

Секция «Финансовые институты и финансовые инструменты»

**Анализ влияния конъюнктурных колебаний мировых рынков на ситуацию на российском рынке ценных бумаг**

**Научный руководитель – Долгих Екатерина Алексеевна**

**Кононов Игорь Витальевич**

*Студент (бакалавр)*

Государственный университет управления, Институт экономики и финансов, Москва,  
Россия

*E-mail: ig.kononov2013@yandex.ru*

Рынок ценных бумаг в наши дни - это сложный механизм, состоящий из совокупности взаимосвязанных отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг. Положение на рынке ценных бумаг отражает тенденции развития экономики государства и направление ее движения[n1]. Усилившиеся процессы глобализации и международной интеграции значительно поспособствовали укреплению взаимосвязей на финансовом рынке. В настоящее время любое колебание на каком-либо фондовом рынке в той или иной степени отражается на положении других финансовых институтов и инструментов. Исследование данного вопроса весьма актуально при сложившихся условиях функционирования отечественной экономики, так как Россия - экспорториентированная страна, которая достаточно сильно подвержена влиянию общемировых тенденций[n5].

Важность правильного определения степени воздействия конъюнктурных колебаний на российский рынок ценных бумаг объясняется следующими причинами:

- Принятие экономически выгодных инвестиционных решений должно основываться на качественном анализе причинно-следственных связей, а также правильном понимании сложившейся ситуации на бирже. Подобные решения приводят к заключению прибыльных операций с ценными бумагами.
- Органам власти необходимо заботиться об экономической безопасности государства и обеспечивать эффективное развитие всех отраслей экономики[n4]. С этой целью государству необходимо применять меры, противодействующие и сглаживающие негативные тенденции, в том числе и на финансовом рынке.
- Прогнозирование развития любого хозяйствующего субъекта обязательно должно осуществляться с учетом всех возможных негативных или позитивных факторов, влияющих на его деятельность и возможные экономические результаты. Верное определение степени этого влияния позволяет построить оптимальную стратегию развития.

Положение на отдельных рынках ценных бумаг определяется фондовыми индексами. Биржевые индексы - это обобщенные показатели, которые отражают динамику развития фондовых рынков с помощью специальной системы расчетов, основанной на котировках отобранных ценных бумаг. Относительно молодой, развивающийся отечественный рынок ценных бумаг представляет крупнейшая публичная площадка в Российской Федерации - ПАО «Московская Биржа» [n6]. Индексы РТС и ММВБ являются важнейшими индикаторами положения на российском фондовом рынке. Они представляют собой композитные индексы, которые рассчитываются на основе 50 отобранных наиболее ликвидных акций крупнейших отечественных компаний[n6]. Разница между индексами состоит в том, что расчет РТС осуществляется на основе цен акций, выраженных в долларах США, а ММВБ - в рублях.

Следует отметить, что российский рынок достаточно сильно интегрирован в систему мировых финансовых отношений, что отражается на движении отечественных индексов[n3]. Для того чтобы рассчитать степень влияния общемировых конъюнктурных колебаний на российский рынок ценных бумаг сравним динамику индексов S&P 500 и РТС, проанализируем причины ее изменений и объясним каким образом индексы взаимосвязаны. В качестве анализируемого промежутка времени будем использовать период недавней сильной коррекции фондового рынка Соединенных Штатов - с 01.02.18 по 16.02.18. Как известно, данное падение стало одним из крупнейших однодневных обвалов на рынке ценных бумаг США за всю историю[n8].

Важно отметить, что большая часть мировой торговли осуществляется в долларах США, а экономика Соединённых Штатов является одной из самых развитых[n5]. Следовательно, падение индекса S&P 500, безусловно, будет иметь последствия для большинства фондовых бирж, не исключая Московской. Индекс S&P 500 - фондовый индекс, при расчете которого используются отобранные акции 500 крупнейших по капитализации американских компаний, котируемых на фондовых биржах Америки[n8]. Данный индекс схож по методам расчета с российскими аналогами и отражает состояние экономики Соединённых Штатов.

Чтобы оценить степень взаимосвязи индексов рассчитаем коэффициент корреляции рангов Спирмена [n2]. На основе данных за исследуемый временной промежуток по итогам расчётов коэффициент корреляции рангов Спирмена оказался равен 0,7692, что говорит о наличии высокой прямой взаимосвязи между динамикой индексов S&P 500 и РТС.

Как известно, 5 февраля 2018 года крупнейшие показатели, характеризующие состояние экономики Соединённых Штатов Америки, продемонстрировали самую негативную динамику за два года[n7]. Резкое падение котировок спровоцировало сильную панику, что всегда подталкивает инвесторов закрывать сделки с высокой степенью риска и волатильностью. Нефть - один из наиболее волатильных товаров. По мнению экспертов, многие спекулятивные инвесторы в этот период закрывали свои сделки с нефтью, с этим связано падение его котировок на 8,4% за неделю[n9]. Российский рынок ценных бумаг вслед за американским показал отрицательную динамику в первые дни обвала, но падение не было столь значительным (рис. 1). Во многом, как отмечают аналитики, падение отечественных индексов было связано со снижением цен на нефть, а также выводом иностранного капитала из-за общей негативной тенденции.

В современных условиях финансовые рынки характерны высокой взаимозависимостью и большим обилием факторов, которые необходимо учитывать при анализе степени воздействия мировых тенденций на положение на отдельных фондовых рынках. Российский рынок ценных бумаг характеризуется достаточно сильной степенью интеграции с мировой финансовой системой и высокой зависимостью от цен на основные энергоносители, поэтому, безусловно, подвержен общемировым конъюнктурным колебаниям.

### Источники и литература

- 1) Берзон Н.И. Рынок ценных бумаг. М.: Юрайт, 2015.
- 2) Ефимова М.Р. Общая теория статистики. Практикум. М.: Юрайт, 2016.
- 3) Ильясов Р.Х., Куразова Д.А. Анализ динамики индикаторов российского фондового рынка // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета, 2016. N. 4 С.64-69.
- 4) Ковалева А.М. Финансы: учебник для бакалавров. М.: Юрайт, 2013.
- 5) Темнышева Е.П. Международный менеджмент. М.: Юрайт, 2013.
- 6) Московская Биржа: <http://www.moex.com/>

- 7) РИА Новости: <https://ria.ru/>
- 8) Финам: <https://www.finam.ru/>
- 9) Финмаркет: <http://www.finmarket.ru/>

Иллюстрации

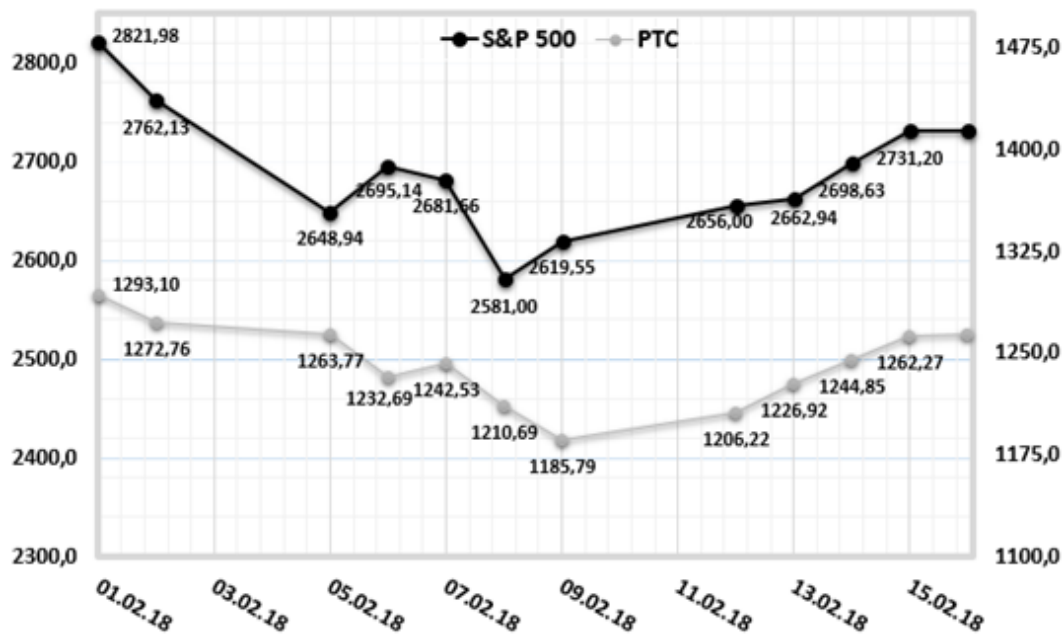


Рис. 1. Динамика индексов S&P 500 и PTC в отчетном периоде