

УДК 336.761

**АНАЛИЗ РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

*Коротких Д.В., студент, тел. 0721256184, dvarnavskay@mail.ua*  
*Научный руководитель – ст.преподаватель Варнавская Д.С*  
*Стахановский учебно-научный институт горных и образовательных технологий, Стаханов. Луганская Народная Республика*

**Ключевые слова:** рынок ценных бумаг, организованный рынок, не-организованный рынок, биржевой рынок, кассовый рынок, срочный рынок, ценные бумаги.

*В статье рассмотрены составные части рынка ценных бумаг и регулирование рынка ценных бумаг.*

**Введение:** Рынок ценных бумаг является важной частью государства с развитой экономикой. В условиях формирования рыночной экономики значительную роль играет формирование фондового рынка. Ценные бумаги – важный атрибут нормального товарооборота. Будучи товаром, ценные бумаги способны сами по себе служить как средством кредита, так и средством платежа, эффективно заменяя наличные деньги.

**Цель работы:** рассмотреть составные части рынка ценных бумаг и способы регуляции рынка ценных бумаг.

**Материал и методика исследования:** работа была выполнена на основе экономического анализа.

**Результаты исследования:** Рынок ценных бумаг – это часть финансового рынка. Другой его частью является рынок банковских ссуд. Коммерческий банк редко дает ссуду более чем на год. Выпуская ценные бумаги, можно получить ссуду в бессрочное пользование или на несколько десятилетий.

Первичный рынок – это приобретение ценных бумаг их первыми владельцами, первое появление ценной бумаги на рынке, обставленное определенными правилами и требованиями.

Вторичный рынок – это обращение ранее выпущенных ценных бумаг; совокупность всех актов купли-продажи или других форм перехода ценной бумаги в течение всего срока существования ценной бумаги от одного ее владельца к другому.

Организованный рынок ценных бумаг – это их обращение на основе устойчивых правил между лицензированными профессиональными посредниками – участниками рынка – по поручению других участников рынка.

Неорганизованный рынок – это обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил.

Биржевой рынок – это торговля ценными бумагами на фондовых биржах. Биржевой рынок является всегда организованным рынком ценных бумаг, так как

торговля на нем ведется строго по правилам биржи и только между биржевыми посредниками, которые тщательно отбираются среди всех других участников рынка.

Кассовый рынок ценных бумаг – это рынок с немедленным выполнением сделок в течение 1-2 рабочих дней.

Срочный рынок ценных бумаг – это рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком выполнения, превышающим 2 рабочих дня. Чаще всего срок выполнения сделок составляет приблизительно 3 месяца.

Регулирование рынка ценных бумаг – это упорядочение деятельности на нем всех его операций и участников между ними со стороны организаций, уполномоченных обществом на эти действия.

Различают следующие типы регулирования рынка ценных бумаг:

- государственное регулирование;
  - регулирование со стороны профессиональных участников рынка ценных бумаг или саморегулирование;
  - общественное регулирование или регулирование через общественное мнение. Регулирование рынка ценных бумаг имеет определенные цели:
  - поддержка порядка на рынке, создание нормальных условий работы для всех его участников;
  - защита участников рынка от мошенничества и недобросовестности организаций и отдельных лиц;
  - обеспечение свободного и открытого ценообразования на ценные бумаги на основе спроса и предложения;
  - создание эффективного рынка, на котором всегда имеются стимулы для предпринимательской деятельности и на котором каждый риск вознаграждается;
  - в определенных случаях – создание новых рынков, поддержка рыночных начинаний и нововведений рыночных структур,;
  - воздействие на рынок с целью достижения общественных целей (снижения уровня безработицы, увеличения темпов роста экономики и т.д.).
- Процесс регулирования на рынке ценных бумаг включает в себя:
- создание нормативной базы функционирования рынка, т.е. разработка постановлений, инструкций, законов, правил, методических положений и других нормативных актов, которые ставят функционирование рынка на единую основу;
  - отбор профессиональных участников рынка;
  - контроль за соблюдением выполнения всеми участниками рынка правил и норм функционирования рынка;
  - систему санкций за отклонение от норм и правил, установленных на рынке (штрафы, уголовные наказания, предупреждения, исключение из рядов участников рынка).

Регулирование может быть прямым и косвенным.

Прямое (административное) регулирование основано на юридических нормах, праве. Оно осуществляется путем:

- установления обязательных требований ко всем участникам РЦБ с помощью нормативно-законодательной деятельности;
- регистрации участников рынка и ценных бумаг, эмитируемых ими;
- разрешительной деятельности (лицензирования профессиональной деятельности, аттестации);
- обеспечения гласности и равной информированности всех участников рынка.

Косвенное (экономическое) регулирование основано на использовании экономических инструментов самого рынка в качестве рычагов регулирования. Оно содержит:

- систему налогообложения (ставки налога, освобождение от налога и льготы);
- денежную политику (минимальный размер заработной платы, процентные ставки и др.);
- политику формирования государственных доходов и направления использования государственных расходов (государственный бюджет и другие фонды: внебюджетные, стабилизационный, инвестиционный и др.);
- политику управления государственной собственностью, в том числе управление имеющимися у государства пакетами акций приватизированных предприятий и др.

**Заключение:** Рассматривая составные части и способы регуляции рынка ценных бумаг, я пришел к выводу, что рынок ценных бумаг является многоуровневой системой, без которой не обходится ни одно государство с развитой экономической структурой, а регуляция рынка ценных бумаг направлена на установление обще выгодных факторов.

#### *Библиографический список:*

1. Алевин Б.И. Рынок ценных бумаг. Введение в фондовые операции. – Самара: Издательство «СамВен», 1992;
2. Рынок ценных бумаг. Учебник. / Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999;
3. Таранков В.И. Ценные бумаги Государства Российского. Москва-Тольятти: Автовазбанк, 1992.

## **ANALYSIS OF THE REGULATION OF THE SECURITIES MARKET**

*Korotkih D.V.*

**Keywords:** *securities market, organized market, unorganized market, exchange market, cash market, derivatives market, securities.*

*The article discusses the constituent parts of the securities market and the regulation of the securities market.*