



Государственное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования



## «РОССИЙСКАЯ ТАМОЖЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

Кафедра международных экономических отношений

### КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине: «Мировая экономика и внешнеэкономическая деятельность»

на тему: «**Мировой рынок капиталов**»

Выполнил: студент 2-го курса  
очной формы обучения факультета таможенного дела,  
группа Т092  
Еркебаева З.С.

Научный руководитель  
Л. И. Макеева, старший преподаватель кафедры

Люберцы  
2011



# Содержание



## ВВЕДЕНИЕ

### 1. ПОНЯТИЕ И СТРУКТУРА МИРОВОГО РЫНКА (МИРОВЫХ РЫНКОВ КАПИТАЛА)

- 1.1. Участники мирового финансового рынка
- 1.2. Мировые финансовые центры
- 1.3. Мировой валютный рынок
- 1.4. Официальные золотовалютные резервы мира

### 2. СБЕРЕЖЕНИЯ И ИНВЕСТИЦИИ КАК ИСТОЧНИК КАПИТАЛА

- 2.1. Инвестиции в основной капитал
- 2.2. Прямые и портфельные инвестиции как финансовый ресурс
- 2.3. Воздействие иностранных инвестиций на капиталообразование

### 3. РОССИЯ НА МИРОВОМ РЫНКЕ КАПИТАЛОВ

- 3.1. Российский рынок капитала: периодизация и тенденции развития

### □ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

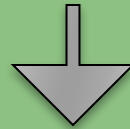
### □ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

### □ Приложение





## АКТУАЛЬНОСТЬ



Актуальностью темы является исследование современного состояния и тенденций развития международного рынка капитала востребовано экономической наукой с точки зрения корректировки уже существующих или выработки новых подходов к оценке места и роли этого рынка в системе международного рынка капиталов, определения масштабов и характера влияния происходящих на нём изменений на развитие как отдельных стран и регионов, так и мировой экономики в целом.



**ЦЕЛЬЮ ДАННОЙ РАБОТЫ** является  
исследовать мировой рынок капитала.

**ЗАДАЧИ РАБОТЫ:**

- изучение мирового рынка капитала;
- сбережения и инвестиции как источник капитала;
- российский рынок капитала и его тенденции развития.

**ОБЪЕКТОМ**

данного  
исследования  
является рынок  
капитала

**ПРЕДМЕТОМ**

–  
основные черты, его  
государственное  
регулирование, а также  
развитие на  
международной арене.



# 1. ПОНЯТИЕ И СТРУКТУРА МИРОВОГО РЫНКА (МИРОВЫХ РЫНКОВ КАПИТАЛА)



Мировой рынок капитала<sup>[1]</sup> - это неотъемлемая часть мирового хозяйства, которая на международном уровне играет все более возрастающую роль. С функциональной точки зрения международный рынок капитала представляет собой сложный экономический механизм, систему рыночных отношений, которая обеспечивает аккумуляцию и перераспределение финансовых средств между странами и регионами.

С точки зрения сроков обращения финансовых активов мировой финансовый рынок можно разделить на две части:



денежный рынок (краткосрочный)



рынок капитала (долгосрочный)



# 1.1. Основные участники мирового финансового рынка



- *Участники международного финансового рынка с институциональной точки зрения* — это совокупность кредитно-финансовых учреждений, из-за которых осуществляется движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений.

Участников международного финансового рынка можно классифицировать по таким признакам:



- 1) По характеру участия субъектов в операциях
- 2) По цели и мотивам участия на рынке:
- 3) По странам происхождения:
- 4) По типам инвесторов

## 1.2. Мировые финансовые центры

**Мировые финансовые центры**<sup>[1]</sup> (англ. International financial centres) — центры сосредоточения банков и специализированных кредитно-финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные и финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом. Мировые финансовые центры — Лондон, Нью-Йорк, Цюрих, Франкфурт-на-Майне, Люксембург, Сингапур и др.

**Мировые финансовые потоки** — межгосударственное движение денежных средств, обслуживающее международный товарный оборот и международное движение капитала.

Мировые финансовые потоки<sup>[1]</sup> обслуживают движение товаров, услуг и межстрановое перераспределение денежного капитала между конкурирующими субъектами мирового рынка. Кроме того, они подают сигналы о состоянии конъюнктуры, которые служат ориентиром для принятия решений менеджерами.



# 1.3. Мировой валютный рынок

*Национальная валютная система* – это форма организации валютных отношений страны, определяемая ее валютным законодательством. Особенности национальной валютной системы определяются условиями и уровнем развития экономики страны, ее внешнеэкономическими связями, задачами социальной политики.







## 1.4. Официальные золотовалютные резервы



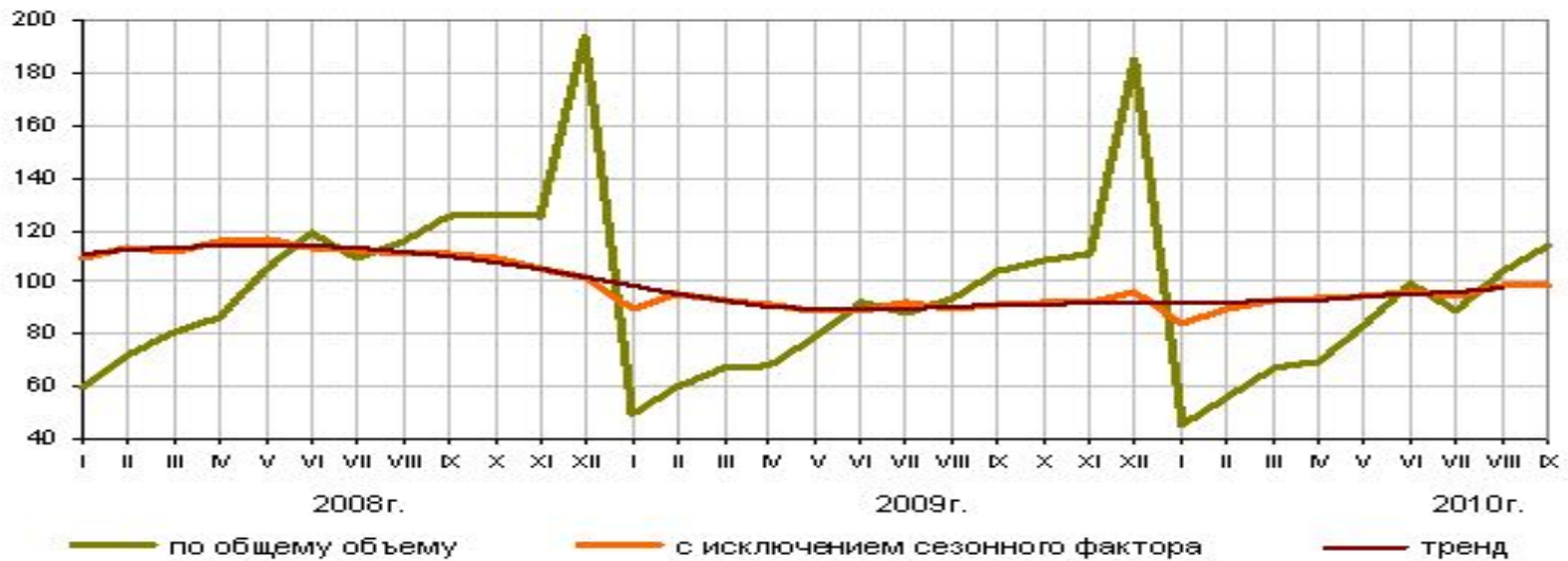
Золотовалютные резервы — официальные запасы золота и иностранной валюты в центральном банке и финансовых органах данной страны, включая счета этой страны в международных валютно-кредитных организациях.

Величина всех ЗВР мира составляет 1,7 трлн долл. Примерно половина их сосредоточена в развитых странах, прежде всего в США (свыше 70 млрд долл.), Японии (свыше 225 млрд долл.), Германии (свыше 80 млрд долл.). Из развивающихся стран наиболее крупные ЗВР имеются у Бразилии (примерно 50 млрд. долл.) и Мексике (около 25 млрд долл.). Одними из крупнейших ЗВР в мире располагает Китай, к его собственным 140 млрд долл. перешли 80 млрд долл. ЗВР Гонконга. Велики ЗВР Тайваня (около 90 млрд долл.) и Сингапура (более 80 млрд долл.).

# 2. СБЕРЕЖЕНИЯ И ИНВЕСТИЦИИ КАК ИСТОЧНИК КАПИТАЛА

	Млрд. рублей	В % к	
		соответствующему периоду предыдущего года	предыдущему периоду
2009 г.			
Январь	344,9	82,4	25,6
Февраль	422,9	83,1	121,3
Март	466,7	82,4	111,4
I квартал	1234,5	82,7	42,2
Апрель	476,7	79,1	102,2
Май	554,3	75,2	115,6
Июнь	650,4	77,7	116,9
II квартал	1681,4	77,2	135,8
I полугодие	2915,9	79,4	
Июль	622,1	80,5	95,1
Август	674,5	81,6	106,9
Сентябрь	753,6	83,3	110,5
III квартал	2050,2	81,8	119,1
Январь-сентябрь	4996,1	80,4	
Октябрь	791,7	86,2	104,5
Ноябрь	811,1	88,1	101,6
Декабрь	1361,4	95,1	167,0
IV квартал	2964,2	90,6	141,0
Год	7930,3	83,8	
2010г.			
Январь	339,2	92,4	24,9
Февраль	421,7	93,3	122,4
Март	501,7	100,9	120,5
I квартал	1262,6	95,9	42,0
Апрель	521,2	102,3	103,7
Май	632,2	105,5	119,1
Июнь	758,1	107,4	119,0
II квартал	1911,5	105,3	149,2
I полугодие	3147,1	101,3	
Июль	680,5	100,8	89,3
Август	813,7	110,9	117,5

## Динамика инвестиций в основной капитал в % к среднемесячному значению 2007 г.



	1 полугодие 2010 г.			справочно 1 полугодие 2009г. в % к	
	млн. долл США	в % к		1 полугодию 2008г.	итого
		1 полугодие 2009 г.	итого		
Инвестиции	30384	94,5	100	69,1	100
из них:					
прямые инвестиции	5423	89,0	17,9	55,0	18,9
в том числе:					
взносы и капитал	2754	90,8	9,1	43,1	9,4
из них реинвестирование	238	51,7	0,8	135,4	1,4
лизинг	57	113,1	0,2	76,7	0,2
кредиты, полученные из зарубежных совладельцев организаций	2012	82,0	6,6	69,5	7,6
прочие прямые инвестиции	600	108,3	2,0	122,8	1,7
портфельные инвестиции	700	81,1	2,3	74,9	2,7
в том числе: акции и паи	286	97,8	0,9	30,9	0,9
долговые ценные бумаги	411	72,8	1,3	в 2,8р.	1,8
прочие инвестиции	24261	96,2	79,8	73,5	78,4
в том числе:					
кредиты	6777	122,0	22,2	68,2	15,8



### 3. РОССИЯ НА МИРОВОМ РЫНКЕ КАПИТАЛОВ



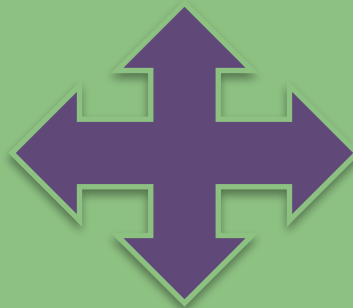
Рассматривая роль и место России на мировом рынке капиталов, следует отдельно проанализировать особенности вывоза капитал из России и особенности ввоза иностранного капитала в Россию.

Вывоз капитала из России. Вывоз капитала из России осуществляется двумя путями: законным (на основании Постановления Совмина СССР от 18 мая 1989 г.



Формирование рынка капитала  
в современной России  
включает три взаимосвязанных  
между собой аспекта:

изменение  
структуры  
собственности на  
предприятиях



особенности  
агентской  
проблемы

конкурентоспособность  
отечественных  
предприятий

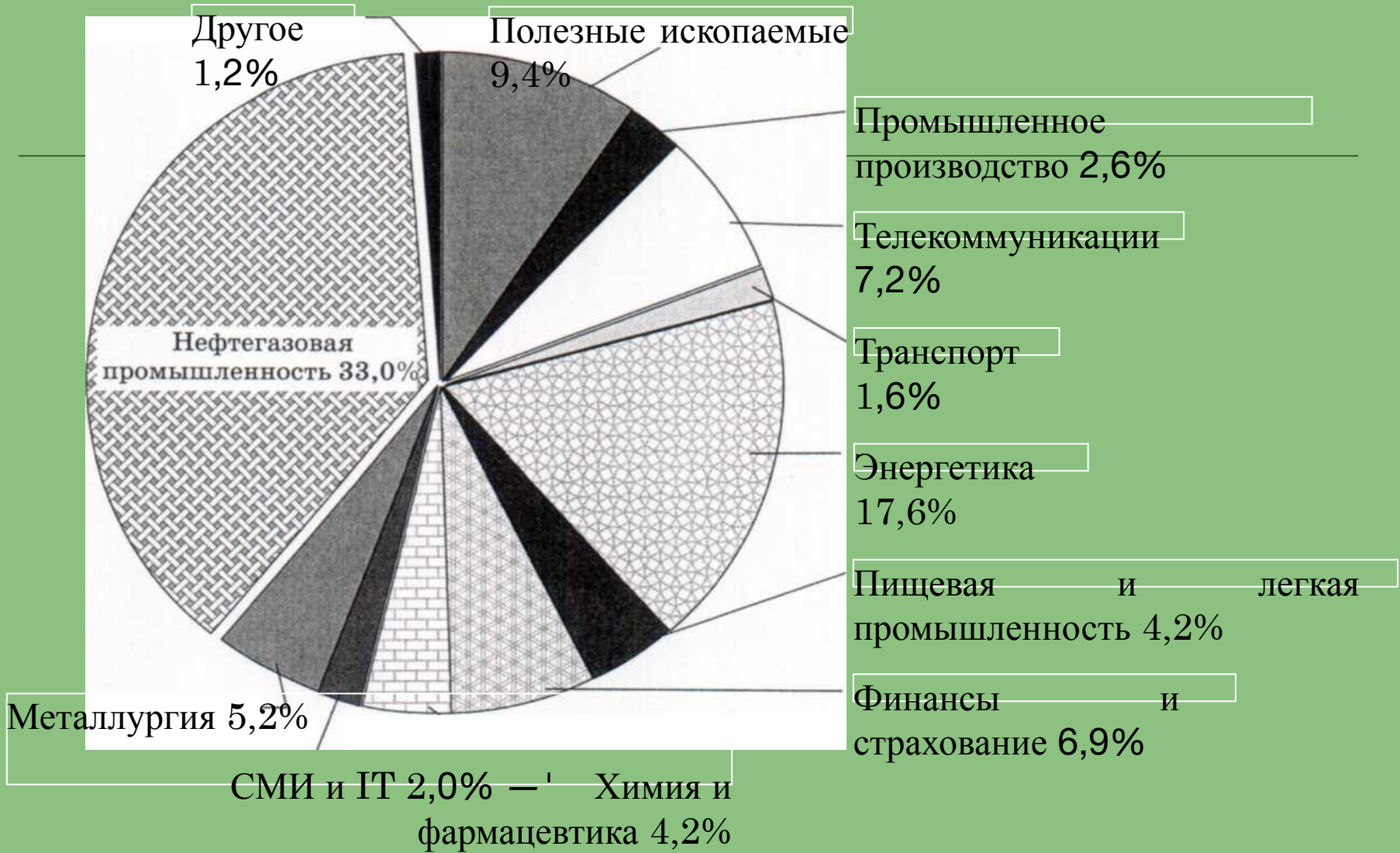


Рис. 1. Отраслевая структура российского рынка слияний и поглощений в 2010 г.



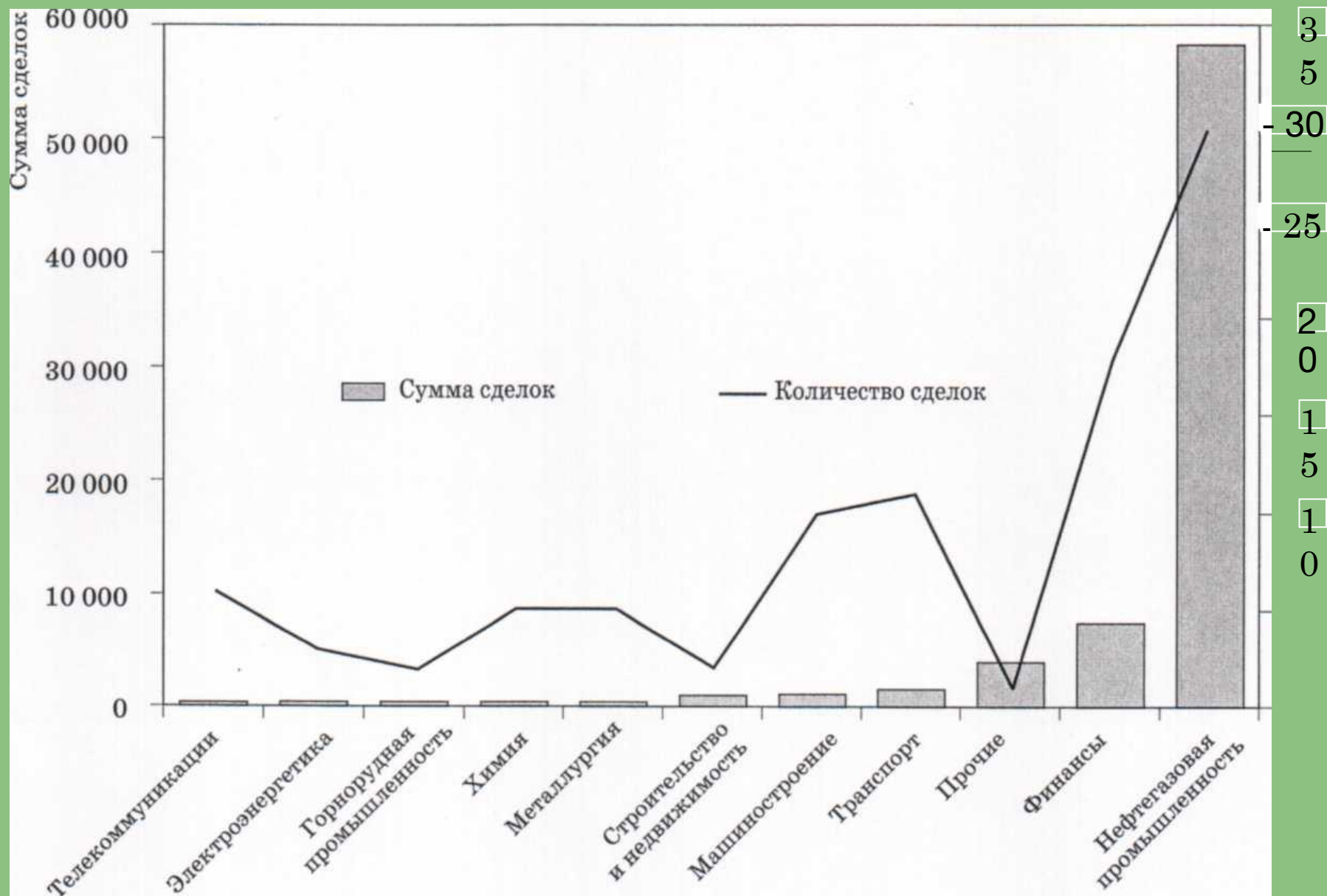


Рис. 2. Отраслевая структура слияний и поглощений на базе государственного капитала в 2006-2010 гг.



# ЗАКЛЮЧЕНИЕ



Капитал представляет собой сложное явление, имеющее несколько форм проявления в процессе своего функционирования. Первоначально капитал представляет собой вещь, деньги, стоимость, которые направляются в область хозяйственной деятельности, т.е. инвестируются.

Между странами перемещается государственный и частный, предпринимательский и ссудный, долгосрочный, среднесрочный и краткосрочный капитал.

В заключение следует отметить, что представленная нами периодизация этапов развития российского рынка капитала указывает на позитивные тенденции развития долгового, фондового рынка, рынка слияний и поглощений, но в то же время и о недостаточном уровне развития и низкой эффективности рынка капитала.





# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ



- 1) Федеральный закон от 10.07.2002 №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации»
- 2) Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»
- 3) Андрианов В.Д. Золотовалютные резервы России / В.Д. Андрианов // Общество и экономика. –2008. – № 9.
- 4) Белых Л.П. Основы финансового рынка. М.: Финансы, ЮНИТИ, 2009;
- 5) Валютный рынок и валютное регулирование / под ред. Платонова И.Н. М: 2009;
- 6) Джумов А.М. Золотовалютные резервы России // Экономика и организация промышленного производства. – 2009. – № 7.
- 7) Киреев А. П. «Международная экономика» – Т. 1. М.: «Международные отношения», 2008;
- 8) Словарь «Борисов А.Б. Большой экономический словарь. — М.: Книжный мир, 2008.;
- 9) «Мировая экономика» издание 2-ое переработанное и дополненное под редакцией доктора экономических наук, профессора А.С.Булатова Москва 2008;
- 10) Молотников А. Слияния и поглощения. Российский опыт. М.:Вершина, 2009.
- 11) Хисаева А.И. // Российский рынок капитала: экономика и управление. 2011 №2 с.96-100.
- 12) Источник: World Economic Outlook. IMF. May 2006. P. 272-273; October 2008. P.279-273; April 2009. P. 247.
- 13) <http://mirslovarei.com>
- 14) [http://ru.wikipedia.org/wiki/Валютный\\_рынок](http://ru.wikipedia.org/wiki/Валютный_рынок)
- 15) <http://www.evrodol.ru>



# Приложение. Отраслевая структура сделок на российском рынке капитала в 2009 г.

Сектор экономики	Число предприятий, тыс.	Доля в общем объеме, %	Количество сделок	Доля в общем количестве, %
Финансы	98,9	1,95	54	14,84
Электроэнергетика	24,2	0,48	41	11,26
Обрабатывающая промышленность	258,3	5,09	117	32,14
Нефтегазовая промышленность	9,7	0,19	33	9,07
Оптовая и розничная торговля	1807,5	35,64	21	5,77
Строительство и недвижимость	1050,7	20,72	19	5,22
Транспорт и связь	290,3	5,72	47	12,91
Гостиничный бизнес, досуг, туризм	4907,0	8,03	15	4,12
Прочее	1124,6	22,18	17	4,67
Итого	5071,2	100,00	364	100,00