

УДК 657.37

ХАРАКТЕРИСТИКА ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ РОССИЙСКОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

НАРГИЗИАН АЙК КАМОВИЧ,
СОКОЛОВА АЛЕКСАНДРА ЭДУАРДОВНА,
СТЕПАНОВА АЛИНА АЛЬБЕРТОВНА

Студенты
Санкт-Петербургский государственный университет

Аннотация: в настоящей работе проведен анализ фондовых индексов, основных индикаторов состояния рынков ценных бумаг и экономики в целом, а также, в частности, на рынке ценных бумаг России, а именно: раскрыто понятие фондовых индексов и их роль в статистике финансовых рынков

Ключевые слова: фондовые индексы, российский рынок ценных бумаг, статистика фондовых индексов, фондовый рынок, ценные бумаги.

THE MAIN ELEMENTS OF FINANCIAL REPORTING IN INTERNATIONAL PRACTICE

Nargizian Aik Kamovich,
Sokolova Alexandra Eduardovna,
Stepanova Alina Albertovna

Abstract: this paper analyzes stock indices, the main indicators of the state of the securities markets and the economy as a whole, in the Russian securities market, namely: discloses the concept of stock indices and their role in the statistics of financial markets

Key words: stock indices, Russian stock market, stock index statistics, stock market, securities.

В настоящее время российский фондовый рынок является развивающимся (входит в список 24 формирующихся рынков по классификации Morgan Stanley Capital International) и значительно уступает рынкам ценных бумаг большинства развитых стран. В «Отчёте о глобальной конкурентоспособности» за 2017-2018 годы по фактору «Развитие финансового рынка» Россия занимала только 107 позицию.

Основными отличительными чертами формирующихся фондовых рынков являются: высокая волатильность и низкая ликвидность акций. Сравнительно только зарождающийся российский рынок ценных бумаг развивался достаточно интенсивно, преодолел несколько кризисов, однако, по-прежнему обладает особенностями развивающегося рынка.

Фондовые индексы имеют весомую роль при оценке конъюнктуры фондового рынка, позволяют анализировать его состояние в прошлые периоды времени, выявлять тенденции развития, а также делать прогнозы на будущее. Таким образом, актуальность данной работы определяется важностью фондовых индексов при анализе состояния рынка ценных бумаг, его движения, что в условиях развивающегося российского фондового рынка приобретает первостепенное значение.

Особое значение в анализе статистики финансовых рынков и рынка ценных бумаг придаётся фондовым индексам. На фондовом рынке обращается разнообразное количество финансовых инструментов с высокой степенью волатильности. При этом можно выделить тенденции, так называемые «векторы движения рынка, которые говорят о том, наблюдается ли на нем общий подъем или падение курсовой стоимости ценных бумаг» [1, С. 94].

Для понимания общей динамики рынка, обычно, анализируют фондовые индексы. Фондовый индекс — это «статистическая средняя величина, рассчитанная на основе курсовой стоимости входящих в него бумаг» [1, С. 94]. Она фиксирует «рыночную стоимость набора ценных бумаг, которая вычисляется одним из методов расчета средней величины по итогам торгового дня» [2, С. 91]. В большинстве случаев при расчетах учитывается произведение цены акции на количество акций в обращении.

Расчёт фондовых индексов производится на основе специальной методологии, разработанной конкретными биржами или специализированными фирмами. Показатели в динамике дают основу для прогнозирования будущей стоимости финансовых инструментов на основе изучения прошлых периодов. «Поскольку в качестве цены используются биржевые котировки, фондовые индексы иначе называются биржевыми» [2, С.92]. Биржевые индексы позволяют судить о состоянии экономики всей страны, дают возможность инвесторам сделать оценку собственного инвестиционного портфеля.

Фондовые индексы также могут использоваться в следующих целях: для выявления характерных признаков текущей макроэкономической ситуации в стране; для создания алгоритмов управления инвестициями (использование определённых параметров рынка); для расчета показателей, которые характеризуют волатильность или иные параметры фондового рынка, где базой для сравнения являются фондовые индексы и многие другие [3, С. 127].

Количественных и качественных подходов к расчёту фондовых индексов достаточно велико. Методология расчёта определяется биржами на основе котируемых на них ценных бумаг, аналитическими компаниями (например, американские индексы S&P500 и S&P100 компании «Standard & Poor's»). В целом, можно выделить следующие типы фондовых индексов [3, С. 127-128]:

- Индексы сегментов рынка: индексы акций и индексы облигаций;
- Географические индексы: национальные и международные;
- Индексы по типу сектора экономики: промышленные, банковские, сводные (композиционные) индексы и другие.

В данной работе рассматриваются индексы фондового рынка Российской Федерации. Развитие фондовых индексов зависит в большей степени от развития рынка ценных бумаг: на наиболее ликвидном рынке обращается большее количество финансовых инструментов, соответственно, и методология расчёта таких индексов будут представлять собой сложный и многофакторный процесс. Ключевыми факторами, влияющими на особенности расчета российских индексов, являются «невысокий уровень ликвидности российского фондового рынка, его ненасыщенность финансовыми инструментами и крайне высокий уровень волатильности» [3, С. 149].

В настоящее время, основой для определения индикаторов российского рынка ценных бумаг является семейство фондовых индексов, рассчитываемых Московской биржей. Оно включает в себя композитные (сводные), отраслевые и ряд специальных индексов (например, Индексы государственного сектора, Индекс МосБиржи инноваций). Большинство из этих биржевых индексов относят к типу взвешенных по капитализации с учетом доли ценных бумаг в свободном обращении. Методология их расчёта основывается на ценах сделок, совершаемых с наиболее ликвидными и капитализированными ценными бумагами.

Основными индексами Московской биржи можно выделить следующие: Индекс МосБиржи (ранее – индекс ММВБ) и Индекс РТС, охватывающие наиболее ликвидные акции крупнейших российских эмитентов, индекс голубых фишек, индекс акций средней и малой капитализации, индекс акций широкого рынка и т.п.

В дополнение к ранее перечисленным индексам рассчитывают также индексы полной доходности, отражающие изменение суммарной стоимости акций с учетом выплат дивидендов, и несколько тематических индексов (индикаторов определенного сегмента рынка): индексы государственного сектора, индекс инноваций, индекс МосБиржи 10, индексы МосБиржи – РСПП: ответственность и открытость и вектор устойчивого развития.

Основываясь на статистических обработках данных в отношении индексов в России, выделяется наиболее крупная фондовая биржа. Этой биржей является Московская, которая в большей доле охватывает биржевое обращение российских ценных бумаг. Несмотря на большое количество индексов,

которые рассчитывают биржи, инвестиционные компании и профессиональные некоммерческие организации, наиболее распространены в России – индекс РТС и индекс МосБиржи. Ключевыми источниками получения информации являются биржевые торги, результаты которых появляются в конце дня. Одной из основных характеристик данной информации является именно оперативность. В пример можно привести официальный сайт Московской биржи. Он является главным ресурсом информации о значении индексов, упомянутых ранее, который регулярно обновляет и публикует результаты. Кроме того, следует выделить следующие источники:

- Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР);
- Банк России и Федеральная Служба по Финансовым Рынкам;
- Издание «Вестник Банка России»;
- Журнал «Рынок ценных бумаг»;
- Журнал «Рейтинг»;
- Журнал «Деньги»;
- Журнал «Эксперт»;
- Журнал «Коммерсант»

Таким образом, фондовые индексы являются существенным показателем состояния рынка ценных бумаг. Посредством анализа их динамики можно проводить различные исследования, которые в совокупности позволяют определить поведение фондового рынка страны и спрогнозировать его будущие тенденции.

Список источников

1. Буренин, А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов / А. Н. Буренин. – 3-е изд., доп. – М.: Научно-техническое общество имени академика С.И. Вавилова, 2009. – 418 с.
2. Уколов, А.И. Оценка рисков: учебник / А.И. Уколов. – 2-е изд. стер. – Москва : Директ-Медиа, 2018. – 627 с.
3. Современные финансовые рынки : монография для магистрантов, обучающихся по программам направления «Финансы и кредит» / В.В. Иванов [и др.]; под ред. В.В. Иванова. – Москва: Проспект, 2014. – 576 с.

© А.К. Наргизян, А.Э. Соколова, А.А. Степанова, 2021