

Βασικές Χρηματοοικονομικές έννοιες



Περιεχόμενα

- ✓ Χρηματοπιστωτικό σύστημα
- ✓ Αγορές Χρήματος
- ✓ Χρηματοοικονομική Διοίκηση
- ✓ Μακροπρόθεσμο χρέος



Το χρηματοπιστωτικό σύστημα

- Οι μονάδες οι οποίες έχουν τρέχουσες εισπράξεις από μισθούς, κέρδη, εισοδήματα που υπερβαίνουν τις αντίστοιχες πληρωμές για αγορές εμπορευμάτων, αγαθών & πρώτων υλών θεωρούνται «πλεονασματικές».



Το χρηματοπιστωτικό σύστημα

- Αντίθετα οι μονάδες εκείνες, που υπερβαίνουν τις τρέχουσες εισπράξεις των εισοδημάτων τους θεωρούνται «ελλειμματικές».



Το χρηματοπιστωτικό σύστημα

- Το γεγονός λοιπόν ότι ορισμένες οικονομικές μονάδες είναι **πλεονασματικές** και άλλες **ελλειμματικές** δικαιολογεί την ύπαρξη και τη λειτουργία χρηματοπιστωτικού συστήματος



Χρηματοπιστωτικοί τίτλοι

- Οι ελλειμματικές μονάδες που επιθυμούν να δαπανήσουν περισσότερο απ' ότι διαθέτουν προσφεύγουν σε εξωτερικούς πόρους.



- Για να αποκτήσουν τους πόρους που επιθυμούν εκδίδουν τίτλους που ενσωματώνουν την υποχρέωση τους για την εκπλήρωση ορισμένων αντιπαροχών.

Χρηματοπιστωτικοί τίτλοι

- Η μεταβίβαση χρηματοδοτικών πόρων από τις πλεονασματικές στις ελλειμματικές μονάδες γίνεται υπό διάφορες μορφές και συνεπάγεται τη δημιουργία **δικαιωμάτων** και **υποχρεώσεων**.



Χρηματοπιστωτικοί τίτλοι

- Οι πλεονασματικές μονάδες που επιθυμούν να τοποθετήσουν τις αποταμιεύσεις τους αποδοτικά αγοράζουν τίτλους που ενσωματώνουν απαιτήσεις ανταποκρινόμενες στις επιθυμίες τους.



Χρηματοπιστωτικοί τίτλοι

- Το συμβόλαιο και ειδικότερα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις ενσωματώνονται σε έγγραφο που καλείται:
 - ✓ πιστωτικός τίτλος
 - ✓ αξιόγραφο
 - ✓ κινητή αξία
 - ✓ χρηματοπιστωτικό μέσο



Χρηματοπιστωτικοί τίτλοι

- Οι πλέον γνωστοί τίτλοι είναι η **μετοχή** και η **ομολογία**.
- Η **μετοχή** αποτελεί τίτλο **ιδιοκτησίας** και ενσωματώνει τα δικαιώματα που πηγάζουν απ' αυτήν.
- Η **ομολογία** αποτελεί τίτλο **δανείου** και ενσωματώνει δικαίωμα είσπραξης τόκου και επανάκτησης του κεφαλαίου σύμφωνα με τους όρους του συμβολαίου του δανείου.

Κριτήρια επιλογής τίτλων

- ✓ **Ασφάλεια** ο βαθμός βεβαιότητας επανάκτησης του κεφαλαίου και είσπραξης της επιθυμητής απόδοσης
- ✓ **Ρευστότητα** η δυνατότητα μετασχηματισμού του τίτλου σε χρήμα χωρίς απώλεια αξίας
- ✓ **Εμπορευσιμότητα** η δυνατότητα εξεύρεσης αγοραστή ή πωλητή
- ✓ **Αποδοτικότητα** η πραγματοποίηση υψηλής αμοιβής ανά μονάδα κεφαλαίου
- ✓ **Προστασία** έναντι της υποτίμησης του χρήματος

Κύρια Χαρακτηριστικά Χρηματοπιστωτικού Τίτλου

1. Η Ονομαστική Αξία και η Τρέχουσα Τιμή του Τίτλου.

- ✓ Η **ονομαστική αξία** εκφράζει γενικώς μερίδιο σε κεφάλαιο ή σε δάνειο.
- ✓ Η τιμή πώλησης κατά την έκδοση είναι η **τιμή έκδοσης**
- ✓ Η ονομαστική αξία και η τιμή έκδοσης μπορεί να διαφέρουν από την **τρέχουσα τιμή** που καταβάλλεται σε δεδομένη στιγμή, κατά τη διάρκεια της ζωής για την απόκτηση του τίτλου.

Κύρια Χαρακτηριστικά Χρηματοπιστωτικού Τίτλου

2. Η διάρκεια ζωής του τίτλου.

Η διάρκεια ζωής του τίτλου έχει ιδιαίτερη σημασία καθ' όσον επηρεάζει τη ρευστότητα αυτού και προσδιορίζει τους κινδύνους που τον χαρακτηρίζουν.

3. Η απόδοση που προσδοκείται από τον τίτλο.

Η απόδοση εξαρτάται από την αναμενόμενη ροή εισοδημάτων σε σχέση με το χρηματικό ποσό που διατέθηκε για την αγορά του.

Κύρια Χαρακτηριστικά Χρηματοπιστωτικού Τίτλου

4. Η ρευστότητα του τίτλου.

δηλ. η δυνατότητα μετασχηματισμού του τίτλου σε χρήμα χωρίς απώλεια κεφαλαίου.

5. Ο συστηματικός κίνδυνος της Αγοράς που χαρακτηρίζει τον τίτλο.

6. Ο κίνδυνος αφερεγγυότητας του εκδότη

Κύρια Χαρακτηριστικά Χρηματοπιστωτικού Τίτλου

- 7. Το φορολογικό καθεστώς που διέπει τον τίτλο και ιδιαίτερος το εισόδημα και την υπεραξία που αποφέρει.**
- 8. Οι ειδικοί όροι, που διέπουν την άσκηση των δικαιωμάτων, που είναι ενσωματωμένα στο τίτλο**
(π.χ. όρος επιστροφής του κεφαλαίου του δανείου πριν από τη λήξη αυτού, κατά την κρίση του εκδότη ή του κομιστή του τίτλου κ.ά.).

Αγορά χρήματος

- Οι οικονομικές μονάδες που επιθυμούν να εκδώσουν τίτλους ή να αγοράσουν τίτλους που ενσωματώνουν βραχυχρόνιες απαιτήσεις απευθύνονται κυρίως στην καλούμενη **Αγορά Χρήματος**



Αγορά Χρήματος

- Αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην **Αγορά Χρήματος** αποτελούν τα **έντοκα γραμμάτια** του Δημοσίου, **ομόλογα του Κράτους** ή Δημοσίων Οργανισμών.
- Τμήμα της Αγοράς Χρήματος αποτελεί η **Διατραπεζική Αγορά**, όπου προσφεύγουν οι Τράπεζες για να τοποθετήσουν τα ρευστά διαθέσιμα ή για να αντλήσουν ρευστά προς αντιμετώπιση των άμεσων υποχρεώσεων τους.

Πρωτογενής & Δευτερογενής Αγορά

- Στην **Πρωτογενή Αγορά** προσφέρονται και ζητούνται οι νεοεκδιδόμενοι τίτλοι
- Στην **Δευτερογενή αγορά** αντικείμενο διαπραγμάτευσης αποτελούν τίτλοι που εκδόθηκαν κατά το παρελθόν.



- Πηγή: Μαυράκης Εμμανουήλ ΤΕΙ Ηρακλείου Κρήτης.