



<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>

Oppiaine	Kansantaloustiede	Päivämäärä	12.5.2011
Tekijä(t)	Esko Mertano	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	57
Otsikko	Venäjän joukkovelkakirjamarkkinat, nykytila ja kehitysnäkymät		
Ohjaaja(t)	Matti Viren		

Tiivistelmä

Venäjän joukkolainamarkkinat, kuten maan rahoitusmarkkinat kokonaisuudessaan, ovat vasta kehitymisasteella. Tämä johtuu siitä, että Venäjä valtiona ei ole ollut olemassa kuin vasta vuodesta 1992- lähtien, jolloin sen edeltäjä Neuvostoliitto romahti 74 vuoden olemassaolon jälkeen, jossa ei tunnettu rahoitus- ja joukkolainamarkkinoita. Toimivat joukkolainamarkkinat ovat kuitenkin kansantalouden kehittymisen kannalta tärkeässä asemassa, jonka johdosta Venäjällä on varsinkin viimeiset 10 vuotta sellaista pyritty luomaan.

Tutkielman tavoitteena on tutkia miten joukkolainamarkkinat ovat Venäjällä kehittyneet viimeisen 20 vuoden aikana ja mitkä asiat kehitykseen ovat vaikuttaneet sekä lisäksi luoda tutkimuksessa esille tulleiden asioiden pohjalta katsaus myös joukkolainamarkkinoiden lähitulevaisuuteen.

Tutkielman alkupuoli keskittyy joukkolainojen teoriaan ja joukkolainamarkkinoiden erilaisten osa-alueiden esittelyyn. Tämän lisäksi alkupuolella käydään lyhyesti läpi Venäjän taloushistoriaa ja sen siirtymäprosessia markkinatalouteen siirtymisessä. Näiden tietojen avulla luodaan pohja, jonka avulla lähdetään tutkimaan Venäjän joukkolainamarkkinoiden toimintaa ja kehitystä

Venäjän joukkolainamarkkinoiden todellinen käynnistyminen voidaan ajoittaa vuoden 1998 finanssikriisin jälkeiseen aikaan. Tällöin, vuosituhannen vaihteessa, alkoivat rahoitusmarkkinat toipua kriisistä ja ulkomaiset sijoittajat palata takaisin, johtuen pitkälti öljyn hinnan nousun aiheuttamasta talouskasvusta.

2000-luvulla positiivisia asioita Venäjän joukkolainamarkkinoilla ovat olleet maan makrotalouden tasapainottuminen ja siitä johtuva sijoittajien kasvava kiinnostus yrityslainapapereita kohtaan. Yrityslainat ovatkin ylivoimaisesti kasvavin osa joukkolainamarkkinoita. Suuret yritykset ovat enenevässä määrin tyydyttäneet rahoitustarpeitaan laskemalla liikkeelle velkakirjojaan. Tämä johtuu suurimmaksi osaksi siitä, että Venäjän pankkisektori on edelleen suhteellisen tehoton, joten lainojen hakeminen suoraan markkinoilta on helpompaa ja edullisempää. Positiivista on myös valtion joukkolainamarkkinoiden vähittäinen elpyminen.

Markkinoiden suurin ongelma on niiden pienuus: Vain pieni osa, lähinnä maan suurimmat, yrityksistä pystyy tällä hetkellä hyödyntämään joukkolainamarkkinoita.

Tutkielman johtopäätökset kuitenkin tukevat näkemystä, että Venäjän joukkolainamarkkinat ovat voimakkaassa kasvussa ja lähitulevaisuuden näkymät ovat positiiviset.

Asiasanat	Venäjä, joukkolainamarkkinat
Muita tietoja	