

УДК 336.763(100)(075.8)  
ББК 65.262.2(0)я73-1  
Р95

Рецензенты:

д-р экон. наук, проф. *А.М. Волков*  
(кафедра проблем рынка и хозяйственного механизма  
Академии народного хозяйства при Правительстве РФ);  
канд. экон. наук *М.А. Бездудный*  
(начальник управления Банка России);  
канд. экон. наук *М.Н. Кашина*  
(ведущий экономист Банка России)

Главный редактор издательства  
кандидат юридических наук,  
доктор экономических наук *Н.Д. Эриашвили*

**Р95** **Рынок ценных бумаг: учебник для студентов вузов,**  
обучающихся по экономическим специальностям / Под ред.  
Е.Ф. Жукова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-  
ДАНА, 2015. — 463 с.

**И. Жуков, Евгений Федорович, ред.**

ISBN 5-238-00907-0

Агентство СІР РГБ

На основе множества конкретных фактических и статистических данных проводится анализ основных тенденций развития рынков ценных бумаг западных стран, России, стран Восточной Европы и СНГ. Рассматривается широкий круг вопросов, связанных с выпуском и обращением различных видов ценных бумаг, с организацией функционирования рынков ценных бумаг, а также с системой их государственного регулирования.

Для студентов, аспирантов и преподавателей экономических вузов, а также практических работников, занятых в сфере кредита, финансов и ценных бумаг.

**ББК 65.262.2(0)я73-1**

ISBN 5-238-00907-0

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2002, 2006

Воспроизведение всей книги или любой ее части  
любыми средствами или в какой-либо форме, в том  
числе в Интернет-сети, запрещается без письменного  
разрешения издательства

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>Предисловие</b>	<b>3</b>
<b>Раздел I. Сущность, структура и организация рынка ценных бумаг</b>	<b>5</b>
<b>Глава 1. Рынок ценных бумаг как дополнительный источник финансирования экономики</b>	<b>6</b>
1.1. Общие аспекты самофинансирования	6
1.2. Самофинансирование на микроуровне: сущность и принципы	8
1.3. Самофинансирование и рынок ценных бумаг на макроуровне	12
<b>Глава 2. Виды ценных бумаг</b>	<b>15</b>
2.1. Классификация ценных бумаг	15
2.2. Корпоративные ценные бумаги	18
2.3. Государственные ценные бумаги	27
2.4. Производные ценные бумаги и финансовые инструменты	34
2.5. Международные ценные бумаги	42
2.6. Стоимостные характеристики ценных бумаг	50
<b>Глава 3. Операции с производными ценными бумагами на срочном рынке</b>	<b>57</b>
3.1. Общие положения	57
3.2. Форварды и свопы	61
3.3. Депозитарные расписки	70
3.4. Производные ценные бумаги в Российской Федерации	78
<b>Глава 4. Структура современного рынка ценных бумаг и его характеристика</b>	<b>81</b>
4.1. Общая характеристика рынка	81
4.2. Первичный (внебиржевой) рынок	84
4.3. Вторичный биржевой рынок (фондовая биржа)	89
4.4. Уличный рынок ценных бумаг	95
<b>Глава 5. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг</b>	<b>99</b>
5.1. Фундаментальный анализ фондового рынка	100

Оглавление	<b>461</b>
5.2. Технический анализ фондового рынка	103
5.3. Формирование портфеля ценных бумаг	109
<b>Глава 6. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг</b>	<b>115</b>
6.1. Общие аспекты регулирования	115
6.2. Органы контроля и надзора	117
6.3. Законодательно-правовая база	122
6.4. Регулирование деятельности участников рынка ценных бумаг	125
<b>Раздел II. Биржевой фондовый рынок</b>	<b>131</b>
<b>Глава 7. Фондовая биржа: западная модель</b>	<b>132</b>
7.1. Возникновение и развитие фондовой биржи	132
7.2. Организационная структура биржи	136
7.3. Биржевые операции	139
7.4. Национальные особенности фондовых бирж	144
7.5. Компьютеризация рынка ценных бумаг	154
<b>Глава 8. Эволюция фондовой биржи</b>	<b>156</b>
8.1. Биржа и кредитно-финансовые институты	156
8.2. Генезис биржевых спекуляций	161
<b>Раздел III. Особенности национальных рынков ценных бумаг</b>	<b>169</b>
<b>Глава 9. Рынок ценных бумаг США</b>	<b>170</b>
9.1. Структура рынка	170
9.2. Ценные бумаги	179
9.3. Основные тенденции развития рынка ценных бумаг	192
<b>Глава 10. Рынок ценных бумаг Японии</b>	<b>195</b>
10.1. Структура рынка	195
10.2. Виды и особенности обращения ценных бумаг	196
10.3. Биржевой фондовый рынок: организация, регулирование, тенденции развития	201
<b>Глава 11. Рынок ценных бумаг Германии</b>	<b>206</b>
11.1. Тенденции развития рынка ценных бумаг Германии	206
11.2. Структура рынка ценных бумаг	209
11.3. Виды ценных бумаг	222
11.4. Государственное регулирование рынка ценных бумаг	230

<b>Глава 12. Рынок ценных бумаг Великобритании</b>	<b>236</b>
12.1. Структура рынка	236
12.2. Обращение ценных бумаг	237
12.3. Биржевой фондовый рынок	242
12.4. Регулирование рынка	247
<b>Глава 13. Рынок ценных бумаг Франции и Италии</b>	<b>250</b>
13.1. Рынок ценных бумаг Франции	250
13.2. Рынок ценных бумаг Италии	253
<b>Глава 14. Фондовые рынки стран Восточной Европы и СНГ</b>	<b>259</b>
14.1. Рынок ценных бумаг стран Восточной Европы	259
14.2. Рынок ценных бумаг стран СНГ	267
 <b>РАЗДЕЛ IV. Рынок ценных бумаг России</b>	 <b>281</b>
<b>Глава 15. Становление рынка ценных бумаг</b>	<b>282</b>
15.1. Рынок ценных бумаг Российской империи	282
15.2. Обращение ценных бумаг в советский период	286
<b>Глава 16. Российские ценные бумаги в докризисный пеорид</b>	<b>293</b>
16.1. Государственные и региональные ценные бумаги	293
16.2. Корпоративные ценные бумаги	300
<b>Глава 17. Вексельное обращение</b>	<b>304</b>
17.1. Вексель: история возникновения и развитие	304
17.2. Понятие «вексель». Функции векселя	312
17.3. Форма векселя	317
17.4. Выпуск, обращение и погашение векселя	322
<b>Глава 18. Операции с ценными бумагами в России</b>	<b>328</b>
18.1. Виды операций с ценными бумагами	328
18.2. Эмиссионные операции	330
18.3. Инвестиционные операции	334
18.4. Дилерские операции	337
18.5. Брокерские операции	339
18.6. Операции по доверительному управлению	344
<b>Глава 19. Современный рынок ценных бумаг в России</b>	<b>348</b>
19.1. Структура и информационное обеспечение рынка	348
19.2. Организация фондовой торговли	354

<b>Оглавление</b>	<b>463</b>
19.3. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	360
19.4. Порядок эмиссии ценных бумаг	363
19.5. Листинг в системе фондовой торговли	368
19.6. Отраслевые аспекты рынка ценных бумаг на примере электроэнергетики	371
19.7. Брокерские компании фондового рынка	383
19.8. Тенденции и перспективы развития рынка ценных бумаг	400
<b>Глава 20. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России</b>	<b>410</b>
20.1. Регулирование рынка ценных бумаг: цели и принципы	410
20.2. Нормативные документы, регулирующие рынок ценных бумаг	413
20.3. Органы контроля и надзора	414
20.4. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг	418
20.5. Налоговое регулирование рынка ценных бумаг	422
<b>Глоссарий</b>	<b>428</b>
<b>Приложения</b>	<b>443</b>
<b>Библиографический список</b>	<b>458</b>