

ProjehCenter

w w w . P r o j e h C e n t e r . i r

Instagram | @projehcenter

Telegram | @projehcenter_ir



١٠٢

فهرست مطالب

صفحه

موضوع

بررسی انواع ابزارهای مالی در بازارهای مالی جهان جهت جذب سرمایه های مردمی و رشد اقتصادی	۱
فصل اول :	۲
نواوریهای ابزاری	۲
(۱-۱) مقدمه:	۳
۱-۲) ابزارهای مالی نوین در سیستم بانکداری	۴
۱-۲-۱) حسابهای ویژه جاری: Special checking Account	۴
۱-۲-۲) گواهی سپرده certificate of deposit: CDs	۵
۱-۲-۳) براتهای وعده دار Bankers acceptances	۸
۱-۲-۴) کارت‌های اعتباری: Credit Cards	۹
انواع کارت‌های بانکی	۱۱
۱-۲-۵) حسابهای [Negotiable order of withdrawal Account]: Now	۱۸
۱-۲-۶) سپرده شاخص بازار :MIDs	۲۰
۱-۲-۷) تبدیل به اوراق قرضه کردن Securization	۲۱
۱-۳) انواع ابزارهای مالی در بازار دست دوم	۲۳
۱-۳-۱) اوراق سهام	۲۳
۱-۳-۲) ابزارهای بدھی	۲۸
۱-۳-۳) ابزارهای مشتقه	۴۲
۱-۴) ابزارهای ترکیبی نرخ بهره - نرخ ارز	۵۱
۱-۴-۱) ابزار ترکیبی ارز - کالا	۵۲
یک ماه تا ۲۰ سال	۵۴
فصل دوم:	۵۶
نواوری نهادی	۵۶
(۱-۲) مقدمه:	۵۷
۱-۲) موسسات سپرده پذیر:	۵۸

۶۱	۱-۲-۲) بانکهای تجاری:
۶۹	۲-۲-۲) موسسات وام و پس انداز (S& LS)
۷۳	۳-۲-۲) بانکهای پس انداز Saving Banks
۷۴	۴-۲-۲) اتحادیه‌های اعتباری: Credit unions
۷۶	۳-۲) موسسات غیر سپرده پذیر:
۷۶	۱-۳-۲) شرکتهای بیمه‌ای insurance companies
۸۲	انواع طرح بازنیستگی
۸۴	۲-۳-۲) موسسات سرمایه‌گذاری
۸۵	انواع شرکتهای سرمایه‌گذاری
۱۰۲	۴-۲-۳-۲) بانکداری سرمایه‌گذاری Inrestment Banking
۱۰۶	وظایف و نقش مؤسسات تأمین سرمایه در بازارهای مالی
۱۰۷	نقش مؤسسات تأمین سرمایه در تسهیل تأمین مالی شرکت‌ها
۱۱۲	خدمات مؤسسات تأمین سرمایه
۱۳۳	فصل سوم:
۱۳۳	نوآوری تکنولوژیکی
۱۳۳	Technology Innoration
۱۳۴	۱-۳) مقدمه:
۱۳۵	۲-۳) اقتصاد جدید:
۱۳۶	راه حل‌های اقتصاد قدیم و اقتصاد جدید
۱۳۷	مجازی
۱۴۵	۱) بانکداری الکترونیکی
۱۴۵	مقدمه
۱۵۹	خدمات جدید ارائه شده توسط بانکداری الکترونیکی
۱۶۴	۲) خرید و فروش الکترونیکی اوراق بهادار:
۱۶۵	سیستم ارتباط رایانه ای
۱۷۱	کارگزاران شبکه ای
۱۷۲	بازارهای ارز خارجی
۱۷۶	هزینه‌های سرمایه‌گذاری اینترنتی
۱۷۷	دلایل پیشرفت سرمایه‌گذاری اینترنتی

زمینه سازی و آمادگی برای سرمایه‌گذاری اینترنتی ۱۷۹

بررسی انواع ابزارهای مالی در
بازارهای مالی جهان جهت جذب
سرمايه های مردمی و رشد
اقتصادی

فصل اول :
نوآوریهای ابزاری

۱-۱) مقدمه:

وجود ابزارهای مالی گوناگون و متنوع در بازار مالی. انگیزش و مشارکت بیشتر مردم را در تأمین منابع مالی فعالیتهای اقتصادی درازمدت به همراه میآورد. تنوع ابزارهای مالی از نظر ترکیب ریسک و بازده و ماهیت سود و شیوه مشارکت در ریسک گروههای مختلفی را به سوی خود میکشاند. مطالعه سیر تاریخی بازار مالی در کشورهای پیشرفته و توسعه یافته نشان می‌دهد که این کشورها همواره سعی کرده‌اند که با انجام نوآوریهای مالی در زمینه ابزارهای مالی گونه‌ها و زمینه‌های بکارگیری ابزارهای مالی را گسترش دهند و از این طریق سرمایه‌های بیشتری را جذب کنند. شناخت این ابزارهای جدید می‌تواند ما را در توسعه هر چه بهتر بازار مالی کشورمان یاری رساند و بدین ترتیب رشد و توسعه اقتصادی را تسهیل و تسریع بخشد. همانطور که در فصل اول اشاره گردید بهترین شکل تأمین مالی سرمایه‌گذاریهای درازمدت. از محل پس اندازها و نقدینگی بخش خصوصی و از طریق بازار مالی محقق می‌شود. بازار مالی در هدایت پس اندازهای کوچک به سرمایه‌گذاریهای مولد. جذب پس اندازهای راکد در تولید. اصلاح ساختار بخش‌های اقتصاد. افزایش درآمد ملی. افزایش درآمد دولت و ... نقش مهمی می‌تواند ایفا کند. دستیابی به این هدفها مستلزم گسترش بازار مالی از طریق تنوع بخشیدن به ابزارها و نهادهای مالی است. بدیهی است نخستین گام در متنوع ساختن، دستیابی به شناخت کامل و دقیق از انواع آن است. در تحقیق پیش روی سعی شده است انواع ابزارهای مالی موجود در بازارهای مالی جهان اشاره شود و ضمن آن ویژگیها، زمینه‌ها، کاربرد، وجود افتراق و اشتراک ابزارها و ... تبیین شود.

ابزارهای مالی جدید که بواسطه نوآوری‌های ابزاری ایجاد گردیده‌اند از لحاظ تنوع و تعداد بسیار وسیع و گسترده هستند بنابراین در این تحقیق سعی خواهد شد ابزارهای اصلی و بیشتر کاربرد پذیر معرفی و بررسی گردند. بدین منظور ابتدا ابزارهای نوین معرفی شده در سیستم بانکی معرفی می‌شوند و سپس انواع ابزارهای مالی منتشر شده در بازارهای اولیه یا ثانویه سیستم مالی بررسی می‌گردند.

۲-۱) ابزارهای مالی نوین در سیستم بانکداری

۳-۲-۱) حسابهای ویژه جاری: Special checking Account

این نوآوری مالی در سیستمهای بین سالهای ۱۹۳۵-۶۰ رخ داد. تا قبل از جنگ جهانی بانکهای تجاری فقط برای بنگاههای تجاری واحدها و مؤسسات دولتی و افراد ثروتمند، حساب جاری فراهم می‌کردند. در آن دوره بخش عمده‌ای از جمعیت فقیر بودند و توانایی پرداخت حداقل مقدار برای باز کردن حسابهای جاری (در سال ۱۹۳۰ حداقل مقدار موجودی تقریباً معادل ۱۰/۰۰۰ دلار امروز بود) نداشتند و از سوی دیگر افراد عاید بیشتر خریدهایشان را بصورت نقد انجام می‌دادند. اما پس از جنگ جهانی با رشد و افزایش درآمد و خریدهای افراد، انجام معاملات نقدی با مشکلات مختلف روپرتو گردید و به همین دلیل میل شدیدی در بین افراد برای انجام پرداختهای خود بوسیله چک (Check) ایجاد گردید. همین امر باعث گردید در اواسط دهه ۱۹۵۰ برای اولین بار برخی از بانکها حسابهای جاری که سقف موجودی نداشت را افتتاح کنند و بدلیل استقبال بیش از حد مردم در مدت زمان کوتاهی این گونه حسابها در سراسر جهان گسترش یافت.

۱-۲) گواهی سپرده CDs certificate of deposit:

پس از جنگ جهانی دوم بانکها سهم خود را از بازار مالی بطور قابل ملاحظه‌ای از دست دادند بطوریکه در بین سالهای ۱۹۴۶-۶۰ سهم بانکها از وجود مؤسسات مالی خصوصی از ۵۷ درصد به ۳۹ درصد کاهش یافت و سهمشان از بازار مؤسسات سپرده‌گذاری از ۸۲ درصد به ۶۲ درصد کاهش پیدا کرد. دلیل عمدۀ کاهش سهم بانکها تأکید بیش از حد آنها بر روی سپرده‌های دیداری *demand deposit* بود. این سپرده‌ها که همانند حسابهای جاری کنونی عمل می‌کردند در طول دوران جنگ توسط مردم مورد استقبال قرار گرفت زیرا در طول جنگ: ۱) اقلام خرید کمیاب بود. ۲) اکثر بنگاهها از مسیر اقتصادی بعد از جنگ نامطمئن بودند و ترجیح می‌دادند نقدینگی نگهداری کنند. ۳) نرخ بهره در طول جنگ پایین بود.

اما با پایان یافتن جنگ و تغییر شرایط اقتصادی این دلایل منتفی گردید و نتیجتاً سپرده‌های دیداری با عدم استقبال شدیدی مواجه گردیدند.

بانکها در جستجو راه حل برای این مشکل ابتدا سپرده‌های بلندمدت بهره دار را معرفی کردند، اما این گونه سپرده‌ها نیز با عدم استقبال مواجه گردید زیرا بنگاهها ترجیح می‌دادند که تراز پولی موقتشان را در اوراق بهادر کوتاه مدت که می‌توانستند به راحتی در فرصت کوتاهی بفروشند، نگهداری کنند در حالیکه سپرده‌های بلندمدت بهره دار باستی تا موقع سر رسید و یا حداقل ۳۰ روز از تاریخ سپرده‌گذاری نگهداشته شوند، تا بدانها سود تعلق گیرد.