

## Тема №4.1 Финансовые рынки и основы инвестирования

### Понятие и структура финансового рынка

Ключевая роль в экономике страны отводится финансовому рынку, который предоставляет компаниям и индивидуальным инвесторам средства для инвестирования, финансирования и защиты от рисков. Финансовый рынок осуществляет регулирование денежного обращения в экономике, обеспечивает ликвидность и ценообразование активов.

Финансовый рынок – это совокупность экономических отношений по поводу перераспределения денежного капитала. На финансовом рынке осуществляется продажа и покупка финансовых активов между участниками рынка.

Важная роль финансового рынка также заключается в эффективном распределении средств между теми, у кого есть избыточный капитал, и теми, которые испытывают нехватку денежных ресурсов. Финансовый рынок способствует эффективному распределению потока инвестиций и сбережений в экономике, что, в свою очередь, способствует росту фондов для производства товаров и услуг. Правильное сочетание финансовых продуктов и инструментов, финансовых рынков и институтов формирует эффективное функционирование и экономики страны в целом.

Финансовый рынок выполняет ряд важных функций (рисунок 1).

Финансовый рынок формирует цены на финансовые активы под воздействием спроса и предложения. Силы спроса и предложения отражают отношение к активам относительно их стоимости и перспектив со стороны участников финансового рынка. Данная оценка помогает инвесторам, эмитентам, посредникам принимать обоснованные решения относительно покупки или продажи финансовых активов на рынке.

Финансовый рынок способствует росту ликвидности финансовых активов посредством формирования вторичного рынка. Такая ликвидность позволяет участникам рынка достаточно быстро конвертировать активы в денежные средства, повышая эффективность рынка и способствуя торговой деятельности.

Финансовый рынок выступает своего рода платформой для участников рынка для привлечения капитала посредством эмиссии и продажи финансовых инструментов, что позволяет, в свою очередь обеспечить финансирование проектов, возможности инвестирования.

Одновременно, финансовый рынок способствует распределению капитала по эффективным направлениям. Инвесторы могут выбирать из различных вариантов инвестиций на основе профилей риска и доходности, направляя средства в проекты и предприятия с наивысшим потенциалом роста и прибыльности.



### Рисунок 1 – Основные функции финансового рынка

Также благодаря различным инструментам финансового рынка появляется возможность роста сбережений и накоплений для формирования инвестиционного капитала и роста богатства как отдельных участников рынка, так и государства в целом. В частности, инвестируя в акции, облигации и другие активы, частные лица могут увеличивать свое богатство, планировать выход на пенсию и достигать финансовых целей.

Финансовый рынок обеспечивает участников финансовыми инструментами, позволяющими управлять рисками, используя различные методы: страхование рисков, хеджирование, лимитирование и т.п.

Финансовый рынок делится на две составляющие: первичный рынок и вторичный рынок. На первичный рынок осуществляется первое размещение финансовых инструментов. Их дальнейшее обращение (купле-продажа этих инструментов) осуществляется на вторичном рынке. Именно здесь формируется их рыночная цена и создаются доходы.

Финансовые рынки формируют экономические показатели и позволяют передавать информацию. Например, рыночные движения, такие как индексы фондового рынка и доходность

облигаций, могут отражать настроения инвесторов и давать представление об экономических условиях. Кроме того, поскольку участники реагируют на финансовые новости, финансовую отчетность, экономические данные, тем самым оказывая влияние на ценообразование активов, то осуществляется формирование финансовой статистики и передачи информации.

Центральные банки и другие государственные структуры осуществляют государственное регулирование финансового рынка, могут вмешиваться в его работу, регулируя процентные ставки, реализуя денежно-кредитную политику и вмешиваясь во время финансовых кризисов, чтобы поддерживать стабильность и способствовать экономическому росту.

В целом, структуру финансового рынка определяют две его базовые составляющие: денежный рынок и рынок капиталов. Денежный рынок является неотъемлемой частью финансового рынка, на котором торгуются финансовые инструменты с высокой ликвидностью и короткими сроками погашения. Как правило, здесь обращаются финансовые инструменты до года.

Таким образом, денежный рынок представляет собой организованный рынок обмена, где участники могут давать займы и брать займы краткосрочные, высоколиквидные финансовые инструменты со средним сроком погашения один год или меньше. Денежный рынок позволяет правительствам, банкам и другим крупным учреждениям продавать краткосрочные активы для финансирования своих краткосрочных потребностей в денежных потоках. Кроме того, денежный рынок создает возможности для индивидуальных инвесторов инвестировать небольшие суммы денег в условиях низкого риска.

В результате денежный рынок способствует экономической стабильности и развитию государства, поскольку предоставляет краткосрочную ликвидность правительствам, коммерческим банкам и другим крупным участникам финансового рынка.

Денежный рынок выполняет ряд важных функций (рисунок 2).

Развитие экономики определяет, что глобальным приоритетом является привязка всех участников финансового рынка к тем, кто может использовать деньги либо для создания долга (заимствования или кредитования), либо для владения активами (акции и/или владение акциями). Такая связь обеспечивается рынком капитала. Если бы не существовало рынков капитала, то, например, лицо, имеющее избыток капитала, не смогло бы ссужать его или инвестировать в финансовые активы, выпущенные другим лицом, которому был нужен капитал (испытывающий дефицит).



Рынки капитала представляют собой систему экономических отношений между участниками рынка, которая переводит капитал от инвесторов, желающих использовать свой избыточный капитал, предприятиям, которым капитал необходим для финансирования различных проектов или инвестиций.

Целью рынков капитала является распределение капитала между конкурирующими альтернативами. Эти конкурирующие альтернативы включают в себя почти все виды корпоративной деятельности по развитию и операционной деятельности.

Рынки капитала выполняют ряд важных функций (рисунок 3).

Одной из основных функций рынков капитала является эффективное распределение капитала. Инвесторы направляют свои сбережения в продуктивные инвестиции, позволяя компаниям финансировать новые проекты, исследовательские инициативы и операционные расширения. Этот процесс распределения способствует экономическому развитию, направляя ресурсы в предприятия с наивысшей потенциальной доходностью.



**Рисунок 3 – Основные функции рынков капитала**

На рынках капитала обращаются различные финансовые инструменты, позволяющие управлять рисками. С помощью опционов, фьючерсов и свопов участники рынка могут хеджировать неблагоприятные изменения цен, смягчать волатильность и защищать свои инвестиции. Эффективно управляя рисками, рынки капитала повышают стабильность рынка и доверие инвесторов.

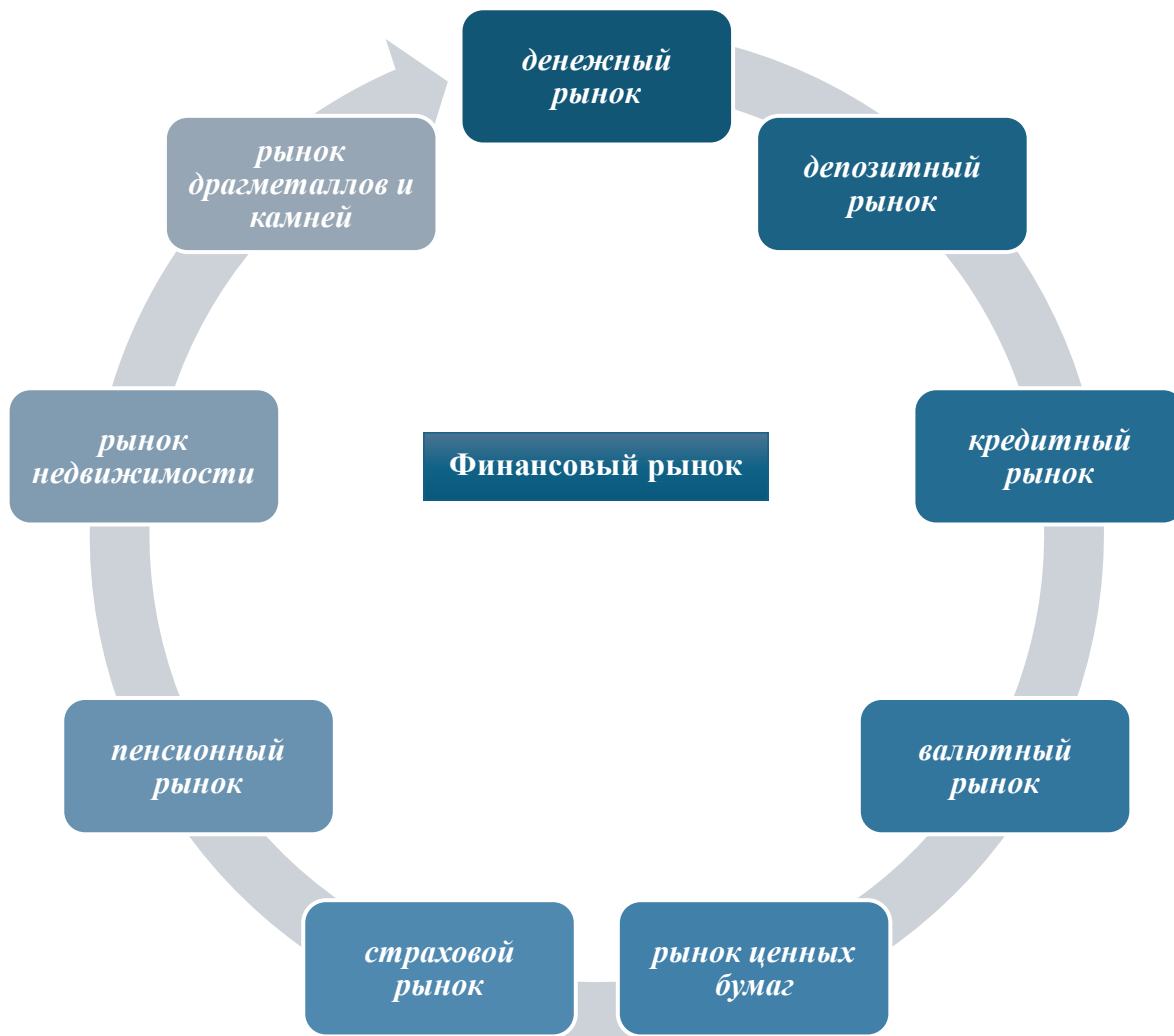
Рынки капитала служат платформами для ценообразования активов, где взаимодействуют силы спроса и предложения с целью формирования цен на активы. Благодаря непрерывной торговле и распространению информации рынки отражают коллективные ожидания инвесторов, оценки внутренней стоимости и макроэкономические факторы. Точное определение цены гарантирует, что активы оценены справедливо, способствуя эффективному распределению ресурсов.

Обеспечивая связь между субъектами, испытывающими потребность в инвестициях, рынки капитала играют ключевую роль в содействии экономическому росту и инновациям. Например, компании используют капитал для финансирования исследований, разработки новых технологий и расширения операций, способствуя росту производительности и созданию рабочих мест. Более того, доступ к капиталу позволяет компаниям и населению заниматься предпринимательской

деятельностью, тем самым способствуя развитию динамичной деловой среды.

Рынки капитала способствуют повышению ликвидности посредством купле-продажи различных финансовых активов. Ликвидные рынки гарантируют, что инвесторы могут быстро и по справедливым ценам выходить из позиций, способствуя эффективности рынка и снижая транзакционные издержки. Кроме того, ликвидность способствует формированию капитала, привлекая инвесторов, которые ищут легко торгуемые активы, тем самым углубляя участие на рынке и укрепляя доверие инвесторов.

Денежный рынок и рынок капитала в совокупности формируют финансовый рынок, который имеет и более детальную структуру (рисунок 4).



**Рисунок 4 – Структура финансового рынка**

Развитие финансового рынка подразумевает существование и функционирование различных рынков для торговли финансовыми инструментами. Как правило, все сегменты финансового рынка взаимосвязаны друг с другом и вытекают друг из друга.

Основой функционирования финансового рынка выступают денежные ресурсы, которые могут приобретать различные формы. В результате деньги в различных формах своего существования обслуживают весь кругооборот совершаемых на финансовом рынке операций и выступают изначальной субстанцией финансового рынка. Денежный рынок обеспечивает совершение платежей, переводов в различных формах.

Деньги приобретают новую форму на депозитном рынке. Как правило, доходная часть состоит из потреблений и сбережений. Последние, в свою очередь, привлекаются банками второго уровня и другими кредитно-финансовыми учреждениями, на основании которых осуществляются различного рода вложения. В результате деньги трансформируются в депозиты и формируют накопления. За

использование данных ресурсов банки выплачивают их владельцам соответствующие денежные вознаграждения в виде начисляемых на сумму вклада процентов.

Часть средств, поступивших в банк или другие кредитные небанковские институты в качестве депозитов, направляются на кредитование субъектов экономики. Аккумулируя временно свободные денежные средства, банки и другие финансовые институты выдают кредиты юридическим и физическим лицам для различных целей. Таким образом, деньги обращаются на финансовом рынке уже в качестве кредитных ресурсов, за использование которых заемщики уплачивают соответствующие проценты.

Операции на финансовом рынке могут совершаться в тенге или иностранной валюте. Часть денежных средств трансформируется в иностранную валюту посредством совершения обменных операций по соответствующему валютному курсу. В иностранной валюте также совершаются переводы, платежи, выдаются займы, осуществляется обращение финансовых инструментов.

Ценные бумаги являются наиболее мобильным инструментом перераспределения финансовых ресурсов. Например, депозит можно продавать и покупать при оформлении на него банковского сертификата. Кредиты могут приобрести форму облигаций для пополнения оборотных средств или привлечения дополнительных ресурсов. Облигации могут свободно обращаться на рынке и менять своего владельца. Для страхования финансовых рисков существуют производные ценные бумаги (деривативы). Процессы секьюритизации все больше создают возможности создания новых видов ценных бумаг. Финансовый инжиниринг позволяет активизировать создание новых структурированных финансовых продуктов, направленных на различные цели и решение проблем всех субъектов экономики.

Рынки страхования и пенсионного обеспечения являются неотъемлемой частью финансового рынка и играют ключевую роль в мобилизации и распределении финансовых ресурсов. В частности, страховые компании привлекают страховые премии посредством заключения договоров страхования с клиентами, а затем инвестируют их в различные финансовые инструменты, способствующие экономическому росту и обеспечивающие стабильность финансовой системы. Пенсионные фонды, с другой стороны, собирают взносы от работников и работодателей, а затем инвестируют эти средства в различные финансовые инструменты, формируя инвестиционный портфель. Кроме того, рынки страхования и пенсионного обеспечения способствуют управлению рисками и финансовой стабильности. Страховые компании предлагают различные страховые продукты, которые защищают в случае непредвиденных обстоятельств, таких как болезнь, несчастный случай или стихийное бедствие. Пенсионные фонды снижают финансовую нагрузку государственных социальных программ и дают возможность аккумулировать средства для обеспечения стабильного дохода в старости. Следует также отметить, что оба рынка влияют на ликвидность и динамику финансовых рынков в целом. Страховые компании и пенсионные фонды (в Казахстане на сегодня ЕНПФ) входят в число крупнейших институциональных инвесторов, активно участвующих в формировании и управлении инвестиционными портфелями, которые обеспечивают ликвидность на рынках и способствуют эффективному ценообразованию активов. Таким образом, страховой и пенсионный рынки, являясь важными составляющими финансового рынка, способствуют его стабильности, эффективности и развитию, выполняя основные функции накопления, распределения и управления финансовыми ресурсами.

Не менее важной составной частью финансового рынка выступает рынок недвижимости. Он играет значимую роль в накоплении и распределении капитала. Инвестиции в недвижимость представляют собой один из самых крупных и стабильных способов вложения средств. Недвижимость служит надежным активом, который часто оценивается как более безопасный по сравнению с другими инвестиционными инструментами, такими как акции или облигации. Это привлекает как институциональных, так и индивидуальных инвесторов.

Следует отметить, что рынок недвижимости тесно связан с другими сегментами финансового рынка, в частности, с кредитными и ипотечными рынками. Банки и другие финансовые учреждения предоставляют ипотечные кредиты, которые являются важным финансовым инструментом, позволяющим банкам диверсифицировать свои активы и генерировать доходы. Таким образом, рынок недвижимости способствует развитию и стабилизации финансового сектора через тесные связи с кредитованием.

Кроме того, рынок недвижимости играет важную роль в финансовом планировании и

управлении активами для физических лиц и предприятий. Для многих людей недвижимость является главным компонентом их личного капитала и служит основой для долгосрочного финансового благополучия. Для компаний владение коммерческой недвижимостью может быть стратегическим элементом в их операционной и финансовой деятельности.

Также следует отметить, что рынок недвижимости обеспечивает ликвидность и разнообразие активов на финансовом рынке. Инвестиции в недвижимость включают в себя не только покупку жилой и коммерческой недвижимости, но и участие в различных финансовых инструментах, таких как REITs (Real Estate Investment Trusts) и паевые фонды недвижимости, которые торгуются на фондовых биржах и предоставляют инвесторам возможность участвовать в рынке недвижимости без необходимости прямого владения имуществом.

Достаточно интересным сегментом финансового рынка выступает рынок драгоценных металлов и камней. Данные активы рассматриваются как надежное средство сохранения стоимости и защита от инфляции. В периоды экономической нестабильности или высокой инфляции инвесторы часто обращаются к золоту и другим драгоценным металлам как к безопасным активам, что повышает их значение на финансовом рынке.

Драгоценные металлы являются хорошим вариантом диверсификации инвестиционных портфелей. Включение драгоценных металлов в инвестиционный портфель помогает снизить общий риск, так как цены на эти активы часто движутся независимо от цен на акции и облигации. Это обеспечивает стабильность и устойчивость портфеля в условиях волатильности на других рынках.

Кроме того, рынок драгоценных металлов и камней тесно связан с международной торговлей и валютными рынками. Цены на эти активы часто выражены в долларах США, и изменения в валютных курсах могут значительно влиять на их стоимость. Инвесторы могут участвовать в этом рынке не только через прямое владение металлами и камнями, но и через различные финансовые инструменты, такие как фьючерсы, опционы, паевые фонды и биржевые фонды (ETFs), что делает рынок более доступным и ликвидным.