



**КРАЕВОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ  
БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ДОПОЛНИТЕЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«АЛТАЙСКИЙ КРАЕВОЙ ЦЕНТР  
ДЕТСКОГО ОТДЫХА, ТУРИЗМА И  
КРАЕВЕДЕНИЯ «АЛТАЙ»**

**Модуль 6.  
«Фондовые рынки».**

Автор – составитель:  
Павленко Екатерина  
Васильевна, методист.

**2020 г.**

Любому человеку желающему приумножить свой капитал, неизбежно придется столкнуться с фондовым рынком. На фондовом рынке товаром являются ценные бумаги. Иными словами, **фондовый рынок** – это рынок ценных бумаг. Ценными бумагами являются **акции, облигации, векселя, чеки, инвестиционные паи, фьючерсы и опционы**. Для развития производства часто компаниям требуются дополнительные средства. Чтобы эти деньги получить, предприятие от своего имени выпускает на фондовый рынок ценные бумаги. При этом другая компания, имеющая необходимую сумму денег, эти бумаги покупает. Простые люди также могут покупать акции и облигации и вкладывать свои средства в развитие производства, а затем получать часть прибыли.

### **История фондового рынка в России**

В России рынок ценных бумаг начал формироваться по указам Петра I, затем он развивался в течение 200 лет, постоянно наращивая оборот капитала. Первая официальная биржа в России была открыта в Санкт-Петербурге в год основания (1703), а затем в Одессе, Варшаве, Москве. Длительное время они были товарными. Торговля ценными бумагами началась только с середины XIX в., т. к. такая торговля была запрещена законом о промышленных обществах, принятым в 1836 г. Только в 80-90-е годы XIX в. с появлением на рынке акций и частных облигаций правительство отменило Закон 1836 г. и одновременно попыталось взять обращение ценных бумаг под контроль. В этот период были ограничены биржевые спекуляции с бумагами без маклерского посредничества. Кроме того, без дозволения финансового ведомства, контролировавшего деятельность биржи, не допускались котировки ценных бумаг. Тогда же впервые в России официально на Санкт-Петербургской бирже был учрежден фондовый отдел как самостоятельное структурное подразделение. Для него в 1892 г. были установлены и опубликованы «Правила сделок по покупке и продаже ценных бумаг, золота, серебра, таможенных купонов и иностранных

переводных векселей». В соответствии с этими правилами были приняты и нормативные акты, регулирующие операции с ценными бумагами фондовых отделов и других российских бирж.

Сделки с частными ценными бумагами были разрешены законом только лишь в 1893 г. Однако оборот корпоративных ценных бумаг долгое время оставался незначительным по сравнению с государственными облигациями.

К 1914 г. рынок ценных бумаг практически соответствовал уровню зарубежных рынков. Россия занимала пятое место в мире по объему биржевого оборота. Так, к концу 1912 г. в различных государствах мира находились в обращении ценные бумаги на общую сумму 850 млрд. французских франков.

После революции, гражданской войны и проведенной национализации рынок ценных бумаг прекратил свое существование.

В 1921 г. с появлением нэпа рынок ценных бумаг начинает возрождаться, прежде всего, за счет выпуска государственных ценных бумаг и незначительной части акций. В 1923 г. был открыт фондовый отдел Московской товарной биржи, что ознаменовало собой возобновление биржевой торговли. С завершением периода нэпа все фондовые биржи были закрыты, а рынок ценных бумаг в СССР прекратил свое существование.

В то же время в СССР существовали государственные ценные бумаги, однако они носили нерыночный характер. Размещались они среди населения, выкупались по окончании срока и обращения не имели. До 1957 г. займов было очень много. Они носили добровольно-принудительный характер. В 1957 г. в России произошел дефолт - реструктуризация займа. Оплата долгов по облигациям была перенесена на 1977г. К 1977г. все долги были погашены.

Пережив период «застойного» развития в советское время, когда существовал лишь рынок нерыночных государственных ценных бумаг, рынок ценных бумаг в начале 90-х годов XX в. вновь ступил на путь своего

формирования. Исходной причиной этого стало развитие рыночных государственных ценных бумаг.

С 1991 г. начинают появляться фондовые биржи - Московская центральная фондовая биржа, Сибирская, Санкт-Петербургская, а также фондовые площадки при Российской товарно-сырьевой бирже, товарно-фондовая биржа «Санкт-Петербург».

В начале 90-х годов в России стихийно была выбрана смешанная модель фондового рынка (РЦБ), на котором одновременно и с равными правами присутствуют и банки, и небанковские инвестиционные институты. Это европейская модель универсального коммерческого банка, не предполагающая объемных ограничений на операции с ЦБ, модель агрессивного банка, способного иметь крупные портфели акций нефинансовых предприятий, окружающего себя различными небанковскими финансовыми институтами и осуществляющего реальный контроль их деятельности.

Через 5 лет после своего восстановления рынок ЦБ (РЦБ) в России - это молодой динамичный рынок с быстро нарастающими объемами операций, с все более изощренными финансовыми инструментами и развивающейся инфраструктурой.

К 1996 г. принят уже ряд законов, регулирующих деятельность фондовых бирж, к примеру: Закон «О товарных биржах и биржевой деятельности» от 20 февраля 1992 года и Федеральный Закон “О рынке ценных бумаг” от 22 апреля 1996 года, а также принятие в соответствии с ними Указы Президента РФ и Постановления Правительства. Все виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг законодательно закреплены и осуществляются в соответствии с лицензиями. Лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг выдается на 3 года.

## Фондовый рынок

**Фондовый рынок (от англ. "stock market")** — это открытый рынок бумаг, где каждый желающий может продавать и покупать активы (иногда его еще называют финансовым рынком или фондовой биржей). Сокращенно ФР.

Изначально целью фондовой биржи было привлечения капитала в развивающиеся компании. Еще давно многие стали именоваться **акционерными обществами**. Через продажу части своей компании они формировали **уставной капитал**.

Онлайн торговля позволяет быстро узнать текущую оценку реальной стоимости бизнеса. Со временем для многих это стало просто спекуляцией, для кого-то средством для распределения активов, а для кого-то быстрым способом стать совладельцем компании (**акционером**).

На фондовом рынке крупные инвесторы перераспределяют свои активы. Это можно назвать удобным инструментом, который позволяет быстро и с минимальными комиссиями управлять своим капиталом и активами. Например, сегодня мы держим деньги в долларах, завтра перевели их в голубые фишки, а в конце месяца приобрели облигации. Все эти действия делают путем нажатий кнопок купить/продать на одном брокерском счете.

**Под ценными бумагами понимается целые сектора в мире финансов:**

- акции;
- ETF фонды;
- облигации;
- фьючерсы;
- товары;
- опционы;
- векселя.

Однако чаще всего рядовые инвесторы используют две основные категории: акции и облигации, как самый **ликвидный** и доступный инструмент для торговли и инвестиций.

Фондовый рынок является прямым отражением текущей ситуации экономики страны, показывает ее инвестиционный климат, дает прогноз о будущих доходах. Стабильно растущие цены ценных бумаг говорят о благоприятном развитии экономики в стране. Конечно, это не является аксиомой, но взаимосвязь между экономикой и ценами на рынке почти линейная.

### **Список фондовых бирж других стран**

В одной стране может быть множество фондовых рынков. В России существует лишь одна крупная биржа ценных бумаг — **Московская биржа (ММВБ объединилась с РТС в 2011)**. За рубежом существуют множество подобных площадок. Самыми известными и крупными являются:

**NYSE** (New York Stock Exchange). Нью-Йоркская фондовая биржа, основана в 1792 году.

**NASDAQ** (National Association of Securities Dealers Automated Quotations). Фондовая биржа Национальной Ассоциации Дилеров ценных бумаг, основана в 1971 году.

**AMEX** (American Stock Exchange). Американская фондовая биржа, основана в 1921 году. Лидер в сфере количества представленных ETF фондов.

**TSE** (Токио, Япония).

**SSE** (Шанхай, Китай).

### **Классификация рынка ценных бумаг**

Разделяют два вида рынка ценных бумаг:

**Первичный рынок ценных бумаг (IPO)** — это первая продажа ценных бумаг компании другим инвесторам (первичное размещение). Это длительный процесс, который требует участия множество регулирующих

органов, поиска инвесторов и прочее. У частных лиц нет возможности принимать участие в этом размещении, но можно воспользоваться специализированными предложениями и услугами от брокера.

**Вторичный рынок ценных бумаг** — это текущий рынок, на котором может торговать любой желающий. По сути, происходит перепродажа выпущенных бумаг, установка справедливой цены. В период торгов происходят активные покупки и продажи, а стоимость ценных бумаг постоянно меняется. Большинство колебаний случайно и связано с эмоциями игроков (**трейдеров**).

Эти два рынка преследуют разные цели. У первого цель привлечь как можно больше денег при первичном размещении. Стартовая цена говорит о том, за сколько была продана часть акций компании (сколько реально денег получил бизнес от продажи части ценных бумаг).

У второго рынка цель исключительно спекулятивная. Капитал постоянно перетекает из одного актива в другой и т.д. Одни акции растут, другие падают и так изо дня в день. Разница между ценой покупки и продажи определяет величину прибыли или убытка каждого инвестора.

После выхода ценной бумаги на вторичный рынок ее курс может сильно снизиться из-за первичной переоценки. Многие инвесторы могут потерять свои средства, вкладываясь в новые бумаги сразу после добавления их на биржу. Существуют специальные стратегии для заработка на IPO.

Большинство первичных размещений проводится в периоды роста на рынке. Так можно выручить больше денег от продажи доли компании.

### **Задачи фондового рынка**

1. Перераспределение средств между участниками торгов (кто-то становится богаче, кто-то беднее). Но за счет инфляции и дивидендов, ценные бумаги склонны к росту на большом временном интервале.
2. Привлечение средств для развития бизнеса
3. Быстрое перераспределение ценных бумаг

4. Привлечение средств для государства и бюджета. Делается за счет приватизации компаний и выпуска облигаций ОФЗ.

5. Зеркало отражение текущего состояния экономики. Рынок начинает расти прежде, чем экономические показатели начинают улучшаться.

В России лишь малая часть населения инвестирует в ценные бумаги. Это связано со множеством факторов. С 2015 года в России появился новый вид биржевого счета **ИИС** (индивидуальный инвестиционный счет), который предлагает частным инвесторам налоговые вычеты. Фактически, предлагаемая привилегия является "бонусом" с единственной целью привлечения денег населения в Российский фондовый рынок ММВБ. На западе подобные счета существуют уже давно.

### Участники рынка ценных бумаг

На Российском фондовом рынке принимают участие сотни тысяч инвесторов. На Американском рынке их число исчисляется десятками миллионов.

Глобально участников можно разделить на три вида:

1. Эмитенты (те, кто выпускают ценные бумаги)
2. Инвесторы (те, кто покупают ценные бумаги)
3. Профессиональные участники (брокеры, дилеры, фонды). **Брокеры** — это юридические лица, которые исполняют заявки клиентов на покупку и продажу ценных бумаг (физические лица не могут напрямую выйти на биржу без соответствующих лицензий (ФСФР), которые есть только у брокерской компании).

### Типы сделок на фондовом рынке.

Существует два типа сделок на бирже:

1. **Лонг или "длинная позиция"** (торговля на повышение, "long"). Самый популярный тип сделки. Позволяет покупать ценные бумаги на долгосрок не платя никаких комиссий.

2. **Шорт или "короткая позиция"** (торговля на понижение, "short"). Для этого надо продать ценные бумаги, которых у Вас нет. Брокер может дать займы их. За долг приходится платить ежедневно небольшую комиссию, поэтому долго держать подобную позицию не выгодно (конечно, это при условии, что рынок не валится). Для трейдинга в течении дня можно брать "шорт" бесплатно. Главное, чтобы мы вернули то же число ценных бумаг, что и взяли займы.

"Шортить" на фондовом рынке означает торговать на понижение.

Шортить имеет смысл, если Вы трейдер. Инвесторы никогда не открывают позиции на понижение, поскольку они всегда настроены на рост.

### **Кто такие быки и медведи на бирже**

Игроков, которые торгуют на понижение называют **медведями**. А на повышение - **быками**. Это исторически сложившиеся наименования.

Если рынок растет, то его называют бычьим рынком, если падает, то медвежьим.

Напротив крупнейших бирж даже устанавливают памятники этим животным. Самой известной скульптурой быка является работа

итальянского скульптора Артуро Ди Модика (Arturo Di Modica) в Нью-Йорке на Уолл-стрит.



Развитие фондового рынка способствует росту экономики. Необходимым условием увеличения числа инвесторов является повышение финансовой грамотности. Кроме того, люди должны быть максимально защищены от финансовых мошенников. В этом случае коллективное инвестирование станет обычным явлением в нашей жизни.

## Источники:

1. Мобильное приложение «Финзнайка».
2. [www.mir-fin.ru](http://www.mir-fin.ru)
3. [www.bankirsha.com](http://www.bankirsha.com)
4. [www.humanitar.ru](http://www.humanitar.ru)
5. [www.grandars.ru](http://www.grandars.ru)
6. [www.audit-it.ru](http://www.audit-it.ru)
7. [www.vuzlit.ru](http://www.vuzlit.ru)
8. [www.vsdelke.ru](http://www.vsdelke.ru)