условия.Брокеры на полу могут выкрикнуть цену, по которой они

купили бы товар.Если брокер на подиуме слышит цену, по которой хотел

продать, то вытягивает руку ладонью к покупателю и кричит "Прода-

но".Покупатель подходит к подиуму, записывает данные о себе, ставит

подпись на обеих копиях карточки-заказа.С этого момента контракт счи-

тается юридически обязательным.Одна копия идет оператору для ввода в

компьютер, другая остается у брокера-продавца для учета его продаж.

Если нет ответа со стороны брокеров на полу, то веущий торгов спраши-

вает: "Есть предложения купить?" Ведущий фиксирует наивысшее предложе-

ние.У продавца есть время обдумать его.Если он не заинтересован, то он

дает знать ведущему торги, которы закрывает торги по этому контрак-

ту.Ведущий приглашает следующего брокера к подиуму.Время на обсуждение

одного контракта 3-5 минут.

\* Подтверждение контракта в рассчетной палате МТБ.

С 14 до 17 расчетная палата и брокеры должны подтвердить торги,

совершенные в круге.Пары продавцов и покупателей в порядке заключения

сделок подходят и регистрируются с соответствующей документацией.Про-

давец приносит карточку заказ, доверенность от клиента, банковское

подтверждение гарантийного взноса, полный контракт, печать фирмы.Поку-

патель должен иметь при себе доверенность от клиента, банковское подт-

верждение о переводе взноса, реквизиты клиента, полный контракт, пе-

чать фирмы.После контракт регистрируется на МТБ.

\* Уплата комиссионных МТБ.Комиссионный сбор берется только с броке-

ра-покупателя в зависимости от суммы сделки и составляет порядка

1,2-0,6%.

Московская биржа стройматериалов отличается от РТСБ тем, что не

несет никаких функций кроме организатора торговли.Все внимание отдано

самому процессу торгов.

Приложение

Порядок прохождения поручений при использовании

автоматизированных систем

-------¬

¦Клиент¦

L--T----

---------¬ ------------+-----------¬ ---------¬

¦Терминал+------+Фьючерсный комиссионный+-------+Терминал¦

¦ ввода ¦ ¦ торговец ¦ ¦ ввода ¦

¦ данных ¦ L------------------------ ¦ данных ¦

L---T----- L---T-----

------+-----¬ ¦

¦ Система ¦ ------+-----¬

¦прохождения¦ ¦ ¦

¦ торгового ¦ ¦ Всемирная ¦

¦ поручения ¦ ¦ биржа ¦

L-----T------ ¦ GLOBEX ¦

------+----¬ ¦ ¦

¦брокерская¦ L-----T------

¦ станция ¦ ¦

+----------+ ¦

¦ Я М А +--------------T--------------------T-------

+----------+ ¦ Расчетная палата ¦

¦ автомат. ¦ L---------------------

¦ ввод ¦

¦ данных ¦

L-----------

Процесс маркетинга

-------------¬ -------------¬ -------------¬ ---------------¬

¦Исследование¦ ¦Планирование¦ ¦Планирование¦ ¦ Реклама и ¦

¦ рынка ¦ ¦ рекламы и ¦ ¦производства¦ ¦стимулирование¦

L---T---T---T- ¦ сбыта ¦ LT------------ ¦ сбыта ¦

¦ ¦ ¦ L--------T---- ¦ L---T-----------

¦ ¦ ¦ ¦ ¦ ----------T----+----¬

-+¬ -+¬ -+¬ -+¬ ¦ -+¬ --¬ -+¬ -+¬ -+¬

¦1¦ ¦2¦ ¦3¦ ¦4+------ ¦5¦ ¦6¦ ¦7¦ ¦8¦ ¦9¦

L-- LT- LT- LT+-----¬ LT- L-- L-- LT- LT-

¦ ¦ ¦ ¦ L------------¬ ¦ ¦

--------+---+¬ ---------+----¬ +------------¬ -+-+----+-----¬

¦ Научные ¦ ¦Планирование ¦ ¦ Финансовое ¦ ¦Распределение¦

¦исследования¦ ¦ сбыта и ¦ ¦планирование¦ ¦ и продажа ¦

L------------- ¦распределения¦ L------------- L--------------

L--------------

1.Покупатель

2.Возможности реализации продукции

3.Планирование ассортимента продукции

4.План маркетинга

5.Взаимоувязывание операций

6.Торгово-распределительная сеть

7.Оптовая сеть

8.Розничная сеть

9.Покупатель

Выполнение поручений в торговом зале

-------¬

¦Клиент¦

L--T----

¦

---------T-----------+-----------¬

¦Терминал¦Фьючерсный комиссионный¦

¦ ввода ¦ торговец ¦

¦ данных +------------------------

L---T----+-------------------¬

¦a,b,c ¦

------+-----¬ ¦c,b ---------------------¬

¦ Система ¦ L----+ Расчетная палата ¦

¦прохождения¦ L---T-----------------

¦ торгового ¦ ¦

¦ поручения ¦ a-поручение ¦

L-----T------ b-подтверждение ¦

¦ c-маржа ¦c,b

¦a,b d-сделка ¦

------+----¬ ¦

¦брокерская¦ ¦

--+ станция ¦ ----+----¬

¦ +----------+ ¦Терминал¦

¦ ¦ Я М А ¦ ¦ ввода ¦

d¦ +----------+ ¦ данных ¦

¦ ¦ автомат. ¦ c,b L---T-----

L-+ ввод +-----------------------------

¦ данных ¦

L-----------

Список использованной литературы.

1."Товарные биржи" Г.А.Васильев,Н.Г.Каменева, Москва, В.Ш., 1991.

2."Товарная биржа"А.А.Иващенко, Москва, М.О.,1991.

3."Что нужно знать о товарной бирже" А.Н.Митрофанов,А.А.Ступни-

ков, Москва, Ф.и С.,1992

4."Товарная биржа" В.Я.Узун

5."Товарные биржи в условиях формирования рыночной экономики в

России" Экономика строительства, 1993 #9.

6."Становление товарных бирж в СССР" Хозяйство и право, 1991 #2.

7."Российские Товарные биржи: традиции, настоящее, перспективы."

Экономические науки, 1992 #2.

8."РФ Закон О товарных биржах биржевой торговле" Правовая система

"Гарант"