

Первичный и вторичный рынки ценных бумаг и их отличительные признаки

Выполнила:

студентка группы 191-Ч011

Степанова Эмма Галимулловна

Основные понятия

1. **Рынок ценных бумаг** — это экономические отношения между участниками рынка по поводу выпуска и обращения ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг делится на первичный и вторичный.

1. **Первичный рынок ценных бумаг** – это рынок первых и повторных эмиссий (выпусков) ценных бумаг, на котором осуществляется их начальное размещение среди инвесторов.
2. **Вторичный рынок ценных бумаг** – это совокупность экономических отношений по поводу обращения (отчуждения) ценных бумаг между участниками рынка, возникающих после процесса их эмиссии (размещения), и их выбытия из обращения.

Первичный рынок ценных бумаг

Субъекты (участники) первичного рынка ценных бумаг:

- a) Физические лица;
- b) Юридические лица
- c) Государство, органы регионального и муниципального управления.

Юридические лица размещают на первичном рынке акции для:

- Формирования уставного фонда;
- Увеличения уставного фонда;
- Реорганизации.

Инвесторы делятся на два больших класса:

1. Индивидуальные;
2. Институциональные



Инвестор покупает акцию с целью:

- Получения дохода;
- Размещения временно свободных денежных средств;
- Получения контроля над предприятием-эмитентом.
- Доход от акции складывается из двух компонентов:
- Получения дивидендов;
- Роста стоимости акции на вторичном рынке.

Юридические лица размещают на первичном рынке облигации для:

- 1) Привлечения денежных средств на реализацию каких-либо проектов;
- 2) Документального оформления и реструктуризации долга;
- 3) Погашения локального дефицита бюджета.

С точки зрения инвестора облигация – это инструмент:

- Получения дохода;
- Размещения временно свободных денежных средств;
- Планирования финансовой деятельности предприятия;
- Страхования от понижения процентной ставки.

- Цель эмитента акций на первичном рынке ценных бумаг – размещение запланированного транша по максимально возможной цене.
- Цель эмитента облигаций на первичном рынке ценных бумаг – размещение запланированного транша по максимально возможной цене.
- Цель покупателя акций (инвестора) на первичном рынке – купить подешевле надёжные акции наиболее перспективных предприятий, чтобы затем получить обильные дивиденды и выиграть в дальнейшем от роста стоимости ранее купленных ценных бумаг.
- Цель покупателя облигаций (инвестора) на первичном рынке – купить подешевле надёжные облигации наиболее перспективных эмитентов, чтобы затем получить доход в виде разницы между ценой покупки и продажи (погашения)

Функции первичного рынка ценных бумаг:

Основная функция– направление инвестиционных потоков в наиболее перспективные, динамично развивающиеся сферы общественного производства.

Вторичный рынок ценных бумаг.

- Основными участниками рынка являются не эмитенты и инвесторы, а спекулянты, преследующие цель получения прибыли в виде курсовой разницы.
- Вторичный рынок обеспечивает ликвидность ценных бумаг, возможность их реализации по приемлемому курсу и тем самым создает благоприятные условия для их первичного размещения.

● **Виды вторичных рынков ценных бумаг:**

1. Биржевой
2. Внебиржевой

● **Задачи биржи:**

- a) Предоставление места для рынка, т. е. места, где может происходить как продажа ценных бумаг, так и вторичная их перепродажа.
- b) Выявление равновесной биржевой цены.
- c) Аккумуляция временно свободных денежных средств и способствование передаче прав собственности.
- d) Обеспечение гласности и открытости биржевых торгов.
- e) Создание механизма для беспрепятственного решения споров.
- f) Обеспечение гарантий выполнения сделок, заключенных в биржевом зале.
- g) Разработка этических стандартов, кодекса поведения участников биржевой торговли.

Организационно-правовую структуру биржи можно представить схемой



Биржа строит свою деятельность на следующих принципах:

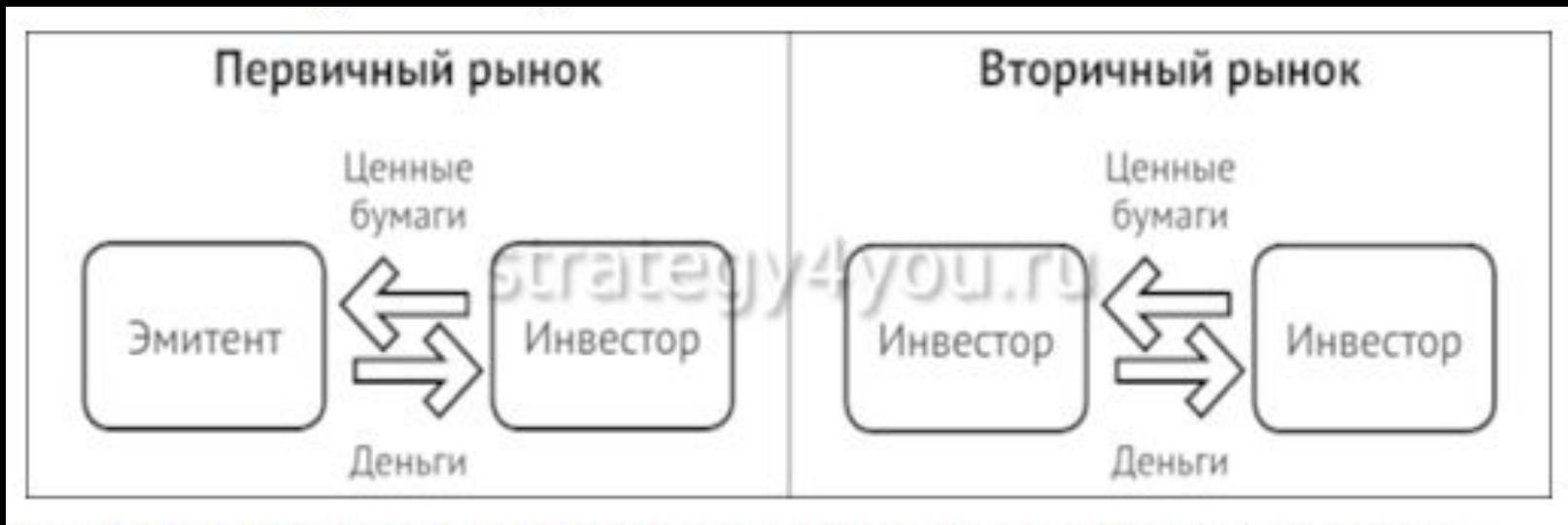
- a) личное доверие между брокером и клиентом (сделки на бирже заключаются устно и оформляются юридически задним числом);
- b) гласность (публикуются сведения обо всех сделках и данные, представляемые эмитентом по соглашению с биржей о внесении акций в биржевой список, независимо от активности эмитента);
- c) жесткое регулирование администрацией биржи и аудиторами деятельности дилерских фирм путем установления правил торговли и учета.

Все совершаемые на фондовой бирже сделки можно разделить на три группы:

1. Сделки с полной гарантией.
2. Нормально-спекулятивные сделки.
3. Сверхспекулятивные сделки, риск по которым невозможно учесть.

Отличия первичного и вторичного рынков ценных бумаг

Главное отличие между первичным и вторичным рынком ценных бумаг — в источнике выставленных на продажу активов



- Продавцами на первичном этапе становятся различные эмитенты: государство, промышленные предприятия, коммерческие организации, кредитные и банковские учреждения.
- На вторичном рынке продавцы — компании и частные лица, являющиеся держателями ЦБ, уже некоторое время находящихся в обращении.



Спасибо за внимание!