26.12.2020г.

20-ПСО-1дк

Обществознание (экономика)

Фондовый рынок и ценные бумаги.

Фондовый рынок, рынок ценных бумаг – это совокупность экономических отношений, возникающих между различными экономическими субъектами по поводу мобилизации и размещения свободного капитала в процессе выпуска и обращения ценных бумаг.

Ценная бумага – это денежный документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца ценной бумаги по отношении к лицу, ее выпустившему.

Выпуск ценных бумаг в обращение называется эмиссией. Она осуществляется в следующих случаях:

- при создании акционерного общества (акции);

- при увеличении размеров уставного капитала (акции);

- при привлечении заемного капитала (облигации).

Для ценных бумаг характерны следующие признаки:

1) по происхождению: - первичные – подтверждают права на капитал; - вторичные – выпускаются на основе первичных (бумаги на бумаги).

2) по форме существования: - в форме обособленных документов (бумажные); - в форме записи на счетах (безбумажные).

3) по сроку существования:

- срочные – предусмотрен определенный срок существования данной бумаги;

- бессрочные – срок заранее не определен.

4) по характеру обращаемости:

- именные; - на предъявителя;

- ордерные – при передаче права имя нового владельца фиксируется передаточной надписью, называемой индоссаментом.

5) по форме вложения средств:

- долевые (акции);

- долговые (облигации, векселя).

6) по принадлежности эмитента:

- государственные;

- негосударственные (выпускаемые юридическим лицом).

Существуют следующие виды рынков ценных бумаг:

1) первичный, на котором происходит первичное размещение ценных бумаг (эмиссия);

2) вторичный, на котором осуществляется вторичное обращение ценных бумаг, т.е. обращение.

Он может быть:

- биржевой – деятельность фондовой биржи;

- внебиржевой – коммерческие банки, акционерные общества, инвестиционные компании.

Участниками рынка ценных бумаг являются:

- эмитенты – хозяйствующие субъекты, осуществляющие от своего имени выпуск ценных бумаг;

- инвесторы – лица, приобретающие ценные бумаги от своего имени и за свой счет;

- фондовые посредники – торговцы, обеспечивающие связь между эмитентами и посредниками;

- государственные органы регулирования и контроля – Министерство Финансов РФ, Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;

- организации, обслуживающие рынок – фондовые биржи, расчетные центры.

Существуют следующие виды ценных бумаг:

акция – ценная бумага, удостоверяющая внесение денег в акционерное общество и дающее право его владельцу на получение дохода в виде дивиденда и на участие в управление этим обществом.

Дивиденд – это доля прибыли, приходящаяся на одну акцию.

Акции бывают обыкновенные и привилегированные.

Обыкновенные акции дают право голоса на общем собрании акционеров, и доход выплачивается по результатам работы АО за год. Привилегированные акции не дают право голоса, но твердо гарантируют дивиденд независимо от результатов работы АО за год.

Акция имеет номинальную и рыночную стоимости.

Цена акции, обозначенная на ней, является номинальной стоимостью акции.

облигация – ценная бумага, удостоверяющая отношения займа между их владельцем и лицом, ее выпустившим.

Облигация – это срочная ценная бумага, выпускается на срок не менее 1 года, приносит доход владельцу в виде фиксированного процента и не дает право голоса.

Доходность облигации определяется двумя факторами: вознаграждением за предоставленный клиенту заем (купонными выплатами) и разницей между ценой погашения и приобретения бумаги.

Купонный доход ⋅ = Купонная доходность зависит от срока займа, при этом связь обратная: чем более отдален срок погашения, тем выше процент и наоборот.

государственные долгосрочные обязательства – любые ценные бумаги, удостоверяющие отношение займа, в которых должником выступает государство и органы государственной власти и управления (облигации государственного займа, казначейские векселя)

вексель – письменное долговое обязательство векселедателя уплатить определенную сумму денег векселедержателю или другому лицу, указанному в нем.,

Выделяют простой и переводной вексель.

Простой вексель (соло-вексель) выписывается векселедателем и содержит обязательство уплатить определенную сумму векселедержателю. Переводной вексель (тратта-вексель) – это приказ заемщику оплатить в установленный срок определенную сумму третьему лицу – предъявителю векселя, выписывается кредитором.

Если вексель передается как платежный документ от первого собственника к другому, то на обороте ставится передаточная надпись – индоссамент.

Для повышения надежности векселя в обращении на векселе ставится подпись гаранта – аваль.

сертификат – это денежный документ по привлечению денежных средств во вклады.

Существуют два вида сертификатов:

Сберегательный сертификат коммерческого банка реализуется среди физических лиц, удостоверяет вклад и право вкладчика на получение процентов по вкладам.

Депозитный сертификат коммерческого банка – это срочный вклад юридических лиц, дает право предприятиям получать повышенный процент от хранения денег на депозитном счете.

производные ценные бумаги – это любые ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на покупку или продажу других ценных бумаг.

К ним относятся:

- опцион – это двусторонний договор о передаче права на покупку или продажу ценных бумаг по заранее фиксированной цене в определенное время;

- фьючерс – документ (контракт), предусматривающий твердое обязательство купить или продать ценные бумаги (товары) по истечении определенного срока по заранее оговоренной цене;

- варрант – удостоверение, дающее его владельцу право приобретать ценные бумаги по цене, предусмотренной договором, в течение определенного срока или бессрочно.

Фондовая биржа – это особым образом организованный, регулярно функционирующий рынок ценных бумаг, с постоянным местом и временем заключения сделок, где происходят операции по их купле-продаже.

На фондовой бирже продаются ценные бумаги, зарегистрированные на этой бирже.

Для этого им необходимо пройти процедуру включения в котировочный список биржи (листинг).

Листинг – это предпродажная проверка акций на обеспеченность активами.

На фондовой бирже осуществляется обращение ценных бумаг (вторичный рынок).

Выделяют следующие функции фондовой биржи: - создание условий для купли-продажи ценных бумаг, предоставление места для рынка;

- установление рыночных цен на ценные бумаги (котировка);

- обеспечение надлежащей информацией инвесторов о ценных бумагах и ценах, обеспечение гласности, открытости торгов;

- содействие в передаче права собственности и мобилизации финансовых ресурсов; - обеспечение арбитража;

- обеспечение гарантии исполнения сделок, заключенных в биржевом зале;

- разработка этических стандартов, кодекса поведения участника биржевой торговли.

В торговле на бирже принимают участие представители членов биржи, и штатные сотрудники.

К ним относятся:

Брокер – посредник, действующий по поручительству клиента и за его счет, получая за это комиссионные.

Дилер – посредник, действующий от своего имени и за свой счет, получая при этом курсовую разницу.

Маклер – штатный работник, который ведет торг и оформляет сделки выделяют два основных способа проведения биржевых торгов:

1) Открытые аукционные торги, когда происходит непрерывное сопоставление цен на покупку и цен на продажу.

Продавец постепенно снижает цену, а покупатель постепенно ее повышает. Сделка совершается тогда, когда цены покупателя и продавца сходятся.

2) Торговля по заказам. Маклеры собирают письменные заявки на покупку и продажу с указанием цены и количества ценных бумаг. Все заказы с указанием времени поступления заказа заносятся в маклерскую книгу.

В определенный момент времени прием заказов прекращается, после чего маклер сопоставляет все принятые заказы на покупку и продажу и производит оформление сделок.

На фондовой бирже может искусственной вызываться отклонение рыночного курса от его объективного уровня.

«Быки» - посредники, играющие на повышение курса ценных бумаг и валюты.

«Медведи» - посредники, играющие на понижении курса ценных бумаг и валюты.

Примеры и разбор решения заданий

1. Выберите верные суждения о фондовом рынке и запишите цифры, под которыми они указаны.

1) это организованный рынок торговли ценными бумагами.

2) возможность увеличить депозит держателя

3) это одна из частей финансового рынка, в качестве товара на котором выступают ценные бумаги.

4) Рынок, на котором совершаются сделки первого типа.

5) происходит перепродажа акций акционерами другим вкладчикам

Правильный вариант: 1, 3.

2. Впишите пропущенное слово (словосочетание):

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ рынок позволяет аккумулировать временно свободные денежные средства и направлять их на развитие перспективных отраслей.

Правильный вариант: Фондовый.

Основная и дополнительная литература по теме урока:

Л.Н. Боголюбов, А.Ю. Лазебникова, М.В. Телюкина. Обществознание. 11 класс. – М.: Просвещение, 2017 г., входящего в Федеральный перечень учебников, рекомендованных (допущенных) Министерством образования и науки Российской Федерации.

Рынок ценных бумаг. Учебник /А. А. Килячков, Л. А. Чалдаева/ - Экономистъ, 2018 г.

Преподаватель \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Губаханова Р.Ф.