

336.7
P82

Б.Б. Рубцов

МИРОВЫЕ РЫНКИ ЦЕННЫХ БУМАГ

ЭКЗАМЕН



Б.Б. Рубцов

336 : 7

P 82

МИРОВЫЕ РЫНКИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Издательство
«ЭКЗАМЕН»

МОСКВА
2002

рын-
азно-
грук-
мках
гули-
днен
) уст-
отме-
наль-

акже
/ ми-
рго-
ящее
ов —
нан-

овых
рми-

эндо-
тран.
к на-
гся и
ынки
на до-
миро-
даль-

самое
о на-
ризис

ялись
имма-
анней
гвуют

УДК 336.76
ББК 65.262.2
P82

Рубцов Б.Б.

P82 Мировые рынки ценных бумаг / Б.Б. Рубцов — М.: «Издательство «ЭКЗАМЕН», 2002. — 448 с.

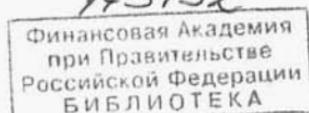
ISBN 5-94692-070-7

На новейшем статистическом материале анализируются тенденции развития мирового рынка акций, долговых бумаг и производных финансовых инструментов, а также изменения в структуре участников биржевых торгов.

Рассматриваются цели, принципы и системы регулирования фондового рынка США, стран ЕС и России.

Приводится большой объем справочной информации о мировых рынках капитала, в том числе аннотированный список интернет-адресов международных финансовых организаций, регулятивных органов, банков и фондовых бирж.

Книга предназначена для специалистов, работающих на рынке ценных бумаг, студентов и аспирантов финансово-экономических вузов, для всех, кто интересуется вопросами функционирования мирового фондового рынка.



УДК 336.76
ББК 65.262.2

ISBN 5-94692-070-7

© Рубцов Б.Б., 2002
© «Издательство «ЭКЗАМЕН», 2002

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|-----|
| ВВЕДЕНИЕ | 3 |
| ГЛАВА 1. Масштабы, структура, динамика и роль фондовых рынков в экономике различных стран | 7 |
| 1.1. О некоторых дефинициях | 7 |
| 1.2. Объемы рынков, их структура и динамика | 18 |
| 1.2.1. Общая характеристика | 18 |
| 1.2.2. Акции | 22 |
| 1.2.3. Долговые инструменты | 50 |
| 1.2.4. Векселя и коммерческие бумаги | 54 |
| 1.2.5. Производные финансовые инструменты | 59 |
| 1.3. Роль фондовых рынков в экономике различных стран мира | 63 |
| 1.3.1. Долгосрочное финансирование хозяйства | 64 |
| 1.3.2. Краткосрочное финансирование хозяйства | 68 |
| 1.3.3. Банковский кредит и эмиссия долговых инструментов | 69 |
| 1.3.4. Финансирование государства | 72 |
| 1.3.5. Страхование ценовых рисков и фондовый рынок | 74 |
| 1.4. Доходность различных финансовых инструментов | 77 |
| ГЛАВА 2. Изменения в структуре участников фондового рынка | 82 |
| 2.1. Эмитенты | 82 |
| 2.2. Инвесторы на фондовом рынке | 89 |
| 2.3. Приватизация и фондовый рынок | 109 |
| 2.4. Виды профессиональных посредников на фондовом рынке: анализ практики различных стран мира | 117 |
| 2.4.1. К вопросу о классификации финансовых посредников | 117 |
| 2.4.2. Основные тенденции в эволюции финансовых посредников | 128 |
| 2.4.3. Тенденции развития инвестиционных банков (инвестиционного банковского дела) | 136 |
| ГЛАВА 3. Основные тенденции в развитии фондовых бирж | 145 |
| 3.1. Из истории возникновения и развития фондовых бирж | 145 |
| 3.2. Количественные характеристики фондовых бирж | 151 |

| | |
|---|-----|
| 3.3. Особенности организационного устройства фондовых бирж | 172 |
| 3.4. Изменения в торговых системах фондовых бирж | 178 |
| 3.5. Перспективы развития фондовых бирж в свете появления новых организаторов торговли и Интернет | 193 |
| 3.6. Изменения в системах урегулирования расчетов | 198 |
| ГЛАВА 4. Процессы интернационализации | |
| и фондовые рынки | 202 |
| 4.1. Интернационализация рынков капитала | 202 |
| 4.2. Экспорт капитала и фондовый рынок | 209 |
| 4.3. Масштабы и способы привлечения финансовых ресурсов на международном рынке | 217 |
| 4.4. Рынок еврооблигаций как основной элемент международного рынка ценных бумаг | 223 |
| 4.5. Кризисы на фондовых рынках | 240 |
| ГЛАВА 5. Регулирование фондовых рынков | 261 |
| 5.1. Общие цели и принципы регулирования фондовых рынков | 261 |
| 5.2. Система регулирования фондового рынка США | 268 |
| 5.2.1. Из истории регулирования рынка ценных бумаг | 268 |
| 5.2.2. Закон о ценных бумагах 1933 г. и Закон о фондовых биржах 1934 | 279 |
| 5.2.3. Комиссия по ценным бумагам и биржам | 292 |
| 5.2.4. Роль НАСД и фондовых бирж в регулировании рынка ценных бумаг | 298 |
| 5.2.5. Банковское регулирование в США | 300 |
| 5.3. Система регулирования фондового рынка в странах ЕС | 306 |
| 5.4. Системы регулирования в прочих странах | 324 |
| 5.3. Международное сотрудничество в сфере регулирования фондовых рынков | 331 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 337 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ | 351 |
| ЛИТЕРАТУРА | 428 |