

УДК 339.13:336 763
ББК 65.012.8:65.9(4Укр)262.6

П12

*Рекомендовано вченою радою Національного університету водного господарства та природокористування,
(Протокол Л-? 8 від 30 червня 2015 р.)*

Рекомендовано вченою радою Державної установи «Інститут регіональних досліджень імені А. І. Дольницького Національної академії на)К України» (Протокол № 6 від 25 червня 2015 р.)

Відповідальний редактор:

В.І. Павло», доктор економічних наук, професор, академік АЕН України, заслужений економіст України, віце-президент Співки економістів України

Рецензенти:

Мамонтова Н. А доктор економічних наук, професор Національного університету «Острозька академія» (м. Острог»);

Носов О. А?., доктор економічних наук, професор Хмельницького кооперативного торговельно-економічного інституту (м. Хмельницький);

Тарнавська Н. /7., доктор економічних наук, професор Тернопільського національного економічного університету (м. Тернопіль).

П12

В. І. Павлов, М. О. Трофімчук

Конкуренція на ринку цінних паперів: загрози та регулювання.
Монографія. – Рівне : НУВГП, 2015. - 210 с.

ISBN 987-966-8784-21 -7

У монографії розкриваються теоретичні та методологічні аспекти розвитку конкуренції на ринку цінних паперів. Узагальнено теоретико-методологічні підходи до визначення сутності конкуренції, місця та ролі ринку цінних паперів в системі фінансового капіталу. Визначено реалії та загрози трансформації конкурентних відносин в діяльності організаторів торгів, первинних дилерів, депозитарній системі. Сформовано пріоритетні напрями регулювання конкурентних відносин на ринку цінних паперів.

Видання розраховано на наукових працівників, викладачів, аспірантів, студентів вищих навчальних закладів, керівників і спеціалістів органів державного та регіонального управління, місцевого самоврядування, підприємницьких структур, а також широке коло читачів.

Літер. 194.

УДК 339.13:336.763
ББК 65.012.8:65.9(4Укр)262.6

TSBN 987-966-8784-21-7

© Павлов В. І., Трофімчук М. О.
© Національний університет водного господарства та природокористування. 2015

ЗМІСТ

ВСТУП	4
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ РОЗВИТКУ КОНКУРЕНЦІЇ НА РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ	9
1.1. Теоретичні положення визначення сутності конкуренції	9
1.2. Місце та роль ринку цінних паперів в системі фінансового капіталу	19
1.3. Особливості становлення конкурентних відносин на ринку цінних паперів	27
1.4. Державне регулювання конкурентних відносин на ринку цінних паперів	36
РОЗДІЛ 2. РЕАЛІЇ ТА ЗАГРОЗИ ТРАНСФОРМАЦІЇ КОНКУРЕНТНИХ ВІДНОСИН НА РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ	45
2.1. Сучасні тенденції формування конкурентних відносин на організованому ринку цінних паперів в Україні	45
2.2. Становлення конкурентних відносин в діяльності первинних дилерів ринку цінних паперів в Україні	67
2.3. Структурні зрушення регулювання конкурентних відносин в депозитарній системі України	82
2.4. Світовий досвід регулювання конкурентних відносин на ринку цінних паперів	93
РОЗДІЛ 3. РЕГУЛЮВАННЯ КОНКУРЕНТНИХ ВІДНОСИН НА РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ УКРАЇНИ	104
3.1. Пріоритетні напрями регулювання конкурентних відносин на ринку цінних паперів	104
3.2. Виявлення та протидія маніпулюванню на фондових біржах	121
3.3. Попередження прояву негативних явищ конкурентних відносин в діяльності первинних дилерів ринку цінних паперів	131
3.4. Демоніполізація розрахунково-клірингової діяльності в депозитарній системі	143
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ	150
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	153
ДОДАТКИ	171