

5.4. МАРЖИНАЛЬНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ И ПОРТФЕЛЬНОЕ МАРЖИРОВАНИЕ В РАМКАХ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

Данилов Б.Б., аспирант, кафедра «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг»

*Финансовый университет
при Правительстве РФ, г. Москва*

Статья посвящена сущности маржинального кредитования и проблемам развития систем портфельного маржирования в рамках Московской биржи. Данная тематика недостаточно изучена в зарубежных и отечественных научных исследованиях, посвященных функционированию биржевых рынков. В статье осуществлен анализ инструментов, с помощью которых осуществляется маржинальное кредитование на биржевом рынке. Проводится сравнительный анализ сегментов биржевого рынка с точки зрения маржинального кредитования. Представлен механизм функционирования системы портфельного маржирования, а также преимущества ее усовершенствования. Проанализированы проблемы, связанные с развитием портфельного маржирования с точки зрения функционирования биржевого рынка и системы риск менеджмента.

Литература

1. О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов [Электронный ресурс] : указание Центрального банка РФ от 18 апр. 2014 г. №3234-У. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Александров В.П. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. пособие для электронной обучающей версии / В.П. Александров, Щербина О.Ю. ; СибАГС. – Новосибирск: Изд-во СибАГС, 2009. – 226 с.
3. Банк НКЦ (АО) [Электронный ресурс] : официальный сайт. Режим доступа: <http://nkcbank.ru>.
4. Вилкова Т.Б. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг [Текст] : учеб. пособие / Т.Б. Вилкова. – М. : КНОРУС, 2010 – 168 с.
5. Данилов Б.Б. Управление гарантийным обеспечением на биржевом рынке [Текст] / Б.Б. Данилов // Актуальные проблемы науки на современном этапе развития : сб. науч. ст. по мат-лам Межд. научн.-практ. конф. Ч. 1 / под науч. ред. канд. эконом. наук А.А. Сукиасяна – Екатеринбург: РИО МЦИИ «ОМЕГА САЙНС», 2015. – С. 53-55.
6. Дегтярева О.И. Биржевое дело [Текст] : учеб. для вузов / О. Дегтярева. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 690 с.
- 7.
8. Московская биржа [Электронный ресурс] : официальный сайт. URL: <http://moex.com/s1541>
9. Уткин В.С. Механизмы обеспечения исполнения обязательств на биржевом финансовом рынке [Электронный ресурс] / В.С. Уткин // Финансы и кредит. – 2010. – №5. URL: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fa/detail.php?ID=26303>.

Ключевые слова

Биржевой рынок; кредитное плечо; маржа; портфельное маржирование; система управления гарантийным обеспечением; риск-менеджмент.

Данилов Булат Борисович

РЕЦЕНЗИЯ

В статье Данилова Б.Б. рассмотрена сущность маржинального кредитования, типы маржи, риски, связанные с кредитным плечом, а также факторы, влияющие на определение уровня кредитного плеча биржей.

В статье проанализированы механизмы портфельного маржирования и его влияние на функционирование рынка и его участников. Выявлены основные преимущества портфельного маржирования, а также проблемы его развития и возможные пути решения.

Актуальность данной темы не вызывает сомнения, так как в 2001 г. произошла интеграция Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ» и Открытого акционерного общества «Фондовая биржа РТС», что дает стимул развитию портфельного маржирования в рамках Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».

Автор приводит сравнительную характеристику биржевых рынков с точки зрения маржинального кредитования, рассматривает инструменты, с помощью которых брокеры кредитуют инвесторов. Также необходимо отметить, что автор рассматривает не только принцип портфельного маржирования, но и показывает его преимущества.

Статья Б.Б. Данилова «Маржинальное кредитование и портфельное маржирование в рамках Московской биржи» соответствует требованиям, предъявляемым к работам такого рода. Данная статья, по моему мнению, может быть рекомендована к публикации.

Адамова К.Р., к.н.э., советник по финансовым вопросам ООО «Бронзмастер Студио» г. Москва.