|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | |  |  | | --- | --- | | |  | | --- | | **ЛЕКЦИЯ 2.ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА И ЕГО СТРУКТУРА**  **Экономическая сущность и функции финансового рынка**  Процесс аккумулирования и размещения финансовых ресурсов, осуществляемый финансовой системой, непосредственно связан с функционированием финансовых рынков и деятельностью финансовых институтов. Если задачей финансовых институтов является обеспечение наиболее эффективного перемещения средств от собственников к заёмщикам, то задача финансовых рынков состоит в организации торговли финансовыми активами и обязательствами между покупателями и продавцами финансовых ресурсов.  Финансовые отношения являются основой развития экономики любой страны. Кругооборот и перераспределение финансовых ресурсов образует финансовую сферу их обращения, представляющую собой финансовый рынок. В условиях рыночной экономики финансовый рынок является составной частью рыночных отношений страны в целом. Понятие "финансовый рынок" трактуется по-разному, что обусловлено сложившейся мировой практикой и спецификой развития экономики каждого государства.  Он представляет собой организованную систему торговли финансовыми инструментами денежного, депозитного, кредитного, валютного, фондового, страхового, пенсионного рынков (Приложение1). Здесь основную роль играют финансовые институты, направляющие потоки денежных средств от собственников к заёмщикам, где товаром выступают платежные инструменты и ценные бумаги. Как и любой рынок, финансовый предназначен для установления непосредственных связей между покупателями и продавцами финансовых ресурсов. Таким образом, финансовый рынок - это система механизмов перераспределения капитала между кредиторами и заёмщиками при помощи посредников в рамках формирования спроса и предложения на капитал. На практике он представляет собой совокупность финансово-кредитных институтов, направляющих поток денежных средств то собственников к заёмщикам и обратно. Финансовый рынок представляет собой совокупность всех денежных ресурсов страны, причём находящихся в постоянном движении, повергающихся влиянию спроса и предложения на эти ресурсы со стороны различных субъектов экономики. Однако денежные ресурсы и хозяйствующие субъекты - это ещё не финансовый рынок. Он возникает непосредственно тогда, когда появляются отношения между денежными ресурсами и хозяйствующими субъектами. Следовательно, финансовый рынок - это, прежде всего денежные отношения по поводу передвижения и перераспределения свободных денежных капиталов и сбережений между различными субъектами экономики путём совершения сделок.  Финансовый рынок - это особая форма денежных операций, где объектом купли - продажи выступают свободные денежные средства субъектов хозяйствования, государства и населения. Причем предоставление этих средств производится на основе выпуска и обращения различных видов ценных бумаг.  Функциональное назначение финансового рынка - осуществление аккумуляции и перераспределения денежных средств в целях обеспечения необходимыми финансовыми ресурсами субъектов хозяйствования и государственных органов. Формирование и функционирование финансового рынка обусловлено следующими экономическими, правовыми и организационными факторами.  Основные участники финансовых рынков:  1) Инвесторы, в роли которых могут выступать государство, юридические и физические лица, располагающие свободными финансовыми ресурсами, направляемыми на соответствующие рынки в целях последующего извлечения прибыли;  2) Распорядители, в роли которых могут выступать специализированные финансовые структуры (банки, страховые компании, посредники на фондовом рынке), осуществляющие мобилизацию финансовых ресурсов инвесторов и обеспечивающие их распределение среди пользователей за соответствующую плату, часть из которых составляет их собственное комиссионное вознаграждение:  3) Пользователи - государство, юридические, физические лица, приобретающие на различных основаниях необходимые им финансовые ресурсы, на соответствующем финансовом рынке и оплачивающие право на их использование.  Макроэкономические задачи финансовых рынков:  - обеспечение оперативного распределения финансовых ресурсов, дополняющего процесс бюджетного распределения;  - мобилизация временно свободных денежных средств государства, юридических и физических лиц, с последующим их использованием в интересах, как непосредственных участников соответствующего рынка, так и экономической системы общества в целом;  - обеспечение децентрализованного регулирования экономики на отраслевом и территориальном уровнях.  Состав финансовых рынков:  - рынок ссудных капиталов,  - фондовый рынок,  - страховой рынок.  Основные признаки современных финансовых рынков:  - в абсолютном большинстве экономически развитые государства обеспечивают перераспределение основной части финансовых ресурсов общества;  - характеризуются исключительно жестким уровнем конкуренции между распорядителями, определяющий их преобразование из "рынка продавца" в "рынок покупателя";  - централизованно регулируются и контролируются государством в лице уполномоченных им спецальных финансовых органов;  - усиление процесса интеграции (в отдельных случаях - прямого сращивания) между отдельными рынками.  Другие особенности финансовых рынков в условиях перехода к рыночной экономике:  - находятся в стадии формирования, что определяет несовершенство действующего законодательства и недостаточную эффективность регулирования со стороны государства;  - отсутствие полноценной конкуренции между распорядителями финансовых ресурсов и как результат - сохранение за всеми рынками статуса "рынка продавца" , с вытекающими негативными последствиями для инвесторов и пользователей;  - диспропорции на каждом из финансовых рынков, в части как их общей структуры, так и по составляющим элементам;  - информационная "непрозрачность" финансовых рынков, в части как совершаемых на них операций, так и характеристик участников;  - дефицит профессионально подготовленных кадров для всех типов финансовых организаций (особенно на фондовом рынке и рынке ссудных капиталов).  Экономические факторы - наличие в экономике реальных собственников, обладающих реальной самостоятельностью, которые способны заключать сделки, предлагая спрос на денежные средства, а также инвестировать их (это реальный спрос на денежные средства). Правовые основы - соответствующие юридические документы, регламентирующие деятельность рыночных структур. Организационные основы - воплощаются через формы организации рыночных операций (фондовые биржи и межбанковские объединения). На фондовых биржах и межбанковских объединениях наряду со сберегателями, эмитентами и инвесторами функционируют посредники: брокеры и дилеры. Брокеры осуществляют число посреднические операции. Дилеры выполняют посреднические операции и самостоятельно принимают участие в купле - продаже ценных бумаг.  Основными функциями финансового рынка являются:  - регулятивная, с помощью, которой осуществляется регулирование рынка, как со стороны государственных органов управления, так и со стороны саморегулируемых организаций;  - информационная, подразумевающая обеспечение равного и полноценного доступа к информации всех участников финансового рынка;  - распределительная - обращение инструментов финансового рынка обеспечивает перелив денежных средств из одной отрасли экономики в другую, от одного участника рынка к другому, из одной сферы обращения в другую, тем самым, способствуя распределению финансовых ресурсов;  - коммерческая, предполагающая то, что операции, осуществляемые на финансовом рынке, так или иначе, приносят доход всем участникам сделки;  - ценообразующая - цена на финансовые инструменты формируется на рынке под воздействием спроса и предложения, в условиях свободной конкуренции.  В системе стратегического финансирования крупных хозяйствующих субъектов, в особенности субъектов, являющихся системообразующими для экономики мирового, национального и регионального масштабов, рынки капитала, безусловно, занимают доминирующее место. Деятельность большинства компаний, в особенности крупных, тесным образом связана с финансовыми рынками, каждый из которых представляет собой организованную или не формальную систему торговли финансовыми активами и инструментами. На этом рынке происходит обмен деньгами и их эквивалентами, предоставление кредита и мобилизация капитала. Основную роль здесь играют финансовые институты, направляющие потоки денежных средств от собственников к заёмщикам. Как и любой рынок, финансовый рынок предназначен для установления непосредственных контактов между покупателями и продавцами финансовых ресурсов.  Процесс преобразования свободных денежных ресурсов в различного рода инвестиции, осуществляемый финансовой системой, непосредственно связан с функционированием финансовых рынков и деятельностью финансовых институтов. Если в процессе аккумулирования и размещения финансовых ресурсов основной ролью финансовых институтов является обеспечение наиболее эффективного перемещения средств от собственников к заёмщикам, то в задачу финансовых рынков входит организация торговли финансовыми активами и обязательствами между покупателями и продавцами финансовых ресурсов. Покупателями и продавцами на таких рынках выступают три группы экономических субъектов: домашние хозяйства (физические лица); хозяйствующие субъекты вне зависимости от форм собственности; государственные органы управления.  Любой из них в конкретный период времени может находиться в состоянии сбалансированности своего бюджета, его дефицита и профицита. У хозяйствующих субъектов и государства возникает либо потребность в заимствовании финансовых средств либо возможность в размещении временно свободных средств на выгодных для себя условиях. По своей же сути финансовые рынки предназначены для того, чтобы наиболее эффективно учесть и реализовать интересы потенциальных продавцов, покупателей, а также институтов-посредников.  Рыночная экономика - наиболее эффективная форма организации производства. Это доказано всем опытом развития большинства стран мира. Для Республики Казахстан новые методы хозяйствования означали переход к свободному рынку, который требует использования потенциальных возможностей финансового рынка, прежде всего, для обеспечения всестороннего роста страны. В этом смысле финансовый рынок, развивающийся на базе научно-технического прогресса, передовых форм организации общественного производства с их просторами для личной инициативы и конкуренции, в состоянии обеспечить все отрасли экономики ресурсами для эффективного экономического роста и достижения необходимого уровня благосостояния всего общества.  Финансовый рынок способствует развитию экономики, осуществлению материально - финансовой сбалансированности по общему объему и по структуре общественного производства. С его помощью развиваются предприятия и отрасли, которые обеспечивают инвесторам максимальную прибыль на вложенный капитал. Способствует реальному осуществлению научно-технического прогресса. Финансовый рынок позволяет цивилизованным образом покрыть дефицит государственного бюджета, для чего государство выпускает ценные бумаги и продает их. | | |  |  | |  | |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | |  |  |  | | --- | --- | --- | |  |  |  | | |