

# **Конспект лекций**

## **«Электронные финансовые и фондовые рынки»**

Введение

### **1. Общая теория финансовых рынков**

- 1.1. Основы финансовой грамотности.
- 1.2. Инструменты и инвестирование в финансовые рынки.
- 1.3. Принципы организации финансовых рынков, инфраструктура: Биржи, Банки, Страховые компании
- 1.4. Информационные технологии на финансовых рынках

### **2. Фондовый рынок**

- 2.1. История возникновения, тенденция развития.
- 2.2. Классификация фондовых рынков и инструментов.
- 2.3. Профессиональные участники и организация торговли.
- 2.4. Инвестирование, оценка доходности.

### **3. Валютный рынок FOREX**

- 3.1. Объективные условия появления, эволюция. Участники рынка.
- 3.2. Основные валюты, понятия курс, котировка, спрэд.
- 3.3. Организация торговли, кредитование торговых сделок.
- 3.4. Методы анализа рынка (фундаментальный, классический, технический).
- 3.5. Управление капиталом и рисками (ордера).
- 3.6. Тактика и торговая система. Психология трейдинга.
- 3.7. Оценка эффективности работы трейдера.

### **4. Практический раздел (Trading на рынке FOREX)**

- 4.1. Информационный и торговый терминал.
- 4.2. Терминал технического анализа.
- 4.3. Торговые операции в режиме DEMO.

## **ВВЕДЕНИЕ**

Лекции имеют назначение подготовить студентов экономических факультетов по специализации электронный бизнес и электронная коммерция. Изучение материала должно дать теоретические и практические навыки использования информационных и телекоммуникационных технологий для практической работы на финансовых рынках.

Студенты должны научиться получать дополнительный доход. Это возможно путем инвестирования денежных средств в электронные фондовый и валютный рынки. Но для успешного (прибыльного) инвестирования необходимо знать теорию и получить практику.

Поэтому материал лекций «Электронные финансовые рынки» имеет две части: теоретическую и практическую. Практическая часть выполняется при использовании Интернет технологий и телекоммуникаций.

Теоретическая часть предполагает, что студенты имеют некоторую начальную подготовку. Это основы экономики, знают понятие капитал, финансы и кредит. Кроме того, студенты должны знать информатику и уметь пользоваться ресурсами Интернет услуг.

В теоретической части изучаются основы финансовой грамотности и общая теория финансовых рынков, включая фондовый рынок и валютный.

Международное разделение труда и рост торговли привело к тому, что границы деятельности национальных финансовых рынков стали расширяться. В результате появились международные финансовые рынки. А в последнее время причиной ускорения их роста и совершенствования стало развитие современных систем телекоммуникаций и сети Интернет. Поэтому появились электронные рынки с дистанционным принципом обслуживания.

Практический раздел предназначен для приобретения навыков прибыльной работы на финансовых рынках через сеть Интернет.. Это умение создавать свой бизнес с целью получения дополнительного дохода двумя способами:

Первый - инвестировать денежные средства самостоятельно и получать личный доход;

Второй – управлять инвестициями в рынок других инвесторов (компаний, фондов и людей).

В материалах лекций приведен словарь терминов и сленгов. Кроме того, чтобы лекции изучать было легко, в словаре даются часто употребляемые сокращения.

## **1. Общая теория финансовых рынков**

### **1.1. Основы финансовой грамотности.**

Величайшим «изобретением» человечества, вызвавшим активизацию и рост национальных и мировой экономик, можно считать изготовление и запуск в обращение денег. Это существенно упростило оценку ценности отдельных продуктов и услуг, что значительно ускорило обмен товарами и услугами по сравнению с существовавшим до этого натуральным обменом.

Появление денег берет свое начало еще за тысячу лет до нашей эры, когда в Египте изготовили первые металлические деньги. За долгую историческую эволюцию существенно изменился не только вид денег от примитивных монет, бумажных (банкнот), но и до информации о суммах денег на счетах владельцев сегодня. Наиболее важным является то, что расширялась их роль в экономике от всеобщего эквивалента для сопоставления стоимости различных продуктов и услуг до капитала. Складывались и оттачивались отношения на товарных рынках, при переходе денег из рук в руки. Совершенствовались принципы организации обращения денег в государстве и за его пределы. Другими словами рынок совершенствовался в том, чтобы деньги накапливались и обращались эффективнее, то есть наилучшим образом. А это требовало создания системы обслуживания денег – финансовой системы.

### **1.2. История становления, основные функции финансовых рынков**

Финансовые рынки (ФР) и финансовые системы государств возникли тогда, когда появились первые деньги и возникли денежные отношения. Их становление имеет глубокие многовековые корни. Западный (капиталистический) ФР развивался и совершенствовался в течении 500 лет.

Первая биржа (в переводе с нем.- "кошелек") была организована в 1531г., в городе Брюгге, Нидерланды. Только в начале XVII века первая, в современном понимании как фондовая (ФБ), была организована в Амстердаме, а вскоре в Италии, Англии. За этот период отлаживались правила отношений на бирже, совершенствовались законы, методы организации и управления, особенно в части соотношения между ролью государства и профессиональных саморегулирующих организаций.

По мере развития и теоретического обобщения в международной и отечественной практике для финансовых рынков установилась терминологическая формула

### **ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК = ДЕНЕЖНОМУ РЫНКУ + РЫНОК КАПИТАЛА**

На денежном рынке - осуществляется движение краткосрочных накоплений (до 1 года и менее). Движение накопленных денег (валюты) осуществляется в виде обмена (перехода из рук в руки) путем купли - продажи. Эти операции имеют краткосрочный (спекулятивный) характер.

#### **1.3. Инструменты и инвестирование в финансовые рынки.**

Финансовый рынок сегодня использует множество инструментов, поэтому работа на нем может существенно отличаться в зависимости от их выбора. Наибольший удельный вес приходится на такие инструменты как деньги (валюты) и ценные бумаги различного вида. В связи с этим принято рынки разделять по типу обращающихся на нем финансовых инструментов. Например, в тех случаях, когда важным является фактор времени, они делятся по срокам погашения инструментов. Так как деньги (валюты) являются быстро ликвидными инструментами, они обращаются на валютном рынке. Ценные бумаги, как менее ликвидные, на фондовом рынке.

Физически Цб могут существовать в форме обособленных документов или записей их регистрации и учета. В свою очередь они делятся на четыре крупные группы инструментов:

**1.Акции, 2. Долговые обязательства, 3. Производные и 4. Прочие.**

В настоящее время, особенно последние годы, наиболее часто употребляются и у всех на слуху экономические термины иностранного происхождения: инвестиции, инвестиционный проект, инвестиционная политика и финансовый менеджмент.

Механизм инвестирования на финансовых рынках реализуется в том, что И покупает инструменты, (например, акции) и тем самым вкладывает деньги, а П, выпустивший эти акции, получает финансирование для осуществления своей деятельности.

Цель инвестирования, получение дохода на капитал, либо процента, то есть прироста капитала. Из этого следует, что инвестиции "пойдут" (будут направлены) только в сферу наиболее эффективного использования капитала. С точки зрения экономической теории это означает, что инвестиции способствуют экономическому росту.

#### **1.4. Принципы организации финансовых рынков, инфраструктура: Биржи, Банки, Страховые компании**

С научно – философской точки зрения финансовый рынок трактуется как совокупность экономических отношений по поводу продвижения активов, т.е. купли и продажи их между его участниками. В последнем смысле понятие финансового рынка не отличается и не может отличаться от определения рынка любого другого товара, например, автомобилей. Однако, отличия появляются в том, что товар (инструменты) финансового рынка «играют» долго, обращаются, но не потребляются (как, например, хлеб).

Структура любого рынка, и том числе и финансового, состоит из следующих компонентов:

- участники (субъекты) рынка;
- собственно рынок (биржевой, внебиржевой);
- департаменты государственного регулирования и надзора (Комиссия по ценным бумагам, Центральный банк, Минфин и т.д.);

- саморегулирующиеся организации (объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг, которые выполняют определенные регулирующие функции, например, НАСД (США) и т.п.);

Участниками финансовых рынков являются: эмитенты, инвесторы и посредники.

Как и на любых рынках наиболее важными институтами на финансовых рынках являются биржи, банки и страховые компании. Биржи, необходимы для осуществления сделок и определения рыночной цены инструментов. Банки - для аккумуляции активов (денег, в т.ч. валюты, ЦБ и др.), осуществления платежей, расчетов, кредитования сделок. Центральный (Национальный) банк (ЦБ) отвечает за контроль над величиной денежной массы и за регулирование кредитной политики в экономике. Страховые компании предназначены для снижения рисков, повышения доверия к финансовым рынкам.

#### **1.4. Информационные технологии на финансовых рынках**

С самого начала появления финансовых рынков совершенствовалась работа на них по основным показателям:

- удешевление торговой процедуры,
- сокращение времени по оформлению и совершению сделок,
- повышение безопасности бизнеса,
- расширение границ охвата участников.

Существенное изменение в условиях проведения операций дало развитие инфраструктуры телекоммуникаций и Интернет. Их возможности напрямую способствовали быстрому внедрению новых информационных технологий на финансовых рынках.

Стимулом для этого послужило то, что значительно повышалась эффективность его работы за счет улучшения перечисленных выше показателей

### **2. Фондовый рынок.**

#### **2.1. История становления, тенденции развития**

Развитие и совершенствование денежных отношений, появление денежных накоплений объективно потребовало создания рыночного механизма перераспределения накоплений, т.е. перемещения капитала в наиболее эффективные (прибыльные) отрасли экономики.

Возникновение такого механизма связывают с появлением первой биржи (в переводе с немецкого - "кошелек"), которая была организована в 1531г. Но только в начале XVII века возник рынок капитала, когда на бирже в Амстердаме, а вскоре в Италии и Англии начались торги ценными бумагами в современном понимании

Преуспеванию экономик западных государств в значительной степени способствовало развитие и совершенствование национальных **ФР**. Однако масштабным этапом на этом пути был переход от национальных **ФР** к международным фондовым рынкам (**МФР**).

Формирование **МФР** связано с научно-технической революцией, порождаемыми ею новыми гигантскими капиталоемкими проектами, а также с необходимостью изыскивать для их реализации мощные источники финансовых средств.

#### **2.2. Регулирование деятельности, законодательство**

Непременным условием успешной работы **ФР** является эффективное и эластичное законодательство, которое было бы способно создать объективные правила игры на рынке. Нужны федеральные законы и регулирующие органы, в том числе и негосударственные. Определенный сдвиг в этом направлении был сделан в России.

В конце декабря 1991 г. были приняты 14 Положений Правительства по **ФР**, однако не был принят всеобъемлющий закон о ценных бумагах и биржах, как это было сделано в свое время в западных странах. Положительным в этом направлении можно считать реорганизацию в ноябре 1994 Комиссии по ценным бумагам и фондовым биржам при Президенте РФ в

Федеральную комиссию по ценным бумагам и фондовому рынку (ФК ЦБ РФ), которая взяла на себя функции по регулированию рынка **ЦБ** России.

Как показывает опыт стран с развитым **ФР** эффективное управление его работой требует большего профессионализма и самоуправления. Совершенствованием в этом направлении было образование в России Профессиональной ассоциации участников **ФР** (ПАУФОР). Таким образом, наряду с усилением государственного воздействия на фондовый рынок появляются ростки его саморегулирования, характерного для стран с развитой рыночной экономикой.

Совершенствованием в части использования преимуществ информационных технологий является внедрение Российской торговой системы (РТС). Она предлагает участникам единые правила торговли **ЦБ** (совершения операций), что делает работу на этом рынке понятной для всех ее участников и цивилизованной. Это снижает риски для его участников, способствует привлечению и росту инвестиций.

### **2.3. Классификация фондовых рынков и инструментов.**

Для классификации **ФР** выберем наиболее устоявшиеся, укрупненные признаки, что позволит сделать ее более наглядной.

В настоящее время известно 3 модели **ФР** в зависимости от того, кто имеет право выступать на рынке в качестве профессионального посредника:

- банковская (посредник только банк),
- небанковская (посредник – любая небанковская структура, например, брокерская),
- смешанная.

Не зависимо от модели **ФР** делятся на **первичный** и **вторичный** рынки.

Первичный рынок – это начало размещения (продажа первым покупателям) эмитированных инструментов, а вторичный – их дальнейшее свободное обращение.

Организационно на первичном рынке происходит приобретение, например, **ЦБ** их первыми владельцами. Это первая стадия процесса реализации **ЦБ** - первое их появление на рынке, в соответствии с установленными законодательно определенными правилами и требованиями.

Вторичный рынок - это сфера, где **ЦБ** обращается после того, как ее приобрел первый покупатель, и она, по крайней мере, один раз меняет своего владельца