



MOSCOW
EXCHANGE



Московский
Финансово-
Юридический
Университет

***«Тенденции развития
рынка ценных бумаг
Российской Федерации
под влиянием процессов
глобализации в экономике»***

Автор работы :

Научный руководитель:

Цель, задачи, объект и предмет исследования

Цель ВКР: разработать на основе анализа состояния, проблем и тенденций развития рынка ценных бумаг РФ в условиях глобализации предложения и рекомендации по его совершенствованию.

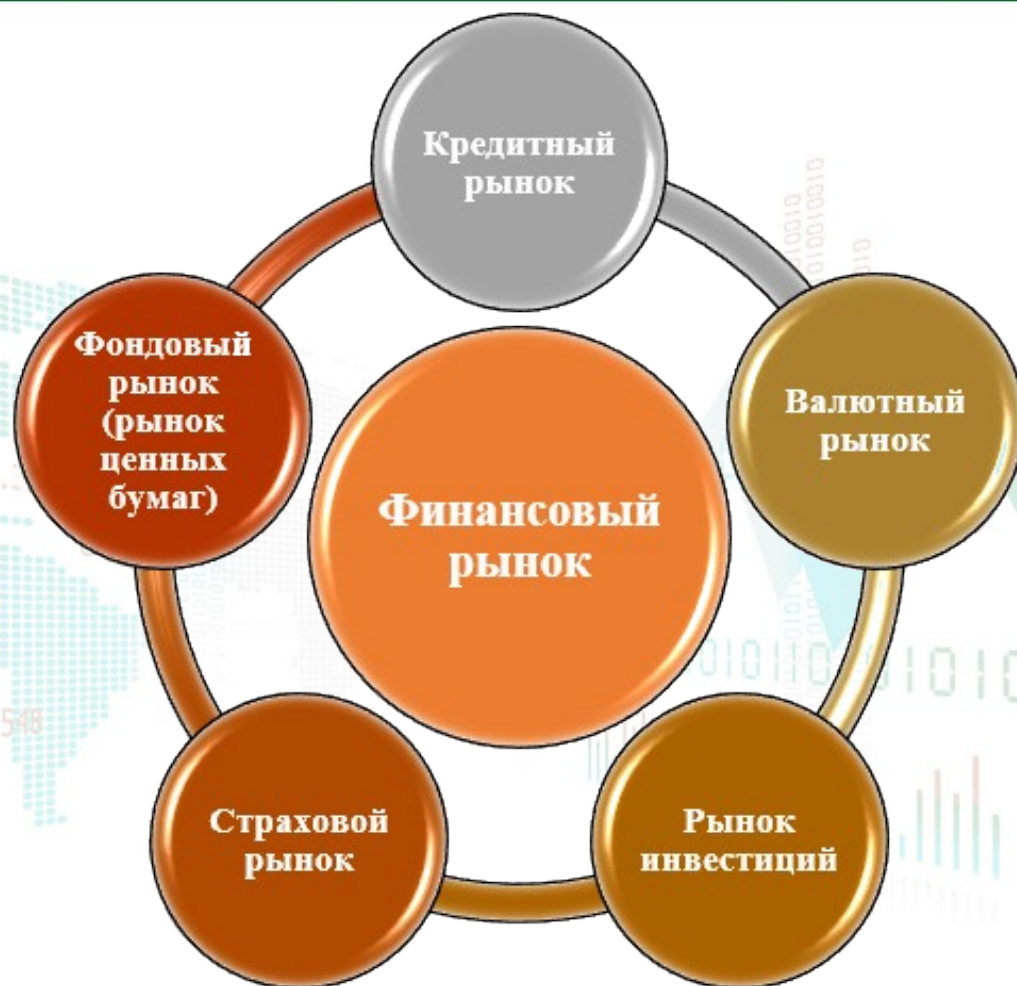
Задачи ВКР:

- исследовать теоретические основы функционирования финансового рынка в условиях глобализации;
- проанализировать и оценить состояние рынка ценных бумаг РФ на современном этапе;
- предложить рекомендации по повышению эффективности рынка ценных бумаг РФ.

Объект исследования: российский рынок ценных бумаг (фондовый рынок).

Предмет исследования: основные тенденции развития и проблемы функционирования российского рынка ценных бумаг в условиях глобализации.

Структура финансового рынка



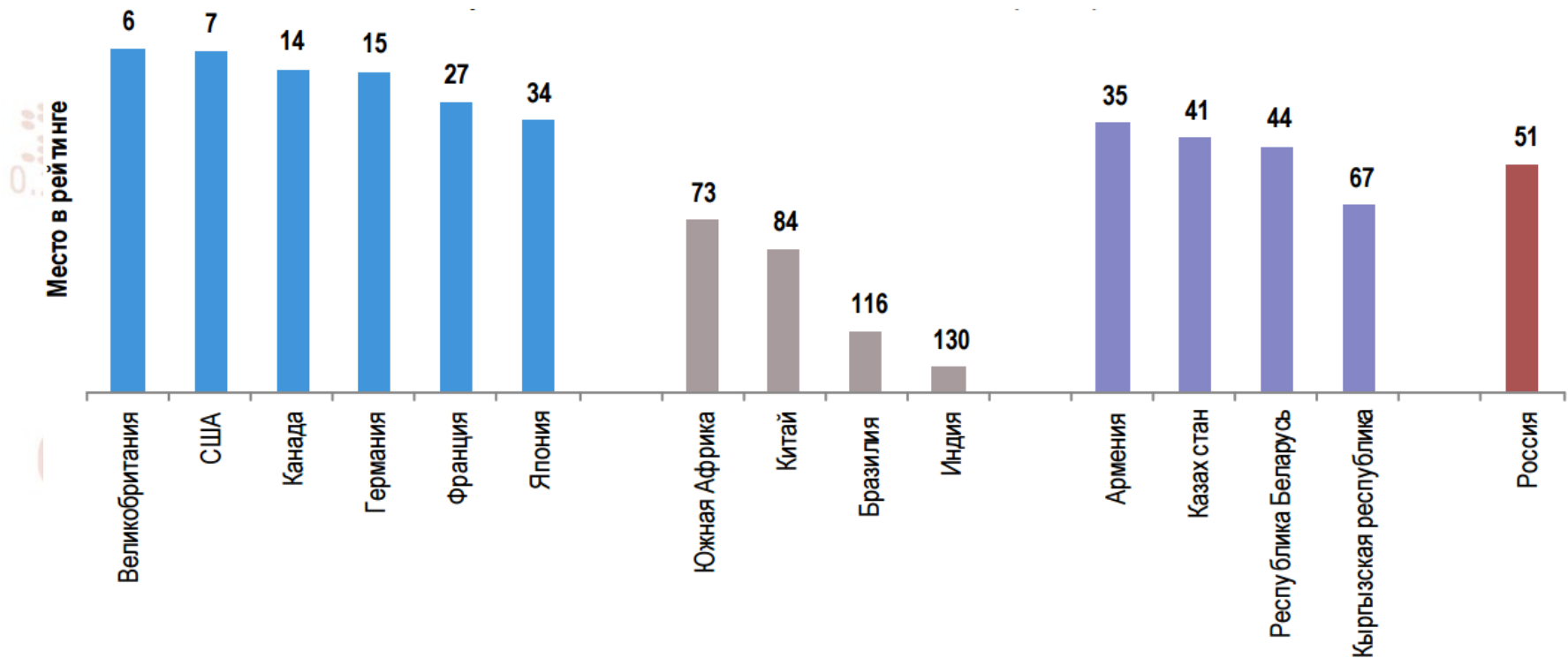
Инфраструктура РЦБ

Виды профессиональной деятельности на РЦБ



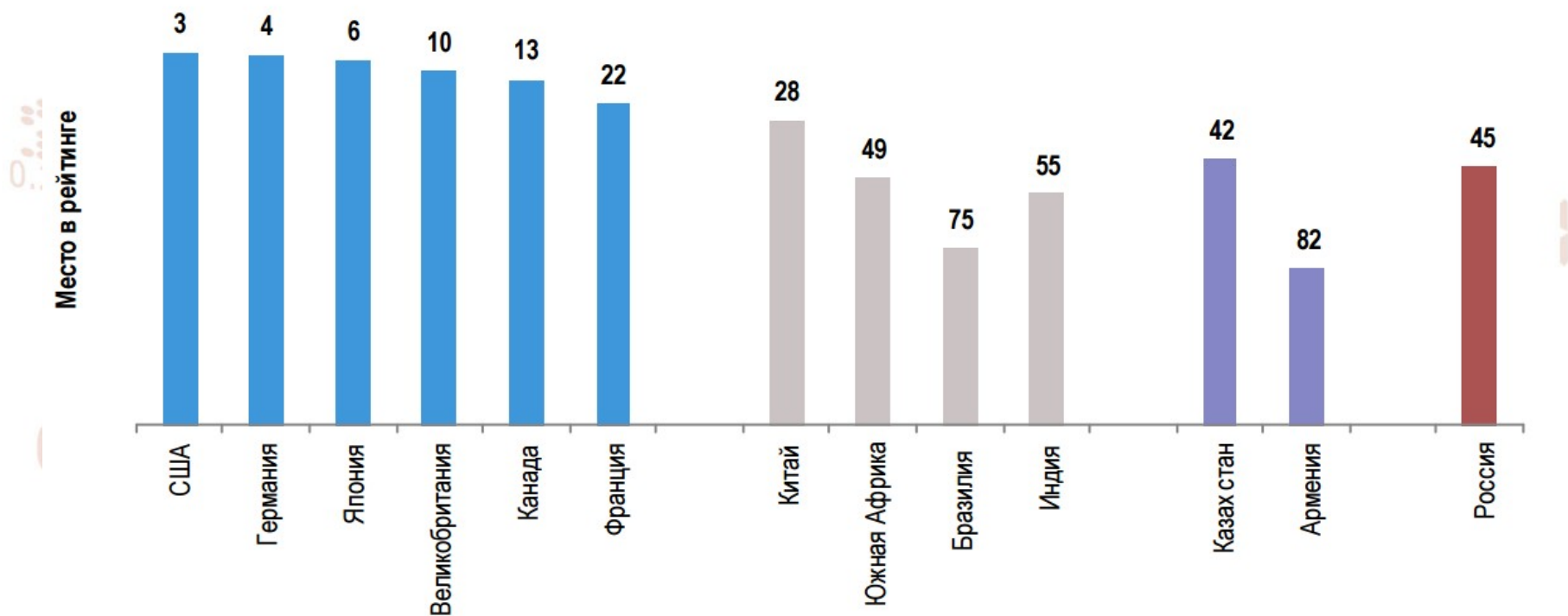
1. брокерская деятельность
2. дилерская деятельность
3. деятельность по управлению ценными бумагами
4. деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг)
5. депозитарная деятельность
6. деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг
7. деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг

Рейтинг ведения бизнеса



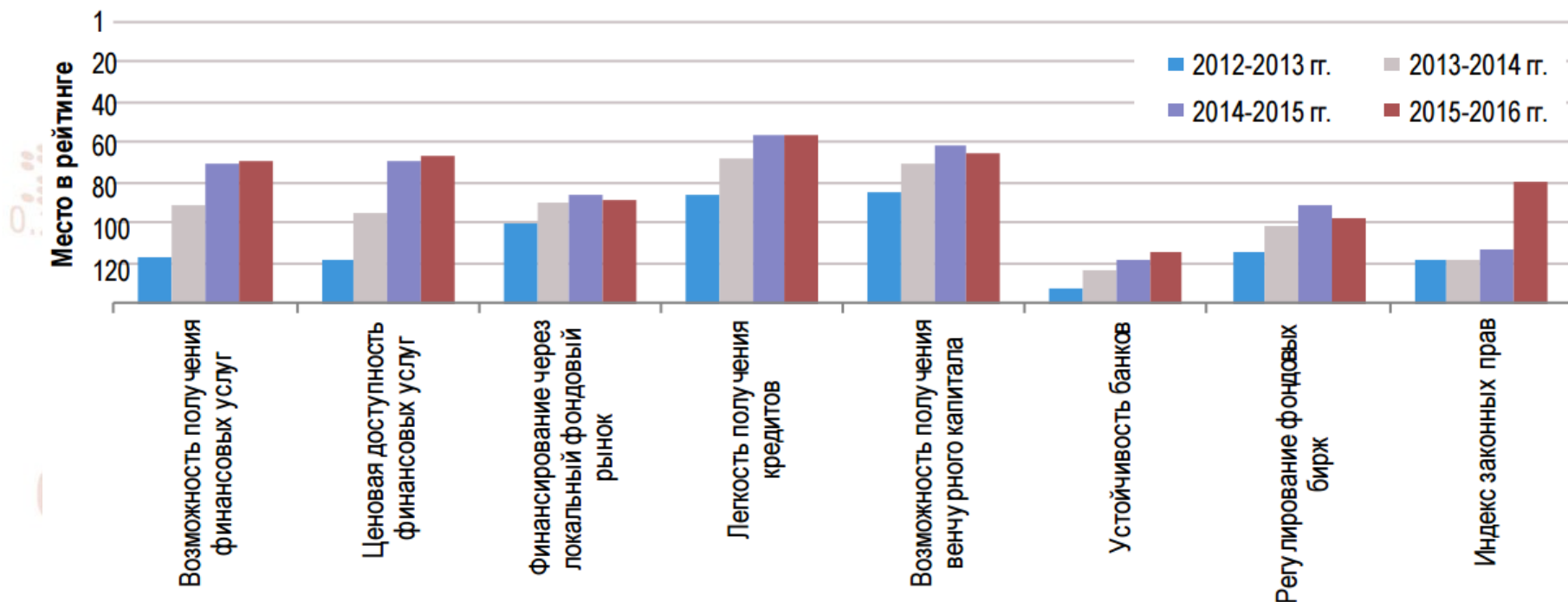
Источник: Доклад Всемирного банка «Введение бизнеса – 2016».

Индекс глобальной конкурентоспособности



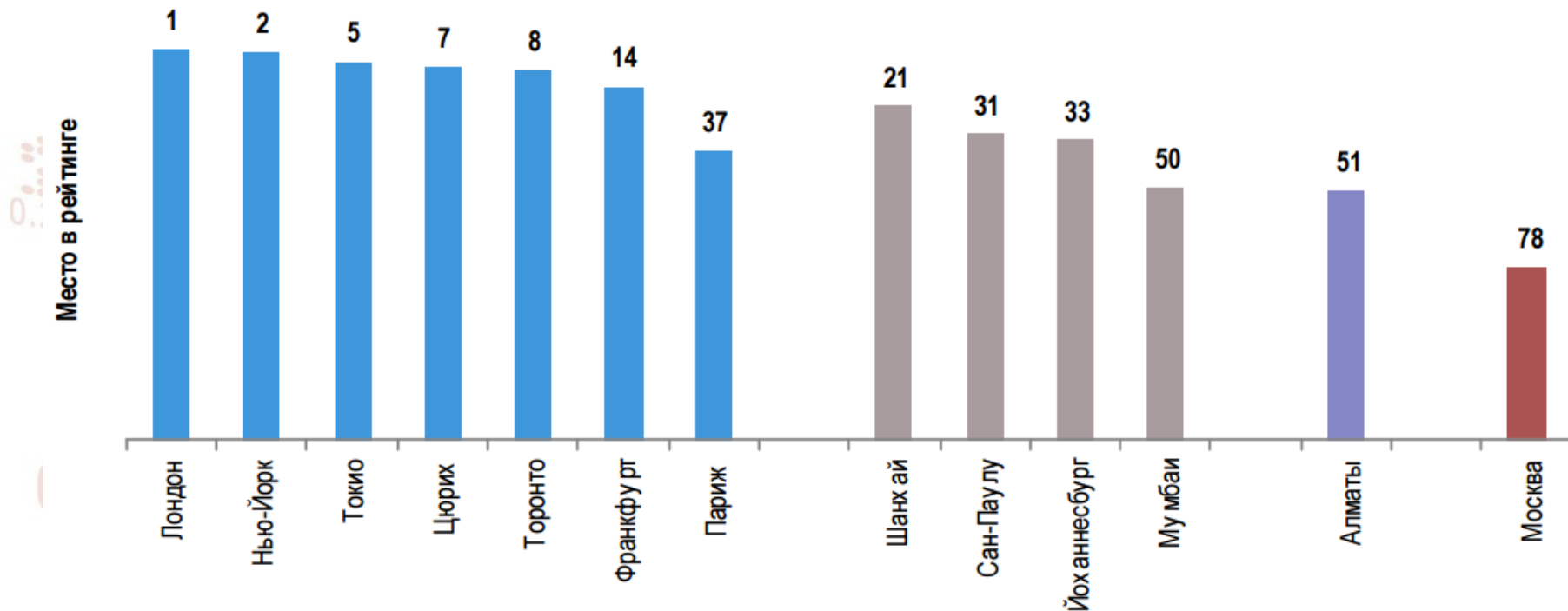
Источник: Отчеты о глобальной конкурентоспособности за 2015–2016 годы
Всемирного экономического форума

Элементы фактора «Развитие финансового рынка» Индекса глобальной конкурентоспособности России



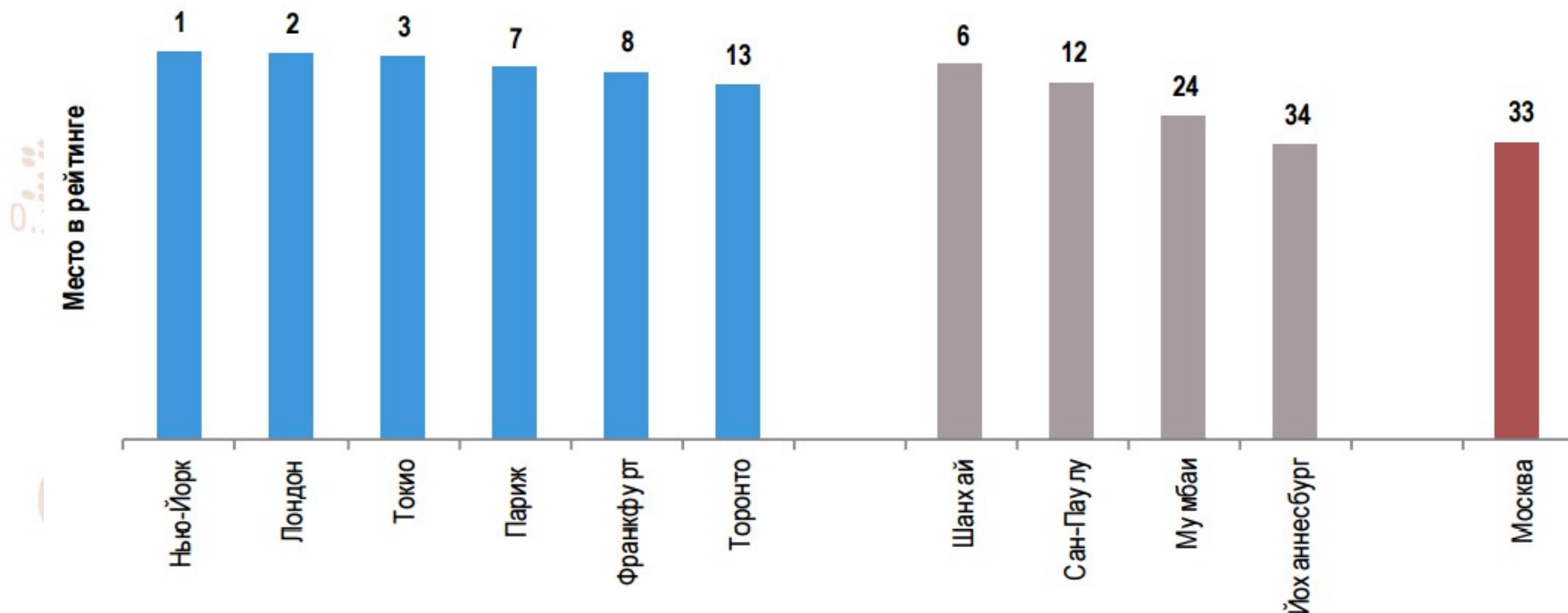
Источник: Отчеты о глобальной конкурентоспособности за 2012–2016 годы
Всемирного экономического форума

Индекс глобальных финансовых центров



Источник: Доклад консалтинговой компании Z/Yen
«Индекс глобальных финансовых центров – 2018».

Индекс развития международных финансовых центров

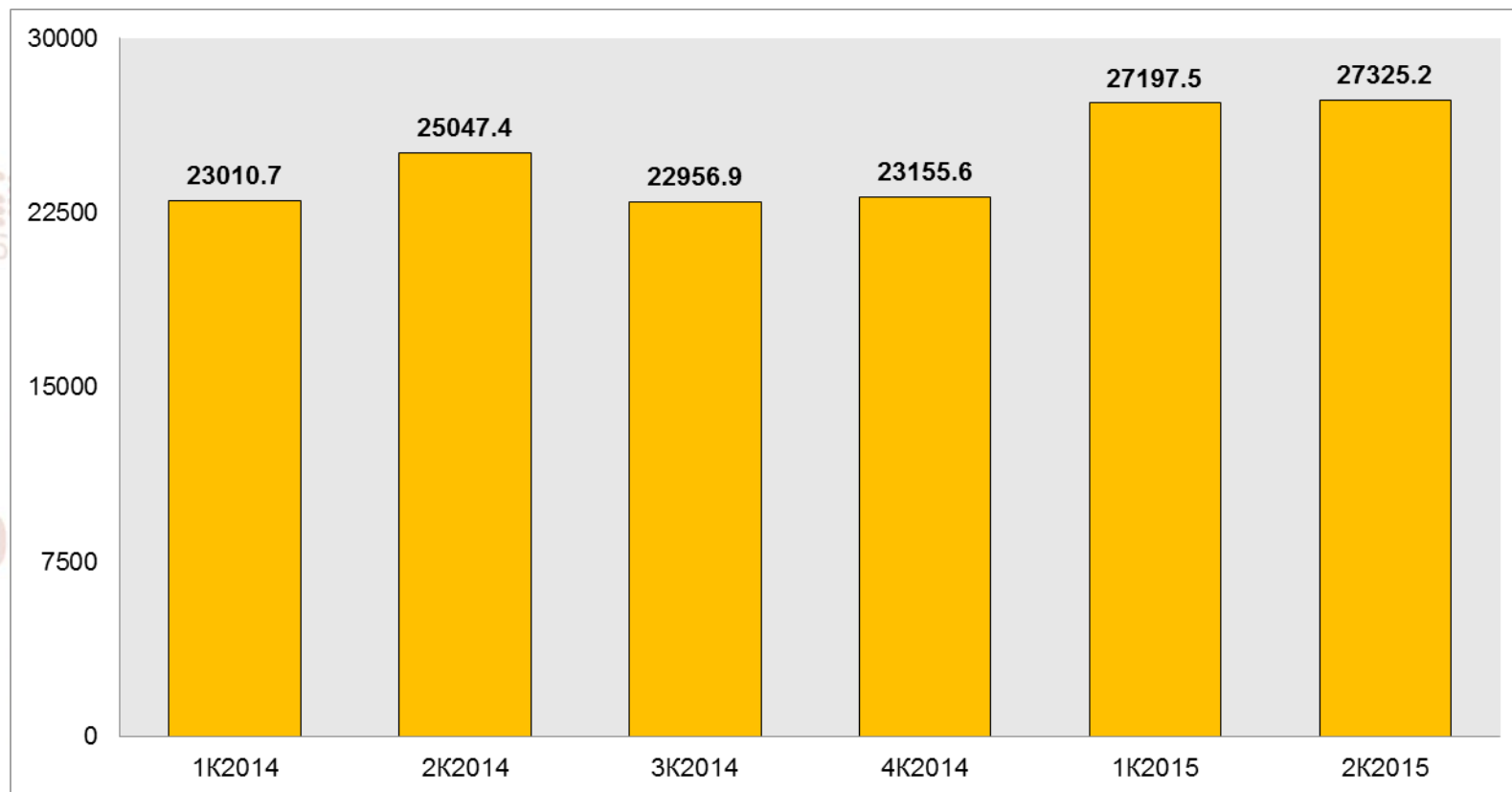


Источник: Доклад информационных агентств Dow Jones и Xinhua
«Индекс развития международных финансовых центров – 2014»

Краткое описание рынков, входящих в Группу «Московская биржа»

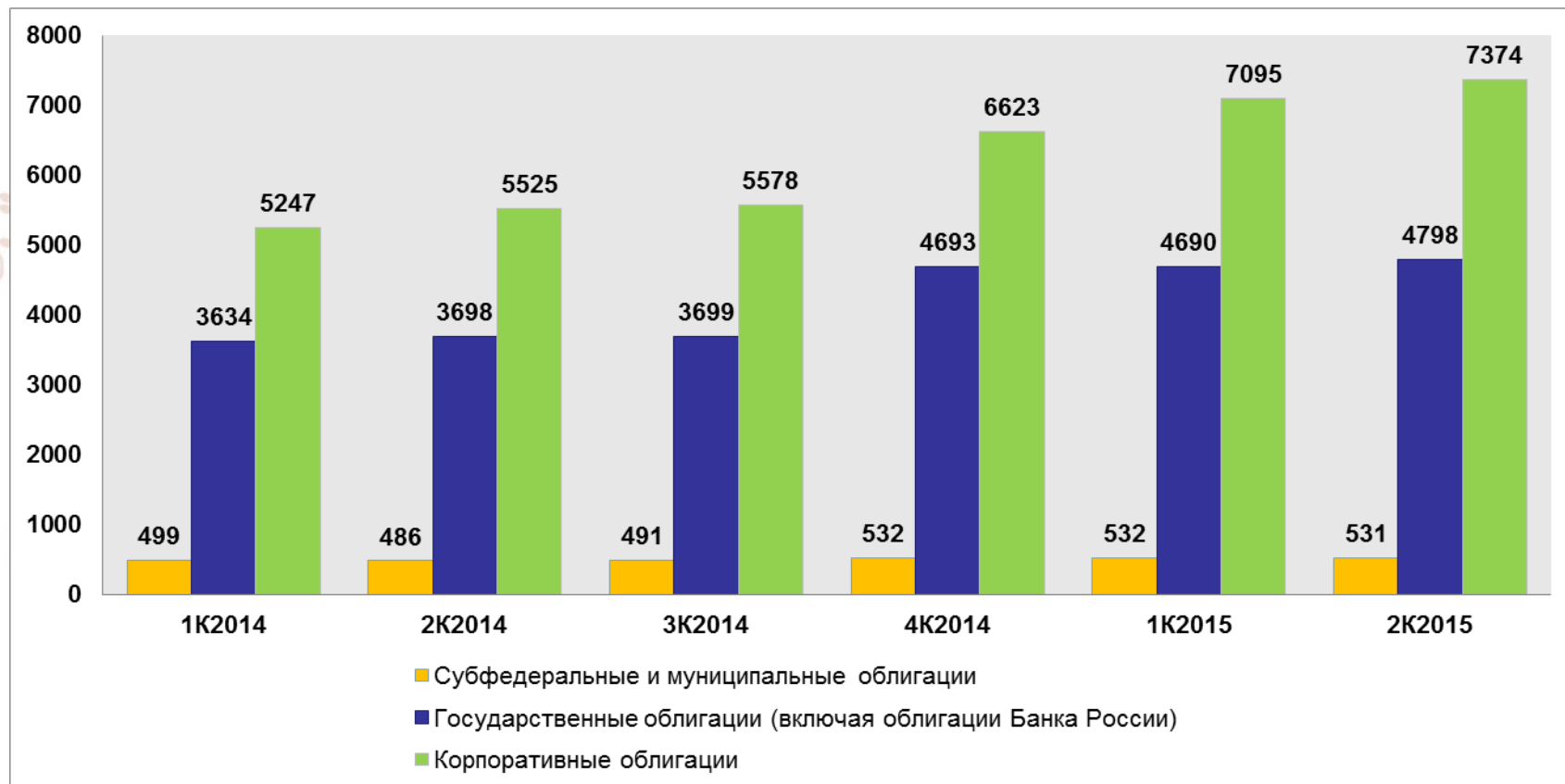
Рынки, входящие в Группу «Московская Биржа»	Описание
Фондовый рынок	Торги ценными бумагами проводятся на Фондовом рынке Московской Биржи в двух секторах: Основной рынок и Classica.
Срочный рынок	Производные финансовые инструменты (фондовые, валютные и товарные деривативы) торгуются на Срочном рынке ОАО Московская Биржа.
Валютный рынок	Торги иностранной валютой проходят в системе электронных торгов, которые объединяют в рамках единой торговой сессии (ЕТС) региональные технические центры.
Денежный рынок	Сделки РЕПО проводятся в Режимх торгов междилерского РЕПО, РЕПО с Банком России и РЕПО с Центральным контрагентом. Депозитно-кредитный рынок составляют депозитные аукционы ВЭБа, Пенсионного фонда, Федерального Казначейства, а также депозитные и кредитные операции Банка России.
Рынок драгоценных металлов	ОАО «Московская Биржа» с осуществляет биржевую торговлю драгоценными металлами (золотом и серебром).
Товарный рынок	Проекты по организации и развитию биржевых рынков зерна реализованы через ЗАО "Национальная товарная биржа".
Рынок стандартизированных ПФИ	На данном рынке осуществляется торговля ОТС деривативами.
Рынок инноваций и инвестиций	Рынок создан для содействия привлечению инвестиций, прежде всего, в развитие малого и среднего предпринимательства инновационного сектора российской экономики.

Капитализация рынка акций российских эмитентов в 2014–2015 гг., млрд руб.



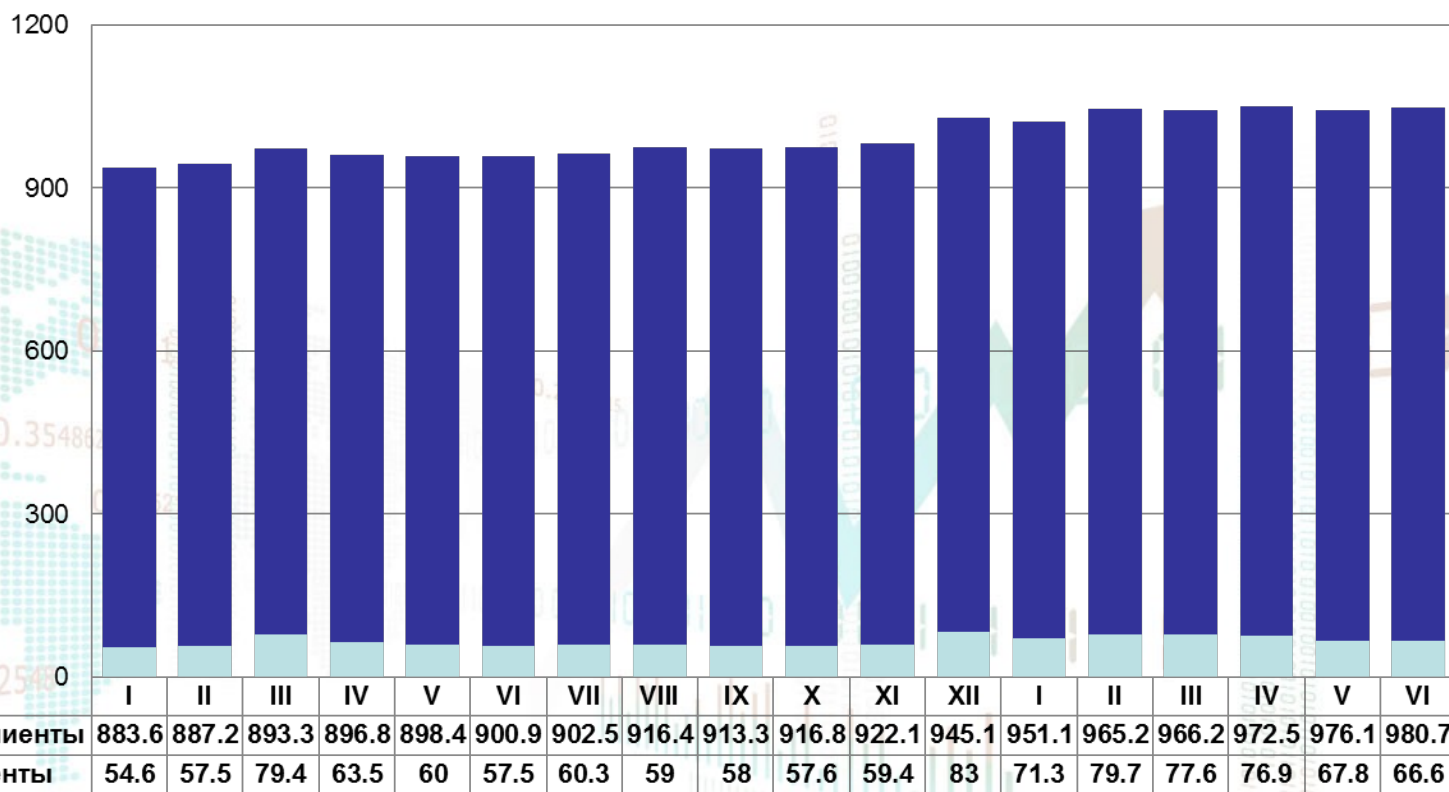
Источник: «Московская биржа», <http://moex.com/>

Объем внутреннего долгового рынка (по номинальной стоимости), млрд. руб.



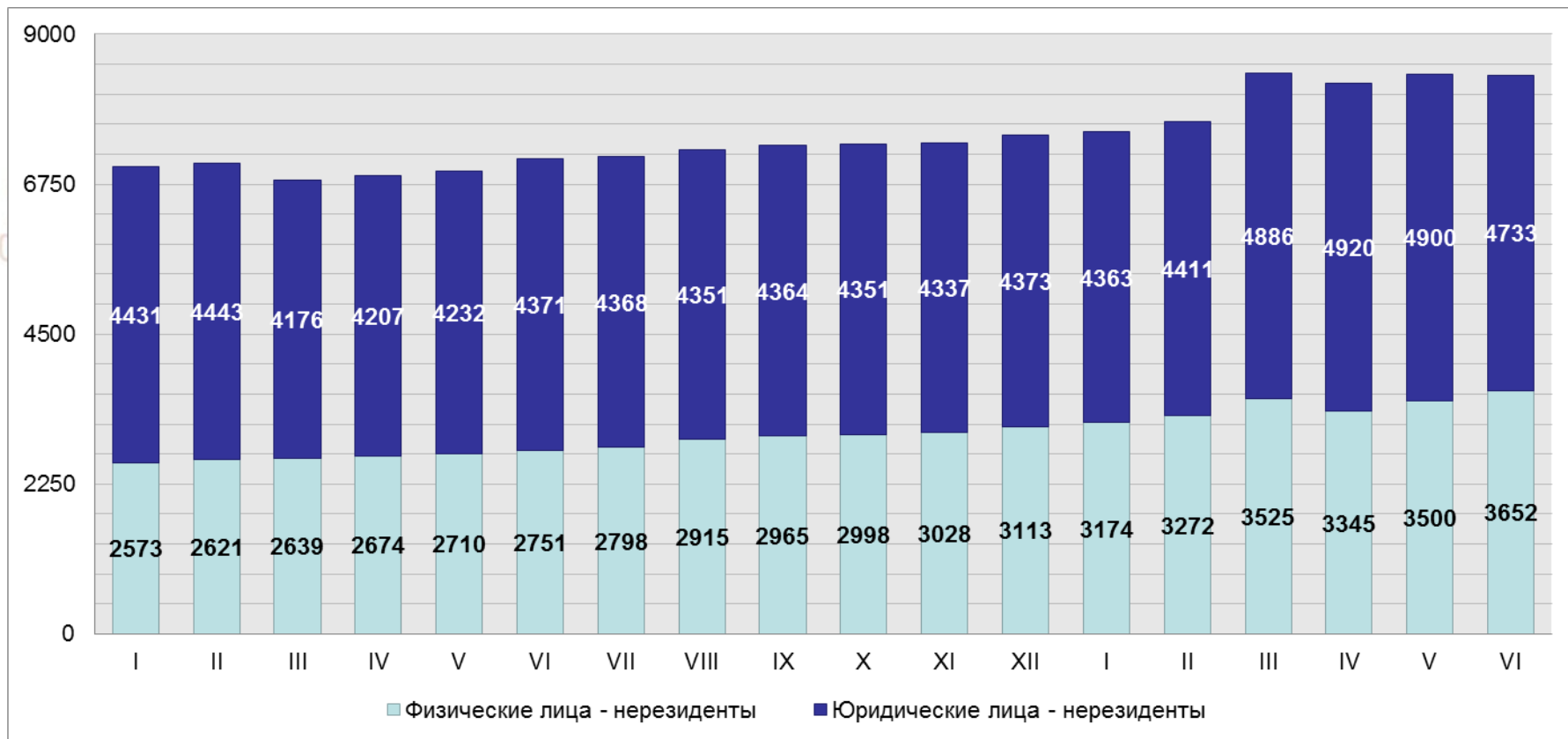
Источник: CBONDS, <http://cbonds.info/>

Физические лица – клиенты на фондовом рынке группы «Московская биржа», тыс. чел. по месяцам в динамике за 2014 и первую половину 2015 года



Источник: «Московская биржа», <http://moex.com/>

Нерезиденты – клиенты на фондовом рынке группы «Московская биржа»



Источник: «Московская биржа», <http://moex.com/>

Количество действующих юридических лиц в 2010-2015гг

Период	Количество действующих юридических лиц	В том числе			
		ПАО (бывш. ОАО)	НАО (бывш. ЗАО)	ООО	АО
2010	2779026	40290	222030	2516706	
2011	4019603	37755	155434	3826414	
2012	3822886	32982	137538	3652366	
2013	3855077	31405	127397	3696275	
2014	3931038	30360	112600	3788078	
1П2015	4031863	26870	103248	3898910	2835

Эмитенты на организованном рынке 2014-2015гг

Период	Количество эмитентов (акций и облигаций)	В том числе в котировальных списках (I и II уровня)
1К 2014	556	246
2К 2014	557	246
3К 2014	536	255
4К 2014	567	260
1К 2015	556	256
2К 2015	568	252

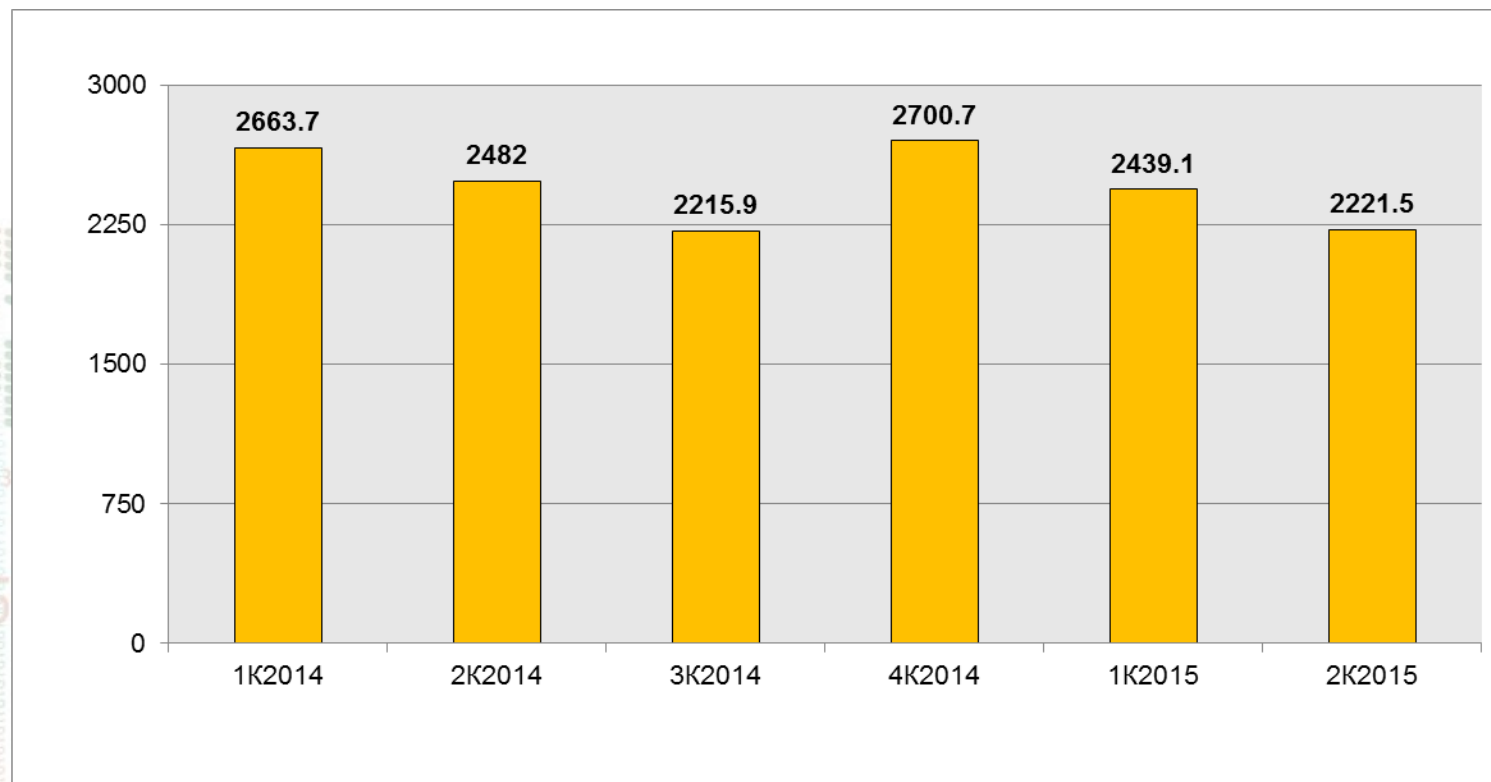
Источник: «Московская биржа», <http://moex.com/>

Список наиболее капитализированных российских эмитентов (по итогам первого полугодия 2015 г.)

№	Эмитент	Капитализация, млрд. руб.	Доля в общей капитализации, %
1	ОАО «Газпром»	61,5	12,5
2	ОАО «НК «Роснефть»	43,9	8,9
3	ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»	37,5	7,6
4	ОАО «НОВАТЭК»	30,5	6,2
5	ОАО «Сбербанк России»	28,6	5,8
6	ОАО «Сургутнефтегаз»	27,1	5,5
7	ОАО «ГМК «Норильский никель»	27,0	5,5
8	ПАО «Магнит»	19,3	3,9
9	ОАО «Банк ВТБ»	18,2	3,7
10	ОАО «Татнефть»	12,0	2,4
	ИТОГО		62,1

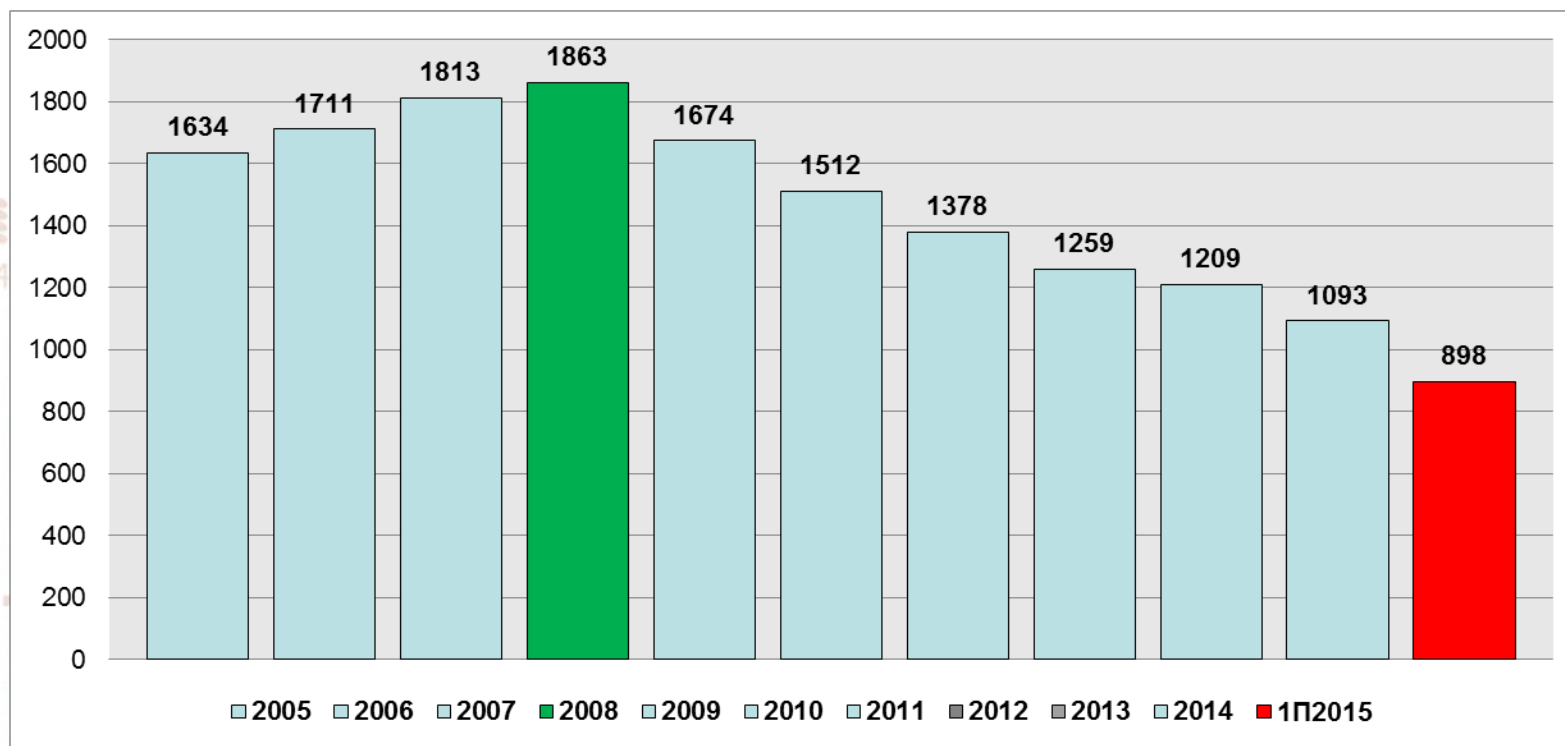
Источник: «Московская биржа», <http://moex.com/>

Объем торгов акциями на внутреннем биржевом рынке, млрд руб



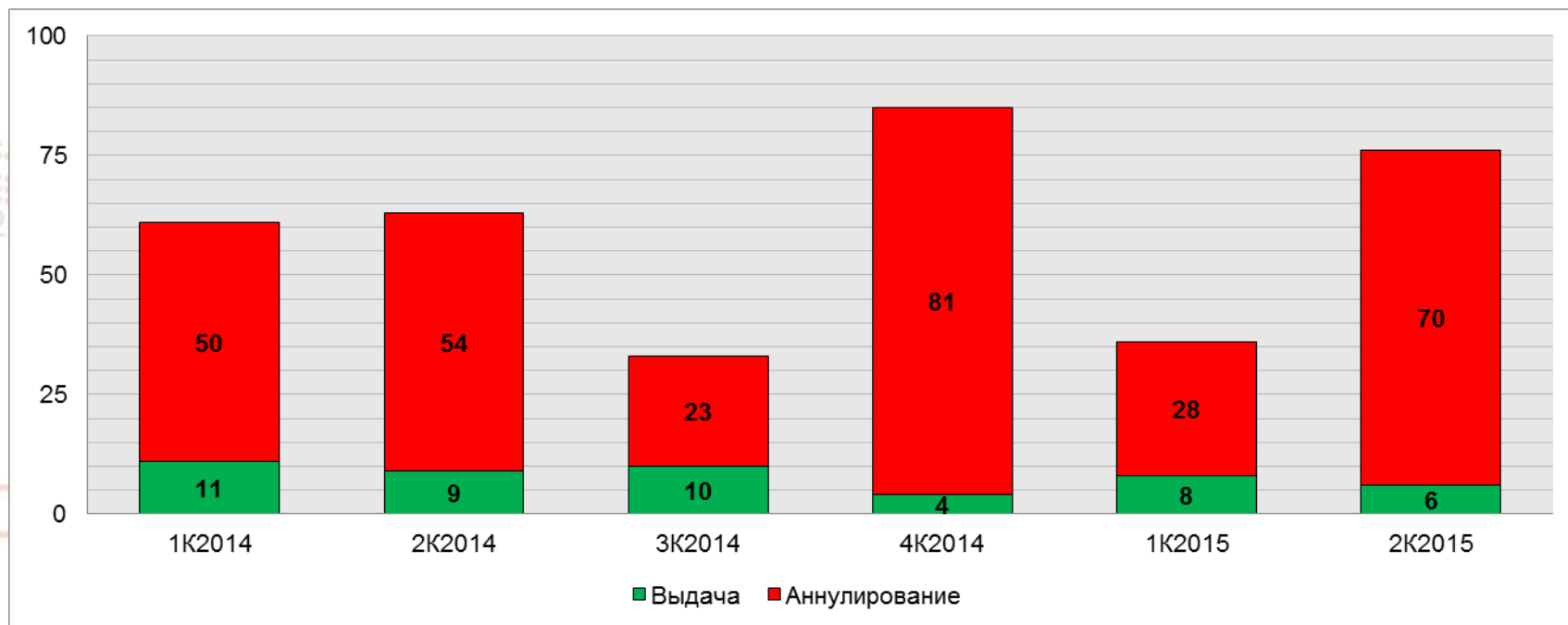
Источник: «Московская биржа», <http://moex.com/>

Количество организаций – профессиональных участников рынка ценных бумаг



Источник: ЦБ РФ, <http://cbr.ru/>

Выдача и аннулирование лицензий профессиональных участников рынка ценных бумаг в Москве, шт.



Источник: ЦБ РФ, <http://cbr.ru/>

План мероприятий по развитию рынка ценных бумаг в Российской Федерации на период до 2018гг

№	Направления совершенствования РЦБ
1	Разработка требований к финансовой устойчивости профессиональных участников рынка ценных бумаг в части требований к капиталу и введения отдельных нормативов.
2	Разработка требований к организации системы управления рисками профессиональных участников рынка ценных бумаг, в том числе требований к мерам по обеспечению операционной непрерывности.
3	Совершенствование требований к внутреннему контролю профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также определение случаев, в которых внутренний аудит является обязательным для профессиональных участников рынка ценных бумаг и разработка требований к нему
4	Разработка требований к внутреннему учету профессиональных участников рынка ценных бумаг. Реализация возможности аутсорсинга информационных систем и систем внутреннего учета.
5	Совершенствование требований к внутреннему контролю и разработка требований к внутреннему аудиту инфраструктурных организаций финансового рынка.
6	Совершенствование надзорных процедур в отношении организаций, у которых аннулирована лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг.
7	Совершенствование требований к депозитарной деятельности, в том числе в части прекращения исполнения функций номинального держателя.
8	Разработка требований к осуществлению деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг в части порядка обмена документами, хранения записей и передачи реестра.
9	Разработка требований к брокерской деятельности в части унификации маржинальных требований при осуществлении операций с финансовыми инструментами.

Задачи развития системы финансового рынка

Социальные

- Привлечение большего количества участников в финансовую сферу
- Повышение уровня образованности и квалифицированности игроков
- Развитие социальной инфраструктуры
- Актуализация межкультурного обмена между участниками рынка

Экономические

- Совершенствование законодательства в сфере финансовых рынков
- Улучшение условий ведения бизнеса
- Усовершенствование существующей инфраструктуры
- Повышение ликвидности бизнеса
- Оптимизация налогового бремени на инвестиционную деятельность

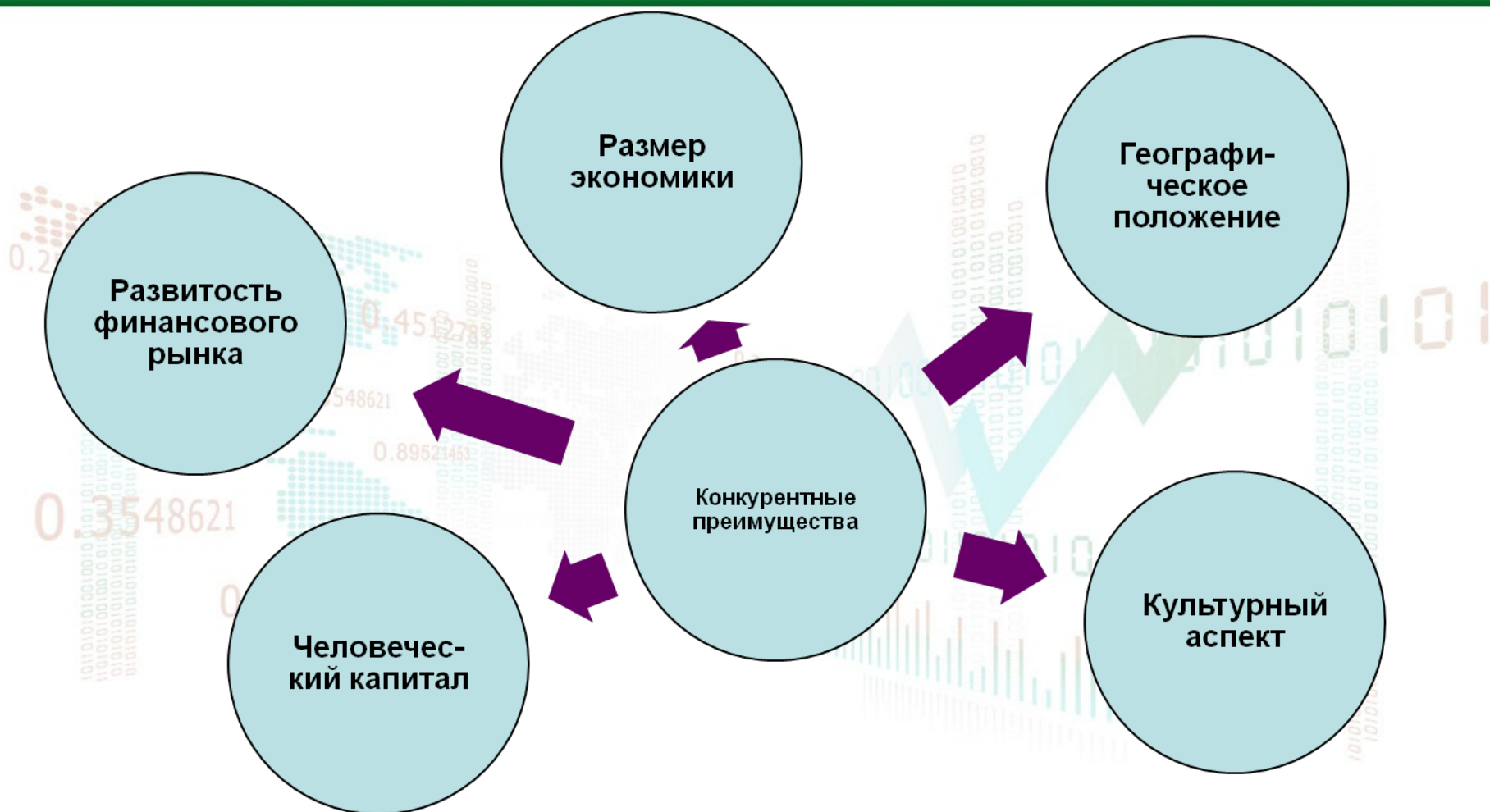
Государственные

- Развитие регионов и муниципалитетов
- Упрощение доступа к капиталам
- Стабильная валюта
- Оптимизация политики, направленной на решение внутренних проблем

Международные

- Повышение прозрачности рынков
- Облегчение доступа капиталов на рынок
- Консолидация в рамках региональных объединений
- Правовые гарантии международного уровня

Конкурентные преимущества Москвы в роли МФЦ



Рекомендации по развитию РЦБ РФ

1. Ускорить внедрение системы Базель III для отечественных кредитных организаций;
2. Сформировать общую систему финансовой регуляции на базе интеграционных процессов в рамках ЕАЭС;
3. Улучшить систему страхования клиентов профессиональных участников рынка;
4. Развить финансовую грамотность населения;
5. Совершенствовать правила листинга и делистинга;
6. Создать институт финансового омбудсмана финансового рынка и улучшить систему третейских судов;
7. Развивать городскую инфраструктуру и инженерные сети;
8. Упростить систему оказания помощи и услуг иностранца;
9. Внедрять подход кредитования ценными бумагами;
10. Развивать бренд московского МФЦ.

Прогноз изменения контрольных показателей по ключевым глобальным индексам

Контрольный показатель	Места в рейтингах по годам			
	2013	2015	Прогноз ЦБ РФ 2018	Наш прогноз 2018
1. <u>Standard and Poor's</u>	BBB	BB+	A-	A-
2. <u>Moody's Investors Service</u>	Baa1	Ba1	A3	Baa3
3. <u>FitchRatings</u>	BBB	BBB-	A-	BBB
4. Doing business (World Bank), <u>доступность кредита</u>	98	51	<20	<40
5. Global Financial Centers Index (Long Finance)	65	78/84	<15	<70
6. International Financial Centers Development Index (Xinhua-Dow Jones)	35	33/45	<15	<30
7. Cities of Opportunity (PwC)	6	10/30	>20	<15
8. Global Cities Index (A.T. Kearney)	19	14/25	<10	<10
9. Global Competitiveness Index (World Economic Forum) в том числе:	66	53/144	<30	<45
• GCI, защита прав собственности, место в рейтинге	130	120/144	<20	>110
• GCI, защита интересов <u>миноритариев</u> , место в рейтинге	135	118/144	<25	<105
• GCI, сила защиты инвесторов, место в рейтинге	100	98/144	<40	<90