



# Основные характеристики финансового рынка США

---

Чижикова В. В.

М1119-38.04.01 МЭМГУ

# Модель финансового рынка

Американская система построена на принципе максимального охвата клиентов, подразумевающего для них максимально облегченный доступ к финансовым институтам.

Небанковская модель (США) — в качестве посредников выступают небанковские финансовые учреждения.

# Особенности финансового рынка США

- Устойчивость и надежность финансовой системы, которая обеспечивается благодаря сильному и разветвленному государственному регулированию.
- Снижение роли банков и возрастания роли институциональных инвесторов: пенсионных фондов, страховых компаний и институтов коллективного инвестирования в виде взаимных фондов.
- Перераспределение финансовых ресурсов осуществляется в основном через мировой финансовый рынок.

# Органы регулирования финансового рынка США

Федеральная резервная система

Офис контролера денежного обращения (подр. Министерства финансов)

Федеральная корпорация страхования депозитов

Контролер сберегательных учреждений

Банковские комиссии штатов

Органы страхового надзора штатов

Комиссия по ценным бумагам и биржам (Securities Exchange Commission - SEC),

Комиссии по фьючерсной торговле (Commodity Futures Trading Commission - CFTC)

Саморегулируемые организации

Ведомство по регулированию финансовой отрасли (The Financial Industry Regulatory Authority – FINRA, до 2007 г. – Национальная ассоциация фондовых дилеров NASD)

Совет (Агентство) по муниципальным ценным бумагам (Municipal Securities Rulemaking Board - MRSB)

# Федеральная резервная система

## **Федеральная резервная система является центральным банком США.**

- Была основана Конгрессом в 1913г. для обеспечения страны более надежной, и более стабильной монетарной и финан-вой системой
- Состоит из 12 Федеральных резервных банков
- Каждый из 12 резервных банков несет ответственность за конкретный географический регион.

# Банки второго уровня США

- **Коммерческие** – депозитные организации, которые ограничивают свою деятельность ссудно-кредитными операциями и вложениями в государственные ценные бумаги. Имеют право принимать депозиты населения.
- **Инвестиционные** – осуществляют деятельность в трех основных сферах: торговля ценными бумагами, андеррайтинг (гарантируют эмиссию акций и выкупают неразмещенные акции компаний-клиентов) и консультирование по вопросам слияний, поглощений и успешного вложения капитала.

# Фондовый рынок США

**Фондовый рынок США** представлен совокупностью биржевых площадок, внебиржевых платформ, а также множеством акций и других ценных бумаг, обращающихся на данных торговых площадках.

## **Регулирование фондового рынка США:**

- **Уровень первый:** SEC (Комиссия по Ценным Бумагам США) - это органы государственного контроля и специальные органы контроля в штатах.
- **Уровень второй:** NASD (Национальная Ассоциация Фондовых Дилеров) и фондовые биржи - саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг США.

# Биржевые площадки

**NYSE** - обращаются бумаги крупнейших коммерческих организаций, имеющих высокую капитализацию и мировую известность;

**NASDAQ** - акции высокотехнологичных компаний;

**AMEX** - бумаги малых по капитализации фирм, а также биржевые фонды ETF.



## Пенсионные фонды США:

- Создаются в соответствии с пенсионными программами
- Функционируют как государственные, так и частные пенсионные системы.
- Выполняют не только социальную, но и инвестиционную роль. Накопления в пенсионных фондах, прежде всего созданных в рамках накопительной системы, служат одним из главных источников инвестиций в американскую экономику.

**Страховые фонды США** – создаются страховыми компаниями за счет средств, полученных ими от клиентов в качестве оплаты предоставляемых ими услуг по страхованию, страховых премий.

**Страховые компании** - это финансовые посредники по предоставлению домохозяйствам и фирмам возможности снизить степень риска путем покупки контракта особого типа, называемого страховым полисом.

# Инвестиционные взаимные фонды

**Взаимные фонды** - это организационно оформленная совокупность акций, облигаций и других активов («инвестиционный портфель»), приобретенных от имени группы инвесторов и управляемых профессиональной инвестиционной компанией или каким-либо другим финансовым учреждением.

# Доля отдельных институтов на финансовом рынке США



Источник: US Federal Reserve. Flow of Funds Accounts

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!



**ДФУ**  
ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ  
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ